

wpływać istotnie na sytuację finansową i majątkową Funduszu i wymagałyby ujęcia w zbadanym sprawozdaniu finansowym. Zarząd Towarzystwa potwierdził swoją odpowiedzialność za podpisane sprawozdanie finansowe, a także oświadczył, że udostępnił nam w czasie badania wszystkie księgi rachunkowe, dane finansowe, informacje i inne wymagane dokumenty oraz przekazał nam wyjaśnienia niezbędne do wyrażenia opinii o zbadanym sprawozdaniu finansowym.

Uważamy, że otrzymane dowody dostarczyły wystarczających podstaw do wyrażenia opinii o sprawozdaniu finansowym, a zatem nie nastąpiły ograniczenia zakresu naszego badania.

7 System rachunkowości

Księgi rachunkowe Funduszu prowadzone są przy użyciu systemu komputerowego CAM EFOS w siedzibie Funduszu. Fundusz posiada aktualną dokumentację, o której mowa w art. 10 Ustawy o rachunkowości, w tym również politykę (zasady) rachunkowości. Naszym zdaniem, ujawniona we wprowadzeniu do sprawozdania finansowego polityka (zasady) rachunkowości Funduszu jest dostosowana do specyfiki jej działalności.

Zatwierdzone salda końcowe na 31 grudnia 2015 roku zostały prawidłowo wprowadzone do ksiąg rachunkowych jako salda początkowe na 1 stycznia 2016 roku.

Nasze badanie nie ujawniło istotnych słabości, które mogłyby wpłynąć na dane finansowe i informacje zawarte w zbadanym sprawozdaniu finansowym, a dotyczących:

- dokumentacji operacji gospodarczych,
- rzetelności, bezbłędności i sprawdzalności ksiąg rachunkowych,
- powiązania zapisów księgowych z dowodami księgowymi oraz zbadanym sprawozdaniem finansowym,
- metod zabezpieczenia dostępu do danych i systemu ich przetwarzania za pomocą komputera,
- ochrony dokumentacji księgowej, ksiąg rachunkowych i sprawozdań finansowych.

8 Bilans

AKTYWA (w tys. zł)	31.12.2016	31.12.2015	31.12.2014
I. AKTYWA	194 768	233 798	286 422
1. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	14 745	38 715	16 362
2. Należności	3 740	1 580	5 197
3. Transakcje przy zobowiązaniu się drugiej strony do odkupu	-	-	-
4. Składniki lokat notowane na aktywnym rynku	-	-	-
5. Składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku	176 283	193 503	264 863
6. Nieruchomości	-	-	-
7. Pozostałe aktywa	-	-	-
II. ZOBOWIĄZANIA	36 452	69 709	84 308
III. AKTYWA NETTO (I-II)	158 316	164 089	202 114
IV. KAPITAŁ FUNDUSZU	137 259	137 259	137 259
V. DOCHODY ZATRZYMANE	2 342	6 639	18 407
VI. WZROST (SPADEK) WARTOŚCI LOKAT W ODNIESIENIU DO CENY NABYCIA	18 715	20 191	46 448
VII. KAPITAŁ FUNDUSZU I ZAKUMULOWANY WYNIK Z OPERACJI (IV+V+VI)	158 316	164 089	202 114

9 Rachunek wyniku z operacji

PRZYCHODY I KOSZTY (w tys. zł)	2016	2015	2014
I. PRZYCHODY Z LOKAT	2 893	2 164	2 002
II. KOSZTY FUNDUSZU	13 360	23 628	24 300
III. KOSZTY POKRYWANE PRZEZ TOWARZYSTWO	-	-	-
IV. KOSZTY FUNDUSZU NETTO (II-III)	13 360	23 628	24 300
V. PRZYCHODY Z LOKAT NETTO (I-IV)	-10 467	-21 464	-22 298
VI. ZREALIZOWANY I NIEZREALIZOWANY ZYSK (STRATA)	17 694	10 203	76 253
VII. WYNIK Z OPERACJI	17 694	-11 261	53 955

10 Informacje o niektórych pozycjach sprawozdania finansowego

Struktura aktywów i pasywów bilansu Funduszu jest przedstawiona w zbadanym przez nas sprawozdaniu finansowym za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2016 roku.

11 Podstawowe dane i wskaźniki finansowe

Nижe przedstawiono wybrane dane i wskaźniki finansowe za lata 2014, 2015 i 2016, charakteryzujące sytuację finansową Funduszu w tym okresie. Wszystkie wskaźniki wyliczyliśmy na podstawie danych zawartych w sprawozdaniach finansowych Funduszu za lata zakończone 31 grudnia 2016 roku i 31 grudnia 2015 roku.

Wskaźnik	Formuła obliczeniowa	Wartość wskaźnika		
		2016*	2015	2014
Aktywa netto (tys. zł)		158 316	164 089	202 114
Wartość aktywów netto na certyfikat inwestycyjny (zł)*		865,12	896 663,13	1 104 450
Rozwodniona wartość aktywów netto na certyfikat inwestycyjny (zł)*		865,12	896 663,13	1 104 450
Wynik z operacji (tys. zł)		7 227	-11 261	53 955
Wynik z operacji przypadający na certyfikat inwestycyjny (zł)*		39,49	-61 542,12	294 841,5
Rozwodniony wynik z operacji przypadający na certyfikat inwestycyjny (zł)*		39,49	-61 542,12	294 841,5
Przyrost wartości aktywów netto (WAN) (%)	$(WAN \text{ na koniec okresu} - WAN \text{ na początek okresu}) / WAN \text{ na początek okresu}$	-3,52%	-18,8%	-4%
Poziom kosztów działalności (%)	$\text{koszty funduszu} / \text{przychody z lokat}$	462%	1 092%	1 213%
Wskaźnik płynności III	$\text{środki pieniężne i ich ekwiwalenty} / \text{zobowiązania}$	0,40	0,56	0,20

*W dniu 30.09.2016r. przeprowadzono split Certyfikatów Inwestycyjnych w stosunku 1:1000. Dane na lata 2015 oraz 2014 zaprezentowane w tabeli powyżej nie uwzględniają przeprowadzonego splitu.

12 Kontynuowanie działalności gospodarczej

We wprowadzeniu do zbadanego sprawozdania finansowego Funduszu za rok zakończony 31 grudnia 2016 roku Zarząd Towarzystwa poinformował, że wspomniane sprawozdanie finansowe zostało sporządzone przy założeniu kontynuowania działalności przez Fundusz przez okres nie krótszy niż 12 miesięcy od dnia 31 grudnia 2016 roku i że nie występują okoliczności wskazujące na zagrożenie kontynuowania działalności przez Fundusz.

W czasie naszego badania nie odnotowaliśmy istnienia okoliczności, które mogłyby powodować nasze przekonanie, że Fundusz nie jest w stanie kontynuować działalności przez co najmniej 12 miesięcy licząc od dnia bilansowego, to jest od 31 grudnia 2016 roku w efekcie zamierzonego lub przymusowego zaniechania bądź istotnego ograniczenia przez nią dotychczasowej działalności.

13 Informacja dodatkowa

Wprowadzenie do sprawozdania finansowego, noty objaśniające i informacja dodatkowa zostały sporządzone we wszystkich istotnych aspektach zgodnie z Załącznikiem nr 1 do Rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 24 grudnia 2007 roku w sprawie szczególnych zasad rachunkowości funduszy inwestycyjnych (Dz. U. z 2007 roku nr 249, poz. 1859 z późniejszymi zmianami) (Rozporządzenie w sprawie rachunkowości funduszy inwestycyjnych).

14 Przestrzeganie przepisów prawa

W otrzymanym przez nas pisemnym oświadczeniu Zarząd Towarzystwa potwierdził, że zgodnie z jego najlepszą wiedzą Fundusz przestrzegał wszelkich przepisów prawa, których naruszenie mogłoby w sposób istotny wpłynąć na zbadane przez nas sprawozdanie finansowe.

Niniejszy raport zawiera 7 stron.

Elżbieta Grzeskowiak



Bięgly Rewident nr 5014
Kluczowy biegły rewident przeprowadzający badanie w imieniu
Grant Thornton Frackowiak Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością sp. k.,
Poznań, ul. Abpa Antoniego Baraniaka 88 E, podmiot uprawniony do badania sprawozdań
finansowych, numer ewidencyjny 3654

Poznań, 1 marca 2017 roku.

4. List do Uczestników Funduszu

KREDYT INKASO I NIESTANDARYZOWANY SEKURTYZACYJNY FUNDUSZ INWESTYCYJNY ZAMKNIĘTY

LIST ZARZĄDU DO UCZESTNIKÓW

Szanowni Państwo,

Przedstawiamy Państwu sprawozdanie finansowe Kredyt Inkaso I Niestandaryzowanego Sekurytyzacyjnego Funduszu Inwestycyjnego Zamkniętego przedstawiające stan na 31 grudnia 2016 roku.

Fundusz został zarejestrowany w październiku 2006 roku. Pierwsza emisja certyfikatów inwestycyjnych miała wartość 600 tysięcy złotych (cena emisyjna certyfikatu wynosiła 200.000 zł.) i była skierowana wyłącznie do Towarzystwa Ubezpieczeń Allianz Polska S.A. w Warszawie. W grudniu 2010 roku Fundusz przeprowadził emisję certyfikatów, w której zostały wyemitowane 124 certyfikaty po cenie emisyjnej 277,4 tys. zł. Kolejna emisja, w której zostało wyemitowanych 105 certyfikatów po cenie emisyjnej 1.363,7 tys. zł. miała miejsce w grudniu 2011 roku. W 2012 roku Fundusz przeprowadził emisję 2 certyfikatów po cenie emisyjnej 1.566,1 tys. zł. Od 2013 roku Fundusz nie emitował nowych certyfikatów. W 2014 roku wykupione zostały 51 certyfikaty inwestycyjne serii B o wartości 44,1 mln zł.

Celem działalności Funduszu jest realizacja należności z wierzytelności i praw do świadczeń z tytułu wierzytelności oraz ochrona realnej wartości pozostałych lokat. Fundusz prowadzi obecnie politykę inwestycyjną zgodną z celem inwestycyjnym na kilkunastu portfelach wierzytelności oraz umowach o subpartycypację. W 2016 roku Fundusz nabył 4 nowe portfele wierzytelności o wartości 3,0 mln zł, 4,6 mln EURO i 2,2 mln RON. Fundusz zawarł ponadto 2 umowy zwrotnego przeniesienia praw do wierzytelności na łączną kwotę 7,9 mln zł oraz nabył 1 pakiet wierzytelności o wartości 8,5 mln RON w ramach umowy subpartycypacji. W okresie tym Fundusz zawarł 4 umowy subpartycypacyjne na łączną kwotę 25,8 mln zł.

Na 31 grudnia 2016 roku aktywa netto Funduszu wyniosły 158,3 mln zł. Zobowiązania Funduszu z tytułu emisji obligacji wynosiły na dzień 31 grudnia 2016 roku 33,8 mln zł. W 2016 roku Fundusz wypłacił dochody na kwotę 13,0 mln zł.

Wartość aktywów netto na certyfikat inwestycyjny na dzień 31 grudnia 2016 roku wynosiła 865,12 zł, co po uwzględnieniu podziału certyfikatów inwestycyjnych w trakcie 2016 roku w stosunku 1:1000, oznacza spadek wartości w trakcie roku o 3,52%¹.

Na moment sporządzenia sprawozdania finansowego Towarzystwo nie wyklucza przeprowadzania kolejnych emisji certyfikatów Funduszu.

Robert Hörberg



Prezes Zarządu

Towarzystwa Funduszy
Inwestycyjnych
Allianz Polska S.A.

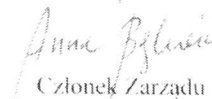
Sławomir Chwierut



Wiceprezes Zarządu

Towarzystwa Funduszy
Inwestycyjnych
Allianz Polska S.A.

Anna Bąkała



Członek Zarządu

Towarzystwa Funduszy
Inwestycyjnych
Allianz Polska S.A.

Warszawa, dnia 1 marca 2017 roku

¹ Stopy zwrotu obliczone na podstawie wartości certyfikatu inwestycyjnego z ostatniego dnia oficjalnej wyceny tj. 31.12.2016 r. i 31.12.2015 r.

5. Sprawozdanie finansowe za okres od 1 stycznia 2016 r. do 31 grudnia 2016 r.

SPRAWOZDANIE FINANSOWE za okres od 1 stycznia 2016 roku do 31 grudnia 2016 roku
KREDYT INKASO I NIESTANDARYZOWANY SEKURTYZACYJNY FUNDUSZ INWESTYCYJNY ZAMKNIĘTY

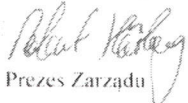
OŚWIADCZENIE ZARZĄDU

Zgodnie z wymogami ustawy o rachunkowości z dnia 29 września 1994 r. (tekst jednolity Dz. U. z 2016 r. poz. 1047 z późn. zm.) Zarząd Towarzystwa Funduszy Inwestycyjnych Allianz Polska Spółka Akcyjna przedstawia sprawozdanie finansowe Kredyt Inkaso I Niestandaryzowanego Sekurytyzacyjnego Funduszu Inwestycyjnego Zamkniętego, na które składa się:

1. wprowadzenie do sprawozdania finansowego;
2. zestawienie lokat wg stanu na dzień 31 grudnia 2016 roku w wartościach zagregowanych w poszczególnych pozycjach w tabeli głównej o wartości 176 283 tys. złotych oraz w pozycjach analitycznych grup składników lokat w tabeli uzupełniającej oraz tabeli dodatkowej;
3. bilans sporządzony na dzień 31 grudnia 2016 roku, który wykazuje aktywa netto na sumę 158 316 tys. złotych;
4. rachunek wyniku z operacji za okres od 1 stycznia 2016 roku do 31 grudnia 2016 roku wykazujący zysk z operacji w kwocie 7 227 tys. złotych;
5. zestawienie zmian w aktywach netto za okres od 1 stycznia 2016 roku do 31 grudnia 2016 roku, wykazujące zmniejszenie stanu aktywów w okresie sprawozdawczym o kwotę 5 773 tys. złotych;
6. rachunek przepływów pieniężnych za okres od 1 stycznia 2016 roku do 31 grudnia 2016 roku wykazujący zmniejszenie stanu środków pieniężnych w wysokości 23 810 tys. złotych;
7. noty objaśniające;
8. informacja dodatkowa.

Dane przedstawione w sprawozdaniu finansowym Funduszu wyrażone zostały w tysiącach złotych, za wyjątkiem informacji o wartości aktywów netto przypadającej na certyfikat inwestycyjny i wyniku z operacji przypadającym na certyfikat inwestycyjny wyrażonych w złotych oraz o liczbie certyfikatów inwestycyjnych wyrażonych w sztukach.

Robert Hörberg



Prezes Zarządu

Towarzystwa Funduszy

Inwestycyjnych

Allianz Polska S.A.

Sławomir Chwierut



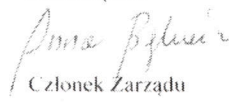
Wiceprezes Zarządu

Towarzystwa Funduszy

Inwestycyjnych

Allianz Polska S.A.

Anna Bąkała



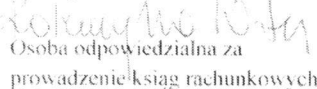
Członek Zarządu

Towarzystwa Funduszy

Inwestycyjnych

Allianz Polska S.A.

Katarzyna Witek



Osoba odpowiedzialna za

prowadzenie ksiąg rachunkowych

Warszawa, dnia 1 marca 2017 roku

Strona 1 z 27

Kredyt Inkaso I Niestandaryzowany Sekurytyzacyjny Fundusz inwestycyjny Zamknięty

SPRAWOZDANIE FINANSOWE za okres od 1 stycznia 2016 roku do 31 grudnia 2016 roku
KREDYT INKASO I NIESTANDARYZOWANY SEKURTYZACYJNY FUNDUSZ INWESTYCYJNY ZAMKNIĘTY

WPROWADZENIE DO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO FUNDUSZU

Nazwa Funduszu

Kredyt Inkaso I Niestandaryzowany Sekurytyzacyjny Fundusz Inwestycyjny Zamknięty (Fundusz) utworzony został jako fundusz inwestycyjny zamknięty, w rozumieniu ustawy z dnia 27 maja 2004 roku o funduszach inwestycyjnych i zarządzaniu alternatywnymi funduszami inwestycyjnymi (Dz. U. 2016, poz. 1896 z późn. zm.). W dniu 31 października 2006 roku Fundusz został wpisany do Rejestru Funduszy Inwestycyjnych prowadzonego przez Sąd Okręgowy w Warszawie pod numerem RfI 259. Fundusz utworzony został na czas nieokreślony. Skonstruowany jest jako fundusz bez wydzielonych subfunduszy. Nie jest funduszem powiązany. Emituje certyfikaty reprezentujące jednakowe prawa majątkowe.

Cel inwestycyjny, specjalizacja i stosowane ograniczenia inwestycyjne Funduszu

Cel inwestycyjny Funduszu

1. Celem inwestycyjnym Funduszu jest:
 - 1) realizacja należności z wierzytelności, praw do świadczeń z tytułu wierzytelności, w tym wynikających z umów o subpartycypację, oraz papierów wartościowych inkorporujących wierzytelności pieniężne spełniające kryteria określone w art. 20 ust. 3 Statutu, oraz
 - 2) ochrona realnej wartości pozostałych lokat Funduszu.
2. Fundusz nie gwarantuje osiągnięcia celu inwestycyjnego określonego w ust. 1.

Przedmiot lokat Funduszu

1. Fundusz może lokować swoje Aktywa 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 ust. 3,
 - 2) dłużne papiery wartościowe, takie jak: obligacje, bony skarbowe, bony pieniężne, listy zastawne, weksle,
 - 3) Instrumenty Rynku Pieniężnego,
 - 4) jednostki uczestnictwa funduszy inwestycyjnych w tym funduszy zarządzanych przez Towarzystwo których polityka przewiduje inwestowanie głównie w instrumenty dłużne oraz instrumenty rynku pieniężnego,
 - 5) 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 ust. 1 pkt. 1), które spełniają następujące warunki:
 - 1) podmiotami zobowiązanymi są osoby fizyczne, osoby prawne lub jednostki organizacyjne nieposiadające osobowości prawnej;
 - 2) opiekują się świadczeniem pieniężnym;
 - 3) są denominowane w złotych polskich lub innej walucie.
4. Fundusz może lokować swoje aktywa w wierzytelności wysokiego ryzyka, w tym w wierzytelności przedawnione, niezabezpieczone lub zajęte.

Kryteria doboru lokat

1. Dla osiągnięcia celu inwestycyjnego Fundusz dokonuje lokat, kierując się następującymi kryteriami:

Strona 2 z 27

Kredyt Inkaso I Niestandaryzowany Sekurytyzacyjny Fundusz Inwestycyjny Zamknięty

SPRAWOZDANIE FINANSOWE za okres od 1 stycznia 2016 roku do 31 grudnia 2016 roku
KREDYT INKASO I NIESTANDARYZOWANY SEKURTYZACYJNY FUNDUSZ INWESTYCYJNY ZAMKNIĘTY

- 1) rodzajem wierzytelności, z uwzględnieniem tytułu z jakiego wierzytelność powstała i rodzaju wierzyciela,
 - 2) terminem wymagalności,
 - 3) historią spłat,
 - 4) okresem przedawnienia,
 - 5) rodzajem dłużnika,
 - 6) rodzajem i poziomem zabezpieczeń oraz ich wartością rynkową,
 - 7) oceną prawdopodobieństwa ściągłości należności.
- 2) Fundusz, przy doborze lokat w Aktywa Płynne bierze pod uwagę:
- 1) stopień płynności danej lokaty
 - 2) oczekiwaną stopę zwrotu z inwestycji w daną lokatę.

Ochrona przed ryzykiem

1. Całkowita wartość lokat wskazanych w Art. 20 ust. 1 pkt 1) Statutu Funduszu stanowić będzie nie mniej niż 75 (siedemdziesiąt pięć) % wartości Aktywów Funduszu.
2. Lokaty w papiery wartościowe inkorporujące wierzytelności pieniężne spełniające kryteria określone w Art. 20 ust. 3 Statutu Funduszu nie będą stanowić więcej niż 25 (dwadzieścia pięć) % WAN Funduszu.
3. Lokaty, stanowiące Aktywa Płynne będą łącznie stanowić do 25 (dwadzieścia pięć) % wartości Aktywów Funduszu.
4. Papiery wartościowe lub Instrumenty Rynku Pieniężnego wyemitowane przez jeden podmiot oraz wierzytelności wobec tego podmiotu nie mogą stanowić łącznie więcej niż 20 (dwadzieścia) % wartości Aktywów Funduszu.
5. Depozyty w jednym banku krajowym lub instytucji kredytowej nie mogą stanowić więcej niż 20 (dwadzieścia) % wartości Aktywów Funduszu.
6. Jednostki uczestnictwa nie mogą stanowić więcej niż 25 (dwadzieścia pięć) % wartości Aktywów Funduszu.
7. Ograniczeń, o których mowa w ust. 4 nie stosuje się do papierów wartościowych emitowanych, poręczonych lub gwarantowanych przez Skarb Państwa, Narodowy Bank Polski albo państwa należące do OECD.

Z zastrzeżeniem przepisów Ustawy, limity określone powyżej liczone są w odniesieniu do WAN lub wartości Aktywów Funduszu ustalonych w ostatnim Dniu Wyceny.

Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych

Fundusz jest zarządzany przez Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych Allianz Polska Spółka Akcyjna z siedzibą w Warszawie, przy ulicy Rodziny Hiszpańskich 1 (wpisane do Rejestru Przedsiębiorców prowadzonego przez Sąd Rejonowy dla m.st. Warszawy, Sąd Gospodarczy, XIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego po numerem KRS 0000176359), zwane dalej Towarzystwem. Towarzystwo jest spółką prawa polskiego, w której 100% akcji posiada TUiR Allianz Polska S.A.

Okres sprawozdawczy

Sprawozdanie finansowe Funduszu obejmuje okres od 1 stycznia 2016 do 31 grudnia 2016 roku. Dane porównawcze obejmują okres od 1 stycznia 2015 roku do 31 grudnia 2015 roku. Dniem bilansowym jest 31 grudnia 2016 roku.

Założenie kontynuowania działalności przez Fundusz

Sprawozdanie zostało sporządzone przy założeniu kontynuowania działalności przez Fundusz w dającej się przewidzieć przyszłości. Zarząd Towarzystwa nie stwierdza na dzień podpisania sprawozdania

SPRAWOZDANIE FINANSOWE za okres od 1 stycznia 2016 roku do 31 grudnia 2016 roku
KREDYT INKASO I NIESTANDARYZOWANY SEKURTYZACYJNY FUNDUSZ INWESTYCYJNY ZAMKNIĘTY

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 dotychczasowej działalności.

Podmiot, który przeprowadził badanie sprawozdania finansowego

Badanie sprawozdania finansowego Funduszu zostało przeprowadzone przez: Grant Thornton Frąckowiak sp. z o.o. sp. k. siedzibą w Poznaniu, przy ul. Abpa Antoniego Baraniaka 88E, wpisaną na listę podmiotów uprawnionych do badania sprawozdań finansowych pod numerem 3654.

Wskazanie rynku, na którym notowane są certyfikaty inwestycyjne

Certyfikaty są niepublicznymi papierami wartościowymi i są nienotowane.

Wskazanie serii certyfikatów inwestycyjnych i cech je różniących

Oznaczenie serii certyfikatu	Data emisji	Cena emisyjna w złotych
A	2006.10.03	200 000,00
B	2010.12.20	277 390,67
L	2011.12.13	1 363 737,44
M	2012.05.22	1 566 109,45

*W dniu 30.09.2016 r. przeprowadzono split C1 w stosunku 1:1000. Dane dotyczące ceny emisyjnej r. zaprezentowane w tabeli powyżej nie uwzględniają przeprowadzonego splitu.

SPRAWOZDANIE FINANSOWE za okres od 1 stycznia 2016 roku do 31 grudnia 2016 roku
 KREDYT INKASO I NIESTANDARYZOWANY SEKURTYZACYJNY FUNDUSZ INWESTYCYJNY ZAMKNIĘTY

TABELA GŁÓWNA

KREDYT INKASO I NIESTANDARYZOWANY SEKURTYZACYJNY FUNDUSZ INWESTYCYJNY ZAMKNIĘTY SKŁADNIKI LOKAT na dzień 31 grudnia 2016 (w tys. złotych)	31.12.2016			31.12.2015		
	Wartość według ceny nabycia w tys. złotych	Wartość według wyceny na dzień bilansowy w tys. złotych	Procentowy udział w aktywach ogółem	Wartość według ceny nabycia w tys. złotych	Wartość według wyceny na dzień bilansowy w tys. złotych	Procentowy udział w aktywach ogółem
Akcje	0	0	0,00%	0	0	0,00%
Warranty subskrypcyjne	0	0	0,00%	0	0	0,00%
Prawa do akcji	0	0	0,00%	0	0	0,00%
Prawa poboru	0	0	0,00%	0	0	0,00%
Kwity depozytowe	0	0	0,00%	0	0	0,00%
Listy zastawne	0	0	0,00%	0	0	0,00%
Dłużne papiery wartościowe	29 300	29 659	15,23%	36 800	37 128	15,88%
Instrumenty pochodne	0	0	0,00%	0	0	0,00%
Udziały w spółkach z ograniczoną odpowiedzialnością	0	0	0,00%	0	0	0,00%
Jednostki uczestnictwa	0	0	0,00%	0	0	0,00%
Certyfikaty inwestycyjne	0	0	0,00%	0	0	0,00%
Tytuły uczestnictwa emitowane przez instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę za granicą	0	0	0,00%	0	0	0,00%
Wierzytelności	127 909	146 624	75,28%	136 184	156 375	66,90%
Weksle	0	0	0,00%	0	0	0,00%
Depozyty	0	0	0,00%	0	0	0,00%
Waluty	0	0	0,00%	0	0	0,00%
Nieruchomości	0	0	0,00%	0	0	0,00%
Statki morskie	0	0	0,00%	0	0	0,00%
Inne	0	0	0,00%	0	0	0,00%
Razem	157 209	176 283	90,51%	172 984	193 503	82,78%

Strona 5 z 27

Kredyt Inkaso I Niestandaryzowany Sekurytyzacyjny Fundusz Inwestycyjny Zamknięty

SPRAWOZDANIE FINANSOWE za okres od 1 stycznia 2016 roku do 31 grudnia 2016 roku
KREDYT INKASO I NIESTANDARYZOWANY SEKURYTYZACYJNY FUNDUSZ INWESTYCYJNY ZAMKNIĘTY

TABELE UZUPELNIAJĄCE

DLUŻNE PAPIERY WARTOŚCIOWE	Rodzaj rynku	Nazwa rynku	Emitent	Kraj siedziby emitenta	Termin wykupu	Wzrostki oprocentowania	Wartość nominalna (w jednostkach emitent)	Liczba	Wartość według ceny nabycia w tys. złotych	Wartość według wyceny na dzień bilansowy w tys. złotych	Procentowy udział w aktywach ogółem
1. O terminie wykupu do 1 roku:								0	0	0	0,00%
2. O terminie wykupu powyżej 1 roku:								293	29 300	29 659	15,23%
<i>a) Obligacje</i>								293	29 300	29 659	15,23%
LUX0119; EMITENT: Kredyt Inkaso Portfolio Investments (Luxembourg) S.A.; Seria Y	Nieotowowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Kredyt Inkaso Portfolio Investments (Luxembourg) S.A.	Luksemburg	2019-01-08	Zmiennie 5,30%	100 000	60	6 000	6 156	3,16%
LUX0818; EMITENT: Kredyt Inkaso Portfolio Investments (Luxembourg) S.A.; Seria W	Nieotowowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Kredyt Inkaso Portfolio Investments (Luxembourg) S.A.	Luksemburg	2018-08-27	Zmiennie 5,65%	100 000	60	6 000	6 116	3,14%
LUX1019; EMITENT: Kredyt Inkaso Portfolio Investments (Luxembourg) S.A.; Seria A02	Nieotowowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Kredyt Inkaso Portfolio Investments (Luxembourg) S.A.	Luksemburg	2019-10-11	Zmiennie 5,74%	100 000	43	4 300	4 354	2,24%
LUX1218; EMITENT: Kredyt Inkaso Portfolio Investments (Luxembourg) S.A.; Seria X	Nieotowowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Kredyt Inkaso Portfolio Investments (Luxembourg) S.A.	Luksemburg	2018-12-14	Zmiennie 5,41%	100 000	130	13 000	13 033	6,69%