

Warszawa, 11 sierpnia 2026 roku

OŚWIADCZENIE ZARZĄDU

Zgodnie z przepisami ustawy z dnia 29 września 1994 roku o rachunkowości, rozporządzeniem Ministra Finansów z dnia 24 grudnia 2007 roku w sprawie szczególnych zasad rachunkowości funduszy inwestycyjnych oraz rozporządzenia Rady Ministrów z dnia 21 czerwca 2005 roku w sprawie trybu likwidacji funduszy inwestycyjnych Zarząd Likwidatora przedstawia sprawozdanie finansowe VPF III Funduszu Inwestycyjnego Zamkniętego Niestandaryzowanego Funduszu Wierzytelności w likwidacji sporządzone na dzień następujący po dniu, w którym zakończono czynności o których mowa w art. 249 ustawy z dnia 27 maja 2004 roku o funduszach inwestycyjnych i zarządzaniu alternatywnymi funduszami inwestycyjnymi (tj. Dz. U. z 2025 r. poz. 60 z późniejszymi zmianami) tj. 31 lipca 2026 roku, które obejmuje:

- 1) wprowadzenie do sprawozdania finansowego,
- 2) zestawienie lokat według stanu na dzień 1 sierpnia 2026 roku wykazujące składniki lokat w wysokości 0 tys. złotych,
- 3) bilans funduszu sporządzony na dzień 1 sierpnia 2026 roku wykazujący aktywa netto w wysokości 0 tys. złotych,
- 4) noty objaśniające.

SPRAWOZDANIE FINANSOWE

VPF III FUNDUSZU
INWESTYCYJNEGO ZAMKNIĘTEGO
NIESTANDARYZOWANEGO
FUNDUSZU WIERZYTELNOŚCI
W LIKWIDACJI

SPORZĄDZONE NA DZIEŃ

NASTĘPUJĄCY PO DNIU DOKONANIA CZYNNOŚCI, O
KTÓRYCH MOWA W ART. 249 USTAWY O FUNDUSZACH
INWESTYCYJNYCH
I ZARZĄDZANIU ALTERNATYWNYMI FUNDUSZAMI
INWESTYCYJNYMI TJ. 1 SIERPNIA 2026 ROKU



WPROWADZENIE DO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

1) Podstawowe informacje o Funduszu

VPF III Fundusz Inwestycyjny Zamknięty Niestandaryzowany Fundusz Wierzytelności („Fundusz”) jest funduszem inwestycyjnym zamkniętym niestandaryzowanym funduszem wierzytelności w rozumieniu Ustawy z 27 maja 2004 r. o funduszach inwestycyjnych i zarządzaniu alternatywnymi funduszami inwestycyjnymi („Ustawa”).

Fundusz został wpisany do Rejestru Funduszy Inwestycyjnych prowadzonego przez Sąd Okręgowy w Warszawie VII Wydział Cywilny Rodzinny i Rejestrowy pod numerem RFI 325 w dniu 4 października 2007 r.

Czas trwania Funduszu był nieograniczony.

W dniu 26 czerwca 2026 roku wystąpiła przyczyna rozwiązania Funduszu, o której mowa w art. 246 ust. 1 pkt 5) Ustawy, polegająca na podjęciu przez zgromadzenie inwestorów Funduszu uchwały o rozwiązaniu Funduszu.

Otwarcie likwidacji Funduszu nastąpiło z dniem 26 czerwca 2026 roku.

Likwidatorem Funduszu jest EQUES Investment Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A.

Czynności o których mowa w art. 249 Ustawy zakończono 31 lipca 2026 roku.

2) Cel inwestycyjny, specjalizacja Funduszu i stosowane ograniczenia inwestycyjne

Celami inwestycyjnymi Funduszu były osiąganie przychodów z lokat netto Funduszu oraz wzrost wartości Aktywów Funduszu w wyniku wzrostu wartości lokat.

Wyłącznym przedmiotem działalności Funduszu było lokowanie środków pieniężnych zebranych w drodze proponowania nabycia certyfikatów inwestycyjnych w Wierzytelności lub Pakiety Wierzytelności, w określone w Statucie papiery wartościowe, Instrumenty Rynku Pieniężnego oraz inne prawa majątkowe. Fundusz mógł lokować swoje aktywa w:

- a) Wierzytelności prawa doświadczeń z tytułu Wierzytelności lub Pakiety Wierzytelności, w tym wynikających z umów o subpartycypację spełniające kryteria określone w Statucie, za uprzednią zgodą Zgromadzenia Inwestorów i na podstawie uchwalonego przez Zgromadzenie Inwestorów budżetu,
- b) dłużne papiery wartościowe inkorporujące wierzytelności pieniężne, których emitentem, gwarantem lub poręczycielem jest Skarb Państwa Rzeczypospolitej Polskiej, państwa należące do OECD, ich banki centralne, IFC, EBI oraz EBOR,
- c) instrumenty rynku pieniężnego, w każdym przypadku od a) do c) o ile są one zbywalne; oraz
- d) jednostki uczestnictwa funduszy rynku pieniężnego oraz
- e) depozyty w walucie polskiej i wymiennalnych walutach innych państw, w bankach krajowych lub krajowych instytucjach kredytowych.

Fundusz mógł zawierać umowy nabycia lub zbycia przy zobowiązaniu się drugiej strony do odkupu dotyczące wyłącznie instrumentów rynku pieniężnego, papierów wartościowych emitowanych lub gwarantowanych przez Skarb Państwa, państwa należące do OECD, ich banki centralne, IFC, EBI lub EBOR, oraz innych papierów wartościowych spełniających kryteria określone w statucie.

Fundusz utrzymywał część aktywów Funduszu na pieniężnych rachunkach bankowych w zakresie niezbędnym do zaspokojenia bieżących zobowiązań Funduszu.

Aktywa Funduszu mogły być lokowane w wierzytelności, które spełniają następujące warunki:

- a) podmiotami zobowiązanymi są osoby fizyczne, osoby prawne lub jednostki organizacyjne nieposiadające osobowości prawnej,
- b) opiewają na świadczenie pieniężne,
- c) są denominowane w złotych polskich lub innej walucie.

Zasady polityki inwestycyjnej Funduszu, realizacji celu inwestycyjnego, dywersyfikacji portfela inwestycyjnego oraz kryteria doboru lokat opisane są w art. 21-26 statutu Funduszu.

Ograniczenia i limity inwestycyjne są zgodne ze wskazanymi w Ustawie z 27 maja 2004 r. o funduszach inwestycyjnych i zarządzaniu alternatywnymi funduszami inwestycyjnymi. W Statucie Funduszu nie ustanowiono ograniczeń i limitów inwestycyjnych innych niż wynikające z ww. ustawy.

*Wyrazy pisane wielką literą mają znaczenie nadane im przez Statut Funduszu.

3) Firma, siedziba i adres Towarzystwa (Likwidatora)

EQUES INVESTMENT Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A. z siedzibą w Gdańsku (80-332) przy ul. Piastowska 7, wpisane do Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem 0000251346 przez Sąd Rejonowy Gdańsk Północ w Gdańsku VII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego („Towarzystwo”, Likwidator”).

4) Okres sprawozdawczy i dzień bilansowy

Sprawozdanie finansowe sporządzone na dzień 31 lipca 2026 roku obejmuje okres od dnia 27 czerwca 2026 roku do dnia 31 lipca 2026 roku. Sprawozdanie finansowe zostało sporządzone zgodnie z §7 ust.1 Rozporządzenia Rady Ministrów z dnia 21 czerwca 2005 roku w sprawie trybu likwidacji funduszy inwestycyjnych.

5) Kontynuacja działalności

Sprawozdanie finansowe zostało sporządzone przy braku założenia kontynuowania działalności przez Fundusz w dającej się przewidzieć przyszłości to jest przez okres nie krótszy niż 12 miesięcy od dnia bilansowego w związku z faktem, iż w dniu 26 czerwca 2026 roku została otwarta likwidacja Funduszu. Otwarcie likwidacji Funduszu spowodowane było wystąpieniem przyczyny rozwiązania, o której mowa w art. 246 ust. 1 pkt 5) Ustawy, polegającej na podjęciu przez radę inwestorów albo zgromadzenie inwestorów uchwały o rozwiązaniu funduszu. Na poczet kosztów likwidacji w księgach Funduszu utworzono rezerwę w wys. 32 tys. zł.

6) Podmiot, który przeprowadził badanie sprawozdania finansowego

Sprawozdanie finansowe zostało poddane badaniu przez firmę audytorską UHY ECA Audyt Sp. z o. o. z siedzibą w Warszawie ul. Połczyńska 31A 01-377 Warszawa, wpisana do rejestru przedsiębiorców prowadzonego przez Sąd Rejonowy w Krakowie XI Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem KRS 0000487588. UHY ECA Audyt Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością została wpisana na listę podmiotów uprawnionych do badania sprawozdań finansowych pod numerem 3886.

7) Serie i emisje certyfikatów inwestycyjnych

Fundusz wyemitował następujące serie certyfikatów inwestycyjnych:

Seria	ISIN	Data przydziału	Ilość przydzielonych Certyfikatów Inwestycyjnych	Ilość wykupionych Certyfikatów Inwestycyjnych	Saldo na dzień bilansowy
A	-	25.09.2007	300 000	300 000	0
B	-	24.09.2008	18 184 838	18 184 838	0
C	-	24.09.2008	72 739 352	72 739 352	0
D	-	22.02.2012	860 466	860 466	0
E	-	06.04.2012	1 283 300	1 283 300	0
F	-	28.06.2012	1 341 077	1 341 077	0
G	-	24.09.2012	571 429	571 429	0
H	-	29.01.2014	100	100	0
I	-	23.09.2014	20 077 327	20 077 327	0
J	PLC343900021*	16.01.2015	16 209 323	16 209 323	0
K	PLC343900021	30.03.2021	13 521 586	13 521 856	0
L	PLC343900021*	23.06.2021	6 274 713	6 274 713	0
M	PLC343900021*	16.08.2021	15 214 363	15 214 363	0
N	PLC343900021*	24.02.2022	66 830 408	66 830 408	0
O	PLC343900021*	29.08.2022	2 993 630	2 993 630	0
P	PLC343900021*	12.09.2022	2 229 299	2 229 299	0
Razem			238 631 211	238 631 481	0

*W dniu 19.09.2024 r. została dokonana asymilacja Certyfikatów o numerach ISIN PLC343900013 PLC343900039 PLC343900047 PLC343900054 PLC343900062 PLC343900070 do numeru ISIN PLC343900021.

Certyfikaty nie były notowane na żadnym rynku. Certyfikaty wyemitowane i niewykupione przez Fundusz na dzień bilansowy reprezentują jednakowe prawa majątkowe uczestników Funduszu.

8) Waluta sprawozdania

Zgodnie z par. 32 pkt. 1 i 2 Rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 24.12.2007 r. w sprawie szczególnych zasad rachunkowości funduszy inwestycyjnych dalej zwane Rozporządzeniem w sprawie szczególnych zasad rachunkowości funduszy inwestycyjnych, sprawozdanie finansowe sporządzone jest w walucie polskiej, a zawarte w nim informacje wykazane są w tysiącach złotych z wyjątkiem wartości aktywów netto na certyfikat inwestycyjny.

TABELA GŁÓWNA SKŁADNIKI LOKAT	2026-08-01			2026-06-26			2025-12-31		
	Wartość wg ceny nabycia w tys.	Wartość wg wyceny na dzień bilansowy w tys.	Procentowy udział w aktywach ogółem	Wartość wg ceny nabycia w tys.	Wartość wg wyceny na dzień bilansowy w tys.	Procentowy udział w aktywach ogółem	Wartość wg ceny nabycia w tys.	Wartość wg wyceny na dzień bilansowy w tys.	Procentowy udział w aktywach ogółem
Akcje	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Warranty subskrypcyjne	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Prawa do akcji	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Prawa poboru	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Kwity depozytowe	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Listy zastawne	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Dłużne papiery wartościowe	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Instrumenty pochodne	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Udziały w spółkach z ograniczoną odpowiedzialnością	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Jednostki uczestnictwa	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Certyfikaty inwestycyjne	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Tytuły uczestnictwa emitowane przez instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę za granicą	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Wierzytelności	-	-	-	-	-	-	779	95 803	89,41%
Udzielone pożyczki pieniężne	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Weksle	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Depozyty	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Waluty	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Nieruchomości	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Statki morskie	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Inne	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Suma:	-	-	-	-	-	-	779	95 803	89,41%

Tabela główna Zestawienia lokat może nie uzgadniać się do Bilansu w części Składek lokat notowanych i nienotowanych w odniesieniu do instrumentów pochodnych. Pozycja Instrumenty pochodne w Tabeli głównej Zestawienia lokat przedstawia instrumenty pochodne które na dzień bilansowy miały dodatnią lub ujemną wycenę. Instrumenty pochodne które na dzień bilansowy miały ujemną wycenę są w Bilansie ujmowane w części Zobowiązania.

W przypadku gdy określone pole tabeli nie znajduje zastosowania odnośnie do danego składnika lokat, przyjmuje ono symbol „-” i oznacza to samo co wyrażenie „nie dotyczy”.

BILANS w PLN	2026-08-01	2026-06-26	2025-12-31
I. Aktywa	-	380	107 145
1) Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	-	379	11 306
2) Należności	-	1	36
3) Transakcje reverse repo / buy-sell back	-	-	-
4) Składniki lokat notowane na aktywnym rynku	-	-	-
5) Składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku	-	-	95 803
6) Pozostałe aktywa	-	-	-
II. Zobowiązania	-	373	5 434
III. Aktywa netto (I - II)	-	7	101 711
IV. Kapitał funduszu	-126 654	-126 647	-3 666
1) Kapitał wpłacony, w tym:	212 024	212 024	212 024
-certyfikaty inwestycyjne nie w pełni opłacone	-	-	-
2) Kapitał wypłacony (wielkość ujemna)	-388 678	-338 671	-215 690
V. Dochody zatrzymane	133 726	126 654	10 353
1) Zakumulowane, nierozdysponowane przychody z lokat netto	24 177	17 105	7 444
2) Zakumulowany, nierozdysponowany zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat	109 549	109 549	2 909
VI. Wzrost (spadek) wartości lokat w odniesieniu do ceny nabycia	-7072	-	95 024
VII. Kapitał funduszu i zakumulowany wynik z operacji (IV+V+/-VI)	-	7	101 711
Liczba zarejestrowanych certyfikatów inwestycyjnych w podziale na serie	-	15 000	38 640 426
PLC343900021	-	15 000	38 640 426
Wartość aktywów netto na certyfikat inwestycyjny	-	0,450865	2,63
PLC343900021	-	0,450865	2,63
Przewidywana liczba certyfikatów inwestycyjnych	-	15 000	38 640 426
Certyfikat inwestycyjny bez podziału na serie	-	15 000	38 640 426
Rozwodniona wartość aktywów netto na certyfikat inwestycyjny	-	0,450865	2,63
Certyfikat inwestycyjny bez podziału na serie	-	0,450865	2,63

W dniu 29 września 2023 zgodnie z art. 18 ust. 1 Statutu Funduszu roku nastąpił podział certyfikatów inwestycyjnych w stosunku 1:100.

LISTA WIERZYCIELI, KTÓRZY ZGŁOSILI ROSZCZENIA WOBEC FUNDUSZU

Od dnia otwarcia likwidacji do dnia jej zakończenia do Likwidatora nie zgłosił się żaden wierzyciel, którego roszczenia nie wynikałyby z tytułu uczestnictwa w Funduszu lub zobowiązań ujętych w księgach Funduszu, w tym z tytułu kosztów likwidacji wskazanych poniżej. W związku z czym wypłaty Uczestnikom Funduszu zostały dokonane na podstawie danych znanych Likwidatorowi.

WYLICZENIE KOSZTÓW LIKWIDACJI, NA DZIEŃ ZAKOŃCZENIA LIKWIDACJI WYNIKAJĄCYCH Z ROSZCZEŃ ZGŁOSZONYCH WOBEC FUNDUSZU

Na dzień zakończenia likwidacji nie wystąpiły koszty likwidacji, wynikające z roszczeń zgłoszonych wobec Funduszu. Wobec braku wierzycieli, którzy zgłosiliby roszczenia wobec Funduszu w trakcie jego likwidacji, koszty jakie poniósł Fundusz w okresie likwidacji niewynikające z roszczeń zgłoszonych wobec Funduszu wyniosły:

Lp.	Podmiot	Tytuł	Kwota w PLN
1.	ING Bank Śląski S.A.	Usługi bankowe	1 852,96
2.	MBANK Bank S.A.	Usługi bankowe	539,19
3.	Gazeta Wyborcza	Publikacja ogłoszeń	615,00
4.	UHY ECA Audyt Spółka	Badanie likwidacyjnych sprawozdań finansowych	18450
5.	Sąd Okręgowy w Warszawie	RFI	560
6.	Rhenus Office Systems Poland	opłata za przechowywanie dokumentów	40 089,99
7.	Q Securities S. A.	Usługi depozytariusza	10 781,25
8.	Kancelaria Notarialna Paweł Błaszczak, Robert Błaszczak, Rafał Gąsiewski, Michał Błaszczak, Monika Fyk, Tomasz Merta Notariusze Spółka Cywilna	Usługi notarialne	536,28
RAZEM			73 424,67

Warszawa, dnia 11 sierpnia 2026 roku.

Podpisy osób reprezentujących Towarzystwo/Likwidatora zarządzającego Funduszem:

Tomasz Korab
Prezes Zarządu
EQUES INVESTMENT TFI S.A.

Kamil Chylak
Członek Zarządu
EQUES INVESTMENT TFI S.A.

Jakub Liebhart
Wiceprezes Zarządu
EQUES INVESTMENT TFI S.A.

Podpis osoby odpowiedzialnej za sporządzenie sprawozdania finansowego:

Emil Witkowski
Zastępca Dyrektora Departamentu Księgowości Funduszy
EQUES INVESTMENT TFI S.A.