Rockbridge

SPRAWOZDANIE FINANSOWE

ALTUS NIESTANDARYZOWANY SEKURYTYZACYJNY FUNDUSZ INWESTYCYJNY ZAMKNIĘTY WIERZYTELNOŚCI

ZA OKRES
OD 1 STYCZNIA 2019 ROKU DO 31 GRUDNIA 2019 ROKU

Sprawozdanie finansowe obejmuje:

1. Wprowadzenie do sprawozdania finansowego;
2. Zestawienie lokat;
3. Bilans;
4. Rachunek wyniku z operacji;
5. Zestawienie zmian w aktywach netto;
6. Rachunek przepływów pieniężnych;
7. Noty objaśniające;
8. Informację dodatkową.

1. WPROWADZENIE DO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

I) Nazwa Funduszu

Altus Niestandaryzowany Sekurytyzacyjny Fundusz Inwestycyjny Zamknięty Wierzytelności.
Dnia 09.10.2014 r. Fundusz został wpisany do Rejestru Funduszy Inwestycyjnych pod numerem RFI 1036. Księgi rachunkowe Funduszu zostały otwarte w dniu 15.10.2014 r. Fundusz został utworzony na czas nieokreślony.

II) Cel inwestycyjny Funduszu, specjalizacja i stosowane ograniczenia inwestycyjne funduszu

1. Celem inwestycyjnym Funduszu jest:
1) realizacja należności z wierzytelności, praw do świadczeń z tytułu wierzytelności, w tym wynikającym z umów o subpartycypację, oraz papierów wartościowych inkorporujących wierzytelności pieniężne spełniające kryteria określone w pkt III) ppkt 3,
2) ochrona realnej wartości pozostałych lokat Funduszu.
2. Fundusz nie gwarantuje osiągnięcia celu inwestycyjnego, jednakże dołoży wszelkich starań dla jego realizacji.

III) Przedmiot lokat Funduszu

1. Fundusz może lokować swoje Aktywa z zastrzeżeniem przepisów postępowania egzekucyjnego w:
1) wierzytelności i prawa do świadczeń z tytułu wierzytelności, w tym wynikających z umów o subpartycypację, oraz papiery wartościowe inkorporujące wierzytelności pieniężne spełniające kryteria określone w pkt. 3,
2) depozyty w bankach krajowych lub instytucjach kredytowych.
2. Fundusz utrzymuje część Aktywów Funduszu na pieniężnych rachunkach bankowych w zakresie niezbędnym do zaspokojenia bieżących zobowiązań Funduszu.
3. Aktywa Funduszu mogą być lokowane w wierzytelności i prawa do świadczeń z tytułu wierzytelności, w tym wynikających z umów o subpartycypację, papiery wartościowe inkorporujące wierzytelności pieniężne wskazane w pkt. 1.1), które spełniają następujące kryteria:
1) podmiotami zobowiązanymi są osoby fizyczne, osoby prawne lub jednostki organizacyjne nieposiadające osobowości prawnej;
2) opiewają na świadczenie pieniężne;
3) są denominowane w złotych polskich lub innej walucie.
4. Fundusz może lokować swoje aktywa w wierzytelności przyszłe oraz wierzytelności wysokiego ryzyka, w tym wierzytelności przedawnione, niewymagalne, niezabezpieczone lub zajęte.
5. Fundusz może nabywać prawa własności rzeczy ruchomych w przypadku, gdy ich nabycie następuje:
1) wraz z nabyciem Sekurytyzowanych Wierzytelności, których rzeczy te stanowią zabezpieczenie lub,
2) w drodze realizacji zabezpieczeń nabytych Sekurytyzowanych Wierzytelności.
6. Fundusz jest obowiązany zbyć rzeczy ruchome, których własność nabył w sposób, o którym mowa w pkt 5 ppkt 2), w terminie roku od dnia ich nabycia.

IV) Zasady dywersyfikacji lokat Funduszu

1. Całkowita wartość lokat wskazanych w pkt. III) ppkt 1.1) stanowić będzie nie mniej niż 75% wartości Aktywów Funduszu.
2. Lokaty w papiery wartościowe inkorporujące wierzytelności pieniężne spełniające kryteria określone w pkt III) ppkt 3. nie będą stanowić więcej niż 25% Wartości Aktywów Netto Funduszu.
3. Lokaty, stanowiące Portfel Aktywa Płynne będą łącznie stanowić do 25% wartości Aktywów Funduszu.
4. Wierzytelności wobec jednego podmiotu nie mogą stanowić łącznie więcej niż 20% wartości Aktywów Funduszu.
5. Depozyty w jednym banku krajowym lub instytucji kredytowej nie mogą stanowić łącznie więcej niż 20% wartości Aktywów Funduszu.
6. Papiery wartościowe wyemitowane przez jeden podmiot, wierzytelności wobec tego podmiotu i udziały w tym podmiocie nie mogą stanowić łącznie więcej niż 20% wartości Aktywów Funduszu, przy czym w przypadku zawarcia przez Fundusz umowy zobowiązującej się do nabycia puli wierzytelności lub umowy subpartycypację, ograniczenie, o którym mowa w niniejszym ustępie, odnosi się do poszczególnych wierzytelności będących przedmiotem sekurytyzacji.
7. Z zastrzeżeniem przepisów ustawy z dnia 27 maja 2004 roku o funduszach inwestycyjnych i zarządzaniu alternatywnymi funduszami inwestycyjnymi (dalej jako Ustawa), limity określone powyżej liczone są w odniesieniu do Wartości Aktywów Funduszu lub wartości Aktywów Funduszu ustalonych w ostatnim Dniu Wyceny.
8. Rzeczy ruchome, których własność Fundusz nabył w sposób, o którym mowa w pkt III) ppkt 5.2), nie mogą stanowić więcej niż 25 % (dwadzieścia pięć procent) Aktywów Funduszu.

V) Firma, siedziba i adres Towarzystwa:

Do dnia 14.01.2019 roku Fundusz zarządzany był przez:
ALTUS Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A. z siedzibą w Warszawie przy ul. Pankiewicza 3, wpisana do rejestru przedsiębiorców prowadzonego przez Sąd Rejonowy dla m.st. Warszawy, XII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem KRS 0000290831.

Od dnia 15.01.2019 roku Fundusz zarządzany jest przez:
ROCKBRIDGE Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A. z siedzibą w Warszawie przy ul. Marszałkowskiej 142, wpisana do rejestru przedsiębiorców prowadzonego przez Sąd Rejonowy dla m.st. Warszawy, XII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem KRS 0000002970.

VI) Okres sprawozdawczy i dzień bilansowy:

Sprawozdanie finansowe sporządzone na dzień 31.12.2019 r. obejmuje okres od dnia 01.01.2019 r. do dnia 31.12.2019 r. Sprawozdanie finansowe zostało sporządzone przy założeniu kontynuowania działalności przez Fundusz w dającej się przewidzieć przyszłości tj. w szczególności przez okres co najmniej 12 miesięcy od dnia bilansowego. Zdaniem Zarządu ROCKBRIDGE TFI S.A. nie występują okoliczności wskazujące na zagrożenie kontynuacji działalności Funduszu. Na dzień sporządzenia sprawozdania finansowego Towarzystwo nie identyfikuje zagrożenia kontunuowania działalności wskutek panującej pandemii wirusa SARS-COV-2 wywołującego chorobę COVID-19.

VII) Prowadzenie ksiąg rachunkowych Funduszu:

Księgi rachunkowe Funduszu od dnia ich otwarcia są prowadzone przez Vistra Fund Services Poland Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Spółka komandytowo-akcyjna z siedzibą w Warszawie (02-703) przy ul. Towarowej 28, wpisaną do rejestru przedsiębiorców przez Sąd Rejonowy dla m.st. Warszawy XIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem KRS 0000314495.

VIII) Zarządzający wierzytelnościami:

Do dnia 14 stycznia 2019 roku wierzytelnościami zarządzał GetBack S.A. z siedzibą we Wrocławiu (53-333) przy ul. Powstańców Śląskich 2-4 , wpisaną do Rejestru Przedsiębiorców prowadzonego przez Sąd Rejonowy dla Wrocławia Fabrycznej we Wrocławiu, VI Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem KRS 413997.

Od dnia 19 marca 2019 roku wierzytelnościami zarządza Kancelaria Corpus Iuris Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie (01-233) przy ul. gen. J. Bema. 83, wpisaną do Rejestru Przedsiębiorców prowadzonego przez Sąd Rejonowy dla m. st. Warszawy w Warszawie, XII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem KRS 0000220133.

IX) Podmiot dokonujący niezależnej wyceny składników lokat:

Niezależną wycenę składników lokat powierzono „Hyperion Partner Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością". Siedziba Spółki znajduje się w Siechnicach (55-011) przy ulicy Kwiatkowskiego 24. Spółka została wpisana do rejestru przedsiębiorców pod numerem KRS 0000646502; REGON 365856474; NIP 8961556116.
Pierwsza wycena została przeprowadzona na 30.12.2016 r.

X) Podmiot, który przeprowadził badanie sprawozdania finansowego:

UHY ECA Audyt spółka z ograniczoną odpowiedzialnością sp.k. biuro w Warszawie (01-377), ul. Połczyńska 31A.

XI) Serie i emisje certyfikatów inwestycyjnych:

Fundusz wyemitował następujące serie Certyfikatów Inwestycyjnych:

Seria A	25	sztuk
Seria AA	89	sztuk
Seria AC	1	sztuk
Seria AF	6315	sztuk
Seria B	64	sztuk
Seria C	60	sztuk
Seria D	42	sztuk
Seria E	38	sztuk
Seria F	20	sztuk
Seria G	22	sztuk
Seria H	16	sztuk
Seria I	52	sztuk
Seria J	15	sztuk
Seria K	38	sztuk
Seria L	5	sztuk
Seria M	63	sztuk
Seria N	25	sztuk
Seria O	5	sztuk
Seria P	7	sztuk
Seria R	1	sztuk
Seria W	45	sztuk

W dniu 14.12.2017r. Zarząd Altus Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A. podjął uchwałę nr 1 o podziale Certyfikatów Inwestycyjnych Funduszu w stosunku 1:1000 ze skutkiem na 21.12.2017r. Po podziale 1000 Certyfikatów Inwestycyjnych odpowiada wartości 1 Certyfikatu Inwestycyjnego przed podziałem.

Na dzień bilansowy Fundusz posiadał następujące serie Certyfikatów Inwestycyjnych:

Seria A	15 712	sztuk
Seria AA	86 353	sztuk
Seria AC	1 000	sztuk
Seria AF	6 315	sztuk
Seria B	28 607	sztuk
Seria C	33 276	sztuk
Seria D	18 220	sztuk
Seria E	21 275	sztuk
Seria F	11 911	sztuk
Seria G	15 029	sztuk
Seria H	12 412	sztuk
Seria I	34 741	sztuk
Seria J	9 993	sztuk
Seria K	25 272	sztuk
Seria L	3 576	sztuk
Seria M	57 059	sztuk
Seria N	18 497	sztuk
Seria O	4 421	sztuk
Seria P	5 702	sztuk
Seria R	958	sztuk
Seria W	43 218	sztuk

Certyfikaty Inwestycyjne nie są notowane na aktywnym rynku. Certyfikaty Inwestycyjne emitowane przez Fundusz nie posiadają cech je różnicujących.

XII) Waluta sprawozdania:

Zgodnie z par. 32 pkt. 1 i 2 Rozporządzenia MF z dnia 24.12.2007 w sprawie szczególnych zasad rachunkowości funduszy inwestycyjnych (Dz. U. 249 poz. 1859), 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 w złotych oraz wyniku z operacji przypadającego na certyfikat inwestycyjny.

TABELA GŁÓWNA SKŁADNIKI LOKAT	2019-12-31			2018-12-31		
	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
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	79 911	79 807	97,22%	88 183	91 571	97,83%
Weksle	-	-	-	-	-	-
Depozyty	-	-	-	-	-	-
Waluty	-	-	-	-	-	-
Nieruchomości	-	-	-	-	-	-
Statki morskie	-	-	-	-	-	-
Inne	-	-	-	-	-	-
Suma:	**79 911**	**79 807**	**97,22%**	**88 183**	**91 571**	**97,83%**

Tabela główna Zestawienia lokat może nie uzgadniać się do Bilansu w części Składników lokat notowanych i nienotowanych. 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.

TABELA UZUPEŁNIAJĄCA WIERZYTELNOŚCI	Nazwa i rodzaj podmiotu	Kraj siedziby podmiotu	Termin wymagalności	Rodzaj świadczenia	Wartość świadczenia w tys.	Liczba	Wartość wg ceny nabycia w tys.	Wartość wg wyceny na dzień bilansowy w tys.	Procentowy udział w aktywach ogółem
PAKIET WIERZYTELNOŚCI OSÓB FIZYCZNYCH Z TYTUŁU UMÓW KREDYTU I UMÓW POŻYCZEK MERITUM BANK ICB S.A. _ALIOR 1 (D4186)	MERITUM BANK ICB S.A.	Polska	2010-04-19	UMOWA SPRZEDAŻY WIERZYTELNOŚCI; PIENIĘŻNE	57 389	1 744	2 690	1 363	1,66%
PAKIET WIERZYTELNOŚCI OSÓB FIZYCZNYCH LUB SPÓŁEK PRAWA HANDLOWEGO Z TYTUŁU UMÓW O ŚWIADCZENIE USŁUG TELEKOMUNIKACYJNYCH, UMÓW KREDYTOWYCH, UMÓW POŻYCZKI, UMÓW SPRZEDAŻY TOWARÓW NA RATY, UMÓW RACHUNKU BANKOWEGO BNP PARIBAS BANK POLSKA S.A. BGŻ 1 (D4187)	BNP PARIBAS BANK POLSKA S.A.	Polska	1994-09-12	UMOWA SPRZEDAŻY WIERZYTELNOŚCI; PIENIĘŻNE	46 307	4 545	3 356	4 103	5,00%
PAKIET WIERZYTELNOŚCI OSÓB FIZYCZNYCH LUB SPÓŁEK PRAWA HANDLOWEGO Z TYTUŁU UMÓW O ŚWIADCZENIE USŁUG TELEKOMUNIKACYJNYCH, UMÓW KREDYTOWYCH, UMÓW POŻYCZKI, UMÓW SPRZEDAŻY TOWARÓW NA RATY, UMÓW RACHUNKU BANKOWEGO BANK BPH S.A. _BPH 1 (D4181)	BANK BPH S.A.	Polska	2009-02-10	UMOWA SPRZEDAŻY WIERZYTELNOŚCI; PIENIĘŻNE	31 181	5 075	3 273	3 850	4,69%
PAKIET WIERZYTELNOŚCI OSÓB FIZYCZNYCH, OSÓB FIZYCZNYCH PROWADZĄCYCH DZIAŁALNOŚĆ GOSPODARCZĄ LUB SPÓŁEK PRAWA HANDLOWEGO Z TYTUŁU UMÓW O ŚWIADCZENIE USŁUG TELEKOMUNIKACYJNYCH DEBT TRADING PARTNERS SP. Z O.O. S.K.A. _ORANGE CENTERTEL 1 (D4189)	DEBT TRADING PARTNERS SP. Z O.O. S.K.A.	Polska	2006-11-09	UMOWA SPRZEDAŻY WIERZYTELNOŚCI; PIENIĘŻNE	71 113	1 560	1 072	326	0,40%
PAKIET WIERZYTELNOŚCI OSÓB FIZYCZNYCH Z TYTUŁU UMÓW O ŚWIADCZENIE USŁUG BANKOWYCH DEBT TRADING PARTNERS SP. Z O.O. S.K.A. BPH 2 (D4182)	DEBT TRADING PARTNERS SP. Z O.O. S.K.A.	Polska	1998-08-19	UMOWA SPRZEDAŻY WIERZYTELNOŚCI; PIENIĘŻNE	18 019	1 455	1 387	1 603	1,95%
PAKIET WIERZYTELNOŚCI OSÓB FIZYCZNYCH, OSÓB FIZYCZNYCH PROWADZĄCYCH DZIAŁALNOŚĆ GOSPODARCZĄ LUB SPÓŁEK PRAWA HANDLOWEGO Z TYTUŁU UMÓW O ŚWIADCZENIE USŁUG TELEKOMUNIKACYJNYCH ORANGE POLSKA S.A. _CENTERTEL 2 (D4190)	ORANGE POLSKA S.A.	Polska	2010-05-31	UMOWA PRZELEWU WIERZYTELNOŚCI; PIENIĘŻNE	15 800	2 361	677	352	0,43%

TABELA UZUPEŁNIAJĄCA WIERZYTELNOŚCI	Nazwa i rodzaj podmiotu	Kraj siedziby podmiotu	Termin wymagalności	Rodzaj świadczenia	Wartość świadczenia w tys.	Liczba	Wartość wg ceny nabycia w tys.	Wartość wg wyceny na dzień bilansowy w tys.	Procentowy udział w aktywach ogółem
PAKIET WIERZYTELNOŚCI OSÓB FIZYCZNYCH, OSÓB FIZYCZNYCH PROWADZĄCYCH DZIAŁALNOŚĆ GOSPODARCZĄ LUB SPÓŁEK PRAWA HANDLOWEGO Z TYTUŁU UMÓW O ŚWIADCZENIE USŁUG TELEKOMUNIKACYJNYCH ORANGE POLSKA S.A. _CENTERTEL 3 (D4191)	ORANGE POLSKA S.A.	Polska	2012-11-27	UMOWA PRZELEWU WIERZYTELNOŚCI; PIENIĘŻNE	4 819	91	77	4	0,01%
PAKIET WIERZYTELNOŚCI OSÓB FIZYCZNYCH, OSÓB FIZYCZNYCH PROWADZĄCYCH DZIAŁALNOŚĆ GOSPODARCZĄ LUB SPÓŁEK PRAWA HANDLOWEGO Z TYTUŁU UMÓW O ŚWIADCZENIE USŁUG TELEKOMUNIKACYJNYCH T-MOBILE POLSKA S.A. (D4193)	T-MOBILE POLSKA S.A.	Polska	2008-08-04	UMOWA PRZELEWU WIERZYTELNOŚCI; PIENIĘŻNE	22 720	3 457	3 105	1 199	1,46%
PAKIET WIERZYTELNOŚCI OSÓB FIZYCZNYCH, OSÓB FIZYCZNYCH PROWADZĄCYCH DZIAŁALNOŚĆ GOSPODARCZĄ LUB SPÓŁEK PRAWA HANDLOWEGO Z TYTUŁU UMÓW O ŚWIADCZENIE USŁUG TELEKOMUNIKACYJNYCH ORANGE POLSKA S.A. CENTERTEL 4 (D4192)	ORANGE POLSKA S.A.	Polska	2008-07-18	UMOWA PRZELEWU WIERZYTELNOŚCI; PIENIĘŻNE	2 736	388	56	110	0,13%
PAKIET WIERZYTELNOŚCI OSÓB FIZYCZNYCH LUB SPÓŁEK PRAWA HANDLOWEGO Z TYTUŁU UMÓW O ŚWIADCZENIE USŁUG TELEKOMUNIKACYJNYCH, UMÓW KREDYTOWYCH, UMÓW POŻYCZKI, UMÓW SPRZEDAŻY TOWARÓW NA RATY, UMÓW RACHUNKU BANKOWEGO BANK BPH S.A. _BPH 4 (D4184)	BANK BPH S.A.	Polska	1998-06-15	UMOWA SPRZEDAŻY WIERZYTELNOŚCI; PIENIĘŻNE	41 426	2 995	2 746	2 301	2,80%
PAKIET WIERZYTELNOŚCI OSÓB FIZYCZNYCH LUB SPÓŁEK PRAWA HANDLOWEGO Z TYTUŁU UMÓW O ŚWIADCZENIE USŁUG TELEKOMUNIKACYJNYCH, UMÓW KREDYTOWYCH, UMÓW POŻYCZKI, UMÓW SPRZEDAŻY TOWARÓW NA RATY, UMÓW RACHUNKU BANKOWEGO DEBT TRADING PARTNERS SP. Z O.O. S.K.A. _BPH 3 (D4183)	DEBT TRADING PARTNERS SP. Z O.O. S.K.A.	Polska	2009-03-01	UMOWA SPRZEDAŻY WIERZYTELNOŚCI; PIENIĘŻNE	26 947	2 292	1 235	1 348	1,64%

TABELA UZUPEŁNIAJĄCA WIERZYTELNOŚCI	Nazwa i rodzaj podmiotu	Kraj siedziby podmiotu	Termin wymagalności	Rodzaj świadczenia	Wartość świadczenia w tys.	Liczba	Wartość wg ceny nabycia w tys.	Wartość wg wyceny na dzień bilansowy w tys.	Procentowy udział w aktywach ogółem
PAKIET WIERZYTELNOŚCI OSÓB FIZYCZNYCH Z TYTUŁU UMÓW O ŚWIADCZENIE USŁUG TELEKOMUNIKACYJNYCH ALEKTUM INKASSO SP. Z O.O. _PLAY 1 (D4194)	ALEKTUM INKASSO SP. Z O.O.	Polska	2007-04-17	UMOWA SPRZEDAŻY WIERZYTELNOŚCI; PIENIĘŻNE	10 902	1 528	627	93	0,11%
PAKIET WIERZYTELNOŚCI OSÓB FIZYCZNYCH, OSÓB FIZYCZNYCH PROWADZĄCYCH DZIAŁALNOŚĆ GOSPODARCZĄ LUB SPÓŁEK PRAWA HANDLOWEGO Z TYTUŁU UMÓW O ŚWIADCZENIE USŁUG TELEKOMUNIKACYJNYCH P4 SP. Z O.O. PLAY 2 (D4195)	P4 SP. Z O.O.	Polska	2008-12-17	UMOWA SPRZEDAŻY WIERZYTELNOŚCI; PIENIĘŻNE	37 403	19 029	3 554	7 205	8,78%
PAKIET WIERZYTELNOŚCI OSÓB FIZYCZNYCH LUB SPÓŁEK PRAWA HANDLOWEGO Z TYTUŁU UMÓW O ŚWIADCZENIE USŁUG TELEKOMUNIKACYJNYCH, UMÓW KREDYTOWYCH, UMÓW POŻYCZKI, UMÓW SPRZEDAŻY TOWARÓW NA RATY, UMÓW RACHUNKU BANKOWEGO DEBT TRADING PARTNERS SP. Z O.O. S.K.A. _BPH 5 (D4185)	DEBT TRADING PARTNERS SP. Z O.O. S.K.A.	Polska	1997-10-13	UMOWA SPRZEDAŻY WIERZYTELNOŚCI; PIENIĘŻNE	48 266	4 116	2 766	4 130	5,03%
PAKIET WIERZYTELNOŚCI OSÓB FIZYCZNYCH LUB SPÓŁEK PRAWA HANDLOWEGO Z TYTUŁU UMÓW O ŚWIADCZENIE USŁUG TELEKOMUNIKACYJNYCH, UMÓW KREDYTOWYCH, UMÓW POŻYCZKI, UMÓW SPRZEDAŻY TOWARÓW NA RATY, UMÓW RACHUNKU BANKOWEGO BANK BGŻ BNP PARIBAS S.A. _BNP_BGŻ_2 (D4188)	BNP PARIBAS BANK POLSKA S.A.	Polska	1995-05-05	UMOWA PRZELEWU WIERZYTELNOŚCI; PIENIĘŻNE	125 964	7 333	7 628	7 599	9,26%
PAKIET WIERZYTELNOŚCI OSÓB FIZYCZNYCH Z TYTUŁU UMÓW KREDYTOWYCH, KART KREDYTOWYCH, DEBETÓW NA RACHUNKACH BANKOWYCH EASYDEBT NS FIZ _EUROBANK 2 (D4283)	EASYDEBT NS FIZ	Polska	2012-05-16	UMOWA PRZELEWU WIERZYTELNOŚCI; PIENIĘŻNE	79 155	3 374	11 114	9 458	11,52%

TABELA UZUPEŁNIAJĄCA WIERZYTELNOŚCI	Nazwa i rodzaj podmiotu	Kraj siedziby podmiotu	Termin wymagalności	Rodzaj świadczenia	Wartość świadczenia w tys.	Liczba	Wartość wg ceny nabycia w tys.	Wartość wg wyceny na dzień bilansowy w tys.	Procentowy udział w aktywach ogółem
PAKIET WIERZYTELNOŚCI OSÓB FIZYCZNYCH LUB SPÓŁEK PRAWA HANDLOWEGO Z TYTUŁU UMÓW O ŚWIADCZENIE USŁUG TELEKOMUNIKACYJNYCH, UMÓW KREDYTOWYCH, UMÓW POŻYCZKI, UMÓW SPRZEDAŻY TOWARÓW NA RATY, UMÓW RACHUNKU BANKOWEGO POWSZECHNA KASA OSZCZĘDNOŚCI BANK POLSKI S.A. _PKOBP 3 (D4197)	EASYDEBT NS FIZ	Polska	2004-07-03	UMOWA PRZELEWU WIERZYTELNOŚCI; PIENIĘŻNE	93 692	4 492	13 148	13 443	16,38%
PAKIET WIERZYTELNOŚCI OSÓB FIZYCZNYCH LUB SPÓŁEK PRAWA HANDLOWEGO Z TYTUŁU UMÓW O ŚWIADCZENIE USŁUG TELEKOMUNIKACYJNYCH, UMÓW KREDYTOWYCH, UMÓW POŻYCZKI, UMÓW SPRZEDAŻY TOWARÓW NA RATY, UMÓW RACHUNKU BANKOWEGO BANK BGŻ BNP PARIBAS S.A. _BNP_BGŻ_4 (D4196)	OPEN FINANCE WIERZYTELNOŚCI NS FIZ	Polska	2015-11-02	UMOWA PRZELEWU WIERZYTELNOŚCI; PIENIĘŻNE	34 171	1 751	7 510	4 732	5,76%
PAKIET WIERZYTELNOŚCI OSÓB FIZYCZNYCH Z TYTUŁU UMÓW KREDYTOWYCH, KART KREDYTOWYCH, DEBETÓW NA RACHUNKACH BANKOWYCH POWSZECHNA KASA OSZCZĘDNOŚCI BANK POLSKI S.A.	POWSZECHNA KASA OSZCZĘDNOŚCI BANK POLSKI S.A.	Polska	2011-04-21	UMOWA PRZELEWU WIERZYTELNOŚCI; PIENIĘŻNE	114 128	41	32	15	0,02%
PAKIET WIERZYTELNOŚCI OSÓB FIZYCZNYCH Z TYTUŁU UMÓW O ŚWIADCZENIE USŁUG TELEKOMUNIKACYJNYCH POLKOMTEL SP. Z O.O. (D4280)	POLKOMTEL SP. Z O.O.	Polska	2013-04-22	UMOWA SPRZEDAŻY WIERZYTELNOŚCI; PIENIĘŻNE	10 405	5 828	484	1 508	1,84%
PAKIET WIERZYTELNOŚCI OSÓB FIZYCZNYCH Z TYTUŁU UMÓW KREDYTU I UMÓW POŻYCZEK VIVUS FINANCE SP. Z O.O. (D4282)	VIVUS FINANCE SP. Z O.O.	Polska	2016-01-08	UMOWA PRZELEWU WIERZYTELNOŚCI; PIENIĘŻNE	7 955	2 289	961	1 889	2,30%
PAKIET WIERZYTELNOŚCI OSÓB FIZYCZNYCH, OSÓB FIZYCZNYCH PROWADZĄCYCH DZIAŁALNOŚĆ GOSPODARCZĄ LUB SPÓŁEK PRAWA HANDLOWEGO Z TYTUŁU UMÓW O ŚWIADCZENIE USŁUG TELEKOMUNIKACYJNYCH P4 SP. Z O.O. _PLAY 3 (D4281)	P4 SP. Z O.O.	Polska	2009-11-26	UMOWA PRZELEWU WIERZYTELNOŚCI; PIENIĘŻNE	63 762	38 230	12 413	13 176	16,05%
Suma:							**79 911**	**79 807**	**97,22%**

BILANS	2019-12-31	2018-12-31
I. Aktywa	**82 086**	**93 605**
1) Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	2 156	1 726
2) Należności	123	308
3) Transakcje przy zobowiązaniu się drugiej strony do odkupu	-	-
4) Składniki lokat notowane na aktywnym rynku, w tym:	-	-
- dłużne papiery wartościowe	-	-
5) Składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku, w tym:	79 807	91 571
- dłużne papiery wartościowe	-	-
6) Nieruchomości	-	-
7) Pozostałe aktywa	-	-
II. Zobowiązania	**4 057**	**2 432**
III. Aktywa netto (I - II)	**78 029**	**91 173**
IV. Kapitał funduszu	**94 496**	**100 451**
1) Kapitał wpłacony	136 085	136 086
2) Kapitał wypłacony (wielkość ujemna)	-41 589	-35 635
V. Dochody zatrzymane	**-16 363**	**-12 666**
1) Zakumulowane, nierozdysponowane przychody z lokat netto	-59 679	-50 406
2) Zakumulowany, nierozdysponowany zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat	43 316	37 740
VI. Wzrost (spadek) wartości lokat w odniesieniu do ceny nabycia	**-104**	**3 388**
VII. Kapitał funduszu i zakumulowany wynik z operacji (IV+V+/-VI)	**78 029**	**91 173**
Liczba zarejestrowanych certyfikatów inwestycyjnych w podziale na serie	**453 487**	**486 535**
A	15 712	17 750
AA	86 353	89 000
AC	1 000	1 000
AF	6 315	6 315
B	28 607	32 152
C	33 276	36 457
D	18 220	20 305
E	21 275	23 589
F	11 911	13 006
G	15 029	16 487
H	12 412	13 703
I	34 741	38 263
J	9 933	10 805
K	25 272	27 401
L	3 576	3 896
M	57 059	59 508
N	18 497	20 104
O	4 421	4 752
P	5 702	6 042
R	958	1 000
W	43 218	45 000
Wartość aktywów netto na certyfikat inwestycyjny	**172,07**	**187,39**
Certyfikat inwestycyjny bez podziału na serie	172,07	187,39
Przewidywana liczba certyfikatów inwestycyjnych	**453 487**	**486 535**
A	15 712	17 750
AA	86 353	89 000
AC	1 000	1 000
AF	6 315	6 315
B	28 607	32 152
C	33 276	36 457
D	18 220	20 305
E	21 275	23 589
F	11 911	13 006
G	15 029	16 487
H	12 412	13 703
I	34 741	38 263
J	9 933	10 805
K	25 272	27 401
L	3 576	3 896
M	57 059	59 508
N	18 497	20 104
O	4 421	4 752
P	5 702	6 042
R	958	1 000
W	43 218	45 000
Rozwodniona wartość aktywów netto na certyfikat inwestycyjny	**-**	**-**
Certyfikat inwestycyjny bez podziału na serie	172,07	187,39

RACHUNEK WYNIKU Z OPERACJI	od 2019-01-01 do 2019-12-31	od 2018-01-01 do 2018-12-31
I. Przychody z lokat	**4**	**804**
Dywidendy i inne udziały w zyskach	-	-
Przychody odsetkowe	4	105
Przychody związane z posiadaniem nieruchomości	-	-
Dodatnie saldo różnic kursowych	-	-
Pozostałe	-	699
II. Koszty funduszu	**9 277**	**8 510**
Wynagrodzenie dla Towarzystwa	5 644	5 001
Wynagrodzenie dla podmiotów prowadzących dystrybucję	-	-
Opłaty dla depozytariusza	80	83
Opłaty związane z prowadzeniem rejestru aktywów	18	24
Opłaty za zezwolenia oraz rejestracyjne	-	-
Usługi w zakresie rachunkowości	164	312
Usługi w zakresie zarządzania aktywami funduszu	-	-
Usługi prawne	66	-450
Usługi wydawnicze, w tym poligraficzne	-	-
Koszty odsetkowe	-	-
Koszty związane z posiadaniem nieruchomości	-	-
Ujemne saldo różnic kursowych	-	-
Pozostałe	3 305	3 540
III. Koszty pokrywane przez towarzystwo	-	-
IV. Koszty funduszu netto (II-III)	9 277	8 510
V. Przychody z lokat netto (I-IV)	-9 273	-7 706
VI. Zrealizowany i niezrealizowany zysk (strata)	2 084	-6 744
1. Zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat, w tym:	5 576	9 107
- z tytułu różnic kursowych	-	-
2. Wzrost (spadek) niezrealizowanego zysku (straty) z wyceny lokat, w tym:	-3 492	-15 851
- z tytułu różnic kursowych	-	-
VII. Wynik z operacji (V+-VI)	-7 189	-14 450
Wynik z operacji za okres przypadający na certyfikat inwestycyjny		
Certyfikat inwestycyjny bez podziału na serie	-15,85	-29,70
Rozwodniony wynik z operacji przypadający na certyfikat inwestycyjny		
Certyfikat inwestycyjny bez podziału na serie	-15,85	-29,70

ZESTAWIENIE ZMIAN W AKTYWACH NETTO	od 2019-01-01 do 2019-12-31		od 2018-01-01 do 2018-12-31	
I. Zmiana wartości aktywów netto				
1. Wartość aktywów netto na koniec poprzedniego okresu sprawozdawczego	91 173		122 721	
2. Wynik z operacji za okres sprawozdawczy	-7 189		-14 450	
a) przychody z lokat netto	-9 273		-7 706	
b) zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat	5 576		9 107	
c) wzrost (spadek) niezrealizowanego zysku (straty) z wyceny lokat	-3 492		-15 851	
3. Zmiana w aktywach netto z tytułu wyniku z operacji	-7 189		-14 450	
4. Dystrybucja dochodów (przychodów) funduszu (razem):	-		-	
a) z przychodów z lokat netto	-		-	
b) ze zrealizowanego zysku ze zbycia lokat	-		-	
c) z przychodów ze zbycia lokat	-		-	
5. Zmiany w kapitale w okresie sprawozdawczym (razem)	-5 955		-17 098	
a) zmiana kapitału wpłaconego (powiększenie kapitału)	-1		1 500	
b) zmiana kapitału wypłaconego (zmniejszenie kapitału)	-5 954		-18 598	
6. Łączna zmiana aktywów netto w okresie sprawozdawczym (3-4+-5)	-13 144		-31 548	
7. Wartość aktywów netto na koniec okresu sprawozdawczego	78 029		91 173	
8. Średnia wartość aktywów netto w okresie sprawozdawczym	91 262		120 413	
II. Zmiana liczby certyfikatów inwestycyjnych				
1. Zmiana liczby certyfikatów inwestycyjnych w okresie sprawozdawczym w podziale na serie				
Certyfikat inwestycyjny bez podziału na serie				
Liczba wydanych certyfikatów inwestycyjnych	-		6 315	
Liczba wykupionych certyfikatów inwestycyjnych	33 048		79 291	
Saldo zmian	-33 048		-72 976	
2. Liczba certyfikatów inwestycyjnych narastająco od początku działalności funduszu w podziale na serie				
Certyfikat inwestycyjny bez podziału na serie				
Liczba wydanych certyfikatów inwestycyjnych	580 374		580 374	
Liczba wykupionych certyfikatów inwestycyjnych	126 887		93 839	
Saldo zmian	453 487		486 535	
3. Przewidywana liczba certyfikatów inwestycyjnych				
Certyfikat inwestycyjny bez podziału na serie	453 487		486 535	
III. Zmiana wartości aktywów netto na certyfikat inwestycyjny	**Wartość**	**Data wyceny**	**Wartość**	**Data wyceny**
1. Wartość aktywów netto na certyfikat inwestycyjny na koniec poprzedniego okresu sprawozdawczego (*)				
Certyfikat inwestycyjny bez podziału na serie	187,39	2018-12-31	219,34	2017-12-31
2. Wartość aktywów netto na certyfikat inwestycyjny na koniec bieżącego okresu sprawozdawczego				
Certyfikat inwestycyjny bez podziału na serie	172,07	2019-12-31	187,39	2018-12-31
3. Procentowa zmiana wartości aktywów netto na certyfikat inwestycyjny w okresie sprawozdawczym (**)				
Certyfikat inwestycyjny bez podziału na serie	-8,18%	-	-14,57%	-
4. Minimalna wartość aktywów netto na certyfikat inwestycyjny w okresie sprawozdawczym i data wyceny				
Certyfikat inwestycyjny bez podziału na serie	172,07	2019-12-31	187,39	2018-12-31
5. Maksymalna wartość aktywów netto na certyfikat inwestycyjny w okresie sprawozdawczym i data wyceny				
Certyfikat inwestycyjny bez podziału na serie	188,28	2019-03-29	238,95	2018-03-30
6. Wartość aktywów netto na certyfikat inwestycyjny wg ostatniej wyceny w okresie sprawozdawczym i data wyceny				
Certyfikat inwestycyjny bez podziału na serie	172,07	2019-12-31	187,39	2018-12-31
Rozwodniona wartość aktywów netto na certyfikat inwestycyjny				
Certyfikat inwestycyjny bez podziału na serie	172,07	-	187,39	-
IV. Procentowy udział kosztów funduszu w średniej wartości aktywów netto, w tym (**):	**10,17%**		**7,07%**	
Wynagrodzenie dla Towarzystwa	6,18%		4,15%	
Wynagrodzenie dla podmiotów prowadzących dystrybucję	-		-	
Opłaty dla depozytariusza	0,09%		0,07%	
Opłaty związane z prowadzeniem rejestru aktywów	0,02%		0,02%	
Usługi w zakresie rachunkowości	0,18%		0,26%	
Usługi w zakresie zarządzania aktywami funduszu	-		-	

(*) Dla funduszy rozpoczynających działalność w okresie bieżącym lub porównywalnym pierwszą wartością odniesienia jest wartość nominalna.

(**) Dane prezentowane w ujęciu rocznym.

RACHUNEK PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH	od 2019-01-01 do 2019-12-31	od 2018-01-01 do 2018-12-31
A. Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej (I-II)	**5 944**	**12 513**
I. Wpływy	14 567	25 753
Z tytułu posiadanych lokat	14 564	18 074
Z tytułu zbycia składników lokat	-	7 000
Pozostałe	3	679
II. Wydatki	8 623	13 240
Z tytułu posiadanych lokat	-	137
Z tytułu nabycia składników lokat	-	3 535
Z tytułu wypłaconego wynagrodzenia dla towarzystwa	4 710	5 189
Z tytułu wypłaconego wynagrodzenia dla podmiotów prowadzących dystrybucję	-	-
Z tytułu opłat dla depozytariusza	80	87
Z tytułu opłat związanych z prowadzeniem rejestru aktywów funduszu	19	24
Z tytułu opłat za zezwolenia oraz opłat rejestracyjnych	-	-
Z tytułu usług w zakresie rachunkowości	164	327
Z tytułu usług w zakresie zarządzania aktywami	-	-
Z tytułu usług prawnych	71	90
Z tytułu posiadania nieruchomości	-	-
Pozostałe	3 579	3 851
B. Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej (I-II)	-5 514	-18 869
I. Wpływy	-	1 500
Z tytułu zbycia jednostek uczestnictwa albo wydania certyfikatów inwestycyjnych	-	1 500
Z tytułu zaciągniętych kredytów	-	-
Z tytułu zaciągniętych pożyczek	-	-
Z tytułu spłaty udzielonych pożyczek	-	-
Odsetki	-	-
Pozostałe	-	-
II. Wydatki	5 514	20 369
Z tytułu odkupienia jednostek uczestnictwa albo wykupienia certyfikatów inwestycyjnych	5 514	20 369
Z tytułu spłat zaciągniętych kredytów	-	-
Z tytułu spłat zaciągniętych pożyczek	-	-
Z tytułu wyemitowanych obligacji	-	-
Z tytułu wypłaty przychodów	-	-
Z tytułu udzielonych pożyczek	-	-
Odsetki	-	-
Pozostałe	-	-
C. Skutki zmian kursów wymiany środków pieniężnych i ekwiwalentów środków pieniężnych	-	-
D. Zmiana stanu środków pieniężnych netto (A+-B)	430	-6 356
E. Środki pieniężne i ekwiwalenty środków pieniężnych na początek okresu sprawozdawczego	1 726	8 082
F. Środki pieniężne i ekwiwalenty środków pieniężnych na koniec okresu sprawozdawczego (E+/-D)	2 156	1 726

7. NOTY OBJAŚNIAJĄCE

NOTA-1 Polityka rachunkowości Funduszu
NOTA -2 Należności Funduszu
NOTA -3 Zobowiązania Funduszu
NOTA -4 Środki pieniężne i ich ekwiwalenty
NOTA -5 Ryzyka
NOTA -6 Instrumenty pochodne
NOTA -7 Transakcje przy zobowiązaniu się drugiej strony do odkupu
NOTA -8 Kredyty i pożyczki
NOTA -9 Waluty i różnice kursowe
NOTA -10 Dochody i ich dystrybucja
NOTA -11 Koszty Funduszu

NOTA -1 Polityka rachunkowości Funduszu
I. Opis przyjętych zasad rachunkowości

a. Ujawnianie i prezentacja informacji w sprawozdaniu finansowym

1. Przyjęte przez Fundusz zasady (polityka) rachunkowości opierają się na przepisach ustawy z dnia 29 września 1994 r. o rachunkowości oraz rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 24 grudnia 2007 r. w sprawie szczególnych zasad rachunkowości funduszy inwestycyjnych.
2. Rokiem obrotowym funduszu jest rok kalendarzowy.
3. Sprawozdania finansowe sporządza się dwa razy w roku, jako:
   - półroczne sprawozdanie finansowe,
   - roczne sprawozdanie finansowe,
4. Sprawozdanie finansowe sporządza się w języku polskim i w walucie polskiej. Informacje zawarte w sprawozdaniu finansowym wykazuje się w tysiącach złotych z wyjątkiem wartości aktywów netto na certyfikat inwestycyjny.
5. Sprawozdanie finansowe Funduszu obejmuje: wprowadzenie do sprawozdania finansowego, zestawienie lokat, bilans, rachunek wyniku z operacji, zestawienie zmian w aktywach netto, rachunek przepływów pieniężnych, noty objaśniające, informację dodatkową.
6. Lokaty bankowe środków pieniężnych o terminie krótszym niż 90 dni prezentuje się w bilansie w pozycji „środki pieniężne i ich ekwiwalenty" w kwocie nominalnej. Naliczone na dzień bilansowy odsetki prezentowane są w bilansie w pozycji „należności". Wszystkie lokaty środków pieniężnych, dla których termin zapadalności jest dłuższy niż 90 dni, prezentowane są w tabeli lokat w pozycji „depozyty".

b. Ujmowanie w księgach rachunkowych operacji dotyczących Funduszu

1. Operacje dotyczące Funduszu ujmuje się w księgach rachunkowych w okresie którego dotyczą.
2. Nabyte składniki lokat ujmuje się w księgach rachunkowych według ceny nabycia. Składniki lokat nabyte nieodpłatnie posiadają cenę nabycia równą zero. Składniki lokat Funduszu otrzymane w zamian za inne składniki 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.
3. Zysk lub stratę ze zbycia lokat:

   3.1. Sprzedaż 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 papierów wartościowych nabytych z udzielonym przez drugą stronę przyrzeczeniem odkupu.

   3.2. W przypadku wygaśnięcia zobowiązań z tytułu wystawionych opcji uznaje się, że wygaśnięciu podlegają kolejno te zobowiązania, z tytułu których zaciągnięcia otrzymano najniższą premię netto.

   3.3. Zysk lub stratę ze zbycia walut wylicza się zgodnie z metodą określoną w pkt. 3.1.
4. W przypadku gdy jednego dnia dokonuje się transakcji zbycia i nabycia danego składnika lokat, w pierwszej kolejności ujmuje się nabycie danego składnika.
5. Wierzytelności i prawa do świadczeń z tytułu wierzytelności ujmowane są w dniu zawarcia umowy nabycia wierzytelności lub praw do świadczeń wierzytelności.
6. Niezrealizowany zysk (strata) z wyceny lokat wpływa na wzrost (spadek) wyniku z operacji.
7. Nabycie albo zbycie składników lokat przez Fundusz:

7.1. Ujmuje się w księgach rachunkowych Funduszu w dacie zawarcia umowy.

8. Operacje dotyczące funduszu ujmuje się w walucie, w której są wyrażone, a także w walucie polskiej, po przeliczeniu według średniego kursu wyliczonego dla danej waluty przez Narodowy Bank Polski na dzień ujęcia tych operacji w księgach rachunkowych funduszu.
9. Operacje dotyczące Funduszu wyrażone w walutach, dla których Narodowy Bank Polski nie wylicza kursu, należy określić w relacji do wskazanej przez Fundusz waluty.
10. Przychody z lokat obejmują w szczególności:
    - dywidendy i inne udziały w zyskach;
    - przychody odsetkowe;
    - dodatnie saldo różnic kursowych powstałe w związku z wyceną środków pieniężnych, należności oraz zobowiązań w walutach obcych.
11. Koszty Funduszu obejmują w szczególności:
    - koszty wyceny wierzytelności ;
    - koszty związane z przygotowaniem lub realizacją projektów inwestycyjnych polegających na lokowaniu Aktywów Funduszu w wierzytelności;
    - koszty związane z realizacją przychodów z wierzytelności;
    - wynagrodzenie dla towarzystwa za zarządzanie Funduszem;
    - opłaty dla depozytariusza;
    - opłaty za zezwolenia oraz rejestracyjne;
    - usługi w zakresie rachunkowości ;
    - koszty publikacji obowiązkowych funduszu, wynikających z obowiązujących przepisów prawa oraz Statutu;
    - kosztów przeprowadzenia i obsługi kolejnych emisji Certyfikatów Inwestycyjnych w przypadku, gdy Towarzystwo postanowi o zniesieniu opłaty manipulacyjnej za wydanie tych Certyfikatów.
12. W przypadku kosztów Funduszu tworzy się rezerwę na przewidywane wydatki. Płatności z tytułu kosztów funduszu zmniejszają uprzednio utworzoną rezerwę. Preliminarz kosztów powinien zawierać pozycje w wysokości uzasadnionej, ustalone na podstawie stawek okresowych odpowiednio do częstotliwości ustalania wartości aktywów netto w dniach wyceny.
13. Przychody odsetkowe od lokat bankowych nalicza się przy zastosowaniu efektywnej stopy procentowej.
14. Koszty odsetkowe z tytułu kredytów i pożyczek zaciągniętych przez Fundusz rozlicza się w czasie przy zastosowaniu efektywnej stopy procentowej.
15. Dniem wprowadzenia do ksiąg zmiany kapitału wpłaconego albo kapitału wypłaconego jest dzień wydania lub wykupienia certyfikatów inwestycyjnych, przy zastosowaniu wartości aktywów netto na certyfikat inwestycyjny, wyznaczonej zgodnie z pkt. 16.
16. Na potrzeby określenia wartości aktywów netto na certyfikat inwestycyjny w określonym dniu wyceny nie uwzględnia się zmian w kapitale wpłaconym oraz zmian kapitału wypłaconego, związanych z wpłatami lub wypłatami, ujmowanymi zgodnie z pkt. 15.

c. Metody wyceny aktywów oraz zobowiązań funduszu, aktywów netto i wyniku z operacji

1. Aktywa Funduszu wycenia się, a zobowiązania Funduszu ustala się według wiarygodnie oszacowanej wartości godziwej, z zastrzeżeniem pkt. 1 – 4 w części „Stosowanie wartości godziwej (przypadki)".
2. Dniem Wyceny jest:
    - ostatni dzień roboczy każdego kwartału kalendarzowego;
    - dzień przypadający na 7 dni przed rozpoczęciem przyjmowania zapisów na Certyfikaty kolejnej emisji;
    - dzień otwarcia ksiąg rachunkowych Funduszu.
    - na siódmy dzień poprzedzający dzień rozpoczęcia likwidacji Funduszu
    - dzień sporządzenia sprawozdania finansowego.
3. Wartość Aktywów Netto Funduszu jest równa wartości wszystkich Aktywów Funduszu w Dniu Wyceny pomniejszonej o zobowiązania Funduszu.
4. Fundusz wykazuje w księgach należności z tytułu nieopłaconej w pełni ceny emisyjnej wyemitowanych Certyfikatów Inwestycyjnych.
5. Wartość Aktywów Netto Funduszu na Certyfikat Inwestycyjny jest równa Wartości Aktywów Netto Funduszu w Dniu Wyceny podzielonej przez liczbę wszystkich Certyfikatów Inwestycyjnych, które w tym dniu są w posiadaniu Uczestników Funduszu.
6. Aktywa Funduszu wycenia się w Dniu Wyceny oraz na dzień sporządzenia sprawozdania finansowego, z zachowaniem zasad określonych w artykułach poniższych.

7. Wierzytelności i inne prawa majątkowe wynikające z umów o subpartycypację - w oparciu o oszacowanie wartości składnika lokat za pomocą powszechnie uznanych metod estymacji, które uwzględniają parametry dotyczące prognozowanych zdyskontowanych przepływów pieniężnych , w szczególności z tyt. spłat poszczególnych wierzytelności, kosztów dochodzenia wierzytelności i windykacji, wieku wierzytelności oraz ryzyka związanego z możliwą niewypłacalnością podmiotów zobowiązanych. Ustalenie wartości godziwej wierzytelności w drodze estymacji jest dokonywane przez podmiot Debt Trading Partners Sp. z o.o. z którym Fundusz zawarł umowę o obsługę wierzytelności.

8. Ustalenie wartości godziwej w przypadku funduszy sekurytyzacyjnych:

Wartość godziwa wierzytelności będzie ustalana oddzielnie dla każdego Pakietu Sekurytyzowanych Wierzytelności (Pakietem jest grupa wierzytelności zdefiniowana i wyceniona jako całość w procesie wyceny i nabyta od jednego podmiotu w ramach jednej lub wielu umów cesji wierzytelności, chyba że umowa cesji wierzytelności opiewa na większą niż 1 liczbę Pakietów). Metoda estymacji uwzględniać będzie m.in. parametry dotyczące prognozowanych zdyskontowanych przepływów pieniężnych, w szczególności z tytułu spłat poszczególnych wierzytelności, kosztów dochodzenia wierzytelności i windykacji, wieku wierzytelności a także uwzględniać będzie ryzyka związane z możliwą niewypłacalnością podmiotów zobowiązanych.

Ustalanie wartości godziwej wierzytelności w drodze estymacji dokonywane będzie przez podmiot, z którym Fundusz zawrze umowę o obsługę wierzytelności. Wartość ta będzie dostarczana Funduszowi w terminach umożliwiających ustalenie Wartości Aktywów Netto oraz Wartości Aktywów Netto na Certyfikat Inwestycyjny w Dniu Wyceny.

a) W przypadku przeszacowania składnika lokat Funduszu dotychczas wycenianego w wartości godziwej, do wysokości skorygowanej ceny nabycia – wartość godziwa wynikająca z ksiąg rachunkowych Funduszu stanowi, na dzień przeszacowania, nowo ustaloną skorygowaną cenę nabycia.

b) Modele wyceny, zastosowane do wyznaczenia wartości godziwej, będą stosowane w sposób ciągły. Każda zmiana modelu wyceny będzie publikowana w sprawozdaniu finansowym Funduszu.

c) Modele i metody wyceny składników lokat Funduszu podlegają uzgodnieniu z Depozytariuszem

Istotne szacunki zastosowane przy sporządzaniu sprawozdania finansowego Funduszu dla pakietów wierzytelności wycenianych modelem zdyskontowanych przepływów pieniężnych, dotyczą zaprognozowania przepływów pieniężnych oraz oceny czy zaistniały przesłanki świadczące o istnieniu niepewności co do realizacji tych prognoz.

d. Model wyceny wartości godziwej (pojęcia):

Do wyliczenia wartości godziwej brane będą dane pochodzące z wyceny każdego z osobna portfela jaka jest dokonywana podczas podejmowania decyzji inwestycyjnej. Wartości pochodzące z wyceny są wprowadzane do arkusza „Fair Value" – wyceny godziwej gdzie obliczane są poszczególne parametry według poniższych zasad:

a) Wartość odzysków brutto „collection" jest wyrażona w kwocie jaka zostanie odzyskana w danym miesiącu, w wycenach i wyliczaniu wartości godziwej brany jest okres do 96 miesiąca. Dla wyliczenia przyszłych przychodów podmiot obsługujący wierzytelności wykorzystuje dane pochodzące z obsługi identycznych lub podobnych jakościowo, wiekowo i rodzajowo pakietów spraw.

b) Wartość prowizji dla podmiotu obsługującego wierzytelności „commision to servicer" bazuje na umowie serwisowej. Do wyliczeń prowizji nie wchodzą odzyskane kwoty kosztów sądowych i komorniczych zasądzonych na rzecz funduszu (faktycznie wydane przez fundusz). W niektórych przypadkach będą miały zastosowanie niższe wartości prowizji, co będzie ustalone podczas podejmowania decyzji inwestycyjnej

c) Wartość kosztów inwestora (funduszu) „investor's costs" bazuje na szacunkowej prognozie wydatków jakie zostaną poniesione w związku z postępowaniem sądowym i komorniczym jak i koszt wysyłki pierwszego zawiadomienia o cesji listem poleconym. Koszty inwestora są opisane w załączniku do umowy obsługi wierzytelności jak i w umowie inwestycyjnej.

e. Stosowanie wartości godziwej (przypadki):

a) W miesiącu w którym została zawarta umowa cesji na dany pakiet jako wartość portfela (cena) przyjmowana będzie cena transakcyjna (z umowy),

b) W sytuacji kiedy WAN ma zostać dokonana w trakcie miesiąca wówczas brana będzie wartość godziwa każdego z portfeli z poprzedniego miesiąca oraz dodatkowo cena zakupu nowych portfeli w cenie transakcji.

c) W każdej innej sytuacji, w szczególności przy wycenie na koniec danego miesiąca, jako wartość portfela przyjmowana będzie wartość godziwa przypadająca na dany miesiąc (zdyskontowane minimalnym IRR-em przyszłe przychody netto na koniec miesiąca).

1. Aktywa oraz zobowiązania Funduszu denominowane w walutach obcych wycenia się lub ustala w walucie, w której są notowane na Aktywnym Rynku, a w przypadku gdy nie są notowane na Aktywnym Rynku – w walucie, w której są denominowane.
2. Aktywa oraz zobowiązania Funduszu, o których mowa w pkt. 1, wykazuje się w PLN, po przeliczeniu według ostatniego dostępnego średniego kursu wyliczonego dla danej waluty przez Narodowy Bank Polski.

3. Wartość Aktywów Funduszu notowanych lub denominowanych w walutach, dla których Narodowy Bank Polski nie wylicza kursu, określa się w relacji do waluty USD, a jeżeli nie jest to możliwe – do waluty EUR.
4. Aktywa i zobowiązania Funduszu wyceniane w wartości godziwej, dla których wiarygodne oszacowanie tej wartości nie jest możliwe, wycenia się w cenie nabycia skorygowanej o odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości. W szczególności sytuacja taka wystąpić może w odniesieniu do akcji i udziałów spółek nienotowanych oraz instrumentów pochodnych, dla których instrumentem bazowym są takie akcje lub udziały.

II. Opis wprowadzonych zmian w stosowanych zasadach rachunkowości

a. Zmiany w zakresie metod ujmowania operacji w księgach rachunkowych.

W okresie sprawozdawczym nie wystąpiły istotne zmiany w zakresie metod wyceny oraz sposobu sporządzania sprawozdania finansowego.

b. Zmiany w zakresie metod wyceny oraz sposobu sporządzania sprawozdania finansowego.

W okresie sprawozdawczym nie wystąpiły istotne zmiany w zakresie metod wyceny oraz sposobu sporządzania sprawozdania finansowego.

III. Szacunki i niepewności:

1. Sporządzenie sprawozdania finansowego Funduszu wymaga od kierownictwa Towarzystwa dokonania szacunków oraz przyjęcia związanych z nimi założeń, które mają wpływ na kwoty prezentowane w sprawozdaniu finansowym.
2. Szacunki i związane z nimi założenia dokonywane są w oparciu o dostępne dane historyczne oraz szereg innych czynników, które w danych warunkach uznane są za właściwie, i które stanowią podstawę do dokonania szacunków odnośnie wartości bilansowych aktywów i zobowiązań, których wartości nie można określić w sposób jednoznaczny na podstawie innych źródeł. Rzeczywiste wartości mogą się różnić od wartości szacunkowych.
3. Szacunki i związane z nimi założenia podlegają bieżącym przeglądom i aktualizacji. Korekty szacunków ujmowane są w okresie, w którym dokonano zmiany szacunku, jeśli korekta dotyczy tylko tego okresu lub w okresie, w którym dokonano zmiany i okresach przyszłych, jeżeli korekta wpływa zarówno na bieżący, jak i przyszłe okresy.
4. Na dzień 31 grudnia 2019 r., Fundusz posiadał wierzytelności o wartości 79 807 tys. złotych stanowiące 97,22% wartości aktywów ogółem Funduszu, których wartość godziwa została oszacowana w sytuacji braku wiarygodnej wartości rynkowej możliwej do uzyskania z aktywnego rynku.

NOTA-2 NALEŻNOŚCI FUNDUSZU	2019-12-31	2018-12-31
Należności	**123**	**308**
Z tytułu zbytych lokat	-	-
Z tytułu instrumentów pochodnych	-	-
Z tytułu zbytych jednostek uczestnictwa albo wydanych certyfikatów inwestycyjnych	-	-
Z tytułu dywidend	-	-
Z tytułu odsetek	-	-
Z tytułu posiadanych nieruchomości, w tym czynszów	-	-
Z tytułu udzielonych pożyczek w podziale na podmioty udzielające pożyczek	-	-
Pozostałe	123	308

NOTA-3 ZOBOWIĄZANIA FUNDUSZU	2019-12-31	2018-12-31
Zobowiązania	**4 057**	**2 432**
Z tytułu nabytych aktywów	-	-
Z tytułu transakcji przy zobowiązaniu się funduszu do odkupu	-	-
Z tytułu instrumentów pochodnych	-	-
Z tytułu wpłat na jednostki uczestnictwa albo certyfikaty inwestycyjne	-	-
Z tytułu odkupionych jednostek uczestnictwa albo wykupionych certyfikatów inwestycyjnych	1 643	1 202
Z tytułu wypłaty dochodów funduszu	-	-
Z tytułu wypłaty przychodów funduszu	-	-
Z tytułu wyemitowanych obligacji	-	-
Z tytułu krótkoterminowych pożyczek i kredytów	-	-
Z tytułu długoterminowych pożyczek i kredytów	-	-
Z tytułu gwarancji lub poręczeń	-	-
Z tytułu rezerw	1 451	524
Pozostałe składniki zobowiązań	963	706

NOTA-4 I. STRUKTURA ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH NA RACHUNKACH BANKOWYCH	2019-12-31		2018-12-31	
	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 / waluty		2 156		1 726
MBANK S.A. - Depozytariusz		2 156		1 726
PLN	2 156	2 156	1 726	1 726

NOTA-4 II. ŚREDNI W OKRESIE SPRAWOZDAWCZYM POZIOM ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH UTRZYMYWANYCH W CELU ZASPOKOJENIA BIEŻĄCYCH ZOBOWIĄZAŃ	od 2019-01-01 do 2019-12-31		od 2018-01-01 do 2018-12-31	
	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	-	1 351	-	3 638
PLN	1 351	1 351	3 638	3 638

NOTA-4 III. EKWIWALENTY ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH

Nie dotyczy.

NOTA-5 I. RYZYKO STOPY PROCENTOWEJ - RYZYKO WARTOŚCI GODZIWEJ (*)	2019-12-31		2018-12-31	
	Wartość na dzień bilansowy w walucie sprawozdania finansowego w tys.	Procentowy udział w aktywach (w tys.) ogółem	Wartość na dzień bilansowy w walucie sprawozdania finansowego w tys.	Procentowy udział w aktywach (w tys.) ogółem
Środki pieniężne i ekwiwalenty	2 156	2,63%	1 726	1,84%
Składniki lokat notowane na aktywnym rynku	-	-	-	-
Składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku	79 807	97,22%	91 571	97,83%
Wierzytelności	79 807	97,22%	91 571	97,83%
Suma:	**81 963**	**99,85%**	**93 297**	**99,67%**

(*) Jako aktywa obciążone ryzykiem wartości godziwej wynikającym ze stopy procentowej traktuje się środki pieniężne, depozyty oraz stało kuponowe i zerokuponowe dłużne instrumenty finansowe. Szczegółowe informacje dotyczące oprocentowania oraz terminów wykupu/zapadalności zostały przedstawione w tabelach uzupełniających zestawienia lokat.

NOTA-5 II. RYZYKO STOPY PROCENTOWEJ - RYZYKO PRZEPŁYWU ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH
Nie dotyczy.

NOTA-5 III. RYZYKO KREDYTOWE - RYZYKO NIEDOTRZYMANIA ZOBOWIĄZAŃ PRZEZ DRUGĄ STRONĘ TRANSAKCJI	2019-12-31		2018-12-31	
	Wartość na dzień bilansowy w walucie sprawozdania finansowego w tys.	Procentowy udział w aktywach (w tys.) ogółem	Wartość na dzień bilansowy w walucie sprawozdania finansowego w tys.	Procentowy udział w aktywach (w tys.) ogółem
Kwoty odzwierciedlające maksymalne obciążenie ryzykiem kredytowym w przypadku gdyby strony transakcji nie wypełniały swoich obowiązków, przy czym nie uwzględnia się wartości godziwych dodatkowych zabezpieczeń (****)	82 086	100,00%	93 605	100,00%
Środki na rachunkach bankowych	2 156	2,63%	1 726	1,84%
Należności	123	0,15%	308	0,33%
Składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku	79 807	97,22%	91 571	97,83%
Przypadki znaczącej koncentracji ryzyka kredytowego w poszczególnych kategoriach lokat w podziale na kategorie bilansowe (*****)	43 282	52,73%	51 589	55,12%
EASYDEBT NS FIZ	22 901	27,90%	27 072	28,93%
Składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku	22 901	27,90%	27 072	28,93%
P4 SP. Z O.O.	20 381	24,83%	24 517	26,19%
Składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku	20 381	24,83%	24 517	26,19%

(****) Za maksymalne obciążenie ryzykiem kredytowym traktuje się poziom 100% wartości bilansowej brutto środków pieniężnych, depozytów, należności, dłużnych instrumentów finansowych i niewystandaryzowanych instrumentów pochodnych, których wycena na dzień bilansowy jest dodatnia oraz transakcji typu buy-sell-back.

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

NOTA-5 IV. RYZYKO WALUTOWE
Nie dotyczy.

NOTA-6 INSTRUMENTY POCHODNE
Nie dotyczy.

NOTA-7 TRANSAKCJE PRZY ZOBOWIĄZANIU SIE FUNDUSZU LUB DRUGIEJ STRONY DO ODKUPU
Nie dotyczy.

NOTA-8 I. ZACIĄGNIĘTE I WYKORZYSTANE PRZEZ FUNDUSZ KREDYTY I POŻYCZKI PIENIĘŻNE
Nie dotyczy.

NOTA-8 II. UDZIELONE PRZEZ FUNDUSZ POŻYCZKI PIENIĘŻNE
Nie dotyczy.

NOTA-9 I. WALUTOWA STRUKTURA POZYCJI BILANSU	2019-12-31		2018-12-31	
	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. Aktywa	-	82 086	-	93 605
1) Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	-	2 156	-	1 726
PLN	2 156	2 156	1 726	1 726
2) Należności	-	123	-	308
PLN	123	123	308	308
3) Transakcje przy zobowiązaniu się drugiej strony do odkupu	-	-	-	-
4) Składniki lokat notowane na aktywnym rynku, w tym:	-	-	-	-
- dłużne papiery wartościowe	-	-	-	-
5) Składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku, w tym:	-	79 807	-	91 571
PLN	79 807	79 807	91 571	91 571
- dłużne papiery wartościowe	-	-	-	-
6) Nieruchomości	-	-	-	-
7) Pozostałe aktywa	-	-	-	-
II. Zobowiązania	-	4 057	-	2 432
PLN	4 057	4 057	2 432	2 432

NOTA-9 II. DODATNIE I UJEMNE RÓŻNICE KURSOWE W PRZEKROJU LOKAT FUNDUSZU
Nie dotyczy.

NOTA-10 I. ZREALIZOWANY I NIEZREALIZOWANY ZYSK (STRATA) Z TYTUŁU LOKAT	od 2019-01-01 do 2019-12-31		od 2018-01-01 do 2018-12-31	
	Wartość zrealizowanego zysku (straty) ze zbycia lokat w tys.	Wzrost (spadek) niezrealizowanego zysku z wyceny aktywów w tys.	Wartość zrealizowanego zysku (straty) ze zbycia lokat w tys.	Wzrost (spadek) niezrealizowanego zysku z wyceny aktywów w tys.
Składniki lokat notowane na aktywnym rynku	-	-	-	-
Składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku	5 576	-3 492	9 107	-15 851
Wierzytelności	5 576	-3 492	9 107	-15 851
Nieruchomości	-	-	-	-
Pozostałe	-	-	-	-
Suma:	**5 576**	**-3 492**	**9 107**	**-15 851**

NOTA-10 II. WYPŁACONE DOCHODY FUNDUSZU
Nie dotyczy.

NOTA-10 III. WYPŁACONE PRZYCHODY ZE ZBYCIA LOKAT
Nie dotyczy.

NOTA-11 I. KOSZTY POKRYWANE PRZEZ TOWARZYSTWO
Nie dotyczy.

NOTA-11 II. WYNAGRODZENIE DLA TOWARZYSTWA	od 2019-01-01 do 2019-12-31	od 2018-01-01 do 2018-12-31
	Wartość w okresie sprawozdawczym w tys.	Wartość w okresie sprawozdawczym w tys.
z tytułu wynagrodzenia stałego	3 197	3 368
z tytułu wynagrodzenia za wyniki zarządzania	2 447	1 633
Suma:	**5 644**	**5 001**

NOTA-11 III. KOSZTY FUNDUSZU AKTYWÓW NIEPUBLICZNYCH ZWIĄZANE BEZPOŚREDNIO ZE ZBYTYMI LOKATAMI
Nie dotyczy.

8. INFORMACJA DODATKOWA

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

W badanym okresie sprawozdawczym takie zdarzenia nie wystąpiły.

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

Istotnym zdarzeniem po dniu bilansowym mogącym wpływać na wyniki finansowe Funduszu jest wystąpienie pandemii wirusa SARS-COV-2 wywołującego chorobę COVID-19. Skutki społeczne i gospodarcze pandemii będą miały w dłuższym okresie czasu wpływ na wyniki emitentów papierów wartościowych znajdujących się w portfelu Funduszu, co może przełożyć się negatywnie na ich wycenę, a także na zdolność podmiotów do regulowania zobowiązań. Opisane okoliczności mogą skutkować obniżeniem wyceny aktywów Funduszu i osiąganej przez niego stopy zwrotu, a także przejściowym zakłóceniem płynności bieżącej Funduszu. Na obecnym etapie skala wpływu opisanych powyżej okoliczności jest trudna do oszacowania ilościowego i będzie zależeć od stopnia nasilenia pandemii i wdrażanych środków zapobiegawczych oraz czasu ich trwania.

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

W badanym okresie sprawozdawczym takie zdarzenia nie wystąpiły.

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 certyfikat inwestycyjny,

W okresie sprawozdawczym nie wystąpiła korekta wyceny aktywów netto na certyfikat inwestycyjny.

b) Informacja o przypadkach zawieszenia dokonywania wyceny aktywów netto na certyfikat inwestycyjny.

W okresie sprawozdawczym nie wystąpiły przypadki zawieszenia dokonywania wyceny aktywów netto na certyfikat inwestycyjny.

c) Informacja o przypadkach nierozliczenia się transakcji zawieranych przez Fundusz.

W okresie sprawozdawczym nie wystąpiły przypadki nie rozliczenia się transakcji zawieranych przez Fundusz.

5. Informacja o kontynuacji działalności przez Fundusz:

Sprawozdanie finansowe Funduszu zostało sporządzone przy założeniu kontynuowania działalności gospodarczej przez Fundusz w okresie co najmniej 12 miesięcy po dniu bilansowym, czyli po 31 grudnia 2019 roku. Zarząd Towarzystwa nie stwierdza, na dzień podpisania sprawozdania finansowego, istnienia faktów i okoliczności, które wskazywałyby na zagrożenia dla możliwości kontynuacji działalności przez Fundusz w okresie co najmniej 12 miesięcy po dniu bilansowym na skutek zamierzonego lub przymusowego zaniechania bądź istotnego ograniczenia przez niego dotychczasowej działalności.

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

Wskutek zmiany towarzystwa zarządzającego Funduszem w dniu 15 stycznia 2019 roku rozwiązaniu uległa Umowa o zarządzanie sekurytyzacyjnymi wierzytelnościami zawarta z GetBACK SA w restrukturyzacji. W okresie sprawozdawczym Towarzystwo dokonało zmiany podmiotu zarządzającego portfelem wierzytelności Funduszu na Kancelarię Corpus Iuris Sp. z o. o. („Kancelaria") z siedzibą w Warszawie przy ul. Gen. J. Bema 83. Wnikliwa analiza portfela inwestycyjnego Funduszu, prowadzona przez ten podmiot, w oparciu o dane oraz dokumenty odzyskane od GetBack doprowadziła do ujawnienia szeregu nieścisłości i błędów, które zostały popełnione historycznie w związku z obsługą portfeli wierzytelności. Kancelaria skoncentrowała swoje wysiłki na możliwie najszybszym zakończeniu procesu normalizacji danych oraz zweryfikowaniu aktualnego statusu i etapu obsługi poszczególnych wierzytelności w serwisowanych portfelach, aby móc prowadzić pełną obsługę operacyjną całego Portfela wierzytelności należącego do Funduszu. Zdarzenia te mogą skutkować zmianą wartości aktywów Funduszu w przyszłości.

W dniu 01.01.2019 weszły w życie przepisy nowej Ustawy o Komornikach oraz Ustawy o Kosztach Komorniczych. Obie ustawy zastąpiły Ustawę z 1997 o Komornikach Sądowych i Egzekucji. Nowe przepisy wprowadzają szereg zmian w postępowaniu egzekucyjnym, zwłaszcza w obszarze kosztów komorniczych.

Zmiana, która ma największy wpływ na wartość godziwą pakietów wierzytelności będących składnikami lokat Funduszu to wprowadzenie opłaty w stałej wysokości 150 PLN za umorzenie egzekucji z powodu bezskutecznego jej prowadzenia, co powoduje zmniejszenie rentowności procesu, a co za tym idzie ograniczenie ilości wierzytelności w planowanych w strategii przekazaniach do egzekucji.
Co więcej, w 2019 r. w znacznym stopniu zmieniono ustawę o kosztach sądowych w sprawach cywilnych, jak również gruntownie znowelizowano Kodeks postępowania cywilnego, które to zmiany mogą mieć wpływ na konieczność zmiany strategii postępowania w wielu sprawach.

7. Pozostałe informacje:

Do pomiaru całkowitej ekspozycji funduszu, Fundusz stosuje metodę zaangażowania AFI oraz metodę brutto. Wartość całkowitej ekspozycji na 31 grudnia 2019 roku wyniosła 100,86% dla metody zaangażowania AFI oraz 98,20% dla metody brutto.

Noty dotyczące zdarzeń, które nie wystąpiły od dnia 1.01.2019 r. do 31.12.2019 r. oraz w okresach porównawczych nie są wykazywane w sprawozdaniu finansowym.

ALTUS NIESTANDARYZOWANY SEKURYTYZACYJNY FUNDUSZ INWESTYCYJNY ZAMKNIĘTY WIERZYTELNOŚCI

Podpisy osób reprezentujących Fundusz:

Signature Not Verified
Dokument podpisany przez
Krzysztof Mazurek
Data: 2020.04.22 14:13:02 CEST

Krzysztof Mazurek

Prezes Zarządu

Rockbridge Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A.

Signature Not Verified
Dokument podpisany przez
Witold Chuść
Data: 2020.04.22 14:19:54 CEST

Witold Chuść

Wiceprezes Zarządu

Rockbridge Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A.

Podpisy osób odpowiedzialnych za prowadzenie ksiąg rachunkowych i sporządzenie sprawozdania:

Signed by /
Podpisano przez:

Marta Brzostowska

Date / Data: 2020-
04-22 09:37

Marta Brzostowska

Pełnomocnik VISTRA FUND SERVICES POLAND Sp. z o.o. S.K.A.,

Zastępca Dyrektora Departamentu Funduszy i Portfeli VISTRA Fund Services Poland Sp. z o. o.

Warszawa, dnia 22 kwietnia 2020 roku.