



**ROCZNE JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE FINANSOWE**

**SUBFUNDUSZ SUPERFUND UCITS GREEN FINANCIAL FUTURES**

**WYDZIELONEGO W RAMACH**

**SUPERFUND FUNDUSZ INWESTYCYJNY OTWARTY PORTFELOWY**

**ZA OKRES**

**OD DNIA 1 STYCZNIA 2022 ROKU**

**DO 31 GRUDNIA 2022 ROKU**

## OŚWIADCZENIE ZARZĄDU

Zarząd Superfund Towarzystwa Funduszy Inwestycyjnych S.A. przedstawia roczne jednostkowe sprawozdanie finansowe Subfundusz Superfund Ucits Green Financial Futures wydzielonego w ramach Superfund Fundusz Inwestycyjny Otwarty Portfelowy , na które składa się:

1. Wprowadzenie do sprawozdania finansowego.
2. Zestawienie lokat według stanu na dzień 31 grudnia 2022 roku o łącznej wartości **1 449** tys. eur.
3. Bilans sporządzony na dzień 31 grudnia 2022 roku wykazujący aktywa netto w wysokości **2 136** tys. eur.
4. Rachunek wyniku z operacji za okres od dnia 1 stycznia 2022 roku do dnia 31 grudnia 2022 roku wykazujący dodatni wynik z operacji w kwocie **75** tys. eur.
5. Zestawienie zmian w aktywach netto za okres od dnia 1 stycznia 2022 roku do dnia 31 grudnia 2022 roku wykazujące zwiększenie wartości aktywów netto Subfunduszu w wysokości **165** tys. eur.
6. Noty objaśniające.
7. Informacja dodatkowa.

### Podpisy osób reprezentujących Fundusz:

**Paweł Karczewski**  
Prezes Zarządu Superfund TFI S.A.  
*/-podpisano kwalifikowanym  
podpisem elektronicznym-/*

**Christian Gerencser**  
Członek Zarządu Superfund TFI S.A.  
*/-podpisano kwalifikowanym  
podpisem elektronicznym-/*

**Aneta Żółkowska**  
Członek Zarządu Superfund TFI S.A.  
*/-podpisano kwalifikowanym  
podpisem elektronicznym-/*

**Jakub Domagalski**  
Członek Zarządu Superfund TFI S.A.  
*/-podpisano kwalifikowanym  
podpisem elektronicznym-/*

**Filip Nowicki**  
Członek Zarządu Superfund TFI S.A.  
*/-podpisano kwalifikowanym  
podpisem elektronicznym-/*

### Podpis osoby odpowiedzialnej za prowadzenie ksiąg rachunkowych:

**Marcin Ostrowski**  
Dyrektor Departamentu Administracji i Wyceny Aktywów  
ProService Finteco Sp. z o.o.  
*/-podpisano kwalifikowanym podpisem elektronicznym-/*

### Podpis osoby sporządzającej sprawozdanie:

**Izabela Kalinowska**  
Dyrektor Departamentu Sprawozdawczości i Kontroli Wewnętrznej  
ProService Finteco Sp. z o.o.  
*/-podpisano kwalifikowanym podpisem elektronicznym-/*

Data: 27 kwietnia 2023 roku

## I. WPROWADZENIE DO JEDNOSTKOWEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO SUBFUNDUSZU

### 1. Nazwa Subfunduszu

Subfundusz Superfund UCITS Green Financial Futures, został wydzielony w ramach Superfund Fundusz Inwestycyjny Otwarty Portfelowy („Fundusz”).

Fundusz został wpisany do rejestru funduszy pod numerem RFI 931.

Fundusz został zarejestrowany w dniu 9 kwietnia 2019 roku. Subfundusz rozpoczął działalność w dniu 5 marca 2019. Pierwsza wycena Subfunduszu dotyczyła stanu funduszu na dzień 5 marca 2019 roku i została sporządzona dnia kolejnego.

Fundusz oraz Subfundusz zostały utworzone na czas nieokreślony.

Subfundusz posiada jedną kategorię jednostek uczestnictwa. Brak jest kategorii różnicujących jednostki w rozumieniu art. 158 Ustawy o Funduszach Inwestycyjnych z dnia 27 maja 2004 r. (Dz.U. z 2023 roku, poz.681.) (zwana dalej Ustawą).

### 2. Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych

Subfundusz Superfund UCITS Green Financial Futures jest zarządzany przez Superfund Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A. z siedzibą w Warszawie, przy ul. Dzielnej 60 (wpisane do rejestru przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem 0000234965), zwane dalej „Towarzystwem”.

### 3. Depozytariusz

Depozytariuszem prowadzącym subrejestr aktywów Subfunduszu na podstawie umowy o prowadzenie rejestru aktywów Funduszu jest Deutsche Bank Polska Spółka Akcyjna z siedzibą w Warszawie przy Al. Armii Ludowej 26.

### 4. Badanie jednostkowego sprawozdania finansowego

Jednostkowe sprawozdanie finansowe zostało poddane badaniu przez Meritum Biegli Rewidenci Marzena Wójcik Firma Audytorska nr 3159 z siedzibą w Warszawie, ul. Bukowińska 26B lok. U2.

### 5. Kategorie Jednostek Uczestnictwa

Subfundusz zbywa jednostki uczestnictwa różnych kategorii (oferowane są jednostki uczestnictwa kategorii A oraz kategorii B). Kategorie jednostek uczestnictwa zróżnicowane są pod kątem pobieranych opłat manipulacyjnych, stawek wynagrodzenia oraz pod względem sposobu ich zbywania.

### 6. Cel inwestycyjny Subfunduszu

1. Celem inwestycyjnym Superfund Ucits Green Financial Futures jest wzrost wartości jego Aktywów w wyniku wzrostu wartości lokat, do czego będzie dążył poprzez inwestycje bezpośrednie lub pośrednie w różne aktywa finansowe – akcje, obligacje, tytuły uczestnictwa funduszy inwestycyjnych typu UCITS, instrumenty rynku pieniężnego, czy depozyty. Fundusz, realizując cel inwestycyjny Superfund Ucits Green Financial Futures, może również, o ile nie jest to sprzeczne z założonym celem inwestycyjnym, podejmować działania mające na celu ochronę realnej wartości Aktywów Subfunduszu oraz osiągnięcie dochodu Subfunduszu z lokowania Aktywów. Subfundusz będzie stosował szeroką dywersyfikację lokat, zarówno regionalną (inwestycje w krajach UE i pozostałych krajach OECD), jak i w zakresie klas Aktywów, wchodzących w skład portfela Subfunduszu (akcje, obligacje, Instrumenty Pochodne). Superfund Ucits Green Financial Futures będzie dążył do dostarczenia całkowitej stopy zwrotu w każdych warunkach rynkowych, tak jak fundusze inwestycyjne absolutnej stopy zwrotu, poprzez zastosowanie strategii typu „absolute return”, przy użyciu, tam gdzie jest to możliwe, Instrumentów Pochodnych.
2. Fundusz będzie lokował co najmniej 50% wartości Aktywów Superfund Ucits Green Financial Futures w papiery wartościowe lub w instrumenty rynku pieniężnego nabyte poza granicami Rzeczypospolitej Polskiej za walutę Euro lub denominowane w Euro.
3. Udział poszczególnych klas Aktywów wchodzących w skład portfela Subfunduszu będzie uzależniony od decyzji zarządzającego Subfunduszem, który będzie uwzględniał przede wszystkim warunki ekonomiczne i sytuację na rynkach instrumentów finansowych oraz poziom płynności, bezpieczeństwa

i kształtowania się rentowności tych instrumentów.

4. Fundusz nie gwarantuje osiągnięcia celu inwestycyjnego Superfund Ucits Green Financial Futures określonego w ust. 1.

## **7. Zasady polityki inwestycyjnej Subfunduszu i kryteria doboru lokat**

1. Fundusz może dokonywać lokat Aktywów Superfund Ucits Green Financial Futures w:
  - 1) Instrumenty Akcyjne – od 0% do 100% wartości Aktywów Subfunduszu,
  - 2) Instrumenty Dłużne – od 0% do 100% wartości Aktywów Subfunduszu,
  - 3) Tytuły Uczestnictwa podmiotów lokujących powyżej 50% swoich aktywów w Instrumenty Dłużne lub Instrumenty Akcyjne – od 0% do 60% wartości Aktywów Subfunduszu, przy czym nie więcej niż 20% wartości Aktywów Subfunduszu w Tytuły Uczestnictwa jednego podmiotu,
  - 4) Depozyty – od 0% do 100% wartości Aktywów Subfunduszu.
2. Przy dokonywaniu lokat w niewystandaryzowane instrumenty pochodne Superfund UCITS Green Financial Futures ustala wartość ryzyka kontrahenta, rozumianą jako wartość ustalonego przez Superfund UCITS Green Financial Futures niezrealizowanego zysku na transakcjach, których przedmiotem są niewystandaryzowane instrumenty pochodne. Przy ustalaniu niezrealizowanego zysku nie uwzględnia się opłat bądź świadczeń ponoszonych przy zawarciu transakcji. Jeżeli Superfund UCITS Green Financial Futures posiada otwarte pozycje w niewystandaryzowanych instrumentach pochodnych z tytułu kilku transakcji z tym samym podmiotem, wartość ryzyka kontrahenta jest wyznaczana jako różnica niezrealizowanych zysków i strat na wszystkich transakcjach. Wartość ryzyka kontrahenta w odniesieniu do jednego podmiotu z tytułu lokat w niewystandaryzowane instrumenty pochodne nie może przekraczać:
  - a. 10% wartości Aktywów Subfunduszu - w przypadku transakcji rozliczanych przez CCP,
  - b. 10% wartości Aktywów Subfunduszu - w przypadku gdy kontrahentem jest instytucja kredytowa, bank krajowy lub bank zagraniczny,
  - c. 5% wartości Aktywów Subfunduszu - w innym przypadku.
3. Poziom zaangażowania w instrumenty pochodne, nabyte w celu ograniczenia ryzyka inwestycyjnego związanego z lokatami Superfund UCITS Green Financial Futures, nie może przekraczać wartości tych lokat w momencie zawarcia transakcji.
4. Z lokatami w instrumenty pochodne związane są następujące rodzaje ryzyka:
  - a. ryzyko rynkowe bazy instrumentu pochodnego, związane z niekorzystnymi zmianami poziomu cen kursów lub wartości instrumentów będących bazą instrumentu pochodnego,
  - b. ryzyko niedopasowania wyceny instrumentu pochodnego do wyceny bazy instrumentu pochodnego,
  - c. ryzyko niewypłacalności kontrahenta,
  - d. ryzyko rozliczenia transakcji, związane z możliwością występowania błędów lub opóźnień w rozliczeniach transakcji, których przedmiotem są instrumenty pochodne
  - e. ryzyko płynności, związane z faktem, że instrumenty pochodne, które mogą być przedmiotem lokat nie muszą być przedmiotem obrotu na rynkach regulowanych.
5. Do portfela inwestycyjnego Superfund UCITS Green Financial Futures nie mogą być nabywane Jednostki Uczestnictwa żadnego innego Subfunduszu.

## **8. Okres sprawozdawczy, dzień bilansowy**

Jednostkowe sprawozdanie finansowe zostało sporządzone za okres sprawozdawczy od dnia 1 stycznia 2022 roku do dnia 31 grudnia 2022 roku. Dniem bilansowym jest 31 grudnia 2022 roku.

Walutą sprawozdawczą jest euro.

Ze względu na charakter i istotność pozycji informacje zawarte w jednostkowym sprawozdaniu finansowym wykazane zostały, o ile nie zaznaczono inaczej, w pełnych tysiącach euro.

## **9. Zasada kontynuacji działalności przez Fundusz i Subfundusz**

Jednostkowe sprawozdanie finansowe zostało sporządzone przy założeniu kontynuowania działalności przez Fundusz i Subfundusz w dającej się przewidzieć przyszłości, to znaczy w ciągu 12 miesięcy od dnia bilansowego. Nie istnieją okoliczności wskazujące na zagrożenie kontynuowania działalności Funduszu oraz Subfunduszu. Na dzień sporządzenia jednostkowego sprawozdania finansowego nie wystąpiły przesłanki rozwiązania Subfunduszu i Funduszu, określone przepisami o funduszach inwestycyjnych.

## **10. Dzień wyceny**

Dniem Wyceny jest dzień w którym odbywa się sesja na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie.

## II. ZESTAWIENIE LOKAT

na dzień 31 grudnia 2022 roku

(w tysiącach EUR z wyjątkiem liczby poszczególnych składników lokat podanej w sztukach)

TABELA GŁÓWNA

TABELA GŁÓWNA SKŁADNIKI LOKAT	31-12-2022			31-12-2021		
	Wartość według ceny nabycia w tys.	Wartość według wyceny na dzień bilansowy w tys.	Procentowy udział w aktywach ogółem	Wartość według ceny nabycia w tys.	Wartość według wyceny na dzień bilansowy w tys.	Procentowy udział w aktywach ogółem
Akcje	-	-	-	-	-	-
Warranty subskrypcyjne	-	-	-	-	-	-
Prawa do akcji	-	-	-	-	-	-
Prawa poboru	-	-	-	-	-	-
Kwity depozytowe	-	-	-	-	-	-
Listy zastawne	-	-	-	-	-	-
Dłużne papiery wartościowe	-	-	-	-	-	-
Instrumenty pochodne	-	-	-	-	-	-
Udziały w spółkach z ograniczoną odpowiedzialnością	-	-	-	-	-	-
Jednostki uczestnictwa	-	-	-	-	-	-
Certyfikaty inwestycyjne	-	-	-	-	-	-
Tytuły uczestnictwa emitowane przez instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę za granicą	1 173	1 159	54,11%	1 186	1 181	59,81%
Wierzytelności	-	-	-	-	-	-
Udzielone pożyczki pieniężne	-	-	-	-	-	-
Weksle	-	-	-	-	-	-
Depozyty	290	290	13,54%	200	200	10,13%
Waluty	-	-	-	-	-	-
Nieruchomości	-	-	-	-	-	-
Statki morskie	-	-	-	-	-	-
Inne	-	-	-	-	-	-
<b>Suma:</b>	<b>1 463</b>	<b>1 449</b>	<b>67,65%</b>	<b>1 386</b>	<b>1 381</b>	<b>69,94%</b>

W pozycji instrumenty pochodne w Tabeli Głównej wykazane są zarówno instrumenty o wycenie dodatniej jak i ujemnej. W bilansie dodatnia wartość instrumentów pochodnych wykazana jest jako składnik lokat, natomiast wartość ujemna prezentowana jest w zobowiązaniach.

Niniejsze zestawienie lokat należy analizować łącznie z wprowadzeniem, notami objaśniającymi oraz informacją dodatkową, które stanowią integralną część sprawozdania finansowego.

## II. ZESTAWIENIE LOKAT

na dzień 31 grudnia 2022 roku

(w tysiącach EUR z wyjątkiem liczby poszczególnych składników lokat podanej w sztukach)

TABELA UZUPEŁNIAJĄCA

TABELA UZUPEŁNIAJĄCA INSTRUMENTY POCODNE	Rodzaj rynku	Nazwa rynku	Emitent (wystawca)	Kraj siedziby emitenta (wystawcy)	Instrument bazowy	Liczba	Wartość według ceny nabycia w tys.	Wartość według wyceny na dzień bilansowy w tys.	Procento wy udział w aktywach ogółem
<b>Wystandaryzowane instrumenty pochodne</b>						49	-	-	-
AKTYWNY RYNEK REGULOWANY						49	-	-	-
Futures na indeks giełdowy GTAUD10YR CORP, XMH23, 2023.03.15 (-) (Krótka)	AKTYWNY RYNEK REGULOWANY	ASX TRADE24	ASX TRADE24	AUSTRALIA	indeks giełdowy GTAUD10YR CORP	2	-	-	-
Futures na , YMh23, 2023.03.15 (-) (Krótka)	AKTYWNY RYNEK REGULOWANY	ASX TRADE24	ASX TRADE24	AUSTRALIA	-	5	-	-	-
Futures na indeks giełdowy SWISS MARKET INDEX, SMH23, 2023.03.17 (DE000C6XKD75) (Krótka)	AKTYWNY RYNEK REGULOWANY	EUREX	EUREX	NIEMCY	indeks giełdowy SWISS MARKET INDEX	1	-	-	-
Futures na obligacje EURO BOBL OBLIGACJE SKARBU PAŃSTWA NIEMIEC Z TERMINEM WYKUPU 4.5-.5.5 LAT, OEH23, 2023.03.08 (DE000C6YTCN2) (Długa)	AKTYWNY RYNEK REGULOWANY	EUREX	EUREX	NIEMCY	obligacje EURO BOBL OBLIGACJE SKARBU PAŃSTWA NIEMIEC Z TERMINEM WYKUPU 4.5-.5.5 LAT	4	-	-	-
Futures na indeks giełdowy EURO-BUND INDEX, FGBlh23, 2023.03.08 (DE000C6YTcm4) (Długa)	AKTYWNY RYNEK REGULOWANY	EUREX	EUREX	NIEMCY	indeks giełdowy EURO-BUND INDEX	2	-	-	-
Futures na obligacje OBLIGACJE SKARBU PAŃSTWA WŁOCH Z TERMINEM WYKUPU 10 LAT, IKH23, 2023.03.08 (DE000C6YTCK8) (Krótka)	AKTYWNY RYNEK REGULOWANY	EUREX	EUREX	NIEMCY	obligacje OBLIGACJE SKARBU PAŃSTWA WŁOCH Z TERMINEM WYKUPU 10 LAT	1	-	-	-
Futures na obligacje OBLIGACJE SKARBU PAŃSTWA FRANCJI 12/31/2028, OATH23, 2023.03.08 (DE000C6YTCS1) (Krótka)	AKTYWNY RYNEK REGULOWANY	EUREX	EUREX	NIEMCY	obligacje OBLIGACJE SKARBU PAŃSTWA FRANCJI 12/31/2028	2	-	-	-

TABELA UZUPEŁNIAJĄCA INSTRUMENTY POCHODNE	Rodzaj rynku	Nazwa rynku	Emitent (wystawca )	Kraj siedziby emitenta (wystawcy)	Instrument bazowy	Licz ba	Warto ść wedłu g ceny nabyci a w tys.	Warto ść według wyceny na dzień bilanso wy w tys.	Procento wy udział w aktywach ogółem
Futures na indeks giełdowy SX5E INDEX, FESXH23, 2023.03.17 (DE000C58X581) (Krótka)	AKTYWNY RYNEK REGULOWANY	EUREX	EUREX	NIEMCY	indeks giełdowy SX5E INDEX	1	-	-	-
Futures na EUR/USD, ECH23, 2023.03.13 (-) (Długa)	AKTYWNY RYNEK REGULOWANY	CHICAGO MERCANTILE EXCHANGE	CHICAGO MERCANTILE EXCHANGE	STANY ZJEDNOCZONE AMERYKI	EUR	2	-	-	-
Futures na indeks giełdowy DAX INDEX, FDAXH23, 2023.03.17 (DE000C6LWLQ7) (Krótka)	AKTYWNY RYNEK REGULOWANY	EUREX	EUREX	NIEMCY	indeks giełdowy DAX INDEX	1	-	-	-
Futures na indeks giełdowy CAC 40 INDEX, CFF23, 2023.01.20 (FREN08700626) (Krótka)	AKTYWNY RYNEK REGULOWANY	EURONEXT DERIVATIVES PARIS	EURONEXT PARIS	FRANCJA	indeks giełdowy CAC 40 INDEX	1	-	-	-
Futures na indeks giełdowy EURO STOXX 50 Volatility Index VSTOXX, FVSF23, 2023.01.18 (DE000C6XFNN0) (Krótka)	AKTYWNY RYNEK REGULOWANY	EUREX	EUREX	NIEMCY	indeks giełdowy EURO STOXX 50 Volatility Index VSTOXX	3	-	-	-
Futures na EUR/GBP, RPH23, 2023.03.13 (-) (Długa)	AKTYWNY RYNEK REGULOWANY	CHICAGO MERCANTILE EXCHANGE	CHICAGO MERCANTILE EXCHANGE	STANY ZJEDNOCZONE AMERYKI	EUR	1	-	-	-
Futures na indeks giełdowy OBLIGACJE SKARBU PAŃSTWA ZJEDNOCZONYCH KRÓLESTW WIELKIEJ BRYTANII 10YR 4%, G H23, 2023.03.29 (GB00K708D592) (Krótka)	AKTYWNY RYNEK REGULOWANY	ICE FUTURES EUROPE FINANCIALS	ICE FUTURES EUROPE FINANCIALS	WIELKA BRYTANIA	indeks giełdowy OBLIGACJE SKARBU PAŃSTWA ZJEDNOCZONYCH KRÓLESTW WIELKIEJ BRYTANII 10YR 4%	1	-	-	-
Futures na indeks giełdowy FTSE 100 Index, Z H23, 2023.03.17 (GB00K0S0MK63) (Długa)	AKTYWNY RYNEK REGULOWANY	ICE FUTURES EUROPE FINANCIALS	ICE FUTURES EUROPE FINANCIALS	WIELKA BRYTANIA	indeks giełdowy FTSE 100 Index	1	-	-	-
Futures na indeks giełdowy NIKKEI 225, NOH23, 2023.03.09 (-) (Krótka)	AKTYWNY RYNEK REGULOWANY	OSAKA EXCHANGE	OSAKA EXCHANGE	JAPONIA	indeks giełdowy NIKKEI 225	2	-	-	-
Futures na indeks giełdowy TPX Index, TPH23, 2023.03.09 (-) (Długa)	AKTYWNY RYNEK REGULOWANY	OSAKA EXCHANGE	OSAKA EXCHANGE	JAPONIA	indeks giełdowy TPX Index	1	-	-	-
Futures na indeks giełdowy KOSPI 200 INDEX, KMH23, 2023.03.09 (KR4101T30009) (Krótka)	AKTYWNY RYNEK REGULOWANY	KOREA EXCHANGE	KOREA EXCHANGE	KOREA	indeks giełdowy KOSPI 200 INDEX	1	-	-	-

TABELA UZUPEŁNIAJĄCA INSTRUMENTY POCHODNE	Rodzaj rynku	Nazwa rynku	Emitent (wystawca )	Kraj siedziby emitenta (wystawcy)	Instrument bazowy	Liczba	Wartość według ceny nabycia w tys.	Wartość według wyceny na dzień bilansowy w tys.	Procentowy udział w aktywach ogółem
Futures na MXN/USD, PEH23, 2023.03.13 (-) (Długa)	AKTYWNY RYNEK REGULOWANY	CHICAGO MERCANTILE EXCHANGE	CHICAGO MERCANTILE EXCHANGE	STANY ZJEDNOCZONE AMERYKI	MXN	8	-	-	-
Futures na NZD/USD, NVH23, 2023.03.13 (-) (Długa)	AKTYWNY RYNEK REGULOWANY	CHICAGO MERCANTILE EXCHANGE	CHICAGO MERCANTILE EXCHANGE	STANY ZJEDNOCZONE AMERYKI	NZD	5	-	-	-
Futures na indeks giełdowy OMX STOCKHOLM 30 INDEX, QCF23, 2023.01.20 (SE0018786386) (Krótka)	AKTYWNY RYNEK REGULOWANY	OMX NORDIC EXCHANGE STOCKHOLM	OMX NORDIC EXCHANGE STOCKHOLM	SZWECJA	indeks giełdowy OMX STOCKHOLM 30 INDEX	2	-	-	-
Futures na CAD/USD Future Mar23, CDH3, 2023.03.14 (-) (Krótka)	AKTYWNY RYNEK REGULOWANY	CHICAGO MERCANTILE EXCHANGE	CHICAGO MERCANTILE EXCHANGE	STANY ZJEDNOCZONE AMERYKI	CAD	1	-	-	-
Futures na indeks giełdowy CBOE Volatility Index VIX FUTURES, UXF23, 2023.01.18 (-) (Krótka)	AKTYWNY RYNEK REGULOWANY	CBOE FUTURES EXCHANGE	CBOE FUTURES EXCHANGE	STANY ZJEDNOCZONE AMERYKI	indeks giełdowy CBOE Volatility Index VIX FUTURES	1	-	-	-
AKTYWNY RYNEK NIEREGULOWANY						-	-	-	-
NIENOTOWANE NA AKTYWNYM RYNKU						-	-	-	-
<b>Niewystandaryzowane instrumenty pochodne</b>						-	-	-	-
AKTYWNY RYNEK REGULOWANY						-	-	-	-
AKTYWNY RYNEK NIEREGULOWANY						-	-	-	-
NIENOTOWANE NA AKTYWNYM RYNKU						-	-	-	-
<b>Suma:</b>						<b>49</b>	-	-	-

TABELA UZUPEŁNIAJĄCA TYTUŁY UCZESTNICTWA EMITOWANE PRZEZ INSTYTUCJE WSPÓLNEGO INWESTOWANIA MAJĄCE SIEDZIBĘ ZA GRANICĄ	Rodzaj rynku	Nazwa rynku	Nazwa emitenta	Kraj siedziby emitenta	Liczba	Wartość według ceny nabycia w tys.	Wartość według wyceny na dzień bilansowy w tys.	Procentowy udział w aktywach ogółem
AKTYWNY RYNEK REGULOWANY					<b>11350,000</b>	1 173	1 159	54,11%
LYXOR EURO CASH UCITS ETF,ETP,ETF ,ETF, UCITS (FR0010510800)	AKTYWNY RYNEK REGULOWANY	LONDON STOCK EXCHANGE (DOMESTIC)	-	FRANCJA	3400,000	353	352	16,42%

TABELA UZUPEŁNIAJĄCA TYTUŁY UCZESTNICTWA EMITOWANE PRZEZ INSTYTUCJE WSPÓLNEGO INWESTOWANIA MAJĄCE SIEDZIBĘ ZA GRANICĄ	Rodzaj rynku	Nazwa rynku	Nazwa emitenta	Kraj siedziby emitenta	Liczba	Wartość według ceny nabycia w tys.	Wartość według wyceny na dzień bilansowy w tys.	Procentowy udział w aktywach ogółem
INVESCO EUROMTS CASH 3 MTH ETF, UCITS (IE00B3BPCH51)	AKTYWNY RYNEK REGULOWANY	XETRA	INVESCO EUROMTS CASH 3 MTH	IRLANDIA	3070,000	306	304	14,20%
AMUNDI ETF GOVIES 0-6 MONTHS ETF, UCITS (FR0010754200)	AKTYWNY RYNEK REGULOWANY	BORSA ITALIANA	AMUNDI ETF GOVIES 0-6 MONTHS EUROMTS INVESTMENT GRADE UCITS ETF DR	FRANCJA	1680,000	195	194	9,05%
PIMCO Euro Short Maturity UCITS ETF, ETF, UCITS (IE00B5ZR2157)	AKTYWNY RYNEK REGULOWANY	XETRA	PIMCO Euro Short Maturity UCITS ETF	IRLANDIA	3200,000	319	309	14,44%
AKTYWNY RYNEK NIEREGULOWANY					-	-	-	-
NIENOTOWANE NA AKTYWNYM RYNKU					-	-	-	-
Inny aktywny rynek					-	-	-	-
<b>Suma:</b>					<b>11350,000</b>	<b>1 173</b>	<b>1 159</b>	<b>54,11%</b>

TABELA UZUPEŁNIAJĄCA DEPOZYTY	Nazwa banku	Kraj siedziby banku	Waluta	Warunki oprocentowania	Wartość według ceny nabycia w danej walucie w tys.	Wartość według ceny nabycia w tys.	Wartość według wyceny na dzień bilansowy w danej walucie w tys.	Wartość według wyceny na dzień bilansowy w tys.	Procentowy udział w aktywach ogółem
W walutach państw należących do OECD						290		290	13,54%
LOKATA 1-M 02-01- 2023	ALIOR BANK S.A.	POLSKA	EUR	0,0000% (STAŁE)	290	290	290	290	13,54%
W walutach państw nienależących do OECD						-		-	-
<b>Suma:</b>						<b>290</b>		<b>290</b>	<b>13,54%</b>

### III. BILANS

na dzień 31 grudnia 2022 roku

(w tysiącach EUR z wyjątkiem liczby jednostek uczestnictwa podanych w sztukach oraz wartości aktywów netto na jednostkę uczestnictwa podanej w EUR)

BILANS	na dzień 31-12-2022	na dzień 31-12-2021
<b>I. Aktywa</b>	<b>2 141</b>	<b>1 974</b>
1. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	687	588
2. Należności	5	5
3. Transakcje reverse repo/buy-sell back	-	-
4. Składniki lokat notowane na aktywnym rynku	1 159	1 181
5. Składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku	290	200
6. Pozostałe aktywa	-	-
<b>II. Zobowiązania</b>	<b>5</b>	<b>3</b>
<b>III. Aktywa netto (I - II)</b>	<b>2 136</b>	<b>1 971</b>
<b>IV. Kapitał Funduszu/Subfunduszu</b>	<b>2 143</b>	<b>2 053</b>
1. Kapitał wpłacony	2 158	2 066
2. Kapitał wypłacony (wielkość ujemna)	-15	-13
<b>V. Dochody zatrzymane</b>	<b>7</b>	<b>-77</b>
1. Zakumulowane, nierozdysponowane przychody z lokat netto	127	120
2. Zakumulowany, nierozdysponowany zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat	-120	-197
<b>VI. Wzrost (spadek) wartości lokat w odniesieniu do ceny nabycia</b>	<b>-14</b>	<b>-5</b>
<b>VII. Kapitał Funduszu/Subfunduszu i zakumulowany wynik z operacji (IV+V+/-VI)</b>	<b>2 136</b>	<b>1 971</b>
<b>Liczba jednostek uczestnictwa</b>	<b>21 481,6010</b>	<b>20 533,0970</b>
<b>Wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa</b>	<b>99,46</b>	<b>96,00</b>

Bilans należy analizować łącznie z notami objaśniającymi i informacją dodatkową, które stanowią integralną część sprawozdania finansowego.

#### IV. RACHUNEK WYNIKU Z OPERACJI

za okres od 1 stycznia 2022 roku do 31 grudnia 2022 roku

(w tysiącach EUR za wyjątkiem wyniku z operacji przypadającego na jednostkę uczestnictwa)

RACHUNEK WYNIKU Z OPERACJI	od 01-01-2022 do 31-12-2022	od 01-01-2021 do 31-12-2021
<b>I. Przychody z lokat</b>	<b>8</b>	<b>164</b>
Dywidendy i inne udziały w zyskach	1	-
Przychody odsetkowe	-	-14
Przychody związane z posiadaniem nieruchomości	-	-
Dodatnie saldo różnic kursowych	7	178
Pozostałe	-	-
<b>II. Koszty Funduszu/Subfunduszu</b>	<b>23</b>	<b>20</b>
Wynagrodzenie dla Towarzystwa	-	-
- stała część wynagrodzenia	-	-
- zmienna część wynagrodzenia	-	-
Wynagrodzenie dla podmiotów prowadzących dystrybucję	-	-
Opłaty dla Depozytariusza	12	11
Opłaty związane z prowadzeniem rejestru aktywów Funduszu/Subfunduszu	-	-
Opłaty za zezwolenia oraz rejestracyjne	-	-
Usługi w zakresie rachunkowości	11	9
Usługi w zakresie zarządzania aktywami Funduszu/Subfunduszu	-	-
Usługi prawne	-	-
Usługi wydawnicze, w tym poligraficzne	-	-
Koszty odsetkowe	-	-
Koszty związane z posiadaniem nieruchomości	-	-
Ujemne saldo różnic kursowych	-	-
Pozostałe	-	-
<b>III. Koszty pokrywane przez Towarzystwo</b>	<b>22</b>	<b>20</b>
<b>IV. Koszty Funduszu/Subfunduszu netto (II-III)</b>	<b>1</b>	<b>-</b>
<b>V. Przychody z lokat netto (I-IV)</b>	<b>7</b>	<b>164</b>
<b>VI. Zrealizowany i niezrealizowany zysk (strata)</b>	<b>68</b>	<b>-129</b>
1. Zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat	77	-138
2. Wzrost (spadek) niezrealizowanego zysku (straty) z wyceny lokat, w tym:	-9	9
- z tytułu różnic kursowych	-	-
<b>VII. Wynik z operacji (V+VI)</b>	<b>75</b>	<b>35</b>
<b>VIII. Podatek dochodowy</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>Wynik z operacji przypadający na jednostkę uczestnictwa</b>	<b>3,49</b>	<b>1,70</b>

Wynik z operacji przypadający na jednostkę uczestnictwa został obliczony jako iloraz Wyniku z operacji i całkowitej liczby jednostek uczestnictwa zarejestrowanych w rejestrze Uczestników na Dzień Bilansowy .

Niniejszy rachunek wyniku z operacji należy analizować łącznie z wprowadzeniem, notami objaśniającymi oraz informacją dodatkową, które stanowią integralną część sprawozdania finansowego.

## V. ZESTAWIENIE ZMIAN W AKTYWACH NETTO

za okres od 1 stycznia 2022 roku do 31 grudnia 2022 roku

(w tysiącach EUR z wyjątkiem liczby jednostek uczestnictwa podanych w sztukach oraz wartości aktywów netto na jednostkę uczestnictwa podanej w EUR)

ZESTAWIENIE ZMIAN W AKTYWACH NETTO	od 01-01-2022 do 31-12-2022		od 01-01-2021 do 31-12-2021	
<b>I. Zmiana wartości aktywów netto</b>				
1. Wartość aktywów netto na koniec poprzedniego okresu sprawozdawczego	1 971		1 936	
2. Wynik z operacji za okres sprawozdawczy (razem), w tym:	75		35	
a) przychody z lokat netto	7		164	
b) zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat	77		-138	
c) wzrost (spadek) niezrealizowanego zysku (straty) z wyceny lokat	-9		9	
3. Zmiana w aktywach netto z tytułu wyniku z operacji	75		35	
4. Dystrybucja dochodów (przychodów) Funduszu/Subfunduszu (razem):	-		-	
a) z przychodów z lokat netto	-		-	
b) ze zrealizowanego zysku ze zbycia lokat	-		-	
c) z przychodów ze zbycia lokat	-		-	
5. Zmiany w kapitale w okresie sprawozdawczym (razem), w tym:	90		-	
a) zmiana kapitału wpłaconego (powiększenie kapitału z tytułu zbytych jednostek uczestnictwa)	92		-	
b) zmiana kapitału wypłaconego (zmniejszenie kapitału z tytułu odkupionych jednostek uczestnictwa)	-2		-	
6. Łączna zmiana aktywów netto w okresie sprawozdawczym (3-4+-5)	165		35	
7. Wartość aktywów netto na koniec okresu sprawozdawczego	2 136		1 971	
8. Średnia wartość aktywów netto w okresie sprawozdawczym (*)	2 031		1 977	
<b>II. Zmiana liczby jednostek uczestnictwa</b>				
1. Zmiana liczby jednostek uczestnictwa w okresie sprawozdawczym				
Liczba zbytych jednostek uczestnictwa	968,7747		-	
Liczba odkupionych jednostek uczestnictwa	20,2707		-	
Saldo zmian	948,5040		-	
2. Liczba jednostek uczestnictwa narastająco od początku działalności Funduszu/Subfunduszu				
Liczba zbytych jednostek uczestnictwa	21 629,7298		20 660,9551	
Liczba odkupionych jednostek uczestnictwa	148,1288		127,8581	
Saldo zmian	21 481,6010		20 533,0970	
3. Przewidywana liczba jednostek uczestnictwa	21 481,6010		20 533,0970	
<b>III. Zmiana wartości aktywów netto na jednostkę uczestnictwa</b>				
1. Wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa na koniec poprzedniego okresu sprawozdawczego	96,00		94,29	
2. Wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa na koniec bieżącego okresu sprawozdawczego	99,46		96,00	
3. Procentowa zmiana wartości aktywów netto na jednostkę uczestnictwa w okresie sprawozdawczym (**)	3,60%		1,81%	
4. Minimalna wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa w okresie sprawozdawczym (ze wskazaniem daty wyceny)	91,86	21-10-2022	92,21	03-02-2021
5. Maksymalna wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa w okresie sprawozdawczym (ze wskazaniem daty wyceny)	105,97	16-08-2022	100,64	16-11-2021
6. Wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa wg ostatniej wyceny w okresie sprawozdawczym (ze wskazaniem daty wyceny)	99,46	31-12-2022	96,00	31-12-2021
<b>IV. Procentowy udział kosztów Funduszu/Subfunduszu w średniej wartości aktywów netto, w tym:</b>				
	<b>1,13%</b>		<b>1,01%</b>	
Wynagrodzenie dla Towarzystwa	-		-	
Wynagrodzenie dla podmiotów prowadzących dystrybucję	-		-	
Opłaty dla Depozytariusza	0,59%		0,56%	
Opłaty związane z prowadzeniem rejestru aktywów Funduszu/Subfunduszu	-		-	
Usługi w zakresie rachunkowości	0,54%		0,46%	
Usługi w zakresie zarządzania aktywami Funduszu/Subfunduszu	-		-	

(\*) Średnia wartość aktywów netto w okresie sprawozdawczym została wyliczona w oparciu o wartości aktywów netto na każdy dzień roku kalendarzowego, przy czym w dniach w których nie została przeprowadzona wycena oficjalna Subfunduszu w badanym okresie, przyjęto ostatnią dostępną wartość aktywów netto Subfunduszu oraz uwzględniono wycenę bilansową na koniec okresu sprawozdawczego.

<b>II. Zmiana liczby jednostek uczestnictwa</b>		
<b>1. Zmiana liczby jednostek uczestnictwa w okresie sprawozdawczym</b>		
Liczba zbytych jednostek uczestnictwa	<b>968,7747</b>	-
BRAK	968,7747	-
Liczba odkupionych jednostek uczestnictwa	<b>20,2707</b>	-
BRAK	20,2707	-
<b>Saldo zmian</b>	<b>948,5040</b>	-
BRAK	948,5040	-
<b>II. Zmiana liczby jednostek uczestnictwa</b>		
<b>2. Liczba jednostek uczestnictwa narastająco od początku działalności Funduszu/Subfunduszu</b>		
Liczba zbytych jednostek uczestnictwa	<b>21 629,7298</b>	<b>20 660,9551</b>
BRAK	21 629,7298	20 660,9551
Liczba odkupionych jednostek uczestnictwa	<b>148,1288</b>	<b>127,8581</b>
BRAK	148,1288	127,8581
<b>Saldo zmian</b>	<b>21 481,6010</b>	<b>20 533,0970</b>
BRAK	21 481,6010	20 533,0970
<b>3. Przewidywana liczba jednostek uczestnictwa</b>	<b>21 481,6010</b>	<b>20 533,0970</b>
BRAK	21 481,6010	20 533,0970

<b>III. Zmiana wartości aktywów netto na jednostkę uczestnictwa</b>				
<b>1. Wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa na koniec poprzedniego okresu sprawozdawczego</b>				
BRAK	96,00	94,29		
<b>2. Wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa na koniec bieżącego okresu sprawozdawczego</b>				
BRAK	99,46	96,00		
<b>3. Procentowa zmiana wartości aktywów netto na jednostkę uczestnictwa w okresie sprawozdawczym (**)</b>				
BRAK	3,60%	1,81%		
<b>III. Zmiana wartości aktywów netto na jednostkę uczestnictwa</b>				
<b>4. Minimalna wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa w okresie sprawozdawczym (ze wskazaniem daty wyceny)</b>				
BRAK	91,86	21-10-2022	92,21	03-02-2021
<b>5. Maksymalna wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa w okresie sprawozdawczym (ze wskazaniem daty wyceny)</b>				
BRAK	105,97	16-08-2022	100,64	16-11-2021
<b>6. Wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa wg ostatniej wyceny w okresie sprawozdawczym (ze wskazaniem daty wyceny)</b>				
BRAK	99,46	31-12-2022	96,00	31-12-2021

(\*\*) Liczba jednostek uczestnictwa zapisana na rejestrze Uczestników Subfunduszu na dzień bilansowy.

Wszystkie dane prezentowane są w tysiącach złotych za wyjątkiem liczby jednostek uczestnictwa i wartości aktywów netto na jednostkę uczestnictwa oraz wartości wyrażonych %.

Niniejsze zestawienie zmian w aktywach netto należy analizować łącznie z wprowadzeniem, notami objaśniającymi oraz informacją dodatkową, które stanowią integralną część sprawozdania finansowego.

## VI. NOTY OBJAŚNIAJĄCE

### SUPERFUND FUNDUSZ INWESTYCYJNY OTWARTY PORTFELOWY, SUBFUNDUSZ SUPERFUND UCITS GREEN FINANCIAL FUTURES

(w tys. EUR)

#### Nota nr 1 Polityka rachunkowości Subfunduszu

##### Opis przyjętych zasad rachunkowości:

1. Operacje dotyczące Subfunduszu ujmują się w księgach rachunkowych w okresie, którego dotyczą.
2. Wartość aktywów netto Subfunduszu jest równa wartości wszystkich aktywów Subfunduszu w dniu wyceny pomniejszonej o zobowiązania Subfunduszu.
3. Dniem wprowadzenia do ksiąg zmiany kapitału wpłaconego bądź kapitału wypłaconego jest dzień wydania lub wykupienia jednostek.
4. Na potrzeby określenia wartości aktywów netto na jednostkę uczestnictwa w określonym dniu wyceny nie uwzględnia się zmian w kapitale wpłaconym oraz zmian kapitału wypłaconego, związanych z wpłatami lub wypłatami ujmowanymi zgodnie z pkt. 3.
5. Nabyte składniki lokat ujmują się w księgach rachunkowych według ceny nabycia. Składniki lokat nabyte nieodpłatnie posiadają cenę nabycia równą zero.
6. Otwarty kontrakt terminowy ujmują się w księgach rachunkowych Subfunduszu według wartości księgowej równej zero; prowizja maklerska i inne koszty związane z jego otwarciem pomniejszają niezrealizowany zysk (powiększają niezrealizowaną stratę) z wyceny kontraktu; prowizja maklerska oraz inne koszty związane z zamknięciem kontraktu pomniejszają zrealizowany zysk (powiększają zrealizowaną stratę) z kontraktu terminowego.
7. Składniki lokat Subfunduszu otrzymane w zamian za inne składniki lokat mają przypisaną cenę nabycia wynikającą z ceny nabycia tych składników lokat, w zamian za które zostały otrzymane, skorygowaną o ewentualne dopłaty lub otrzymane przychody pieniężne.
8. W przypadku dłużnych papierów wartościowych z naliczanymi odsetkami wartość ustaloną w stosunku do ich wartości nominalnej i wartość naliczonych odsetek ujmują się w jednostkowym sprawozdaniu finansowym łącznie i prezentuje łącznie jako składnik lokat Subfunduszu.
9. Zysk lub stratę ze zbycia lokat wylicza się metodą „najdroższe sprzedaje się jako pierwsze”, polegającą na przypisaniu sprzedanym składnikom najwyższej ceny nabycia danego składnika lokat, a w przypadku instrumentów wycenianych w wysokości skorygowanej ceny nabycia – najwyższej bieżącej wartości księgowej (nie dotyczy papierów wartościowych nabytych z udzielonym przez drugą stronę przyrzeczeniem odkupu). W przypadku wygaśnięcia zobowiązań z tytułu wystawionych opcji, uznaje się, iż wygaśnięciu podlegają kolejno te zobowiązania, z tytułu których zaciągnięcia otrzymano najniższą premię netto. Zysk lub stratę ze zbycia walut obcych wylicza się metodą „najdroższe sprzedaje się jako pierwsze”.
10. W przypadku, gdy jednego dnia dokonane zostają transakcje zbycia i nabycia danego papieru wartościowego, ujmują się w pierwszej kolejności nabycie posiadanego składnika.
11. Przysługujące zgodnie z uchwałą walnego zgromadzenia akcjonariuszy prawo poboru akcji notowanych na rynku aktywnym ujmują się w księgach rachunkowych w dniu, w którym na potrzeby wyceny danych akcji wykorzystany jest po raz pierwszy kurs nie uwzględniający wartości tego prawa. Niewykonane prawo poboru akcji uznaje się za zbyte według wartości równej zero w dniu następnym po dniu wygaśnięcia tego prawa.
12. Należną dywidendę z akcji notowanych na rynku aktywnym ujmują się w księgach rachunkowych w dniu, w którym na potrzeby wyceny danych akcji wykorzystany jest po raz pierwszy kurs rynkowy nie uwzględniający wartości prawa do dywidendy.
13. Przysługujące prawo do dywidendy od akcji nienotowanych na rynku aktywnym oraz przysługujące prawo poboru akcji nienotowanych na rynku aktywnym ujmują się w księgach w dniu następnym po dniu ustalenia tych praw.
14. Zmianę wartości nominalnej nabytych akcji, nie powodującą zmiany wysokości kapitału akcyjnego emitenta, ujmują się w ewidencji analitycznej, w której dokonuje się zmiany liczby posiadanych akcji oraz jednostkowej ceny nabycia.
15. Niezrealizowany zysk (strata) z wyceny lokat wpływa na wzrost (spadek) wyniku z operacji.
16. Nabycie lub zbycie składników lokat przez Subfundusz ujmują się w księgach rachunkowych w dacie zawarcia umowy. Składniki lokat nabyte lub zbyte przez Subfundusz po godzinie 23:00 w dniu wyceny oraz składniki lokat, dla których na godzinie 23:00 Subfundusz nie otrzymał potwierdzenia zawarcia transakcji

ujmowane są w najbliższej dacie wyceny aktywów Subfunduszu i ustalenia jego zobowiązań, w której jest to możliwe.

17. Operacje dotyczące Subfunduszu ujmuje się w walucie, w której są wyrażone, a także w walucie polskiej po przeliczeniu według średniego kursu wyliczonego dla danej waluty przez Narodowy Bank Polski na dzień ujęcia tych operacji w księgach rachunkowych Subfunduszu. Jeżeli operacje dotyczące Subfunduszu są wyrażone w walutach, dla których Narodowy Bank Polski nie ustala kursu – ich wartość należy określić w relacji do wskazanej przez Subfundusz waluty, dla której ustalany jest średni kurs przez Narodowy Bank Polski.
18. Przychody z lokat obejmują w szczególności: dodatnie saldo różnic kursowych powstałe w związku z wyceną środków pieniężnych, należności oraz zobowiązań w walutach obcych, dywidendy i inne udziały w zyskach, przychody odsetkowe oraz przychody związane z posiadaniem nieruchomości.
19. Koszty Subfunduszu obejmują w szczególności: ujemne saldo różnic kursowych powstałe w związku z wyceną środków pieniężnych, należności oraz zobowiązań w walutach obcych. Koszty odsetkowe (w tym efekt amortyzacji premii, składający się na wycenę aktywów nienotowanych na aktywnym rynku metodą skorygowanej ceny nabycia z wykorzystaniem efektywnej stopy procentowej w przypadku terminu zapadalności nie dłuższego niż 92 dni) oraz koszty związane z posiadaniem nieruchomości.
20. Przychody odsetkowe od dłużnych papierów wartościowych wycenianych w wartości godziwej nalicza się zgodnie z zasadami ustalonymi dla tych papierów wartościowych przez emitenta oraz prezentuje odpowiednio jako składnik lokat notowanych lub nienotowanych na aktywnym rynku. Przychody odsetkowe od lokat bankowych wycenia się począwszy od dnia zawarcia umowy za pomocą modelu wyceny, a w przypadku terminu zapadalności nie dłuższego niż 92 dni dopuszcza się wycenę metodą skorygowanej ceny nabycia, oszacowanej przy zastosowaniu efektywnej stopy procentowej
21. W przypadku kosztów Subfunduszu tworzy się rezerwę na przewidywane wydatki. Płatności z tytułu kosztów zmniejszają uprzednio utworzoną rezerwę. Preliminarz kosztów zawiera pozycje w wysokości uzasadnionej, ustalone na podstawie stawek okresowych odpowiednio do częstotliwości ustalania wartości aktywów netto w dniach wyceny.
22. Przychody odsetkowe osiągnęte z tytułu udzielonych przez fundusz pożyczek pieniężnych oraz koszty związane z ich udzieleniem rozlicza się w czasie przy zastosowaniu efektywnej stopy procentowej.

#### **Stosowane najważniejsze zasady wyceny**

1. Aktywa Subfunduszu wycenia się, a zobowiązania Subfunduszu ustala się w dniu wyceny określonym w Statucie.
2. Jako moment wyceny Subfundusz przyjął godzinę 23:00 czasu polskiego, o której pobierane są ostatnie dostępne kursy, pozwalające na oszacowanie wartości godziwej posiadanych przez Subfundusz lokat w danym dniu wyceny.
3. Aktywa Subfunduszu wycenia się, a zobowiązania Subfunduszu ustala się według wiarygodnie oszacowanej wartości godziwej. Za wartość godziwą przyjmuje się kwotę, za jaką dana lokata mogłaby zostać wymieniona na warunkach normalnej transakcji rynkowej, pomiędzy zainteresowanymi i dobrze poinformowanymi, niepowiązanymi ze sobą stronami. Wartość godziwą instrumentów finansowych znajdujących się w obrocie na aktywnym rynku stanowi cena rynkowa pomniejszona o koszty związane z przeprowadzeniem transakcji, gdyby ich wysokość była znacząca.
4. Za wiarygodnie oszacowaną wartość godziwą składnika lokat uznaje się:
  - 4.1. Cenę z rynku aktywnego (poziom 1 hierarchii wartości godziwej);
  - 4.2. Cenę otrzymaną przy zastosowaniu modelu wyceny, gdzie wszystkie znaczące dane wejściowe są obserwowalne w sposób bezpośredni lub pośredni (poziom 2 hierarchii wartości godziwej);
  - 4.3. Wartość godziwą ustaloną za pomocą modelu wyceny opartego o nieobserwowalne dane wejściowe do modelu (poziom 3 hierarchii wartości godziwej).
5. Za rynek aktywny uznaje się rynek na którym transakcje dotyczące danego składnika aktywów lub zobowiązania odbywają się z dostateczną częstotliwością i mają dostateczny wolumen, aby dostarczyć bieżących informacji na temat cen tego składnika aktywów lub zobowiązania, w tym rynki giełdowe, rynki pośredników, rynki brokerskie i rynki transakcji bezpośrednich, które cechują się taką częstotliwością i wolumenem.
6. W celu określenia czy dany rynek jest aktywnym rynkiem dla składnika lokat, przeprowadza się badanie aktywności danego rynku, z uwzględnieniem następujących komponentów: wolumen obrotu oraz częstotliwość obrotu.
7. W przypadku, gdy składnik lokat Subfunduszu jest przedmiotem obrotu na więcej niż jednym aktywnym rynku, wartością godziwą jest kurs ustalony na rynku głównym. Rynkiem głównym dla danego składnika lokat jest ten rynek na którym wolumen obrotu z miesiąca poprzedzającego miesiąc dla którego wyznaczana jest aktywność rynkowa był największy. W przypadku braku możliwości dokonania wyboru rynku w oparciu o

- wolumen obrotu, w szczególności w przypadku jeśli wolumen obrotu na dwóch lub większej ilości rynków aktywnych jest taki sam dla danego składnika lokat bądź w przypadku braku obrotu na aktywnych rynkach na danych papierach wartościowych w okresie ostatniego miesiąca kalendarzowego, wyboru rynku głównego dokonuje się w oparciu kolejno o: liczbę zawartych transakcji na danym składniku lokat w okresie ostatniego miesiąca kalendarzowego; liczbę danych akcji wprowadzonych do obrotu na danym aktywnym rynku, o ile takie informacje dostępne są w serwisach typu Bloomberg; kolejność wprowadzenia danego papieru wartościowego do obrotu na poszczególnych rynkach, o ile takie informacje dostępne są w serwisach typu Bloomberg; możliwość dokonania przez Fundusz transakcji na danym rynku.
8. Rynkiem głównym dla polskich papierów dłużnych skarbowych niewyemitowanych poza granicami RP dopuszczonych do obrotu na rynku Treasury BondSpot Poland jest Treasury BondSpot Poland.
  9. Wartość godziwą składników lokat notowanych na aktywnym rynku (poziom 1 hierarchii wartości godziwej) wyznacza się według ostatniego dostępnego w momencie dokonywania wyceny kursu z aktywnego rynku, z zastrzeżeniem, że jeżeli na aktywnym rynku organizowana jest sesja fixingowa, to do wyceny składnika lokat korzysta się z kursu fixingowego,
  10. Wartość godziwą składników lokat nienotowanych na aktywnym rynku wyznacza się za pomocą modelu wyceny, gdzie wszystkie znaczące dane wejściowe są obserwowalne w sposób bezpośredni lub pośredni (poziom 2 hierarchii wartości godziwej) lub za pomocą modelu wyceny opartego o dane nieobserwowalne (poziom 3 hierarchii wartości godziwej).
  11. Wycena za pomocą modelu wyceny, o którym mowa powyżej, oznacza technikę wyceny pozwalającą wyznaczyć wartość godziwą składnika aktywów lub zobowiązań poprzez przeliczenie przyszłych kwot, w szczególności przepływów pieniężnych lub dochodów i wydatków, na jedną zdyskontowaną kwotę z uwzględnieniem założeń dotyczących ryzyka lub pozwalającą za pomocą innych powszechnie uznanych metod na oszacowanie wartości godziwej aktywów lub zobowiązań, gdzie dane wejściowe do modelu są obserwowalne na rynku w sposób bezpośredni lub pośredni; w przypadku gdy dane obserwowalne na rynku nie są dostępne, dopuszcza się zastosowanie danych nieobserwowalnych, z tym że we wszystkich przypadkach Subfundusz wykorzystuje w maksymalnym stopniu dane obserwowalne i w minimalnym stopniu dane nieobserwowalne.
  12. Za dane obserwowalne, o których mowa powyżej uznaje się dane wejściowe do modelu odzwierciedlające założenia, które przyjęliby uczestnicy rynku podczas wyceny składnika aktywów lub zobowiązania, uwzględniające w sposób bezpośredni lub pośredni:
    - 12.1. ceny podobnych aktywów lub zobowiązań pochodzących z aktywnego rynku,
    - 12.2. ceny identycznych lub podobnych aktywów lub zobowiązań pochodzących z rynku, który nie jest aktywny,
    - 12.3. dane wejściowe do modelu inne niż ceny, o których mowa powyżej, które są obserwowalne w odniesieniu do danego składnika aktywów lub zobowiązania, w szczególności:
      - 12.3.1. stopy procentowe i krzywe dochodowości obserwowalne we wspólnie notowanych przedziałach,
      - 12.3.2. zakładaną zmienność,
      - 12.3.3. spread kredytowy.
    - 12.4. dane wejściowe potwierdzone przez rynek.
  13. Za dane nieobserwowalne, o których mowa powyżej uznaje się dane wejściowe do modelu opracowywane przy wykorzystaniu wszystkich wiarygodnych informacji dostępnych w danych okolicznościach na temat założeń przyjmowanych przez uczestników rynku, które spełniają cel wyceny wartości godziwej.
  14. Modele wyceny, o których mowa powyżej:
    - 14.1. będą stosowane w sposób ciągły. Każda zmiana modelu wyceny będzie publikowana w sprawozdaniu finansowym Funduszu przez dwa kolejne lata,
    - 14.2. stosuje się spójnie w odniesieniu do wszystkich aktywów w ramach wszystkich funduszy zarządzanych przez Towarzystwo, uwzględniając strategię inwestycyjne i rodzaje aktywów posiadanych przez fundusze oraz, w stosownych przypadkach, istnienie różnych zewnętrznych podmiotów wyceniających,
    - 14.3. podlegają okresowemu przeglądowi, nie rzadziej niż raz do roku,
    - 14.4. podlegają uzgodnieniu z Depozytariuszem.
  15. Aktywa oraz zobowiązania długoterminowe w walutach obcych wycenia się w walucie, w której są notowane na aktywnym rynku. W przypadku aktywów lub zobowiązań długoterminowych w walutach obcych nienotowanych na rynku aktywnym – w walucie, w której papier wartościowy jest denominowany. Aktywa oraz zobowiązania długoterminowe w walutach obcych wykazuje się w walucie polskiej po przeliczeniu

według ostatniego dostępnego na moment wyceny średniego kursu ustalonego dla danej waluty przez Narodowy Bank Polski.

16. Transakcje repo/sell-buy back, zaciągnięte kredyty i pożyczki środków pieniężnych oraz dłużne instrumenty finansowe wyemitowane przez Subfundusz wycenia się począwszy od dnia ujęcia w księgach przy zastosowaniu efektywnej stopy procentowej.
17. Transakcje reverse repo/buy-sell back i depozyty bankowe wycenia się począwszy od dnia ujęcia w księgach za pomocą modelu wyceny, a w przypadku transakcji o terminie zapadalności nie dłuższym niż 92 dni dopuszcza się wycenę metodą skorygowanej ceny nabycia, oszacowanej przy zastosowaniu efektywnej stopy procentowej z uwzględnieniem odpisów z tytułu utraty wartości składnika aktywów.
18. Zobowiązania Subfunduszu z tytułu krótkiej sprzedaży papierów wartościowych wycenia się według zasad przyjętych dla tych papierów wartościowych.
19. Środki pieniężne oraz niedenominowane w złotych należności i zobowiązania wykazuje się w walucie, w której są wyrażone, w przeliczeniu na walutę polską.

### **Wartości szacunkowe**

Sporządzanie sprawozdania finansowego dokonywane jest w oparciu o nadrzędną zasadę wyceny składników lokat, tj. według wartości godziwej, co wymaga od kierownictwa dokonania ocen, estymacji i przyjęcia założeń, których wybór może wpływać na stosowane zasady rachunkowości jak również na formę prezentowanych wartości aktywów i pasywów oraz kwoty przychodów i kosztów. Szacunki dokonywane są w oparciu o dostępne dane historyczne, jak również dane możliwe do zaobserwowania na rynku kapitałowym oraz szereg innych czynników uważanych za właściwe w danych okolicznościach. Powyższe dane stanowią podstawę do oszacowania wartości danej kategorii aktywów i zobowiązań.

Dokonywany jest okresowy przegląd szacunków i założeń stanowiących ich podstawę. Korekty w szacunkach są rozpoznawane w okresie, w którym dokonano zmiany szacunku, w przypadku gdy korekta dotyczy tylko tego okresu, bądź w okresie, w którym dokonano zmiany, i w okresach przyszłych, jeśli korekta wpływa zarówno na bieżący, jak i przyszłe okresy.

Istotne szacunki zastosowane przy sporządzeniu sprawozdania finansowego Subfunduszu dotyczą braku aktywności rynkowej, a tym samym konieczność wyceny w wartości godziwej opartej na modelu wyceny opartej na danych obserwowalnych rynkowo w sposób bezpośredni lub pośredni (poziom 2 wyceny wg hierarchii wartości godziwej) jak również danych nieobserwowalnych rynkowo (poziom 3 wyceny wg hierarchii wartości godziwej).

### **Dzień wyceny**

Dzień wyceny – dzień wyceny aktywów Subfunduszu i ustalenia wartości aktywów netto Subfunduszu na jednostkę uczestnictwa przypadający w każdym dniu, w którym odbywa się sesja na Gieldzie Papierów Wartościowych S.A. w Warszawie.

### **Stosowane w okresie sprawozdawczym zasady rachunkowości**

Jednostkowe sprawozdanie finansowe Subfunduszu zostało sporządzone zgodnie z przepisami ustawy o rachunkowości z dnia 29 września 1994 roku (Dz.U. 2023 poz. 120 – tekst jednolity z późniejszymi zmianami) oraz rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 24 grudnia 2007 roku w sprawie szczególnych zasad rachunkowości funduszy inwestycyjnych (Dz.U. 2007 nr 249 poz. 1859) w tym rozporządzeniem zmieniającym w rozporządzenie w sprawie szczególnych zasad rachunkowości funduszy inwestycyjnych.

### **Metoda stosowana przy obliczaniu całkowitej ekspozycji**

Zgodnie z zasadami określonymi w Rozporządzeniu Ministra Finansów z dnia 18 listopada 2020 roku w sprawie sposobu, trybu oraz warunków prowadzenia działalności przez towarzystwa funduszy inwestycyjnych Towarzystwo dokonało wyboru metody obliczania całkowitej ekspozycji Subfunduszu, a także zapewniło jej wdrożenie i stosowanie. Towarzystwo oblicza całkowitą ekspozycję Subfunduszu, przy zastosowaniu metody wartości zagrożonej.

### **Wprowadzone zmiany stosowanych zasad rachunkowości:**

W bieżącym okresie nie zmieniano stosowanych zasad rachunkowości. Zmiany stosowanych zasad rachunkowości miały miejsce w okresie porównawczym - zgodnie z §4 ust. 1 Rozporządzenia Ministra Finansów, Funduszy i Polityki Regionalnej z dnia 28 grudnia 2020 roku w sprawie zmiany rozporządzenia w sprawie szczególnych zasad rachunkowości funduszy inwestycyjnych (Dz.U. z 2020 roku poz. 2436 – „Rozporządzenie Zmieniające”) Towarzystwa funduszy inwestycyjnych, fundusze inwestycyjne oraz depozytariusze były obowiązane zapewnić dostosowanie rachunkowości do przepisów Rozporządzenie Ministra Finansów z dnia 24 grudnia 2007 roku w sprawie szczególnych zasad rachunkowości funduszy

inwestycyjnych (Dz.U. z 2007 nr 249 poz. 1859 – „Rozporządzenie Zmieniane), w brzmieniu nadanym Rozporządzeniem Zmieniającym, nie później niż do dnia 1 lipca 2021 roku.

W związku z powyższym w Polityce Rachunkowości Subfunduszu zmieniły się m. in, kryteria aktywności rynku. Od 1 lipca 2021 roku przez Rynek aktywny należy rozumieć rynek zgodnie z definicją przedstawioną w Rozporządzeniu pod warunkiem, że Subfundusz może dokonywać transakcji na tym rynku obejmujący także obrót inny niż obrót zorganizowany, w szczególności rynek transakcji bezpośrednich oraz rynek międzybankowy, dla którego za odpowiednik ceny przyjmuje się cenę Bloomberg Generic Price publikowaną przez serwis informacyjny Bloomberg.

## Nota nr 2 Należności Subfunduszu

NOTA-2 NALEŻNOŚCI FUNDUSZU/SUBFUNDUSZU	na dzień 31-12-2022	na dzień 31-12-2021
<b>Należności</b>	<b>5</b>	<b>5</b>
Z tytułu zbytych lokat	-	-
Z tytułu instrumentów pochodnych	-	-
Z tytułu zbytych jednostek uczestnictwa albo wydanych certyfikatów inwestycyjnych	-	-
Z tytułu dywidend	-	-
Z tytułu odsetek	-	-
Z tytułu posiadanych nieruchomości, w tym czynszów	-	-
Z tytułu udzielonych pożyczek w podziale na podmioty udzielające pożyczek	-	-
Pozostałe	6	5

## Nota nr 3 Zobowiązania Subfunduszu

NOTA-3 ZOBOWIĄZANIA FUNDUSZU/SUBFUNDUSZU	na dzień 31-12-2022	na dzień 31-12-2021
<b>Zobowiązania</b>	<b>5</b>	<b>3</b>
Z tytułu nabytych aktywów	-	-
Z tytułu transakcji repo/sell-buy back	-	-
Z tytułu instrumentów pochodnych	-	-
Z tytułu wpłat na jednostki uczestnictwa albo certyfikaty inwestycyjne	-	-
Z tytułu odkupionych jednostek uczestnictwa albo wykupionych certyfikatów inwestycyjnych	-	-
Z tytułu wypłaty dochodów Funduszu/Subfunduszu	-	-
Z tytułu wypłaty przychodów Funduszu/Subfunduszu	-	-
Z tytułu wyemitowanych obligacji	-	-
Z tytułu krótkoterminowych pożyczek i kredytów	-	-
Z tytułu długoterminowych pożyczek i kredytów	-	-
Z tytułu gwarancji lub poręczeń	-	-
Z tytułu rezerw	3	3
Pozostałe składniki zobowiązań	2	-

## Nota nr 4 Środki pieniężne i ich ekwiwalenty

NOTA-4 I. STRUKTURA ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH NA RACHUNKACH W PODZIALE NA BANKI	na dzień 31-12-2022		na dzień 31-12-2021	
	Wartość na dzień bilansowy w danej walucie w tys.	Wartość na dzień bilansowy w walucie sprawozdania finansowego w tys.	Wartość na dzień bilansowy w danej walucie w tys.	Wartość na dzień bilansowy w walucie sprawozdania finansowego w tys.
<b>I. Banki / waluty</b>	-	<b>687</b>	-	<b>588</b>
ADM Investor Services, Inc	-	341	-	259
AUD	2	1	-2	-1
CHF	1	1	-	-
JPY	-236	-	-	-
EUR	4	4	-	-
KRW	184 599	138	166 769	124
SEK	7	1	-	-
USD	209	196	154	136
DEUTSCHE BANK POLSKA S.A.	-	346	-	329
EUR	343	343	325	325
PLN	14	3	18	4

NOTA-4 II. ŚREDNI W OKRESIE SPRAWOZDAWCZYM POZIOM ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH UTRZYMYWANYCH W CELU ZASPOKOJENIA BIEŻĄCYCH ZOBOWIĄZAŃ	od 01-01-2022 do 31-12-2022	od 01-01-2021 do 31-12-2021
	Wartość w okresie sprawozdawczym w walucie sprawozdania finansowego w tys.	Wartość w okresie sprawozdawczym w walucie sprawozdania finansowego w tys.
<b>II. Średni w okresie sprawozdawczym poziom środków pieniężnych (*)</b>	<b>638</b>	<b>64</b>

(\*) Średni poziom środków pieniężnych w okresie sprawozdawczym liczony jest na podstawie średniej arytmetycznej stanu na początku i na końcu okresu sprawozdawczego.

### III. EKWIWALENTY ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH

Nie dotyczy

## Nota nr 5 Ryzyka

NOTA-5 I. RYZYKO STOPY PROCENTOWEJ - RYZYKO WARTOŚCI GODZIWEJ (*)	na dzień 31-12-2022	na dzień 31-12-2021
	Wartość na dzień bilansowy w walucie sprawozdania finansowego w tys.	Wartość na dzień bilansowy w walucie sprawozdania finansowego w tys.
Środki pieniężne i ekwiwalenty	687	588
Składniki lokat notowane na aktywnym rynku	-	-
Składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku	290	200
<b>Suma:</b>	<b>977</b>	<b>788</b>

(\*) Za aktywa obciążone ryzykiem zmiany wartości godziwej wynikającym ze zmiany stopy procentowej uznano środki pieniężne, depozyty, stało- i zerokuponowe obligacje Skarbu Państwa, komunalne i przedsiębiorstw, bony skarbowe, listy zastawne, certyfikaty depozytowe oraz weksle.

NOTA-5 II. RYZYKO STOPY PROCENTOWEJ - RYZYKO PRZEPLYWU ŚRODKÓW	na dzień 31-12-2022	na dzień 31-12-2021
	Wartość na dzień bilansowy w walucie sprawozdania finansowego w tys.	Wartość na dzień bilansowy w walucie sprawozdania finansowego w tys.
Składniki lokat notowane na aktywnym rynku (*)	-	-
Składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku (*)	-	-
Zobowiązania (**)	-	-
<b>Suma:</b>	<b>-</b>	<b>-</b>

(\*) Za aktywa obciążone ryzykiem przepływów środków pieniężnych wynikającym ze stopy procentowej uznano zmiennokuponowe dłużne instrumenty finansowe, listy zastawne, certyfikaty depozytowe oraz instrumenty pochodne na stopę procentową o dodatniej wycenie na dzień bilansowy.

(\*\*) Za zobowiązania obciążone ryzykiem przepływów środków pieniężnych wynikającym ze stopy procentowej uznano instrumenty pochodne na stopę procentową o ujemnej wycenie na dzień bilansowy.

NOTA-5 III. RYZYKO KREDYTOWE - RYZYKO NIEDOTRZYMANIA ZOBOWIĄZAŃ PRZEZ DRUGĄ STRONĘ TRANSAKcji	na dzień 31-12-2022	na dzień 31-12-2021
	Wartość na dzień bilansowy w walucie sprawozdania finansowego w tys.	Wartość na dzień bilansowy w walucie sprawozdania finansowego w tys.
<b>Kwoty odzwierciedlające maksymalne obciążenie ryzykiem kredytowym w przypadku gdyby strony transakcji nie wypełniały swoich obowiązków, przy czym nie uwzględnia się wartości godziwych dodatkowych zabezpieczeń (*)</b>	<b>982</b>	<b>793</b>
Środki na rachunkach bankowych	687	588
Należności	5	5
Składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku	290	200
<b>Przypadki znaczącej koncentracji ryzyka kredytowego w poszczególnych kategoriach lokat w podziale na kategorie bilansowe (**)</b>	<b>977</b>	<b>788</b>
ADM Investor Services, Inc	341	259
Środki na rachunkach bankowych	341	259
ALIOR BANK S.A.	290	200
Składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku	290	200
DEUTSCHE BANK POLSKA S.A.	346	329
Środki na rachunkach bankowych	346	329

(\*) Ryzyko kredytowe obejmuje ryzyko niewypełnienia przez kontrahenta zobowiązań z wyemitowanych papierów wartościowych (obligacji stało-, zmiennno- i zerokuponowych, bonów skarbowych, listów zastawnych, certyfikatów depozytowych i weksli), depozytów będących składnikami portfela lokat, przechowywanych na rachunkach bankowych środków pieniężnych oraz niewywiązania się kontrahenta z zawartych transakcji, w szczególności na niestandardyzowane instrumenty pochodne oraz transakcji typu buy-sell-back.

(\*\*) Za znaczącą koncentrację ryzyka kredytowego traktuje się poziom 10% udziału procentowego danego emitenta w aktywach ogółem.

NOTA-5 IV. RYZYKO WALUTOWE	na dzień 31-12-2022	na dzień 31-12-2021
	Wartość na dzień bilansowy w walucie sprawozdania finansowego w tys.	Wartość na dzień bilansowy w walucie sprawozdania finansowego w tys.
<b>Poziom obciążenia aktywów i zobowiązań Funduszu/Subfunduszu ryzykiem walutowym, ze wskazaniem przypadków znaczącej koncentracji ryzyka walutowego w poszczególnych kategoriach lokat</b>	<b>2 135</b>	<b>1 965</b>
Środki na rachunkach bankowych	684	584
Należności	-	-
Składniki lokat notowane na aktywnym rynku	1 159	1 181
Składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku	290	200
Zobowiązania	2	-

Nota nr 6 Instrumenty pochodne

NOTA-6 INSTRUMENTY POCHODNE	na dzień 31-12-2022								
	Typ zajętej pozycji	Rodzaj instrumentu pochodnego	Cel otwarcia pozycji	Wartość otwartą pozycji	Wartość przyszłych strumieni pieniężnych	Terminy przyszłych strumieni pieniężnych	Kwota będąca podstawą przyszłych płatności	Termin zapadalności (wygaśnięcia instrumentu pochodnego)	Termin wykonania instrumentu pochodnego
<b>Wystandaryzowane instrumenty pochodne</b>									
<b>Futures</b>									
Futures na indeks giełdowy GTAUD10YR CORP, XMH23, 2023.03.15 (-)	Krótką	Futures	-	-	-	Każdego dnia roboczego	-	15-03-2023	15-03-2023
Futures na , YMH23, 2023.03.15 (-)	Krótką	Futures	-	-	-	Każdego dnia roboczego	-	15-03-2023	15-03-2023
Futures na indeks giełdowy SWISS MARKET INDEX, SMH23, 2023.03.17 (DE000C6XKD75)	Krótką	Futures	-	-	-	Każdego dnia roboczego	-	17-03-2023	17-03-2023
Futures na obligacje EURO BOBL OBLIGACJE SKARBU PAŃSTWA NIEMIEC Z TERMINEM WYKUPU 4.5-.5.5 LAT, OEH23, 2023.03.08 (DE000C6YTCL2)	Długa	Futures	-	-	-	Każdego dnia roboczego	-	08-03-2023	08-03-2023
Futures na indeks giełdowy EURO-BUND INDEX, FGBLH23, 2023.03.08 (DE000C6YTCL4)	Długa	Futures	-	-	-	Każdego dnia roboczego	-	08-03-2023	08-03-2023
Futures na obligacje OBLIGACJE SKARBU PAŃSTWA WŁOCH Z TERMINEM WYKUPU 10 LAT, IKH23, 2023.03.08 (DE000C6YTCK8)	Krótką	Futures	-	-	-	Każdego dnia roboczego	-	08-03-2023	08-03-2023
Futures na obligacje OBLIGACJE SKARBU PAŃSTWA FRANCJI 12/31/2028, OATH23, 2023.03.08 (DE000C6YTCS1)	Krótką	Futures	-	-	-	Każdego dnia roboczego	-	08-03-2023	08-03-2023
Futures na indeks giełdowy SX5E INDEX, FESXH23, 2023.03.17 (DE000C58X581)	Krótką	Futures	-	-	-	Każdego dnia roboczego	-	17-03-2023	17-03-2023
Futures na EUR/USD, ECH23, 2023.03.13 (-)	Długa	Futures	-	-	-	Każdego dnia roboczego	-	13-03-2023	13-03-2023
Futures na indeks giełdowy DAX INDEX, FDAXH23, 2023.03.17 (DE000C6LWLQ7)	Krótką	Futures	-	-	-	Każdego dnia roboczego	-	17-03-2023	17-03-2023

	na dzień 31-12-2022								
Futures na indeks giełdowy CAC 40 INDEX, CFF23, 2023.01.20 (FREN08700626)	Krótką	Futures	-	-	-	Każdego dnia roboczego	-	20-01-2023	20-01-2023
Futures na indeks giełdowy EURO STOXX 50 Volatility Index VSTOXX, FVSF23, 2023.01.18 (DE000C6XFNN0)	Krótką	Futures	-	-	-	Każdego dnia roboczego	-	18-01-2023	18-01-2023
Futures na EUR/GBP, RPH23, 2023.03.13 (-)	Długa	Futures	-	-	-	Każdego dnia roboczego	-	13-03-2023	13-03-2023
Futures na indeks giełdowy OBLIGACJE SKARBU PAŃSTWA ZJEDNOCZONYCH KRÓLESTW WIELKIEJ BRYTANII 10YR 4%, G H23, 2023.03.29 (GB00K708D592)	Krótką	Futures	-	-	-	Każdego dnia roboczego	-	29-03-2023	29-03-2023
Futures na indeks giełdowy FTSE 100 Index, Z H23, 2023.03.17 (GB00K0S0MK63)	Długa	Futures	-	-	-	Każdego dnia roboczego	-	17-03-2023	17-03-2023
Futures na indeks giełdowy NIKKEI 225, NOH23, 2023.03.09 (-)	Krótką	Futures	-	-	-	Każdego dnia roboczego	-	09-03-2023	09-03-2023
Futures na indeks giełdowy TPX Index, TPH23, 2023.03.09 (-)	Długa	Futures	-	-	-	Każdego dnia roboczego	-	09-03-2023	09-03-2023
Futures na indeks giełdowy KOSPI 200 INDEX, KMH23, 2023.03.09 (KR4101T30009)	Krótką	Futures	-	-	-	Każdego dnia roboczego	-	09-03-2023	09-03-2023
Futures na MXN/USD, PEH23, 2023.03.13 (-)	Długa	Futures	-	-	-	Każdego dnia roboczego	-	13-03-2023	13-03-2023
Futures na NZD/USD, NVH23, 2023.03.13 (-)	Długa	Futures	-	-	-	Każdego dnia roboczego	-	13-03-2023	13-03-2023
Futures na CAD/USD Future Mar23, CDH3, 2023.03.14 (-)	Krótką	Futures	-	-	-	Każdego dnia roboczego	-	14-03-2023	14-03-2023
Futures na indeks giełdowy OMX STOCKHOLM 30 INDEX, QCF23, 2023.01.20 (SE0018786386)	Krótką	Futures	-	-	-	Każdego dnia roboczego	-	20-01-2023	20-01-2023
Futures na indeks giełdowy CBOE Volatility Index VIX FUTURES, UXF23, 2023.01.18 (-)	Krótką	Futures	-	-	-	Każdego dnia roboczego	-	18-01-2023	18-01-2023

NOTA-6 INSTRUMENTY POCHODNE	na dzień 31-12-2021								
	Typ zajętej pozycji	Rodzaj instrumentu pochodnego	Cel otwarcia pozycji	Wartość otwartej pozycji	Wartość przyszłych strumieni pieniężnych	Terminy przyszłych strumieni pieniężnych	Kwota będąca podstawą przyszłych płatności	Termin zapadalności (wygaśnięcia a) instrumentu pochodnego	Termin wykonania instrumentu pochodnego
<b>Wystandaryzowane instrumenty pochodne</b>									
<b>Futures</b>									
Futures na AUD/USD, ADH22, 2022.03.14 (-)	Krótką	Futures	-	-	-	Każdego dnia roboczego	-	14-03-2022	14-03-2022
Futures na indeks giełdowy S&P/ASX 200 INDEX, XPH22, 2022.03.17 (-)	Długa	Futures	-	-	-	Każdego dnia roboczego	-	17-03-2022	17-03-2022
Futures na CHF/USD, SFH22, 2022.03.14 (-)	Krótką	Futures	-	-	-	Każdego dnia roboczego	-	14-03-2022	14-03-2022
Futures na indeks giełdowy EURO-BUND INDEX, RXH22, 2022.03.08 (DE000C6EBR73)	Długa	Futures	-	-	-	przepływy pieniężne następują w ramach dziennego równania do rynku	-	08-03-2022	08-03-2022
Futures na indeks giełdowy EURO-SCHATZ 2YR 6%, DUH22, 2022.03.08 (DE000C6EBR99)	Krótką	Futures	-	-	-	Każdego dnia roboczego	-	08-03-2022	08-03-2022
Futures na indeks giełdowy EURO BUXL 30YR 4%, UBH22, 2022.03.08 (DE000C6EBR7)	Długa	Futures	-	-	-	Każdego dnia roboczego	-	08-03-2022	08-03-2022
Futures na obligacje OBLIGACJE SKARBU PAŃSTWA FRANCJI 12/31/2028, OATH22, 2022.03.08 (DE000C6EBRC3)	Długa	Futures	-	-	-	Każdego dnia roboczego	-	08-03-2022	08-03-2022
Futures na EUR/USD, ECH22, 2022.03.14 (-)	Długa	Futures	-	-	-	Każdego dnia roboczego	-	14-03-2022	14-03-2022
Futures na indeks giełdowy EURO STOXX, FESXH22, 2022.03.18 (DE000C47BQN9)	Długa	Futures	-	-	-	Każdego dnia roboczego	-	18-03-2022	18-03-2022
Futures na indeks giełdowy CAC 40 INDEX, CFF22, 2022.01.21 (FREN02825619)	Długa	Futures	-	-	-	Każdego dnia roboczego	-	21-01-2022	21-01-2022
Futures na indeks giełdowy OBLIGACJE SKARBU PAŃSTWA ZJEDNOCZONYCH KRÓLESTW WIELKIEJ BRYTANII 10YR 4%, G H22, 2022.03.29 (GB00JH7JGJ18)	Długa	Futures	-	-	-	Każdego dnia roboczego	-	29-03-2022	29-03-2022
Futures na GBP/USD, BPH22, 2022.03.14 (-)	Krótką	Futures	-	-	-	Każdego dnia roboczego	-	14-03-2022	14-03-2022
Futures na indeks giełdowy NIKKEI 225, NOH22, 2022.03.10 (-)	Długa	Futures	-	-	-	Każdego dnia roboczego	-	10-03-2022	10-03-2022
Futures na JPY/USD, JYH22, 2022.03.14 (-)	Krótką	Futures	-	-	-	Każdego dnia roboczego	-	14-03-2022	14-03-2022
Futures na indeks giełdowy TPX Index, TPH22, 2022.03.10 (-)	Długa	Futures	-	-	-	Każdego dnia roboczego	-	10-03-2022	10-03-2022

na dzień 31-12-2021									
Futures na MXN/USD, PEH22, 2022.03.14 (-)	Długa	Futures	-	-	-	Każdego dnia roboczego	-	14-03-2022	14-03-2022
Futures na NZD/USD, NVH22, 2022.03.14 (-)	Długa	Futures	-	-	-	Każdego dnia roboczego	-	14-03-2022	14-03-2022
Futures na indeks giełdowy OBLIGACJE SKARBU PAŃSTWA STANÓW ZJEDNOCZONYCH AMERYKI 10YR 6%, ZNH22, 2022.03.22 (-)	Długa	Futures	-	-	-	przepływy pieniężne następują w ramach dziennego równania do rynku	-	22-03-2022	22-03-2022
Futures na indeks giełdowy OBLIGACJE SKARBU PAŃSTWA STANÓW ZJEDNOCZONYCH ZAPADAJĄCE W CIĄGU 5 LAT, FVH22, 2022.03.31 (-)	Krótko	Futures	-	-	-	Każdego dnia roboczego	-	31-03-2022	31-03-2022
Futures na indeks giełdowy OBLIGACJE SKARBU PAŃSTWA STANÓW ZJEDNOCZONYCH ZAPADAJĄCE W CIĄGU 30 LAT, USH22, 2022.03.22 (-)	Długa	Futures	-	-	-	przepływy pieniężne następują w ramach dziennego równania do rynku	-	22-03-2022	22-03-2022

#### Nota nr 7 Transakcje przy zobowiązaniu się Subfunduszu lub drugiej strony do odkupu

Nie dotyczy

#### Nota nr 8 Kredyty i pożyczki

Nie dotyczy

#### Nota nr 9 Waluty i różnice kursowe

NOTA-9 I. WALUTOWA STRUKTURA POZYCJI BILANSU	Waluta	na dzień 31-12-2022		na dzień 31-12-2021	
		Wartość na dzień bilansowy w danej walucie w tys.	Wartość na dzień bilansowy w walucie sprawozdania finansowego w tys.	Wartość na dzień bilansowy w danej walucie w tys.	Wartość na dzień bilansowy w walucie sprawozdania finansowego w tys.
<b>I. Aktywa</b>		-	2 141	-	1 974
<b>1) Środki pieniężne i ich ekwiwalenty</b>		-	687	-	588
	AUD	2	1	-2	-1
	CHF	1	1	-	-
	EUR	347	347	325	325
	JPY	-236	-	-	-
	KRW	184 599	138	167 743	124
	PLN	14	3	18	4
	SEK	7	1	-	-
	USD	209	196	154	136
<b>2) Należności</b>		-	5	-	5
	PLN	23	5	23	5
<b>3) Transakcje reverse repo/buy-sell back</b>		-	-	-	-
<b>4) Składniki lokat notowane na aktywnym rynku</b>		-	1 159	-	1 181
	EUR	1 159	1 159	1 181	1 181
<b>5) Składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku</b>		-	290	-	200
	EUR	290	290	200	200
<b>6) Pozostałe aktywa</b>		-	-	-	-
<b>II. Zobowiązania</b>		-	5	-	3
	JPY	282	2	-	-
	PLN	14	3	14	3

NOTA-9 III. ŚREDNI KURS WALUTY SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO OGŁASZANY PRZEZ NBP, Z DNIA SPORZĄDZENIA SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO	na dzień 31-12-2022		na dzień 31-12-2021	
	Kurs w stosunku do zł	Waluta	Kurs w stosunku do zł	Waluta
PLN	0,2132	EUR/PLN	1,0000	PLN
EUR	4,6899	PLN		
AUD	2,9890	AUD	2,9506	AUD
CAD	3,2486	CAD	3,1920	CAD
CHF	4,7679	CHF	4,4484	CHF
GBP	5,2957	GBP	5,4846	GBP
JPY	0,0333	JPY	0,0353	JPY
KRW	0,0035	KRW	0,0034	KRW
SEK	0,4213	SEK	0,4486	SEK
USD	4,4018	USD	4,0600	USD

#### Nota nr 10 Dochody i ich dystrybucja

NOTA-10 I. ZREALIZOWANY I NIEZREALIZOWANY ZYSK (STRATA) Z TYTUŁU LOKAT	od 01-01-2022 do 31-12-2022		od 01-01-2021 do 31-12-2021	
	Wartość zrealizowanego zysku (straty) ze zbycia lokat w tys.	Wzrost (spadek) niezrealizowanego zysku z wyceny aktywów w tys.	Wartość zrealizowanego zysku (straty) ze zbycia lokat w tys.	Wzrost (spadek) niezrealizowanego zysku z wyceny aktywów w tys.
Składniki lokat notowane na aktywnym rynku	77	-9	-138	-5
Składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku	-	-	-	14
Pozostałe	-	-	-	-
<b>Suma:</b>	<b>77</b>	<b>-9</b>	<b>-138</b>	<b>9</b>

#### II. WYPŁACONE DOCHODY SUBFUNDUSZU

Nie dotyczy

#### III. WYPŁACONE PRZYCHODY ZE ZBYCIA LOKAT SUBFUNDUSZU

Nie dotyczy

## Nota nr 11 Koszty Subfunduszu

NOTA-11 I. KOSZTY POKRYWANE PRZEZ TOWARZYSTWO	od 01-01-2022 do 31-12-2022	od 01-01-2021 do 31-12-2021
	Wartość w okresie sprawozdawczym w tys.	Wartość w okresie sprawozdawczym w tys.
Wynagrodzenie dla Towarzystwa	-	-
Wynagrodzenie dla podmiotów prowadzących dystrybucję	-	-
Opłaty dla Depozytariusza	22	-
Opłaty związane z prowadzeniem rejestru aktywów Funduszu/Subfunduszu	-	-
Opłaty za zezwolenia oraz rejestracyjne	-	-
Usługi w zakresie rachunkowości	-	-
Usługi w zakresie zarządzania aktywami Funduszu/Subfunduszu	-	-
Usługi prawne	-	-
Usługi wydawnicze, w tym poligraficzne	-	-
Koszty odsetkowe	-	-
Koszty związane z posiadaniem nieruchomości	-	-
Ujemne saldo różnic kursowych	-	-
Pozostałe	-	20
<b>Suma:</b>	<b>22</b>	<b>20</b>

## Nota nr 12 Dane porównawcze o jednostkach uczestnictwa

NOTA-12 DANE PORÓWNAWCZE O JEDNOSTKACH UCZESTNICTWA	na dzień 31-12-2022	na dzień 31-12-2021	na dzień 31-12-2020
I. Wartość aktywów netto na koniec roku obrotowego za trzy ostatnie lata obrotowe	2 137	1 971	1 936
II. Wartość aktywów netto na poszczególne kategorie jednostek uczestnictwa na koniec roku obrotowego za trzy ostatnie lata obrotowe	99,46	96,00	94,29

## VII. INFORMACJA DODATKOWA

### SUPERFUND FUNDUSZ INWESTYCYJNY OTWARTY PORTFELOWY, SUBFUNDUSZ SUPERFUND UCITS GREEN FINANCIAL FUTURES

#### 1. Informacje o znaczących zdarzeniach dotyczących lat ubiegłych, ujętych w sprawozdaniu finansowym za bieżący okres sprawozdawczy

Nie wystąpiły znaczące zdarzenia dotyczące lat ubiegłych, które należało ująć w sprawozdaniu finansowym za bieżący okres sprawozdawczy.

#### 2. Informacje o znaczących zdarzeniach, jakie nastąpiły po dniu bilansowym, a nieuwzględnionych w sprawozdaniu finansowym

Nie wystąpiły znaczące zdarzenia dotyczące lat ubiegłych, które należało ująć w sprawozdaniu finansowym za bieżący okres sprawozdawczy.

#### 3. Różnice pomiędzy danymi ujawnionymi w sprawozdaniu finansowym i w porównywalnych danych finansowych a uprzednio sporządzonymi i opublikowanymi sprawozdaniami finansowymi

3a) Zbiorcza wartość aktywów i zobowiązań sklasyfikowanych na poszczególnych poziomach (poziom 1, 2 lub 3) hierarchii wartości godziwej. W przypadku składników lokat, których wartość godziwa jest szacowana na poziomie 2 albo poziomie 3 hierarchii wartości godziwej, fundusz przedstawia informacje o łącznym udziale takich lokat w aktywach netto funduszu oraz o związanym z nimi ryzyku.

AKTYWA I ZOBOWIĄZANIA WYCENIANE W WARTOŚCI GODZIWEJ	31-12-2022				
	Poziom 1 Wartość według wyceny na dzień bilansowy w tys.	Poziom 2 Wartość według wyceny na dzień bilansowy w tys.	Poziom 3 Wartość według wyceny na dzień bilansowy w tys.	Poziom 2 i 3 Procentowy udział w aktywach netto	Razem Wartość według wyceny na dzień bilansowy w tys.
<b>Aktywa</b>	<b>1 159</b>	<b>290</b>	<b>-</b>	<b>13,57%</b>	<b>1 449</b>
Akcje	-	-	-	-	-
Warranty subskrypcyjne	-	-	-	-	-
Prawa do akcji	-	-	-	-	-
Prawa poboru	-	-	-	-	-
Kwity depozytowe	-	-	-	-	-
Listy zastawne	-	-	-	-	-
Dłużne papiery wartościowe	-	-	-	-	-
Instrumenty pochodne	-	-	-	-	-
Udziały w spółkach z ograniczoną odpowiedzialnością	-	-	-	-	-
Jednostki uczestnictwa	-	-	-	-	-
Certyfikaty inwestycyjne	-	-	-	-	-
Tytuły uczestnictwa emitowane przez instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę za granicą	1 159	-	-	-	1 159
Wierzytelności	-	-	-	-	-
Udzielone pożyczki pieniężne	-	-	-	-	-
Weksle	-	-	-	-	-
Depozyty	-	290	-	13,57%	290
Waluty	-	-	-	-	-
Nieruchomości	-	-	-	-	-
Statki morskie	-	-	-	-	-
Transakcje reverse repo/buy-sell back	-	-	-	-	-
<b>Zobowiązania</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
Transakcje repo/sell-buy back	-	-	-	-	-
Instrumenty pochodne	-	-	-	-	-

Z instrumentami wycenianymi za pomocą modeli (2 i 3 poziom wyceny wg wartości godziwej) wyceny wiążą się poniższe ryzyka:

1. Ryzyko płynności lokat: Ograniczona płynność może utrudnić szybką sprzedaż lub nabycie określonych kategorii lokat lub spowodować, że takie transakcje będą zrealizowane po cenach znacząco odbiegających od cen rynkowych, co może negatywnie wpływać na rentowność takich lokat.
2. Ryzyko stóp procentowych - odwrotna zależność pomiędzy wartością instrumentów dłużnych a poziomem stóp procentowych. Oznacza to, że wzrost stóp procentowych może się przełożyć na spadek wartości lub cen takich instrumentów, co z kolei może mieć niekorzystny wpływ na wartość lokat.

3. Ryzyko niewypłacalności emitentów: Ryzyko niewypłacalności emitentów, ponoszone przez Fundusz, jest zależne od ich wiarygodności kredytowej i jest związane z ryzykiem częściowej lub całkowitej utraty wartości danych składników aktywów. Zmiany pozycji finansowej emitenta lub perspektyw jego rozwoju mogą skutkować spadkiem ceny wyemitowanych przez ten podmiot instrumentów, a tym samym pogorszeniem rentowności inwestycji w dany instrument.
4. Ryzyko modelu wyceny: model wyceny danego aktywa/zobowiązania stosowany przez Fundusz może okazać się nieadekwatny do specyfiki wycenianego instrumentu.
5. Ryzyko realizacji prognoz przyjętych w modelu wyceny – ryzyko objawiające się przyjęciem zbyt optymistycznych albo zbyt konserwatywnych prognoz oczekiwanych przyszłych przepływów pieniężnych przyjętych w modelu wyceny (np. w przypadku pakietów wierzycielności w postaci prognozowanego odzysku, w przypadku wycen instrumentów udziałowych metodami dochodowymi w postaci prognoz przyszłych przepływów pieniężnych)
  - 3b) **kwoty wszelkich przeniesień między poziomem 1 a poziomem 2 hierarchii wartości godziwej, powody tych przeniesień i stosowane przez jednostkę zasady ustalania, kiedy przeniesienia między poziomami powinny nastąpić. Informacje o przeniesieniu na każdy poziom są ujawniane i omawiane oddzielnie od informacji o przeniesieniu z każdego poziomu**  
Nie dotyczy
  - 3c) **w przypadku regularnych wycen wartości godziwej sklasyfikowanych na poziomie 2 i poziomie 3 hierarchii wartości godziwej – opis techniki (technik) wyceny oraz dane wejściowe wykorzystane w wycenie wartości godziwej. Jeżeli nastąpiła zmiana techniki wyceny, w szczególności zastąpienie metody rynkowej metodą przychodów lub zastosowanie dodatkowej techniki wyceny, jednostka ujawnia zmianę i jej powody. W przypadku wycen wartości godziwej sklasyfikowanych na poziomie 3 hierarchii wartości godziwej jednostka dostarcza informacje ilościowe na temat nieobserwowalnych danych wejściowych wykorzystanych w wycenie wartości godziwej. Jednostka nie musi tworzyć ilościowych informacji w celu spełnienia wymogu ujawniania informacji, jeżeli ilościowe nieobserwowalne dane wejściowe nie zostały opracowane przez jednostkę przy okazji wyceny wartości godziwej (np. kiedy jednostka wykorzystuje ceny z wcześniejszych transakcji lub informacje o cenach strony trzeciej bez korekty). Ujawniając informacje, jednostka nie może jednak pomijać ilościowych nieobserwowalnych danych wejściowych, które są istotne dla wyceny wartości godziwej i do których jednostka ma racjonalny dostęp**  
Nie dotyczy
  - 3d) **w przypadku wycen wartości godziwej sklasyfikowanych na poziomie 3 hierarchii wartości godziwej - uzgodnienie bilansu otwarcia i bilansu zamknięcia, przy czym należy oddzielnie ujawnić zmiany, które w trakcie przypisywanego okresu dotyczyły:**  
Nie dotyczy
  - 3e) **w przypadku wycen wartości godziwej sklasyfikowanych na poziomie 3 hierarchii wartości godziwej – kwotę łącznych zysków lub strat za okres, o którym mowa w pkt. 3d) lit. a), ujętą w wyniku z operacji, która jest przypisywana zmianie niezrealizowanych zysków lub strat związanych z tymi aktywami lub zobowiązaniami posiadanymi na koniec okresu sprawozdawczego oraz pozycję (pozycje) wyniku z operacji, w której ujęto niezrealizowane zyski lub straty**  
Nie dotyczy
  - 3f) **w przypadku regularnych i nieregularnych wycen wartości godziwej sklasyfikowanych na poziomie 3 hierarchii wartości godziwej - opis procesu wyceny przeprowadzonego przez fundusz, w tym na przykład informacje, jak fundusz podejmuje decyzje w sprawie zasad i procedur wyceny oraz analizuje zmiany wycen wartości godziwej w kolejnych okresach**  
Nie dotyczy
  - 3g) **w przypadku wycen wartości godziwej sklasyfikowanych na poziomie 3 hierarchii wartości godziwej w zakresie:**  
Nie dotyczy
4. **Dokonane korekty błędów podstawowych, ich przyczyny, tytuły oraz wpływ wywołanych tym skutków finansowych na sytuację majątkową i finansową, płynność oraz wynik z operacji i rentowność Funduszu**
  - 4a) **Informacja o przypadkach informowania uczestników o korektach wyceny aktywów netto na jednostkę uczestnictwa:**  
Nie wystąpiły przypadki informowania uczestników o korektach wyceny aktywów netto na jednostkę uczestnictwa.

**4b) Informacja o przypadkach zawieszenia zbywania lub odkupywania jednostek uczestnictwa lub zawieszenia dokonywania wyceny aktywów netto na jednostkę uczestnictwa:**

Nie wystąpiły przypadki zawieszenia dokonywania wyceny aktywów netto na jednostkę uczestnictwa.

**4c) Informacja o przypadkach nierozliczenia się transakcji zawieranych przez Fundusz:**

Nie wystąpiły przypadki nierozliczenia się transakcji zawieranych przez Fundusz.

**5. Informacja o kontynuacji działalności przez Fundusz:**

Sprawozdanie jest sporządzone przy założeniu kontynuacji działania w ciągu 12 miesięcy po dniu sprawozdawczym

**5a) Informacje o ustanowionych zastawach rejestrowych**

W okresie sprawozdawczym nie występowały przypadki ustanowienia zastawów rejestrowych

**5b) Informacje o certyfikatach inwestycyjnych nieopłaconych w całości ceny emisyjnej**

Nie dotyczy

**5c) Informacje o dokonanych odpisach aktualizujących wartość aktywów funduszu**

W okresie sprawozdawczym nie było przypadków nowych odpisów aktualizujących wartość aktywów funduszu

**5d) Informacje o aktywach funduszu, w odniesieniu do których minął termin płatności lub występują opóźnienia w regulowaniu odsetek lub innych zobowiązań umownych**

W okresie sprawozdawczym nie było przypadków nowych przypadków dotyczących aktywów funduszu do których minął termin płatności lub występują opóźnienia w regulowaniu odsetek lub innych zobowiązań umownych

**5e) Informacje o przestrzeganiu ustawowych ograniczeń inwestycyjnych**

Na dzień sprawozdawczy nie występowały przekroczenia ustawowych ograniczeń inwestycyjnych

**6. Inne informacje niż wskazane w sprawozdaniu finansowym, które mogłyby w istotny sposób wpłynąć na ocenę sytuacji majątkowej, finansowej, wyniku z operacji Funduszu i ich zmian.**

Negatywny wpływ wybuchu wojny na Ukrainie jest zauważalny zarówno w gospodarce światowej, jak i na rynkach finansowych. Większość partnerów biznesowych Rosji postanowiło nałożyć sankcje na ten kraj, co przekłada się między innymi na znaczący spadek importu surowców z Rosji, więc bezpośrednio wpływa na wzrost inflacji. Rosnąca inflacja przekłada się na politykę monetarną, stąd koszt pieniądza w Polsce i innych państwach znacząco wzrósł w 2022 roku. Warto podkreślić, że wszystkie fundusze zarządzane przez Superfund TFI S.A. nie posiadają bezpośrednio ekspozycji na aktywa rosyjskie i ukraińskie, więc bezpośredni, negatywny wpływ wybuchu wojny nie występuje. Towarzystwo ściśle monitoruje sytuację emitentów akcji i obligacji znajdujących się w portfelach funduszy pod kątem ich ekspozycji na rynki wschodnie, ze szczególnym uwzględnieniem krajów zaangażowanych w konflikt zbrojnych.

Na dzień 31 grudnia 2022 Towarzystwo nie zidentyfikowało żadnych znaczących ryzyk dla emitentów znajdujących się w portfelach w związku z sytuacją na wschodzie, a tym samym dla funduszy zarządzanych przez Towarzystwo. Towarzystwo w pierwszej połowie roku w związku z wybuchem konfliktu zbrojnego odnotowało nieznacznie wyższy poziom umorzeń jednostek funduszy, nie mający jednak istotnego wpływu na strukturę portfela i płynność funduszy. Jednocześnie Towarzystwo odnotowało rosnące zainteresowanie klientów funduszami z ekspozycją na metale szlachetne: złoto oraz srebro.

Negatywny wpływ pandemii COVID-19 na wszystkie dziedziny życia zarówno społecznego, jak i gospodarczego w 2022 był wyraźnie ograniczony w porównaniu z rokiem 2021. Szczepionki znacząco ograniczyły ryzyko rozprzestrzeniania się pandemii.

**7. INFORMACJA ZWIĄZANA Z ROZPORZĄDZENIEM PARLAMENTU EUROPEJSKIEGO I RADY (UE) 2019/2088 Z DNIA 27 LISTOPADA 2019 R. W SPRAWIE UJAWNIANIA INFORMACJI ZWIĄZANYCH ZE ZRÓWNOWAŻONYM ROZWOJEM W SEKTORZE USŁUG FINANSOWYCH.**

Superfund TFI S.A. w ramach zarządzanych funduszy inwestycyjnych, w procesie podejmowania decyzji inwestycyjnych podejmuje działania aby uwzględniać ryzyka dla zrównoważonego rozwoju w rozumieniu Rozporządzenia Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) 2019/2088 z dnia 27 listopada 2019 r. w sprawie ujawniania informacji związanych ze zrównoważonym rozwojem w sektorze usług finansowych („Rozporządzenie 2019/2088”).

Ryzyko dla zrównoważonego rozwoju, w rozumieniu Rozporządzenia oznacza w szczególności zdarzenie lub warunki środowiskowe, społeczne, lub związane z zarządzaniem, które jeżeli wystąpią mogłyby mieć istotny negatywny wpływ na wartość inwestycji.

Działania Towarzystwa zakładają uwzględnianie ryzyka dla zrównoważonego rozwoju w ramach:

1) podejmowania decyzji inwestycyjnych poprzez analizę niefinansową oraz możliwość wykluczenia określonych kategorii lokat i instrumentów ze spektrum inwestycyjnego,

- 2) „Polityki dotyczącej zaangażowania w Superfund TFI S.A.”,
- 3) obowiązków z zakresu zarządzania konfliktem interesów,
- 4) „Regulaminu działania w najlepiej pojętym interesie funduszu i uczestników funduszu w Superfund TFI S.A.”
- 5) realizacji polityki wynagrodzeń.

Szczegółowe informacje na temat realizacji powyższych kwestii można znaleźć na stronie internetowej Towarzystwa [www.superfund.pl](http://www.superfund.pl) w zakładce Zrównoważony rozwój.

Towarzystwo po przeanalizowaniu ryzyk dla zrównoważonego rozwoju między innymi takich jak: ryzyko zmian klimatu, ryzyko korupcji, ryzyko kosztów społeczny uważa, że prawdopodobieństwo zmaterializowania wyżej wskazanych ryzyk i ich negatywnego wpływu na wartość inwestycji jest znikome. Wynika to przede wszystkim z szerokiej dywersyfikacji lokat oraz umiejscowienia znacznej części emitentów w zachodnim systemie prawnym, co znacząco ogranicza ryzyko korupcji i niewłaściwego traktowania pracowników, a dodatkowo ograniczony czas trwania poszczególnych inwestycji sprawia, że w okresie kilku lat wpływ zmian klimatu na wartość inwestycji jest niewielki. Mimo to, Towarzystwo ma świadomość znaczenia identyfikacji ryzyka dla zrównoważonego rozwoju z punktu widzenia klienta. Jednocześnie zaznaczeniu podlega fakt, iż inwestycje nie odzwierciedlające wprost wskaźników ochrony środowiska, kwestii społecznych oraz ładu korporacyjnego, nie powinny być tożsame z niższą stopą zwrotu dla klienta przy uwzględnieniu takiego ryzyka. Wobec tego dokonując analizy ryzyka związanego ze zrównoważonym rozwojem, Towarzystwo nie wyłącza możliwości dokonania danej inwestycji w przypadku identyfikowania ww. ryzyka. Ryzyko dla zrównoważonego rozwoju oraz niekorzystne skutki związane z tym ryzykiem będą brane pod uwagę o ile pozwoli na to cel inwestycyjny oraz konstrukcja portfela danego funduszu. Na dzień dzisiejszy, uwagi na ograniczoną dostępność wskaźników zrównoważonego rozwoju oraz konstrukcję oferowanych produktów finansowych Towarzystwo nie bierze pod uwagę głównych niekorzystnych skutków decyzji inwestycyjnych dla czynników zrównoważonego rozwoju.

Ujawnienia dla subfunduszy niespełniających wymogów art. 8 lub art. 9 Rozporządzenia 2019/2088  
Superfund Akcyjny,  
Superfund Alternatywny,  
Superfund Obligacyjny,  
Superfund Spokojna Inwestycja,  
Superfund Ucits Green Financial Futures,  
Superfund Systematic All Weather Fund nie uwzględniają unijnych kryteriów dotyczących zrównoważonej środowiskowo działalności gospodarczej.

- 8. Na potrzeby sprawozdania połączonego informacje finansowe dotyczące Subfunduszu Superfund UCITS Green Financial Futures zostały przeliczone:**
- Pozycje bilansu po kursie 4,6899.
  - Pozycje rachunku wyników 4,6858.



## SPRAWOZDANIE NIEZALEŻNEGO BIEGŁEGO REWIDENTA Z BADANIA

Dla Walnego Zgromadzenia oraz Rady Nadzorczej Superfund Towarzystwa Funduszy Inwestycyjnych S.A.

Sprawozdanie z badania jednostkowego rocznego sprawozdania finansowego

### Opinia

Przeprowadziliśmy badanie jednostkowego rocznego sprawozdania finansowego Subfunduszu Superfund Ucits Green Financial Futures („Subfundusz”), wydzielonego w ramach Superfund Funduszu Inwestycyjnego Otwartego Portfelowego („Fundusz”), zarządzanego przez Superfund Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A. („Towarzystwo”), które składa się z wprowadzenia do sprawozdania finansowego, zestawienia lokat, bilansu sporządzonego na dzień 31 grudnia 2022 r., rachunku wyniku z operacji, zestawienia zmian w aktywach netto za okres od dnia 1 stycznia 2022 r. do dnia 31 grudnia 2022 r. oraz not objaśniających i informacji dodatkowej („sprawozdanie finansowe”).

Naszym zdaniem, załączone roczne jednostkowe sprawozdanie finansowe:

- przedstawia rzetelny i jasny obraz sytuacji majątkowej i finansowej Subfunduszu na dzień 31 grudnia 2022 r. oraz jego wyniku finansowego za rok obrotowy zakończony w tym dniu zgodnie z mającymi zastosowanie przepisami ustawy z dnia 29 września 1994 r. o rachunkowości („Ustawa o rachunkowości” – t. j. Dz. U. z 2023 r., poz. 120) oraz przyjętymi zasadami (polityką) rachunkowości;
- jest zgodne co do formy i treści z obowiązującymi Fundusz przepisami prawa oraz statutem Funduszu;
- zostało sporządzone na podstawie prawidłowo prowadzonych ksiąg rachunkowych zgodnie z przepisami rozdziału 2 Ustawy o rachunkowości.

### Podstawa opinii

Nasze badanie przeprowadziliśmy zgodnie z Krajowymi Standardami Badania w brzmieniu Między-

narodowych Standardów Badania przyjętymi uchwałą Krajowej Rady Biegłych Rewidentów nr 3430/52a/2019 z dnia 21 marca 2019 r. w sprawie krajowych standardów badania oraz innych dokumentów, z późn. zm. („KSB”) oraz stosownie do ustawy z dnia 11 maja 2017 r. o biegłych rewidentach, firmach audytorskich oraz nadzorze publicznym („Ustawa o biegłych rewidentach” – t.j. Dz. U. z 2022 r. poz. 1302 z późn. zm.). Nasza odpowiedzialność zgodnie z tymi standardami została dalej opisana w sekcji naszego sprawozdania Odpowiedzialność biegłego rewidenta za badanie sprawozdania finansowego.

Jesteśmy niezależni od Funduszu zgodnie z Międzynarodowym Kodeksem etyki zawodowych księgowych (w tym Międzynarodowymi standardami niezależności) Rady Międzynarodowych Standardów Etyki dla Księgowych („Kodeks IESBA”) przyjętym uchwałą Krajowej Rady Biegłych Rewidentów nr 3431/52a/2019 z dnia 25 marca 2019 r. w sprawie zasad etyki zawodowej biegłych rewidentów, z późn. zm., oraz z innymi wymogami etycznymi, które mają zastosowanie do badania sprawozdań finansowych w Polsce. Wypełniliśmy nasze inne obowiązki etyczne zgodnie z tymi wymogami i Kodeksem IESBA. W trakcie przeprowadzania badania kluczowy biegły rewident oraz firma audytorska pozostali niezależni od Subfunduszu oraz Towarzystwa zgodnie z wymogami niezależności określonymi w ustawie o biegłych rewidentach.

Uważamy, że dowody badania, które uzyskaliśmy są wystarczające i odpowiednie, aby stanowić podstawę dla naszej opinii.

### **Odpowiedzialność Zarządu i Rady Nadzorczej za sprawozdanie finansowe**

Zarząd Superfund Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A. jest odpowiedzialny za sporządzenie, na podstawie prawidłowo prowadzonych ksiąg rachunkowych, sprawozdania finansowego, które przedstawia rzetelny i jasny obraz sytuacji majątkowej i finansowej i wyniku finansowego Subfunduszu zgodnie z przepisami Ustawy o rachunkowości, przyjętymi zasadami (polityką) rachunkowości oraz z obowiązującymi Subfundusz przepisami prawa i statutem Funduszu, a także za kontrolę wewnętrzną, którą Zarząd uznaje za niezbędną, aby umożliwić sporządzenie sprawozdania finansowego niezawierającego istotnego zniekształcenia spowodowanego oszustwem lub błędem.

Sporządzając sprawozdanie finansowe Zarząd Towarzystwa jest odpowiedzialny za ocenę zdolności Subfunduszu do kontynuowania działalności, ujawnienie, jeżeli ma to zastosowanie, spraw związanych z kontynuacją działalności oraz za przyjęcie zasady kontynuacji działalności jako podstawy rachunkowości, z wyjątkiem sytuacji, kiedy Zarząd Towarzystwa albo zamierza dokonać likwidacji Subfunduszu, albo zaniechać prowadzenia działalności, albo nie ma żadnej realnej alternatywy dla likwidacji lub zaniechania działalności.

Zarząd Towarzystwa oraz członkowie Rady Nadzorczej są zobowiązani do zapewnienia, aby sprawozdanie finansowe spełniało wymagania przewidziane w Ustawie o rachunkowości. Członkowie Rady Nadzorczej są odpowiedzialni za nadzorowanie procesu sprawozdawczości finansowej Subfunduszu.

## Odpowiedzialność biegłego rewidenta za badanie sprawozdania finansowego

Naszymi celami są uzyskanie racjonalnej pewności czy sprawozdanie finansowe jako całość nie zawiera istotnego zniekształcenia spowodowanego oszustwem lub błędem oraz wydanie sprawozdania z badania zawierającego naszą opinię. Racjonalna pewność jest wysokim poziomem pewności, ale nie gwarantuje, że badanie przeprowadzone zgodnie z KSB zawsze wykryje istniejące istotne zniekształcenie. Zniekształcenia mogą powstawać na skutek oszustwa lub błędu i są uważane za istotne, jeżeli można racjonalnie oczekiwać, że pojedynczo lub łącznie mogłyby wpłynąć na decyzje gospodarcze użytkowników podjęte na podstawie tego sprawozdania finansowego.

Zakres badania nie obejmuje zapewnienia co do przyszłej rentowności Subfunduszu ani efektywności lub skuteczności prowadzenia jego spraw przez Zarząd Towarzystwa obecnie lub w przyszłości.

Podczas badania zgodnego z KSB stosujemy zawodowy osąd i zachowujemy zawodowy sceptycyzm, a także:

- identyfikujemy i oceniamy ryzyka istotnego zniekształcenia sprawozdania finansowego spowodowanego oszustwem lub błędem, projektujemy i przeprowadzamy procedury badania odpowiadające tym ryzykom i uzyskujemy dowody badania, które są wystarczające i odpowiednie, aby stanowić podstawę dla naszej opinii. Ryzyko niewykrycia istotnego zniekształcenia wynikającego z oszustwa jest większe niż tego wynikającego z błędu, ponieważ oszustwo może dotyczyć zmywu, fałszerstwa, celowych pominięć, wprowadzenia w błąd lub obejścia kontroli wewnętrznej;
- uzyskujemy zrozumienie kontroli wewnętrznej stosownej dla badania w celu zaprojektowania procedur badania, które są odpowiednie w danych okolicznościach, ale nie w celu wyrażenia opinii na temat skuteczności kontroli wewnętrznej Funduszu i Towarzystwa;
- oceniamy odpowiedniość zastosowanych zasad (polityki) rachunkowości oraz zasadność szacunków księgowych oraz powiązanych ujawnień dokonanych przez Zarząd Towarzystwa;
- wyciągamy wniosek na temat odpowiedniości zastosowania przez Zarząd Towarzystwa zasady kontynuacji działalności jako podstawy rachunkowości oraz, na podstawie uzyskanych dowodów badania, czy istnieje istotna niepewność związana ze zdarzeniami lub warunkami, która może poddawać w znaczącą wątpliwość zdolność Subfunduszu do kontynuacji działalności. Jeżeli dochodzimy do wniosku, że istnieje istotna niepewność, wymagane jest od nas zwrócenie uwagi w naszym sprawozdaniu biegłego rewidenta na powiązane ujawnienia w sprawozdaniu finansowym lub, jeżeli takie ujawnienia są nieadekwatne, modyfikujemy naszą opinię. Nasze wnioski są oparte na dowodach badania uzyskanych do dnia sporządzenia naszego sprawozdania biegłego rewidenta, jednakże przyszłe zdarzenia lub warunki mogą spowodować, że Subfundusz zaprzestanie kontynuacji działalności;
- oceniamy ogólną prezentację, strukturę i zawartość sprawozdania finansowego, w tym ujawnienia, oraz czy sprawozdanie finansowe przedstawia będące ich podstawą transakcje i zdarzenia w sposób zapewniający rzetelną prezentację.

Przekazujemy Komitetowi Audytu Towarzystwa informacje o, między innymi, planowanym zakresie i czasie przeprowadzenia badania oraz znaczących ustaleniach badania, w tym wszelkich znaczących słabościach kontroli wewnętrznej, które zidentyfikujemy podczas badania.

### **Sprawozdanie na temat innych wymogów prawa i regulacji**

W ramach badania załączonego sprawozdania finansowego przeprowadziliśmy procedury badania, których celem była identyfikacja przypadków naruszenia przez Subfundusz obowiązujących regulacji ostrożnościowych określonych w odrębnych przepisach, które mogłyby mieć istotny wpływ na sprawozdanie finansowe. Za zapewnienie zgodności działalności Subfunduszu z powyższymi regulacjami ostrożnościowymi odpowiada Zarząd Towarzystwa. Celem przeprowadzonego przez nas badania sprawozdania finansowego nie było wyrażenie opinii na temat przestrzegania przez Subfundusz obowiązujących regulacji ostrożnościowych w tym zakresie.

W toku prac nie stwierdziliśmy przypadków nieprzestrzegania przez Subfundusz w okresie od dnia 1 stycznia 2022 roku do 31 grudnia 2022 roku obowiązujących regulacji ostrożnościowych, określonych w przepisach wymienionych powyżej, które miałyby istotny wpływ na sprawozdanie finansowe.

Kluczowym biegłym rewidentem odpowiedzialnym za badanie w imieniu Meritum Biegli Rewidenci Marzena Wójcik z siedzibą w Warszawie 02-703, przy ul. Bukowińskiej 26B/U2, wpisanej na listę firm audytorskich pod numerem 3159, którego rezultatem jest niniejsze sprawozdanie niezależnego biegłego rewidenta, jest Marzena Wójcik.

Kluczowy Biegły Rewident, nr 10787

Warszawa, dnia 27 kwietnia 2023 r.

SUPERFUND  
Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A.

Ul. Dzielna 60, 01 029 Warszawa  
Infolinia: 22 556 88 62  
Tel. 22 556 88 60, Fax. 22 556 88 80

superfundtfi@superfund.com  
www.superfund.pl

Warszawa, dnia 27 kwietnia 2023 roku

## **List Superfund Towarzystwa Funduszy Inwestycyjnych S.A. do Uczestników Superfund Ucits Green Financial Futures, Subfunduszu wydzielonego w ramach Superfund Fundusz Inwestycyjny Otwarty Portfelowy**

Szanowni Państwo,

Przedstawiamy Państwu informację Superfund Towarzystwa Funduszy Inwestycyjnych S.A., dotyczącą działalności Subfunduszu Superfund Ucits Green Financial Futures, wydzielonego w ramach Superfund Fundusz Inwestycyjny Otwarty Portfelowy, za okres od 1 stycznia 2022 roku do 31 grudnia 2022 roku, to jest za okres, za który sporządzone zostało roczne jednostkowe sprawozdanie finansowe Subfunduszu.

Superfund Fundusz Inwestycyjny Otwarty Portfelowy, w ramach którego wydzielony jest Subfundusz Superfund Ucits Green Financial Futures, jest funduszem inwestycyjnym z wydzielonymi subfunduszami, zarządzanymi według strategii inwestycyjnych, zróżnicowanych pod względem sposobu inwestowania, oczekiwanych zysków i poziomu ryzyka.

Celem inwestycyjnym Subfunduszu jest wzrost wartości jego aktywów poprzez inwestycje bezpośrednie lub pośrednie w różne aktywa finansowe – akcje, obligacje, tytuły uczestnictwa funduszy inwestycyjnych typu UCITS, instrumenty rynku pieniężnego, czy depozyty. Subfundusz stosuje szeroką dywersyfikację lokat, zarówno regionalną (inwestycje w krajach UE i pozostałych krajach OECD), jak i w zakresie klas aktywów, wchodzących w skład portfela. Strategia Subfunduszu dąży do dostarczenia całkowitej stopy zwrotu w każdych warunkach rynkowych, poprzez zastosowanie strategii typu „absolute return”, przy użyciu, tam gdzie jest to możliwe, instrumentów pochodnych. Co najmniej 50% wartości Aktywów Superfund Ucits Green Financial Futures stanowią lokaty nabyte poza granicami Rzeczypospolitej Polskiej za walutę Euro lub denominowane w Euro. Udział poszczególnych klas Aktywów wchodzących w skład portfela Subfunduszu będzie uzależniony od decyzji zarządzającego Subfunduszem, który będzie uwzględniał przede wszystkim warunki ekonomiczne i sytuację na rynkach instrumentów finansowych oraz poziom płynności, bezpieczeństwa i kształtowania się rentowności tych instrumentów.

W omawianym okresie sprawozdawczym zmiana wartości jednostki uczestnictwa kategorii A wyniosła: **3,60%**. Dane jednostek uczestnictwa kategorii B nie są dostępne z uwagi na brak wycen związanych z zerowymi nabyciami w okresie od 1 stycznia 2022 roku do 31 grudnia 2022 roku.

Strategia Subfunduszu dąży do uzyskania dodatniej stopy zwrotu w każdych warunkach rynkowych. Subfundusz przy wykorzystaniu instrumentów pochodnych może zajmować ekspozycje na wzrosty cen w okresie trwania hossy oraz na spadki cen, gdy koniunktura słabnie. Niestety rok 2022 stał pod znakiem wzmożonej zmienności wynikającej ze spowalniającej realnej gospodarki oraz trwającej presji inflacyjnej, co wydatnie przyczyniło się do podwyższonej nerwowości oraz zmienności na rynkach. Nie

bez znaczenia był również kryzys energetyczny w Europie kiedy ceny prądu na rynku spot rosły kilkukrotnie w porównaniu z początkiem roku. To wszystko złożyło się na bardzo dużą zmienność i agresywne trendy, które nie są środowiskiem sprzyjającym dla strategii managed futures na której opiera się Superfund Ucits Green Financial Futures. Historycznie na rynkach zawsze występują fazy z wyraźnymi trendami lub ich brakiem. W przyszłości ponownie oczekujemy wyraźnych trendów, które strategia managed futures będzie mogła wykorzystać przynosząc dodatnie stopy zwrotu przy ograniczonej zmienności.

Zachęcamy Państwa do zapoznania się ze sprawozdaniem finansowym Subfunduszu Superfund Ucits Green Financial Futures. Zawarte w nim informacje na temat składu portfela inwestycyjnego, struktury kosztów oraz rezultatów operacji finansowych pozwolą Państwu poznać kierunki polityki inwestycyjnej prowadzonej przez Subfundusz Superfund Ucits Green Financial Futures.

Z poważaniem,

**Paweł  
Karczewski**

Prezes Zarządu

**Aneta  
Żółkowska**

Członek Zarządu

**Jakub  
Domagalski**

Członek Zarządu

**Christian  
Gerencser**

Członek Zarządu

**Filip Nowicki**

Członek Zarządu



Warszawa, dnia 27 kwietnia 2023 r.

## OŚWIADCZENIE DEPOZYTARIUSZA

Działając stosownie do dyspozycji § 37 ust. 1 pkt 2 rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 24 grudnia 2007 r. w sprawie szczególnych zasad rachunkowości funduszy inwestycyjnych (Dz. U. z dnia 31 grudnia 2007 r. nr 249, poz. 1859, z późniejszymi zmianami), Deutsche Bank Polska S.A., jako Depozytariusz dla Superfund Funduszu Inwestycyjnego Otwartego Portfelowego z wydzielonymi subfunduszami:

- Superfund Akcyjny
- Superfund Obligacyjny
- Superfund Spokojna Inwestycja
- Superfund Alternatywny
- Superfund Ucits Green Financial Futures
- Superfund Systematic All Weather Fund,

(zwanego dalej „Funduszem”) oświadcza, że dane dotyczące stanów rozumianych jako ilości aktywów Funduszu i wydzielonych w jego ramach subfunduszy, w tym w szczególności aktywów zapisanych na rachunkach pieniężnych i rachunkach papierów wartościowych oraz pożytków z tych aktywów przedstawionych w rocznym sprawozdaniu finansowym Funduszu za okres od 1 stycznia 2022 roku do 31 grudnia 2022 roku są zgodne ze stanem faktycznym.

Deutsche Bank Polska S.A.

Agata Alicka - Prokurent

Mariusz Płoński - Pełnomocnik

Podpisane kwalifikowanym podpisem elektronicznym

Podpisane kwalifikowanym podpisem elektronicznym