

Subfundusz Superfund GREEN

Sprawozdanie niezależnego biegłego rewidenta z badania

Sprawozdanie finansowe za rok obrotowy zakończony dnia 31 grudnia 2017 roku

List do uczestników

Oświadczenie depozytariusza.

## SPRAWOZDANIE NIEZALEŻNEGO BIEGŁEGO REWIDENTA Z BADANIA ROCZNEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

dla Walnego Zgromadzenia Superfund Towarzystwa Funduszy Inwestycyjnych S.A.

### Sprawozdanie z badania rocznego sprawozdania finansowego

Przeprowadziliśmy badanie załączonego rocznego jednostkowego sprawozdania finansowego Superfund GREEN („Subfundusz”), będącego wydzielonym subfunduszem w ramach Superfund Specjalistycznego Funduszu Inwestycyjnego Otwartego („Fundusz”), z siedzibą w Warszawie, ul. Dzielna 60, na które składają się: wprowadzenie do sprawozdania finansowego, zestawienie lokat oraz bilans sporządzone na dzień 31 grudnia 2017 roku, rachunek wyniku z operacji oraz zestawienie zmian w aktywach netto sporządzone za rok obrotowy od dnia 1 stycznia 2017 roku do dnia 31 grudnia 2017 roku oraz noty objaśniające i informacja dodatkowa („sprawozdanie finansowe”).

### *Odpowiedzialność Zarządu oraz członków Rady Nadzorczej Towarzystwa za sprawozdanie finansowe*

Zarząd Superfund Towarzystwa Funduszy Inwestycyjnych S.A. („Towarzystwo”) jest odpowiedzialny za sporządzenie, na podstawie prawidłowo prowadzonych ksiąg rachunkowych, sprawozdania finansowego i za jego rzetelną prezentację zgodnie z przepisami ustawy z dnia 29 września 1994 r. o rachunkowości (Dz.U. z 2018 r. poz. 395 z późn. zm.) („ustawa o rachunkowości”), wydanymi na jej podstawie przepisami wykonawczymi oraz innymi obowiązującymi przepisami prawa, a także statutem Funduszu. Zarząd Towarzystwa jest również odpowiedzialny za kontrolę wewnętrzną, którą uznaje za niezbędną dla sporządzenia sprawozdania finansowego niezawierającego istotnego zniekształcenia spowodowanego oszustwem lub błędem.

Zgodnie z przepisami ustawy o rachunkowości, Zarząd Towarzystwa oraz członkowie Rady Nadzorczej Towarzystwa są zobowiązani do zapewnienia, aby sprawozdanie finansowe spełniało wymagania przewidziane w ustawie o rachunkowości.

### *Odpowiedzialność biegłego rewidenta*

Naszym zadaniem było wyrażenie opinii o tym, czy sprawozdanie finansowe przedstawia rzetelny i jasny obraz sytuacji majątkowej i finansowej oraz wyniku z operacji Subfunduszu zgodnie z mającymi zastosowanie przepisami ustawy o rachunkowości i przyjętymi zasadami (polityką) rachunkowości.

Badanie sprawozdania finansowego przeprowadziliśmy stosownie do postanowień:

- ustawy z dnia 11 maja 2017 roku o biegłych rewidentach, firmach audytorskich oraz nadzorze publicznym (Dz. U. z 2017 roku poz. 1089) („ustawa o biegłych rewidentach”),
- Krajowych Standardów Rewizji Finansowej w brzmieniu Międzynarodowych Standardów Badania przyjętych uchwałą nr 2783/52/2015 Krajowej Rady Biegłych Rewidentów z dnia 10 lutego 2015 r. z późn. zm.

Regulacje te wymagają przestrzegania wymogów etycznych oraz zaplanowania i przeprowadzenia badania w taki sposób, aby uzyskać wystarczającą pewność, że sprawozdanie finansowe nie zawiera istotnego zniekształcenia.

Badanie polegało na przeprowadzeniu procedur służących uzyskaniu dowodów badania kwot i ujawnień w sprawozdaniu finansowym. Dobór procedur badania zależy od osądu biegłego rewidenta, w tym od oceny ryzyka istotnego zniekształcenia sprawozdania finansowego spowodowanego oszustwem lub błędem. Dokonując oceny tego ryzyka biegły rewident bierze pod uwagę działanie kontroli wewnętrznej, w zakresie dotyczącym sporządzania i rzetelnej prezentacji przez Towarzystwo sprawozdania finansowego Subfunduszu, w celu zaprojektowania odpowiednich w danych okolicznościach procedur badania, nie zaś wyrażenia opinii na temat skuteczności kontroli wewnętrznej wdrożonej przez Towarzystwo. Badanie obejmuje także ocenę odpowiedniości przyjętych zasad (polityki) rachunkowości, racjonalności ustalonych przez Zarząd Towarzystwa wartości szacunkowych, jak również ocenę ogólnej prezentacji sprawozdania finansowego.

Zakres badania nie obejmuje zapewnienia, co do przyszłej rentowności badanego Subfunduszu ani efektywności lub skuteczności prowadzenia spraw Subfunduszu przez Towarzystwo obecnie lub w przyszłości.

Wyrażamy przekonanie, że uzyskane przez nas dowody badania stanowią wystarczającą i odpowiednią podstawę do wyrażenia przez nas opinii z badania.

#### *Opinia*

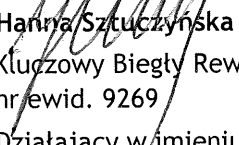
Naszym zdaniem, załączone roczne jednostkowe sprawozdanie finansowe:

- przedstawia rzetelny i jasny obraz sytuacji majątkowej i finansowej Subfunduszu na dzień 31 grudnia 2017 roku oraz jego wyniku z operacji za rok obrotowy od dnia 1 stycznia 2017 roku do dnia 31 grudnia 2017 roku, zgodnie z mającymi zastosowanie przepisami ustawy o rachunkowości i przyjętymi zasadami (polityką) rachunkowości,
- zostało sporządzone na podstawie prawidłowo, zgodnie z przepisami rozdziału 2 ustawy o rachunkowości, prowadzonych ksiąg rachunkowych,
- jest zgodne co do formy i treści z obowiązującymi przepisami prawa i statutem Funduszu.

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

*Inne informacje, w tym o wypełnieniu obowiązków wynikających z przepisów prawa*

Na podstawie przeprowadzonego badania sprawozdania finansowego, informujemy, że nie zidentyfikowaliśmy w okresie od dnia 1 stycznia 2017 roku do 31 grudnia 2017 roku przypadków naruszenia przez Subfundusz obowiązujących regulacji ostrożnościowych, określonych w odrębnych przepisach, które mogłyby mieć istotny wpływ na sprawozdanie finansowe.

  
**Hanna Sztuczynska**  
Kluczowy Biegły Rewident  
nr ewid. 9269  
Działający w imieniu:

**BDO Sp. z o.o.**  
ul. Postępu 12  
02-676 Warszawa  
wpisanej na listę firm audytorskich pod numerem 3355

Warszawa, 25 kwietnia 2018 roku.



**JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE FINANSOWE**

**SUBFUNDUSZU SUPERFUND GREEN**

**(DO DNIA 5 LIPCA 2016 ROKU DZIAŁAJĄCY POD NAZWĄ SUPERFUND B)**

**WYDZIELONEGO W RAMACH**

**SUPERFUND SPECJALISTYCZNEGO FUNDUSZU INWESTYCYJNEGO OTWARTEGO**

**ZA OKRES OD DNIA 1 STYCZNIA 2017 ROKU DO DNIA 31 GRUDNIA 2017 ROKU**

# WPROWADZENIE DO JEDNOSTKOWEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO SUBFUNDUSZU

## 1. Nazwa Subfunduszu

Subfundusz Superfund GREEN (do dnia 5 lipca 2016 roku działający pod nazwą Subfundusz Superfund B) („Subfundusz”, „Superfund GREEN”) został wydzielony w ramach Superfund Specjalistycznego Funduszu Inwestycyjnego Otwartego („Fundusz”).

Fundusz został wpisany do rejestru funduszy pod numerem RFI 214. Fundusz został zarejestrowany w dniu 5 grudnia 2005 roku. Pierwsza wycena Subfunduszu miała miejsce w dniu 13 grudnia 2005 r.

Fundusz oraz Subfundusz zostały utworzone na czas nieokreślony.

Subfundusz posiada jedną kategorię jednostek uczestnictwa. Wpłaty na nabycie jednostek uczestnictwa Subfunduszu mogą zostać dokonane na rachunek prowadzony w walucie PLN, EUR oraz USD. Brak jest kategorii różnicujących jednostki w rozumieniu art. 158 Ustawy o funduszach inwestycyjnych i zarządzaniu alternatywnymi funduszami inwestycyjnymi z dnia 27 maja 2004 r. (Dz.U. z 2018 roku, poz. 56) (zwana dalej Ustawą).

## 2. Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych

Superfund GREEN jest zarządzany przez Superfund Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A. z siedzibą w Warszawie, przy ul. Dzielna 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 ul. Lecha Kaczyńskiego 26.

## 4. Badanie jednostkowego sprawozdania finansowego

Jednostkowe sprawozdanie finansowe zostało poddane badaniu przez BDO Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie, ul. Postępu 12, wpisaną na listę podmiotów uprawnionych do badania sprawozdań finansowych pod numerem 3355.

## 5. Cel inwestycyjny Subfunduszu

1. Celem inwestycyjnym Subfunduszu jest wzrost wartości Aktywów w wyniku wzrostu wartości lokat.
2. Superfund GREEN realizuje cel inwestycyjny poprzez inwestowanie do 100% swoich Aktywów w Superfund Green Sicav. Superfund GREEN może także inwestować swoje Aktywa w inne instrumenty finansowe dozwolone przepisami prawa i postanowieniami Statutu.
3. Subfundusz nie gwarantuje osiągnięcia celu inwestycyjnego.

## 6. Zasady polityki inwestycyjnej Subfunduszu i kryteria doboru lokat

1. Superfund GREEN lokuje swoje Aktywa z zachowaniem zasad i ograniczeń inwestycyjnych określonych dla funduszu inwestycyjnego zamkniętego oraz funduszu aktywów niepublicznych w tytuły uczestnictwa Superfund Green Sicav, jednostki uczestnictwa funduszy inwestycyjnych oraz tytuły uczestnictwa funduszy zagranicznych lub instytucji wspólnego inwestowania, certyfikaty inwestycyjne, papiery wartościowe, takie jak obligacje, bony skarbowe, bony pieniężne oraz weksle, Instrumenty Rynku Pieniężnego, wierzytelności, z wyjątkiem wierzytelności wobec osób fizycznych, akcje, warranty subskrypcyjne, prawa do akcji, prawa poboru, kwity depozytowe, waluty, Instrumenty Pochodne, w tym Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne pod warunkiem, że są zbywalne oraz depozyty.

2. Superfund GREEN dokonuje lokat stosując następujące zasady ich dywersyfikacji:
  - 2.1. lokaty w tytuły uczestnictwa - do 100% wartości Aktywów Subfunduszu, zgodnie ze zmianą Statutu Funduszu ogłoszoną w dniu 5 listopada 2010 roku,
  - 2.2. lokaty w aktywa inne niż papiery wartościowe dopuszczone do publicznego obrotu oraz Instrumenty Rynku Pieniężnego - co najmniej 80% wartości Aktywów,
  - 2.3. Superfund GREEN może zaciągać, wyłącznie w bankach krajowych lub instytucjach kredytowych, pożyczki i kredyty, o terminie spłaty do roku, w łącznej wysokości nie przekraczającej 10% Wartości Aktywów Netto Superfund GREEN w chwili zawarcia umowy pożyczki lub kredytu,
  - 2.4. do portfela inwestycyjnego Superfund GREEN nie mogą być nabywane jednostki uczestnictwa żadnego innego subfunduszu wydzielonego w ramach Funduszu.
3. Celem Superfund Green Sicav jest osiągnięcie dla uczestników danego subfunduszu wydzielonego w ramach Superfund Sicav, długoterminowego wzrostu wartości kapitału poprzez inwestowanie w instrumenty pochodne, takie jak transakcje forward w zakresie towarów, walut, stop procentowych, w jednostki lub tytuły uczestnictwa innych instytucji zbiorowego inwestowania, głównie funduszy hedgingowych, czy też bezpośrednio w zbywalne papiery wartościowe lub inne aktywa i instrumenty finansowe dozwolone przez przepisy prawa, lub poprzez dokonywanie lokat w kombinację inwestycji, o których mowa wyżej.
4. Do inwestycji Superfund Green Sicav mają zastosowanie następujące wspólne ograniczenia inwestycyjne dotyczące wszystkich subfunduszy w ramach Superfund Sicav:
  - 4.1. Superfund Sicav inwestuje jedynie w instrumenty finansowe i nie inwestuje w wytwory sztuk pięknych,
  - 4.2. Przy inwestowaniu w papiery wartościowe inne niż tytuły uczestnictwa czy jednostki uczestnictwa wyemitowane przez fundusze inwestycyjne (instytucje zbiorowego inwestowania), Superfund Sicav:
    - nie inwestuje więcej niż 10% aktywów netto Subfunduszu w papiery wartościowe lub instrumenty rynku pieniężnego nie notowane na giełdzie papierów wartościowych lub nie będące w obrocie na innym rynku regulowanym,
    - nie nabywa więcej niż 10% papierów wartościowych lub instrumentów rynku pieniężnego tego samego rodzaju, wyemitowanych przez tego samego emitenta,
    - nie inwestuje więcej niż 20% aktywów netto danego subfunduszu w papiery wartościowe lub instrumenty rynku pieniężnego wyemitowane przez tego samego emitenta.Ograniczenia te nie dotyczą papierów wartościowych wyemitowanych lub gwarantowanych przez państwo będące członkiem OECD lub jego władze samorządowe lub międzynarodowe organy publiczne przy Unii Europejskiej o zakresie działania regionalnym lub światowym.
  - 4.3. Superfund Sicav nie udziela pożyczek osobom trzecim.

## 7. Okres sprawozdawczy, dzień bilansowy

Jednostkowe sprawozdanie finansowe zostało sporządzone za okres sprawozdawczy od dnia 1 stycznia 2017 roku do dnia 31 grudnia 2017 roku. Dniem bilansowym jest 31 grudnia 2017 roku.

Dane porównawcze obejmują okres sprawozdawczy od dnia 1 stycznia 2016 roku do dnia 31 grudnia 2016 roku.

Walutą sprawozdawczą jest polski złoty.

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

## 8. 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.

### **9. Dzień wyceny**

Dniami Wyceny Funduszu są dni, w których odbywa się sesja na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.

## ZESTAWIENIE LOKAT

### SUPERFUND SPECJALISTYCZNY FUNDUSZ INWESTYCYJNY OTWARTY, SUBFUNDUSZ SUPERFUND GREEN (w tysiącach złotych za wyjątkiem liczby poszczególnych składników lokat oraz wartości nominalnej dłużnych papierów wartościowych)

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

#### 1. Tabela główna

Składniki lokat	31.12.2017 r.			31.12.2016 r.		
	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	0	0	0,00	0	0	0,00
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	38	0,49	0	10	0,10
Udziały w spółkach z ograniczoną odpowiedzialnością	0	0	0,00	0	0	0,00
Certyfikaty inwestycyjne	0	0	0,00	0	0	0,00
Jednostki uczestnictwa	0	0	0,00	0	0	0,00
Tytuły uczestnictwa emitowane przez instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę za granicą	6 599	7 169	92,68	9 405	8 284	86,83
Wierzytelności	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	6 599	7 207	93,17	9 405	8 294	86,93

PW



## 2. Tabele uzupełniające

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
Razem	-	-	-	-	-	-	1 150 000	0	38
Niewystandaryzowane instrumenty pochodne:	-	-	-	-	-	-	1 150 000	0	0,49
Razem nienotowane na rynku aktywnym	-	-	-	-	-	-	1 150 000	0	0,49
Nienotowane na aktywnym rynku	NIE DOTYCZY	ALIOR BANK S.A.	Polska	1,150.000.00 EUR po kursie walutowym 4,216100000 PLN	-	-	-	-	-
Forward EUR/PLN, 2018.02.21 (-) (Krótka)							1 150 000	0	38
0,49									

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
Razem	-	-	-	-	1 739,4691	6 599	7 169	92,68
Razem nienotowane na rynku aktywnym	-	-	-	-	1 739,4691	6 599	7 169	92,68
SUPERFUND GREEN EUR, OPEN-END FUND, SICAV (LU1084752002)	Nienotowane na aktywnym rynku	NIE DOTYCZY	SUPERFUND SICAV	Luksemburg	1 739,4691	6 599	7 169	92,68

PW

## BILANS

### SUPERFUND SPECJALISTYCZNY FUNDUSZ INWESTYCYJNY OTWARTY, SUBFUNDUSZ SUPERFUND GREEN

sporządzony na dzień 31.12.2017 r.

(w tysiącach złotych za wyjątkiem liczby jednostek uczestnictwa i wartości aktywów netto na jednostkę uczestnictwa)

Pozycje Bilansu (w tys. PLN)	31.12.2017 r.	31.12.2016 r.
<b>I. Aktywa</b>	<b>7 735</b>	<b>9 541</b>
1. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	528	1 247
2. Należności	0	0
3. Transakcje przy zobowiązaniu się drugiej strony do odkupu	0	0
4. Składniki lokat notowane na aktywnym rynku, w tym:	0	0
- dłużne papiery wartościowe	0	0
5. Składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku, w tym:	7 207	8 294
- dłużne papiery wartościowe	0	0
6. Nieruchomości	0	0
7. Pozostałe aktywa	0	0
II. Zobowiązania, w tym:	23	25
III. Aktywa netto (I - II)	7 712	9 516
IV. Kapitał Subfunduszu	10 750	14 018
1. Kapitał wpłacony	159 020	159 016
2. Kapitał wypłacony (wielkość ujemna)	-148 270	-144 998
V. Dochody zatrzymane	-3 646	-3 391
1. Zakumulowane, nierozdysponowane przychody z lokat netto	-5 858	-5 777
2. Zakumulowany, nierozdysponowany zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat	2 212	2 386
VI. Wzrost (spadek) wartości lokat w odniesieniu do ceny nabycia	608	-1 111
VII. Kapitał Subfunduszu i zakumulowany wynik z operacji (IV + V +/- VI)	7 712	9 516
<b>Liczba jednostek uczestnictwa</b>	<b>8 258,6036</b>	<b>12 448,0315</b>
<b>Wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa (w PLN)</b>	<b>933,83</b>	<b>764,49</b>

Niniejszy bilans należy analizować łącznie z wprowadzeniem, notami objaśniającymi oraz informacją dodatkową, które stanowią integralną część jednostkowego sprawozdania finansowego.

# RACHUNEK WYNIKU Z OPERACJI

## SUPERFUND SPECJALISTYCZNY FUNDUSZ INWESTYCYJNY OTWARTY, SUBFUNDUSZ SUPERFUND GREEN

sporządzony za okres 01.01.2017 -31.12.2017 r.

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

Pozycje rachunku wyniku z operacji (w tys. PLN)	01.01.2017 -31.12.2017 r.	01.01.2016 -31.12.2016 r.
<b>I. Przychody z lokat</b>	<b>116</b>	<b>11</b>
1. Dywidendy i inne udziały w zyskach	0	0
2. Przychody odsetkowe	6	11
3. Przychody związane z posiadaniem nieruchomości	0	0
4. Dodatnie saldo różnic kursowych	110	0
5. Pozostałe	0	0
<b>II. Koszty Subfunduszu</b>	<b>197</b>	<b>390</b>
1. Wynagrodzenie dla towarzystwa *)	90	142
2. Wynagrodzenia dla podmiotów prowadzących dystrybucję	0	0
3. Opłaty dla depozytariusza	47	49
4. Opłaty związane z prowadzeniem rejestru aktywów Subfunduszu	0	0
5. Opłaty za zezwolenia oraz rejestracyjne	0	0
6. Usługi w zakresie rachunkowości	59	49
7. Usługi w zakresie zarządzania aktywami Subfunduszu	0	0
8. Usługi prawne	0	0
9. Usługi wydawnicze, w tym poligraficzne	0	0
10. Koszty odsetkowe	0	0
11. Koszty związane z posiadaniem nieruchomości	0	0
12. Ujemne saldo różnic kursowych	0	150
13. Pozostałe	1	0
<b>III. Koszty pokrywane przez towarzystwo</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>IV. Koszty Subfunduszu netto (II - III)</b>	<b>197</b>	<b>390</b>
<b>V. Przychody z lokat netto (I - IV)</b>	<b>-81</b>	<b>-379</b>
<b>VI. Zrealizowany i niezrealizowany zysk (strata)</b>	<b>1 545</b>	<b>-2 578</b>
1. Zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat, w tym:	-174	-1 296
- z tytułu różnic kursowych:	44	324
2. Wzrost (spadek) niezrealizowanego zysku (straty) z wyceny lokat, w tym:	1 719	-1 282
- z tytułu różnic kursowych:	-539	126
<b>VII. Wynik z operacji (V +/- VI)</b>	<b>1 464</b>	<b>-2 957</b>
<b>Wynik z operacji przypadający na jednostkę uczestnictwa (w PLN)</b>	<b>177,27</b>	<b>-237,55</b>

\*) Wynagrodzenie dla Towarzystwa zawiera równowartość świadczeń z tytułu kick-back, które Subfundusz otrzymał jako znaczący klient Superfund Sicav, będących jednocześnie kosztem i przychodem Subfunduszu.

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

PW

# ZESTAWIENIE ZMIAN W AKTYWACH NETTO

## SUPERFUND SPECJALISTYCZNY FUNDUSZ INWESTYCYJNY OTWARTY, SUBFUNDUSZ SUPERFUND GREEN

sporządzony za okres 01.01.2017 -31.12.2017 r.

(w tysiącach złotych za wyjątkiem liczby jednostek uczestnictwa i wartości aktywów netto na jednostkę uczestnictwa)

Pozycje zestawienia zmian w aktywach netto (w tys. PLN)	01.01.2017 -31.12.2017 r.	01.01.2016 -31.12.2016 r.
<b>I. Zmiana wartości aktywów netto:</b>		
1. Wartość aktywów netto na koniec poprzedniego okresu sprawozdawczego	9 516	13 583
2. Wynik z operacji za okres sprawozdawczy (razem), w tym:	1 464	-2 957
a) przychody z lokat netto	-81	-379
b) zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat	-174	-1 296
c) wzrost (spadek) niezrealizowanego zysku (straty) z wyceny lokat	1 719	-1 282
3. Zmiana w aktywach netto z tytułu wyniku z operacji	1 464	-2 957
4. Dystrybucja dochodów (przychodów) Subfunduszu (razem), w tym:	0	0
a) z przychodów z lokat netto	0	0
b) ze zrealizowanego zysku ze zbycia lokat	0	0
c) z przychodów ze zbycia lokat	0	0
5. Zmiany w kapitale w okresie sprawozdawczym (razem), w tym:	-3 268	-1 110
a) zmiana kapitału wpłaconego (powiększenie kapitału z tytułu zbytych jednostek uczestnictwa)	4	9 024
b) zmiana kapitału wypłaconego (zmniejszenie kapitału z tytułu odkupionych jednostek uczestnictwa)	-3 272	-10 134
6. Łączna zmiana aktywów netto w okresie sprawozdawczym (3 - 4 +/- 5)	-1 804	-4 067
7. Wartość aktywów netto na koniec okresu sprawozdawczego	7 712	9 516
8. Średnia wartość aktywów netto w okresie sprawozdawczym	7 456	11 835
<b>II. Zmiana liczby jednostek uczestnictwa</b>		
1. Zmiana liczby jednostek uczestnictwa w okresie sprawozdawczym, w tym:	-4 189,4279	-1 263,9289
a) liczba zbytych jednostek uczestnictwa	3,9030	9 781,9684
b) liczba odkupionych jednostek uczestnictwa	4 193,3309	11 045,8973
c) saldo zmian liczby jednostek uczestnictwa	-4 189,4279	-1 263,9289
2. Liczba jednostek uczestnictwa narastająco od początku działalności Subfunduszu, w tym:	8 258,6036	12 448,0315
a) liczba zbytych jednostek uczestnictwa	140 616,0502	140 612,1472
b) liczba odkupionych jednostek uczestnictwa	132 357,4466	128 164,1157
c) saldo zmian liczby jednostek uczestnictwa	8 258,6036	12 448,0315
3. Przewidywana liczba jednostek uczestnictwa	-	-
<b>III. Zmiana wartości aktywów netto na jednostkę uczestnictwa</b>		
1. Wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa na koniec poprzedniego okresu sprawozdawczego (w PLN)	764,49	990,59
2. Wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa na koniec bieżącego okresu sprawozdawczego (w PLN) *)	933,83	764,49
3. Procentowa zmiana wartości aktywów netto na jednostkę uczestnictwa w okresie sprawozdawczym (w PLN)	22,15%	-22,82%
4. Minimalna wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa w okresie sprawozdawczym (w PLN)	758,40	761,22
Data wyceny	2017-07-07	2016-11-22
5. Maksymalna wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa w okresie sprawozdawczym (w PLN)	940,23	1 073,16
Data wyceny	2017-11-08	2016-02-12
6. Wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa według ostatniej wyceny w okresie sprawozdawczym (w PLN)	933,83	764,49
Data wyceny	2017-12-31	2016-12-31
<b>IV. Procentowy udział kosztów Subfunduszu w średniej wartości aktywów netto w skali roku, w tym:</b>	2,64%	3,30%
1. Procentowy udział wynagrodzenia towarzystwa	1,21%	1,20%
2. Procentowy udział wynagrodzenia dla podmiotów prowadzących dystrybucję	0,00%	0,00%
3. Procentowy udział opłat dla depozytariusza	0,63%	0,41%
4. Procentowy udział opłat związanych z prowadzeniem rejestru aktywów Subfunduszu	0,00%	0,00%
5. Procentowy udział opłat za usługi w zakresie rachunkowości	0,79%	0,41%
6. Procentowy udział opłat za usługi w zakresie zarządzania aktywami Subfunduszu	0,00%	0,00%

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

PW

## NOTY OBJAŚNIAJĄCE:

### SUPERFUND SPECJALISTYCZNY FUNDUSZ INWESTYCYJNY OTWARTY, SUBFUNDUSZ SUPERFUND GREEN

(w tys. PLN)

#### Nota nr 1: Polityka rachunkowości Subfunduszu

Jednostkowe sprawozdanie finansowe Subfunduszu zostało sporządzone zgodnie z przepisami ustawy o rachunkowości z dnia 29 września 1994 r. (Dz. U. z 2018 r. poz. 395– tekst jednolity, z późniejszymi zmianami) oraz z rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 24 grudnia 2007 roku w sprawie szczególnych zasad rachunkowości funduszy inwestycyjnych (Dz. U. Nr 249 Poz. 1859).

Jednostkowe sprawozdanie finansowe zostało sporządzone w języku polskim i w walucie polskiej.

Jednostkowe sprawozdanie finansowe obejmuje wprowadzenie, zestawienie lokat, bilans, rachunek wyniku z operacji, zestawienie zmian w aktywach netto, noty objaśniające oraz informację dodatkową.

#### Opis przyjętych zasad rachunkowości:

1. Operacje dotyczące Subfunduszu ujmuje się w księgach rachunkowych w okresie, którego dotyczą.
2. W dniu wyceny aktywa wycenia się, a zobowiązania ustala się według stanów odpowiednio aktywów i zobowiązań oraz odpowiednio kursów, cen i wartości z dnia wyceny.
3. Wartość aktywów netto Subfunduszu jest równa wartości wszystkich aktywów Subfunduszu w dniu wyceny pomniejszonej o zobowiązania Subfunduszu.
4. Dniem wprowadzenia do ksiąg zmiany kapitału wpłaconego bądź kapitału wypłaconego jest dzień zbycia lub odkupienia jednostek.
5. 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. 4.
6. Nabyte składniki lokat ujmuje się w księgach rachunkowych według ceny nabycia. Składniki lokat nabyte nieodpłatnie posiadają cenę nabycia równą zeru.
7. Otwarty kontrakt terminowy ujmuje się w księgach rachunkowych Subfunduszu według wartości księgowej równej zeru; 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.
8. 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.
9. W przypadku dłużnych papierów wartościowych z naliczanymi odsetkami wartość ustaloną w stosunku do ich wartości nominalnej i wartość naliczonych odsetek ujmuje się w księgach rachunkowych odrębnie.
10. 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”.
11. W przypadku, gdy jednego dnia dokonane zostają transakcje zbycia i nabycia danego papieru wartościowego, ujmuje się w pierwszej kolejności nabycie posiadanego składnika.
12. Przysługujące, zgodnie z uchwałą walnego zgromadzenia akcjonariuszy prawo poboru akcji notowanych na rynku aktywnym ujmuje się w księgach rachunkowych w dniu, w którym na potrzeby

wyceny danych akcji wykorzystany jest po raz pierwszy kurs nieuwzględniający wartości tego prawa. Niewykonane prawo poboru akcji uznaje się za zbyte, według wartości równej zero, w dniu następnym po dniu wygaśnięcia tego prawa.

13. Należną dywidendę z akcji notowanych na rynku aktywnym ujmuje się w księgach rachunkowych w dniu, w którym na potrzeby wyceny danych akcji wykorzystany jest po raz pierwszy kurs rynkowy nieuwzględniający wartości prawa do dywidendy.
14. Przysługujące prawo do dywidendy od akcji nienotowanych na rynku aktywnym oraz przysługujące prawo poboru akcji nienotowanych na rynku aktywnym ujmuje się w księgach w dniu następnym po dniu ustalenia tych praw.
15. Zmianę wartości nominalnej nabytych akcji, niepowodującą zmiany wysokości kapitału akcyjnego emitenta, ujmuje się w ewidencji analitycznej, w której dokonuje się zmiany liczby posiadanych akcji oraz jednostkowej ceny nabycia.
16. Niezrealizowany zysk (strata) z wyceny lokat wpływa na wzrost (spadek) wyniku z operacji.
17. Operacje dotyczące Subfunduszu ujmuje się w walucie, w której są wyrażone (USD i EUR), 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 Funduszu. 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. Subfundusz może otrzymać dodatkowe świadczenia jako znaczący klient Superfund Sicav, które wypłacane jest Towarzystwu tytułem opłaty za zarządzanie Subfunduszem..
20. Koszty operacyjne Subfunduszu obejmują w szczególności: ujemne saldo różnic kursowych powstałe w związku z wyceną środków pieniężnych, należności oraz zobowiązań w walutach obcych, koszty odsetkowe oraz koszty związane z posiadaniem nieruchomości.
21. Przychody odsetkowe od dłużnych papierów wartościowych wycenianych w wartości godziwej nalicza się zgodnie z zasadami ustalonymi dla tych papierów wartościowych przez emitenta. Przychody odsetkowe od lokat bankowych nalicza się przy zastosowaniu efektywnej stopy procentowej.
22. W przypadku kosztów Subfunduszu tworzy się rezerwę na przewidywane wydatki. Płatności z tytułu kosztów operacyjnych 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.
23. Wynagrodzenie za zarządzanie Subfunduszem jest naliczane w każdym dniu wyceny i za każdy dzień roku od wartości aktywów netto z poprzedniego dnia wyceny.
24. Subfundusz otrzymuje dodatkowe świadczenia jako znaczący klient Superfund Sicav, które wypłacane jest Towarzystwu tytułem opłaty za zarządzanie Subfunduszem.
25. Koszty odsetkowe z tytułu kredytów i pożyczek zaciągniętych przez Subfundusz rozlicza się w czasie przy zastosowaniu efektywnej stopy procentowej.
26. Skutki przeszacowania depozytów krótkoterminowych i środków pieniężnych w walucie obcej Subfundusz zalicza odpowiednio do dodatnich lub ujemnych różnic kursowych w rachunku wyniku z operacji.
27. Depozyty krótkoterminowe Subfundusz zalicza do środków pieniężnych.

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

1. Aktywa Subfunduszu wycenia się a zobowiązania Subfunduszu ustala się w dniu wyceny określonym w Statucie oraz na dzień sporządzenia sprawozdania finansowego.
2. Aktywa Subfundusz wycenia się a zobowiązania Subfunduszu ustala się według wiarygodnie oszacowanej wartości godziwej, z zastrzeżeniem następujących zasad:

- 2.1. wartością godziwą składników lokat notowanych na rynku aktywnym jest wartość wg. ostatniego dostępnego na godzinę 23:30 kursu;
- 2.2. wartość godziwą dłużnych papierów wartościowych nienotowanych na rynku aktywnym wyznacza się w skorygowanej cenie nabycia oszacowanej przy zastosowaniu efektywnej stopy procentowej;
- 2.3. wartość godziwą pozostałych składników lokat nienotowanych na aktywnym rynku może zostać oszacowana przez wyspecjalizowaną, niezależną jednostkę świadczącą tego rodzaju usługi lub poprzez zastosowanie właściwego modelu wyceny składnika lokat lub poprzez oszacowanie wartości składnika lokat za pomocą powszechnie uznanych metod estymacji lub poprzez oszacowanie na podstawie publicznie ogłoszonej na aktywnym rynku ceny nieróżniącego się istotnie papieru wartościowego, w szczególności o podobnej konstrukcji prawnej i celu ekonomicznym.
3. W przypadku papierów wartościowych notowanych na więcej niż jednym rynku aktywnym, wartością godziwą jest kurs ustalony na rynku głównym. Subfundusz dokonuje wyboru rynków głównych na koniec każdego miesiąca kalendarzowego.
4. Zagraniczne papiery wartościowe wycenia się w walucie, w której są notowane na aktywnym rynku. W przypadku papierów nienotowanych na rynku aktywnym – w walucie, w której papier wartościowy jest denominowany, zagraniczne papiery wartościowe wykazuje się w walucie polskiej po przeliczeniu według ostatniego dostępnego na godzinę 23:30 średniego kursu ustalonego dla danej waluty przez Narodowy Bank Polski.
5. Papiery wartościowe nabyte przy zobowiązaniu się drugiej strony do odkupu wycenia się metodą skorygowanej ceny nabycia oszacowanej przy zastosowaniu efektywnej stopy procentowej. Zobowiązania z tytułu zbycia papierów wartościowych przy zobowiązaniu się Subfunduszu do odkupu wycenia się metodą korekty różnicy pomiędzy ceną odkupu a ceną sprzedaży, przy zastosowaniu efektywnej stopy procentowej.
6. Tytuły uczestnictwa w instytucjach wspólnego inwestowania, certyfikaty inwestycyjne w funduszach inwestycyjnych i inne instrumenty finansowe o podobnej charakterystyce wyceniane są z uwzględnieniem następujących zasad:
  - 6.1. Wycena tytułów uczestnictwa w instytucjach wspólnego inwestowania, certyfikatów inwestycyjnych w funduszach inwestycyjnych i innych instrumentach finansowych o podobnej charakterystyce dla których nie istnieją rynki aktywne oraz nie są dostępne wyceny aktywów netto na jednostkę uczestnictwa/tytuł uczestnictwa/certyfikat inwestycyjny, wykonana jest przy wykorzystaniu modeli wskaźnikowych odnoszących cenę instrumentu finansowego do poszczególnych, wybranych parametrów finansowych działalności instytucji zbiorowego inwestowania, na podstawie ceny ogłaszanej na aktywnym rynku dla instrumentów finansowych notowanych na aktywnym rynku;
  - 6.2. Wycena tytułów uczestnictwa w instytucjach wspólnego inwestowania, certyfikatów inwestycyjnych w funduszach inwestycyjnych i innych instrumentach finansowych o podobnej charakterystyce, dla których nie istnieją rynki aktywne oraz są dostępne wyceny aktywów netto na jednostkę uczestnictwa/tytuł uczestnictwa/certyfikat inwestycyjny publikowane przez fundusz docelowy (emitenta), lecz decyzją Towarzystwa wyceniane są w oparciu o wyceny aktywów netto na jednostkę uczestnictwa/tytuł uczestnictwa/certyfikat inwestycyjny publikowane przez fundusz docelowy (emitenta) - wyceniane są w oparciu o ostatnio ogłoszoną publicznie przez fundusz docelowy (emitenta), dostępną na godzinę 23:30 w Dniu Wyceny wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa, certyfikat inwestycyjny lub tytuł uczestnictwa.

Środki pieniężne oraz niedenominowane w złotych należności i zobowiązania wykazuje się w walucie, w której są wyrażone, w przeliczeniu na walutę polską.

#### **Metoda pomiaru całkowitej ekspozycji**

Do pomiaru całkowitej ekspozycji Funduszu i Subfunduszu Towarzystwo stosowało metodę zaangażowania. Od 4 czerwca 2016 roku Towarzystwo oblicza ekspozycje AFI z uwzględnieniem art. 6-11 rozporządzenia delegowanego Komisji (UE) nr 231/2013 z dnia 19 grudnia 2012 roku.

#### **Opis wprowadzonych zmian stosowanych zasad rachunkowości w okresie sprawozdawczym**

Nie wprowadzono zmian w okresie sprawozdawczym.

Nota nr 2 Należności Subfunduszu w tys. PLN  
Nie dotyczy

Nota nr 3 Zobowiązania Subfunduszu w tys. PLN

Zobowiązania Subfunduszu	31.12.2017 r.	31.12.2016 r.
1) Z tytułu nabytych aktywów	0	0
2) Z tytułu transakcji przy zobowiązaniu się Subfunduszu do odkupu	0	0
3) Z tytułu instrumentów pochodnych	0	0
4) Z tytułu wpłat na jednostki uczestnictwa	0	0
5) Z tytułu odkupionych jednostek uczestnictwa	0	0
6) Z tytułu wypłat dochodów Subfunduszu	0	0
7) Z tytułu wypłat przychodów Subfunduszu	0	0
8) Z tytułu wycenianych obligacji	0	0
9) Z tytułu krótkoterminowych pożyczek i kredytów	0	0
10) Z tytułu długoterminowych pożyczek i kredytów	0	0
11) Z tytułu gwarancji lub poręczeń	0	0
12) Z tytułu rezerw	23	24
13) Pozostałe	0	1
<b>Razem</b>	<b>23</b>	<b>25</b>

Nota nr 4 Środki pieniężne i ich ekwiwalenty

Struktura środków pieniężnych na rachunkach bankowych	31.12.2017 r.		31.12.2016 r.	
	Waluta	Wartość na dzień bilansowy w danej walucie w tys.	Waluta	Wartość na dzień bilansowy w danej walucie w tys.
<b>Banki:</b>				
Deutsche Bank Polska S.A.	PLN	415	415 PLN	1 055
Alior Bank S.A. (depozyty zabezpieczające)	PLN	100	100 PLN	190
Deutsche Bank Polska S.A.	EUR	3	11 EUR	0
Deutsche Bank Polska S.A.	USD	0	2 USD	2
<b>Razem</b>			<b>528</b>	<b>1 247</b>

Średni w okresie sprawozdawczym poziom środków pieniężnych utrzymywanych w celu zaspokojenia bieżących zobowiązań Subfunduszu	01.01.2017 - 31.12.2017 r.		01.01.2016 - 31.12.2016 r.	
	Wartość w okresie sprawozdawczym	888	Wartość w okresie sprawozdawczym	1 094

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

Ekwiwalenty środków pieniężnych  
Nie dotyczy

PW



Ryzyka	31.12.2017 r.	31.12.2016 r.
1) Poziom obciążenia aktywów i zobowiązań Subfunduszu ryzykiem stopy procentowej, w podziale na kategorie bilansowe, w tym:	0	0
a) aktywa obciążone ryzykiem wartości godziwej wynikającym ze stopy procentowej w tys. *)	0	0
b) aktywa obciążone ryzykiem przepływów środków pieniężnych wynikającym ze stopy procentowej w tys. **)	0	0
c) zobowiązania obciążone ryzykiem przepływów środków pieniężnych wynikającym ze stopy procentowej w tys. ***)	0	0
2) Poziom obciążenia aktywów i zobowiązań Subfunduszu ryzykiem kredytowym, w podziale na kategorie bilansowe, w tym:	566	1 257
a) kwoty odzwierciedlające maksymalne obciążenie ryzykiem kredytowym na dzień bilansowy w przypadku, gdyby strony transakcji nie wypełniały swoich obowiązków, przy czym w opisie nie uwzględnia się wartości godziwych dodatkowych zabezpieczeń w tys. *****)	566	1 257
b) wskazanie istniejących przypadków znaczącej koncentracji ryzyka kredytowego w poszczególnych kategoriach lokat w tys. *****)	0	0
3) Poziom obciążenia aktywów i zobowiązań Subfunduszu ryzykiem walutowym, ze wskazaniem przypadków znaczącej koncentracji ryzyka walutowego w poszczególnych kategoriach lokat w tys.	7 220	8 296
a) środki pieniężne i ich ekwiwalenty	13	2
b) należności	0	0
c) składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku	7 207	8 294
d) zobowiązania	0	0

\*) Za aktywa obciążone ryzykiem wartości godziwej wynikającym ze stopy procentowej uznano obligacje stałokuponowe, obligacje zerokuponowe, bony skarbowe, listy zastawne stałokuponowe, certyfikaty depozytowe stałokuponowe oraz weksle.

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

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

\*\*\*\*\*) Ryzyko kredytowe obejmuje ryzyko niewypłacenia przez kontrahenta zobowiązań z wymiłowanych papierów wartościowych (obligacji stało- zmiennokuponowych, zerokuponowych, bonów skarbowych i listów zastawnych), depozytów będących składnikami portfela lokat, przedkorygowanych na rachunkach bankowych środków pieniężnych oraz nie wywiązania się kontrahenta z zawartych transakcji, w szczególności na niestandardyzowane instrumenty pochodne oraz transakcji typu buy-sell-back.

\*\*\*\*\*) Za znaczącą koncentrację ryzyka kredytowego uznano poziom 10% udziału procentowego danego emitenta w aktywach ogółem dla poszczególnych kategorii lokat.

Ryzyko płynności jest ryzykiem zajęcia zdarzenia takiego, że Subfundusz nie będzie w stanie wygenerować dostatecznych środków pieniężnych niezbędnych do wykonania swoich zobowiązań w terminach ich wymagalności lub też zbycie aktywów nastąpi na warunkach istotnie niekorzystnych dla Subfunduszu.

Z uwagi na fakt, iż Jednostki Uczestnictwa Subfunduszu mogą być odkupywane codziennie, polityką Subfunduszu jest utrzymywanie odpowiedniego poziomu środków pieniężnych oraz codzienne monitorowanie płynności w procesie zarządzania Subfunduszem.

Zgodnie z postanowieniami Statutu Subfundusz może zawiesić odkupowanie Jednostek Uczestnictwa na 2 tygodnie lub w przypadkach wskazanych w statucie Funduszu, za zgodą i na warunkach określonych przez Komisję Nadzoru Finansowego, na okres dłuższy niż 2 tygodnie, nieprzekraczający jednak 2 miesięcy.

W 2017 roku Subfundusz nie zawieszał zbywania Jednostek Uczestnictwa.

PW

Nota nr 6 Instrumenty pochodne

31.12.2017 r.									
Instrumenty pochodne	Typ zajętej pozycji	Rodzaju instrumentu pochodnego	Cel otwarcia pozycji	Wartość otwartej pozycji	Wartość i terminy przyszłych strumieni pieniężnych	Kwota będąca podstawą przyszłych płatności	Termin zapadalności albo wygaśnięcia instrumentu pochodnego	Termin wykonania instrumentu pochodnego	
Forward EUR/PLN, 2018.02.21 (-) (Krótka)	Krótka	Forward	Zabezpieczenie przed ryzykiem walutowym	38	2018-02-21	1,150,000.00 EUR po kursie walutowym 4,2161000000 PLN	2018-02-21	-	
<b>Razem</b>				<b>38</b>					

31.12.2016 r.									
Instrumenty pochodne	Typ zajętej pozycji	Rodzaju instrumentu pochodnego	Cel otwarcia pozycji	Wartość otwartej pozycji	Wartość i terminy przyszłych strumieni pieniężnych	Kwota będąca podstawą przyszłych płatności w tys.	Termin zapadalności albo wygaśnięcia instrumentu pochodnego	Termin wykonania instrumentu pochodnego	
Forward EUR/PLN, 2017.02.28 (Krótka)	Krótka	Forward	Zabezpieczenie przed ryzykiem walutowym	10	2017-02-28	1,150,000.00 EUR po kursie walutowym 4,4460000000 PLN	2017-02-28	-	
<b>Razem</b>				<b>10</b>					

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

Nota nr 8 Kredyty i pożyczki  
Nie dotyczy

PW

Nota nr 9 Waluty i różnice kursowe

Wzrostowa struktura pozycji bilansu, z podziałem według walut i po przeliczeniu na walutę polską	31.12.2017 r.		31.12.2016 r.	
	Jednostka	Waluta	Wartość na dzień bilansowy	Wartość na dzień bilansowy
<b>Pozycja bilansu po przeliczeniu na walutę sprawozdania finansowego</b>				
a) w walucie sprawozdania finansowego w tys.				
<b>Aktywa</b>				
1. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	w tys.	PLN	515	1 245
2. Należności	w tys.	PLN	0	1 245
3. Transakcje przy zobowiązaniu się drugiej strony do odkupu	w tys.	PLN	0	0
4. Składniki lokat notowane na aktywach rynku	w tys.	PLN	0	0
5. Składniki lokat nieotworzone na aktywach rynku	w tys.	PLN	0	0
6. Pozostałe aktywa	w tys.	PLN	23	25
<b>Zobowiązania</b>				
b) w walutach obcych po przeliczeniu na walutę sprawozdania finansowego w tys.				
<b>Środki pieniężne i ich ekwiwalenty</b>				
- w walucie obcej	w tys.	PLN	13	2
- w walucie obcej	w tys.	USD	0	1
- w walucie sprawozdania finansowego	w tys.	PLN	2	2
- w walucie obcej	w tys.	EUR	3	0
- w walucie sprawozdania finansowego	w tys.	PLN	11	0
<b>Należności</b>				
- w walucie obcej	w tys.	PLN	0	0
- w walucie obcej	w tys.	EUR	0	0
- w walucie sprawozdania finansowego	w tys.	PLN	0	0
- w walucie obcej	w tys.	USD	0	0
- w walucie sprawozdania finansowego	w tys.	PLN	7 207	8 294
<b>Składniki lokat nienotowane na aktywach rynku</b>				
- w walucie obcej	w tys.	EUR	1 728	1 875
- w walucie sprawozdania finansowego	w tys.	PLN	7 207	8 294
<b>Zobowiązania</b>				
- w walucie obcej	w tys.	PLN	0	0
- w walucie obcej	w tys.	EUR	0	0
- w walucie sprawozdania finansowego	w tys.	PLN	0	0
<b>Razem aktywa netto</b>			7 712	9 516

Dodatkowe różnice kursowe w przekroju lokat Subfunduszu	01.01.2017 - 31.12.2017 r.		01.01.2016 - 31.12.2016 r.	
	Dodatkowe różnice kursowe	Dodatkowe różnice kursowe	Dodatkowe różnice kursowe	Dodatkowe różnice kursowe
<b>Składniki lokat</b>				
Tytuły uczestnictwa emitowane przez instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę za granicą	44	0	324	126
<b>Razem</b>	44	0	324	126

Ujemne różnice kursowe w przekroju lokat Subfunduszu	01.01.2017 - 31.12.2017 r.		01.01.2016 - 31.12.2016 r.	
	Ujemne różnice kursowe	Ujemne różnice kursowe	Ujemne różnice kursowe	Ujemne różnice kursowe
<b>Składniki lokat</b>				
Tytuły uczestnictwa emitowane przez instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę za granicą	0	-539	0	0
<b>Razem</b>	0	-539	0	0

W przypadku Subfunduszy, których aktywa są wyceniane, a zobowiązania ustalane w walutach obcych, należy ujawnić średni kurs waluty sprawozdania finansowego wyliczany przez NBP, z dnia sporządzenia sprawozdania finansowego (w PLN)	31.12.2017 r.		31.12.2016 r.	
	Kurs w stosunku do	Waluta	Kurs w stosunku do	Waluta
EUR	4,1709	EUR	4,4240	EUR
USD	3,4813	USD	4,1793	USD

PN

Nota nr 10 Dochody i ich dystrybucja

Zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat, wzrost (spadek) niezrealizowanego zysku (straty)	01.01.2017 - 31.12.2017 r.		01.01.2016 - 31.12.2016 r.	
	Wartość zrealizowanego zysku (straty) ze zbycia lokat	Wzrost (spadek) niezrealizowanego zysku (straty) z wycofania aktywów	Wartość zrealizowanego zysku (straty) ze zbycia lokat	Wzrost (spadek) niezrealizowanego zysku (straty) z wycofania aktywów
<b>Składniki lokat</b>				
1) Składniki lokat notowane na aktywnym rynku	0	0	0	0
2) Składniki lokat nieotowane na aktywnym rynku	-174	1 719	-1 296	-1 282
3) Nieruchomości	0	0	0	0
4) Pozostałe	0	0	0	0
<b>Razem</b>	-174	1 719	-1 296	-1 282

Wypłacone dochody Subfunduszu

Nie dotyczy

Wypłacone przychody ze zbycia lokat

Nie dotyczy

Nota nr 11 Koszty Subfunduszu

Koszty pokrywane przez Towarzystwo

Nie dotyczy

Wynagrodzenie dla Towarzystwa	01.01.2017 - 31.12.2017 r.	01.01.2016 - 31.12.2016 r.
	Wartość w okresie sprawozdawczym	Wartość w okresie sprawozdawczym
1) Część stała wynagrodzenia - wynagrodzenie od Wartości Aktywów Netto Subfunduszu	90	142
2) Dodatkowe wynagrodzenie stanowiące równowagę przychodów z tytułu lock-back	0	0
3) Część wynagrodzenia uzależniona od wyników Subfunduszu	0	0
<b>Razem</b>	90	142

Nota nr 12 Dane porównawcze o jednostkach uczestnictwa

Dane porównawcze o jednostkach uczestnictwa	31.12.2017 r.	31.12.2016 r.	31.12.2015 r.
1) Wartość aktywów netto na koniec roku obrotowego za trzy ostatnie lata obrotowe w tys.	7 712	9 516	13 583
2) Wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa na koniec roku obrotowego za trzy ostatnie lata obrotowe (w PLN)	933,83	764,49	990,59

PW

## INFORMACJA DODATKOWA

### SUPERFUND SPECJALISTYCZNY FUNDUSZ INWESTYCYJNY OTWARTY, SUBFUNDUSZ SUPERFUND GREEN

**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 jednostkowym 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, jakie nastąpiły po dniu bilansowym, a nieuwzględnione w jednostkowym sprawozdaniu finansowym.

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

Nie wystąpiły różnice pomiędzy danymi ujawnionymi w sprawozdaniu finansowym i w porównywalnych danych finansowych a uprzednio sporządzonymi i opublikowanymi sprawozdaniami finansowymi.

**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**

**a) 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.

**b) 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.

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

Nie wystąpiły przypadki nierozliczenia się transakcji zawieranych przez Subfundusz.

**5. Informacja o kontynuacji działalności przez Subfundusz**

Na dzień sporządzenia jednostkowego sprawozdania finansowego nie istniały okoliczności wskazujące na zagrożenie możliwości kontynuowania działalności przez Subfundusz.

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

Brak innych informacji niż wskazane w jednostkowym sprawozdaniu finansowym, które mogłyby w istotny sposób wpłynąć na ocenę sytuacji majątkowej, finansowej, wyniku z operacji Subfunduszu i ich zmian.



**SUPERFUND SPECJALISTYCZNY FUNDUSZ INWESTYCYJNY OTWARTY,  
SUBFUNDUSZ SUPERFUND GREEN**

**Podpis osoby sporządzającej sprawozdanie:**

A handwritten signature in black ink, appearing to read "P. Witkowski".

Paweł Witkowski  
Menadżer Wydziału Sprawozdawczego  
Departament Administracji i Wyceny Aktywów  
ProService Finteco Sp. z o.o.

**Podpisy osób reprezentujących Fundusz:**

A handwritten signature in black ink, appearing to read "P. Grubiak".

Paweł Grubiak  
Prezes Zarządu Superfund TFI S.A.

A handwritten signature in black ink, appearing to read "A. Żółkowska".

Aneta Żółkowska  
Członek Zarządu Superfund TFI S.A.

**Podpisy osób odpowiedzialnych za prowadzenie ksiąg rachunkowych:**

A handwritten signature in black ink, appearing to read "P. Sujewski".

Paweł Sujewski  
Prezes Zarządu  
ProService Finteco Sp. z o.o.

A handwritten signature in black ink, appearing to read "G. Wędrychowicz".

Grzegorz Wędrychowicz  
Członek Zarządu  
ProService Finteco Sp. z o.o.

Warszawa, dnia 25 kwietnia 2018 roku

Warszawa, 25 kwietnia 2018 roku

**List Superfund Towarzystwa Funduszy Inwestycyjnych S.A. do Uczestników Superfund GREEN, subfunduszu wydzielonego w ramach Superfund Specjalistyczny Fundusz Inwestycyjny Otwarty**

Szanowni Państwo,

Przedstawiamy Państwu informację Superfund Towarzystwa Funduszy Inwestycyjnych S.A., dotyczącą działalności Subfunduszu Superfund GREEN wydzielonego w ramach Superfund Specjalistyczny Fundusz Inwestycyjny Otwarty, za okres od 1 stycznia 2017 roku do 31 grudnia 2017 roku, to jest za okres za który sporządzone zostało roczne jednostkowe sprawozdanie finansowe Subfunduszu.

Superfund Specjalistyczny Fundusz Inwestycyjny Otwarty, w ramach którego wydzielony jest Subfundusz Superfund GREEN, jest funduszem inwestycyjnym z sześcioma wydzielonymi subfunduszami, zarządzanymi według sześciu strategii inwestycyjnych, zróżnicowanych pod względem sposobu inwestowania, oczekiwanych zysków i poziomu ryzyka. W październiku 2016 roku subfundusz zmienił nazwę z „Superfund B” na „Superfund GREEN”.

Celem inwestycyjnym Subfunduszu Superfund GREEN, jest wzrost wartości aktywów tego Subfunduszu w wyniku wzrostu wartości jego lokat. Subfundusz Superfund GREEN realizuje swój cel inwestycyjny poprzez inwestowanie do 100% posiadanych aktywów, w tytuły uczestnictwa Superfund Green Sicav, subfunduszu wydzielonego w ramach funduszu zagranicznego Superfund Sicav. Subfundusz Superfund GREEN może dokonywać również lokat, w inne niż tytuły uczestnictwa funduszu Superfund Sicav, instrumenty finansowe wskazane w statucie, w tym w: jednostki uczestnictwa funduszy inwestycyjnych oraz tytuły uczestnictwa funduszy zagranicznych lub instytucji wspólnego inwestowania, certyfikaty inwestycyjne, papiery wartościowe, takie jak obligacje, bony skarbowe, bony pieniężne oraz weksle, instrumenty rynku pieniężnego, wierzytelności, waluty, instrumenty pochodne, w tym niewystandaryzowane instrumenty pochodne, depozyty.

W omawianym okresie sprawozdawczym zmiana wartości jednostki uczestnictwa wyniosła: **22,15%**.

W 2017 roku strategia managed futures dynamicznie rosła. Wzrosty to przede wszystkim zasługa mocnych rynków akcji, ale także wzrostu cen metali przemysłowych oraz szlachetnych. Dodatkowo, poprawa sentymentu na globalnych rynkach akcji przyczyniła się do wzrostu apetytu na ryzyko, co przełożyło się na napływ kapitału na rynki wschodzące. Dobry wynik był możliwy dzięki posiadaniu zróżnicowanej ekspozycji na wiele aktywów finansowych i regionów geograficznych. Utrzymywanie długich pozycji na rynkach akcji i obligacji na całym świecie oraz trafne pozycjonowanie się na rynku surowców pozwoliło na dynamiczny wzrost wyceny funduszu.

Jeśli nie nastąpi znaczące przyspieszenie zaostrzania polityki monetarnej banków centralnych na świecie (głównie w Europie), oraz jeśli nie nastąpią większe napięcia na arenie międzynarodowej, trendy na rynkach akcji powinny się utrzymać, a wraz z obecną presją inflacyjną oczekuje się, iż ceny surowców również będą zyskiwać na wartości, co pozytywnie powinno wpływać na wyceny subfunduszu.

Zachęcamy Państwa do zapoznania się ze sprawozdaniem finansowym Subfunduszu Superfund GREEN. 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 GREEN.

Z poważaniem,

Paweł Grubiak



Prezes Zarządu

Aneta Żółkowska



Członek Zarządu




Warszawa, dnia 25 kwietnia 2018 r.

## OŚWIADCZENIE DEPOZYTARIUSZA

Działając stosownie do dyspozycji § 37 ust. 1 pkt. 2 rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 24 grudnia 2007 roku 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 Specjalistycznego Funduszu Inwestycyjnego Otwartego oświadcza, że dane dotyczące stanów aktywów, w tym w szczególności aktywów zapisanych na rachunkach pieniężnych i rachunkach papierów wartościowych, jak też pożytków z nich wynikających przedstawionych w sprawozdaniu finansowym Subfunduszu Superfund GREEN za okres od 01.01.2017 r. do 31.12.2017 r. są zgodne ze stanem faktycznym.

Deutsche Bank Polska S.A.

  
Jacek Popiołek  
Prokurent

  
Bogumił Kłoc  
Pełnomocnik