Rockbridge

SPRAWOZDANIE FINANSOWE

ALTUS NIESTANDARYZOWANY SEKURYTYZACYJNY FUNDUSZ INWESTYCYJNY ZAMKNIĘTY WIERZYTELNOŚCI

ZA OKRES
OD 1 STYCZNIA 2021 ROKU DO 30 CZERWCA 2021 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 może nabywać prawa własności nieruchomości wyłącznie w postępowaniu egzekucyjnym dotyczącym wierzytelności wchodzących w skład portfela Funduszu.
7. Fundusz jest obowiązany zbyć rzeczy ruchome, których własność nabył w sposób, o którym mowa w ust. 5 pkt 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 Aktywów Płynnych 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, z wyłączeniem depozytów przechowywanych przez Depozytariusza.
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 i nieruchomości, 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 30.06.2021 r. obejmuje okres od dnia 01.01.2021 r. do dnia 30.06.2021 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.
Dnia 6 kwietnia 2021 roku Fundusz otrzymał wypowiedzenie umowy na usługi Depozytariusza świadczone przez mBank S.A.
Termin wypowiedzenia umowy o wykonywanie funkcji depozytariusza mija 7 października 2021 roku.
Zgodnie z art. 246 ust. 1 pkt 3) ustawy o funduszach inwestycyjnych i zarządzaniu alternatywnymi funduszami inwestycyjnymi, zaprzestanie wykonywania przez depozytariusza obowiązków, jeżeli nie zawarto umowy o wykonywanie funkcji depozytariusza z innym depozytariuszem najpóźniej do końca dnia roboczego następującego po dniu zaprzestania wykonywania przez depozytariusza obowiązków, jest przesłanką otwarcia likwidacji funduszu.
W dniu 9 sierpnia 2021 roku Towarzystwo zwołało Zgromadzenie Inwestorów Funduszu w celu wyrażenia zgody na zmianę Depozytariusza. Po wyrażeniu zgodny przez ZI na zmianę Depozytariusza Towarzystwo jako organ reprezentujący Fundusz podpisze umowę na wykonywanie funkcji Depozytariusza.
W związku z tym zdaniem Zarządu ryzyko wystąpienia przesłanki otwarcia likwidacji Funduszu jest znikome, a sprawozdanie finansowe zostało sporządzone przy założeniu kontynuacji działalności Funduszu w okresie co najmniej 12 miesięcy od daty bilansowej.

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 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.

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

Na dzień bilansowy Fundusz posiadał następujące serie Certyfikatów Inwestycyjnych:

Seria A	13 348	sztuk
Seria AA	80 714	sztuk
Seria AC	941	sztuk
Seria AF	6 050	sztuk
Seria B	24 274	sztuk
Seria C	28 472	sztuk
Seria D	15 549	sztuk
Seria E	18 275	sztuk
Seria F	10 218	sztuk
Seria G	12 889	sztuk
Seria H	10 639	sztuk
Seria I	30 214	sztuk
Seria J	8 650	sztuk
Seria K	22 016	sztuk
Seria L	3 154	sztuk
Seria M	50 578	sztuk
Seria N	16 448	sztuk
Seria O	3 936	sztuk
Seria P	5 134	sztuk
Seria R	869	sztuk
Seria W	40 809	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. z 2007 r. nr 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.
W dniu 31.12.2020r. zostało opublikowane Rozporządzenie Ministra Finansów, Funduszy i Polityki Regionalnej z dnia 28 grudnia 2020 r. zmieniające rozporządzenie w sprawie szczególnych zasad rachunkowości funduszy inwestycyjnych.
Rozporządzenie weszło w życie z dniem 1 stycznia 2021 r. Dostosowanie zasad rachunkowości Funduszu do ww. Rozporządzenia nastąpi do dnia wskazanego w przepisach tj. 1 lipca 2021 r.

TABELA GŁÓWNA SKŁADNIKI LOKAT	2021-06-30			2020-12-31		
	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	59 745	58 545	96,10%	66 093	64 760	97,51%
Weksle	-	-	-	-	-	-
Depozyty	-	-	-	-	-	-
Waluty	-	-	-	-	-	-
Nieruchomości	-	-	-	-	-	-
Statki morskie	-	-	-	-	-	-
Inne	-	-	-	-	-	-
Suma:	**59 745**	**58 545**	**96,10%**	**66 093**	**64 760**	**97,51%**

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 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	2009-02-05	UMOWA SPRZEDAŻY WIERZYTELNOŚCI; PIENIĘŻNE	57 389	1 672	2 082	1 922	3,16%
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	4 387	2 642	4 091	6,71%
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	2002-10-28	UMOWA SPRZEDAŻY WIERZYTELNOŚCI; PIENIĘŻNE	31 181	4 893	2 207	3 869	6,35%
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	1 455	858	311	0,51%
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	1 383	891	1 414	2,32%

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 2 (D4190)	ORANGE POLSKA S.A.	Polska	2010-05-31	UMOWA PRZELEWU WIERZYTELNOŚCI; PIENIĘŻNE	15 800	2 179	352	365	0,60%
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	83	68	17	0,03%
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.	T-MOBILE POLSKA S.A.	Polska	2008-08-04	UMOWA PRZELEWU WIERZYTELNOŚCI; PIENIĘŻNE	22 720	3 308	2 642	963	1,58%
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	378	13	60	0,10%
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	2 875	1 869	2 185	3,59%

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 DEBT TRADING PARTNERS SP. Z O.O. S.K.A. _BPH 3 (D4183)	DEBT TRADING PARTNERS SP. Z O.O. S.K.A.	Polska	2007-07-30	UMOWA SPRZEDAŻY WIERZYTELNOŚCI; PIENIĘŻNE	26 947	2 207	777	1 311	2,15%
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	1 509	511	87	0,14%
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	17 690	986	3 802	6,24%
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	3 923	1 986	3 259	5,35%
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	7 000	6 248	7 179	11,78%

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 KREDYTOWYCH, KART KREDYTOWYCH, DEBETÓW NA RACHUNKACH BANKOWYCH EASYDEBT NS FIZ _EUROBANK 2 (D4283)	EASYDEBT NS FIZ	Polska	2010-07-29	UMOWA PRZELEWU WIERZYTELNOŚCI; PIENIĘŻNE	79 155	3 271	9 492	6 539	10,73%
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	4 279	11 457	7 626	12,52%
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 W LIKWIDACJI	Polska	2000-05-23	UMOWA PRZELEWU WIERZYTELNOŚCI; PIENIĘŻNE	34 171	1 680	6 890	3 319	5,45%
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	13	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	5 325	-	884	1,45%
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	2015-09-01	UMOWA PRZELEWU WIERZYTELNOŚCI; PIENIĘŻNE	7 955	2 045	356	1 344	2,21%

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 P4 SP. Z O.O. PLAY 3 (D4281)	P4 SP. Z O.O.	Polska	2009-11-26	UMOWA PRZELEWU WIERZYTELNOŚCI; PIENIĘŻNE	63 762	34 569	7 386	7 985	13,11%
Suma:							**59 745**	**58 545**	**96,10%**

BILANS	2021-06-30	2020-12-31
I. Aktywa	**60 922**	**66 413**
1) Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	2 296	1 578
2) Należności	81	75
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:	58 545	64 760
- dłużne papiery wartościowe	-	-
6) Nieruchomości	-	-
7) Pozostałe aktywa	-	-
II. Zobowiązania	**4 462**	**3 716**
III. Aktywa netto (I - II)	**56 460**	**62 697**
IV. Kapitał funduszu	**86 790**	**89 527**
1) Kapitał wpłacony	136 086	136 086
2) Kapitał wypłacony (wielkość ujemna)	-49 296	-46 559
V. Dochody zatrzymane	**-29 131**	**-25 497**
1) Zakumulowane, nierozdysponowane przychody z lokat netto	-78 523	-72 921
2) Zakumulowany, nierozdysponowany zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat	49 392	47 424
VI. Wzrost (spadek) wartości lokat w odniesieniu do ceny nabycia	**-1 199**	**-1 333**
VII. Kapitał funduszu i zakumulowany wynik z operacji (IV+V+/-VI)	**56 460**	**62 697**
Liczba zarejestrowanych certyfikatów inwestycyjnych w podziale na serie	**403 177**	**422 416**
A	13 348	14 093
AA	80 714	83 375
AC	941	967
AF	6 050	6 181
B	24 274	25 619
C	28 472	30 048
D	15 549	16 404
E	18 275	19 231
F	10 218	10 774
G	12 889	13 592
H	10 639	11 220
I	30 214	31 886
J	8 650	9 124
K	22 016	23 236
L	3 154	3 326
M	50 578	53 416
N	16 448	17 350
O	3 936	4 151
P	5 134	5 373
R	869	909
W	40 809	42 141
Wartość aktywów netto na certyfikat inwestycyjny	**140,04**	**148,42**
Certyfikat inwestycyjny bez podziału na serie	140,04	148,42
Przewidywana liczba certyfikatów inwestycyjnych	**403 177**	**415 847**
A	13 348	14 093
AA	80 714	83 375
AC	941	967
AF	6 050	6 181
B	24 274	25 619
C	28 472	30 048
D	15 549	16 404
E	18 275	19 231
F	10 218	10 774
G	12 889	13 592
H	10 639	11 220
I	30 214	31 886
J	8 650	9 124
K	22 016	23 236
L	3 154	3 326
M	50 578	53 416
N	16 448	17 350
O	3 936	4 151
P	5 134	5 373
R	869	909
W	40 809	42 141
Rozwodniona wartość aktywów netto na certyfikat inwestycyjny	**-**	**-**
Certyfikat inwestycyjny bez podziału na serie	140,04	148,45

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

RACHUNEK WYNIKU Z OPERACJI	od 2021-01-01 do 2021-06-30	od 2020-01-01 do 2020-12-31	od 2020-01-01 do 2020-06-30
I. Przychody z lokat	**-**	**-**	**-**
Dywidendy i inne udziały w zyskach	-	-	-
Przychody odsetkowe	-	-	-
Przychody związane z posiadaniem nieruchomości	-	-	-
Dodatnie saldo różnic kursowych	-	-	-
Pozostałe	-	-	-
II. Koszty funduszu	**5 605**	**13 247**	**7 274**
Wynagrodzenie dla Towarzystwa	2 229	5 167	2 681
Wynagrodzenie dla podmiotów prowadzących dystrybucję	-	-	-
Opłaty dla depozytariusza	51	107	57
Opłaty związane z prowadzeniem rejestru aktywów funduszu	6	15	8
Opłaty za zezwolenia oraz rejestracyjne	-	-	-
Usługi w zakresie rachunkowości	68	138	79
Usługi w zakresie zarządzania aktywami funduszu	-	-	-
Usługi prawne	1	10	4
Usługi wydawnicze, w tym poligraficzne	-	-	-
Koszty odsetkowe	-	-	-
Koszty związane z posiadaniem nieruchomości	-	-	-
Ujemne saldo różnic kursowych	-	-	-
Pozostałe	3 250	7 810	4 445
III. Koszty pokrywane przez towarzystwo	3	5	-
IV. Koszty funduszu netto (II-III)	5 602	13 242	7 274
V. Przychody z lokat netto (I-IV)	-5 602	-13 242	-7 274
VI. Zrealizowany i niezrealizowany zysk (strata)	2 102	2 879	2 981
1. Zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat, w tym:	1 968	4 108	2 340
- z tytułu różnic kursowych	-	-	-
2. Wzrost (spadek) niezrealizowanego zysku (straty) z wyceny lokat, w tym:	134	-1 229	641
- z tytułu różnic kursowych	-	-	-
VII. Wynik z operacji (V+-VI)	-3 500	-10 363	-4 293
Wynik z operacji za okres przypadający na certyfikat inwestycyjny			
Certyfikat inwestycyjny bez podziału na serie	-8,68	-24,53	-9,78
Rozwodniony wynik z operacji przypadający na certyfikat inwestycyjny			
Certyfikat inwestycyjny bez podziału na serie	-8,68	-24,92	-9,78

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

ZESTAWIENIE ZMIAN W AKTYWACH NETTO	od 2021-01-01 do 2021-06-30		od 2020-01-01 do 2020-12-31	
I. Zmiana wartości aktywów netto				
1. Wartość aktywów netto na koniec poprzedniego okresu sprawozdawczego	62 697		78 029	
2. Wynik z operacji za okres sprawozdawczy	-3 500		-10 363	
a) przychody z lokat netto	-5 602		-13 242	
b) zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat	1 968		4 108	
c) wzrost (spadek) niezrealizowanego zysku (straty) z wyceny lokat	134		-1 229	
3. Zmiana w aktywach netto z tytułu wyniku z operacji	-3 500		-10 363	
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)	-2 737		-4 969	
a) zmiana kapitału wpłaconego (powiększenie kapitału z tytułu zbytych jednostek uczestnictwa albo wydanych certyfikatów inwestycyjnych)	-		1	
b) zmiana kapitału wypłaconego (zmniejszenie kapitału z tytułu odkupionych jednostek uczestnictwa albo wykupionych certyfikatów inwestycyjnych)	-2 737		-4 970	
6. Łączna zmiana aktywów netto w okresie sprawozdawczym (3-4+-5)	-6 237		-15 332	
7. Wartość aktywów netto na koniec okresu sprawozdawczego	56 460		62 697	
8. Średnia wartość aktywów netto w okresie sprawozdawczym	61 704		73 751	
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	19 239		31 071	
Saldo zmian	-19 239		-31 071	
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	177 197		157 958	
Saldo zmian	403 177		422 416	
3. Przewidywana liczba certyfikatów inwestycyjnych				
Certyfikat inwestycyjny bez podziału na serie	403 177		415 847	
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	148,42	2020-12-31	172,07	2019-12-31
2. Wartość aktywów netto na certyfikat inwestycyjny na koniec bieżącego okresu sprawozdawczego				
Certyfikat inwestycyjny bez podziału na serie	140,04	2021-06-30	148,42	2020-12-31
3. Procentowa zmiana wartości aktywów netto na certyfikat inwestycyjny w okresie sprawozdawczym				
Certyfikat inwestycyjny bez podziału na serie	-5,65%(***)	-	-13,74%(**)	-
4. Minimalna wartość aktywów netto na certyfikat inwestycyjny w okresie sprawozdawczym i data wyceny				
Certyfikat inwestycyjny bez podziału na serie	140,07	2021-06-30	148,17	2020-12-31
5. Maksymalna wartość aktywów netto na certyfikat inwestycyjny w okresie sprawozdawczym i data wyceny				
Certyfikat inwestycyjny bez podziału na serie	146,43	2021-03-31	171,95	2020-03-31
6. Wartość aktywów netto na certyfikat inwestycyjny wg ostatniej wyceny w okresie sprawozdawczym i data wyceny				
Certyfikat inwestycyjny bez podziału na serie	140,07	2021-06-30	148,17	2020-12-31
Rozwodniona wartość aktywów netto na certyfikat inwestycyjny				
Certyfikat inwestycyjny bez podziału na serie	140,04	-	148,45	-
IV. Procentowy udział kosztów funduszu w średniej wartości aktywów netto, w tym (**):	**18,32%**		**17,96%**	
Wynagrodzenie dla Towarzystwa	7,28%		7,01%	
Wynagrodzenie dla podmiotów prowadzących dystrybucję	-		-	
Opłaty dla depozytariusza	0,17%		0,15%	
Opłaty związane z prowadzeniem rejestru aktywów funduszu	0,02%		0,02%	
Usługi w zakresie rachunkowości	0,22%		0,19%	
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 2021-01-01 do 2021-06-30	od 2020-01-01 do 2020-12-31	od 2020-01-01 do 2020-06-30
A. Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej (I-II)	**2 738**	**4 962**	**2 536**
I. Wpływy	8 627	18 742	9 800
Z tytułu posiadanych lokat	8 627	18 736	9 800
Z tytułu zbycia składników lokat	-	1	-
Pozostałe	-	5	-
Pozostałe wpływy z działalności operacyjnej, których wartość stanowi co najmniej 5 % sumy "Wpływów z działalności operacyjnej"	-	-	-
II. Wydatki	5 889	13 780	7 264
Z tytułu posiadanych lokat	21	-	16
Z tytułu nabycia składników lokat	-	-	-
Z tytułu wypłaconego wynagrodzenia dla towarzystwa	2 348	5 306	2 653
Z tytułu wypłaconego wynagrodzenia dla podmiotów prowadzących dystrybucję	-	-	-
Z tytułu opłat dla depozytariusza	51	109	57
Z tytułu opłat związanych z prowadzeniem rejestru aktywów funduszu	6	15	8
Z tytułu opłat za zezwolenia oraz opłat rejestracyjnych	-	-	-
Z tytułu usług w zakresie rachunkowości	71	155	78
Z tytułu usług w zakresie zarządzania aktywami funduszu	-	-	-
Z tytułu usług prawnych	1	10	5
Z tytułu posiadania nieruchomości	-	-	-
Pozostałe	3 391	8 185	4 447
Pozostałe wydatki z działalności operacyjnej, których wartość stanowi co najmniej 5 % sumy "Wydatków z działalności operacyjnej"	-	-	-
B. Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej (I-II)	-2 020	-5 540	-2 413
I. Wpływy	-	-	-
Z tytułu zbycia jednostek uczestnictwa albo wydania certyfikatów inwestycyjnych	-	-	-
Z tytułu zaciągniętych kredytów	-	-	-
Z tytułu zaciągniętych pożyczek	-	-	-
Z tytułu spłaty udzielonych pożyczek	-	-	-
Odsetki	-	-	-
Pozostałe	-	-	-
Pozostałe wpływy z działalności finansowej, których wartość stanowi co najmniej 5 % sumy "Wpływów z działalności finansowej"	-	-	-
II. Wydatki	2 020	5 540	2 413
Z tytułu odkupienia jednostek uczestnictwa albo wykupienia certyfikatów inwestycyjnych	2 020	5 540	2 413
Z tytułu spłat zaciągniętych kredytów	-	-	-
Z tytułu spłat zaciągniętych pożyczek	-	-	-
Z tytułu wyemitowanych obligacji	-	-	-
Z tytułu wypłaty przychodów	-	-	-
Z tytułu udzielonych pożyczek	-	-	-
Odsetki	-	-	-
Pozostałe	-	-	-
Pozostałe wydatki z działalności finansowej, których wartość stanowi co najmniej 5 % sumy "Wydatków z działalności finansowej"	-	-	-
C. Skutki zmian kursów wymiany środków pieniężnych i ekwiwalentów środków pieniężnych	-	-	-
D. Zmiana stanu środków pieniężnych netto (A+-B)	718	-578	123
E. Środki pieniężne i ekwiwalenty środków pieniężnych na początek okresu sprawozdawczego	1 578	2 156	2 156
F. Środki pieniężne i ekwiwalenty środków pieniężnych na koniec okresu sprawozdawczego (E+/-D)	2 296	1 578	2 279

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

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. Sprawozdanie finansowe zostało sporządzone zgodnie z przepisami Ustawy o rachunkowości z dnia 29 września 1994 roku, (tekst jednolity Dz. U. 2021 r. poz. 217 z późniejszymi zmianami.) („Ustawa") oraz 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).
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 wyceny oraz sposobu sporządzania sprawozdania finansowego.

Sprawozdanie finansowe Funduszu zostało sporządzone zgodnie z przepisami ustawy o rachunkowości z dnia 29 września 1994 roku (tekst jedn.: Dz.U. z 2021 r, poz. 217, z późn. zm.) oraz rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 24 grudnia 2007 roku w sprawie szczególnych zasad rachunkowości funduszy inwestycyjnych (Dz.U. 2007 Nr 249 poz. 1859).

W okresie sprawozdawczym nie wprowadzono zmian stosowanych zasad rachunkowości, w tym metod ujmowania operacji, metod wyceny oraz sposobu sporządzania sprawozdania jednostkowego.

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"). Przepisy rozporządzenia mają zastosowanie po raz pierwszy do sprawozdań finansowych, połączonych sprawozdań finansowych oraz sprawozdań jednostkowych subfunduszy sporządzanych za rok obrotowy rozpoczynający się po dniu 31 grudnia 2020 r. i po raz pierwszy będą zastosowane do rocznych sprawozdań sporządzanych za okres sprawozdawczy kończący się w dniu 31 grudnia 2021 r. Rozporządzenie weszło w życie z dniem 1 stycznia 2021 r.

b) Zmiany w zakresie ujmowania operacji w księgach rachunkowych.

Nie wystąpiły.

III. Szacunki i niepewności:

a. 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.
b. 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.
c. 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.
d. Na dzień 30 czerwca 2021 r., Fundusz posiadał wierzytelności o wartości 58 545 tys. złotych stanowiące 96,10% 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	2021-06-30	2020-12-31
Należności	**81**	**75**
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	81	75

NOTA-3 ZOBOWIĄZANIA FUNDUSZU	2021-06-30	2020-12-31
Zobowiązania	**4 462**	**3 716**
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	1 774	1 058
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	1 170	1 293
Pozostałe składniki zobowiązań	1 518	1 365

NOTA-4 I. STRUKTURA ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH NA RACHUNKACH BANKOWYCH	2021-06-30		2020-12-31	
	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		2 296		1 578
MBANK S.A.		2 296		1 578
PLN	2 296	2 296	1 578	1 578

NOTA-4 II. ŚREDNI W OKRESIE SPRAWOZDAWCZYM POZIOM ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH UTRZYMYWANYCH W CELU ZASPOKOJENIA BIEŻĄCYCH ZOBOWIĄZAŃ	od 2021-01-01 do 2021-06-30		od 2020-01-01 do 2020-12-31	
	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	-	1 037	-	1 142
PLN	1 037	1 037	1 142	1 142

NOTA-4 III. EKWIWALENTY ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH

Nie dotyczy.

NOTA-5 I. RYZYKO STOPY PROCENTOWEJ - RYZYKO WARTOŚCI GODZIWEJ (*)	2021-06-30		2020-12-31	
	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	2 296	3,77%	1 578	2,38%
Składniki lokat notowane na aktywnym rynku	-	-	-	-
Składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku	58 545	96,10%	64 760	97,51%
Wierzytelności	58 545	96,10%	64 760	97,51%
Suma:	**60 841**	**99,87%**	**66 338**	**99,89%**

(*) Jako aktywa obciążone ryzykiem wartości godziwej wynikającym ze stopy procentowej traktuje się środki pieniężne, depozyty oraz stałokuponowe 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	2021-06-30		2020-12-31	
	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 (****)	60 922	100,00%	66 413	100,00%
Środki na rachunkach bankowych	2 296	3,77%	1 578	2,38%
Należności	81	0,13%	75	0,11%
Składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku	58 545	96,10%	64 760	97,51%
Przypadki znaczącej koncentracji ryzyka kredytowego w poszczególnych kategoriach lokat w podziale na kategorie bilansowe (*****)	39 426	64,71%	45 387	68,34%
BNP PARIBAS BANK POLSKA S.A.	7 179	11,78%	7 480	11,26%
Składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku	7 179	11,78%	7 480	11,26%
DEBT TRADING PARTNERS SP. Z O.O. S.K.A.	6 295	10,33%	6 617	9,96%
Składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku	6 295	10,33%	6 617	9,96%
EASYDEBT NS FIZ	14 165	23,25%	15 631	23,54%
Składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku	14 165	23,25%	15 631	23,54%
P4 SP. Z O.O.	11 787	19,35%	15 659	23,58%
Składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku	11 787	19,35%	15 659	23,58%

(****) 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 SIĘ 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	2021-06-30		2020-12-31	
	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	-	60 922	-	66 413
1) Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	-	2 296	-	1 578
PLN	2 296	2 296	1 578	1 578
2) Należności	-	81	-	75
PLN	81	81	75	75
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:	-	58 545	-	64 760
PLN	58 545	58 545	64 760	64 760
- dłużne papiery wartościowe	-	-	-	-
6) Nieruchomości	-	-	-	-
7) Pozostałe aktywa	-	-	-	-
II. Zobowiązania	-	4 462	-	3 716
PLN	4 462	4 462	3 716	3 716

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 2021-01-01 do 2021-06-30		od 2020-01-01 do 2020-12-31		od 2020-01-01 do 2020-06-30	
	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	1 968	134	4 108	-1 229	2 340	641
Wierzytelności	1 968	134	4 108	-1 229	2 340	641
Nieruchomości	-	-	-	-	-	-
Pozostałe	-	-	-	-	-	-
Suma:	**1 968**	**134**	**4 108**	**-1 229**	**2 340**	**641**

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	od 2021-01-01 do 2021-06-30	od 2020-01-01 do 2020-12-31	od 2020-01-01 do 2020-06-30
	Wartość w okresie sprawozdawczym w tys.	Wartość w okresie sprawozdawczym w tys.	Wartość w okresie sprawozdawczym w tys.
Wynagrodzenie dla Towarzystwa	-	-	-
Wynagrodzenie dla podmiotów prowadzących dystrybucję	-	-	-
Opłaty dla depozytariusza	3	5	-
Opłaty związane z prowadzeniem rejestru aktywów funduszu	-	-	-
Opłaty za zezwolenia oraz rejestracyjne	-	-	-
Usługi w zakresie rachunkowości	-	-	-
Usługi w zakresie zarządzania aktywami funduszu	-	-	-
Usługi prawne	-	-	-
Usługi wydawnicze, w tym poligraficzne	-	-	-
Koszty odsetkowe	-	-	-
Koszty związane z posiadaniem nieruchomości	-	-	-
Ujemne saldo różnic kursowych	-	-	-
Pozostałe	-	-	-
W tym pozostałe składniki kosztów	-	-	-

NOTA-11 II. WYNAGRODZENIE DLA TOWARZYSTWA	od 2021-01-01 do 2021-06-30	od 2020-01-01 do 2020-12-31	od 2020-01-01 do 2020-06-30
	Wartość w okresie sprawozdawczym w tys.	Wartość w okresie sprawozdawczym w tys.	Wartość w okresie sprawozdawczym w tys.
z tytułu wynagrodzenia stałego	1 072	2 583	1 349
z tytułu wynagrodzenia za wyniki zarządzania	1 157	2 584	1 332
Suma:	**2 229**	**5 167**	**2 681**

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:

W badanym okresie sprawozdawczym takie zdarzenia nie wystąpiły.

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 zostało sporządzone przy założeniu kontynuowania działalności przez Fundusz w dającej przewidzieć się przyszłości. Nie istnieją okoliczności wskazujące na zagrożenie kontynuowania działalności przez Fundusz.
Dnia 6 kwietnia 2021 roku Fundusz otrzymał wypowiedzenie umowy na usługi Depozytariusza świadczone przez mBank S.A. Termin wypowiedzenia umowy o wykonywanie funkcji depozytariusza mija 7 października 2021 roku. Zgodnie z art. 246 ust. 1 pkt 3) ustawy o funduszach inwestycyjnych i zarządzaniu alternatywnymi funduszami inwestycyjnymi, zaprzestanie wykonywania przez depozytariusza obowiązków, jeżeli nie zawarto umowy o wykonywanie funkcji depozytariusza z innym depozytariuszem najpóźniej do końca dnia roboczego następującego po dniu zaprzestania wykonywania przez depozytariusza obowiązków, jest przesłanką otwarcia likwidacji funduszu. W dniu 9 sierpnia 2021 roku Towarzystwo zwołało Zgromadzenie Inwestorów Funduszu w celu wyrażenia zgody na zmianę Depozytariusza. Po wyrażeniu zgodny przez ZI na zmianę Depozytariusza Towarzystwo jako organ reprezentujący Fundusz podpisze umowę na wykonywanie funkcji Depozytariusza. W związku z tym zdaniem Zarządu ryzyko wystąpienia przesłanki otwarcia likwidacji Funduszu jest znikome, a sprawozdanie finansowe zostało sporządzone przy założeniu kontynuacji działalności Funduszu w okresie co najmniej 12 miesięcy od daty bilansowej.

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:

Zarząd Rockbridge TFI S.A. przeprowadził analizę w zakresie oceny ryzyka utraty zdolności do kontynuacji działalności Funduszu wskutek panującej pandemii wirusa SARS-COV-2 wywołującego chorobę COVID-19.

Analizie zostały poddane między innymi następujące obszary związane z działalnością Funduszu:

- jakość portfela inwestycyjnego Funduszu, w tym pod kątem potencjalnego wystąpienia przypadku utraty trwałej wartości aktywów po dacie bilansowej w związku ze zmieniającą się sytuacją finansową emitentów;

- płynność portfela inwestycyjnego Funduszu, w tym możliwość realizacji zwiększonej skali umorzeń certyfikatów inwestycyjnych Funduszu;

- zmianę wartości aktywów netto po dacie bilansowej wraz z wpływem na limity inwestycyjne oraz przesłanki postawienia Funduszu w stan likwidacji;

- ryzyko operacyjne działalności Funduszu i Towarzystwa, w tym plan kontynuacji działania w warunkach panującej pandemii.

Jednocześnie, Towarzystwo monitorowało i nadal monitoruje na bieżąco możliwość kontynuowania działania przez kluczowych partnerów Funduszu, w tym Agenta Transferowego i Depozytariusza Funduszu.

W opinii Zarządu Rockbridge TFI S.A. zbadane okoliczności uzasadniają przyjęte założenie, że Fundusz będzie dysponował wystarczającymi zasobami, aby kontynuować swą działalność przez okres co najmniej 12 miesięcy od dnia bilansowego ponadto nie występują okoliczności wskazujące na istotne zagrożenie kontynuacji działalności, w tym z powodu trwającej w kraju i na świecie pandemii koronawirusa SARS-COV-2.

W związku z powyższym sprawozdanie finansowe Funduszu zostało sporządzone przy założeniu kontynuowania działalności przez Fundusz w okresie najbliższych 12 miesięcy od daty bilansowej.

Zobowiązania Funduszu nie przewyższają aktywów Funduszu. Zdolność do regulowania zobowiązań przez Fundusz nie jest zagrożona, Fundusz reguluje swoje zobowiązania na bieżąco. Ponadto Fundusz prowadzi swoją działalność na dotychczasowych rynkach zbytu. Fundusz nie korzystał z Tarczy Antykryzysowej i nie zaciągał pożyczek pomocowych.

Przyszła sytuacja finansowa Funduszu uzależniona jest w głównej mierze od wahań cen instrumentów finansowych, które mogą stanowić przedmiot lokat portfela zgodnie z polityką inwestycyjną określoną w statucie Funduszu jak również panującą pandemią koronawirusa Covid–19. Fundusz będzie kontynuował działalność inwestycyjną zgodnie z obowiązującą polityką inwestycyjną określoną w statucie Funduszu.

Rozporządzenie Ministra Finansów, Funduszy i Polityki Regionalnej z dnia 28 grudnia 2020 r. zmieniającego rozporządzenie w sprawie szczególnych zasad rachunkowości funduszy inwestycyjnych (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. Zmiany nie mają wpływu na sporządzone sprawozdanie finansowe

Redukcja umorzeń certyfikatów inwestycyjnych:

Umorzenie na 31.03.2021 – redukcja 98,41%

Umorzenie na 30.06.2021 – redukcja 96.91%

7. Pozostałe informacje:

Do pomiaru całkowitej ekspozycji funduszu, Fundusz stosuje metodę zaangażowania AFI oraz metodę brutto. Wartość całkowitej ekspozycji na 30 czerwca roku wyniosła 100 % dla metody zaangażowania AFI oraz 96,06 % dla metody brutto.

Noty dotyczące zdarzeń, które nie wystąpiły od dnia 01.01.2021 r. do 30.06.2021 r. oraz w okresach porównawczych nie są wykazywane w sprawozdaniu finansowym.

ALTUS NIESTANDARYZOWANY SEKURYTYZACYJNY FUNDUSZ INWESTYCYJNY ZAMKNIĘTY WIERZYTELNOŚCI

Podpisy osób reprezentujących Fundusz:

Krzysztof Mazurek

Signature Not Verified
Dokument podpisany przez Krzysztof Mazurek
Data: 2021.08.17 11:03:16 CEST

Prezes Zarządu

Rockbridge Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A.

Witold Chuść

Signature Not Verified
Dokument podpisany przez Witold Chuść
Data: 2021.08.17 11:03:44 CEST

Wiceprezes Zarządu

Rockbridge Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A.

Piotr Franaszczuk

Signature Not Verified
Dokument podpisany przez Piotr Tadeusz Franaszczuk
Data: 2021.08.17 11:26:02 CEST

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: 2021-08-17 10:16

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 17 sierpnia 2021 roku.