Rockbridge

SPRAWOZDANIE FINANSOWE

ALTUS NIESTANDARYZOWANY SEKURYTYZACYJNY FUNDUSZ INWESTYCYJNY ZAMKNIĘTY WIERZYTELNOŚCI

ZA OKRES
OD 1 STYCZNIA 2019 ROKU DO 30 CZERWCA 2019 ROKU

Sprawozdanie finansowe obejmuje:

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

1. WPROWADZENIE DO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

I) Nazwa Funduszu

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

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

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

III) Przedmiot lokat Funduszu

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

IV) Zasady dywersyfikacji lokat Funduszu

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

V) Firma, siedziba i adres Towarzystwa:

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

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

VI) Okres sprawozdawczy i dzień bilansowy:

Sprawozdanie finansowe sporządzone na dzień 30.06.2019 r. obejmuje okres od dnia 01.01.2019 r. do dnia 30.06.2019 r. Sprawozdanie finansowe zostało sporządzone przy założeniu kontynuowania działalności przez Fundusz w dającej się przewidzieć przyszłości tj. w szczególności przez okres co najmniej 12 miesięcy od dnia bilansowego. Zdaniem Zarządu ROCKBRIDGE TFI S.A. nie występują okoliczności wskazujące na zagrożenie kontynuacji działalności Funduszu.

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. Bukowińskiej 22 biuro 8B, 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 spółka z ograniczoną odpowiedzialnością sp.k. biuro w Warszawie (01-377), ul. Połczyńska 31A.

XI) Serie i emisje certyfikatów inwestycyjnych:

Fundusz wyemitował następujące serie Certyfikatów Inwestycyjnych:

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

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

Na dzień bilansowy Fundusz posiadał następujące serie Certyfikatów Inwestycyjnych:

Seria A	16 954	sztuk
Seria AA	87 729	sztuk
Seria AC	1 000	sztuk
Seria AF	6 315	sztuk
Seria B	30 444	sztuk
Seria C	34 522	sztuk
Seria D	19 016	sztuk
Seria E	22 343	sztuk
Seria F	12 388	sztuk
Seria G	15 718	sztuk
Seria H	13 043	sztuk
Seria I	36 553	sztuk
Seria J	10 344	sztuk
Seria K	26 419	sztuk
Seria L	3 708	sztuk
Seria M	58 995	sztuk
Seria N	19 068	sztuk
Seria O	4 558	sztuk
Seria P	5 889	sztuk
Seria R	975	sztuk
Seria W	44 358	sztuk

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

XII) Waluta sprawozdania:

Zgodnie z par. 32 pkt. 1 i 2 Rozporządzenia MF z dnia 24.12.2007 w sprawie szczególnych zasad rachunkowości funduszy inwestycyjnych (Dz. U. 249 poz. 1859), sprawozdanie finansowe sporządzone jest w walucie polskiej, a zawarte w nim informacje wykazane są w tysiącach złotych z wyjątkiem wartości aktywów netto na certyfikat inwestycyjny w złotych oraz wyniku z operacji przypadającego na certyfikat inwestycyjny.

TABELA GŁÓWNA SKŁADNIKI LOKAT	2019-06-30			2018-12-31		
	Wartość wg ceny nabycia w tys.	Wartość wg wyceny na dzień bilansowy w tys.	Procentowy udział w aktywach ogółem	Wartość wg ceny nabycia w tys.	Wartość wg wyceny na dzień bilansowy w tys.	Procentowy udział w aktywach ogółem
Akcje	-	-	-	-	-	-
Warranty subskrypcyjne	-	-	-	-	-	-
Prawa do akcji	-	-	-	-	-	-
Prawa poboru	-	-	-	-	-	-
Kwity depozytowe	-	-	-	-	-	-
Listy zastawne	-	-	-	-	-	-
Dłużne papiery wartościowe	-	-	-	-	-	-
Instrumenty pochodne	-	-	-	-	-	-
Udziały w spółkach z ograniczoną odpowiedzialnością	-	-	-	-	-	-
Jednostki uczestnictwa	-	-	-	-	-	-
Certyfikaty inwestycyjne	-	-	-	-	-	-
Tytuły uczestnictwa emitowane przez instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę za granicą	-	-	-	-	-	-
Wierzytelności	85 247	88 565	98,34%	88 183	91 571	97,83%
Weksle	-	-	-	-	-	-
Depozyty	-	-	-	-	-	-
Waluty	-	-	-	-	-	-
Nieruchomości	-	-	-	-	-	-
Statki morskie	-	-	-	-	-	-
Inne	-	-	-	-	-	-
Suma:	**85 247**	**88 565**	**98,34%**	**88 183**	**91 571**	**97,83%**

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	2010-04-19	UMOWA SPRZEDAŻY WIERZYTELNOŚCI; PIENIĘŻNE	57 389	1 752	2 807	1 471	1,63%
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	4 579	3 479	4 346	4,83%
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	2014-12-16	UMOWA SPRZEDAŻY WIERZYTELNOŚCI; PIENIĘŻNE	31 181	5 101	3 503	4 471	4,96%
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	1 574	1 106	331	0,37%
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	1 462	1 528	1 655	1,84%
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	2 376	701	447	0,50%

TABELA UZUPEŁNIAJĄCA WIERZYTELNOŚCI	Nazwa i rodzaj podmiotu	Kraj siedziby podmiotu	Termin wymagalności	Rodzaj świadczenia	Wartość świadczenia w tys.	Liczba	Wartość wg ceny nabycia w tys.	Wartość wg wyceny na dzień bilansowy w tys.	Procentowy udział w aktywach ogółem
PAKIET WIERZYTELNOŚCI OSÓB FIZYCZNYCH, OSÓB FIZYCZNYCH PROWADZĄCYCH DZIAŁALNOŚĆ GOSPODARCZĄ LUB SPÓŁEK PRAWA HANDLOWEGO Z TYTUŁU UMÓW O ŚWIADCZENIE USŁUG TELEKOMUNIKACYJNYCH ORANGE POLSKA S.A. _CENTERTEL 3 (D4191)	ORANGE POLSKA S.A.	Polska	2012-11-27	UMOWA PRZELEWU WIERZYTELNOŚCI; PIENIĘŻNE	4 819	91	77	6	0,01%
PAKIET WIERZYTELNOŚCI OSÓB FIZYCZNYCH, OSÓB FIZYCZNYCH PROWADZĄCYCH DZIAŁALNOŚĆ GOSPODARCZĄ LUB SPÓŁEK PRAWA HANDLOWEGO Z TYTUŁU UMÓW O ŚWIADCZENIE USŁUG TELEKOMUNIKACYJNYCH T-MOBILE POLSKA S.A. (D4193)	T-MOBILE POLSKA S.A.	Polska	2008-08-04	UMOWA PRZELEWU WIERZYTELNOŚCI; PIENIĘŻNE	22 720	3 476	3 160	1 443	1,60%
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 4 (D4192)	ORANGE POLSKA S.A.	Polska	2008-07-18	UMOWA PRZELEWU WIERZYTELNOŚCI; PIENIĘŻNE	2 736	389	73	115	0,13%
PAKIET WIERZYTELNOŚCI OSÓB FIZYCZNYCH LUB SPÓŁEK PRAWA HANDLOWEGO Z TYTUŁU UMÓW O ŚWIADCZENIE USŁUG TELEKOMUNIKACYJNYCH, UMÓW KREDYTOWYCH, UMÓW POŻYCZKI, UMÓW SPRZEDAŻY TOWARÓW NA RATY, UMÓW RACHUNKU BANKOWEGO BANK BPH S.A. _BPH 4 (D4184)	BANK BPH S.A.	Polska	1998-06-15	UMOWA SPRZEDAŻY WIERZYTELNOŚCI; PIENIĘŻNE	41 426	3 014	2 982	2 009	2,23%
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	2007-03-01	UMOWA SPRZEDAŻY WIERZYTELNOŚCI; PIENIĘŻNE	26 947	2 304	1 344	1 374	1,53%
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	1 532	634	166	0,18%

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 2 (D4195)	P4 SP. Z O.O.	Polska	2008-12-17	UMOWA SPRZEDAŻY WIERZYTELNOŚCI; PIENIĘŻNE	37 403	19 147	3 697	8 940	9,93%
PAKIET WIERZYTELNOŚCI OSÓB FIZYCZNYCH LUB SPÓŁEK PRAWA HANDLOWEGO Z TYTUŁU UMÓW O ŚWIADCZENIE USŁUG TELEKOMUNIKACYJNYCH, UMÓW KREDYTOWYCH, UMÓW POŻYCZKI, UMÓW SPRZEDAŻY TOWARÓW NA RATY, UMÓW RACHUNKU BANKOWEGO DEBT TRADING PARTNERS SP. Z O.O. S.K.A. _BPH 5 (D4185)	DEBT TRADING PARTNERS SP. Z O.O. S.K.A.	Polska	1997-10-13	UMOWA SPRZEDAŻY WIERZYTELNOŚCI; PIENIĘŻNE	48 266	4 140	2 976	4 125	4,58%
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	7 369	7 937	7 749	8,60%
PAKIET WIERZYTELNOŚCI OSÓB FIZYCZNYCH Z TYTUŁU UMÓW KREDYTOWYCH, KART KREDYTOWYCH, DEBETÓW NA RACHUNKACH BANKOWYCH EASYDEBT NS FIZ _EUROBANK 2 (D4283)	EASYDEBT NS FIZ	Polska	2012-09-28	UMOWA PRZELEWU WIERZYTELNOŚCI; PIENIĘŻNE	79 155	3 414	11 737	9 300	10,33%
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	2011-04-21	UMOWA PRZELEWU WIERZYTELNOŚCI; PIENIĘŻNE	93 692	41	13 289	17 246	19,15%

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	Polska	2016-06-30	UMOWA PRZELEWU WIERZYTELNOŚCI; PIENIĘŻNE	34 171	1 756	7 572	5 210	5,78%
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	2004-07-03	UMOWA PRZELEWU WIERZYTELNOŚCI; PIENIĘŻNE	114 128	4 523	32	18	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	5 882	733	1 492	1,66%
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	2017-01-02	UMOWA PRZELEWU WIERZYTELNOŚCI; PIENIĘŻNE	7 955	2 379	1 331	1 914	2,12%
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	36 604	14 549	14 737	16,36%
Suma:							**85 247**	**88 565**	**98,34%**

BILANS	2019-06-30	2018-12-31
I. Aktywa	**90 064**	**93 605**
1) Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	1 427	1 726
2) Należności	72	308
3) Transakcje przy zobowiązaniu się drugiej strony do odkupu	-	-
4) Składniki lokat notowane na aktywnym rynku, w tym:	-	-
- dłużne papiery wartościowe	-	-
5) Składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku, w tym:	88 565	91 571
- dłużne papiery wartościowe	-	-
6) Nieruchomości	-	-
7) Pozostałe aktywa	-	-
II. Zobowiązania	**3 138**	**2 432**
III. Aktywa netto (I - II)	**86 926**	**91 173**
IV. Kapitał funduszu	**97 418**	**100 451**
1) Kapitał wpłacony	136 086	136 086
2) Kapitał wypłacony (wielkość ujemna)	-38 668	-35 635
V. Dochody zatrzymane	**-13 811**	**-12 666**
1) Zakumulowane, nierozdysponowane przychody z lokat netto	-54 486	-50 406
2) Zakumulowany, nierozdysponowany zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat	40 675	37 740
VI. Wzrost (spadek) wartości lokat w odniesieniu do ceny nabycia	**3 319**	**3 388**
VII. Kapitał funduszu i zakumulowany wynik z operacji (IV+V+/-VI)	**86 926**	**91 173**
Liczba zarejestrowanych certyfikatów inwestycyjnych w podziale na serie	**470 339**	**486 535**
A	16 954	17 750
AA	87 729	89 000
AC	1 000	1 000
AF	6 315	6 315
B	30 444	32 152
C	34 522	36 457
D	19 016	20 305
E	22 343	23 589
F	12 388	13 006
G	15 718	16 487
H	13 043	13 703
I	36 553	38 263
J	10 344	10 805
K	26 419	27 401
L	3 708	3 896
M	58 995	59 508
N	19 068	20 104
O	4 558	4 752
P	5 889	6 042
R	975	1 000
W	44 358	45 000
Wartość aktywów netto na certyfikat inwestycyjny	**184,82**	**187,39**
Certyfikat inwestycyjny bez podziału na serie	184,82	187,39
Przewidywana liczba certyfikatów inwestycyjnych	**470 339**	**486 535**
A	16 954	17 750
AA	87 729	89 000
AC	1 000	1 000
AF	6 315	6 315
B	30 444	32 152
C	34 522	36 457
D	19 016	20 305
E	22 343	23 589
F	12 388	13 006
G	15 718	16 487
H	13 043	13 703
I	36 553	38 263
J	10 344	10 805
K	26 419	27 401
L	3 708	3 896
M	58 995	59 508
N	19 068	20 104
O	4 558	4 752
P	5 889	6 042
R	975	1 000
W	44 358	45 000
Rozwodniona wartość aktywów netto na certyfikat inwestycyjny	**-**	**-**
Certyfikat inwestycyjny bez podziału na serie	184,82	187,39

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

RACHUNEK WYNIKU Z OPERACJI	od 2019-01-01 do 2019-06-30	od 2018-01-01 do 2018-12-31	od 2018-01-01 do 2018-06-30
I. Przychody z lokat	**3**	**804**	**642**
Dywidendy i inne udziały w zyskach	-	-	-
Przychody odsetkowe	3	105	102
Przychody związane z posiadaniem nieruchomości	-	-	-
Dodatnie saldo różnic kursowych	-	-	-
Pozostałe	-	699	540
II. Koszty funduszu	**4 083**	**8 510**	**4 956**
Wynagrodzenie dla Towarzystwa	2 969	5 001	2 516
Wynagrodzenie dla podmiotów prowadzących dystrybucję	-	-	-
Opłaty dla depozytariusza	39	83	46
Opłaty związane z prowadzeniem rejestru aktywów	10	24	13
Opłaty za zezwolenia oraz rejestracyjne	-	-	-
Usługi w zakresie rachunkowości	93	312	183
Usługi w zakresie zarządzania aktywami funduszu	-	-	-
Usługi prawne	34	-450	56
Usługi wydawnicze, w tym poligraficzne	-	-	-
Koszty odsetkowe	-	-	-
Koszty związane z posiadaniem nieruchomości	-	-	-
Ujemne saldo różnic kursowych	-	-	-
Pozostałe	938	3 540	2 142
III. Koszty pokrywane przez towarzystwo	-	-	-
IV. Koszty funduszu netto (II-III)	4 083	8 510	4 956
V. Przychody z lokat netto (I-IV)	-4 080	-7 706	-4 314
VI. Zrealizowany i niezrealizowany zysk (strata)	2 866	-6 744	10 728
1. Zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat, w tym:	2 935	9 107	5 443
- z tytułu różnic kursowych	-	-	-
2. Wzrost (spadek) niezrealizowanego zysku (straty) z wyceny lokat, w tym:	-69	-15 851	5 285
- z tytułu różnic kursowych	-	-	-
VII. Wynik z operacji (V+-VI)	-1 214	-14 450	6 414
Wynik z operacji za okres przypadający na certyfikat inwestycyjny			
Certyfikat inwestycyjny bez podziału na serie	-2,58	-29,70	12,73
Rozwodniony wynik z operacji przypadający na certyfikat inwestycyjny			
Certyfikat inwestycyjny bez podziału na serie	-2,58	-29,70	12,73

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

Rockbridge

ZESTAWIENIE ZMIAN W AKTYWACH NETTO	od 2019-01-01 do 2019-06-30		od 2018-01-01 do 2018-12-31	
I. Zmiana wartości aktywów netto				
1. Wartość aktywów netto na koniec poprzedniego okresu sprawozdawczego	91 173		122 721	
2. Wynik z operacji za okres sprawozdawczy	-1 214		-14 450	
a) przychody z lokat netto	-4 080		-7 706	
b) zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat	-		9 107	
c) wzrost (spadek) niezrealizowanego zysku (straty) z wyceny lokat	-69		-15 851	
3. Zmiana w aktywach netto z tytułu wyniku z operacji	-1 214		-14 450	
4. Dystrybucja dochodów (przychodów) funduszu (razem):	-		-	
a) z przychodów z lokat netto	-		-	
b) ze zrealizowanego zysku ze zbycia lokat	-		-	
c) z przychodów ze zbycia lokat	-		-	
5. Zmiany w kapitale w okresie sprawozdawczym (razem)	-3 033		-17 098	
a) zmiana kapitału wpłaconego (powiększenie kapitału)	-		1 500	
b) zmiana kapitału wypłaconego (zmniejszenie kapitału)	-3 033		-18 598	
6. Łączna zmiana aktywów netto w okresie sprawozdawczym (3-4+-5)	-4 247		-31 548	
7. Wartość aktywów netto na koniec okresu sprawozdawczego	86 926		91 173	
8. Średnia wartość aktywów netto w okresie sprawozdawczym	98 507		120 413	
II. Zmiana liczby certyfikatów inwestycyjnych				
1. Zmiana liczby certyfikatów inwestycyjnych w okresie sprawozdawczym w podziale na serie				
Certyfikat inwestycyjny bez podziału na serie				
Liczba wydanych certyfikatów inwestycyjnych	-		6 315	
Liczba wykupionych certyfikatów inwestycyjnych	16 196		79 291	
Saldo zmian	-16 196		-72 976	
2. Liczba certyfikatów inwestycyjnych narastająco od początku działalności funduszu w podziale na serie				
Certyfikat inwestycyjny bez podziału na serie				
Liczba wydanych certyfikatów inwestycyjnych	580 374		580 374	
Liczba wykupionych certyfikatów inwestycyjnych	110 035		93 839	
Saldo zmian	470 339		486 535	
3. Przewidywana liczba certyfikatów inwestycyjnych				
Certyfikat inwestycyjny bez podziału na serie	470 339		486 535	
III. Zmiana wartości aktywów netto na certyfikat inwestycyjny	**Wartość**	**Data wyceny**	**Wartość**	**Data wyceny**
1. Wartość aktywów netto na certyfikat inwestycyjny na koniec poprzedniego okresu sprawozdawczego (*)				
Certyfikat inwestycyjny bez podziału na serie	187,39	2018-12-31	219,34	2017-12-31
2. Wartość aktywów netto na certyfikat inwestycyjny na koniec bieżącego okresu sprawozdawczego				
Certyfikat inwestycyjny bez podziału na serie	184,82	2019-06-30	187,39	2018-12-31
3. Procentowa zmiana wartości aktywów netto na certyfikat inwestycyjny w okresie sprawozdawczym (**)				
Certyfikat inwestycyjny bez podziału na serie	-2,77%	-	-14,57%	-
4. Minimalna wartość aktywów netto na certyfikat inwestycyjny w okresie sprawozdawczym i data wyceny				
Certyfikat inwestycyjny bez podziału na serie	184,82	2019-06-30	187,39	2018-12-31
5. Maksymalna wartość aktywów netto na certyfikat inwestycyjny w okresie sprawozdawczym i data wyceny				
Certyfikat inwestycyjny bez podziału na serie	188,28	2019-03-29	238,95	2018-03-30
6. Wartość aktywów netto na certyfikat inwestycyjny wg ostatniej wyceny w okresie sprawozdawczym i data wyceny				
Certyfikat inwestycyjny bez podziału na serie	184,99	2019-06-28	187,39	2018-12-31
Rozwodniona wartość aktywów netto na certyfikat inwestycyjny				
Certyfikat inwestycyjny bez podziału na serie	184,82	-	187,39	-
IV. Procentowy udział kosztów funduszu w średniej wartości aktywów netto, w tym (**):	**8,36%**		**7,07%**	
Wynagrodzenie dla Towarzystwa	6,08%		4,15%	
Wynagrodzenie dla podmiotów prowadzących dystrybucję	-		-	
Opłaty dla depozytariusza	0,08%		0,07%	
Opłaty związane z prowadzeniem rejestru aktywów	0,02%		0,02%	
Usługi w zakresie rachunkowości	0,19%		0,26%	
Usługi w zakresie zarządzania aktywami funduszu	-		-	

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

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

RACHUNEK PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH	od 2019-01-01 do 2019-06-30	od 2018-01-01 do 2018-12-31	od 2018-01-01 do 2018-06-30
A. Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej (I-II)	**3 018**	**12 513**	**8 695**
I. Wpływy	6 309	25 753	17 801
Z tytułu posiadanych lokat	6 309	18 074	67
Z tytułu zbycia składników lokat	-	7 000	17 333
Pozostałe	-	679	401
II. Wydatki	3 291	13 240	9 106
Z tytułu posiadanych lokat	37	137	-
Z tytułu nabycia składników lokat	-	3 535	3 535
Z tytułu wypłaconego wynagrodzenia dla towarzystwa	2 002	5 189	2 796
Z tytułu wypłaconego wynagrodzenia dla podmiotów prowadzących dystrybucję	-	-	-
Z tytułu opłat dla depozytariusza	39	87	50
Z tytułu opłat związanych z prowadzeniem rejestru aktywów funduszu	10	24	13
Z tytułu opłat za zezwolenia oraz opłat rejestracyjnych	-	-	-
Z tytułu usług w zakresie rachunkowości	79	327	170
Z tytułu usług w zakresie zarządzania aktywami	-	-	-
Z tytułu usług prawnych	34	90	56
Z tytułu posiadania nieruchomości	-	-	-
Pozostałe	1 090	3 851	2 486
B. Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej (I-II)	-3 317	-18 869	-12 252
I. Wpływy	-	1 500	1 500
Z tytułu zbycia jednostek uczestnictwa albo wydania certyfikatów inwestycyjnych	-	1 500	1 500
Z tytułu zaciągniętych kredytów	-	-	-
Z tytułu zaciągniętych pożyczek	-	-	-
Z tytułu spłaty udzielonych pożyczek	-	-	-
Odsetki	-	-	-
Pozostałe	-	-	-
II. Wydatki	3 317	20 369	13 752
Z tytułu odkupienia jednostek uczestnictwa albo wykupienia certyfikatów inwestycyjnych	3 317	20 369	13 752
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)	-299	-6 356	-3 557
E. Środki pieniężne i ekwiwalenty środków pieniężnych na początek okresu sprawozdawczego	1 726	8 082	8 082
F. Środki pieniężne i ekwiwalenty środków pieniężnych na koniec okresu sprawozdawczego (E+/-D)	1 427	1 726	4 525

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

b. Ujmowanie w księgach rachunkowych operacji dotyczących Funduszu

1. Operacje dotyczące Funduszu ujmuje się w księgach rachunkowych w okresie którego dotyczą.
2. Nabyte składniki lokat ujmuje się w księgach rachunkowych według ceny nabycia. Składniki lokat nabyte nieodpłatnie posiadają cenę nabycia równą zero. Składniki lokat Funduszu otrzymane w zamian za inne składniki mają przypisaną cenę nabycia wynikającą z ceny nabycia tych składników lokat, w zamian za które zostały otrzymane, skorygowaną o ewentualne dopłaty lub otrzymane przychody pieniężne.
3. Zysk lub stratę ze zbycia lokat:

   3.1. Sprzedaż składników portfela inwestycyjnego ujmuje się w księgach zgodnie z metodą HIFO, co oznacza przypisanie zbytym składnikom portfela najwyższej ceny nabycia lub w przypadku instrumentów wycenianych metodą skorygowanej ceny nabycia, najwyższej bieżącej wartości księgowej. Metody tej nie stosuje się do papierów wartościowych nabytych z udzielonym przez drugą stronę przyrzeczeniem odkupu.

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

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

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

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

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

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

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

8. Ustalenie wartości godziwej w przypadku funduszy sekurytyzacyjnych:

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

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

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

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

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

d. Model wyceny wartości godziwej (pojęcia):

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

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

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

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

e. Stosowanie wartości godziwej (przypadki):

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

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

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

1. Aktywa oraz zobowiązania Funduszu denominowane w walutach obcych wycenia się lub ustala w walucie, w której są notowane na Aktywnym Rynku, a w przypadku gdy nie są notowane na Aktywnym Rynku – w walucie, w której są denominowane.
2. Aktywa oraz zobowiązania Funduszu, o których mowa w pkt. 1, wykazuje się w PLN, po przeliczeniu według ostatniego dostępnego średniego kursu wyliczonego dla danej waluty przez Narodowy Bank Polski.
3. Wartość Aktywów Funduszu notowanych lub denominowanych w walutach, dla których Narodowy Bank Polski nie wylicza kursu, określa się w relacji do waluty USD, a jeżeli nie jest to możliwe – do waluty EUR.

4. Aktywa i zobowiązania Funduszu wyceniane w wartości godziwej, dla których wiarygodne oszacowanie tej wartości nie jest możliwe, wycenia się w cenie nabycia skorygowanej o odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości. W szczególności sytuacja taka wystąpić może w odniesieniu do akcji i udziałów spółek nienotowanych oraz instrumentów pochodnych, dla których instrumentem bazowym są takie akcje lub udziały.

II. Opis wprowadzonych zmian w stosowanych zasadach rachunkowości

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

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

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

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

III. Szacunki i niepewności:

1. Sporządzenie sprawozdania finansowego Funduszu wymaga od kierownictwa Towarzystwa dokonania szacunków oraz przyjęcia związanych z nimi założeń, które mają wpływ na kwoty prezentowane w sprawozdaniu finansowym.
2. Szacunki i związane z nimi założenia dokonywane są w oparciu o dostępne dane historyczne oraz szereg innych czynników, które w danych warunkach uznane są za właściwie, i które stanowią podstawę do dokonania szacunków odnośnie wartości bilansowych aktywów i zobowiązań, których wartości nie można określić w sposób jednoznaczny na podstawie innych źródeł. Rzeczywiste wartości mogą się różnić od wartości szacunkowych.
3. Szacunki i związane z nimi założenia podlegają bieżącym przeglądom i aktualizacji. Korekty szacunków ujmowane są w okresie, w którym dokonano zmiany szacunku, jeśli korekta dotyczy tylko tego okresu lub w okresie, w którym dokonano zmiany i okresach przyszłych, jeżeli korekta wpływa zarówno na bieżący, jak i przyszłe okresy.
4. Na dzień 30 czerwca 2019 r., Fundusz posiadał wierzytelności o wartości 88 565 tys. złotych stanowiące 98,34% wartości aktywów ogółem Funduszu, których wartość godziwa została oszacowana w sytuacji braku wiarygodnej wartości rynkowej możliwej do uzyskania z aktywnego rynku.

NOTA-2 NALEŻNOŚCI FUNDUSZU	2019-06-30	2018-12-31
Należności	**72**	**308**
Z tytułu zbytych lokat	-	-
Z tytułu instrumentów pochodnych	-	-
Z tytułu zbytych jednostek uczestnictwa albo wydanych certyfikatów inwestycyjnych	-	-
Z tytułu dywidend	-	-
Z tytułu odsetek	-	-
Z tytułu posiadanych nieruchomości, w tym czynszów	-	-
Z tytułu udzielonych pożyczek w podziale na podmioty udzielające pożyczek	-	-
Pozostałe	72	308

NOTA-3 ZOBOWIĄZANIA FUNDUSZU	2019-06-30	2018-12-31
Zobowiązania	**3 138**	**2 432**
Z tytułu nabytych aktywów	-	-
Z tytułu transakcji przy zobowiązaniu się funduszu do odkupu	-	-
Z tytułu instrumentów pochodnych	-	-
Z tytułu wpłat na jednostki uczestnictwa albo certyfikaty inwestycyjne	-	-
Z tytułu odkupionych jednostek uczestnictwa albo wykupionych certyfikatów inwestycyjnych	918	1 202
Z tytułu wypłaty dochodów funduszu	-	-
Z tytułu wypłaty przychodów funduszu	-	-
Z tytułu wyemitowanych obligacji	-	-
Z tytułu krótkoterminowych pożyczek i kredytów	-	-
Z tytułu długoterminowych pożyczek i kredytów	-	-
Z tytułu gwarancji lub poręczeń	-	-
Z tytułu rezerw	1 504	524
Pozostałe składniki zobowiązań	716	706

NOTA-4 I. STRUKTURA ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH NA RACHUNKACH BANKOWYCH	2019-06-30		2018-12-31	
	Wartość na dzień bilansowy w danej walucie w tys.	Wartość na dzień bilansowy w walucie sprawozdania finansowego w tys.	Wartość na dzień bilansowy w danej walucie w tys.	Wartość na dzień bilansowy w walucie sprawozdania finansowego w tys.
I. Banki / waluty		1 427		1 726
MBANK S.A. - Depozytariusz		1 427		1 726
PLN	1 427	1 427	1 726	1 726

NOTA-4 II. ŚREDNI W OKRESIE SPRAWOZDAWCZYM POZIOM ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH UTRZYMYWANYCH W CELU ZASPOKOJENIA BIEŻĄCYCH ZOBOWIĄZAŃ	od 2019-01-01 do 2019-06-30		od 2018-01-01 do 2018-12-31	
	Wartość na dzień bilansowy w danej walucie w tys.	Wartość na dzień bilansowy w walucie sprawozdania finansowego w tys.	Wartość na dzień bilansowy w danej walucie w tys.	Wartość na dzień bilansowy w walucie sprawozdania finansowego w tys.
II. Średni w okresie sprawozdawczym poziom środków pieniężnych	-	1 462	-	3 638
PLN	1 462	1 462	3 638	3 638

W poprzednim okresie sprawozdawczym średni poziom środków pieniężnych został zaprezentowany w oparciu o dane według stanu sald na koniec każdego miesiąca. W bieżącym okresie sprawozdawczym średni poziom środków pieniężnych prezentowany jest w oparciu o dane według stanu sald na koniec każdego dnia.

NOTA-4 III. EKWIWALENTY ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH

Nie dotyczy.

NOTA-5 I. RYZYKO STOPY PROCENTOWEJ - RYZYKO WARTOŚCI GODZIWEJ (*)	2019-06-30		2018-12-31	
	Wartość na dzień bilansowy w walucie sprawozdania finansowego w tys.	Procentowy udział w aktywach (w tys.) ogółem	Wartość na dzień bilansowy w walucie sprawozdania finansowego w tys.	Procentowy udział w aktywach (w tys.) ogółem
Środki pieniężne i ekwiwalenty	1 427	1,58%	1 726	1,84%
Składniki lokat notowane na aktywnym rynku	-	-	-	-
Składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku	88 565	98,34%	91 571	97,83%
Wierzytelności	88 565	98,34%	91 571	97,83%
Suma:	**89 992**	**99,92%**	**93 297**	**99,67%**

(*) 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	2019-06-30		2018-12-31	
	Wartość na dzień bilansowy w walucie sprawozdania finansowego w tys.	Procentowy udział w aktywach (w tys.) ogółem	Wartość na dzień bilansowy w walucie sprawozdania finansowego w tys.	Procentowy udział w aktywach (w tys.) ogółem
Kwoty odzwierciedlające maksymalne obciążenie ryzykiem kredytowym w przypadku gdyby strony transakcji nie wypełniały swoich obowiązków, przy czym nie uwzględnia się wartości godziwych dodatkowych zabezpieczeń (****)	90 064	100,00%	93 605	100,00%
Środki na rachunkach bankowych	1 427	1,58%	1 726	1,84%
Należności	72	0,08%	308	0,33%
Składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku	88 565	98,34%	91 571	97,83%
Przypadki znaczącej koncentracji ryzyka kredytowego w poszczególnych kategoriach lokat w podziale na kategorie bilansowe (*****)	50 223	55,77%	51 589	55,12%
EASYDEBT NS FIZ	26 546	29,48%	27 072	28,93%
Składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku	26 546	29,48%	27 072	28,93%
P4 SP. Z O.O.	23 677	26,29%	24 517	26,19%
Składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku	23 677	26,29%	24 517	26,19%

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

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

NOTA-5 IV. RYZYKO WALUTOWE

Nie dotyczy.

NOTA-6 INSTRUMENTY POCHODNE
Nie dotyczy.

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

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

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

NOTA-9 I. WALUTOWA STRUKTURA POZYCJI BILANSU	2019-06-30		2018-12-31	
	Wartość na dzień bilansowy w danej walucie w tys.	Wartość na dzień bilansowy w walucie sprawozdania finansowego w tys.	Wartość na dzień bilansowy w danej walucie w tys.	Wartość na dzień bilansowy w walucie sprawozdania finansowego w tys.
I. Aktywa	-	90 064	-	93 605
1) Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	-	1 427	-	1 726
PLN	1 427	1 427	1 726	1 726
2) Należności	-	72	-	308
PLN	72	72	308	308
3) Transakcje przy zobowiązaniu się drugiej strony do odkupu	-	-	-	-
4) Składniki lokat notowane na aktywnym rynku, w tym:	-	-	-	-
- dłużne papiery wartościowe	-	-	-	-
5) Składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku, w tym:	-	88 565	-	91 571
PLN	88 565	88 565	91 571	91 571
- dłużne papiery wartościowe	-	-	-	-
6) Nieruchomości	-	-	-	-
7) Pozostałe aktywa	-	-	-	-
II. Zobowiązania	-	3 138	-	2 432
PLN	3 138	3 138	2 432	2 432

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

NOTA-10 I. ZREALIZOWANY I NIEZREALIZOWANY ZYSK (STRATA) Z TYTUŁU LOKAT	od 2019-01-01 do 2019-06-30		od 2018-01-01 do 2018-12-31		od 2018-01-01 do 2018-06-30	
	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	2 935	-69	9 107	-15 851	5 443	5 285
Wierzytelności	2 935	-69	9 107	-15 851	5 443	5 285
Nieruchomości	-	-	-	-	-	-
Pozostałe	-	-	-	-	-	-
Suma:	**2 935**	**-69**	**9 107**	**-15 851**	**5 443**	**5 285**

NOTA-10 II. WYPŁACONE DOCHODY FUNDUSZU
Nie dotyczy.

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

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

NOTA-11 II. WYNAGRODZENIE DLA TOWARZYSTWA	od 2019-01-01 do 2019-06-30	od 2018-01-01 do 2018-12-31	od 2018-01-01 do 2018-06-30
	Wartość w okresie sprawozdawczym w tys.	Wartość w okresie sprawozdawczym w tys.	Wartość w okresie sprawozdawczym w tys.
z tytułu wynagrodzenia stałego	1 712	3 368	1 502
z tytułu wynagrodzenia za wyniki zarządzania	1 257	1 633	1 014
Suma:	**2 969**	**5 001**	**2 516**

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 Funduszu zostało sporządzone przy założeniu kontynuowania działalności gospodarczej przez Fundusz w okresie co najmniej 12 miesięcy po dniu bilansowym, czyli po 30 czerwca 2019 roku. Zarząd Towarzystwa nie stwierdza, na dzień podpisania sprawozdania finansowego, istnienia faktów i okoliczności, które wskazywałyby na zagrożenia dla możliwości kontynuacji działalności przez Fundusz w okresie co najmniej 12 miesięcy po dniu bilansowym na skutek zamierzonego lub przymusowego zaniechania bądź istotnego ograniczenia przez niego dotychczasowej działalności.

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

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

7. Pozostałe informacje:

Do pomiaru całkowitej ekspozycji funduszu, Fundusz stosuje metodę zaangażowania AFI oraz metodę brutto. Wartość całkowitej ekspozycji na 30 czerwca 2019 roku wyniosła 100% dla metody zaangażowania AFI oraz 98,360% dla metody brutto.

Noty dotyczące zdarzeń, które nie wystąpiły od dnia 1.01.2019 r. do 30.06.2019 r. oraz w okresach porównawczych nie są wykazywane w sprawozdaniu finansowym.

ALTUS NIESTANDARYZOWANY SEKURYTYZACYJNY FUNDUSZ INWESTYCYJNY ZAMKNIĘTY WIERZYTELNOŚCI

Podpisy osób reprezentujących Fundusz:

Krzysztof Mazurek

Prezes Zarządu

Rockbridge Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A.

Piotr Bień

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: 2019-08-30 10:41

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 30 sierpnia 2019 roku.