Rockbridge

SPRAWOZDANIE FINANSOWE

ALTUS NIESTANDARYZOWANY SEKURYTYZACYJNY FUNDUSZ INWESTYCYJNY ZAMKNIĘTY WIERZYTELNOŚCI

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

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 30.06.2022 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 w dającej się przewidzieć przyszłości tj. w szczególności przez okres co najmniej 12 miesięcy od dnia bilansowego.

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	11 423	sztuk
Seria AA	71 285	sztuk
Seria AC	844	sztuk
Seria AF	5 608	sztuk

Seria B	20 799	sztuk
Seria C	24 398	sztuk
Seria D	13 331	sztuk
Seria E	15 804	sztuk
Seria F	8 773	sztuk
Seria G	11 058	sztuk
Seria H	9 120	sztuk
Seria I	25 892	sztuk
Seria J	7 422	sztuk
Seria K	18 865	sztuk
Seria L	2 708	sztuk
Seria M	43 271	sztuk
Seria N	14 110	sztuk
Seria O	3 378	sztuk
Seria P	4 404	sztuk
Seria R	745	sztuk
Seria W	35 489	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 nastąpiło dnia wskazanego w przepisach tj. 1 lipca 2021 r.

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	-	-	-	-	-	-
Instrumenty pochodne	-	-	-	-	-	-
Udziały w spółkach z ograniczoną odpowiedzialnością	-	-	-	-	-	-
Jednostki uczestnictwa	-	-	-	-	-	-
Certyfikaty inwestycyjne	-	-	-	-	-	-
Tytuły uczestnictwa emitowane przez instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę za granicą	-	-	-	-	-	-
Wierzytelności	49 117	42 412	94,25%	53 738	48 535	95,73%
Udzielone pożyczki pieniężne	-	-	-	-	-	-
Weksle	-	-	-	-	-	-
Depozyty	-	-	-	-	-	-
Waluty	-	-	-	-	-	-
Nieruchomości	-	-	-	-	-	-
Statki morskie	-	-	-	-	-	-
Inne	-	-	-	-	-	-
Suma:	**49 117**	**42 412**	**94,25%**	**53 738**	**48 535**	**95,73%**

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.

Rockbridge

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 BANK BPH S.A. _BPH 1 (D4181)	BANK BPH S.A.	Polska	28.10.2002	Pieniężne	55 101	4 823	1 305	3 036	6,75%
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	19.08.1998	Pieniężne	27 193	1 359	599	977	2,17%
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	30.07.2007	Pieniężne	21 435	2 166	472	983	2,18%
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	15.06.1998	Pieniężne	37 845	2 834	1 396	1 586	3,52%

Rockbridge

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 5 (D4185)	DEBT TRADING PARTNERS SP. Z O.O. S.K.A.	Polska	13.10.1997	Pieniężne	39 769	3 854	1 548	2 332	5,18%
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 FIZ NFS	Polska	03.07.2004	Pieniężne	68 697	4 162	10 249	5 727	12,74%
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	21.04.2011	Pieniężne	174 116	40	32	9	0,02%
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	12.09.1994	Pieniężne	36 309	4 302	2 056	3 237	7,19%
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	05.05.1995	Pieniężne	98 215	6 893	5 098	5 688	12,64%

Rockbridge

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 BANK BGŻ BNP PARIBAS S.A. _BNP_BGŻ_4 (D4196)	OPEN FINANCE WIERZYTELNOŚCI NS FIZ W LIKWIDACJI	Polska	23.05.2000	Pieniężne	24 066	1 645	6 365	2 367	5,26%
PAKIET WIERZYTELNOŚCI OSÓB FIZYCZNYCH Z TYTUŁU UMÓW KREDYTOWYCH, KART KREDYTOWYCH, DEBETÓW NA RACHUNKACH BANKOWYCH EASYDEBT NS FIZ _EUROBANK 2 (D4283)	EASYDEBT FIZ NFS	Polska	14.09.2011	Pieniężne	69 251	3 221	8 403	4 749	10,55%
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	05.02.2009	Pieniężne	56 424	1 655	1 719	1 438	3,19%
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	26.06.2017	Pieniężne	4 851	1 976	124	821	1,83%
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	17.04.2007	Pieniężne	3 540	1 503	440	68	0,15%
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	17.12.2008	Pieniężne	27 032	17 379	103	2 569	5,71%
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	26.11.2009	Pieniężne	42 566	33 641	5 655	5 215	11,59%

Rockbridge

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 T-MOBILE POLSKA S.A.	T-MOBILE POLSKA S.A.	Polska	04.08.2008	Pieniężne	22 084	3 269	2 470	629	1,40%
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	09.11.2006	Pieniężne	17 194	1 441	769	202	0,45%
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	31.05.2010	Pieniężne	3 479	2 134	245	224	0,50%
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	27.11.2012	Pieniężne	3 220	82	67	1	0,00%
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	18.07.2008	Pieniężne	2 663	377	-	32	0,07%
PAKIET WIERZYTELNOŚCI OSÓB FIZYCZNYCH Z TYTUŁU UMÓW O ŚWIADCZENIE USŁUG TELEKOMUNIKACYJNYCH POLKOMTEL SP. Z O.O. (D4280)	POLKOMTEL SP. Z O.O.	Polska	22.04.2013	Pieniężne	7 441	5 169	-	523	1,16%
Suma:							**49 117**	**42 412**	**94,25%**

Rockbridge

BILANS	2022-06-30	2021-12-31
I. Aktywa	**45 001**	**50 701**
1) Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	2 523	2 065
2) Należności	66	101
3) Transakcje reverse repo / buy-sell back	-	-
4) Składniki lokat notowane na aktywnym rynku, w tym:	-	-
5) Składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku, w tym:	42 412	48 535
6) Pozostałe aktywa	-	-
II. Zobowiązania	**4 616**	**4 214**
III. Aktywa netto (I - II)	**40 385**	**46 487**
IV. Kapitał funduszu	**80 114**	**83 466**
1) Kapitał wpłacony	136 086	136 086
-certyfikaty inwestycyjne nie w pełni opłacone	-	-
2) Kapitał wypłacony (wielkość ujemna)	-55 971	-52 620
V. Dochody zatrzymane	**-33 025**	**-31 776**
1) Zakumulowane, nierozdysponowane przychody z lokat netto	-86 295	-82 838
2) Zakumulowany, nierozdysponowany zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat	53 270	51 062
VI. Wzrost (spadek) wartości lokat w odniesieniu do ceny nabycia	**-6 704**	**-5 203**
VII. Kapitał funduszu i zakumulowany wynik z operacji (IV+V+/-VI)	**40 385**	**46 487**
Liczba zarejestrowanych certyfikatów inwestycyjnych w podziale na serie	**348 727**	**377 411**
A	11 423	12 378
AA	71 285	77 258
AC	844	901
AF	5 608	5 880
B	20 799	22 522
C	24 398	26 417
D	13 331	14 429
E	15 804	17 027
F	8 773	9 491
G	11 058	11 964
H	9 120	9 872
I	25 892	28 034
J	7 422	8 032
K	18 865	20 427
L	2 708	2 930
M	43 271	46 892
N	14 110	15 267
O	3 378	3 656
P	4 404	4 766
R	745	806
W	35 489	38 462
Wartość aktywów netto na certyfikat inwestycyjny	**115,81**	**123,17**
Certyfikat inwestycyjny bez podziału na serie	115,81	123,17
Przewidywana liczba certyfikatów inwestycyjnych	**348 727**	**377 411**
A	11 423	12 378
AA	71 285	77 258
AC	844	901
AF	5 608	5 880
B	20 799	22 522
C	24 398	26 417
D	13 331	14 429

BILANS	2022-06-30	2021-12-31
E	15 804	17 027
F	8 773	9 491
G	11 058	11 964
H	9 120	9 872
I	25 892	28 034
J	7 422	8 032
K	18 865	20 427
L	2 708	2 930
M	43 271	46 892
N	14 110	15 267
O	3 378	3 656
P	4 404	4 766
R	745	806
W	35 489	38 462
Rozwodniona wartość aktywów netto na certyfikat inwestycyjny	**-**	**-**
Certyfikat inwestycyjny bez podziału na serie	115,81	123,17

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

Rockbridge

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	**5**	**-**	**-**
Dywidendy i inne udziały w zyskach	-	-	-
Przychody odsetkowe	5	-	-
Przychody związane z posiadaniem nieruchomości	-	-	-
Dodatnie saldo różnic kursowych	-	-	-
Pozostałe	-	-	-
II. Koszty funduszu	**3 462**	**9 917**	**5 605**
Wynagrodzenie dla Towarzystwa	1 668	4 235	2 229
-stała część wynagrodzenia	779	2 033	1 072
-zmienna część wynagrodzenia	889	2 202	1 157
Wynagrodzenie dla podmiotów prowadzących dystrybucję	-	-	-
Opłaty dla depozytariusza	34	101	51
Opłaty związane z prowadzeniem rejestru aktywów funduszu	41	36	6
Opłaty za zezwolenia oraz rejestracyjne	-	-	-
Usługi w zakresie rachunkowości	113	138	68
Usługi w zakresie zarządzania aktywami funduszu	-	-	-
Usługi prawne	1	4	1
Usługi wydawnicze, w tym poligraficzne	-	-	-
Koszty odsetkowe	-	-	-
Koszty związane z posiadaniem nieruchomości	-	-	-
Ujemne saldo różnic kursowych	-	-	-
Pozostałe, w tym:	1 605	5 403	3 250
- koszty związane z opłatami dotyczącymi posiadanych wierzytelności	1 605	5 403	3 250
III. Koszty pokrywane przez towarzystwo	**-**	**-**	**3**
IV. Koszty funduszu netto (II-III)	**3 462**	**9 917**	**5 602**
V. Przychody z lokat netto (I-IV)	**-3 457**	**-9 917**	**-5 602**
VI. Zrealizowany i niezrealizowany zysk (strata)	**707**	**-232**	**2 102**
1. Zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat, w tym:	2 208	3 638	1 968
2. Wzrost (spadek) niezrealizowanego zysku (straty) z wyceny lokat, w tym:	-1 501	-3 870	134
- z tytułu różnic kursowych	-	-	-
VII. Wynik z operacji (V+-VI)	**-2 750**	**-10 149**	**-3 500**
VIII. Podatek dochodowy	**-**	**-**	**-**
Wynik z operacji za okres przypadający na certyfikat inwestycyjny			
Certyfikat inwestycyjny bez podziału na serie	-7,89	-26,89	-8,68
Rozwodniony wynik z operacji przypadający na certyfikat inwestycyjny			
Certyfikat inwestycyjny bez podziału na serie	-7,89	-26,89	-8,68

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

Rockbridge

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	46 487		62 697	
2. Wynik z operacji za okres sprawozdawczy	-2 750		-10 149	
a) przychody z lokat netto	-3 457		-9 917	
b) zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat	2 208		3 638	
c) wzrost (spadek) niezrealizowanego zysku (straty) z wyceny lokat	-1 501		-3 870	
3. Zmiana w aktywach netto z tytułu wyniku z operacji	-2 750		-10 149	
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)	-3 352		-6 061	
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)	-3 352		-6 061	
6. Łączna zmiana aktywów netto w okresie sprawozdawczym (3-4+-5)	-6 102		-16 210	
7. Wartość aktywów netto na koniec okresu sprawozdawczego	40 385		46 487	
8. Średnia wartość aktywów netto w okresie sprawozdawczym	43 536		55 210	
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	28 684		45 005	
Saldo zmian	-28 684		-45 005	
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	231 647		202 963	
Saldo zmian	348 727		377 411	
3. Przewidywana liczba certyfikatów inwestycyjnych				
Certyfikat inwestycyjny bez podziału na serie	348 727		377 411	
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	123,17	2021-12-31	148,42	2020-12-31
2. Wartość aktywów netto na certyfikat inwestycyjny na koniec bieżącego okresu sprawozdawczego				
Certyfikat inwestycyjny bez podziału na serie	115,81	2022-06-30	123,17	2021-12-31
3. Procentowa zmiana wartości aktywów netto na certyfikat inwestycyjny w okresie sprawozdawczym (**)				
Certyfikat inwestycyjny bez podziału na serie	-5,98%(***)	-	-17,01%	-
4. Minimalna wartość aktywów netto na certyfikat inwestycyjny w okresie sprawozdawczym i data wyceny				
Certyfikat inwestycyjny bez podziału na serie	115,81	2022-06-30	123,17	2021-12-31
5. Maksymalna wartość aktywów netto na certyfikat inwestycyjny w okresie sprawozdawczym i data wyceny				
Certyfikat inwestycyjny bez podziału na serie	118,34	2022-03-31	148,75	2021-03-31
6. Wartość aktywów netto na certyfikat inwestycyjny wg ostatniej wyceny w okresie sprawozdawczym i data wyceny				
Certyfikat inwestycyjny bez podziału na serie	115,81	2022-06-30	123,17	2021-12-31
Rozwodniona wartość aktywów netto na certyfikat inwestycyjny				
Certyfikat inwestycyjny bez podziału na serie	115,81	-	123,17	-
IV. Procentowy udział kosztów funduszu w średniej wartości aktywów netto, w tym (*),(**):	**16,04%**		**17,96%**	
Wynagrodzenie dla Towarzystwa	7,73%		7,67%	

ZESTAWIENIE ZMIAN W AKTYWACH NETTO	od 2022-01-01 do 2022-06-30	od 2021-01-01 do 2021-12-31
Wynagrodzenie dla podmiotów prowadzących dystrybucję	-	-
Opłaty dla depozytariusza	0,16%	0,18%
Opłaty związane z prowadzeniem rejestru aktywów funduszu	0,19%	0,07%
Usługi w zakresie rachunkowości	0,52%	0,25%
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.

Rockbridge

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)	**3 353**	**6 548**	**2 738**
I. Wpływy	**9 533**	**17 898**	**8 627**
Z tytułu posiadanych lokat	7 093	17 819	8 627
Z tytułu zbycia składników lokat	-	-	-
Pozostałe	2 440	79	-
II. Wydatki	**6 180**	**11 350**	**5 889**
Z tytułu posiadanych lokat	2 394	2 009	21
Z tytułu nabycia składników lokat	-	-	-
Z tytułu wypłaconego wynagrodzenia dla towarzystwa	1 794	4 496	2 348
Z tytułu wypłaconego wynagrodzenia dla podmiotów prowadzących dystrybucję	-	-	-
Z tytułu opłat dla depozytariusza	34	104	51
Z tytułu opłat związanych z prowadzeniem rejestru aktywów funduszu	41	30	6
Z tytułu opłat za zezwolenia oraz opłat rejestracyjnych	-	1	-
Z tytułu usług w zakresie rachunkowości	89	144	71
Z tytułu usług w zakresie zarządzania aktywami funduszu	-	-	-
Z tytułu usług prawnych	1	4	1
Z tytułu posiadania nieruchomości	-	-	-
Pozostałe	1 827	4 562	3 391
B. Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej (I-II)	**-2 895**	**-6 061**	**-2 020**
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	-	-	-
II. Wydatki	**2 895**	**6 061**	**2 020**
Z tytułu odkupienia jednostek uczestnictwa albo wykupienia certyfikatów inwestycyjnych	2 895	6 061	2 020
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)	**458**	**487**	**718**
E. Środki pieniężne i ekwiwalenty środków pieniężnych na początek okresu sprawozdawczego	**2 065**	**1 578**	**1 578**
F. Środki pieniężne i ekwiwalenty środków pieniężnych na koniec okresu sprawozdawczego (E+/-D)	**2 523**	**2 065**	**2 296**

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

Rockbridge

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 reverse repo/ buy-sell back
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) oraz Rozporządzenia Ministra Finansów, Funduszy i Polityki Regionalnej z dnia 28 grudnia 2020 r. zmieniające rozporządzenie w sprawie szczególnych zasad rachunkowości funduszy inwestycyjnych.

2. Rokiem obrotowym funduszu jest rok kalendarzowy.
3. Sprawozdanie finansowe Funduszu sporządza się jako roczne sprawozdanie finansowe, obejmujące dane dotyczące poprzedniego i bieżącego roku obrotowego oraz jako półroczne sprawozdanie finansowe obejmujące dane za pierwsze półrocze bieżącego roku obrotowego.
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 składa się z następujących elementów: wprowadzenie do sprawozdania finansowego, zestawienie lokat, bilans, rachunek wyniku z operacji, zestawienie zmian w aktywach netto, rachunek przepływów pieniężnych, noty objaśniające, informację dodatkową.

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 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.

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

1. W każdym Dniu Wyceny Fundusz wycenia aktywa Funduszu oraz ustala:
   a) Zobowiązania Funduszu,
   b) Wartość Aktywów Netto Funduszu,
   c) Wartość Aktywów Netto Funduszu przypadającą na Certyfikat Inwestycyjny.

2. Aktywami Funduszu są w szczególności:
   a) mienie Funduszu obejmujące środki z tytułu wpłat Uczestników Funduszu,
   b) należności z tytułu nieopłaconej w pełni ceny emisyjnej wyemitowanych i wydanych Uczestnikom Certyfikatów Inwestycyjnych,
   c) prawa nabyte oraz pożytki z tych praw.

3. Wartość Aktywów i pasywów Funduszu jest ustalana zgodnie z zasadą ostrożnej wyceny oraz z uwzględnieniem, przewidzianych prawem, szczególnych zasad wyceny aktywów i pasywów funduszy inwestycyjnych według wiarygodnie oszacowanej wartości godziwej.

4. 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).

5. W przypadkach, o których mowa w ust. 4 pkt 2 i 3, Fundusz ujawnia w informacji dodatkowej sprawozdania finansowego opis technik wyceny oraz zakres i źródła danych obserwowalnych i nieobserwowalnych wykorzystanych do ustalenia wartości godziwej. Fundusz zobowiązany jest również informować uczestników i potencjalnych uczestników Funduszu w sprawozdaniu finansowym o łącznym udziale takich lokat w aktywach netto Funduszu oraz związanym z nimi ryzku.

6. Modele wyceny, o których mowa w ust. 4 pkt 2 i 3 stosuje się spójnie do wszystkich aktywów w ramach funduszy zarządzanych przez to samo towarzystwo, uwzględniając strategie inwestycyjne i rodzaje aktywów posiadanych przez fundusze oraz istnienie różnych podmiotów zewnętrznych wyceniających. Modele te podlegają okresowemu przeglądowi, nie rzadziej niż raz do roku.

7. Ustalając częstotliwość przeglądu, o którym mowa w ust. 6 bierze się pod uwagę przypadki, w których:
   1) Wycena opiera się na cenach:
   a) Których jedynym źródłem jest pojedynczy kontrahent lub dostawca cen,
   b) Giełdowych aktywów niepłynnych,
   c) Dostarczanych przez kontrahenta, który zainicjował instrument, zwłaszcza gdy jednostka inicjująca finansuje również pozycję Funduszu w instrumencie;
   2) Wpływ na wycenę:
   a) Mają strony związane z Towarzystwem lub funduszem,
   b) Mają inne podmioty, które mogą mieć interes finansowy w wynikach Funduszu,
   c) Ma co najmniej jedna osoba w Towarzystwie.

8. Dniem Wyceny jest dzień określony w Statucie Funduszu.
   Wartość Aktywów Funduszu, Wartość Aktywów Netto Funduszu oraz Wartość Aktywów Netto przypadająca na Certyfikat Inwestycyjny ustalana jest na każdy Dzień Wyceny w następującym po nim dniu roboczym według wartości w Dniu Wyceny. Wycena aktywów dokonywana jest w oparciu o ostatnio dostępne kursy z głównego, aktywnego rynku na godz. 23:00 czasu polskiego w Dniu Wyceny.

9. Wartość Aktywów Netto Funduszu na Dzień Wyceny ustala się pomniejszając Wartość Aktywów Funduszu o jego zobowiązania.

10. Wartość Aktywów Netto Funduszu na Certyfikat Inwestycyjny na Dzień Wyceny jest ustalana przez podzielenie Wartości Aktywów Netto na dany Dzień Wyceny przez całkowitą, wyemitowaną i niewykupioną liczbę Certyfikatów Inwestycyjnych w tym Dniu Wyceny.

11. Na potrzeby określania Wartości Aktywów Netto Funduszu na Certyfikat Inwestycyjny w Dniu Wyceny nie uwzględnia się zmian w kapitale wpłaconym oraz zmian kapitału wypłaconego, ujętych w Ewidencji Uczestników Funduszu na ten Dzień Wyceny. Wydanie i wykup certyfikatów inwestycyjnych ujmuje się w księgach rachunkowych Funduszu w dniu wpisu do rejestru certyfikatów inwestycyjnych prowadzonego przez Towarzystwo. Informację o wydaniu i wykupie Towarzystwo przekazuje Depozytariuszowi i Księgowości.

12. Wartość Aktywów Netto i Wartość Aktywów Netto na Certyfikat Inwestycyjny ustalane są z dokładnością do 2 miejsc po przecinku. Operacje dotyczące Funduszu ujmuje się w księgach rachunkowych w okresie, którego dotyczą. Nabycie albo zbycie składników lokat przez Fundusz ujmuje się w księgach rachunkowych Funduszu w dacie zawarcia umowy.

13. Jeżeli transakcja kupna/ sprzedaży papieru wartościowego w wyniku braku potwierdzenia została ujęta w księgach rachunkowych w następnym dniu po dniu zawarcia transakcji wynikającym z pierwotnego dokumentu, to w przypadku papieru wartościowego wycenianego w skorygowanej cenie nabycia, oszacowanej przy zastosowaniu efektywnej stopy procentowej, do wyceny przyjmuje

się wszystkie parametry wynikające z umowy kupna/sprzedaży, a przede wszystkim datę rozliczenia.

14. Nabyte składniki aktywów ujmuje się w księgach w cenach nabycia i wycenia zgodnie z obowiązującymi Fundusz regulacjami prawa i zapisami statutowymi.

15. Przez cenę nabycia należy rozumieć wartość nabycia składnika aktywów łącznie z poniesionymi opłatami, w szczególności z prowizjami maklerskimi i podatkiem od czynności cywilnoprawnych (w przypadku aktywów niepublicznych, gdy PCC płacony jest przez Fundusz), za wyjątkiem opłat należnych Depozytariuszowi i izbom depozytowo-rozliczeniowym.

16. Składniki lokat nabyte nieodpłatnie posiadają cenę nabycia równą zero.

17. Papiery wartościowe otrzymane w zamian za inne papiery wartościowe mają przypisaną cenę nabycia wynikającą z ceny nabycia papierów wymienionych i ewentualnych dopłat do otrzymanych przychodów pieniężnych.

18. Aktywa i pasywa Funduszu, których wartość wyrażona jest w walucie obcej ujmowane są w księgach Funduszu po przeliczeniu ich wartości na walutę polską z zastosowaniem kursu średniego ogłoszonego przez Narodowy Bank Polski na dzień ujęcia ich w księgach rachunkowych.

19. Dla papierów wartościowych wycenianych w skorygowanej cenie nabycia różnica pomiędzy skorygowaną ceną nabycia na dzień zawarcia transakcji sprzedaży (bez odsetek), a wartością sprzedaży (bez odsetek) ujmowana jest na koncie należności ze sprzedaży oraz powyższa wartość pomniejsza/ powiększa konto amortyzacji dyskonta/ premii.

20. 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. Zysk lub stratę ze zbycia walut obcych wylicza się zgodnie z metodą HIFO.
Odsetki od posiadanych lokat inwestycyjnych o terminie wymagalności nie dłuższym niż 92 dni wycenianych w wartości godziwej (w tym środków pieniężnych na rachunkach Funduszu) nalicza się w każdym dniu wyceny funduszu, zgodnie z prospektem emisyjnym danego papieru wartościowego bądź też innym dokumentem (umową) dotyczącym tej lokaty.

21. Odsetki od lokat bankowych o terminie wymagalności nie dłuższym niż 92 dni wycenia się przy zastosowaniu efektywnej stopy procentowej (ESP). Do wyliczeń stosuje się XIRR, XNPV narzędzia dostępne w arkuszu kalkulacyjnym MS Excel.

22. Zmiany wartości papierów wartościowych denominowanych w walutach obcych, wyceniane w skorygowanej cenie nabycia, wykazuje się na odrębnych kontach, kontach różnic kursowych (przychody/ koszty z tytułu różnic kursowych) oraz odpisu dyskonta lub amortyzacji premii (przychody/ koszty odsetkowe). Nie wyodrębnia się różnic kursowych od należności odsetkowych i wyceny wg ESP.

23. Koszty odsetek z tytułu kredytów i pożyczek zaciągniętych przez Fundusz podlegają rozliczeniu w czasie, z uwzględnieniem charakteru i czasu spłaty kredytu lub pożyczki. Do wyliczeń stosuje się XIRR, XNPV narzędzia dostępne w arkuszu kalkulacyjnym MS Excel.

24. Zasady wyceny składników lokat.
Zasady wyceny lokat na aktywnym rynku i lokat nienotowanych przyjmuje się zgodnie z zapisami Statutu Funduszu, przy czym:
Aktywnym Rynkiem jest rynek, na którym transakcje dotyczące danego składnika lokat aktywów lub zobowiązań 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.

1) W przypadku, gdy składnik lokat jest przedmiotem obrotu na więcej niż jednym Aktywnym Rynku, wartością godziwą jest kurs ustalony na ryku głównym.
Podstawą wyboru rynku głównego dla składników lokat notowanych na Aktywnym Rynku jest wolumen obrotu na danym składniku lokat.
Wyboru rynku głównego dokonuje się na koniec każdego miesiąca kalendarzowego. W celu ustalenia rynku głównego na dany miesiąc kalendarzowy brany jest pod uwagę wolumen obrotu z miesiąca poprzedniego.

2) W przypadku, gdy ceny pozyskane zgodnie z obowiązującymi przepisami, w szczególności punktem 2 przez Depozytariusza i Księgowość Funduszu, różnią się między sobą, wówczas Zarządzający lub TFI, według swojej najlepszej wiedzy dokonuje wyboru jednej z powyższych cen.

25. Ustalenie wartości godziwej w przypadku wierzytelności:
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 wycenę Portfeli Wierzytelności niestandaryzowanego funduszu inwestycyjnego. Wartość ta będzie dostarczana Funduszowi w

terminach umożliwiających ustalenie Wartości Aktywów Netto oraz Wartości Aktywów Netto na Certyfikat Inwestycyjny w Dniu Wyceny.

26. Inne, niż wskazane w powyższych postanowieniach niniejszej Polityki Rachunkowości, składniki lokat Funduszu wycenia się według wartości godziwej wyznaczonej przez: oszacowanie wartości składnika lokat za pomocą powszechnie uznanych metod estymacji, zastosowanie do wyceny właściwego modelu, bądź wyspecjalizowany i niezależny podmiot zewnętrzny. Fundusz zastosuje metodę wyceny najbardziej adekwatną do danego składnika lokat, zgodnie z najlepszą wiedzą Funduszu oraz praktyką na rynku finansowym.

27. Metody wyceny wskazane w podpunkcie 12) podlegają uzgodnieniu z Depozytariuszem, z tym, że podstawowymi metodami wyceny dla poniżej wskazanych składników lokat są:
    - W przypadku depozytów o terminie zapadalności nie dłuższym niż 92 dni – ich wartość stanowi wartość nominalna powiększona o odsetki naliczone przy zastosowaniu efektywnej stopy procentowej.
    - W przypadku walut nie będących depozytami – ich wartość wyznacza się po przeliczeniu według ostatniego dostępnego średniego kursu wyliczonego na Dzień Wyceny dla danej waluty przez Narodowy Bank Polski.
28. Aktywa i zobowiązania denominowane w walutach obcych.

    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 ust. 1, wykazuje się w PLN, po przeliczeniu według ostatniego dostępnego w Dniu Wyceny o godzinie 23:00 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) Zobowiązania i należności Funduszu wynikające z zawartych transakcji kupna lub sprzedaży waluty wycenia się od dnia zawarcia transakcji do dnia SPOT według średniego kursu NBP dla danej waluty. W przypadku transakcji forward o okresie rozliczenia dłuższym niż SPOT wycenia się zobowiązania i należności Funduszu przy wykorzystaniu modelu do wyceny transakcji forward.
29. W księgach Funduszu ujmowane są wszystkie przychody i koszty związane z działalnością Funduszu, niezależnie od terminu ich zapłaty.

30. Nierozliczone zobowiązania (nadpłaty), które zostały zidentyfikowane przez Zarządzającego na podstawie Zasad postępowania z niedopłatami i nadpłatami są ujmowane w pozostałe przychody Funduszu.

31. Przychody z lokat obejmują w szczególności:

    a) Odsetki:
    - od środków zgromadzonych na rachunkach bankowych Funduszu,
    - od lokat terminowych,
    - od nabytych papierów wartościowych z naliczanymi odsetkami,
    - inne odsetki.

Odsetki od rachunków pieniężnych nalicza się na każdy dzień od salda rachunku z dnia poprzedniego. W ostatnim dniu roboczym danego miesiąca kalendarzowego naliczane i wypłacane są odsetki za cały ten miesiąc. Odsetki od lokat na dany Dzień Wyceny wylicza się za pomocą efektywnej stopy procentowej w przypadku lokat o terminie zapadalności nie dłuższym niż 92 dni, w przypadku lokat o terminie zapadalności dłuższym niż 92 dni – za pomocą modelu wyceny uzgodnionego z Depozytariuszem Funduszu.

    b) Dodatnie różnice kursowe powstałe w związku z wyceną składników aktywów i pasywów wyrażonych w walutach obcych. W każdym dniu roboczym (w którym następuje wyliczenie wartości aktywów na potrzeby limitów inwestycyjnych) dokonuje się przeszacowania wartości denominowanych w walutach obcych składników aktywów i pasywów, zgodnie z ogłoszonym w Dniu Wyceny przez Narodowy Bank Polski średnim kursem dla danej waluty.

32. Koszty Funduszu obejmują w szczególności:

    a. Koszty odsetkowe:

Koszty z tytułu pożyczek i kredytów oraz papierów wartościowych wycenianych według skorygowanej ceny nabycia SBB.

    b. Koszty limitowane oraz nielimitowane:

Koszty limitowane i nielimitowane o których mowa w statucie Funduszu
Koszty poniesione ponad limit określony w Statucie Funduszu, lub Uchwale TFI są ujmowane w księgach Funduszy przy jednoczesnej ewidencji kosztów pokrywanych przez TFI.

Fundusz tworzy rezerwę na przewidywane koszty Funduszu w każdym Dniu Wyceny:
- wynagrodzenie stałe za zarządzane Funduszem zgodnie z zasadami określonymi w Statucie Funduszu. Wynagrodzenie stałe naliczane jest w stosunku do 365 dniu lub 366 dni w przypadku, kiedy rok kalendarzowy liczy 366 dni, od wartości aktywów netto funduszu z poprzedniego Dnia Wyceny według obowiązującej stawki. Bieżąca stawka wynagrodzenia stałego określana jest decyzją zarządu TFI, przekazywana do Księgowości Funduszu i do Depozytariusza niezwłocznie po jej podjęciu. Po zakończeniu okresu rozliczeniowego określonego w statucie funduszu, wynagrodzenie stałe wypłacane jest Towarzystwu zgodnie ze statutem, w ciężar uprzednio utworzonej

rezerwy z tego tytułu.
- opłaty na rzecz Depozytariusza ponoszone są zgodnie ze Statutem funduszu oraz Umową z Depozytariuszem,
- inne koszty określone w Procedurze Wyceny Aktywów – dokumenty przekazywane przez Zarządzającego, m.in. raport główny kosztów, raport krótki kosztów.

Rezerwy na koszty ujmowane są w Dniu Wyceny w wysokości wynikającej z preliminarza kosztów i podlega weryfikacji przez Depozytariusza.

W przypadku, gdy nie jest możliwe oszacowanie kosztów lub oszacowanie wiązałoby się z dodatkowymi obciążeniami dla Funduszu, koszty ujmuje się w dniu otrzymania potwierdzenia wysokości danego kosztu.

Koszty pokrywane są przez Fundusz w terminach ich wymagalności, zgodnie z warunkami zawartymi w umowach.

c. ujemne różnice kursowe powstałe w związku z wyceną środków pieniężnych, należności i zobowiązań w walutach obcych. W każdym dniu roboczym (w którym następuje wyliczenie wartości aktywów na potrzeby limitów inwestycyjnych) dokonuje się przeszacowania wartości denominowanych w walutach obcych składników aktywów i pasywów, zgodnie z ogłoszonym w tym dniu przez Narodowy Bank Polski średnim kursem dla danej waluty.

33. W każdym Dniu Wyceny ustala się wynik finansowy obejmujący:
    a. Przychody z lokat netto – stanowiący różnicę między przychodami z lokat a kosztami Funduszu netto.
    b. Zrealizowany zysk/stratę ze zbycia lokat.
    c. Niezrealizowany zysk/stratę z wyceny lokat.

II. Opis wprowadzonych zmian w stosowanych zasadach rachunkowości

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

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.

NOTA-2 NALEŻNOŚCI FUNDUSZU	2022-06-30	2021-12-31
Należności	**66**	**101**
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, w tym:	66	101
-niezasadne zajęcia komornicze	66	101

NOTA-3 ZOBOWIĄZANIA FUNDUSZU	2022-06-30	2021-12-31
Zobowiązania	**4 616**	**4 214**
Z tytułu nabytych aktywów	-	-
Z tytułu transakcji reverse repo / buy-sell back	-	-
Z tytułu instrumentów pochodnych	-	-
Z tytułu wpłat na jednostki uczestnictwa albo certyfikaty inwestycyjne	-	-
Z tytułu odkupionych jednostek uczestnictwa albo wykupionych certyfikatów inwestycyjnych	2 004	1 547
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	930	1 031
Pozostałe składniki zobowiązań, w tym:	1 682	1 636
-zobowiązania z tytułu posiadanych wierzytelności	1 682	1 636

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	**-**	**2 523**	**-**	**2 065**
MBANK S.A.	-	2 523	-	2 065
PLN	2 523	2 523	2 065	2 065

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	**-**	**2 294**	**-**	**1 033**
PLN	2 294	2 294	1 033	1 033

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 pieniężne i ekwiwalenty	2 523	5,61%	2 065	4,07%
Składniki lokat notowane na aktywnym rynku	-	-	-	-
Składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku	42 412	94,25%	48 535	95,73%
Wierzytelności			48 535	95,73%
Suma:	**44 935**	**99,86%**	**50 600**	**99,80%**

(*) 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	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 (****)	**45 001**	**100,00%**	**50 701**	**100,00%**
Środki na rachunkach bankowych	2 523	5,61%	2 065	4,07%
Należności	66	0,14%	101	0,20%
Składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku	42 412	94,25%	48 535	95,73%
Przypadki znaczącej koncentracji ryzyka kredytowego w poszczególnych kategoriach lokat w podziale na kategorie bilansowe (*****)	**25 089**	**55,76%**	**24 391**	**48,11%**
BNP PARIBAS BANK POLSKA S.A.	**8 925**	**19,83%**	**6 294**	**12,41%**
BNP [BNP PARIBAS BANK POLSKA S.A. _BGŻ 1 (D4187)], ISIN: PLWIEBNPPW07	3 237	7,19%	-	-
BNP_2 [BANK BGŻ BNP PARIBAS S.A. _BNP_BGŻ_2 (D4188)] , ISIN: PLWIEBNPPW17	5 688	12,64%	6 294	12,41%
Składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku	**8 925**	**19,83%**	**6 294**	**12,41%**
EASYDEBT NS FIZ	**10 476**	**23,29%**	**11 994**	**23,66%**
EUROBANK [EASYDEBT NS FIZ _EUROBANK 2 (D4283)], ISIN: PLWIEASYDBT2	4 749	10,55%	5 507	10,86%
PKO_BP_01 [POWSZECHNA KASA OSZCZĘDNOŚCI BANK POLSKI S.A. _PKO], ISIN: PLWIEASYDBT8	5 727	12,74%	6 487	12,80%
Składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku	**10 476**	**23,29%**	**11 994**	**23,66%**
P4 SP. Z O.O.	**7 784**	**17,30%**	**6 103**	**12,04%**
PLAY 2 [P4 SP. Z O.O. _PLAY 2 (D4195)], ISIN: WIEP4SPZOO05	2 569	5,71%	-	-
PLAY 3 [P4 SP. Z O.O. _PLAY 3 (D4281)], ISIN: WIEP4SPZOO10	5 215	11,59%	6 103	12,04%
Składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku	**7 784**	**17,30%**	**6 103**	**12,04%**

(****) 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 REPO/SELL-BUY BACK ORAZ REVERSE REPO/BUY-SELL BACK, POŻYCZEK 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
Nie dotyczy

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	**-**	**45 001**	**-**	**50 701**
1) Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	-	2 523	-	2 065
PLN	2 523	2 523	2 065	2 065
2) Należności	-	66	-	101
PLN	66	66	101	101
3) Transakcje reverse repo / buy-sell back	-	-	-	-
4) Składniki lokat notowane na aktywnym rynku, w tym:	-	-	-	-
5) Składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku, w tym:	-	42 412	-	48 535
PLN	42 412	42 412	48 535	48 535
- dłużne papiery wartościowe	-	-	-	-
6) Pozostałe aktywa	-	-	-	-
II. Zobowiązania	**-**	**4 616**	**-**	**4 214**
PLN	4 616	4 616	4 214	4 214
III. Aktywa NETTO	**-**	**40 385**	**-**	**46 487**

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	2 208	-1 501	3 638	-3 870	1 968	134
Wierzytelności	2 208	-1 501	3 638	-3 870	1 968	134
Pozostałe			-	-		
Suma:	**2 208**	**-1 501**	**3 638**	**-3 870**	**1 968**	**134**

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 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.
Wynagrodzenie dla Towarzystwa	-	-	-
Wynagrodzenie dla podmiotów prowadzących dystrybucję	-	-	-
Opłaty dla depozytariusza	-	-	3
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 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	779	2 033	1 072
z tytułu wynagrodzenia za wyniki zarządzania	889	2 202	1 157
Suma:	**1 668**	**4 235**	**2 229**

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

INFORMACJA DODATKOWA

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

W okresie sprawozdawczym nie wystąpiły znaczące zdarzenia dotyczące lat ubiegłych ujęte w sprawozdaniu finansowym za bieżący okres sprawozdawczy.

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

Po dniu bilansowym nie ujawniły się znaczące zdarzenia wymagające ujęcia w sprawozdaniu finansowym.

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

Nie wystąpiły różnice pomiędzy danymi ujawnionymi w niniejszym sprawozdaniu finansowym i w porównywalnych danych finansowych a informacjami zawartymi w uprzednio sporządzonych sprawozdaniach finansowych.

3a) Zbiorcza wartość aktywów i zobowiązań sklasyfikowanych na poszczególnych poziomach (poziom 1, 2 lub 3) hierarchii wartości godziwej. W przypadku składników lokat, których wartość godziwa jest szacowana na poziomie 2 albo poziomie 3 hierarchii wartości godziwej, fundusz przedstawia informacje o łącznym udziale takich lokat w aktywach netto funduszu oraz o związanym z nimi ryzyku:

Hierarchia	Wartość składnika lokat (wartość lokaty z portfela danego poziomu)	Udział % WAN (dla tych lokat).
SKŁADNIKI LOKAT		
3	42 412	94,25 %

Ryzyka związane ze składnikami lokat o wartości godziwej na poziomie 3 wartości godziwej

a. Ryzyko rynkowe

Podstawową przyczyną ryzyka rynkowego są wahania cen pojedynczych instrumentów finansowych i pozostałych składników lokat Funduszu, wynikające z ogólnej sytuacji na rynku. Zmiana popytu i podaży na określone instrumenty finansowe jest rezultatem zmieniających się czynników mikro- i makroekonomicznych, w których funkcjonuje emitent tych instrumentów oraz postrzeganiem przez inwestorów wpływu tych czynników na perspektywy gospodarcze emitenta. W związku z tym faktem wycena rynkowa lokat, w które inwestuje Fundusz, może podlegać zmianom. Pogorszenie się koniunktury gospodarczej, może przekładać się na spadek wyceny Aktywów będących przedmiotem lokat Funduszu, co będzie wpływało na spadek wartości Certyfikatów Inwestycyjnych.

b. Ryzyko pogorszenia sytuacji finansowej dłużników

Aktywa mogą być inwestowane w wierzytelności wobec osób fizycznych, osób prawnych lub jednostek organizacyjnych nieposiadających osobowości prawnej. Zatem przychody z lokat Funduszu będą zależne od sytuacji finansowej dłużników. Z uwagi na skalę obsługiwanych portfeli wierzytelności na wypłacalność dłużników będą miały bezpośredni wpływ czynniki makroekonomiczne, takie jak: poziom wynagrodzeń, stopa bezrobocia, stopa inflacji, wysokość stóp procentowych, czy też wielkość dochodów postawionych do dyspozycji gospodarstw domowych.

Kolejnym elementem determinującym zdolność dłużników do regulowania zobowiązań finansowych jest kwestia właściwej oceny zdolności kredytowej przez podmioty udzielające pożyczek lub kredytów. Nieadekwatna polityka w tym zakresie może doprowadzić do pogłębienia problemów finansowych poprzez zaciąganie kolejnych zobowiązań przez dłużników mimo faktycznej niewypłacalności. Indywidualna sytuacja finansowa dłużników i prawdopodobieństwo odzyskania wierzytelności jest również kształtowane przez strukturę zadłużenia dłużnika Funduszu. Możliwość wystąpienia wśród grona wierzycieli instytucji uprzywilejowanych (organy ubezpieczenia społecznego lub organy podatkowe) lub zobowiązań uprzywilejowanych (zobowiązania alimentacyjne) powoduje potencjalne ryzyko niewywiązania się dłużnika z obowiązku spłaty wierzytelności wobec Funduszu oraz ogranicza skuteczność działań egzekucyjnych.

c. Ryzyko płynności

W związku z faktem, że nie mniej niż 75% wartości Aktywów Funduszu będzie lokowane w określone wierzytelności oraz prawa do świadczeń wynikające z tytułu wierzytelności- występuje ryzyko znacznego ograniczenia płynności lokat Funduszu, co może przekładać się zarówno na płynność inwestycji dokonanej w Certyfikaty Funduszu, jak i ceny uzyskiwane na rynku w przypadku konieczności sprzedaży papierów wartościowych lub udziałów spółek niepublicznych będących przedmiotem lokaty Funduszu lub innych aktywów. To z kolei może prowadzić do wahań i spadków wartości Certyfikatów Inwestycyjnych Funduszu. Sytuacja ograniczonej płynności aktywów wchodzących w skład portfela inwestycyjnego Funduszu, może negatywnie wpływać na ich ceny, co z kolei może prowadzić do wahań i spadków wartości Certyfikatów Inwestycyjnych Funduszu, a także na płynność inwestycji dokonanej w Certyfikaty Funduszu.

Należy również wskazać, iż zgodnie ze Statutem Funduszu lokaty stanowiące Portfel Aktywów Płynnych powinny łącznie stanowić nie mniej niż 25% wartości Aktywów Funduszu. W przypadku masowego złożenia przez Uczestników żądań wykupu, jak również cyklicznego składania przez Uczestników żądań wykupu Certyfikatów Inwestycyjnych Funduszu, przy jednoczesnym pogorszeniu się stopnia odzysków z Wierzytelności Funduszu istnieje ryzyko, iż ww. limit płynności nie zostanie utrzymany, a Certyfikaty Inwestycyjne Funduszu nie zostaną wykupione.

3b) 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:

Bilans otwarcia 2022 roku nie zawiera klasyfikacji wartości godziwej na poszczególnych poziomach hierarchii 1 i 2. Nie występują żadne przeniesienia między poziomami hierarchii wartości godziwej w bilansie zamknięcia w stosunku do bilansu otwarcia.

3c) W przypadku regularnych wycen wartości godziwej sklasyfikowanych na poziomie 2 i poziomie 3 hierarchii wartości godziwej – opis techniki (technik) wyceny oraz dane wejściowe wykorzystane w wycenie wartości godziwej. Jeżeli nastąpiła zmiana techniki wyceny, w szczególności zastąpienie metody rynkowej metodą przychodów lub zastosowanie dodatkowej techniki wyceny, jednostka ujawnia zmianę i jej powody. W przypadku wycen wartości godziwej sklasyfikowanych na poziomie 3 hierarchii wartości godziwej jednostka dostarcza informacje ilościowe na temat nieobserwowalnych danych wejściowych wykorzystanych w wycenie wartości godziwej. Jednostka nie musi tworzyć ilościowych informacji w celu spełnienia wymogu ujawniania informacji, jeżeli ilościowe nieobserwowalne dane wejściowe nie zostały opracowane przez jednostkę przy okazji wyceny wartości godziwej (np. kiedy jednostka wykorzystuje ceny z wcześniejszych transakcji lub informacje o cenach strony trzeciej bez korekty). Ujawniając informacje, jednostka nie może jednak pomijać ilościowych nieobserwowalnych danych wejściowych, które są istotne dla wyceny wartości godziwej i do których jednostka ma racjonalny dostęp:

Portfele wierzytelności wyceniane są metodą dochodową bazującą na zdyskontowanych przepływach pieniężnych (uwzględniających odzysk i koszty odzysków). Do dyskontowania oszacowanych prognozowanych przepływów pieniężnych zastosowana została stopa dyskontowana, która odzwierciedla aktualną na dzień dokonania wyceny wartość pieniądza w czasie oraz marżę kredytową nabywanych wierzytelności.
Wycenę przeprowadza się z udziałem najbardziej aktualnych danych. Obserwowalną daną wejściowe do wyceny stanowi stopa bazowa składająca się na stopę procentową służącą do dyskontowania przyszłych oczekiwanych przepływów pieniężnych. Nieobserwowalne dane wejściowe do wyceny obejmują bazy danych zawierające informacje ilościowe, finansowe i jakościowe dotyczące wszystkich wycenianych składowych portfeli wierzytelności, dane księgowe uwzględniające raporty wpłat i poniesionych kosztów oraz wynagrodzeń, plany operacyjne, strategie ilościowe i jakościowe obsługi wierzytelności i inne istotne informacje, które mogą wpłynąć na wycenę.
Wszystkie modele używane do wyceny nabytych pakietów wierzytelności są zatwierdzane przed ich zastosowaniem, a także kalibrowane w celu zapewnienia, że otrzymane wyniki odzwierciedlają faktyczne dane i porównywalne ceny rynkowe.

Począwszy od dnia dostosowania rachunkowości Funduszu do zmienionych przepisów wprowadzonych rozporządzeniem Ministra Finansów, Funduszy i Polityki Regionalnej z dnia 28 grudnia 2020 r., zmieniającym rozporządzenie w sprawie szczególnych zasad rachunkowości funduszy inwestycyjnych (Dz. U. poz. 2436) nie dokonywano zmian technik wyceny.

3d) 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*	**48 535**
Zwiększenia, w tym:	2 208
Reklasyfikacja	-
Transakcje kupna	-
Emisje	-

Rozliczenia transakcji	-
Przychody z lokat	-
Dywidendy i inne udziały w zyskach (całe konto 750-1000 w okresie sprawozdawczym)	-
Przychody odsetkowe	-
Przychody związane z posiadaniem nieruchomości	-
Dodatnie saldo różnic kursowych	-
Niezrealizowany zysk/strata z wyceny lokat	-
Zrealizowany zysk	2 208
Zmniejszenia, w tym:	8 331
Reklasyfikacja	-
Transakcje sprzedaży	-
Wykupy	-
Rozliczenia transakcji (spłata wierzytelnosci))	6 830
Koszty	-
Koszty odsetkowe	-
Koszty związane z posiadaniem nieruchomości	-
Koszty pozostałe	-
Niezrealizowany zysk/strata z wyceny lokat	1 501
Zrealizowana strata	
Stan na koniec okresu	**42 412**

*** Bilans otwarcia 31.12.2021**

3e) 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 30.06.2022 ujęta w pozycji „Wzrost (spadek) niezrealizowanego zysku (straty) z wyceny lokat"	Wartość niezrealizowanego zysku (straty) na 31.12.2021 ujęta w pozycji „Wzrost (spadek) niezrealizowanego zysku (straty) z wyceny lokat"
INSTRUMENTY O CHARAKTERZE WIERZYTELNOŚCI	-1 501	-3 870

3f) 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.

Portfele wierzytelności wyceniane są metodą dochodową bazującą na zdyskontowanych przepływach pieniężnych (uwzględniających odzysk i koszty odzysków). Do dyskontowania oszacowanych prognozowanych przepływów pieniężnych zastosowana została stopa dyskontowana, która odzwierciedla aktualną na dzień dokonania wyceny wartość pieniądza w czasie oraz marżę kredytową nabywanych wierzytelności. W wycenie kluczową rolę odgrywają prognozy ściągalności windykowanych należności. Wartość godziwa wierzytelności jest ustalana oddzielnie dla każdego portfela wierzytelności.

Wartość rynkowa portfela wierzytelności jest szacowana na podstawie złożonej analizy ekonomicznej i statystycznej. Portfel we wstępnej fazie dzielony jest na podportfele według kryterium wielkości wierzytelności oraz rodzaju zabezpieczenia. Celem podziału jest wyselekcjonowanie wierzytelności, dla których możliwe jest zastosowanie statystycznych metod wyceny. Pozostałe podportfele wyceniane są według indywidualnego przeglądu w procesie due diligence.
W pierwszym etapie dokonywany jest przegląd najważniejszych charakterystyk portfela i dokonywany podział portfela na homogeniczne grupy, dla których możliwe będzie zastosowanie metod statystycznych w celu określenia prognozy przyszłych

przepływów pieniężnych i modelowego procesu odzyskiwania wierzytelności. Następnie tworzone są zestawienia pokazujące najważniejsze charakterystyki danej grupy. Po dokonaniu dokładnego przeglądu portfela dopasowywane są model/modele, które odpowiadają wycenianej grupie spraw.
Model szacowania odzysków oparty jest na statystycznym modelu oraz posiadanych i precyzyjnie wybranych danych z portfeli referencyjnych, które maksymalnie odpowiadają wycenianym wierzytelnościom. Szacowanie kosztów związanych z uzyskaniem kwot odzyskanych odbywa się na podstawie parametrów portfela w tym ilości, intensywności oraz zróżnicowania narzędzi windykacyjnych, które następnie przeliczane są na wartości kosztów odpowiadających wysokości wydatków potrzebnych na realizację procesu.
Po fazie szacowania skuteczności oraz narzędzi windykacyjnych następuje zebranie wszystkich parametrów, danych porównawczych z portfela referencyjnego, procesu windykacyjnego, krzywej skuteczności oraz ryzyka. Na tym etapie uwzględniane są również dodatkowe weryfikacje parametrów w oparciu o opinie eksperckie. Powstaje wtedy jeden dokument podsumowujący założenia i wynikającą z nich projekcję przepływów pieniężnych generowanych przez portfel.

Zmienność założeń weryfikowana jest przy każdej wycenie i uwzględniana w danej wycenie. Każde istotna zmiana poziomu wyceny oraz poziomu realizacji prognoz podlega omówieniu oraz wskazaniu przyczyn zmiany wyceny. Model wyceny używany do wyceny nabytych pakietów wierzytelności, jest zatwierdzany przed jego zastosowaniem, a także kalibrowany w celu zapewnienia, że otrzymane wyniki odzwierciedlają faktyczne dane i porównywalne ceny rynkowe. Model wyceny podlega okresowemu przeglądowi, nie rzadziej niż raz do roku.

3g) 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, czyli dane dotyczące pakietów wierzytelności, plany operacyjne dotyczące strategii windykacyjnych czy dane księgowe dotyczące wpłat od dłużników czy ponoszonych kosztów windykacyjnych. W ramach dokonywania wycen portfeli wierzytelności, za pomocą dedykowanych narzędzi i procedur dokonuje się kompleksowej weryfikacji spójności i poprawności danych wsadowych w postaci tzw. „data tape", a także dokonuje ich analizy pod kątem logiki przebiegu procesu windykacyjnego czy zmian, które nastąpiły pomiędzy różnymi dniami wycen. Dane te mają kluczowy wpływ na wartość godziwą aktywów Funduszu i ich jakość oraz zakres czy skuteczność modelowania jest na bieżąco kontrolowana i w razie potrzeby korygowana, przez Wyceniającego we współpracy z Funduszem i zarządzającym portfelami wierzytelności.

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:

Analiza wrażliwości - weryfikacja prognozy odzysków:

Wzrost wszystkich prognozowanych odzysków o 5% wpłynie na podniesienie wartości pakietów o 2 473 tys. zł, natomiast spadek wszystkich prognozowanych odzysków o 5% wpłynie na obniżenie wartości pakietów o 2 473 tys. zł dla danych na dzień 30 czerwca 2022 r. (dla danych na dzień 30.06.2022 r. odpowiednio wzrost/spadek o 2 473 tys. zł).

Analiza wrażliwości - weryfikacja prognozy kosztów:

Wzrost wszystkich prognozowanych kosztów o 5% wpłynie na spadek wartości pakietów o 352 tys. zł, natomiast spadek wszystkich prognozowanych kosztów o 5% wpłynie na podniesienie wartości pakietów o 352 tys. zł dla danych na dzień 30 czerwca 2022 r. (dla danych na dzień 30.06.2022 r. odpowiednio wzrost/spadek o 352 tys. zł).

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 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 nierozliczenia 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 tj. w szczególności przez okres co najmniej 12 miesięcy od dnia bilansowego i w związku z tym sprawozdanie finansowe Funduszu nie zawiera korekt.

5a) Informacje o ustanowionych zastawach rejestrowych

Nie dotyczy.

5b) Informacje o certyfikatach inwestycyjnych nieopłaconych w całości ceny emisyjnej

Nie dotyczy.

5c) Informacje o dokonanych odpisach aktualizujących wartość aktywów funduszu

Nie dotyczy.

5d) Informacje o aktywach funduszu, w odniesieniu do których minął termin płatności lub występują opóźnienia w regulowaniu odsetek lub innych zobowiązań umownych

Nie dotyczy.

5e) Informacje o przestrzeganiu ustawowych ograniczeń inwestycyjnych

W trakcie 2022 roku i na dzień 30 czerwca 2022 roku w Funduszu nie wystąpiły przekroczenia limitów inwestycyjnych.

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:

Brak innych informacji niż wskazane w sprawozdaniu finansowym, które mogłyby w istotny sposób wpłynąć na ocenę sytuacji majątkowej, finansowej, wyniku z operacji Funduszu i ich zmian.

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 100 % dla metody zaangażowania AFI oraz 94,2% dla metody brutto.

Wojna na Ukrainie wzmaga niepewność co do dalszego rozwoju sytuacji gospodarczej związanej z prognozowaną możliwością wystąpieniem recesji oraz spodziewanym w związku z tym pogorszeniem sytuacji gospodarczej, w tym na rynku pracy, co w przypadku utrzymania niekorzystnych tendencji może w horyzoncie czasu wywrzeć negatywny wpływ na zdolność płatniczą dłużników funduszu.
Obserwowany wzrost inflacji przekłada się na wzrost kosztów dochodzenia wierzytelności z portfeli (koszty korespondencji, wysokość opłat i kosztów w postępowaniach egzekucyjnych), a tym samym wpływa na wysokość przepływów netto generowanych z wierzytelności. Wzrost bieżących kosztów utrzymania oraz obciążeń po stronie dłużników z portfeli wierzytelności może skutkować spadkiem poziomu odzysków generowanych z lokat funduszu, to jednak zjawisko takie nie jest obecnie obserwowane w odniesieniu do portfeli funduszu.
Zauważalny na przestrzeni ostatnich 9 miesięcy dynamiczny wzrost rentowności obligacji i bonów skarbowych na podstawie, których wyznaczana jest stopa bazowa składająca się na stopę dyskontową wykorzystywaną do dyskontowania przyszłych przepływów pieniężnych funduszu skutkował wzrostem wysokości stopy dyskontowej w kolejnych raportach z wyceny. Wzrost stopy dyskontowej przełożył się w istotnym stopniu na spadek wartości godziwej portfeli wierzytelności, a w konsekwencji WANCI funduszu.

ALTUS NIESTANDARYZOWANY SEKURYTYZACYJNY FUNDUSZ INWESTYCYJNY ZAMKNIĘTY WIERZYTELNOŚCI

Podpisy osób reprezentujących Fundusz:

Krzysztof Mazurek

Signature Not Verified
Dokument podpisany przez Krzysztof Mazurek
Data: 2022.08.17 11:03:39 CEST

Prezes Zarządu

Rockbridge Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A.

Witold Chuść

Signature Not Verified
Dokument podpisany przez Witold Chuść
Data: 2022.08.17 11:04:14 CEST

Wiceprezes Zarządu

Rockbridge Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A.

Piotr Franaszczuk

Signature Not Verified
Dokument podpisany przez Piotr Tadeusz Franaszczuk
Data: 2022.08.17 11:18:42 CEST

Wiceprezes Zarządu

Rockbridge Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A.

Michał Tuczyński

Signature Not Verified
Dokument podpisany przez Michał Tuczyński
Data: 2022.08.17 11:01:47 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:
2022-08-17 10:26

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 2022 roku.