

**SPRAWOZDANIE FINANSOWE
PFR OTWARTE INNOWACJE FUNDUSZU INWESTYCYJNEGO ZAMKNIĘTEGO
W LIKWIDACJI**

**NA DZIEŃ OTWARCIA LIKWIDACJI,
TJ. NA 6 MAJA 2025 ROKU OBEJMUJĄCE OKRES
OD DNIA 01.01.2025 ROKU DO DNIA 06.05.2025 ROKU**

Warszawa, 20 maja 2025 roku

OŚWIADCZENIE LIKWIDATORA

Zgodnie z przepisami ustawy z dnia 29 września 1994 roku o rachunkowości oraz rozporządzeniem Ministra Finansów z dnia 24 grudnia 2007 roku w sprawie szczególnych zasad rachunkowości funduszy inwestycyjnych, z uwzględnieniem rozporządzenia Rady Ministrów z dnia 21 czerwca 2005 roku w sprawie trybu likwidacji funduszy inwestycyjnych Zarząd PFR Towarzystwa Funduszy Inwestycyjnych S.A. przedstawia sprawozdanie finansowe PFR OTWARTE INNOWACJE Funduszu Inwestycyjnego Zamkniętego w likwidacji sporządzone na dzień otwarcia likwidacji tj. 6 maja 2025 roku, które obejmuje:

1. Wprowadzenie do sprawozdania finansowego,
2. Zestawienie lokat według stanu na dzień 6 maja 2025 roku wykazujące składniki lokat w wysokości 0 tys. złotych,
3. Bilans funduszu sporządzony na dzień 6 maja 2025 roku wykazujący aktywa netto w wysokości 919 tys. złotych,
4. Noty objaśniające.

Wedle najlepszej wiedzy Zarządu Likwidatora tj. PFR Towarzystwa Funduszy Inwestycyjnych S.A. sprawozdanie finansowe zostało sporządzone zgodnie z obowiązującymi zasadami rachunkowości i odzwierciedla w sposób prawdziwy, rzetelny i jasny sytuację majątkową i finansową Funduszu.

Podmiot, który przeprowadził badanie sprawozdania finansowego na otwarcie likwidacji Funduszu na dzień 6 maja 2025 roku został wybrany zgodnie z przepisami prawa. Podmiot ten oraz biegli rewidenci dokonujący badania sprawozdania finansowego Funduszu spełnili warunki konieczne do wydania bezstronnej i niezależnej opinii z badania sprawozdania finansowego, zgodnie z właściwymi przepisami prawa polskiego.

Piotr Dmuchowski
Prezes Zarządu
PFR TFI S.A.

Tomasz Orlik
Członek Zarządu
PFR TFI S.A.

Tomasz Bartmiński
Członek Zarządu
PFR TFI S.A.



WPROWADZENIE DO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

I. PODSTAWOWE INFORMACJE O FUNDUSZU

PFR OTWARTE INNOWACJE Fundusz Inwestycyjny Zamknięty w likwidacji.

Do dnia 5 maja 2025 roku Fundusz działał pod nazwą PFR OTWARTE INNOWACJE Fundusz Inwestycyjny Zamknięty.

Fundusz jest funduszem zamkniętym aktywów niepublicznych w rozumieniu Ustawy o funduszach inwestycyjnych i zarządzaniu alternatywnymi funduszami inwestycyjnymi. Fundusz jest alternatywnym funduszem inwestycyjnym o którym mowa w art. 2 ust. 10a Ustawy. Fundusz nie jest publicznym funduszem inwestycyjnym zamkniętym, o którym mowa w art. 2 ust. 39 Ustawy.

Dnia 21 listopada 2016 roku Sąd Okręgowy w Warszawie VII Wydział Cywilny Rejestrowy dokonał wpisu PFR OTWARTE INNOWACJE Funduszu Inwestycyjnego Zamkniętego do Rejestru Funduszy Inwestycyjnych pod numerem RFI 1449.

Fundusz został utworzony na czas oznaczony, do dnia otwarcia jego likwidacji, która zgodnie ze Statutem Funduszu miała nastąpić 31 grudnia 2031 roku.

W dniu 28 kwietnia 2025 roku Zgromadzenie Inwestorów, w trybie określonym w Statucie, postanowiło o rozwiązaniu Funduszu oraz wskazało Towarzystwo jako likwidatora PFR OTWARTE INNOWACJE Funduszu Inwestycyjnego Zamkniętego. Otwarcie likwidacji Funduszu nastąpiło 6 maja 2025 roku.

II. CEL INWESTYCYJNY, SPECJALIZACJA FUNDUSZU I STOSOWANE OGRANICZENIA INWESTYCYJNE

W związku z rozpoczętą w dniu 6 maja 2025 roku likwidacją Funduszu zaniechano realizacji celu inwestycyjnego opisanego w Statucie Funduszu. Zgodnie z art. 249 Ustawy z dnia 27 maja 2004 roku o funduszach inwestycyjnych i zarządzaniu alternatywnymi funduszami inwestycyjnymi (Dz. U. z 2024 roku poz. 1034 z późn.zm.) działalność Funduszu w okresie likwidacji polegać będzie na zbyciu jego aktywów, ściąganiu należności, zaspokojeniu wierzycieli i umorzeniu certyfikatów inwestycyjnych przez wypłatę uzyskanych środków pieniężnych uczestnikom Funduszu, proporcjonalnie do liczby posiadanych przez nich certyfikatów inwestycyjnych. Zbywanie aktywów Funduszu zostanie dokonane z należyтым uwzględnieniem interesów uczestników Funduszu. Do dnia otwarcia likwidacji celem inwestycyjnym funduszu było:

1. Celem inwestycyjnym Funduszu jest dokonywanie, za pośrednictwem Pośredników Finansowych (w których Fundusz dokonuje bezpośrednich lokat) i w koinwestycji z Inwestorami Prywatnymi (tj. przy zapewnieniu jednoczesnego finansowania ze strony Inwestorów Prywatnych i/lub zespołu



zarządzającego Pośrednika Finansowego), inwestycji w Innowacyjne MŚP. Fundusz zakłada wsparcie za pośrednictwem Pośredników Finansowych rozwoju transferu technologii do gospodarki poprzez wsparcie finansowe projektów inwestycyjnych mających na celu rozwój i komercjalizację projektów B+R/technologii w ramach inwestycji rozwojowych Innowacyjnych MŚP na początkowym etapie wzrostu, jak również wczesnych etapach ekspansji dokonujących rozwoju produktu w oparciu o ww. rozwiązanie, akceleracji technologicznej lub wdrożenia projektów B+R pozyskanej (w formule otwartych innowacji) własności intelektualnej, w tym z uwzględnieniem bazy technologii z Platformy Transferu Technologii ARP S.A.

Celem pośrednim Funduszu jest zmobilizowanie środków prywatnych na poziomie Pośredników Finansowych oraz Inwestorów Prywatnych zapewniających łącznie wymagany przez Fundusz wkład prywatny w stosunku do środków Funduszu angażowanych w lokaty w Pośredników Finansowych w celu zapewnienia środków na dokonywanie inwestycji w Innowacyjne MŚP oraz stosujących najlepsze praktyki inwestycyjne w formule smart money. Fundusz realizując cel poboczny będzie dążył do zwiększenia zainteresowania Inwestorów Prywatnych projektami technologicznymi o dużym potencjale produktu.

Fundusz będzie dążył do realizacji celu inwestycyjnego poprzez dokonywanie lokat w Pośredników Finansowych, którzy zgodnie z postanowieniami umów inwestycyjnych zawartych z Funduszem, będą lokowali pozyskane w ten sposób środki finansowe w Innowacyjne MŚP przy udziale środków prywatnych Inwestorów Prywatnych.

Fundusz nie będzie komplementariuszem w spółkach komandytowo-akcyjnych.

Fundusz nie gwarantuje osiągnięcia celu inwestycyjnego.

2. Fundusz może lokować swoje Aktywa w:

- 1) papiery wartościowe emitowane przez Pośredników Finansowych;
- 2) wierzytelności względem Pośredników Finansowych, z wyłączeniem wierzytelności wobec osób fizycznych;
- 3) udziały w spółkach z ograniczoną odpowiedzialnością będących Pośrednikami Finansowymi (w tym udziały w podmiotach o zbliżonej konstrukcji prawnej do spółki z ograniczoną odpowiedzialnością, z siedzibą za granicą);
- 4) Instrumenty Rynku Pieniężnego;
- 5) skarbowe papiery wartościowe;
- 6) certyfikaty inwestycyjne funduszy inwestycyjnych będących Pośrednikami Finansowymi, a także tytuły uczestnictwa emitowane przez instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę za granicą będące Pośrednikami Finansowymi;
- pod warunkiem, że są zbywalne;
- 7) depozyty.

3. W odniesieniu do lokat określonych w pkt. 2 ppkt 1) – 3) oraz ppkt 6), głównymi kategoriami doboru lokat są:

- 1) pozytywna ocena Pośrednika Finansowego, na którą składa się w szczególności:
 - a) stabilna sytuacja finansowa,
 - b) zdolność do współfinansowania Innowacyjnych MŚP w zadeklarowanej wysokości,



- c) posiadanie doświadczenia oraz odpowiedniej kadry umożliwiającej realizowanie wsparcia finansowego Innowacyjnych MŚP, polegającego na lokowaniu aktywów Pośrednika Finansowego w szczególności w papiery wartościowe, udziały, wierzytelności wobec Innowacyjnych MŚP, zgodnie z uzgodnioną z Funduszem i przyjętą przez Pośrednika Finansowego strategią inwestycyjną,
 - d) zgodność strategii inwestycyjnej Pośrednika Finansowego z celem inwestycyjnym Funduszu,
 - e) zdolność pozyskiwania przez Pośrednika Finansowego środków finansowych od zewnętrznych inwestorów (Inwestorów Prywatnych) w stopniu niezbędnym do spełnienia wymagań Funduszu;
- 2) zgodność z celami wskazanymi w Programie Operacyjnym Inteligentny Rozwój 2014-2020;
 - 3) spełnianie przez Pośrednika Finansowego kryteriów wymienionych w art. 7 ust. 1 i 2 Rozporządzenia Delegowanego Komisji (UE) nr 480/2014 z dnia 3 marca 2014 roku uzupełniające rozporządzenie Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) nr 1303/2013 ustanawiające wspólne przepisy dotyczące Europejskiego Funduszu Rozwoju Regionalnego, Europejskiego Funduszu Społecznego, Funduszu Spójności, Europejskiego Funduszu Rolnego na rzecz Rozwoju Obszarów Wiejskich oraz Europejskiego Funduszu Morskiego i Rybackiego oraz ustanawiające przepisy ogólne dotyczące Europejskiego Funduszu Rozwoju Regionalnego, Europejskiego Funduszu Społecznego, Funduszu Spójności i Europejskiego Funduszu Morskiego i Rybackiego;
 - 4) dokonanie wyboru Pośrednika Finansowego z zachowaniem zasad wskazanych w art. 38 ust. 5 Rozporządzenia Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) nr 1303/2013 ustanawiającego wspólne przepisy dotyczące Europejskiego Funduszu Rozwoju Regionalnego, Europejskiego Funduszu Społecznego, Funduszu Spójności, Europejskiego Funduszu Rolnego na rzecz Rozwoju Obszarów Wiejskich oraz Europejskiego Funduszu Morskiego i Rybackiego oraz ustanawiające przepisy ogólne dotyczące Europejskiego Funduszu Rozwoju Regionalnego, Europejskiego Funduszu Społecznego, Funduszu Spójności i Europejskiego Funduszu Morskiego i Rybackiego oraz uchylającego rozporządzenie Rady (WE) nr 1083/2006..
- 4. W odniesieniu do lokat określonych w pkt. 2 ppkt 4) i 5) głównymi kryteriami doboru lokat są:
 - 1) stopień ryzyka spadku wartości rynkowej Instrumentów Rynku Pieniężnego i skarbowych papierów wartościowych;
 - 2) możliwość wzrostu cen Instrumentów Rynku Pieniężnego i skarbowych papierów wartościowych;
 - 3) bieżący i prognozowany poziom rynkowych stóp procentowych oraz inflacji;
 - 4) stopień ryzyka braku płynności Instrumentów Rynku Pieniężnego i skarbowych papierów wartościowych oraz zmienności ich cen.
 - 5. W odniesieniu do depozytów głównym kryterium doboru lokat jest możliwa do uzyskania rentowność i wysoka płynność lokat, przy zachowaniu bezpieczeństwa lokaty, a także ocena wysokości oprocentowania depozytu w stosunku do czasu jego trwania.
 - 6. Inwestycja w depozyty będzie dokonywana przede wszystkim w zakresie i przez czas, kiedy Fundusz nie będzie mógł inwestować w inne lokaty, a także z planowanym wykupem certyfikatów





inwestycyjnych Funduszu w celu ich umorzenia. W pozostałym zakresie inwestycja w depozyty będzie dokonywana w związku z zarządzaniem środkami płynnymi Funduszu przeznaczonymi na prowadzenie działalności Funduszu.

7. Fundusz będzie lokował nie mniej niż 80% wartości Aktywów Funduszu w aktywa inne niż:
 - 1) papiery wartościowe będące przedmiotem publicznej oferty, chyba że papiery wartościowe stały się przedmiotem publicznej oferty po ich nabyciu przez Fundusz;
 - 2) papiery wartościowe dopuszczone do obrotu na rynku regulowanym, chyba że papiery wartościowe zostały dopuszczone do obrotu na rynku regulowanym po ich nabyciu przez Fundusz;
 - 3) Instrumenty Rynku Pieniężnego, chyba że zostały wyemitowane przez Pośredników Finansowych, których akcje lub udziały wchodziły w skład portfela inwestycyjnego Funduszu.
8. Fundusz będzie dokonywał Inwestycji z uwzględnieniem przepisów w zakresie instrumentów finansowych oraz pomocy publicznej, w tym w szczególności Rozporządzenia Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) nr 1303/2013, Rozporządzenia delegowanego Komisji (UE) nr 480/2014, Rozporządzenia Komisji (UE) nr 651/2014 oraz odpowiedniego dla instrumentów finansowania ryzyka w ramach POIR, programu pomocowego;
9. Fundusz zobowiąże Pośredników Finansowych do dokonywania inwestycji w Innowacyjne MŚP z uwzględnieniem przepisów, o których mowa w pkt. 8 powyżej;
10. Lokaty, o których mowa w pkt. 2 ppkt 1), ppkt 3) oraz ppkt 6) powyżej dokonywane są wyłącznie poprzez objęcie wyemitowanych papierów wartościowych lub objęcie nowych udziałów w Okresie Inwestycyjnym.
11. Fundusz nabywa wierzytelności, o których mowa w pkt. 2 ppkt 2) powyżej wyłącznie w drodze udzielania Pośrednikom Finansowym pożyczek, poręczeń oraz gwarancji na zlecenie Pośredników Finansowych.
12. Zasady dywersyfikacji lokat Funduszu
 - 1) Fundusz utrzymuje, w zakresie niezbędnym do zaspokojenia bieżących zobowiązań Funduszu, część swoich Aktywów na rachunkach bankowych.
 - 2) Depozyty w jednym banku krajowym, banku zagranicznym lub instytucji kredytowej w rozumieniu art. 4 ust. 1 pkt 1, 2 i 17 Prawa Bankowego nie mogą stanowić więcej niż 20% wartości Aktywów Funduszu, przy czym depozyty mogą być dokonywane wyłącznie w bankach lub instytucjach kredytowych spełniających warunki kapitałowe świadczenia usług depozytariusza dla funduszy inwestycyjnych zgodnie z przepisami Ustawy.
 - 3) Fundusz może, przy uwzględnieniu celu inwestycyjnego Funduszu, udzielać wyłącznie Pośrednikom Finansowym, pożyczek i poręczeń oraz gwarancji na zlecenie Pośredników Finansowych, przy spełnieniu następujących warunków:
 - a) pożyczki i poręczenia będą udzielane wyłącznie podmiotom posiadającym zdolność do obsługi i spłaty długu, stwierdzoną na podstawie przeprowadzonej oceny sytuacji finansowej i gospodarczej pożyczkobiorcy;
 - b) gwarancje będą udzielane wyłącznie na zlecenie podmiotów posiadających zdolność do obsługi i spłaty długu, stwierdzoną na podstawie przeprowadzonej oceny sytuacji finansowej i gospodarczej zleceniodawcy;





- c) pożyczki, poręczenia i gwarancje będą udzielane na warunkach rynkowych;
- d) łączna wartość pożyczek, poręczeń i gwarancji udzielonych przez Fundusz nie przekroczy 50% wartości Aktywów Funduszu z tym, że wartość pożyczek i poręczeń udzielonych przez Fundusz jednemu podmiotowi albo gwarancji udzielonych na zlecenie tego podmiotu, nie przekroczy 20% wartości Aktywów Funduszu, a w przypadku wierzytelności wynikających z pożyczek i poręczeń udzielonych podmiotom powiązanim kapitałowo lub organizacyjnie w rozumieniu art. 4 ust. 1 pkt 16 Prawa Bankowego lub gwarancji udzielonych na zlecenie takich podmiotów łączna wartość udzielonych pożyczek, poręczeń i gwarancji nie może stanowić łącznie więcej niż 25% wartości Aktywów Funduszu;
- e) zasady spłaty pożyczki będą uwzględniały następujące założenia:
 - I. oprocentowanie pożyczki będzie stałe lub zmienne;
 - II. termin spłaty pożyczki będzie każdorazowo określany w umowie pożyczki, jednak nie późniejszy niż określony w Art. 2 Statutu;
 - III. pożyczka będzie spłacana w ratach albo jednorazowo w terminie jej zapadalności;
 - IV. umowa pożyczki określi każdorazowo warunki spłaty pożyczki, a w szczególności:
 - (a) wysokość oprocentowania lub inne parametry ekonomiczne pożyczki,
 - (b) sposób spłaty,
 - (c) wysokość rat lub sposób ich obliczenia.
- 4) Fundusz udziela pożyczek, poręczeń i gwarancji, pod warunkiem udzielenia Funduszowi zabezpieczenia przynajmniej w postaci weksła in blanco z deklaracją wekslową, zabezpieczającego co najmniej kwotę pożyczki oraz ustalone umową pożyczki odsetki i koszty dochodzenia wierzytelności Funduszu.
- 5) Fundusz może lokować nie więcej niż 50% wartości Aktywów Funduszu w certyfikaty inwestycyjne lub tytuły uczestnictwa emitowane przez jeden fundusz inwestycyjny będący Pośrednikiem Finansowym, przy czym certyfikaty inwestycyjne innego funduszu inwestycyjnego zamkniętego zarządzanego przez Towarzystwo nie mogą stanowić więcej niż 20% wartości Aktywów Funduszu.
- 6) Fundusz jest obowiązany dostosować strukturę portfela inwestycyjnego do wymagań określonych w Ustawie oraz Statucie w terminie 36 miesięcy od dnia rejestracji funduszu w rejestrze funduszy inwestycyjnych.
- 7) Czynności dokonane z naruszeniem ograniczeń, o których mowa w artykule 25 Statutu są ważne.
- 8) Z uwzględnieniem ppkt. 6 powyżej, Fundusz, w przypadku dokonania czynności, o której mowa w ppkt. 7 powyżej, zobowiązany jest do dostosowania, niezwłocznie, stanu swoich aktywów do wymagań określonych w Statucie i Ustawie, uwzględniając należycie interes Uczestników Funduszu.
- 9) Fundusz lokuje przychody ze zbycia lokat, o których mowa w pkt. 2 ppkt 1) – 3) i 6), powiększone o wszelkie przychody netto pochodzące z tych środków, wyłącznie w kategorii określone w pkt. 2 ppkt 4) – 5) oraz 7).



III. FIRMA, SIEDZIBA I ADRES TOWARZYSTWA/ LIKWIDATORA FUNDUSZU

Firma: PFR Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A.
Siedziba: Warszawa
Adres: ul. Krucza 50
00-025 Warszawa

PFR Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A zarejestrowane jest w Rejestrze Przedsiębiorców prowadzonym przez Sąd Rejonowy dla m.st. Warszawy, XII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego, pod numerem KRS 0000486060.

IV. OKRES SPRAWOZDAWCZY I DZIEŃ BILANSOWY

Prezentowane sprawozdanie finansowe Funduszu jest sprawozdaniem finansowym na otwarcie jego likwidacji i obejmuje okres sprawozdawczy od 1 stycznia 2025 roku do 6 maja 2025 roku oraz dane porównawcze za okres od 1 stycznia 2024 roku do 31 grudnia 2024 roku.

Dniem bilansowym jest dzień 6 maja 2025 roku.

Informacje zawarte w sprawozdaniu finansowym wykazane zostały w tysiącach złotych, za wyjątkiem aktywów netto na certyfikat inwestycyjny, które podane są w złotych oraz liczby certyfikatów inwestycyjnych podanych w sztukach.

V. KONTYNUACJA DZIAŁALNOŚCI

Sprawozdanie finansowe zostało sporządzone przy braku założenia kontynuacji działalności przez Fundusz w dającej się przewidzieć przyszłości, tzn. przez okres nie krótszy niż 12 miesięcy od dnia bilansowego.

W dniu 26 marca 2025 roku Towarzystwo podpisało umowę o przeniesieniu aktywów Funduszu do Alternatywnej Spółki Inwestycyjnej (ASI) na podstawie art. 32a Ustawy z dnia 4 lipca 2019 roku o systemie instytucji rozwoju (Dz. U. z 2024 roku poz. 923). Dniem przeniesienia aktywów był 27 marca 2025 roku. Przeniesienie aktywów spowodowało bardzo istotny spadek zakumulowanego, nierozdysponowanego zrealizowanego zysku (straty) ze zbycia lokat, wartości aktywów netto oraz wartości aktywów netto na certyfikat inwestycyjny Funduszu.



W dniu 28 kwietnia 2025 roku Zgromadzenie Inwestorów, w trybie określonym w Statucie, postanowiło o rozwiązaniu Funduszu oraz wskazało Towarzystwo jako likwidatora PFR OTWARTE INNOWACJE Funduszu Inwestycyjnego Zamkniętego na podstawie art. 38 ust. 1 pkt 4 Statutu Funduszu oraz art. 246 ust. 1 pkt 5) Ustawy z dnia 27 maja 2004 roku o funduszach inwestycyjnych i zarządzaniu alternatywnymi funduszami inwestycyjnymi. Otwarcie likwidacji Funduszu nastąpiło 6 maja 2025 roku.

VI. PODMIOT, KTÓRY PRZEPROWADZIŁ BADANIE SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

Podmiotem, który przeprowadził badanie sprawozdania finansowego PFR OTWARTE INNOWACJE Funduszu Inwestycyjnego Zamkniętego w likwidacji za okres od 1 stycznia 2025 roku do 6 maja 2025 roku jest Mac Auditor Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością z siedzibą w Warszawie (02-691) ul. Obrzeźna 5/8p. Spółka jest wpisana na listę firm audytorskich pod numerem 244.

Podmiotem uprawnionym do przeprowadzenia badania sprawozdania finansowego PFR OTWARTE INNOWACJE Funduszu Inwestycyjnego Zamkniętego za okres od 1 stycznia 2024 roku do 31 grudnia 2024 roku był Mac Auditor Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością z siedzibą w Warszawie (02-691) ul. Obrzeźna 5/8p. Spółka jest wpisana na listę firm audytorskich pod numerem 244.

VII. WSKAZANIE SERII CERTYFIKATÓW INWESTYCYJNYCH, CECH ICH RÓŻNIĄCYCH, EMISJI ORAZ WSKAZANIE RYNKU NA KTÓRYM NOTOWANE SĄ CERTYFIKATY INWESTYCYJNE

Fundusz wyemitował do dnia 6 maja 2025 roku dziesięć serii certyfikatów inwestycyjnych o łącznej wartości emisyjnej 260 162 tys. złotych, opłaconych w całości.

Wyemitowane certyfikaty nie są notowane na aktywnym rynku i reprezentują jednakowe prawa majątkowe.

Fundusz wyemitował następujące serie:

Seria	Jednostkowa cena emisyjna:	Data emisji:	Liczba CI wyemitowanych	Liczba CI umorzonych
Seria A	1 000,00	2016-11-21*	20,00	20,00
Seria B	1 000,00	2017-05-19	52 605,00	13 911,00
Seria C	1 022,21	2018-12-21	43 047,00	0,00
Seria D	825,23	2021-10-07**	66 890,00	0,00
Seria E	777,31	2022-11-16**	82 335,00	0,00



Seria F	978,44	2023-11-03**	12 264,00	0,00
Seria G	936,81	2023-12-15**	17 079,00	0,00
Seria H	936,27	2024-02-22**	11 150,00	0,00
Seria I	975,50	2024-07-18**	2 050,00	0,00
Seria J	850,33	2025-01-17**	4 586,00	0,00

*dzień wpisu do rejestru funduszy inwestycyjnych

** data rejestracji w KDPW



ZESTAWIENIE LOKAT
TABELA GŁÓWNA

SKŁADNIKI LOKAT	06.05.2025			31.12.2024		
	Wartość według ceny nabycia w tys. zł	Wartość według wyceny na dzień bilansowy w tys. zł	Procentowy udział w aktywach ogółem	Wartość według ceny nabycia w tys. zł	Wartość według wyceny na dzień bilansowy w tys. zł	Procentowy udział w aktywach ogółem
Akcje	0	0	0,00	247 683	234 914	99,92
Warranty subskrypcyjne	0	0	0,00	0	0	0,00
Prawa do akcji	0	0	0,00	0	0	0,00
Prawa poboru	0	0	0,00	0	0	0,00
Kwity depozytowe	0	0	0,00	0	0	0,00
Listy zastawne	0	0	0,00	0	0	0,00
Dłużne papiery wartościowe	0	0	0,00	0	0	0,00
Instrumenty pochodne	0	0	0,00	0	0	0,00
Udziały w spółkach z ograniczoną odpowiedzialnością	0	0	0,00	0	0	0,00
Jednostki uczestnictwa	0	0	0,00	0	0	0,00
Certyfikaty inwestycyjne	0	0	0,00	0	0	0,00
Tytuły uczestnictwa emitowane przez instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę za granicą	0	0	0,00	0	0	0,00
Wierzytelności	0	0	0,00	0	0	0,00
Udzielone pożyczki pieniężne	0	0	0,00	0	0	0,00
Weksle	0	0	0,00	0	0	0,00
Depozyty	0	0	0,00	0	0	0,00
Waluty	0	0	0,00	0	0	0,00
Nieruchomości	0	0	0,00	0	0	0,00
Statki morskie	0	0	0,00	0	0	0,00
Inne	0	0	0,00	0	0	0,00
Razem	0	0	0,00	247 683	234 914	99,92

TABELE UZUPEŁNIAJĄCE

Nie dotyczy



BILANS

BILANS	06.05.2025	31.12.2024
I. Aktywa	919	235 102
1. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	919	158
2. Należności	0	30
3. Transakcje reverse repo / buy-sell back	0	0
4. Składniki lokat notowane na aktywnym rynku	0	0
5. Składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku	0	234 914
6. Pozostałe aktywa	0	0
II. Zobowiązania	0	30
III. Aktywa netto (I-II)	919	235 072
IV. Kapitał funduszu	247 633	243 733
1. Kapitał wpłacony, w tym:	260 162	256 262
- certyfikaty inwestycyjne nie w pełni opłacone	0	0
2. Kapitał wypłacony (wielkość ujemna)	-12 529	-12 529
V. Dochody zatrzymane	-246 714	4 108
1. Zakumulowane, nierozdysponowane przychody z lokat netto	5 740	5 732
2. Zakumulowany, nierozdysponowany zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat	-252 454	-1 624
VI. Wzrost (spadek) wartości lokat w odniesieniu do ceny nabycia	0	-12 769
VII. Kapitał funduszu i zakumulowany wynik z operacji (IV+V+/-VI)	919	235 072

Liczba zarejestrowanych certyfikatów inwestycyjnych	278 095	273 509
B	38 694	38 694
C	43 047	43 047
D	66 890	66 890
E	82 335	82 335
F	12 264	12 264
G	17 079	17 079
H	11 150	11 150
I	2 050	2 050
J	4 586	0
Wartość aktywów netto na certyfikat inwestycyjny	3,30	859,47
B	3,30	859,47
C	3,30	859,47
D	3,30	859,47
E	3,30	859,47
F	3,30	859,47
G	3,30	859,47
H	3,30	859,47
I	3,30	859,47
J	3,30	-
Przewidywana liczba certyfikatów inwestycyjnych	278 095	273 509
B	38 694	38 694
C	43 047	43 047
D	66 890	66 890
E	82 335	82 335
F	12 264	12 264
G	17 079	17 079

H	11 150	11 150
I	2 050	2 050
J	4 586	0
Rozwodniona wartość aktywów netto na certyfikat inwestycyjny	3,30	859,47
B	3,30	859,47
C	3,30	859,47
D	3,30	859,47
E	3,30	859,47
F	3,30	859,47
G	3,30	859,47
H	3,30	859,47
I	3,30	859,47
J	3,30	-

Wszystkie pozycje wyrażone w tys. zł poza liczbą certyfikatów inwestycyjnych oraz wartością aktywów netto na certyfikat inwestycyjny.



NOTY OBJAŚNIAJĄCE**NOTA 1 - POLITYKA RACHUNKOWOŚCI****I. OPIS PRZYJĘTYCH ZASAD RACHUNKOWOŚCI**

Sprawozdanie finansowe Funduszu PFR OTWARTE INNOWACJE Funduszu Inwestycyjnego Zamkniętego w likwidacji obejmujące okres od 1 stycznia 2025 roku do 6 maja 2025 roku sporządzone zostało na podstawie przepisów Ustawy z dnia 29 września 1994 roku o rachunkowości oraz zgodnie z Rozporządzeniem Ministra Finansów z dnia 24 grudnia 2007 roku w sprawie szczególnych zasad rachunkowości funduszy inwestycyjnych z uwzględnieniem Rozporządzenia Rady Ministrów z dnia 21 czerwca 2005 roku w sprawie trybu likwidacji funduszy inwestycyjnych.

Ujmowanie i prezentacja informacji w sprawozdaniu finansowym Funduszu

1. Towarzystwo dokonuje subiektywnych ocen i przyjmuje pewne założenia wpływające na stosowane zasady rachunkowości oraz na prezentowane wartości aktywów i zobowiązań, a także kwoty przychodów i kosztów w sprawozdaniu finansowym. Szacunki takie są dokonywane w oparciu o najlepszą wiedzę Towarzystwa, tj. w oparciu o dostępne dane historyczne, dane możliwe do zaobserwowania i uzyskania na rynku czy też inne czynniki uważane za właściwe w danych okolicznościach. Stanowią one podstawę do oszacowania wartości składników lokat, których nie da się określić w jednoznaczny sposób na podstawie informacji pochodzących z aktywnego rynku. Dokonywane szacunki oraz założenia podlegają regularnym przeglądom ze strony Towarzystwa, które ocenia czy w przypadku poszczególnych składników lokat nie należałoby rozpoznać np. utraty wartości i odpowiednio odpisu aktualizującego.
2. Sprawozdanie finansowe sporządza się na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej w języku polskim i w walucie polskiej.
3. Sprawozdanie finansowe Funduszu sporządza się odrębnie od sprawozdania finansowego Towarzystwa.
4. Sprawozdanie finansowe Funduszu sporządza się jako roczne sprawozdanie finansowe, obejmujące dane dotyczące poprzedniego i bieżącego roku obrotowego oraz jako półroczne sprawozdanie finansowe obejmujące dane za pierwsze półrocze bieżącego roku obrotowego oraz dane porównywalne.
Rokiem obrotowym Funduszu jest rok kalendarzowy.
5. Sprawozdanie finansowe Funduszu składa się z:
 - a) wprowadzenia do sprawozdania finansowego,
 - b) zestawienia lokat,
 - c) bilansu,
 - d) rachunku wyniku z operacji,
 - e) zestawienia zmian w aktywach netto,
 - f) rachunku przepływów pieniężnych,





- g) not objaśniających,
 - h) informacji dodatkowej.
6. Do rocznego sprawozdania finansowego Funduszu dołącza się:
- a) List Towarzystwa, skierowany do członków funduszu, omawiający w sposób zwięzły wyniki działania funduszu w okresie sprawozdawczym,
 - b) Sprawozdanie z działalności,
 - c) Oświadczenie depozytariusza o zgodności danych dotyczących stanów aktywów funduszu, w tym w szczególności aktywów zapisanych na rachunkach pieniężnych i rachunkach papierów wartościowych oraz pożytków z tych aktywów przedstawionych w sprawozdaniu finansowym, ze stanem faktycznym,
 - d) Sprawozdanie biegłego rewidenta z badania działającego w imieniu firmy audytorskiej.
7. Do półrocznego sprawozdania finansowego Funduszu dołącza się raport z przeglądu sprawozdania sporządzony przez biegłego rewidenta działającego w imieniu firmy audytorskiej.
8. Lokaty bankowe o terminie zapadalności do 90 dni prezentowane są w środkach pieniężnych. Lokaty bankowe o terminie zapadalności powyżej 90 dni prezentowane są w składnikach lokat jako depozyty.

Ujmowanie oraz wycena aktywów i pasywów Funduszu

1. W każdym Dniu Wyceny Fundusz wycenia aktywa Funduszu oraz ustala:
- a) Zobowiązania Funduszu,
 - b) Wartość Aktywów Netto Funduszu,
 - c) Wartość Aktywów Netto Funduszu przypadającą na Certyfikat Inwestycyjny.

Do wyceny Aktywów Funduszu stosuje się przepisy Ustawy z dnia 29 września 1994 roku o rachunkowości oraz przepisy Rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 24 grudnia 2007 roku w sprawie szczególnych zasad rachunkowości funduszy inwestycyjnych.

2. Wartość aktywów i pasywów Funduszu jest ustalana zgodnie z zasadą ostrożnej wyceny oraz z uwzględnieniem, przewidzianych prawem, szczególnych zasad wyceny aktywów i pasywów funduszy inwestycyjnych.
3. Dniem Wyceny jest zgodnie ze Statutem :
- a) każdy 20 dzień ostatniego miesiąca kwartału kalendarzowego (przy czym, jeżeli dzień ten wypada w dzień inny niż Dzień Roboczy, Dniem Wyceny jest pierwszy Dzień Roboczy przypadający po takim dniu),
 - b) dzień otwarcia ksiąg rachunkowych Funduszu,
 - c) dzień przypadający na 7 dni przed rozpoczęciem przyjmowania zapisów na Certyfikaty kolejnej emisji,
 - d) dzień o którym mowa w art. 7 ust. 1 pkt 2) lit. e) Statutu



- e) dzień wyznaczony przez Towarzystwo
4. Aktywa i pasywa Funduszu, których wartość wyrażona jest w walucie obcej ujmowane są w księgach Funduszu po przeliczeniu ich wartości na walutę polską z zastosowaniem kursu średniego ogłoszonego przez Narodowy Bank Polski na dzień ujęcia operacji w księgach rachunkowych.
5. Nabycie albo zbycie składników lokat przez Fundusz ujmuje się w księgach rachunkowych Funduszu w dacie zawarcia umowy, a w przypadku umów z określonymi warunkami zawieszającymi – po wypełnieniu tych warunków.
6. Zdarzenia dotyczące „corporate actions” ujmowane są na podstawie informacji przekazywanych przez izby rozliczeniowe za pośrednictwem Depozytariusza lub otrzymywanych bezpośrednio od spółek celowych, stanowiących lokaty Funduszu.
7. Prawa poboru oraz dywidendy ujmuje się w księgach rachunkowych Funduszu w następujący sposób:
 - a) przysługujące prawo poboru akcji notowanych na aktywnym rynku ujmuje się w księgach rachunkowych w dniu, w którym na potrzeby wyceny danych akcji wykorzystany jest po raz pierwszy kurs nieuwzględniający wartości tego prawa poboru,
 - b) niewykonane prawo poboru akcji uznaje się za zbyte, według wartości równej zero w dniu następnym po dniu wygaśnięcia tego prawa.
 - c) należną dywidendę z akcji notowanych na aktywnym rynku ujmuje się w księgach rachunkowych Funduszu w dniu, w którym na potrzeby wyceny danych akcji wykorzystany jest po raz pierwszy kurs rynkowy nieuwzględniający wartości tego prawa do dywidendy.
8. Przysługujące prawo poboru akcji nienotowanych na aktywnym rynku oraz prawo do otrzymania dywidendy od akcji nienotowanych na aktywnym rynku ujmuje się w księgach rachunkowych w dniu następnym po dniu ustalenia tych praw, o ile informacje o tym dniu są znane Funduszowi.
9. Świadczenia dodatkowe związane z emisją papierów wartościowych ujmuje się w księgach rachunkowych w dniu uznania świadczenia za należne i po spełnieniu warunków określonych w prospekcie emisyjnym.
10. Nabyte składniki aktywów ujmuje się w księgach rachunkowych w cenach nabycia.
11. Przez cenę nabycia należy rozumieć cenę zakupu składnika aktywów, obejmującą kwotę należną sprzedającemu powiększoną o poniesione przez Fundusz koszty transakcji, tj. koszty bezpośrednio związane z nabyciem składnika aktywów, w szczególności prowizje maklerskie (za wyjątkiem opłat należnych depozytariuszowi i izbom depozytowo-rozliczeniowym), podatek od czynności cywilno-prawnych (PCC) (w przypadku aktywów niepublicznych, gdy PCC płacony jest przez Fundusz), opłaty rejestracyjne (KRS) i inne koszty bezpośrednio związane z nabyciem danego składnika aktywów. Koszty niezwiązane bezpośrednio z nabyciem danego składnika aktywów, w szczególności związane z doradztwem prawnym, inwestycyjnym (due diligence itp.), opłatami skarbowymi (np. pełnomocnictwa) nie podwyższają ceny nabycia i stanowią koszt Funduszu, o ile, zgodnie ze Statutem, Fundusz pokrywa ze swoich aktywów inne koszty.
12. Składniki lokat nabyte nieodpłatnie posiadają cenę nabycia równą zero.



13. Składniki lokat otrzymane w zamian za inne składniki lokat mają przypisaną cenę nabycia wynikającą z ceny nabycia składników lokat wymienionych i ewentualnych dopłat lub otrzymanych przychodów pieniężnych.
14. Zmianę wartości nominalnej nabytych akcji, niepowodującą zmiany wysokości kapitału zakładowego emitenta, ujmuje się w ewidencji analitycznej, w której dokonuje się zmiany liczby posiadanych akcji oraz jednostkowej ceny nabycia.
15. Dłużne papiery wartościowe ujmuje się w księgach rachunkowych według wartości ustalonej w stosunku do ich nominału, a skumulowane odsetki ujmuje się odrębnie jako należności Funduszu.
16. W przypadku sprzedaży dłużnych papierów wartościowych należności z tytułu przychodów odsetkowych do dnia rozliczenia transakcji sprzedaży ujmuje się według wartości odsetek na dzień rozliczenia sprzedaży. Na koncie rozliczeń międzyokresowych ujmowana jest różnica pomiędzy wartością odsetek od sprzedawanego papieru wartościowego, wynikającą z tabeli odsetkowej na dzień rozliczenia transakcji sprzedaży, a wartością odsetek od tego papieru na dany Dzień Wyceny.
17. Rozchód składników portfela inwestycyjnego ujmuje się w księgach zgodnie z metodą HIFO, co oznacza przypisanie zbytym składnikom portfela najwyższej ceny nabycia lub w przypadku instrumentów wycenianych metodą skorygowanej ceny nabycia, najwyższej bieżącej wartości księgowej. Metody tej nie stosuje się do składników aktywów nabytych z udzielonym przez drugą stronę przyrzeczeniem odkupu.
18. Zysk lub stratę ze zbycia walut obcych wylicza się zgodnie z metodą HIFO.
19. Przychody z lokat obejmują w szczególności:
 - 1) Odsetki
 - a) od środków zgromadzonych na rachunkach bankowych Funduszu,
 - b) od lokat terminowych,
 - c) od dłużnych instrumentów finansowych,
 - d) od wierzytelności,
 - e) inne odsetki.
 - 2) należne dywidendy i inne udziały w zyskach.
 - 3) dodatnie różnice kursowe powstałe w związku z wyceną składników aktywów i pasywów wyrażonych w walutach obcych.
 - 4) prowizje od udzielonych przez fundusz pożyczek i gwarancji;
 - 5) inne przychody.
20. Przychody odsetkowe od środków zgromadzonych na rachunkach bankowych Funduszu nalicza się na każdy dzień od salda rachunku z tego dnia. W każdym dniu roboczym danego miesiąca kalendarzowego naliczane i wypłacane są odsetki za ten dzień, z wyjątkiem soboty i niedzieli, w których przypadku odsetki naliczane są w piątek.
21. Przychody odsetkowe osiągnane z tytułu udzielonych przez fundusz pożyczek pieniężnych oraz koszty związane z ich udzieleniem rozlicza się w czasie przy zastosowaniu efektywnej stopy procentowej.





22. Przychody odsetkowe od dłużnych papierów wartościowych, wycenianych w wartości godziwej, nalicza się zgodnie z zasadami ustalonymi dla tych papierów wartościowych przez emitenta.
23. W księgach Funduszu ujmowane są przychody i koszty związane z działalnością Funduszu, niezależnie od terminu ich zapłaty, w przypadku gdy fundusz ponosi takie koszty ze swoich aktywów.
24. Zrealizowane różnice kursowe ze sprzedaży składników portfela inwestycyjnego Funduszu ujmuje się odpowiednio w zrealizowanym zysku (stracie) z inwestycji.
25. Niezrealizowane różnice kursowe powstałe w wyniku aktualizacji wyceny składników portfela inwestycyjnego Funduszu ujmuje się w niezrealizowanym zysku (stracie) z inwestycji.
26. Różnice kursowe z wyceny pozostałych aktywów i zobowiązań stanowią przychody bądź koszty operacyjne.
27. Wydanie certyfikatów inwestycyjnych ujmuje się w księgach rachunkowych Funduszu w dniu zapisania certyfikatów na rachunku papierów wartościowych uczestnika albo na właściwym rachunku zbiorczym, albo w chwili wpisania certyfikatów do ewidencji osób uprawnionych z papierów wartościowych prowadzonej przez agenta emisji w następujący sposób:
 - 1) w rejestrze certyfikatów inwestycyjnych – liczba wydanych certyfikatów inwestycyjnych, wartość opłaconej części ceny emisyjnej oraz wartość nieopłaconej jej części,
 - 2) w bilansie funduszu:
 - a. w kapitałach w pozycji:
 - i. kapitał opłacony – wartość kapitału opłaconego,
 - ii. kapitał do opłacenia – certyfikaty nie w pełni opłacone,
 - b. w należnościach – wartość nieopłaconej ceny emisyjnej.
28. Dopłata do ceny emisyjnej certyfikatów inwestycyjnych wpływa na zmniejszenie należności Fundusz z tytułu nieopłaconej części ceny emisyjnej.
29. Wykup certyfikatów inwestycyjnych ujmuje się w księgach rachunkowych Funduszu w dniu umorzenia tych certyfikatów inwestycyjnych.
30. Po zaksięgowaniu wszystkich operacji dotyczących danego Dnia Wyceny sporządza się co najmniej następujące raporty okresowe:
 - 1) bilans za dany okres (zestawienie sald i obrotów),
 - 2) zestawienie portfela inwestycyjnego,
 - 3) raport o Wartości Aktywów Netto i Wartości Aktywów Netto na certyfikat inwestycyjny,
 - 4) informację o stanie certyfikatów inwestycyjnych (liczba oraz wartość opłaconej ceny emisyjnej) – informacja zawarta w bilansie.

Zasady wyceny składników lokat Funduszu

1. Składniki lokat Funduszu wyceniane były w oparciu o wiarygodnie oszacowaną wartość godziwą, za którą uznane były:
 - 1) cena z Aktywnego Rynku (poziom 1 hierarchii wartości godziwej);





- 2) w przypadku braku ceny, o której mowa w pkt. 1), cena otrzymaną przy zastosowaniu modelu wyceny, gdzie wszystkie znaczące dane wejściowe są Danymi Obserwowalnymi (poziom 2 hierarchii wartości godziwej);
- 3) w przypadku braku ceny, o której mowa w pkt. 1) i 2), wartość godziwa ustalona za pomocą modeli wyceny opartych o Dane Nieobserwowalne (poziom 3 hierarchii wartości godziwej).
2. Wycena za pomocą modelu wyceny, o którym mowa w ust. 1 pkt 2) i 3) rozumiana jest jako technika wyceny pozwalająca wyznaczyć wartość godziwą składnika lokat 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 Danymi Obserwowalnymi na rynku w sposób bezpośredni lub pośredni. W przypadku gdy Dane Obserwowalne na rynku nie są dostępne dopuszczane było zastosowanie Danych Nieobserwowalnych, z tym, że we wszystkich przypadkach przy wycenie składników lokat Fundusz wykorzystywał w maksymalnym stopniu Dane Obserwowalne i w minimalnym stopniu Dane Nieobserwowalne.
3. W przypadku, gdy dany składnik lokat został nabyty po cenie rynkowej na mniej niż 3 miesiące przed dniem wyceny oraz brak było informacji wskazujących na istotną zmianę wartości składnika lokat od dnia nabycia, dopuszczalne było zastosowanie tej ceny do wyceny tego składnika lokat.
4. Depozyty bankowe wyceniane były, począwszy od dnia ujęcia w księgach, za pomocą modelu wyceny w rozumieniu ust. 1 pkt. 2) i 3), a w przypadku depozytu o terminie zapadalności nie dłuższym niż 92 dni, metodą skorygowanej ceny nabycia, oszacowanej przy zastosowaniu Efektywnej Stopy Procentowej z uwzględnieniem odpisów z tytułu utraty wartości aktywa.
5. Przychody odsetkowe osiągnięte przez Fundusz z tytułu udzielonych pożyczek oraz koszty związane z ich udzieleniem rozliczano w czasie przy zastosowaniu ESP.
6. Modele i metody wyceny składników lokat Funduszu, podlegały uzgodnieniu z Depozytariuszem.
7. W każdym Dniu Wyceny ustalało się wynik finansowy obejmujący:
 - a) Przychody z lokat netto – stanowiący różnicę między przychodami z lokat a kosztami funduszu netto,
 - b) Zrealizowany zysk/stratę ze zbycia lokat,
 - c) Niezrealizowany zysk/stratę z wyceny lokat.



Ustalanie wartości aktywów netto Funduszu

1. Wartość Aktywów Funduszu, Wartość Aktywów Netto Funduszu oraz Wartość Aktywów Netto przypadająca na Certyfikat Inwestycyjny ustalana jest na każdy Dzień Wyceny w następującym po nim dniu roboczym według wartości w Dniu Wyceny. Wycena aktywów dokonywana jest w oparciu o wiarygodnie oszacowaną wartość lokat funduszu.
2. Wartość Aktywów Netto Funduszu na Dzień Wyceny ustala się pomniejszając Wartość Aktywów Funduszu o jego zobowiązania.
3. Wartość Aktywów Netto Funduszu na Certyfikat Inwestycyjny na Dzień Wyceny jest ustalana przez podzielenie Wartości Aktywów Netto na dany Dzień Wyceny przez całkowitą, wyemitowaną i niewykupioną liczbę Certyfikatów Inwestycyjnych w tym Dniu Wyceny.
4. Wydanie i wykup certyfikatów inwestycyjnych ujmuje się w księgach rachunkowych Funduszu w dniu wydania lub wykupienia certyfikatów inwestycyjnych.
5. Wartość Aktywów Netto i Wartość Aktywów Netto na Certyfikat Inwestycyjny ustalone są z dokładnością do 2 miejsc po przecinku.

II. ZMIANY STOSOWANYCH ZASAD (POLITYKI) RACHUNKOWOŚCI

W okresie sprawozdawczym PFR OTWARTE INNOWACJE Fundusz Inwestycyjny Zamknięty w likwidacji nie dokonał zmian w stosowanych zasadach rachunkowości, w tym metod ujmowania operacji w księgach rachunkowych oraz metod wyceny oraz sposobu sporządzania sprawozdania finansowego.





NOTA 2 NALEŻNOŚCI FUNDUSZU

NOTA-2 NALEŻNOŚCI FUNDUSZU	06.05.2025	31.12.2024
Z tytułu zbytych lokat	0	0
Z tytułu instrumentów pochodnych	0	0
Z tytułu wydanych certyfikatów inwestycyjnych	0	0
Z tytułu dywidendy	0	0
Z tytułu odsetek	0	0
Z tytułu posiadanych nieruchomości, w tym czynszów	0	0
Z tytułu udzielonych pożyczek, w podziale na podmioty udzielające pożyczek	0	0
Pozostałe, w tym:	0	30
Należności - koszty pokrywane przez TFI	0	30
Razem	0	30

NOTA 3 ZOBOWIĄZANIA FUNDUSZU

NOTA-3 ZOBOWIĄZANIA FUNDUSZU	06.05.2025	31.12.2024
Z tytułu nabytych aktywów	0	0
Z tytułu transakcji repo / sell-buy back	0	0
Z tytułu instrumentów pochodnych	0	0
Z tytułu wpłat na certyfikaty inwestycyjne	0	0
Z tytułu wykupionych certyfikatów inwestycyjnych	0	0
Z tytułu wypłaty dochodów funduszu	0	0
Z tytułu wypłaty przychodów funduszu	0	0
Z tytułu wyemitowanych obligacji	0	0
Z tytułu krótkoterminowych pożyczek i kredytów	0	0
Z tytułu długoterminowych pożyczek i kredytów	0	0
Z tytułu gwarancji lub poręczeń	0	0
Z tytułu rezerw	0	30
Pozostałe zobowiązania	0	0
Razem	0	30

Towarzystwo podjęło w dniu 30 kwietnia 2025 roku uchwałę o pokrywaniu bezpośrednio kosztów wskazanych w statucie Funduszu oraz zrezygnowało z naliczania i wypłaty wynagrodzenia z tytułu pełnienia roli likwidatora Funduszu, w związku z tym nie wystąpiła konieczność zawiązania rezerwy na koszty likwidacji.



NOTA 4 ŚRODKI PIENIĘŻNE I ICH EKWIWALENTY

I. STRUKTURA ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH NA RACHUNKACH BANKOWYCH	Waluta	06.05.2025		31.12.2024	
		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.
I. Banki:			919		158
PKO BP S.A.	PLN	919	919	158	158

II. ŚREDNI W OKRESIE SPRAWOZDAWCZYM POZIOM ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH UTRZYMYWANYCH W CELU ZASPOKOJENIA BIEŻĄCYCH ZOBOWIĄZAŃ	Waluta	01.01.2025 - 06.05.2025		01.01.2024 - 31.12.2024	
		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.
II. Średni w okresie sprawozdawczym poziom środków pieniężnych*:			916		341
	PLN	916	916	341	341

* Średni poziom środków pieniężnych w okresie sprawozdawczym liczony jest na podstawie średniej arytmetycznej stanu środków pieniężnych na rachunkach bankowych w dni wycen oficjalnych funduszu

Ekwiwalenty środków pieniężnych w podziale na ich rodzaje:

Nie dotyczy

NOTA 5 RYZYKA
TABELA I

	06.05.2025		31.12.2024	
	Wartość bilansowa w tys. zł	Udział procentowy w aktywach	Wartość bilansowa w tys. zł	Udział procentowy w aktywach
I. Aktywa obciążone ryzykiem stopy procentowej*:	919	100,00%	158	0,07%
1. Aktywa obciążone ryzykiem wartości godziwej wynikającym ze stopy procentowej	919	100,00%	158	0,07%
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	919	100,00%	158	0,07%
2. Aktywa obciążone ryzykiem przepływów pieniężnych wynikającym ze stopy procentowej	0	0,00%	0	0,00%
	Wartość bilansowa w tys. zł	Udział procentowy w zobowiązaniach	Wartość bilansowa w tys. zł	Udział procentowy w zobowiązaniach
II. Zobowiązania obciążone ryzykiem stopy procentowej*:	0	0,00%	0	0,00%
1. Zobowiązania obciążone ryzykiem wartości godziwej wynikającym ze stopy procentowej	0	0,00%	0	0,00%
2. Zobowiązania obciążone ryzykiem przepływów pieniężnych wynikającym ze stopy procentowej	0	0,00%	0	0,00%

* Za aktywa lub zobowiązania obciążone ryzykiem stopy procentowej uznaje się aktywa lub zobowiązania, których wartość godziwa lub wysokość przepływów związanych z danym aktywem lub zobowiązaniem uzależniona jest od poziomu stóp procentowych. W ocenie Towarzystwa dłużne instrumenty finansowe o stałym oprocentowaniu są obciążone ryzykiem zmiany wartości godziwej wynikającym ze stopy procentowej. Dłużne instrumenty finansowe o zmiennym oprocentowaniu są obciążone ryzykiem zmiany wysokości przepływów środków pieniężnych wynikającym ze stopy procentowej, a także w pewnym stopniu ryzykiem zmiany wartości godziwej wynikającym ze stopy procentowej.

TABELA II

	06.05.2025		31.12.2024	
	Wartość bilansowa w tys. zł	Udział procentowy w aktywach	Wartość bilansowa w tys. zł	Udział procentowy w aktywach
I. Aktywa obciążone ryzykiem kredytowym:	919	100,00%	188	0,08%
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	919	100,00%	158	0,07%
Należności	0	0,00%	30	0,01%
Transakcje przy zobowiązaniu się drugiej strony do odkupu	0	0,00%	0	0,00%
Składniki lokat notowane na aktywnym rynku	0	0,00%	0	0,00%
Składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku	0	0,00%	0	0,00%
Nieruchomości	0	0,00%	0	0,00%
Pozostałe	0	0,00%	0	0,00%
II. Koncentracja ryzyka kredytowego w kategoriach lokat*:	Wartość bilansowa w tys. zł	Udział procentowy w ogólnej sumie	Wartość bilansowa w tys. zł	Udział procentowy w ogólnej sumie
Papiery Skarbu Państwa, w tym:	0	0,00%	0	0,00%
Polska	0	0,00%	0	0,00%
Papiery komercyjne	0	0,00%	0	0,00%
Listy zastawne	0	0,00%	0	0,00%
Instrumenty pochodne	0	0,00%	0	0,00%
Transakcje przy zobowiązaniu się drugiej strony do odkupu	0	0,00%	0	0,00%
Depozyty	0	0,00%	0	0,00%
Udzielone pożyczki pieniężne	0	0,00%	0	0,00%

*za znaczącą koncentrację ryzyka kredytowego traktuje się poziom 5% udziału danej kategorii lokat w aktywach ogółem

Tabela III - Nie dotyczy

NOTA 6 INSTRUMENTY POCHODNE

Nie dotyczy.

NOTA 7 TRANSAKCJE REPO/SELL –BUY BACK ORAZ REVERSE REPO/BUY–SELL BACK, POŻYCZEK PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH

Nie dotyczy.

NOTA 8 KREDYTY I POŻYCZKI

Nie dotyczy.

NOTA 9 WALUTY I RÓŻNICE KURSOWE

I. WALUTOWA STRUKTURA POZYCJI BILANSU

Pozycja bilansowa	06.05.2025		31.12.2024	
	Wartość na dzień bilansowy w danej walucie w tys.	Wartość na dzień bilansowy w tys. zł	Wartość na dzień bilansowy w danej walucie w tys.	Wartość na dzień bilansowy w tys. zł
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty		919		158
PLN	919	919	158	158
Należności		0		30
PLN	0	0	30	30
Transakcje reverse repo / buy-sell back		0		0
Składniki lokat notowane na aktywnym rynku		0		0
Składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku		0		234 914
PLN	0		234 914	234 914
Zobowiązania		0		30
PLN	0	0	30	30

Tabela II, III - Nie dotyczy

NOTA 10 DOCHODY I ICH DYSTRYBUCJA

TABELA I

Struktura pozycji rachunku wyniku z operacji "Zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat"	01.01.2025 - 06.05.2025	01.01.2024 - 31.12.2024
1. Składniki lokat notowane na aktywnym rynku	0	0
2. Składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku	-250 830	0
RAZEM	-250 830	0

TABELA II

Struktura pozycji rachunku wyniku z operacji "Wzrost (spadek) niezrealizowanego zysku (straty) z wyceny lokat"	01.01.2025 - 06.05.2025	01.01.2024 - 31.12.2024
1. Składniki lokat notowane na aktywnym rynku	0	0
2. Składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku	12 769	-24 508
RAZEM	12 769	-24 508

Tabela III, IV - Nie dotyczy.

NOTA 11 KOSZTY FUNDUSZU

Nie dotyczy.

Warszawa, 20 maja 2025 roku

Podpisy osób reprezentujących Fundusz:

Piotr Dmuchowski
Prezes Zarządu
PFR TFI S.A.

Tomasz Orlik
Członek Zarządu
PFR TFI S.A.

Tomasz Bartmiński
Członek Zarządu
PFR TFI S.A.

