Rockbridge

PÓŁROCZNE SPRAWOZDANIE FINANSOWE

PREMIUM PROPERTIES FUNDUSZ INWESTYCYJNY ZAMKNIĘTY

ZA OKRES
OD 1 STYCZNIA 2022 ROKU DO 30 CZERWCA 2022 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:

PREMIUM PROPERTIES FUNDUSZ INWESTYCYJNY ZAMKNIĘTY
Dnia 27.11.2017 r. Fundusz został wpisany do Rejestru Funduszy Inwestycyjnych pod numerem RFI 1541. Pierwsza wycena aktywów netto oraz aktywów netto na certyfikat inwestycyjny została dokonana w dniu 04.12.2017 r. Fundusz jest funduszem inwestycyjnym zamkniętym aktywów niepublicznych, który nie jest publicznym funduszem inwestycyjnym, działającym na podstawie Ustawy oraz niniejszego Statutu. Sprawozdanie finansowe zostało sporządzone przy założeniu kontynuowana działalności przed Fundusz do czasu otwarcia likwidacji, która planowana jest po okresie 5,5 roku od jego zarejestrowania, przy czym okres działalności Funduszu może być przedłużony przez Towarzystwo za zgodą Zgromadzenie Inwestorów maksymalnie o 3 lata. Towarzystwo po uprzednim wyrażeniu zgody przez Zgromadzenie Inwestorów postanowiło o przedłużeniu działalności Funduszu w ten sposób, że czas, na jaki fundusz został utworzony wynosi osiem lat i sześć miesięcy od dnia jego zarejestrowania w rejestrze Funduszy inwestycyjnych.

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

1. Celem inwestycyjnym Funduszu jest wzrost wartości Aktywów Funduszu w wyniku wzrostu wartości lokat.
2. Cel inwestycyjny będzie realizowany głównie w wyniku wzrostu wartości Spółek Celowych, oraz przychodów z innych instrumentów finansowych nabytych lub objętych w celu optymalizacji zwrotu z lokat Funduszu.
3. Fundusz nie gwarantuje osiągnięcia celu inwestycyjnego.
4. Aktywa Funduszu mogą być lokowane wyłącznie w:
   a) papiery wartościowe,
   b) udziały w spółkach z ograniczoną odpowiedzialnością,
   c) akcje w spółkach akcyjnych lub komandytowo-akcyjnych,
   d) Instrumenty Rynku Pieniężnego,
   e) wierzytelności, w tym wierzytelności wobec osób fizycznych,
   f) waluty.
5. Fundusz może lokować Aktywa Funduszu w depozyty w bankach krajowych, bankach zagranicznych lub instytucjach kredytowych.
6. Fundusz nie będzie komplementariuszem w spółkach komandytowo-akcyjnych.
7. Fundusz zobowiązany jest dostosować strukturę portfela inwestycyjnego Funduszu do wymagań określonych w Ustawie oraz Statucie w terminie 36 (trzydziestu sześciu) miesięcy od dnia utworzenia Funduszu.
8. Lokaty Funduszu obejmują:
   a) Portfel Aktywów Płynnych;
   b) Portfel Nieruchomości.

III) Portfel Nieruchomości:

1. Portfel Nieruchomości stanowią lokaty następującego rodzaju, pod warunkiem, że są one zbywalne:
   a) akcje lub udziały lub prawa w Spółkach Celowych;
   b) dłużne papiery wartościowe emitowane przez podmioty wymienione w lit. a);
   c) Instrumenty Rynku Pieniężnego emitowane przez podmioty wymienione w lit. a);
   d) wierzytelności, w tym pożyczki, wobec podmiotów wskazanych w lit. a);
2. Lokaty, o których mowa w ust. 1 lit. a)–d), dotyczące Spółek Celowych, których własnością są, lub które finansują poprzez emisje instrumentów dłużnych lub w inny sposób, projekty nieruchomościowe, w tym mieszkaniowe lub nie mieszkaniowe, będą stanowiły do 100% (słownie: sto procent) wartości Aktywów Funduszu.
3. Dokonywane przez Fundusz lokaty, o których mowa w ust. 1 lit. a)–d), będą dotyczyły wyłącznie Spółek Celowych, których własnością są lub docelowo mają się stać Nieruchomości.
4. Fundusz może, przy uwzględnieniu celu inwestycyjnego, udzielać pożyczek pieniężnych Spółkom Celowym do wysokości nie wyższej niż 50% (słownie: pięćdziesiąt procent) wartości Aktywów Funduszu, z zastrzeżeniem, że wysokość pożyczki pieniężnej udzielonej jednej Spółce Celowej nie może przekroczyć 20% (słownie: dwadzieścia procent) wartości Aktywów Funduszu.
5. Fundusz może, przy uwzględnieniu celu inwestycyjnego, udzielać poręczeń lub gwarancji Spółkom Celowym do wysokości nie wyższej niż 50% (słownie: pięćdziesiąt procent) wartości Aktywów Funduszu, z tym że wysokość poręczenia lub gwarancji udzielanych za zobowiązania jednej Spółki Celowej nie Tekst jednolity Statutu z dnia 9 maja 2018 r. może przekroczyć 20% (słownie: dwadzieścia procent) wartości Aktywów Funduszu.
6. Fundusz będzie udzielał pożyczek, poręczeń lub gwarancji na poniższych zasadach:
   a) pożyczki, poręczenia lub gwarancje będą udzielane podmiotom posiadającym zdolność do obsługi i spłaty pożyczek, ustaloną na podstawie przeprowadzonej przez Fundusz analizy ekonomiczno-finansowej;
   b) pożyczki, poręczenia lub gwarancje będą udzielane na warunkach, które nie będą odbiegać w sposób istotny od warunków rynkowych;
   c) zabezpieczeniem pożyczek, poręczeń lub gwarancji udzielonych przez Fundusz mogą być w szczególności:
   – cesje należności z umów najmu i dzierżawy nieruchomości,
   – cesje wierzytelności, w tym wierzytelności przyszłych,
   – przewłaszczenie praw majątkowych na zabezpieczenie, o ile prawa te są zgodne z przedmiotem lokat Funduszu, o którym mowa w art. 14 ust. 3 statutu,
   – gwarancje i poręczenia podmiotów trzecich,
   – blokady papierów wartościowych,
   – weksel własny in blanco wraz z deklaracją wekslową z wystawienia kredytobiorcy,
   – hipoteki
   – zastawy, w tym zastawy rejestrowe.

d) poziom minimalnego zabezpieczenia powinien wynosić co najmniej 20% (słownie: dwadzieścia procent) wartości udzielonej pożyczki, gwarancji lub poręczenia.

7. Z zastrzeżeniem przepisów Ustawy, limity określone powyżej liczone są w odniesieniu do wartości Aktywów Funduszu ustalonych w ostatnim Dniu Wyceny, w którym została dokonana wycena Aktywów Funduszu.
8. Fundusz może ustanawiać ograniczone prawa rzeczowe na akcjach i udziałach Spółek Celowych jako zabezpieczenie kredytów i pożyczek zaciąganych przez Fundusz lub Spółki Celowe.

IV) Portfel Aktywów Płynnych:

1. Portfel Aktywów Płynnych stanowią lokaty następującego rodzaju:
   a) papiery wartościowe emitowane lub gwarantowane lub poręczane przez:
   i) Narodowy Bank Polski,
   ii) Skarb Państwa lub
   iii) odpowiadające instytucjom wskazanym w pkt i) i ii) instytucje w innych państwach należących do OECD, o ile państwa te posiadają rating na poziomie inwestycyjnym nadany przez co najmniej jedną z następujących agencji ratingowych: Standard & Poor's, Moody's Investors Service lub Fitch Ratings lub inną uznaną międzynarodową agencję ratingową.
   b) Instrumenty Rynku Pieniężnego;
   c) depozyty w bankach krajowych;
   d) waluty.
2. W początkowym okresie istnienia Funduszu udział aktywów stanowiących Portfel Aktywów Płynnych w Aktywach Funduszu będzie wynosił 100% (słownie: sto procent) i będzie maleć wraz z upływem czasu trwania Funduszu.
3. Podstawowym kryterium doboru do portfela Funduszu i utrzymania w nim praw majątkowych, o których mowa w ust 1, jest dążenie do osiągnięcia możliwie jak najwyższej oczekiwanej stopy zwrotu, przy jednoczesnym ograniczaniu ryzyka inwestycyjnego.
4. Decyzje inwestycyjne dotyczące tej części portfela będą również uwzględniały porównanie dochodowości lokat, bieżący i oczekiwany poziom stóp procentowych, obecną i oczekiwaną inflację, ryzyko walutowe oraz ryzyko kontrahenta.
5. Głównym kryterium doboru walut obcych przez Fundusz jest zapewnienie możliwości wywiązania się przez Fundusz z zobowiązań wyrażonych w walutach obcych.
6. Lokaty inne, niż określone w ust. 1, będą miały na celu zwiększenie rentowności Funduszu, przy zachowaniu bezpieczeństwa lokaty i jej płynności.

V) Zasady dywersyfikacji lokat Funduszu i ograniczenia inwestycyjne:

1. Z zastrzeżeniem ust. 2, papiery wartościowe lub Instrumenty Rynku Pieniężnego wyemitowane przez jeden podmiot, a także udziały w tym podmiocie i wierzytelności wobec tego podmiotu nie mogą stanowić łącznie więcej niż 20% (dwadzieścia procent) wartości Aktywów Funduszu.
2. Ograniczeń, o których mowa w ust. 1, nie stosuje się do papierów wartościowych emitowanych, gwarantowanych lub poręczanych przez Skarb Państwa, Narodowy Bank Polski, państwa należące do OECD albo międzynarodowe instytucje finansowe, których członkiem jest Rzeczpospolita Polska lub co najmniej jedno z państw należących do OECD.
3. Depozyty w jednym banku krajowym, banku zagranicznym lub instytucji kredytowej nie mogą stanowić więcej niż 20% (dwadzieścia procent) wartości Aktywów Funduszu.
4. Waluta obca jednego państwa ani euro nie może stanowić więcej niż 20% (dwadzieścia procent) wartości Aktywów Funduszu.
5. Oprócz powyższych ograniczeń Fundusz obowiązują ograniczenia zawarte w Ustawie i Statucie.

VI) Firma, siedziba i adres Towarzystwa:

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.

VII) Podmiot, któremu powierzono prowadzenie ksiąg rachunkowych:

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 (00-839), Generation Park Z, ul. Towarowa 28, wpisaną do rejestru przedsiębiorców przez Sąd Rejonowy dla m.st. Warszawy XIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem KRS 0000314495.

VIII) Podmiot, który przeprowadził przegląd sprawozdania finansowego:

UHY ECA Audyt Sp. z o. o. Sp. k. 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 0000418856. UHY ECA Audyt Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Spółka komandytowa została wpisana na listę podmiotów uprawnionych do badania sprawozdań finansowych pod numerem 3115.

IX) Okres sprawozdawczy i dzień bilansowy:

Sprawozdanie finansowe sporządzone na dzień 30.06.2022 r. obejmuje okres od dnia 01.01.2022 r. do dnia 30.06.2022 r. Sprawozdanie finansowe zostało sporządzone przy założeniu kontynuowania działalności przez Fundusz do czasu otwarcia likwidacji, która pierwotnie była planowana na okres pięciu lat i sześciu miesięcy od dnia jego zarejestrowania w rejestrze funduszy inwestycyjnych przy czym okres mógłby być przedłużony przez Towarzystwo za zgodą Zgromadzenia Inwestorów

maksymalnie o 3 lata. Towarzystwo po uprzednim wyrażeniu zgody przez Zgromadzenie Inwestorów postanowiło o przedłużeniu działalności Funduszu w ten sposób, że czas, na jaki fundusz został utworzony wynosi osiem lat i sześć miesięcy od dnia jego zarejestrowania w rejestrze Funduszy inwestycyjnych. Zdaniem Zarządu ROCKBRIDGE TFI S.A. nie występują okoliczności wskazujące na zagrożenie kontynuacji działalności Funduszu.

X) Waluta sprawozdania:

Zgodnie z par. 32 pkt. 1 i 2 Rozporządzenia MF z dnia 24.12.2007 r. w sprawie szczególnych zasad rachunkowości funduszy inwestycyjnych (Dz. U. z 2007r. nr 249, poz. 1859 z późn. zm.), 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 oraz wyniku z operacji przypadającego na certyfikat inwestycyjny.

XI) Serie, emisje certyfikatów inwestycyjnych i cechy różnicujące certyfikaty inwestycyjne:

Fundusz wyemitował następujące serie Certyfikatów Inwestycyjnych:

5 000 Certyfikatów Inwestycyjnych serii A,
358 626 Certyfikatów Inwestycyjnych serii B,
287 126 Certyfikatów Inwestycyjnych serii C,
755 700 Certyfikatów Inwestycyjnych serii D
392 686 Certyfikatów Inwestycyjnych serii E.

Na dzień bilansowy Fundusz posiadał następujące serie Certyfikatów Inwestycyjnych:

0 Certyfikatów Inwestycyjnych serii A,
358 626 Certyfikatów Inwestycyjnych serii B,
287 126 Certyfikatów Inwestycyjnych serii C,
755 700 Certyfikatów Inwestycyjnych serii D.
392 686 Certyfikatów Inwestycyjnych serii E

Certyfikaty Inwestycyjne nie są notowane na aktywnym rynku i nie posiadają cech różnicujących.

Rockbridge

TABELA GŁÓWNA SKŁADNIKI LOKAT	2022-06-30			2021-12-31		
	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	5 050	5 883	3,26%	41 809	46 594	27,12%
Instrumenty pochodne	-	-	-	-	-	-
Udziały w spółkach z ograniczoną odpowiedzialnością	43 545	86 920	48,18%	37 635	65 701	38,24%
Jednostki uczestnictwa	-	-	-	-	-	-
Certyfikaty inwestycyjne	-	-	-	-	-	-
Tytuły uczestnictwa emitowane przez instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę za granicą	-	-	-	-	-	-
Wierzytelności	-	-	-	-	-	-
Udzielone pożyczki pieniężne	85 945	82 215	45,57%	44 440	44 830	26,09%
Weksle	-	-	-	-	-	-
Depozyty	-	-	-	-	-	-
Waluty	-	-	-	-	-	-
Nieruchomości	-	-	-	-	-	-
Statki morskie	-	-	-	-	-	-
Inne	-	-	-	-	-	-
Suma:	**48 595**	**175 018**	**97,01%**	**123 884**	**157 125**	**91,45%**

Do wyliczenia procentowego udziału danego składnika lokat w aktywach funduszu przyjmuje się aktywa wyrażone w wartościach dokładnych.

Zestawienie składników lokat należy analizować łącznie z notami objaśniającymi oraz informacjami dodatkowymi, które stanowią integralną część sprawozdania finansowego.

TABELA UZUPEŁNIAJĄCA DŁUŻNE PAPIERY WARTOŚCIOWE	Rodzaj rynku	Nazwa rynku	Emitent	Kraj siedziby emitenta	Termin wykupu	Warunki oprocentowania	Wartość nominalna	Liczba	Wartość wg ceny nabycia w tys.	Wartość wg wyceny na dzień bilansowy w tys.	Procentowy udział w aktywach ogółem
O terminie wykupu do 1 roku									5 050	5 883	3,26%
Obligacje									5 050	5 883	3,26%
Nienotowane na aktywnym rynku									5 050	5 883	3,26%
START PIĄTKOWO SP. Z O.O. SERIA C	Nienotowane na rynku aktywnym	NIE DOTYCZY	START PIĄTKOWO SP. Z O.O.	Polska	31.12.2022	6,00%	1	5 049 702	5 050	5 883	3,26%
Bony skarbowe									-	-	-
Bony pieniężne									-	-	-
Inne									-	-	-
O terminie wykupu powyżej 1 roku										-	-
Bony pieniężne									-	-	-
Bony skarbowe									-	-	-
Inne									-	-	-
Obligacje									-	-	-
Suma:									**5 050**	**5 883**	**3,26%**

TABELA UZUPEŁNIAJĄCA Udziały w spółkach z ograniczoną odpowiedzialnością	Nazwa spółki	Siedziba spółki	Kraj siedziby spółki	Liczba	Wartość wg ceny nabycia w tys.	Wartość wg wyceny na dzień bilansowy w tys.	Procentowy udział w aktywach ogółem
PREMIUM PROPERTIES 1 SP. Z O.O.	PREMIUM PROPERTIES 1 SP. Z O.O.	WARSZAWA	Polska	615	615	12 197	6,76%
PREMIUM PROPERTIES 2 SP. Z O.O.	PREMIUM PROPERTIES 2 SP. Z O.O.	WARSZAWA	Polska	3 001	22 000	28 161	15,62%
PREMIUM PROPERTIES 3 SP. Z O.O.	PREMIUM PROPERTIES 3 SP. Z O.O.	WARSZAWA	Polska	10	10	7 038	3,90%
PREMIUM PROPERTIES 4 SP. Z O.O.	PREMIUM PROPERTIES 4 SP. Z O.O.	WARSZAWA	Polska	300	3 000	5 055	2,80%
PREMIUM PROPERTIES 5 SP. Z O.O.	PREMIUM PROPERTIES 5 SP. Z O.O.	WARSZAWA	Polska	6 000	6 000	5 600	3,10%
PREMIUM PROPERTIES 6 SP. Z O.O.	PREMIUM PROPERTIES 6 SP. Z O.O.	WARSZAWA	Polska	300	5 300	6 098	3,38%
PREMIUM PROPERTIES 8 SP. Z O.O.	PREMIUM PROPERTIES 8 SP. Z O.O.	WARSZAWA	Polska	300	6 200	11 126	6,17%
PREMIUM PROPERTIES 9 SP. Z O.O.	PREMIUM PROPERTIES 9 SP. Z O.O.	WARSZAWA	Polska	200	200	-	-
STAROŁĘKA PARK SP. Z O.O.	STAROŁĘKA PARK SP. Z O.O.	WARSZAWA	Polska	200	200	2 743	1,52%

TABELA UZUPEŁNIAJĄCA Udziały w spółkach z ograniczoną odpowiedzialnością	Nazwa spółki	Siedziba spółki	Kraj siedziby spółki	Liczba	Wartość wg ceny nabycia w tys.	Wartość wg wyceny na dzień bilansowy w tys.	Procentowy udział w aktywach ogółem
START PIĄTKOWO SP. Z O.O.	START PIĄTKOWO SP. Z O.O.	ZŁOTNIKI	Polska	400	20	8 902	4,93%
Suma:					**43 545**	**86 920**	**48,18%**

TABELA UZUPEŁNIAJĄCA UDZIELONE POŻYCZKI PIENIĘŻNE	Nazwa pożyczkobiorcy	Kraj siedziby pożyczkobiorcy	Termin wymagalności	Oprocentowanie	Wartość nominalna	Wartość według wyceny na dzień bilansowy w tys.	Procentowy udział w aktywach ogółem
PREMIUM PROPERTIES 4 SP. Z O.O.	PREMIUM PROPERTIES 4 SP. Z O.O.	Polska	2023-12-31	Stałe 6,00%	100	98	0,05%
PREMIUM PROPERTIES 4 SP. Z O.O.	PREMIUM PROPERTIES 4 SP. Z O.O.	Polska	2023-10-31	Stałe 6,00%	1 200	1 167	0,65%
PREMIUM PROPERTIES 4 SP. Z O.O.	PREMIUM PROPERTIES 4 SP. Z O.O.	Polska	2024-05-31	Stałe 7,50%	8 368	8 131	4,51%
PREMIUM PROPERTIES 5 SP. Z O.O.	PREMIUM PROPERTIES 5 SP. Z O.O.	Polska	2025-07-05	Stałe 7,50%	16 377	15 925	8,84%
PREMIUM PROPERTIES 5 SP. Z O.O.	PREMIUM PROPERTIES 5 SP. Z O.O.	Polska	2022-07-31	Stałe 7,50%	2 000	1 937	1,07%
PREMIUM PROPERTIES 5 SP. Z O.O.	PREMIUM PROPERTIES 5 SP. Z O.O.	Polska	2025-07-05	Stałe 8,50%	2 000	1 973	1,09%
PREMIUM PROPERTIES 6 SP. Z O.O.	PREMIUM PROPERTIES 6 SP. Z O.O.	Polska	2024-12-31	Stałe 6,00%	100	100	0,06%
PREMIUM PROPERTIES 6 SP. Z O.O.	PREMIUM PROPERTIES 6 SP. Z O.O.	Polska	2026-04-30	Stałe 6,00%	5 100	4 783	2,65%
STAROŁĘKA PARK SP. Z O.O.	STAROŁĘKA PARK SP. Z O.O.	Polska	2024-12-31	Stałe 6,00%	10 100	8 197	4,54%
PREMIUM PROPERTIES 8 SP. Z O.O.	PREMIUM PROPERTIES 8 SP. Z O.O.	Polska	2025-08-31	Stałe 6,00%	15 500	15 623	8,66%
PREMIUM PROPERTIES 8 SP. Z O.O.	PREMIUM PROPERTIES 8 SP. Z O.O.	Polska	2025-04-30	Stałe 7,50%	8 000	7 729	4,28%
PREMIUM PROPERTIES 9 SP. Z O.O.	PREMIUM PROPERTIES 9 SP. Z O.O.	Polska	2026-04-30	Stałe 6,00%	100	94	0,05%
PREMIUM PROPERTIES 9 SP. Z O.O.	PREMIUM PROPERTIES 9 SP. Z O.O.	Polska	2025-08-31	Stałe 7,50%	500	454	0,25%
PREMIUM PROPERTIES 5 SP. Z O.O.	PREMIUM PROPERTIES 5 SP. Z O.O.	Polska	2026-04-30	Stałe 6,00%	6 000	6 035	3,35%

TABELA UZUPEŁNIAJĄCA UDZIELONE POŻYCZKI PIENIĘŻNE	Nazwa pożyczkobiorcy	Kraj siedziby pożyczkobiorcy	Termin wymagalności	Oprocentowanie	Wartość nominalna	Wartość według wyceny na dzień bilansowy w tys.	Procentowy udział w aktywach ogółem
PREMIUM PROPERTIES 6 SP. Z O.O.	PREMIUM PROPERTIES 6 SP. Z O.O.	Polska	2026-04-30	Stałe 6,00%	10 500	9 969	5,52%
Suma:						**82 215**	**45,57%**

BILANS	2022-06-30	2021-12-31
I. Aktywa	**180 414**	**171 803**
1) Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	5 396	14 677
2) Należności	-	1
3) Transakcje reverse repo / buy-sell back	-	-
4) Składniki lokat notowane na aktywnym rynku	-	-
5) Składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku	175 018	157 125
6) Pozostałe aktywa	-	-
II. Zobowiązania	**593**	**630**
III. Aktywa netto (I - II)	**179 821**	**171 173**
IV. Kapitał funduszu	**157 210**	**157 210**
1) Kapitał wpłacony	157 646	157 646
-certyfikaty inwestycyjne nie w pełni opłacone	-	-
2) Kapitał wypłacony (wielkość ujemna)	-436	-436
V. Dochody zatrzymane	**-12 981**	**-10 939**
1) Zakumulowane, nierozdysponowane przychody z lokat netto	-9 267	-8 618
2) Zakumulowany, nierozdysponowany zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat	-3 714	-2 321
VI. Wzrost (spadek) wartości lokat w odniesieniu do ceny nabycia	**35 592**	**24 902**
VII. Kapitał funduszu i zakumulowany wynik z operacji (IV+V+/-VI)	**179 821**	**171 173**
Liczba zarejestrowanych certyfikatów inwestycyjnych w podziale na serie	**1 794 138**	**1 794 138**
B	358 626	358 626
C	287 126	287 126
D	755 700	755 700
E	392 686	392 686
Wartość aktywów netto na certyfikat inwestycyjny	**100,23**	**95,41**
Certyfikat inwestycyjny bez podziału na serie	100,23	9,41
Przewidywana liczba certyfikatów inwestycyjnych	**1 794 138**	**1 794 138**
B	358 626	358 626
C	287 126	287 126
D	755 700	755 700
E	392 686	392 686
Rozwodniona wartość aktywów netto na certyfikat inwestycyjny	**100,23**	**95,41**
Certyfikat inwestycyjny bez podziału na serie	100,23	95,41

Bilans należy analizować łącznie z notami objaśniającymi oraz informacjami dodatkowymi, które stanowią integralną część sprawozdania finansowego

RACHUNEK WYNIKU Z OPERACJI	od 2022-01-01 do 2022-06-30	od 2021-01-01 do 2021-12-31	od 2021-01-01 do 2021-06-30
I. Przychody z lokat	**2 752**	**4 980**	**2 401**
Dywidendy i inne udziały w zyskach	-	-	-
Przychody odsetkowe	2 696	4 980	2 401
Przychody związane z posiadaniem nieruchomości	-	-	-
Dodatnie saldo różnic kursowych	-	-	-
Pozostałe	56	-	-
II. Koszty funduszu	**3 401**	**6 379**	**3 155**
Wynagrodzenie dla Towarzystwa	3 017	5 887	2 887
-stała część wynagrodzenia	3 017	5 887	2 887
-zmienna część wynagrodzenia	-	-	-
Wynagrodzenie dla podmiotów prowadzących dystrybucję	-	-	-
Opłaty dla depozytariusza	19	40	19
Opłaty związane z prowadzeniem rejestru aktywów funduszu	58	114	56
Opłaty za zezwolenia oraz rejestracyjne	-	-	-
Usługi w zakresie rachunkowości	197	291	132
Usługi w zakresie zarządzania aktywami funduszu	-	-	-
Usługi prawne	19	6	5
Usługi wydawnicze, w tym poligraficzne	-	-	-
Koszty odsetkowe	-	25	44
Koszty związane z posiadaniem nieruchomości	-	-	-
Ujemne saldo różnic kursowych	-	-	-
Pozostałe	91	16	12
III. Koszty pokrywane przez towarzystwo	**-**	**-**	**-**
IV. Koszty funduszu netto (II-III)	**3 401**	**6 379**	**3 155**
V. Przychody z lokat netto (I-IV)	**-649**	**-1 399**	**-754**
VI. Zrealizowany i niezrealizowany zysk (strata)	**9 297**	**7 353**	**3 509**
1. Zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat	-1 393	-2 391	-16 635
2. Wzrost (spadek) niezrealizowanego zysku (straty) z wyceny lokat, w tym:	10 690	9 744	20 144
- z tytułu różnic kursowych	-	-	-
VII. Wynik z operacji (V+-VI)	**8 648**	**5 954**	**2 755**
Wynik z operacji za okres przypadający na certyfikat inwestycyjny			
Certyfikat inwestycyjny bez podziału na serie	4,82	3,32	1,54
Rozwodniony wynik z operacji przypadający na certyfikat inwestycyjny			
Certyfikat inwestycyjny bez podziału na serie	4,82	3,32	1,54
VIII. Podatek dochodowy	**-**	**-**	**-**

Rachunek wyniku należy analizować łącznie z notami objaśniającymi oraz informacjami dodatkowymi, które stanowią integralną część sprawozdania finansowego.

ZESTAWIENIE ZMIAN W AKTYWACH NETTO	od 2022-01-01 do 2022-06-30		od 2021-01-01 do 2021-12-31	
I. Zmiana wartości aktywów netto				
1. Wartość aktywów netto na koniec poprzedniego okresu sprawozdawczego	171 173		165 219	
2. Wynik z operacji za okres sprawozdawczy	8 648		5 954	
a) przychody z lokat netto	-649		-1 399	
b) zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat	-1 393		-2 391	
c) wzrost (spadek) niezrealizowanego zysku (straty) z wyceny lokat	10 690		9 744	
3. Zmiana w aktywach netto z tytułu wyniku z operacji	8 648		5 954	
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)	-		-	
a) zmiana kapitału wpłaconego (powiększenie kapitału z tytułu zbytych jednostek uczestnictwa albo wydanych certyfikatów inwestycyjnych)	-		-	
b) zmiana kapitału wypłaconego (zmniejszenie kapitału z tytułu odkupionych jednostek uczestnictwa albo wykupionych certyfikatów inwestycyjnych)	-		-	
6. Łączna zmiana aktywów netto w okresie sprawozdawczym (3-4+-5)	8 648		5 954	
7. Wartość aktywów netto na koniec okresu sprawozdawczego	179 821		171 173	
8. Średnia wartość aktywów netto w okresie sprawozdawczym	175 267		168 534	
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	-		-	
Liczba wykupionych certyfikatów inwestycyjnych	-		-	
Saldo zmian				
2. Liczba certyfikatów inwestycyjnych narastająco od początku działalności funduszu w podziale na serie				
Liczba wydanych certyfikatów inwestycyjnych	1 799 138		1 799 138	
Liczba wykupionych certyfikatów inwestycyjnych	5 000		5 000	
Saldo zmian	1 794 138		1 794 138	
3. Przewidywana liczba certyfikatów inwestycyjnych	1 794 138		1 794 138	
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	95,41	2021-12-31	92,09	2020-12-31
2. Wartość aktywów netto na certyfikat inwestycyjny na koniec bieżącego okresu sprawozdawczego				
Certyfikat inwestycyjny bez podziału na serie	100,23	2022-06-30	95,41	2021-12-31
3. Procentowa zmiana wartości aktywów netto na certyfikat inwestycyjny w okresie sprawozdawczym (**)				
Certyfikat inwestycyjny bez podziału na serie	5,05%(***)	-	3,61%	-
4. Minimalna wartość aktywów netto na certyfikat inwestycyjny w okresie sprawozdawczym i data wyceny				
Certyfikat inwestycyjny bez podziału na serie	95,56	2022-03-31	92,47	2021-01-29
5. Maksymalna wartość aktywów netto na certyfikat inwestycyjny w okresie sprawozdawczym i data wyceny				
Certyfikat inwestycyjny bez podziału na serie	101,02	2022-06-30	96,19	2021-10-29
6. Wartość aktywów netto na certyfikat inwestycyjny wg ostatniej wyceny w okresie sprawozdawczym i data wyceny				
Certyfikat inwestycyjny bez podziału na serie	101,02	2022-06-30	95,46	2021-12-30
Rozwodniona wartość aktywów netto na certyfikat inwestycyjny				
Certyfikat inwestycyjny bez podziału na serie	100,23		95,41	
IV. Procentowy udział kosztów funduszu w średniej wartości aktywów netto, w tym (*), (**):	**3,91%**		**3,78%**	
Wynagrodzenie dla Towarzystwa	3,47%		3,49%	
Wynagrodzenie dla podmiotów prowadzących dystrybucję	-		-	
Opłaty dla depozytariusza	0,02%		0,02%	
Opłaty związane z prowadzeniem rejestru aktywów funduszu	0,07%		0,07%	
Usługi w zakresie rachunkowości	0,23%		0,17%	
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.
(***) Dane prezentowane w ujęciu półrocznym.

Zestawienie zmian w aktywach netto należy analizować łącznie z notami objaśniającymi oraz informacjami dodatkowymi, które stanowią integralną część sprawozdania finansowego.

RACHUNEK PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH	od 2022-01-01 do 2022-06-30	od 2021-01-01 do 2021-12-31	od 2021-01-01 do 2021-06-30
A. Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej (I-II)	**-9 281**	**7 242**	**-5 595**
I. Wpływy	**45 678**	**41 162**	**9 692**
Z tytułu posiadanych lokat	7	-	-
Z tytułu zbycia składników lokat	45 671	41 162	3 698
Pozostałe	-	-	5 994
II. Wydatki	**54 959**	**33 920**	**15 287**
Z tytułu posiadanych lokat	-	-	-
Z tytułu nabycia składników lokat	51 577	27 612	12 200
Z tytułu wypłaconego wynagrodzenia dla towarzystwa	3 015	5 861	2 889
Z tytułu wypłaconego wynagrodzenia dla podmiotów prowadzących dystrybucję	-	-	-
Z tytułu opłat dla depozytariusza	19	34	17
Z tytułu opłat związanych z prowadzeniem rejestru aktywów funduszu	58	104	47
Z tytułu opłat za zezwolenia oraz opłat rejestracyjnych	-	2	
Z tytułu usług w zakresie rachunkowości	179	287	129
Z tytułu usług w zakresie zarządzania aktywami funduszu	-	-	-
Z tytułu usług prawnych	19	7	5
Z tytułu posiadania nieruchomości	-	-	-
Pozostałe	92	13	-
B. Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej (I-II)	**-**	**-**	**83**
I. Wpływy	**-**	**-**	**83**
Z tytułu zbycia jednostek uczestnictwa albo wydania certyfikatów inwestycyjnych	-	-	-
Z tytułu zaciągniętych kredytów	-	-	-
Z tytułu zaciągniętych pożyczek	-	-	-
Z tytułu spłaty udzielonych pożyczek	-	-	83
Odsetki	-	-	-
Pozostałe	-	-	-
II. Wydatki		**-**	**-**
Z tytułu odkupienia jednostek uczestnictwa albo wykupienia certyfikatów inwestycyjnych	-	-	-
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)	**-9 281**	**7 242**	**-5 512**
E. Środki pieniężne i ekwiwalenty środków pieniężnych na początek okresu sprawozdawczego	**14 677**	**7 435**	**7 435**
F. Środki pieniężne i ekwiwalenty środków pieniężnych na koniec okresu sprawozdawczego (E+/-D)	**5 396**	**14 677**	**1 923**

Rachunek przepływów pieniężnych należy analizować łącznie z notami objaśniającymi oraz informacjami dodatkowymi, które stanowią integralną część sprawozdania finansowego.

NOTY OBJAŚNIAJĄCE
NOTA 1 – Polityka Rachunkowości

a. Opis przyjętych zasad rachunkowości

Ujawnianie i prezentacja informacji w sprawozdaniu finansowym

Informacje w sprawozdaniu finansowym prezentowane są zgodnie z przepisami Ustawy z dnia 29 września 1994 r. o rachunkowości (Dz. U. z 2021 r., poz. 217 t.j.. z późniejszymi zmianami), Rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 24 grudnia 2007 roku w sprawie szczególnych zasad rachunkowości funduszy inwestycyjnych (Dz. U. z 2007 r. Nr 249, poz. 1859 z późniejszymi zmianami, „Rozporządzenie") oraz Ustawy z dnia 27 maja 2004 roku o funduszach inwestycyjnych.

Sprawozdanie sporządzane jest w języku polskim i w walucie polskiej.

Informacje wykazywane w sprawozdaniu finansowym prezentowane są w tysiącach złotych, z wyjątkiem wartości aktywów netto na certyfikat inwestycyjny oraz wyniku z operacji na certyfikat inwestycyjny wyrażonych w złotych oraz liczby certyfikatów inwestycyjnych wyrażonej w sztukach. Wartość nominalna papierów wartościowych wykazana jest w sprawozdaniach finansowych z dokładnością do 0,01 zł.

Dane w walutach obcych wykazywane są po przeliczeniu na złote polskie po średnim kursie ogłaszanym przez Narodowy Bank Polski na dzień sporządzenia sprawozdania.

Lokaty overnight są prezentowane w sprawozdaniu finansowym w pozycji środki pieniężne.

Należne odsetki od papierów wartościowych są wykazywane w sprawozdaniach finansowych w pozycji składniki lokat powiększając wartość papieru wartościowego.

Instrumenty pochodne o wycenie dodatniej są wykazywane w bilansie w pozycji składniki lokat, instrumenty pochodne o wycenie ujemnej są wykazywane w bilansie w pozycji zobowiązania.

Na dzień bilansowy Fundusz przyjmuje metody wyceny stosowane w dniu wyceny.

Ujmowanie w księgach rachunkowych operacji dotyczących Funduszu oraz metody wyceny aktywów i składników lokat oraz ustalenie zobowiązań i wyniku finansowego

Operacje dotyczące Funduszu, ujmuje się w księgach rachunkowych i wykazuje w sprawozdaniu finansowym zgodnie z ich treścią ekonomiczną.

Wartość poszczególnych składników aktywów i pasywów, przychodów i związanych z nimi kosztów, jak też zysków i strat ustala się oddzielnie.

Księgi rachunkowe Funduszu prowadzone są w systemie księgowym Intrabit na kontach księgi głównej oraz powiązanych z nimi księgach pomocniczych według ustalonego planu kont. Zapisy w księgach rachunkowych dokonywane są na podstawie dowodów księgowych.

Operacje dotyczące Funduszu ujmuje się w księgach rachunkowych w okresie, którego dotyczą.

Nabycie albo zbycie składników lokat przez Fundusz ujmuje się w księgach rachunkowych w dacie zawarcia umowy. Składniki lokat nabyte albo zbyte przez Fundusz w dniu wyceny po momencie, o którym mowa w Statucie (tj. godz. 23.30) oraz składniki, dla których we wskazanym momencie brak jest potwierdzenia zawarcia transakcji, uwzględnia się w najbliższej wycenie aktywów Funduszu i ustaleniu jego zobowiązań.

Towarzystwo uwzględnia w wycenie wszystkie transakcje zawarte przez Fundusze w dniu T i uzyskuje potwierdzenia zawartych transakcji w wymaganym czasie. Towarzystwo dodatkowo w godzinach porannych w dniu T+1 przedstawia Depozytariuszowi do weryfikacji zestawienie uzgodnionych zawartych transakcji z dnia T.

Przychody odsetkowe od lokat bankowych nalicza się przy zastosowaniu efektywnej stopy procentowej.

Koszty odsetkowe z tytułu kredytów i pożyczek zaciągniętych przez Fundusz rozlicza się w czasie przy zastosowaniu efektywnej stopy procentowej.

Dniem wprowadzenia do ksiąg zmiany kapitału wypłaconego jest dzień wykupu certyfikatów dokonany przez Krajowy Depozyt Papierów Wartościowych S.A. (dalej jako „KDPW").

Ujęcie w księgach rachunkowych stanów środków pieniężnych odbywa się na podstawie oficjalnych wyciągów z rachunków bankowych, z uwzględnieniem wszystkich operacji z danego dnia, które zostały zatwierdzone w systemach bankowości elektronicznej.

Koszty ujmuje się w księgach rachunkowych w wysokości przewidywanej. W przypadku kosztów tworzy się rezerwę na przewidywane wydatki. Płatności z tytułu kosztów zmniejszają uprzednio utworzoną rezerwę. Rezerwy wycenia się w uzasadnionej, wiarygodnie oszacowanej wartości.

Fundusz zobowiązany jest do tworzenia odpowiedniego preliminarza kosztów, zawierającego pozycje kosztów w wysokości uzasadnionej, ustalone na podstawie stawek okresowych odpowiednio do częstotliwości ustalania wartości aktywów netto w dniach wyceny.

Koszty wynagrodzenia Towarzystwa za zarządzanie naliczane są każdego dnia od wartości aktywów netto z poprzedniego dnia wyceny i rozliczane są przez Fundusz do 15-go dnia następnego miesiąca kalendarzowego za miesiąc poprzedni.

Fundusz pokrywa z własnych środków następujące koszty i wydatki związane z działalnością Funduszu: wynagrodzenie Towarzystwa za zarządzanie Funduszem; opłaty i prowizje maklerskie; prowizje i opłaty bankowe; koszty obsługi i odsetek od kredytów i pożyczek zaciągniętych przez Fundusz; podatki i opłaty wynikające z przepisów prawa; prowizje i opłaty na rzecz instytucji rozliczeniowych; koszty Sponsora Emisji, które nie mogą przekroczyć 0,1% (jedna dziesiąta procenta) wartości aktywów netto w skali roku; koszty KDPW i GPW; koszty likwidacji Funduszu, w tym wynagrodzenie likwidatora, które nie może przekroczyć kwoty 100.000 zł. Koszty związane z działalnością Funduszu nie wymienione powyżej pokrywane są przez Towarzystwo.

Należną dywidendę z akcji lub innych instrumentów notowanych na aktywnym rynku ujmuje się w księgach rachunkowych w dniu, w którym na potrzeby wyceny akcji wykorzystany jest po raz pierwszy kurs rynkowy nieuwzględniający wartości prawa do dywidendy.

W każdym dniu wyceny wartość należnej dywidendy, wypłacanej w walucie innej niż złoty polski, przeszacowywana jest według średniego kursu ustalonego dla danej waluty przez NBP.

Metody wyceny składników lokat

Aktywa Funduszu wycenia się, a zobowiązania Funduszu ustala się według wiarygodnie oszacowanej wartości godziwej.

Klasyfikacja papierów wartościowych do rynku aktywnego:

Za wiarygodnie oszacowaną wartość godziwą składnika lokat uznaje się:

1. cenę z aktywnego rynku (poziom 1 hierarchii wartości godziwej);
2. w przypadku braku ceny, o której mowa w pkt 1, cenę otrzymaną przy zastosowaniu modelu wyceny, gdzie wszystkie znaczące dane wejściowe są obserwowalne w sposób bezpośredni lub pośredni (poziom 2 hierarchii wartości godziwej);
3. w przypadku braku ceny, o której mowa w pkt 1 i 2, wartość godziwą ustaloną za pomocą modelu wyceny opartego o dane nieobserwowalne (poziom 3 hierarchii wartości godziwej).

Za dane obserwowalne uznaje się dane wejściowe do modelu odzwierciedlające założenia, które przyjęliby uczestnicy rynku podczas wyceny składnika aktywów lub zobowiązania uwzględniające w sposób bezpośredni lub pośredni:

a. ceny podobnych aktywów lub zobowiązań pochodzących z aktywnego rynku,
b. ceny identycznych lub podobnych aktywów lub zobowiązań pochodzących z rynku, który nie jest aktywny
c. dane wejściowe do modelu inne niż ceny, o których mowa w lit a) i b), które są obserwowalne w odniesieniu do danego składnika aktywów lub zobowiązania w szczególności: stopy procentowe i krzywe dochodowości obserwowalne we wspólnie notowanych przedziałach, zakładaną zmienność, spread kredytowy,
d. dane wejściowe potwierdzone przez rynek.

Za dane nieobserwowalne uznaje się dane wejściowe do modelu opracowywane przy wykorzystaniu wszystkich wiarygodnych informacji dostępnych w danych okolicznościach na temat założeń przyjmowanych przez uczestników rynku, które spełniają cel wyceny wartości godziwej.

Wartość godziwą składników lokat notowanych na aktywnym rynku wyznacza się w następujący sposób:

a) jeżeli Dzień Wyceny jest równocześnie zwykłym dniem dokonywania transakcji na aktywnym rynku – według ostatniego dostępnego w momencie dokonywania wyceny kursu ustalonego na aktywnym rynku w dniu wyceny, z zastrzeżeniem, że gdy wycena Aktywów Funduszu oraz Aktywów Funduszu dokonywana jest po ustaleniu w Dniu Wyceny kursu zamknięcia, a w przypadku braku kursu zamknięcia – innej, ustalonej przez rynek wartości stanowiącej jego odpowiednik, za ostatni dostępny kurs przyjmuje się ten kurs albo wartość z Dnia Wyceny;

b) jeżeli Dzień Wyceny jest równocześnie zwykłym dniem dokonywania transakcji na aktywnym rynku, przy czym wolumen obrotów na danym składniku aktywów jest znacząco niski albo na danym składniku aktywów nie zawarto żadnej transakcji – według ostatniego dostępnego w momencie dokonywania wyceny kursu ustalonego na aktywnym rynku, skorygowanego w sposób umożliwiający uzyskanie wiarygodnie oszacowanej wartości godziwej poprzez zastosowanie metod odnoszących się do sposobów wyceny poszczególnych kategorii lokat zgodnie z paragrafem 30 Rozporządzenia, z zastrzeżeniem, że gdy wycena Aktywów Funduszu oraz Aktywów Funduszu dokonywana jest po ustaleniu w Dniu Wyceny kursu zamknięcia, a w przypadku braku kursu zamknięcia - innej, ustalonej przez rynek wartości stanowiącej jego odpowiednik, za ostatni dostępny kurs przyjmuje się ten kurs albo wartość z uwzględnieniem istotnych zdarzeń mających wpływ na ten kurs albo wartość;

c) 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, a w przypadku braku kursu zamknięcia – innej, ustalonej przez rynek wartości stanowiącej jego odpowiednik, skorygowanego w sposób umożliwiający uzyskanie wiarygodnie oszacowanej wartości godziwej poprzez zastosowanie metod odnoszących się do sposobów wyceny poszczególnych kategorii lokat nienotowanych na rynku aktywnym.

W przypadku, gdy składnik lokat jest przedmiotem obrotu na więcej niż jednym aktywnym rynku, wartością godziwą jest kurs ustalony na rynku głównym.

Podstawą wyboru rynku głównego dla składników lokat notowanych na rynku aktywnym jest wolumen obrotu na danym składniku lokat.

Wybór rynku głównego dokonuje się pierwszego dnia danego miesiąca kalendarzowego z uwzględnieniem wolumenu obrotu na rynkach aktywnych, na których notowany był dany instrument w miesiącu poprzednim. Za aktywny rynek uznaje się dowolny 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.

Dla dłużnych instrumentów skarbowych polskich i zagranicznych uznaje się, że rynek spełnia kryterium rynku aktywnego jeśli wartość obrotu na rynku, na którym notowany jest dany papier wartościowy, w okresie 1 miesiąca kalendarzowego poprzedzającego dzień ustalenia rynku aktywnego wynosi nie mniej niż 2,5 mld PLN (lub równowartość w walucie przy przeliczeniu według ostatniego dostępnego średniego kursu wyliczonego dla danej waluty przez Narodowy Bank Polski) oraz obrót na tym rynku występował w każdym dniu i wynosił w każdym dniu nie mniej niż 100 mln PLN (lub równowartość w walucie przy przeliczeniu według ostatniego dostępnego średniego kursu wyliczonego dla danej waluty przez Narodowy Bank Polski).

Dla zagranicznych papierów dłużnych, za wyjątkiem zagranicznych obligacji skarbowych oraz dla obligacji korporacyjnych polskich emitentów denominowanych w zagranicznej walucie uznaje się, że rynek spełnia kryterium rynku aktywnego jeśli wartość obrotu na rynku, na którym notowany jest dany papier wartościowy, w okresie 1 miesiąca kalendarzowego poprzedzającego dzień ustalenia rynku aktywnego wynosi nie mniej niż 500 tys. PLN (lub równowartość w walucie przy przeliczeniu według ostatniego dostępnego średniego kursu wyliczonego dla danej waluty przez Narodowy Bank Polski) oraz obrót na tym rynku występował w każdym dniu.

Składniki lokat wynikające z przyjętej polityki inwestycyjnej Funduszu wycenia się w następujący sposób:

1) Instrumenty udziałowe notowane na rynku aktywnym regulowanym wycenia się według kursu z rynku aktywnego. Natomiast instrumenty udziałowe nienotowane na rynku aktywnym wycenia się według wartości godziwej, w szczególności:

   a) akcje wycenia się według wartości godziwej, z uwzględnieniem zdarzeń mających istotny wpływ na tę wartość oraz w oparciu o ocenę sytuacji finansowej emitenta.

   b) prawa do akcji wycenia się według wartości godziwej, z uwzględnieniem zdarzeń mających istotny wpływ na tę wartość oraz w oparciu o ocenę sytuacji finansowej emitenta.

   c) warranty subskrypcyjne oraz prawa poboru wyceniane będą metodą wartości wewnętrznej, tj. jako większa z wartości: zera, oraz różnicy wynikającej z rynkowej wartości akcji, na które opiewa warrant lub prawo poboru oraz wartości wynikającej z nabycia tych akcji w wyniku realizacji praw przysługujących warrantom lub prawom poboru lub wartości teoretycznej prawa poboru w zależności od tego, która z tych wartości jest mniejsza;

   d) tytuły uczestnictwa nienotowane na rynku aktywnym wycenia się według ostatniej ogłoszonej przez fundusz inwestycyjny wartości aktywów netto na certyfikat inwestycyjny z uwzględnieniem wszelkich zmian wartości godziwej certyfikatu inwestycyjnego takiego funduszu od momentu ogłoszenia wartości aktywów netto przez fundusz do godziny 23.30 czasu polskiego w Dniu Wyceny.

2) depozyty wycenia się począwszy od dnia ujęcia w księgach za pomocą modelu wyceny, a w przypadku transakcji o terminie zapadalności nie dłuższym niż 92 dni wycenia się metodą skorygowanej ceny nabycia, oszacowanej przy zastosowaniu efektywnej stopy procentowej z uwzględnieniem odpisów z tytułu utraty wartości składnika aktywów.

3) listy zastawne notowane na rynku aktywnym wycenia się według kursu z rynku aktywnego, natomiast nienotowane na rynku aktywnym wycenia się w skorygowanej cenie nabycia, oszacowanej przy zastosowaniu efektywnej stopy procentowej. Jeśli okres ten jest dłuższy niż 30 dni, wówczas taki dłużny papier wartościowy wyceniany jest z zastosowaniem modeli.

4) wartość dłużnych papierów wartościowych notowanych na aktywnym rynku wyznacza się według kursu z aktywnego rynku. Dłużne papiery wartościowe dla których obrót w miesiącu poprzedzającym datę wyceny był znacząco niski klasyfikowane są do instrumentów nienotowanych na aktywnym rynku. Zagraniczne dłużne papiery wartościowe nienotowane na aktywnym rynku wycenia się za pomocą kwotowań BGN (Bloomberg Generic), o ile są one dostępne. Jeżeli w Dniu Wyceny niedostępna jest wartość BGN, to do wyceny przyjmuje się wartość z ostatnio dostępnego Dnia Wyceny. W przypadku gdy kwotowania BGN występowały przez mniej niż 10 dni w poprzednim miesiącu kalendarzowym, a dany papier wartościowy był notowany przez pełny miesiąc kalendarzowy, papier wartościowy będzie wyceniany modelem wyceny, tj. zgodnie z poziomem 2 lub 3 hierarchii wartości godziwej. Dla polskich dłużnych instrumentów skarbowych denominowanych w złotych, niespełniających ustalonego kryterium częstotliwości transakcji i obrotu, do wyceny przyjmuje się ostatni dostępny kurs fixingowy z rynku Treasury Bond Spot Poland. Wartość dłużnych papierów wartościowych nienotowanych na aktywnym rynku - wymagających wyceny modelem - wyznacza się według metody zdyskontowanych przepływów pieniężnych (DCF) z zastosowaniem stopy dyskontowej uwzględniającej ryzyko kredytowe dłużnika lub, w przypadku w którym sytuacja finansowa dłużnika wskazuje na istotne ryzyko braku środków do pełnego uregulowania wierzytelności, według szacunku zdyskontowanej wartości odzyskanej. W wycenie DCF uwzględnia się wartość wbudowanych instrumentów pochodnych oszacowaną według wartości wbudowanej. Wartość dłużnych papierów wartościowych nienotowanych na aktywnym rynku o pierwotnym terminie zapadalności nie dłuższym niż 92 dni, który to termin dotychczas nie podlegał wydłużeniu, oraz niepodlegające operacjom objęcia dłużnych papierów wartościowych kolejnej emisji połączonych z umorzeniem posiadanych przez fundusz dłużnych papierów wartościowych wcześniejszej emisji, których termin zapadalności jest nie dłuższy niż 92 dni, wycenia się w oparciu o wartość godziwą składnika lokat w skorygowanej cenie nabycia oszacowanej przy zastosowaniu efektywnej stopy procentowej. Dłużne papiery wartościowe nienotowane na rynku aktywnym, których termin zapadalności jest dłuższy niż 92 dni, wycenia się w oparciu o wartość godziwą uzyskaną po szacowaniu wartości z wykorzystaniem modeli. Dłużne papiery wartościowe zawierające wbudowane instrumenty pochodne wycenia się w następujący sposób: W przypadku gdy wbudowane instrumenty pochodne są ściśle powiązane z wycenianym papierem dłużnym wartość tego papieru dłużnego jest wyznaczana przy zastosowaniu odpowiedniego dla danego papieru dłużnego modelu wyceny.

5) instrumenty pochodne standaryzowane notowane na rynku aktywnym w szczególności kontrakty terminowe notowane na GPW w Warszawie wycenia się według ostatniego dostępnego w momencie dokonywania wyceny kursu ustalonego w przypadku składników lokat notowanych w systemie notować ciągłych, w którym wyznaczany i ogłaszany jest kurs zamknięcia – w oparciu o kurs zamknięcia lub w oparciu o ostatni dostępny w momencie dokonywania wyceny kurs z dnia wyceny danego składnika lokat. W przypadku składników lokat notowanych w systemie notowań ciągłych bez odrębnego wyznaczania kursu zamknięcia – w oparciu o ostatni kurs transakcyjny na danym rynku dostępny o godzinie 23:30 czasu polskiego, z zastrzeżeniem, że jeżeli na aktywnym rynku organizowana jest sesja fixingowa, to do wyceny składnika lokat korzysta się z kursu fixingowego. W przypadku składników lokat notowanych w systemie notowań jednolitych – w oparciu o ostatni kurs ustalony w systemie kursu jednolitego. Natomiast do wyceny niestandaryzowanych instrumentów pochodnych nienotowanych na aktywnym rynku stosuje się modele, w szczególności dla standardowych opcji na akcje – model Blacka-Scholesa oraz dla kontraktów zmiany stopy procentowej, transakcji FRA i transakcji zmiany walut (currency swap) stosuje się model wyceny metodą zdyskontowanych przepływów pieniężnych.

Dłużne papiery wartościowe nabyte przy zobowiązaniu się drugiej strony do odkupu (reverse repo/buy-sell back) wycenia się metodą skorygowanej ceny nabycia oszacowanej przy zastosowaniu efektywnej stopy procentowej, z uwzględnieniem odpisów z tytułu utraty wartości składnika aktywów, jeśli transakcja odkupu nastąpi w okresie nie dłuższym niż 92 dni; w przeciwnym wypadku dłużne papiery wartościowe wycenia się z zastosowaniem modeli.

Zobowiązania z tytułu zbycia dłużnych papierów wartościowych, przy zobowiązaniu się funduszu do odkupu (repo/sell-buy back) wycenia się metodą skorygowanej ceny nabycia oszacowanej korekty różnicy pomiędzy ceną odkupu a ceną sprzedaży, przy zastosowaniu efektywnej stopy procentowej.

Aktywa oraz zobowiązania 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.

Składniki aktywów Funduszu wyceniane są oraz zobowiązania Funduszu ustalane są zgodnie z obowiązującymi przepisami prawa polskiego i statutem Funduszu.

W sprawach nieuregulowanych przepisami Ustawy, przyjmując politykę rachunkowości, Fundusz może stosować krajowe standardy rachunkowości wydane przez uprawniony w myśl ustawy Komitet Standardów Rachunkowości. W przypadku braku odpowiedniego standardu krajowego Fundusz może stosować Międzynarodowe Standardy Rachunkowości.

Fundusz obowiązany jest stosować określone Ustawą zasady rachunkowości, rzetelnie i jasno przedstawiając sytuację majątkową i finansową oraz wynik z operacji.

Aktywa Funduszu wycenia się, a zobowiązania Funduszu ustala się w dniu wyceny oraz na dzień sporządzenia sprawozdania finansowego. Wartość aktywów netto Funduszu jest równa wartości aktywów Funduszu, pomniejszonych o zobowiązania Funduszu w dniu wyceny.

Ze względu na prowadzoną politykę inwestycyjną, a także w celu umożliwienia Towarzystwu w sposób należyty wyceny aktywów netto oraz ustalenia wartości aktywów netto na certyfikat inwestycyjny, w tym w szczególności biorąc pod uwagę możliwość uzyskania przez Towarzystwo informacji niezbędnych do przeprowadzenia wyceny aktywów netto oraz ustalenia wartości aktywów netto na certyfikat inwestycyjny oraz inne aspekty organizacyjno- techniczne, momentem dokonywania wyceny jest godzina 23.30 czasu polskiego w dniu wyceny.

b. Opis wprowadzonych zmian stosowanych zasad (polityki) rachunkowości

W dniu 31 grudnia 2020 roku zostało opublikowane Rozporządzenie Ministra Finansów, Funduszy i Polityki Regionalnej z dnia 28 grudnia 2020 r. zmieniające rozporządzenie w sprawie szczególnych zasad rachunkowości funduszy inwestycyjnych (t.j. Dz.U. 2020 r. poz. 2436, dalej „Rozporządzenie zmieniające"). Rozporządzenie zmieniające weszło w życie z dniem 1 stycznia 2021 r. Dostosowanie zasad rachunkowości Funduszu do ww. Rozporządzenia nastąpiło w dniu 1 lipca 2021 r. W dniu 3 stycznia zgodnie z uchwałą nr 3/1/2022 Zarządu Rockbridge Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych wprowadzono zmianę polityki rachunkowości.

NOTA-2 NALEŻNOŚCI FUNDUSZU	2022-06-30	2021-12-31
Należności	**-**	**1**
Z tytułu zbytych lokat	-	-
Z tytułu instrumentów pochodnych	-	-
Z tytułu zbytych jednostek uczestnictwa albo wydanych certyfikatów inwestycyjnych	-	-
Z tytułu dywidend	-	-
Z tytułu odsetek	-	1
Z tytułu posiadanych nieruchomości, w tym czynszów	-	-
Z tytułu udzielonych pożyczek w podziale na podmioty udzielające pożyczek	-	-
Pozostałe	-	-
Z tytułu wpłaty na subskrypcję	-	-

NOTA-3 ZOBOWIĄZANIA FUNDUSZU	2022-06-30	2021-12-31
Zobowiązania	**593**	**630**
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	-	-
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	593	630
Pozostałe składniki zobowiązań	-	-

NOTA-4 I. STRUKTURA ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH NA RACHUNKACH BANKOWYCH	2022-06-30		2021-12-31	
	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		**5 396**		**14 677**
BNP Paribas Bank Polska S.A.		5 396		4 677
PLN	5 396	5 396	4 677	4 677
HAITONG BANK S.A. ODDZIAŁ W POLSCE		-		10 000
PLN	-	-	10 000	10 000

NOTA-4 II. ŚREDNI W OKRESIE SPRAWOZDAWCZYM POZIOM ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH UTRZYMYWANYCH W CELU ZASPOKOJENIA BIEŻĄCYCH ZOBOWIĄZAŃ	od 2022-01-01 do 2022-06-30		od 2021-01-01 do 2021-12-31	
	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		**8 648**		**3 989**
PLN	8 648	8 648	3 989	3 989

NOTA-4 III. EKWIWALENTY ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH

Nie dotyczy.

NOTA-5 I. RYZYKO STOPY PROCENTOWEJ - RYZYKO WARTOŚCI GODZIWEJ (*)	2022-06-30		2021-12-31	
	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 na rachunkach bankowych	5 396	2,99%	14 677	8,54%
Składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku	88 098	48,83%	46 594	27,12%
Suma:	**93 494**	**51,82%**	**61 271**	**35,66%**

(*) Jako aktywa obciążone ryzykiem wartości godziwej wynikającym ze stopy procentowej traktuje się środki pieniężne, depozyty oraz stałokuponowe i zerokuponowe dłużne instrumenty finansowe.

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

(**) Jako aktywa obciążone ryzykiem przepływów środków pieniężnych wynikającym ze stopy procentowej traktuje się zmiennokuponowe dłużne instrumenty finansowe oraz instrumenty pochodne na stopę procentową, których wycena na dzień bilansowy jest dodatnia.

(***) Jako zobowiązania obciążone ryzykiem przepływów środków pieniężnych wynikającym ze stopy procentowej traktuje się instrumenty pochodne na stopę procentową, których wycena na dzień bilansowy jest ujemna.

NOTA-5 III. RYZYKO KREDYTOWE - RYZYKO NIEDOTRZYMANIA ZOBOWIĄZAŃ PRZEZ DRUGĄ STRONĘ TRANSAKCJI	2022-06-30		2021-12-31	
	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 (****)	93 494	51,82%	55 824	32,49%
Środki na rachunkach bankowych	5 396	2,99%	14 677	8,54%
Należności	-	-	1	-
Składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku	88 098	48,83%	41 146	23,95%
Przypadki znaczącej koncentracji ryzyka kredytowego w poszczególnych kategoriach lokat w podziale na kategorie bilansowe (*****)	129 844	71,98%	41 146	23,95%
PREMIUM PROPERTIES 5 SP. Z O.O.	31 470	17,45%	20 515	11,94%
Składniki lokat notowane na aktywnym rynku	31 470	17,45%	20 515	11,94%
START PIĄTKOWO SP. Z O.O.	14 785	8,19%	20 631	12,01%
Składniki lokat notowane na aktywnym rynku	14 785	8,19%	20 631	12,01%
PREMIUM PROPERTIES 2 SP. Z O.O.	28 161	15,62%	-	-
Składniki lokat notowane na aktywnym rynku	28 161	15,62%	-	-
PREMIUM PROPERTIES 6 SP. Z O.O.	20 950	11,61%	-	-
Składniki lokat notowane na aktywnym rynku	20 950	11,61%	-	-
PREMIUM PROPERTIES 8 SP. Z O.O.	34 478	19,11%	-	-
Składniki lokat notowane na aktywnym rynku	34 478	19,11%	-	-

(****) 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.

(******) Za znaczącą koncentrację ryzyka walutowego traktuje się poziom 10% udziału lokat w danej walucie w aktywach ogółem.

NOTA-6 INSTRUMENTY POCHODNE
Nie dotyczy.

NOTA-7 TRANSAKCJE REPO/ SELL-BUY BACK ORAZ REVERSE REPO/ BUY-SELL BACK, POŻYCZKI PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH
Nie dotyczy.

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

NOTA-8 II. UDZIELONE PRZEZ FUNDUSZ POŻYCZKI PIENIĘŻNE	2022-06-30								
Nazwa podmiotu udzielającego kredytu (pożyczki)	Siedziba spółki	Kwota pożyczki w chwili udzielenia w walucie sprawozdania	Kwota pożyczki w chwili udzielenia w walucie pożyczki	Jednostka	Waluta	Procentowy udział w aktywach ogółem	Warunki oprocentowania	Termin spłaty	Zabezpieczenia
PREMIUM PROPERTIES 5 SP. Z O.O.	Polska	6 000	6 000	w tys.	PLN	3,35%	Stałe 6,00%	2026-04-30	Weksel in blanco
PREMIUM PROPERTIES 8 SP. Z O.O.	Polska	15 500	15 500	w tys.	PLN	8,66%	Stałe 6,00%	2025-08-31	Weksel in blanco
STAROŁĘKA PARK SP. Z O.O.	Polska	10 100	10 100	w tys.	PLN	4,54%	Stałe 6,00%	2024-12-31	Weksel in blanco
PREMIUM PROPERTIES 6 SP. Z O.O.	Polska	10 500	10 500	w tys.	PLN	5,52%	Stałe 6,00%	2026-04-30	Weksel in blanco
PREMIUM PROPERTIES 6 SP. Z O.O.	Polska	5 100	5 100	w tys.	PLN	2,65%	Stałe 6,00%	2026-04-30	Weksel in blanco
PREMIUM PROPERTIES 5 SP. Z O.O.	Polska	16 377	16 377	w tys.	PLN	8,84%	Stałe 7,50%	2025-07-05	Weksel in blanco
PREMIUM PROPERTIES 8 SP. Z O.O.	Polska	8 000	8 000	w tys.	PLN	4,28%	Stałe 7,50%	2025-04-30	Weksel in blanco
PREMIUM PROPERTIES 5 SP. Z O.O.	Polska	2 000	2 000	w tys.	PLN	1,07%	Stałe 7,50%	2025-07-05	Weksel in blanco
PREMIUM PROPERTIES 4 SP. Z O.O.	Polska	8 368	8 368	w tys.	PLN	4,51%	Stałe 7,50%	2024-05-31	Weksel in blanco
PREMIUM PROPERTIES 5 SP. Z O.O.	Polska	2 000	2 000	w tys.	PLN	1,09%	Stałe 8,50%	2025-07-05	Weksel in blanco

NOTA-8 II. UDZIELONE PRZEZ FUNDUSZ POŻYCZKI PIENIĘŻNE	2021-12-31								
Nazwa podmiotu udzielającego kredytu (pożyczki)	Siedziba spółki	Kwota pożyczki w chwili udzielenia w walucie sprawozdania	Kwota pożyczki w chwili udzielenia w walucie pożyczki	Jednostka	Waluta	Procentowy udział w aktywach ogółem	Warunki oprocentowania	Termin spłaty	Zabezpieczenia
PREMIUM PROPERTIES 2 SP. Z O.O.	Polska	2 000	2 000	w tys.	PLN	1,19%	Stałe 6,00%	2023-01-02	Weksel in blanco
PREMIUM PROPERTIES 5 SP. Z O.O.	Polska	6 000	6 000	w tys.	PLN	3,63%	Stałe 6,00%	2026-04-30	Weksel in blanco
PREMIUM PROPERTIES 6 SP. Z O.O.	Polska	10 500	10 500	w tys.	PLN	6,00%	Stałe 6,00%	2026-04-30	Weksel in blanco
STAROŁĘKA PARK SP. Z O.O.	Polska	10 100	10 100	w tys.	PLN	6,03%	Stałe 6,00%	2024-12-31	Weksel in blanco
PREMIUM PROPERTIES 8 SP. Z O.O.	Polska	15 500	15 500	w tys.	PLN	9,07%	Stałe 6,00%	2025-08-31	Weksel in blanco

NOTA-9 I. WALUTOWA STRUKTURA POZYCJI BILANSU	2022-06-30		2021-12-31	
	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		180 414	-	171 803
1) Środki pieniężne i ich ekwiwalenty		5 396	-	14 677
PLN	5 396	5 396	14 677	14 677
2) Należności		-	-	1
PLN	-	-	1	1
3) Transakcje reverse repo / buy-sell back		-	-	-
4) Składniki lokat notowane na aktywnym rynku	-	-	-	-
5) Składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku		175 018	-	157 125
PLN	175 018	175 018	157 125	157 125
6) Pozostałe aktywa	-	-	-	-
II. Zobowiązania		593	-	630
PLN	593	593	630	630

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 2022-01-01 do 2022-06-30		od 2021-01-01 do 2021-12-31		od 2021-01-01 do 2021-06-30	
	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.	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	-1 393	10 690	9 744	-2 391	-16 635	20 144
Pozostałe	-	-	-	-	-	-
Suma:	**-1 393**	**10 690**	**9 744**	**-2 391**	**-16 635**	**20 144**

NOTA-10 II. WYPŁACONE DOCHODY FUNDUSZU
Nie dotyczy.

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

NOTA-10 IV. ZREALIZOWANY ZYSK (STRATA) ZE ZBYCIA LOKAT NIEZWIĄZANY Z WPŁYWEM DO FUNDUSZU ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH, W ZAKRESIE, W JAKIM NIE WYNIKA ON Z TRANSAKCJI, KTÓRYCH ROZLICZENIE PIENIĘŻNE MA NASTĄPIĆ NIEZWŁOCZNIE, W TERMINIE PRZYJĘTYM STANDARDOWO W ROZRACHUNKY TRANSAKCJI W DANYM ROKU
Nie dotyczy.

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

NOTA-11 II. WYNAGRODZENIE DLA TOWARZYSTWA	od 2022-01-01 do 2022-06-30	od 2021-01-01 do 2021-12-31	od 2021-01-01 do 2021-06-30
	Wartość w okresie sprawozdawczym w tys.	Wartość w okresie sprawozdawczym w tys.	Wartość w okresie sprawozdawczym w tys.
z tytułu wynagrodzenia stałego	3 017	5 887	2 887
Z tytułu wynagrodzenia za wyniki zarządzania	-	-	-
Suma:	**3 017**	**5 887**	**2 887**

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:

Po dniu bilansowym takie zdarzenia nie wystąpiły.

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

a) zbiorczą wartość aktywów i zobowiązań sklasyfikowanych na poszczególnych poziomach (poziom 2 lub 3) hierarchii wartości godziwej oraz ryzyka związane z inwestowaniem w lokat w aktywa na poziomie hierarchii wartości godziwej 2 i 3

Hierarchia	Wartość składnika lokat (wartość lokaty z portfela danego poziomu	Udział % WAN (dla tych lokat).
SKŁADNIKI LOKAT		
2	174 470	97,01%
3	548	0,30%

Ryzyko kredytowe

Ryzyko niewypłacalności emitentów związane z trwałą lub czasową utratą przez emitentów zdolności do wywiązywania się z zaciągniętych zobowiązań, w tym również z trwałą lub czasową niemożnością zapłaty odsetek od zobowiązań. Sytuacja taka może mieć miejsce w następstwie pogorszenia się kondycji finansowej emitenta spowodowanego zarówno przez czynniki wewnętrzne emitenta, jak i uwarunkowania zewnętrzne (parametry ekonomiczne, otoczenie prawne itp.). Pogorszenie się kondycji finansowej emitenta znajduje swoje odzwierciedlenie w spadku cen dłużnych papierów wartościowych wyemitowanych przez ten podmiot.
W skład tej kategorii ryzyka wchodzi również ryzyko związane z obniżeniem ratingu kredytowego emitenta przez agencję ratingową i wynikający z niego spadek cen dłużnych papierów wartościowych będący następstwem wymaganej przez inwestorów wyższej premii za ryzyko. Pogorszenie się kondycji finansowej emitentów papierów wartościowych wchodzących w skład lokat Funduszu, lub obniżenie ratingu dla tych papierów lub emitentów może w efekcie prowadzić do spadków wartości Certyfikatów Inwestycyjnych Funduszu. Ryzyko kredytowe może dotyczyć również innych aktywów będących przedmiotem lokat Funduszu, w tym aktywów nienotowanych.
Ryzyko otoczenia makroekonomicznego
Atrakcyjność inwestycyjna instrumentów finansowych i papierów wartościowych, w tym dłużnych papierów wartościowych oraz innych aktywów, jest uzależniona od wielu parametrów makroekonomicznych, takich jak m.in. tempo wzrostu gospodarczego, poziom inflacji, poziom deficytu budżetowego, poziom deficytu na rachunku bieżącym, poziom bezrobocia, poziom kursów walutowych. Zmiany poszczególnych parametrów makroekonomicznych mogą negatywnie wpływać na atrakcyjność inwestycyjną poszczególnych papierów wartościowych oraz innych aktywów, a tym samym na ich ceny. Może to powodować wahania oraz spadki wartości Certyfikatów Inwestycyjnych Funduszu.

Ryzyko stóp procentowych

Jednym z najważniejszych czynników kształtujących poziom cen dłużnych i udziałowych papierów wartościowych oraz innych aktywów jest poziom stóp procentowych. Zmiany w poziomie rynkowych stóp procentowych, mające miejsce m.in. w następstwie zmian w parametrach makroekonomicznych, mogą powodować znaczące zmiany w wartości Certyfikatów Inwestycyjnych Funduszu. Należy podkreślić, że związek cen dłużnych papierów wartościowych z poziomem stóp procentowych ma charakter zależności odwrotnie proporcjonalnej. Dodatkowo, wzrost stóp procentowych powoduje zmniejszenie atrakcyjności inwestycji w akcje lub udziały, co może prowadzić do spadku cen akcji na giełdzie lub wyceny aktywów nienotowanych. Poziom stóp procentowych jest równie ważnym czynnikiem z punktu widzenia rentowności spółek, które w swojej działalności korzystają z kredytów bankowych. Wzrost stóp procentowych prowadzić może do zwiększenia kosztów odsetkowych i pogorszenia rentowności spółki, co z kolei

może znaleźć swoje odzwierciedlenie w spadku wartości spółki i spadku wartości cen akcji lub udziałów tej spółki, w tym cen akcji na giełdzie (w przypadku spółek notowanych na giełdzie papierów wartościowych).

Ryzyko wyceny

Ryzyko to wynika z faktu stosowania przez Fundusz do wyceny lokat nienotowanych na aktywnym rynku modeli wyceny dedykowanych do poszczególnych kategorii lokat lub usług firm zewnętrznych do oceny wartości tych aktywów (papiery dłużne, akcje, udziały, instrumenty pochodne, etc.). Może się zdarzyć, że z uwagi na konstrukcje modeli oraz rodzaj zastosowanych do modeli danych wejściowych rzeczywista cena możliwa do osiągnięcia na rynku w przypadku sprzedaży takich papierów wartościowych lub wycena dokonana przez firmę zewnętrzną będzie różna, w tym np. niższa niż wycena modelowa, co wpływać będzie na wahania, w tym spadek wartości Certyfikatów Inwestycyjnych Funduszu.

b) kwoty wszelkich przeniesień między poziomem 1 a poziomem 2 hierarchii wartości godziwej, powody tych przeniesień i stosowane przez jednostkę zasady ustalania, kiedy przeniesienia między poziomami powinny nastąpić. Informacje o przeniesieniu na każdy poziom są ujawniane i omawiane oddzielnie od informacji o przeniesieniu z każdego poziomu

Przeniesienia pomiędzy poziomami 1 i 2 hierarchii wartości godziwej dokonywane są w przypadku pojawienia się lub zaniku aktywności rynku dla poszczególnych składników lokat. Zasady oceny aktywności rynku dla poszczególnych składników lokat są opisane w Nocie 1 objaśniającej do niniejszego sprawozdania finansowego.
W okresie sprawozdawczym Fundusz nie dokonywał transferów instrumentów finansowych pomiędzy poziomami wyceny do wartości godziwej.

c) **Opis techniki (technik) wyceny oraz dane wejściowe wykorzystane w wycenie wartości godziwej, w przypadku regularnych wycen wartości godziwej sklasyfikowanych na poziomie 2 i poziomie 3 hierarchii wartości godziwej.**

Składniki lokat, których wartość godziwa wyceniana jest za pomocą modeli wyceny, w przypadku których wszystkie znaczące dane wejściowe są obserwowalne na rynku w sposób bezpośredni (jako ceny) lub pośrednio (bazujące na cenach). Do tej kategorii klasyfikowane są instrumenty finansowe, dla których brak jest aktywnego rynku.

Na dzień 30 czerwca 2022 roku oraz w okresie sprawozdawczym Fundusz posiadał w portfelu inwestycje sklasyfikowane na poziomie 2 hierarchii wartości godziwej.

Składniki lokat wyceniane w wartości godziwej	Metoda (technika) wyceny	Znaczące obserwowalne dane wejściowe
Dłużne papiery wartościowe	DCF	1. Referencyjna krzywa rentowności dla waluty instrumentu 2. Spread kredytowy z ostatniej ceny transakcyjnej 3. Szacunek zmiany spreadu kredytowego
Udziały w spółkach	SWAN	1. Wartość nieruchomości (na podstawie operatów szacunkowych)
Udzielona pożyczka	DCF	1. Referencyjna krzywa rentowności dla waluty instrumentu 2. Spread kredytowy z ostatniej ceny transakcyjnej 3. Szacunek zmiany spreadu kredytowego

Na dzień 30 czerwca 2022 roku oraz w okresie sprawozdawczym Fundusz posiadał w portfelu inwestycje sklasyfikowane na poziomie 3 hierarchii wartości godziwej.

Składniki lokat wyceniane w wartości godziwej	Metoda (technika) wyceny	nieobserwowalne dane wejściowe
Udziały w spółkach	SWAN	korekty dotyczące istotnych pozycji bilansowych, przeszacowanie wartości nieruchomości do ich wartości godziwej, wartości posiadanych udziałów oraz zmiany w kapitale po dniu bilansowym
Udzielona pożyczka	DCF	harmonogram przepływów pieniężnych określonych na podstawie warunków umowy pożyczki, stopie dyskontowej

d) w przypadku wycen wartości godziwej sklasyfikowanych na poziomie 3 hierarchii wartości godziwej - uzgodnienie bilansu otwarcia i bilansu zamknięcia, przy czym należy oddzielnie ujawnić zmiany, które w trakcie przypisywanego okresu dotyczyły:

a) łącznych zysków lub strat za okres ujęty w wyniku z operacji oraz pozycji wyniku z operacji, w których ujęto te zyski lub straty

Dane za okres 30.06.2022 zostały zaprezentowane w tabeli „Zmiana stanu aktywów z poziomu 3”

b) operacji kupna, sprzedaży, emisji i rozliczeń (każdy z tych rodzajów zmian ujawnia się oddzielnie

Dane za okres 30.06.2022 zostały zaprezentowane w tabeli „Zmiana stanu aktywów z poziomu 3”

c) kwot wszelkich przeniesień na poziom lub z poziomu 3 hierarchii wartości godziwej, powodów tych przeniesień i stosowanych przez jednostkę zasad ustalania, kiedy przeniesienie między poziomami powinno nastąpić. Informacje o przeniesieniu na poziom 3 są ujawniane i omawiane oddzielnie od informacji o przeniesieniu z poziomu 3

Dane za okres 30.06.2022 zostały zaprezentowane w tabeli „Zmiana stanu aktywów z poziomu 3”

Tabela: Zmiana stanu aktywów z poziomu 3

Zmiana stanu aktywów z poziomu 3 na 30.06.2022	01.01.2022 - 30.06.2022
Stan na początek okresu*	21 720
Zwiększenia, w tym:	617
Reklasyfikacja	107
Transakcje kupna	500
Emisje	-
Rozliczenia transakcji	-
Przychody z lokat	-
Dywidendy i inne udziały w zyskach	-
Przychody odsetkowe	10
Przychody związane z posiadaniem nieruchomości	-
Dodatnie saldo różnic kursowych	-
Niezrealizowany zysk/strata z wyceny lokat	-
Zmniejszenia, w tym:	21 789
Reklasyfikacja	16 272
Transakcje sprzedaży	-
Wykupy	5 448
Rozliczenia transakcji	-
Koszty	-
Koszty odsetkowe	-
Koszty związane z posiadaniem nieruchomości	-
Koszty pozostałe	-
Niezrealizowany zysk/strata z wyceny lokat	69
Stan na koniec okresu	548
Zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat	-
Wynik z operacji	-59

*Bilans otwarcia 31.12.2021

e) w przypadku wycen wartości godziwej sklasyfikowanych na poziomie 3 hierarchii wartości godziwej – kwotę łącznych zysków lub strat za okres, o którym mowa w pkt. 3d) lit. a), ujętą w wyniku z operacji, która jest przypisywana zmianie niezrealizowanych zysków lub strat związanych z tymi aktywami lub zobowiązaniami posiadanymi na koniec okresu sprawozdawczego oraz pozycję (pozycje) wyniku z operacji, w której ujęto niezrealizowane zyski lub straty

Składnik lokat	Wartość niezrealizowanego zysku (straty) na dzień bilansowy
Udziały w sp. z o.o.	-15
Udzielone pożyczki pieniężne	-54

f) w przypadku regularnych i nieregularnych wycen wartości godziwej sklasyfikowanych na poziomie 3 hierarchii wartości godziwej - opis procesu wyceny przeprowadzonego przez fundusz, w tym na przykład informacje, jak fundusz podejmuje decyzje w sprawie zasad i procedur wyceny oraz analizuje zmiany wycen wartości godziwej w kolejnych okresach

Na podstawie art. 36a Ustawy z dnia 27 maja 2004 r. o funduszach inwestycyjnych i zarządzaniu alternatywnymi funduszami inwestycyjnymi oszacowanie wartości godziwej aktywów funduszu powierzone zostało zewnętrznemu podmiotowi wyceniającemu wyznaczonemu przez fundusz, niezależnemu od funduszu, towarzystwa, zarządzającego tym funduszem zarządzającego z UE i podmiotów pozostających z tymi podmiotami w bliskich powiązaniach oraz zapewniający prawidłowe i rzetelne wykonanie czynności wyceny.

g) w przypadku wycen wartości godziwej sklasyfikowanych na poziomie 3 hierarchii wartości godziwej w zakresie:

a. w przypadku wszystkich takich wycen – opisowa prezentacja wrażliwości wyceny wartości godziwej na zmiany nieobserwowalnych danych wejściowych, jeżeli zmiana tych danych wejściowych dająca inną kwotę może prowadzić do wyraźnie wyższej lub niższej wyceny wartości godziwej. Jeżeli istnieją powiązania między tymi danymi wejściowymi a innymi nieobserwowalnymi danymi wejściowymi wykorzystywanymi w wycenie wartości godziwej, jednostka przedstawia również opis tych powiązań i sposobu, w jaki mogą wzmóc lub złagodzić wpływ zmian nieobserwowalnych danych wejściowych na wycenę wartości godziwej. Aby spełnić ten wymóg dotyczący ujawniania informacji, w opisowej prezentacji wrażliwości na zmiany nieobserwowalnych danych wejściowych należy uwzględnić ujawnione nieobserwowalne dane wejściowe zgodnie z pkt. 3c)

W wycenie wykorzystywane są głównie dane nieobserwowalne.

b. w przypadku aktywów finansowych i zobowiązań finansowych, jeżeli zmiana jednego elementu lub większej ilości nieobserwowalnych danych wejściowych w celu odzwierciedlenia racjonalnie możliwych alternatywnych założeń istotnie zmieniłaby wartość godziwą, jednostka stwierdza ten fakt i ujawnia skutek tych zmian. Jednostka ujawnia informacje na temat tego, jak obliczono skutek zmiany w celu odzwierciedlenia racjonalnie możliwego alternatywnego założenia

W wycenie wykorzystywane są głównie dane nieobserwowalne.

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 wystąpiły korekty wyceny aktywów netto na certyfikat inwestycyjny.

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

W okresie sprawozdawczym nie wystąpiły zawieszenia dokonywania wycen 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:

Nie istnieje niepewność co do możliwości kontynuacji działalności przez Fundusz w dającej się określić przyszłości.

a) Informacje o ustanowionych zastawach rejestrowych

Nie dotyczy.

b) Informacje o certyfikatach inwestycyjnych nieopłaconych w całości ceny emisyjnej

Nie dotyczy.

c) Informacje o dokonanych odpisach aktualizujących wartość aktywów funduszu

Nie dotyczy.

d) Informacje o aktywach funduszu, w odniesieniu do których minął termin płatności lub występują opóźnienia w regulowaniu odsetek lub innych zobowiązań umownych

Nie dotyczy.

e) Informacje o przestrzeganiu ustawowych ograniczeń inwestycyjnych

W okresie sprawozdawczym ani na dzień bilansowy nie występowały przekroczenia czynne ani bierne.

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:

Od drugiej połowy 2021r. polska gospodarka doświadcza wyższej inflacji niż w poprzednich latach. Na koniec 2021r. poziom wzrostu cen r/r wzrósł o 8.6%, a na koniec czerwca 2022 inflacja r/r wzrosła o 15.5%. Ten wzrost wynikał z wielu powodów globalnych jak i lokalnych, m in. przez zeszłoroczne problemy w łańcuchach dostaw w wielu gałęziach gospodarki, silny popyt konsumpcyjny prowadzący do wzrostu popytu na surowce, oraz wzrost poziomów zatowarowania przez przedsiębiorstwa. Natomiast od początku 2022r. w wyniku konfliktu zbrojnego pomiędzy Rosją i Ukrainą obserwujemy znaczne wzrosty cen energii, co przekłada się na inflację cen wielu produktów. Wyższe obserwowalne poziomy inflacji w konsekwencji przyczyniły się do rozpoczęcia cyklu podwyżek stóp procentowych przez Narodowy Bank Polski. Skutkiem tych wydarzeń może być następujący spadek dochodów rozporządzalnych wśród konsumentów i wzrost kosztów operacyjnych przedsiębiorstw. Jeszcze w pierwszej połowie 2022r zaobserwowaliśmy spadek sprzedaży nowych mieszkań u deweloperów mieszkaniowych, co sugeruje spowolnienie popytu, na skutek wzrostu kosztu kredytu i trudniejszych warunków w pozyskaniu finansowania.

7) Pozostałe informacje:

Do pomiaru całkowitej ekspozycji funduszu, Fundusz stosuje metodę zaangażowania AFI oraz metodę brutto. Wartość całkowitej ekspozycji na 30 czerwca 2022 roku wyniosła dla 100 % metody zaangażowania AFI oraz 97% dla metody brutto.

PREMIUM PROPERTIES FUNDUSZ INWESTYCYJNY ZAMKNIĘTY

Signature Not Verified
Dokument podpisany przez Krzysztof Mazurek
Data: 2022.08.29 16:58:24 CEST

Krzysztof Mazurek

Prezes Zarządu

Rockbridge Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A.

Signature Not Verified
Dokument podpisany przez Michał Tuczyński
Data: 2022.08.29 17:19:23 CEST

Michał Tuczyński

Wiceprezes Zarządu

Rockbridge Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A.

Signature Not Verified
Dokument podpisany przez Witold Chuść
Data: 2022.08.29 16:12:42 CEST

Witold Chuść

Wiceprezes Zarządu

Rockbridge Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A.

Signature Not Verified
Dokument podpisany przez Piotr Tadeusz Franaszczuk
Data: 2022.08.29 16:00:12 CEST

Piotr Franaszczuk

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:
2022-08-29 15:22

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 29 sierpnia 2022 roku.