

Ogłoszenie o zmianie statutu

ESALIENS Akcji Skoncentrowany Fundusz Inwestycyjny Zamkniętego

Esaliens Akcji Skoncentrowany Fundusz Inwestycyjny Zamknięty („Fundusz”) reprezentowany przez Esaliens Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych Spółka Akcyjna z siedzibą w Warszawie, na podstawie art. 24 ust. 5 z dnia 27 maja 2004 r. o funduszach inwestycyjnych i zarządzaniu alternatywnymi funduszami inwestycyjnymi niniejszym ogłasza o dokonaniu w statucie Funduszu następujących zmian:

1) Art 22 ust. 2 otrzymuje następujące brzmienie:

„2. Aktywa Funduszu wycenia się, a zobowiązania Funduszu ustala się według wiarygodnie oszacowanej wartości godziwej w rozumieniu art. 28 ust. 6 ustawy z dnia 29 września 1994 r. o rachunkowości w Dniu Wyceny, z zastrzeżeniem zasad wyceny:

- dłużnych papierów wartościowych nienotowanych na aktywnym rynku, których pierwotny termin zapadalności jest nie dłuższy niż 92 dni,
- dłużnych papierów wartościowych nabytych przy zobowiązaniu się drugiej strony do odkupu, których termin zamknięcia transakcji jest nie dłuższy niż 92 dni,
- zobowiązań z tytułu zbycia dłużnych papierów wartościowych, przy zobowiązaniu się Funduszu do odkupu, których termin zamknięcia transakcji jest nie dłuższy niż 92 dni.”;

2) Art 23 otrzymuje następujące brzmienie:

„1. Aktywny rynek – to rynek, na którym transakcje dotyczące danego składnika aktywów lub zobowiązania odbywają się z dostateczną częstotliwością i mają dostateczny wolumen, aby dostarczać bieżących informacji na temat cen tego składnika aktywów lub zobowiązania, w tym rynki giełdowe, rynki pośredników, rynki brokerskie i rynki transakcji bezpośrednich, które cechują się taką częstotliwością i wolumenem.

2. Wartość godziwą składników lokat, dla których można oszacować wartość według ceny z aktywnego rynku, wycenia się w następujący sposób:

- 1) jeżeli Dzień Wyceny jest równocześnie zwykłym dniem dokonywania transakcji na aktywnym rynku – w oparciu o ostatni dostępny w momencie dokonywania wyceny kurs ustalony na aktywnym rynku w Dniu Wyceny, z zastrzeżeniem, że gdy wycena Aktywów Funduszu dokonywana jest po ustaleniu w Dniu Wyceny kursu zamknięcia, za ostatni dostępny kurs przyjmuje się ten kurs.
- 2) jeżeli Dzień Wyceny jest równocześnie zwykłym dniem dokonywania transakcji na aktywnym rynku, przy czym w Dniu Wyceny nie zawarto żadnej transakcji na danym składniku Aktywów albo w przypadku polskich obligacji skarbowych nie wyznaczono kursu fixingowego, w oparciu o wiarygodnie oszacowaną wartość godziwą, zgodnie z zasadami określonymi w ust. 4.
- 3) jeżeli Dzień Wyceny nie jest zwykłym dniem dokonywania transakcji na aktywnym rynku – według ostatniego dostępnego w momencie dokonywania wyceny kursu zamknięcia ustalonego na aktywnym rynku, w przypadku polskich obligacji skarbowych kursu fixingowego, a w przypadku braku kursu zamknięcia lub kursu fixingowego – innej, ustalonej przez rynek wartości stanowiącej jego odpowiednik, zgodnie z zasadami, o których mowa w pkt. 2.

Jeżeli, pomiędzy wskazaną w statucie godziną określającą ostatnie dostępne kursy w dniu dokonywania wyceny a momentem zakończenia przeprowadzania procedury wyceny Aktywów Funduszu zajdą istotne zmiany na rynku lub zostanie powzięta informacja skutkująca znacznie na wycenę Aktywów Funduszu, Fundusz ujmuje te zdarzenia w aktualnej wycenie.

Jeżeli w momencie przeprowadzania procedury wyceny Aktywów Funduszu brak jest możliwości pozyskania informacji o kursach z godziny wskazanej w ust. 3, wartość godziwą składników lokat notowanych na aktywnym rynku wycenia się w oparciu o ostatnie dostępne kursy z Dnia Wyceny.

- 4) dla polskich obligacji skarbowych do wyceny przyjmuje się kurs fixingowy, a w przypadku jego braku kurs transakcyjny (z zamknięcia sesji),
- 5) dla zagranicznych papierów dłużnych do wyceny przyjmuje się kurs BGN (Bloomberg Generic), jako pierwsze źródło wyboru ceny.
3. Fundusz w celu pełnego ujęcia transakcji z Dnia Wyceny będzie określał w dniu dokonywania wyceny ostatnie dostępne kursy, o których mowa w ust. 2, o godzinie 23.00.
4. Każdorazowo przy ustalaniu wartości godziwej celem Funduszu jest możliwie najlepsze jej oszacowanie przy uwzględnieniu posiadanych zasobów oraz możliwości pozyskania odpowiednich informacji. Za wiarygodnie oszacowaną wartość godziwą, o której mowa w ust. 2 pkt. 2 uznaje się wartość wyznaczoną według następującej kolejności, na podstawie:
 - 1) dla polskich obligacji skarbowych:
 - a) wartości BGN (Bloomberg Generic) oszacowanej przez autoryzowany serwis Bloomberg,
 - b) średniej arytmetycznej z najlepszych ofert kupna i sprzedaży, z tym że uwzględnianie wyłącznie ceny w ofertach sprzedaży bądź w ofertach kupna jest niedopuszczalne – konieczne jest istnienie ofert po obu stronach rynku. Wyliczonej w ten sposób średniej nie zaokrągla się,
 - c) kursu przyjętego do wyceny z dnia poprzedniego.
 - 2) dla pozostałych lokat, niewymienionych w pkt. 1:
 - a) średniej arytmetycznej z ofert kupna i sprzedaży (jedynie w przypadku, jeżeli spread pomiędzy ofertami: dla udziałowych papierów wartościowych wynosi nie więcej niż 10%, a dla dłużnych papierów wartościowych nie więcej niż 5% z rynku głównego dostępnych w Dniu Wyceny, z tym że uwzględnianie wyłącznie ceny w ofertach sprzedaży bądź w ofertach kupna jest niedopuszczalne – konieczne jest istnienie ofert po obu stronach rynku. Wyliczonej w ten sposób średniej nie zaokrągla się,
 - b) kursu przyjętego do wyceny z dnia poprzedniego.
5. W celu oszacowania wartości godziwej do wyceny akcji i udziałów spółek nie będących spółkami publicznymi w rozumieniu art. 4 pkt 20 Ustawy o Ofercie Publicznej oraz dłużnych papierów wartościowych oraz listów zastawnych, których pierwotny termin zapadalności jest dłuższy niż 92 dni i w przypadku których nie ma możliwości określenia ich wartości godziwej według metod określonych w ust. 1-4, Fundusz szacuje wartość godziwą lokat z wykorzystaniem modeli. Fundusz może korzystać z wyceny tych składników lokat przez niezależną, wyspecjalizowaną jednostkę świadczącą tego rodzaju usługi. Modele podlegają uzgodnieniu z Depozytariuszem.
6. Do czynników uwzględnianych przy wyborze jednej z metod estymacji, stosowanej do wyceny akcji i udziałów spółek niebędących spółkami publicznymi w rozumieniu art. 4 pkt 20 Ustawy o Ofercie Publicznej, należą:
 - a) dostępność wystarczających, wiarygodnych informacji i danych wejściowych do wyceny,
 - b) charakterystyka (profil działalności) oraz założenia dotyczące działania spółki,
 - c) okres jaki upłynął od ostatniej transakcji nabycia wycenianego składnika lokat przez Fundusz,
 - d) okres jaki upłynął od ostatnich transakcji, których przedmiotem był wyceniany składnik lokat, zawartych przez podmioty trzecie będące niezależnymi od siebie i nie powiązаныmi ze sobą stronami, o których to transakcjach Fundusz posiada wiarygodne informacje,
 - e) wielkość posiadanego pakietu wycenianego składnika lokat.
7. Fundusz może zmienić szczegółową metodę oszacowania wartości godziwej akcji i udziałów spółek niebędących spółkami publicznymi w rozumieniu art. 4 pkt 20 Ustawy o Ofercie Publicznej, w przypadku, gdy skutkiem przyjęcia innej metody jest dokładniejsze oszacowanie wartości godziwej. Zmiana ta stanowi zmianę szacunków i może być dokonana w trakcie roku obrotowego. Każda zmiana

szczegółowej metody szacowania wartości godziwej akcji i udziałów spółek niepublicznych podlega uzgodnieniu z Depozytariuszem i podlega ujawnieniu w sprawozdaniu finansowym.

8. W przypadku papierów wartościowych notowanych na więcej niż jednym aktywnym rynku, za kryterium wyboru rynku głównego, w oparciu o który ustalana jest wartość danego składnika Aktywów Funduszu, przyjmuje się kolejno:
- wolumen obrotu na danym składniku lokat w okresie ostatniego miesiąca kalendarzowego,
 - liczbę zawartych transakcji na danym składniku lokat w okresie ostatniego miesiąca kalendarzowego,
 - ilość danego składnika lokat wprowadzonego do obrotu na danym aktywnym rynku, o ile takie informacje dostępne są w serwisie Bloomberg,
 - kolejność wprowadzenia danego składnika lokat do obrotu na poszczególnych rynkach, o ile takie informacje dostępne są w serwisie Bloomberg,
 - możliwość dokonania przez Fundusz transakcji na danym rynku.

Wyboru rynku głównego, uzasadnionego polityką inwestycyjną Funduszu, dokonuje się na koniec każdego kolejnego miesiąca kalendarzowego. W przypadku braku możliwości wyboru rynku głównego w oparciu o kryteria wskazane w pkt. a)-e) powyżej, decyzję o wyborze rynku głównego podejmuje Towarzystwo w porozumieniu z Depozytariuszem.

9. W przypadku dłużnych papierów wartościowych oraz listów zastawnych, w przypadku których nie ma możliwości określenia ich wartości godziwej według metod określonych w ust. 1-4 oraz których pierwotny termin zapadalności jest nie dłuższy niż 92 dni wycenia się według skorygowanej ceny nabycia, oszacowanej przy zastosowaniu efektywnej stopy procentowej, przy czym skutek wyceny zalicza się odpowiednio do przychodów odsetkowych albo kosztów odsetkowych Funduszu.
- 10.
- Dłużne papiery wartościowe nabyte przy zobowiązaniu się drugiej strony do odkupu wycenia się metodą skorygowanej ceny nabycia, oszacowanej przy zastosowaniu efektywnej stopy procentowej, chyba, że termin zamknięcia transakcji jest dłuższy niż 92 dni, wówczas stosuje się wycenę z zastosowaniem modeli. Zobowiązania z tytułu zbycia dłużnych papierów wartościowych, przy zobowiązaniu się Funduszu do odkupu wycenia się metodą korekty różnicy pomiędzy ceną odkupu a ceną sprzedaży, przy zastosowaniu efektywnej stopy procentowej, chyba, że termin zamknięcia transakcji jest dłuższy niż 92 dni, wówczas stosuje się wycenę z zastosowaniem modeli.
 - Obligacje od dnia następującego bezpośrednio po dniu ostatniego notowania do dnia wykupu wyceniane są według ceny wykupu, przy założeniu, że ostatnia cena z notowania nie jest niższa niż 95% wartości nominalu. W pozostałych przypadkach dokonywana jest dodatkowa analiza.
 - W przypadku zakupu udziałowych papierów wartościowych nowych emisji do momentu wejścia do obrotu na aktywnym rynku ich wartość godziwą wyznacza cena nabycia, chyba że jest możliwa wycena na podstawie ceny z rynku aktywnego nieróżniące się istotnie składnika, w szczególności o podobnej konstrukcji prawnej i celu ekonomicznym.
 - W przypadku zakupu polskich instrumentów dłużnych nowych emisji innych niż obligacje wyemitowane przez Skarb Państwa denominowane w PLN, do dnia budowy modelu i jego uzgodnienia dopuszcza się przyjęcie ceny nabycia z uwzględnieniem ust. 9, przy czym zmiana metody wyceny na cenę z aktywnego rynku może nastąpić jedynie z początkiem nowego miesiąca, po dokonaniu klasyfikacji danego rynku jako rynku aktywnego.
 - W przypadku zakupu dłużnych zagranicznych papierów wartościowych nowej emisji w okresie do zakończenia pierwszego miesiąca notowania na rynkach zorganizowanych ich wartość godziwą wyznacza się na podstawie kursu referencyjnego BGN (Bloomberg Generic) lub w inny sposób uzgodniony z Depozytariuszem uwzględniający dostępne dane z rynku.

11. Instrumenty pochodne notowane na aktywnym rynku Fundusz wycenia według zasad określonych w ust. 2. Instrumenty pochodne zawarte poza aktywnym rynkiem wycenia się według wartości godziwej, otrzymanej przy zastosowaniu modelu wyceny.”;
- 3) Art 24 ust. 2 otrzymuje następujące brzmienie:
 - „2. Papiery wartościowe notowane na zagranicznych rynkach wycenia się w sposób określony w art. 22 ust. 2, przy czym w zakresie kryterium wyboru rynku głównego stosuje się odpowiednio postanowienia art. 23 ust. 8”.

Zmiany statutu wchodzi w życie z dniem ich ogłoszenia.

Warszawa, 1 lipca 2021 r.