

RAPORT PÓŁROCZNY
ZA OKRES OD 1 STYCZNIA 2016r. DO 30 CZERWCA 2016r.

Kredyt Inkaso I
Niestandaryzowany Sekurytyzacyjny
Fundusz Inwestycyjny Zamknięty
z siedzibą w Warszawie

30 września 2016 r.

Adresatami niniejszego sprawozdania są Obligatariusze obligacji na okaziciela wyemitowanych przez Kredyt Inkaso I Niestandaryzowany Sekurytyzacyjny Fundusz Inwestycyjny Zamknięty z siedzibą w Warszawie wprowadzonych do obrotu w alternatywnym systemie obrotu prowadzonym przez BondSpot S.A.

SPIS TREŚCI

1. PISMO PREZESA ZARZĄDU DO OBLIGATARIUSZY	3
2. WYBRANE DANE FINANSOWE.....	4
3. RAPORT PODMIOTU UPRAWNIONEGO DO BADANIA SPRAWOZDAŃ FINANSOWYCH	5
4. LIST DO UCZESTNIKÓW FUNDUSZU.....	8
5. SPRAWOZDANIE FINANSOWE ZA OKRES OD 1 STYCZNIA 2016 R. DO 30 CZERWCA 2016 R.	9
6. OŚWIADCZENIE DEPOZYTARIUSZA	34
7. OŚWIADCZENIE ZARZĄDU	35

1. Pismo Prezesa Zarządu do Obligatariuszy

Szanowni Państwo,

Przedstawiamy Państwu raport za okres od 1 stycznia 2016 roku do 30 czerwca 2016 roku Kredyt Inkaso I Niestandaryzowanego Sekurytyzacyjnego Funduszu Inwestycyjnego Zamkniętego zarządzanego przez TFI Allianz Polska S.A. Elementy składowe raportu stanowią:

- Podstawowe dane finansowe ze sprawozdania Funduszu za pierwsze półrocze 2016 roku.
- List Zarządu TFI Allianz Polska S.A. do uczestników Funduszu.
- Opinia i raport biegłego rewidenta Grant Thornton Frąckowiak Sp z o.o. S.k. po przeglądzie sprawozdania Funduszu za pierwsze półrocze 2016 roku.
- Oświadczenie depozytariusza Raiffeisen Bank Polska S.A. o zgodności danych dotyczących stanu aktywów Funduszu.
- Oświadczenie Zarządu TFI Allianz Polska S.A. o rzetelności sprawozdania Funduszu za pierwsze półrocze 2016 roku.

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 pierwszym półroczu 2016 roku Fundusz nie emitował nowych certyfikatów ani nie wypłacał dochodów. Na 30 czerwca 2016 roku aktywa netto Funduszu wyniosły 174,7 mln zł wobec 164,1 mln zł na 31 grudnia 2014 roku.

W pierwszym półroczu 2016 roku Fundusz nabył dwa nowe portfele wierzytelności o wartości 4,6 mln EURO i 2,2 mln RON. W okresie tym Fundusz zawarł trzy umowy subpartycypacyjne na łączną kwotę 21,2 mln zł.

Zobowiązania Funduszu z tytułu emisji obligacji wynosiły na dzień 30 czerwca 2016 roku 33,6 mln zł. W okresie sprawozdawczym nastąpił terminowy wykup obligacji serii I na kwotę 18,0 mln zł oraz dwa przedterminowe wykupy obligacji serii K na łączną kwotę 16,4 mln zł.

Wartość aktywów netto na certyfikat inwestycyjny według wyceny oficjalnej na 30 czerwca 2016 roku oraz na 31 grudnia 2015 roku wyniosła odpowiednio 959 858,72 zł oraz 896 663,13 zł.

Przekazując powyższe sprawozdanie, pragniemy podziękować obligatariuszom i inwestorom za zaufanie, jakim obdarzyli Państwo Fundusz oraz zarządzające nim Towarzystwo.

Robert Hörberg

Prezes Zarządu
Towarzystwa Funduszy Inwestycyjnych
Allianz Polska S.A.

Warszawa, dnia 30 września 2016 roku

2. Wybrane dane finansowe

		2016 od 01/01/2016 do 30/06/2016	2015 od 01/01/2015 do 30/06/2015	2016 od 01/01/2016 do 30/06/2016	2015 od 01/01/2015 do 30/06/2015
		<i>W tys. PLN, z wyjątkiem wartości aktywów netto na certyfikat inwestycyjny oraz wyniku z operacji przypadającego na certyfikat inwestycyjny</i>		<i>W tys. EUR, z wyjątkiem wartości aktywów netto na certyfikat inwestycyjny oraz wyniku z operacji przypadającego na certyfikat inwestycyjny</i>	
I.	Przychody z lokat	1 662	1 010	379	244
II.	Koszty funduszu	5 846	12 941	1 335	3 131
III.	Przychody z lokat netto	-4 184	-11 931	-955	-2 887
IV.	Zrealizowany i niezrealizowany zysk / strata	14 831	10 619	3 386	2 569
V.	Wynik z operacji	10 647	-1 312	2 430	-318
VI.	Wynik z operacji przypadający na certyfikat inwestycyjny	58 178,40	-7 178,49	13 281,22	-1 736,41
Stan na dzień:		30.06.2016r.	30.06.2015r.	30.06.2016r.	30.06.2015r.
VII.	Aktywa	210 280	267 414	47 516	63 755
VIII.	Zobowiązania	35 544	81 376	8 032	19 401
IX.	Aktywa netto (VII – VIII)	174 736	186 038	39 484	44 354
X.	Kapitał Funduszu	137 259	137 259	31 015	32 724
XI.	Liczba certyfikatów inwestycyjnych (szt.)	183	183	183	183
XII.	Wartość aktywów netto na certyfikat inwestycyjny	954 841,53	1 016 600,76	215 759,02	242 370,96

Kursy wymiany złotego, w okresach objętych sprawozdaniem finansowym i danymi finansowymi porównawczymi

a) kursy średnie EUR wg NBP w 2016 roku

- kurs na dzień 30.06.2016 roku 4,4255 PLN/EUR
- średni kurs z 6 miesięcy 2016 roku 4,3805 PLN/EUR

b) kursy średnie EUR wg NBP w 2015 roku

- kurs na dzień 30.06.2015 roku 4,1944 PLN/EUR
- średni kurs z 6 miesięcy 2015 roku 4,1341 PLN/EUR

Kursy średnie EUR zastosowane do przeliczenia wybranych danych finansowych:

- pozycje aktywów i pasywów zostały przeliczone wg średnich kursów NBP ustalonych na dany dzień bilansowy,
- pozycje rachunku wyniku z operacji zostały przeliczone wg kursu będącego średnią arytmetyczną średnich kursów NBP obowiązujących na koniec każdego miesiąca prezentowanego okresu sprawozdawczego.

3. Raport podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych



Raport niezależnego biegłego rewidenta
z przeglądu półrocznego sprawozdania
finansowego sporządzonego za okres
od 1 stycznia 2016 roku do 30 czerwca 2016 roku

Kredyt Inkaso I Niestandaryzowanego
Sekurytyzacyjnego Funduszu
Inwestycyjnego Zamkniętego



Grant Thornton

An instinct for growth

Raport niezależnego biegłego
rewidenta z przeglądu
półrocznego sprawozdania
finansowego sporządzonego
za okres od 1 stycznia 2016 roku
do 30 czerwca 2016 roku

Grant Thornton Frackowiak Spółka
z ograniczoną odpowiedzialnością sp. k.
ul. Abpa Antoniego Baraniaka 88 E
61-131 Poznań
Polska

T +48 61 62 51 100
F +48 61 62 51 101
www.GrantThornton.pl

Dla Zgromadzenia Inwestorów Kredyt Inkaso I Niestandaryzowanego Sekurytyzacyjnego Funduszu Inwestycyjnego Zamkniętego

- 1 Dokonałiśmy przeglądu załączonego półrocznego sprawozdania finansowego Kredyt Inkaso I Niestandaryzowanego Sekurytyzacyjnego Funduszu Inwestycyjnego Zamkniętego (Fundusz), z siedzibą w Warszawie przy ul. Rodziny Hiszpańskich 1, na które składają się wprowadzenie do półrocznego sprawozdania finansowego, zestawienie lokat według stanu na dzień 30 czerwca 2016 roku, bilans sporządzony na dzień 30 czerwca 2016 roku, rachunek wyniku z operacji, zestawienie zmian w aktywach netto i rachunek przepływów pieniężnych za okres od 1 stycznia 2016 roku do 30 czerwca 2016 roku oraz noty objaśniające i informacja dodatkowa.
- 2 Za zgodność tego półrocznego sprawozdania finansowego z odpowiednimi przepisami oraz za rzetelność i jasność informacji zawartych w tym półrocznym sprawozdaniu finansowym odpowiada Zarząd Towarzystwa Funduszy Inwestycyjnych Allianz Polska Spółka Akcyjna (Towarzystwo). Naszym zadaniem było dokonanie przeglądu tego półrocznego sprawozdania finansowego.
- 3 Przegląd przeprowadziliśmy stosownie do:
 - przepisów Ustawy z dnia 29 września 1994 roku o rachunkowości (tekst jednolity: Dz. U. z 2016 roku, poz. 1047),
 - Krajowych Standardów Rewizji Finansowej, wydanych przez Krajową Radę Biegłych Rewidentów.

Audyt – Podatki – Outsourcing – Doradztwo
Member of Grant Thornton International Ltd

Grant Thornton Frackowiak Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością sp. k. Podmiot uprawniony do badania sprawozdań finansowych nr 3654
Komplementariusz: Grant Thornton Frackowiak Sp. z o.o. Zarząd komplementariusza: Cezylia Pol – Prezes Zarządu, Tomasz Wróblewski – Wiceprezes Zarządu
Adres siedziby: 61-131 Poznań, ul. Abpa Antoniego Baraniaka 88 E, NIP: 778-14-76-013, REGON: 301591100, Rachunek bankowy: 16 1750 1019 0000 0000 0098 2229
Sąd Rejonowy Poznań – Nowe Miasto – Wita w Poznaniu, VIII Wydział Gospodarczy nr KRS 0000369866



Wskazane wyżej standardy nakładają na nas obowiązek zaplanowania i przeprowadzenia przeglądu w taki sposób, aby uzyskać umiarkowaną pewność, że sprawozdanie finansowe nie zawiera istotnych nieprawidłowości.

Przeglądu dokonaliśmy głównie drogą analizy danych półrocznego sprawozdania finansowego, wglądu w księgi rachunkowe oraz wykorzystania informacji uzyskanych od Zarządu Towarzystwa oraz personelu odpowiedzialnego za finanse i księgowość Funduszu.

Zakres i metoda przeglądu sprawozdania finansowego istotnie różnią się od badań leżących u podstaw opinii wyrażanej o zgodności z wymagającymi zastosowania zasadami (polityką) rachunkowości rocznego sprawozdania finansowego oraz o jego rzetelności i jasności, dlatego nie możemy wydać takiej opinii o załączonym półrocznym sprawozdaniu finansowym.

- 4 Dokonany przez nas przegląd nie wykazał niczego, co nie pozwoliłoby stwierdzić, że załączone półroczne sprawozdanie finansowe jest zgodne z wymagającymi zastosowania zasadami rachunkowości oraz że rzetelnie i jasno przedstawia, we wszystkich istotnych aspektach, sytuację majątkową i finansową Funduszu na dzień 30 czerwca 2016 roku oraz jego wynik z operacji za okres od 1 stycznia 2016 roku do 30 czerwca 2016 roku, zgodnie z zasadami rachunkowości określonymi w Ustawie z dnia 29 września 1994 roku o rachunkowości i wydanymi na jej podstawie przepisami, a w szczególności w Rozporządzeniu Ministra Finansów z dnia 24 grudnia 2007 roku w sprawie szczególnych zasad rachunkowości funduszy inwestycyjnych (Dz. U. Nr 249 poz. 1859).
- 5 Do załączonego półrocznego sprawozdania finansowego dołączono list Zarządu Towarzystwa oraz oświadczenie depozytariusza.

Elżbieta Grześkowiak

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

Poznań, dnia 3 sierpnia 2016 roku.

4. List do Uczestników Funduszu

KREDYT INKASO I NIESTANDARYZOWANY SEKURTYZACYJNY FUNDUSZ INWESTYCYJNY ZAMKNIĘTY

LIST ZARZĄDU TOWARZYSTWA DO UCZESTNIKÓW

Szanowni Państwo,

Przedstawiamy Państwu sprawozdanie finansowe Kredyt Inkaso I Niestandaryzowanego Sekurytyzacyjnego Funduszu Inwestycyjnego Zamkniętego przedstawiające stan na 30 czerwca 2016 roku.

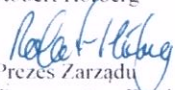
Fundusz został zarejestrowany w październiku 2006 roku. Pierwsza emisja certyfikatów inwestycyjnych miała wartość 600 tysięcy złotych (cena emisyjna certyfikatu wynosiła 200 000 zł.) i była skierowana wyłącznie do Towarzystwa Ubezpieczeń Allianz Polska S.A. w Warszawie. W grudniu 2010 roku Fundusz przeprowadził 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.

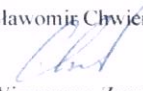
Celem działalności Funduszu jest realizacja należności z wierzytelności i praw do świadczeń z tytułu wierzytelności oraz ochrona realnej wartości pozostałych lokat. Fundusz prowadzi obecnie politykę inwestycyjną zgodną z celem inwestycyjnym na kilkunastu portfelach wierzytelności oraz umowach o subpartycypację. W pierwszym półroczu 2016 roku Fundusz nabył dwa nowe portfele wierzytelności o wartości 4,6 mln euro i 2,2 mln leków rumuńskich. W okresie tym Fundusz zawarł trzy umowy subpartycypacyjne na łączną kwotę 21,2 mln zł.

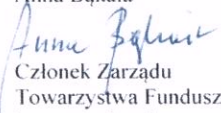
Na 30 czerwca 2016 roku aktywa netto Funduszu wyniosły 174,7 mln zł. Zobowiązania Funduszu z tytułu emisji obligacji wynosiły na dzień 30 czerwca 2016 roku 33,6 mln zł. W pierwszym półroczu 2016 roku Fundusz nie wypłacał dochodów.

Wartość aktywów netto na certyfikat inwestycyjny według wyceny oficjalnej na dzień 30 czerwca 2016 roku wynosiła 959 858,72 zł, co oznacza wzrost w stosunku do wartości na koniec 2015 roku o 7,05%.

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 Bakała

Członek Zarządu
Towarzystwa Funduszy
Inwestycyjnych
Allianz Polska S.A.

Warszawa, dnia 3 sierpnia 2016 roku

¹ Stopy zwrotu obliczone na podstawie wartości certyfikatu inwestycyjnego z ostatniego dnia oficjalnej wyceny, tj. 30.06.2016 r. i 31.12.2015 r.

5. Sprawozdanie finansowe za okres od 1 stycznia 2016 r. do 30 czerwca 2016 r.

KREDYT INKASO I NIESTANDARYZOWANY SEKURTYZACYJNY FUNDUSZ INWESTYCYJNY ZAMKNIĘTY
SPRAWOZDANIE FINANSOWE za okres od dnia 1 stycznia 2016r. do dnia 30 czerwca 2016r

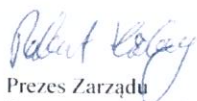
OŚWIADCZENIE ZARZĄDU

Zgodnie z wymogami ustawy o rachunkowości z dnia 29 września 1994 r. (tekst jednolity Dz. U. z 2016 r. poz. 1047) 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 30 czerwca 2016 roku w wartościach zagregowanych w poszczególnych pozycjach w tabeli głównej o wartości 190 441 tys. złotych oraz w pozycjach analitycznych grup składników lokat w tabeli uzupełniającej;
3. bilans sporządzony na dzień 30 czerwca 2016 roku, który wykazuje aktywa netto i kapitały na sumę 174 736 tys. złotych;
4. rachunek wyniku z operacji za okres od 1 stycznia 2016 roku do 30 czerwca 2016 roku wykazujący zysk z operacji w kwocie 10 647 tys. złotych;
5. zestawienie zmian w aktywach netto za okres od 1 stycznia 2016 roku do 30 czerwca 2016 roku wykazujące zwiększenie aktywów netto o kwotę 10 647 tys. złotych;
6. rachunek przepływów pieniężnych za okres od 1 stycznia 2016 roku do 30 czerwca 2016 roku wykazujący zmniejszenie stanu środków pieniężnych w wysokości 25 995 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 ilości certyfikatów inwestycyjnych wyrażonych w sztukach.

Robert Hörberg



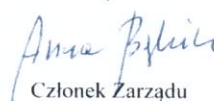
Prezes Zarządu
Towarzystwa Funduszy
Inwestycyjnych
Allianz Polska S.A

Sławomir Chwierut



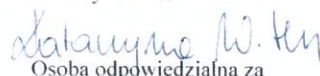
Wiceprezes Zarządu
Towarzystwa Funduszy
Inwestycyjnych
Allianz Polska S.A

Anna Bąkała



Członek Zarządu
Towarzystwa Funduszy
Inwestycyjnych
Allianz Polska S.A

Katarzyna Witek



Osoba odpowiedzialna za
prowadzenie ksiąg rachunkowych

Warszawa, dnia 3 sierpnia 2016 roku

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. 2014, poz. 157 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 dokonując lokat, kieruje się następującymi kryteriami:

KREDYT INKASO I NIESTANDARYZOWANY SEKURTYZACYJNY FUNDUSZ INWESTYCYJNY ZAMKNIĘTY
SPRAWOZDANIE FINANSOWE za okres od dnia 1 stycznia 2016r. do dnia 30 czerwca 2016r.

- 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 30 czerwca 2016 roku. Dane porównawcze obejmują okres od 1 stycznia 2015 roku do 31 grudnia 2015 roku oraz w przypadku rachunku wyniku i rachunku przepływów środków pieniężnych okres od 1 czerwca 2015 roku do 30 czerwca 2015 roku. Dniem bilansowym jest 30 czerwca 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

KREDYT INKASO I NIESTANDARYZOWANY SEKURTYZACYJNY FUNDUSZ INWESTYCYJNY ZAMKNIĘTY
SPRAWOZDANIE FINANSOWE za okres od dnia 1 stycznia 2016r. do dnia 30 czerwca 2016r.

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 dotychczasowej działalności.

Podmiot, który przeprowadził przegląd sprawozdania finansowego

Przegląd sprawozdania finansowego Funduszu został przeprowadzony 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

KREDYT INKASO I NIESTANDARYZOWANY SEKURTYZACYJNY FUNDUSZ INWESTYCYJNY ZAMKNIĘTY
SPRAWOZDANIE FINANSOWE za okres od dnia 1 stycznia 2016r. do dnia 30 czerwca 2016r.

ZESTAWIENIE LOKAT

Kredyt Inkaso I Niestandaryzowany Sekurytyzacyjny Fundusz Inwestycyjny Zamknięty ZESTAWIENIE LOKAT na dzień 30 czerwca 2016r. (w tys. złotych)	30.06.2016r.			31.12.2015r.		
	Wartość według ceny nabywania w tys. złotych	Wartość według wyceny na dzień bilansowy w tys. złotych	Procento wy udział w aktywach ogółem	Wartość według ceny nabywania w tys. złotych	Wartość według wyceny na dzień bilansowy w tys. złotych	Procento wy udział w aktywach ogółem
Akcje	0	0	0	0	0	0
Warranty subskrypcyjne	0	0	0	0	0	0
Prawa do akcji	0	0	0	0	0	0
Prawa poboru	0	0	0	0	0	0
Kwity depozytowe	0	0	0	0	0	0
Listy zastawne	0	0	0	0	0	0
Dłużne papiery wartościowe	42 800	43 213	20,55%	36 800	37 128	15,88%
Instrumenty pochodne	0	0	0	0	0	0
Udziały w spółkach z ograniczoną odpowiedzialnością	0	0	0	0	0	0
Jednostki uczestnictwa	0	0	0	0	0	0
Certyfikaty inwestycyjne	0	0	0	0	0	0
Tytuly uczestnictwa emitowane przez instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę za granicą	0	0	0	0	0	0
Wierzytelności	127 537	147 228	70,02%	136 184	156 375	66,90%
Weksle	0	0	0	0	0	0
Depozyty	0	0	0	0	0	0
Waluty	0	0	0	0	0	0
Nieruchomości	0	0	0	0	0	0
Statki morskie	0	0	0	0	0	0
Inne	0	0	0	0	0	0
Łącznie	170 337	190 441	90,57%	172 984	193 503	82,78%

KREDYT INKASO I NIESTANDARDYZOWANY SEKURTYZACYJNY FUNDUSZ INWESTYCYJNY ZAMKNIĘTY
SPRAWOZDANIE FINANSOWE za okres od dnia 1 stycznia 2016r. do dnia 30 czerwca 2016r.

TABELE UZUPELNIAJĄCE

WIERZYTELNOŚCI	Nazwa i rodzaj podmiotu	Kraj siedziby podmiotu	Termin wymagalności	Rezerwa świadczenia	Wartość świadczenia tys. złotych	Wartość według ceny nabycia tys. złotych	Wartość według wyceny na dzień bilansowy tys. złotych	Procentowy udział w aktywach ogółem
1.	Bank krajowy	Polska	-	pakiet wierzytelności	0	1 458	957	0,46%
2.	Bank krajowy	Polska	-	pakiet wierzytelności	0	3 790	12 364	5,88%
3.	Bank krajowy	Polska	-	pakiet wierzytelności	0	7 852	9 793	4,66%
4.	Bank krajowy	Polska	-	pakiet wierzytelności	0	1 335	8 181	3,89%
5.	Bank krajowy	Polska	-	pakiet wierzytelności	0	77 586	68 149	32,41%
6.	Bank krajowy	Polska	-	pakiet wierzytelności	0	1 770	1 899	0,90%
7.	Bank krajowy	Polska	-	pakiet wierzytelności	0	14 232	21 827	10,38%
8.	Bank zagraniczny	Polska	-	pakiet wierzytelności	0	19 514	24 058	11,44%
Łącznie						127 537	147 228	70,02%

KREDYT INKASO I NIESTANDARYZOWANY SEKURTYZACYJNY FUNDUSZ INWESTYCYJNY ZAMKNIĘTY
SPRAWOZDANIE FINANSOWE za okres od dnia 1 stycznia 2016r. do dnia 30 czerwca 2016r.

DLUŻNE PAPIERY WARTOŚCIOWE	Rodzaj rynku	Nazwa rynku	Emitent	Kraj siedziby emitenta	Termin wykupu	Warunki oprocento- wania	Wartość nominalna w pełnych jednostkach walutowych)	Liczba	Wartość według ceny nabycia w tys. złotych	Wartość według wyceny na dzień bilansowy w tys. złotych	Procentowy udział w aktywach ogółem
I. O terminie wykupu poniżej 1 roku:											
<i>a) Obligacje</i>											
LUX1216. EMITENT: Kredyt Inkaso Portfolio Investments (Luxembourg) S.A. Seria S	Nienotowane na rynku aktywnym	nie dotyczy	Kredyt Inkaso Portfolio Investments (Luxembourg) S.A.	Luksemburg	2016-12-12	zmienne 9,44%	100 000	135	13 500	13 562	6,45%
I. O terminie wykupu powyżej 1 roku:											
<i>a) Obligacje</i>											
LUX0119. EMITENT: Kredyt Inkaso Portfolio Investments (Luxembourg) S.A. Seria Y	Nienotowane na rynku aktywnym	nie dotyczy	Kredyt Inkaso Portfolio Investments (Luxembourg) S.A.	Luksemburg	2019-01-08	zmienne 5,37%	100 000	60	6 000	6 154	2,93%
LUX0818. EMITENT: Kredyt Inkaso Portfolio Investments (Luxembourg) S.A. Seria W	Nienotowane na rynku aktywnym	nie dotyczy	Kredyt Inkaso Portfolio Investments (Luxembourg) S.A.	Luksemburg	2018-08-27	zmienne 5,59%	100 000	60	6 000	6 113	2,91%
LUX1019. EMITENT: Kredyt Inkaso Portfolio Investments (Luxembourg) S.A. Seria A02	Nienotowane na rynku aktywnym	nie dotyczy	Kredyt Inkaso Portfolio Investments (Luxembourg) S.A.	Luksemburg	2019-10-11	zmienne 5,69%	100 000	43	4 300	4 353	2,07%
LUX1218. EMITENT: Kredyt Inkaso Portfolio Investments (Luxembourg) S.A. Seria X	Nienotowane na rynku aktywnym	nie dotyczy	Kredyt Inkaso Portfolio Investments (Luxembourg) S.A.	Luksemburg	2018-12-14	zmienne 5,25%	100 000	130	13 000	13 031	6,20%

Strona 7 z 25

Kredyt Inkaso I Niestandaryzowany Sekurytyzacyjny Fundusz Inwestycyjny Zamknięty

KREDYT INKASO I NIESTANDARYZOWANY SEKURTYZACYJNY FUNDUSZ INWESTYCYJNY ZAMKNIĘTY
SPRAWOZDANIE FINANSOWE za okres od dnia 1 stycznia 2016r. do dnia 30 czerwca 2016r.

Kredyt Inkaso I Niestandaryzowany Sekurytyzacyjny Fundusz Inwestycyjny Zamknięty BILANS na dzień 30 czerwca 2016 roku (w tys. złotych)		
	30.06.2016r.	31.12.2015r.
I. AKTYWA	210 280	233 798
1. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	12 716	38 715
2. Należności	7 123	1 580
3. Transakcje przy zobowiązaniu się drugiej strony do odkupu	0	0
4. Składniki lokat notowane na aktywnym rynku, w tym:	0	0
- dłużne papiery wartościowe	0	0
5. Składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku, w tym:	190 441	193 503
- dłużne papiery wartościowe	43 213	37 128
6. Nieruchomości	0	0
7. Pozostałe aktywa	0	0
II. ZOBOWIĄZANIA	35 544	69 709
III. AKTYWA NETTO (I-II)	174 736	164 089
IV. KAPITAŁ FUNDUSZU	137 259	137 259
1. Kapitał wpłacony	181 321	181 321
2. Kapitał wypłacony (wielkość ujemna)	-44 062	-44 062
V. DOCHODY ZATRZYMANE	17 785	6 639
1. Zakumulowane, nierozdysponowane przychody z lokat netto	-83 551	-79 367
2. Zakumulowany, nierozdysponowany zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat	101 336	86 006
VI. WZROST (SPADEK) WARTOŚCI LOKAT W ODNIESIENIU DO CENY NABYCIA	19 692	20 191
VII. KAPITAŁ FUNDUSZU I ZAKUMULOWANY WYNIK Z OPERACJI (IV+V+/-VI)	174 736	164 089
Liczba zarejestrowanych certyfikatów inwestycyjnych	183	183
seria A	3	3
seria B	73	73
seria L	105	105
seria M	2	2
Wartość aktywów netto na certyfikat inwestycyjny w PLN	954 841,53	896 663,13
seria A	954 841,53	896 663,13
seria B	954 841,53	896 663,13
seria L	954 841,53	896 663,13
seria M	954 841,53	896 663,13

W sprawozdaniu finansowym ujęto skutki zdarzeń po dacie bilansowej. W związku z tym wartość aktywów netto na certyfikat inwestycyjny w bilansie może odbiegać od oficjalnej wyceny na 30.06.2016r. Bilans należy analizować łącznie z notami objaśniającymi oraz informacją dodatkową, które stanowią integralną część sprawozdania finansowego.

KREDYT INKASO I NIESTANDARYZOWANY SEKURTYZACYJNY FUNDUSZ INWESTYCYJNY ZAMKNIĘTY
SPRAWOZDANIE FINANSOWE za okres od dnia 1 stycznia 2016r. do dnia 30 czerwca 2016r.

Kredyt Inkaso I Niestandaryzowany Sekurytyzacyjny Fundusz Inwestycyjny Zamknięty			
RACHUNEK WYNIKU Z OPERACJI (w tys. złotych)			
za okres od 1 stycznia 2016 roku do 30 czerwca 2016 roku			
	01.01.2016r.- 30.06.2016r.	01.01.2015r.- 31.12.2015r.	01.01.2015r.- 30.06.2015r.
I. PRZYCHODY Z LOKAT	1 662	2 164	1 010
1. Dywidendy i inne udziały w zyskach	0	0	0
2. Przychody odsetkowe	1 563	2 164	1 010
3. Przychody związane z posiadaniem nieruchomości	0	0	0
4. Dodatnie saldo różnic kursowych	99	0	0
5. Pozostałe	0	0	0
II. KOSZTY FUNDUSZU	5 846	23 628	12 941
1. Wynagrodzenie dla towarzystwa	1 255	493	259
2. Wynagrodzenia dla podmiotów prowadzących dystrybucję	0	0	0
3. Oplaty dla depozytariusza	11	21	11
4. Oplaty związane z prowadzeniem rejestru aktywów funduszu	32	79	42
5. Oplaty za zezwolenia oraz rejestracyjne	0	0	7
6. Usługi w zakresie rachunkowości	0	0	0
7. Usługi w zakresie zarządzania aktywami funduszu	0	0	0
8. Usługi prawne	452	2 951	1 734
9. Usługi wydawnicze, w tym poligraficzne	0	0	0
10. Koszty odsetkowe	1 419	5 237	2 704
11. Koszty związane z posiadaniem nieruchomości	0	0	0
12. Ujemne saldo różnic kursowych	0	0	0
13. Koszty pozostałe, w tym:	2 677	14 847	8 184
<i>Koszty usługi audytora</i>	13	19	13
<i>Koszty licencji oraz obciążenia i koszty wynikające z przepisów prawa</i>	6	13	8
<i>Koszty obsługi wierzycielności</i>	2 653	14 742	8 163
<i>Oplaty bankowe</i>	5	73	0
III. KOSZTY POKRYWANE PRZEZ TOWARZYSTWO	0	0	0
IV. KOSZTY FUNDUSZU NETTO (II-III)	5 846	23 628	12 941
V. PRZYCHODY Z LOKAT NETTO (I-IV)	-4 184	-21 464	-11 931
VI. ZREALIZOWANY I NIEZREALIZOWANY ZYSK (STRATA)	14 831	10 203	10 619
1. Zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat, w tym:	15 330	36 460	19 782
<i>z tytułu różnic kursowych</i>	67	0	0
2. Wzrost (spadek) niezrealizowanego zysku (straty) z wyceny lokat, w tym:	-499	-26 657	-9 163
<i>z tytułu różnic kursowych</i>	576	0	0
VII. WYNIK Z OPERACJI (V+VI)	10 647	-11 261	-1 312
Wynik z operacji na przypadający na certyfikat inwestycyjny w PLN	58 178,40	-61 542,12	-7 178,49

Rachunek wyniku z operacji należy analizować łącznie z notami objaśniającymi oraz informacją dodatkową, które stanowią integralną część sprawozdania finansowego.

KREDYT INKASO I NIESTANDARYZOWANY SEKURTYZACYJNY FUNDUSZ INWESTYCYJNY ZAMKNIĘTY
SPRAWOZDANIE FINANSOWE za okres od dnia 1 stycznia 2016r. do dnia 30 czerwca 2016r.

Kredyt Inkaso I Niestandaryzowany Sekurytyzacyjny Fundusz Inwestycyjny Zamknięty ZESTAWIENIE ZMIAN W AKTYWACH NETTO (w tys. złotych) za okres od 1 stycznia 2016 roku do 30 czerwca 2016 roku		
	01.01.2016r.- 30.06.2016r.	01.01.2015r.- 31.12.2015r.
I. ZMIANA WARTOŚCI AKTYWÓW NETTO		
1. Wartość aktywów netto na koniec okresu poprzedniego	164 089	202 114
2. Wynik z operacji za okres sprawozdawczy (razem), w tym:	10 647	-11 261
a) przychody z lokat netto	-4 184	-21 464
b) zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat	15 330	36 460
c) wzrost (spadek) niezrealizowanego zysku (straty) z wyceny lokat	-499	-26 257
3. Zmiana w aktywach netto z tytułu wyniku z operacji	10 647	-11 261
4. Dystrybucja dochodów (przychodów) funduszu (razem)	0	-26 764
a) z przychodów z lokat netto	0	0
b) ze zrealizowanego zysku ze zbycia lokat	0	-26 764
c) z przychodów ze zbycia lokat	0	0
5. Zmiany w kapitale w okresie sprawozdawczym (razem), w tym:	0	0
a) zmiana kapitału wpłaconego (powiększenie kapitału z tytułu wydanych certyfikatów inwestycyjnych)	0	0
b) zmiana kapitału wpłaconego (zmniejszenie kapitału z tytułu wykupionych certyfikatów inwestycyjnych)	0	0
6. Łączna zmiana aktywów netto w okresie sprawozdawczym (3-4+/-5)	10 647	-38 025
7. Wartość aktywów netto na koniec okresu sprawozdawczego	174 736	164 089
8. Średnia wartość aktywów netto w okresie sprawozdawczym	167 107	187 989
II. ZMIANA LICZBY CERTYFIKATÓW INWESTYCYJNYCH		
1. Zmiana liczby certyfikatów inwestycyjnych w okresie sprawozdawczym:		
a) liczba wydanych certyfikatów inwestycyjnych	0	0
b) liczba wykupionych certyfikatów inwestycyjnych	0	0
c) saldo zmian	0	0
2. Liczba certyfikatów inwestycyjnych narastająco od początku działalności funduszu, w tym:		
a) liczba wydanych certyfikatów inwestycyjnych	234	234
b) liczba wykupionych certyfikatów inwestycyjnych	51	51
c) saldo zmian	183	183
3. Przewidywana liczba certyfikatów inwestycyjnych	nie dotyczy	nie dotyczy
III. ZMIANA WARTOŚCI AKTYWÓW NETTO NA CERTYFIKAT INWESTYCYJNY		
1. Wartość aktywów netto na certyfikat inwestycyjny na koniec poprzedniego okresu sprawozdawczego w PLN	896 663,13	1 104 449,96
2. Wartość aktywów netto na certyfikat inwestycyjny na koniec bieżącego okresu sprawozdawczego w PLN	954 841,53	896 663,13
3. Procentowa zmiana wartości aktywów netto na certyfikat inwestycyjny w okresie sprawozdawczym	6,49%	-18,81%
4. Minimalna wartość aktywów netto na certyfikat inwestycyjny w okresie sprawozdawczym w PLN	887 947,07	896 663,13
- data wyceny	2016-03-31	2015-12-31
5. Maksymalna wartość aktywów netto na certyfikat inwestycyjny w okresie sprawozdawczym w PLN	959 858,72	1 148 859,99

KREDYT INKASO I NIESTANDARYZOWANY SEKURTYZACYJNY FUNDUSZ INWESTYCYJNY ZAMKNIĘTY
SPRAWOZDANIE FINANSOWE za okres od dnia 1 stycznia 2016r. do dnia 30 czerwca 2016r.

- data wyceny	2016-06-30	2015-03-31
6. Wartość aktywów netto na certyfikat inwestycyjny według ostatniej wyceny w okresie sprawozdawczym w PLN	959 858,72	896 663,13
- data wyceny	2016-06-30	2015-12-31
IV. PROCENTOWY UDZIAŁ KOSZTÓW FUNDUSZU W ŚREDNIEJ WARTOŚCI AKTYWÓW NETTO, W TYM:		
1. Procentowy udział wynagrodzenia dla towarzystwa*	1,51%	0,26%
2. Procentowy udział wynagrodzenia dla podmiotów prowadzących dystrybucję	0,00%	0,00%
3. Procentowy udział opłat dla depozytariusza*	0,01%	0,01%
4. Procentowy udział opłat związanych z prowadzeniem rejestru aktywów funduszu*	0,04%	0,04%
5. Procentowy udział opłat za usługi w zakresie rachunkowości	0,00%	0,00%
6. Procentowy udział opłat za usługi w zakresie zarządzania aktywami funduszu	0,00%	0,00%

*Dane w ujęciu rocznym
Zestawienie zmian w aktywach netto należy analizować łącznie z notami objaśniającymi oraz informacją dodatkową, które stanowią integralną część sprawozdania finansowego.

KREDYT INKASO I NIESTANDARYZOWANY SEKURTYZACYJNY FUNDUSZ INWESTYCYJNY ZAMKNIĘTY
SPRAWOZDANIE FINANSOWE za okres od dnia 1 stycznia 2016r. do dnia 30 czerwca 2016r.

Kredyt Inkaso I Niestandaryzowany Sekurytyzacyjny Fundusz Inwestycyjny Zamknięty RACHUNEK PRZEPLYWÓW ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH za okres od 1 stycznia 2016 roku do 30 czerwca 2016 roku			
	01.01.2016r.- 30.06.2016r.	01.01.2015r.- 31.12.2015r.	01.01.2015r.- 30.06.2015r.
A. Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej	9 642	69 762	24 671
Wpływy	48 627	133 400	42 469
1. Z tytułu posiadanych lokat	44 327	93 643	28 631
2. Z tytułu zbycia składników lokat	4 300	39 757	13 838
3. Pozostałe	0	0	0
Wydatki	38 985	63 638	17 798
1. Z tytułu posiadanych lokat	0	0	0
2. Z tytułu nabycia składników lokat	32 559	45 267	8 239
3. Z tytułu wypłaconego wynagrodzenia dla towarzystwa	997	505	263
4. Z tytułu wypłaconego wynagrodzenia dla podmiotów prowadzących dystrybucję	0	0	0
5. Z tytułu opłat dla depozytariusza	16	26	14
6. Z tytułu opłat związanych z prowadzeniem rejestru aktywów funduszu	33	84	47
7. Z tytułu opłat za zezwolenia oraz opłat rejestracyjnych	0	0	0
8. Z tytułu usług w zakresie rachunkowości	0	0	0
9. Z tytułu usług w zakresie zarządzania aktywami funduszu	0	0	0
10. Z tytułu usług prawnych	673	3 049	1 755
11. Z tytułu posiadania nieruchomości	0	0	0
12. Pozostałe, w tym:	4 707	14 707	7 480
Z tytułu usług audytora	12	15	12
Z tytułu obsługi wierzycieli	4 688	14 681	7 463
Z tytułu opłat licencyjnych	5	11	5
Z tytułu opłat bankowych	2	0	0
B. Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej	-35 637	-47 409	-21 209
Wpływy	0	0	0
1. Z tytułu wydania certyfikatów inwestycyjnych	0	0	0
2. Z tytułu zaciągniętych kredytów	0	0	0
3. Z tytułu zaciągniętych pożyczek	0	0	0
4. Z tytułu spłaty udzielonych pożyczek	0	0	0
5. Odsetki	0	0	0
6. Pozostałe	0	0	0
Wydatki	35 637	47 409	21 209
1. Z tytułu wykupienia certyfikatów inwestycyjnych	0	0	0
2. Z tytułu spłat zaciągniętych kredytów	0	0	0
3. Z tytułu spłat zaciągniętych pożyczek	0	16 569	4 343
4. Z tytułu wyemitowanych obligacji	35 637	4 076	2 102
5. Z tytułu wypłaty przychodów	0	0	0
6. Z tytułu udzielonych pożyczek	0	0	0
7. Odsetki	0	0	0
8. Pozostałe, w tym:	0	26 764	14 764
Z tytułu wypłaty dochodów	0	26 764	14 764
C. Skutki zmian kursów wymiany środków pieniężnych i ekwiwalentów środków pieniężnych	-4	0	0
D. Zmiana stanu środków pieniężnych netto (A+/-B)	-25 995	22 353	3 462
E. Środki pieniężne i ekwiwalenty środków pieniężnych na początek okresu sprawozdawczego	38 715	16 362	16 362
F. Środki pieniężne i ekwiwalenty środków pieniężnych na koniec okresu sprawozdawczego (E+/-D+/-C)	12 716	38 715	19 824

Rachunek przepływów środków pieniężnych należy analizować łącznie z notami objaśniającymi oraz informacją dodatkową, które stanowią integralną część sprawozdania finansowego.

KREDYT INKASO I NIESTANDARYZOWANY SEKURTYZACYJNY FUNDUSZ INWESTYCYJNY ZAMKNIĘTY
SPRAWOZDANIE FINANSOWE za okres od dnia 1 stycznia 2016r. do dnia 30 czerwca 2016r.

Noty objaśniające

Nota – I Polityka rachunkowości Funduszu

Księgi rachunkowe Funduszu prowadzone są zgodnie z następującymi regulacjami:

1. Zgodnie z wymogami ustawy o rachunkowości z dnia 29 września 1994 r. (tekst jednolity Dz. U. z 2016 r. poz. 1047).
2. Ustawa z dnia 27 maja 2004 roku o funduszach inwestycyjnych i zarządzaniu alternatywnymi funduszami inwestycyjnymi (Dz. U. 2014, poz. 157 z późn. zm.).
3. Rozporządzenie Ministra Finansów z dnia 24 grudnia 2007 roku w sprawie szczególnych zasad rachunkowości funduszy inwestycyjnych (Dz.U. nr 249, poz. 1859).
4. Zapisy Statutu Funduszu.

I. Opis przyjętych zasad rachunkowości

Ujawnianie i prezentacja informacji w sprawozdaniu finansowym

1. Rokiem obrotowym Funduszu jest rok kalendarzowy.
2. Sprawozdanie finansowe sporządzone jest w języku polskim i w walucie polskiej. Informacje zawarte w sprawozdaniu wykazane zostały w tysiącach złotych za wyjątkiem wartości aktywów netto na certyfikat inwestycyjny oraz wyniku z operacji przypadającym na certyfikat inwestycyjny, które wykazano w pełnych złotych po zaokrągleniu do dwóch miejsc po przecinku.
3. Sprawozdanie finansowe sporządzane jest dwa razy do roku, jako:
 - a) półroczne sprawozdanie finansowe obejmujące dane za półrocze bieżącego roku obrotowego oraz dane porównywalne, w szczególności odnośnie do:
 - bilansu za poprzedni rok obrotowy,
 - rachunku wyniku z operacji za poprzedni rok obrotowy oraz półrocze poprzedniego roku obrotowego,
 - zestawienia lokat i zestawienia zmian w aktywach netto za poprzedni rok obrotowy, przy czym odnośnie do zestawienia lokat dane porównywalne sporządza się wyłącznie dla pozycji w tabeli głównej lokat,
 - rachunku przepływów środków pieniężnych za poprzedni rok obrotowy oraz półrocze poprzedniego roku obrotowego,
 - b) roczne sprawozdania finansowe obejmujące dane za bieżący rok obrotowy oraz dane porównywalne za poprzedni rok obrotowy.

Ujmowanie w księgach rachunkowych operacji dotyczących Funduszu

1. Podstawą zapisu w księgach rachunkowych Funduszu są dowody księgowo.
2. Operacje dotyczące Funduszu ujmuje się w księgach rachunkowych Funduszu w okresie, którego dotyczą.
3. Nabyte składniki lokat ujmuje się w księgach rachunkowych Funduszu według ceny nabycia z uwzględnieniem prowizji maklerskiej. Składniki lokat nabyte nieodpłatnie mają wartość nabycia równą zero. W przypadku dłużnych papierów wartościowych z naliczonymi odsetkami wartość ustaloną w stosunku do ich wartości nominalnej i wartość naliczonych odsetek ujmuje się w księgach rachunkowych odrębnie.
4. 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.
5. Zysk lub stratę ze zbycia lokat wylicza się metodą "najdroższe sprzedaje się jako pierwsze", polegającą na przypisaniu sprzedanym składnikom najwyższej ceny nabycia danego składnika lokat, a w przypadku składników wycenionych w wysokości skorygowanej ceny nabycia.

KREDYT INKASO I NIESTANDARYZOWANY SEKURTYZACYJNY FUNDUSZ INWESTYCYJNY ZAMKNIĘTY
SPRAWOZDANIE FINANSOWE za okres od dnia 1 stycznia 2016r. do dnia 30 czerwca 2016r.

- oszacowanej przy zastosowaniu Efektywnej Stopy Procentowej, najwyższej bieżącej wartości księgowej. Tak zastosowana metoda wyliczania zysku lub straty ze zbycia lokat nie ma zastosowania do składników lokat będących przedmiotem transakcji pożyczki papierów wartościowych jak również do papierów wartościowych nabytych przy zobowiązaniu się drugiej strony do odkupienia.
6. W przypadku wygaśnięcia zobowiązań z tytułu wystawionych opcji uznaje się, iż wygaśnięciu podlegają kolejno te zobowiązania, z tytułu których zaciągnięcia otrzymano najniższą premię netto.
 7. Zysk lub stratę ze zbycia walut wylicza się zgodnie z metodą określoną w punkcie 5.
 8. W przypadku gdy jednego dnia dokonuje się transakcji zbycia i nabycia danego składnika lokat, w pierwszej kolejności ujmuje się nabycie danego składnika lokat.
 9. Przysługujące prawo poboru akcji notowanych na Aktywnym Rynku ujmuje się w księgach rachunkowych w dniu, w którym na potrzeby wyceny danych akcji wykorzystany jest po raz pierwszy kurs nieuwzględniający wartości tego prawa poboru. Niewykorzystane prawo poboru uznaje się za zbyte, według wartości równej zero, w dniu następnym po dniu wygaśnięcia tego prawa.
 10. Należną dywidendę z akcji notowanych na Aktywnym Rynku ujmuje się w księgach rachunkowych w dniu, w którym na potrzeby wyceny danych akcji wykorzystany jest po raz pierwszy kurs rynkowy nieuwzględniający wartości tego prawa do dywidendy.
 11. Przysługujące prawo poboru akcji nienotowanych na Aktywnym Rynku oraz prawo do otrzymania dywidendy od akcji nienotowanych na Aktywnym Rynku ujmuje się w księgach rachunkowych w dniu następnym po dniu ustalenia tych praw.
 12. Niezrealizowany zysk (strata) z wyceny lokat wpływa na wzrost (spadek) wyniku z operacji.
 13. Nabycie albo zbycie składników lokat przez Fundusz ujmuje się w księgach rachunkowych Funduszu w dacie zawarcia umowy.
 14. Nabycie lub zbycie składników lokat przez Fundusz w Dniu Wyceny po momencie, o którym mowa w art. 27 ust. 2 Statutu Funduszu oraz składniki, dla których we wskazanym momencie brak jest potwierdzenia transakcji, uwzględnia się w najbliższej wycenie Aktywów Funduszu i ustaleniu jego zobowiązań.
 15. 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. Jeżeli operacje dotyczące Funduszu są wyrażone w walutach, dla których Narodowy Bank Polski nie wylicza kursu ich wartość określa się w relacji do waluty USD, a jeżeli nie jest to możliwe do EUR.

Koszty obciążające Fundusz

1. Fundusz pokrywa ze swoich środków następujące koszty:
 - 1) prowizji maklerskich i bankowych, w tym prowizje i opłaty za przechowywanie papierów wartościowych i innych praw majątkowych oraz prowadzenie rachunków bankowych oraz prowizje i opłaty związane z transakcjami kupna i sprzedaży papierów wartościowych i praw majątkowych, a także przelewami bankowymi, w tym koszty związane z powyższymi czynnościami ponoszone w czasie lub w związku z likwidacją Funduszu,
 - 2) związane z przygotowaniem lub realizacją projektów inwestycyjnych polegających na lokowaniu Aktywów Funduszu w lokaty, o których mowa w Art. 20 ust. 1 pkt. 1) Statutu Funduszu. Koszty te obejmują:
 - a) koszty wyceny wierzytelności,
 - b) koszty przeprowadzenia badania prawnego wierzytelności,
 - c) koszty związane z negocjowaniem i zawieraniem umów nabycia poszczególnych wierzytelności lub nabycia uprawnień do świadczeń z poszczególnych wierzytelności,
 - d) koszty związane z zaciąganiem kredytów i pożyczek oraz związane z obsługą kredytów i pożyczek zaciągniętych przez Fundusz; w tym koszty odsetek,
 - 3) związane z realizacją przychodów z wierzytelności należących do kategorii lokat wskazanych w Art. 20 ust. 1 pkt. 1) Statutu Funduszu. Koszty te obejmują:
 - a) koszty podejmowania czynności prawnych i faktycznych dopuszczonych przepisami

- prawa zmierzających do uzyskania świadczeń wynikających z poszczególnych wierzytelności,
- b) koszty zapewnienia należytej ochrony interesów Funduszu w toku postępowań zabezpieczających, sądowych, administracyjnych lub egzekucyjnych, które będą prowadzone w celu realizacji świadczeń wynikających z wierzytelności, w tym koszty obsługi prawnej, koszty związane z realizacją korespondencji skierowanej do dłużników, z tytułu zawiadomień o cesji wierzytelności,
 - c) koszty obsługi nieruchomości i prawa wieczystego użytkowania przejmowanych w procesie windykacji i odzyskiwania długów w szczególności, koszty licytacji, przybicia, podatków od nieruchomości, podatków cywilnoprawnych związanych z przenoszeniem własności, koszty gospodarowania i zarządzania nieruchomościami oraz poszukiwania nabywców,
- 4) wynagrodzenie oraz zwrot kosztów Depozytariusza wraz z wynagrodzeniem tego podmiotu z tytułu weryfikacji wyceny WAN i WANCI,
 - 5) likwidacji, to jest wynagrodzenie likwidatora Funduszu,
 - 6) podatki,
 - 7) inne obciążenia wynikające z przepisów prawa (w szczególności związane z wykonywaniem obowiązków nakładanych przez przepisy Unii Europejskiej) a także wynikające z wyroków i postanowień sądów, postanowień komorników, decyzji właściwych naczelnych, centralnych i terenowych organów administracji państwowej (zespolonej lub niezespolonej) lub organów administracji samorządowej w tym opłaty za zezwolenia, opłaty rejestracyjne, opłaty notarialne w tym także związane z utworzeniem Funduszu,
 - 8) wynagrodzenie Towarzystwa za zarządzanie Funduszem,
 - 9) koszty przeprowadzania badań i przeglądu sprawozdań finansowych Funduszu,
 - 10) koszty publikacji obowiązkowych Funduszu, wynikających z obowiązujących przepisów prawa oraz Statutu,
 - 11) koszty przeprowadzenia i obsługi drugiej oraz kolejnych emisji Certyfikatów Inwestycyjnych,
 - 12) koszty emisji obligacji,
 - 13) inne niż wskazane w punkcie 3) lit. b) koszty obsługi prawnej,
 - 14) koszty prowadzenia ksiąg rachunkowych Funduszu, w tym koszty licencji na oprogramowanie służące do wyceny Aktywów Funduszu a także koszty obsługi rejestru uczestników oraz wykonywania obowiązków raportowych i analitycznych związanych z przestrzeganiem nałożonych prawem obowiązków związanych z ochroną danych osobowych oraz zapobieganiem praniu brudnych pieniędzy i terroryzmowi.
2. Koszty, o których mowa w ust. 1 pkt. 1), 6), 7), 9) i 10) stanowią koszty nielimitowane Funduszu.
3. Sposób obliczania kosztów, o których mowa w ust. 1 oraz terminy ich ponoszenia określają:
- 1) umowy, na podstawie których Fundusz zobowiązany jest do ponoszenia kosztów wskazanych w ust. 1 pkt. 1) – 5) oraz pkt. 9) – 13).
 - 2) przepisy prawa, na podstawie których Fundusz zobowiązany jest do ponoszenia kosztów wskazanych w ust. 1 pkt. 6) i 7),
 - 3) decyzje organów państwowych i samorządowych, na podstawie których Fundusz jest zobowiązany do ponoszenia kosztów, wskazanych w ust. 1 pkt. 7).
4. Koszty, o których mowa w ust. 1 pkt. 2), 3), 4), 5), 11) – 13) stanowią koszty limitowane Funduszu i będą wynosić odpowiednio:
- 1) w odniesieniu do ust. 1 pkt. 2) - w danym roku nie więcej niż 10 (dziesięć) % średniej arytmetycznej Wartości Aktywów Funduszu ustalanych w Dniach Wyceny w tym roku,
 - 2) w odniesieniu do ust. 1 pkt. 3) - łączna wysokość tych kosztów (netto, tj. bez podatku VAT) nie może przekroczyć wyższej z kwot:
 - a) 150 (sto pięćdziesiąt) % łącznej ceny nabycia przez Fundusz wszystkich lokat wskazanych w Art. 20 ust. 1 pkt. 1), lub
 - b) 50 (pięćdziesiąt) % łącznej wartości uzyskanych przez Fundusz przychodów z wierzytelności należących do kategorii lokat wskazanych w Art. 20 ust. 1 pkt. 1)

- zrealizowanych w całym czasie trwania Funduszu, włącznie z przychodami z tytułu ewentualnej sprzedaży powyższych lokat przez Fundusz.
- 3) w odniesieniu do ust.1 pkt. 4) - nie więcej niż 350 000 (trzysta pięćdziesiąt) tysięcy złotych rocznie;
 - 4) w odniesieniu do ust.1 pkt. 5) - nie więcej niż 200 000 (dwieście tysięcy) złotych;
 - 5) w odniesieniu do ust.1 pkt. 11) - 0,2 % (dwie dziesiąte) WAN ustalonej w ostatnim Dniu Wyceny przed dniem pokrycia tych kosztów, jednak nie więcej niż 50 000 (pięćdziesiąt tysięcy) złotych na każdą emisję;
 - 6) w odniesieniu do ust.1 pkt. 12) - 0,2 % (dwie dziesiąte) WAN ustalonej w ostatnim Dniu Wyceny przed dniem pokrycia tych kosztów, jednak nie więcej niż 50 000 (pięćdziesiąt tysięcy) złotych na każdą emisję;
 - 7) w odniesieniu do ust.1 pkt. 13) - nie więcej niż 80 000 (osiemdziesiąt tysięcy) złotych rocznie;
 - 8) w odniesieniu do ust.1 pkt. 14) - nie więcej niż 25 000 (dwadzieścia pięć tysięcy) złotych rocznie.
5. Wynagrodzenie, o którym mowa w ust. 1 pkt. 8) Towarzystwo pobiera z Aktywów Funduszu. Wynagrodzenie to składa się z kilku składników:
- a) stałego wynagrodzenia miesięcznego w wysokości 49 000 zł netto naliczanego od dnia 01.04.2016 roku, które zostanie zwiększone do 53 000 zł netto w przypadku gdyby średnia arytmetyczna Wartości Aktywów Netto w danym Dniu Wyceny oraz w poprzedzającym go Dniu Wyceny (bez naliczonego wynagrodzenia za zarządzania określonego w pkt. 5a) i 5b) była równa lub wyższa niż 250 000 000 (dwieście pięćdziesiąt milionów złotych). Ten składnik wynagrodzenia płatny jest do 14 (czternastego) dnia roboczego po zakończeniu każdego miesiąca kalendarzowego z zastrzeżeniem miesiąca kwietnia 2016, za który płatność nastąpi do dnia 27 maja 2016.
 - b) procentowego wynagrodzenia w kwocie wyliczonej jako 15% netto należnych Funduszowi wpływów brutto uzyskanych z Sekurytyzowanych Wierzytelności w danym miesiącu. Ten składnik wynagrodzenia jest naliczany poczynając od 01.04.2016 roku po uzgodnieniu przepływów za każdy miesiąc kalendarzowy i płatny miesięcznie po otrzymaniu faktury od Towarzystwa.
 - c) zwrotnego jednorazowego wynagrodzenia w kwocie netto 223 912,13 zł płatnego do końca maja 2016 oraz zwrotnego miesięcznego wynagrodzenia w kwocie wyliczonej co miesiąc (poczynając od przepływów wynikających z tabeli pakietów za miesiąc kwiecień 2016 roku) jako 10% wpływów brutto przekazanych do subpartycypanta zgodnie z tabelą pakietów za dany miesiąc z Sekurytyzowanych Wierzytelności objętych umowami o subpartycypację z funduszami zarządzanymi przez Trigon TFI S.A. gdzie Fundusz jest inicjatorem a fundusze zarządzane przez Trigon TFI S.A. subpartycypantami. Miesięczne zwrotne wynagrodzenie jest naliczane poczynając od przepływów wynikających z tabeli pakietów za miesiąc kwiecień 2016 roku do ostatniego dnia obowiązywania umów subpartycypacyjnych. Fundusz nalicza miesięczne zwrotne wynagrodzenie po uzgodnieniu przepływów za każdy miesiąc kalendarzowy i opłaca co miesiąc po otrzymaniu faktury od Towarzystwa. Wynagrodzenie zwrotne (miesięczne i jednorazowe) jest zwracane co miesiąc Funduszowi przez subpartycypanta i pomniejsza łączną kwotę kosztów za zarządzanie.
 - d) zwrotnego jednorazowego wynagrodzenia w kwocie netto 67 906,61 zł płatnego do końca maja 2016 oraz zwrotnego miesięcznego wynagrodzenia w kwocie wyliczonej co miesiąc (poczynając od przepływów wynikających z tabeli pakietów za miesiąc kwiecień 2016 roku) jako 20% wpływów brutto przekazanych do subpartycypanta zgodnie z tabelą pakietów za dany miesiąc z Sekurytyzowanych Wierzytelności objętych umowami o subpartycypację z funduszami zarządzanymi przez AgioFunds TFI S.A. gdzie Fundusz jest inicjatorem a fundusze zarządzane przez AgioFunds TFI S.A. subpartycypantami. Miesięczne zwrotne wynagrodzenie jest naliczane poczynając od przepływów wynikających z tabeli pakietów za miesiąc kwiecień 2016 roku do ostatniego dnia obowiązywania umów subpartycypacyjnych. Fundusz nalicza miesięczne zwrotne wynagrodzenie po uzgodnieniu przepływów za każdy

- miesiąc kalendarzowy i opłaca co miesiąc po otrzymaniu faktury od Towarzystwa. Wynagrodzenie zwrotne (miesięczne i jednorazowe) jest zwracane co miesiąc Funduszowi przez subpartycypanta i pomniejsza łączną kwotę kosztów za zarządzanie.
6. Wynagrodzenie naliczane jest w Dniach Wyceny i płatne jest do 14 (czternastego) dnia roboczego po Dniu Wyceny, w którym dokonane zostało naliczenie wynagrodzenia. Inne koszty Funduszu nieprzewidziane w ustępach powyższych ponoszone są przez Towarzystwo.

Metody wyceny, przyjęte kryterium wyboru rynku, w tym systemu notowań

§ 1

1. Aktywa Funduszu wycenia się, a zobowiązania Funduszu ustala się w Dniu Wyceny.
2. Wartość godziwą składników lokat notowanych na Aktywnym Rynku wyznacza się w oparciu o dostępne kursy z godziny 23:00 (dwudziestej trzeciej) czasu polskiego z Dnia Wyceny.
3. Na Dzień Wyceny Fundusz dokonuje wyceny Aktywów Funduszu, ustalenia wartości zobowiązań Funduszu, ustalenia Wartości Aktywów Netto Funduszu, a ponadto ustalenia Wartości Aktywów Netto Funduszu na Certyfikat Inwestycyjny.
4. Wartość Aktywów Netto Funduszu ustala się pomniejszając Wartość Aktywów Funduszu o jego zobowiązania w Dniu Wyceny.
5. Wartość Aktywów Netto Funduszu na Certyfikat Inwestycyjny jest równa Wartości Aktywów Netto Funduszu w Dniu Wyceny przypadającej na Certyfikaty Inwestycyjne, podzieloną przez liczbę Certyfikatów Inwestycyjnych w Dniu Wyceny.
6. Księgi rachunkowe Funduszu prowadzone są w walucie polskiej.
7. Aktywa funduszu wycenia się, a zobowiązania funduszu ustala się według wiarygodnie oszacowanej wartości godziwej.

§ 2

1. Z zastrzeżeniem §3, zgodnie z postanowieniami niniejszego artykułu, będą wyceniane następujące kategorie lokat Funduszu:
 - 1) Instrumenty Rynku Pieniężnego,
 - 2) dłużne papiery wartościowe, takie jak obligacje, bony skarbowe, bony pieniężne, listy zastawne, weksle.
2. Wartość godziwą składników lokat notowanych na Aktywnym Rynku wyznacza się w następujący sposób:
 - 1) według ostatniego dostępnego w momencie dokonywania wyceny kursu ustalonego:
 - a) w przypadku składników lokat notowanych w systemie notowań ciągłych, w którym wyznaczany i ogłaszany jest kurs zamknięcia – w oparciu o kurs zamknięcia lub w oparciu o ostatni dostępny w momencie dokonywania wyceny kurs danego składnika lokat,
 - b) w przypadku składników lokat notowanych w systemie notowań ciągłych bez odrębnego wyznaczania kursu zamknięcia – w oparciu o cenę średnią transakcji ważoną wolumenem obrotu z ostatniego dnia, w którym zawarto transakcję, z zastrzeżeniem, że jeżeli na Aktywnym Rynku organizowana jest sesja fixingowa, to do wyceny składnika lokat korzysta się z kursu fixingowego,
 - c) w przypadku składników lokat notowanych w systemie notowań jednolitych – w oparciu o ostatni kurs ustalony w systemie kursu jednolitego,
 - 2) jeżeli w Dniu Wyceny niedostępna jest cena transakcyjna, a na Aktywnym Rynku organizowana jest sesja fixingowa, to do wyceny składnika lokat korzysta się z kursu fixingowego,
 - 3) jeżeli w Dniu Wyceny niedostępne są kursy wyznaczone zgodnie z pkt. 1) i 2), a na Aktywnym Rynku dostępne są ceny w zgłoszonych najlepszych ofertach kupna i sprzedaży –

- do wyceny wylicza się średnią arytmetyczną z najlepszych wiarygodnych ofert kupna i sprzedaży; z tym, że uwzględnienie wyłącznie ceny w ofertach sprzedaży jest niedopuszczalne.
- 4) jeżeli w Dniu Wyceny niedostępna jest cena wyznaczona zgodnie z pkt. 1), 2) i 3), lub wolumen obrotów na danym składniku lokat jest znacząco niski, to do wyceny przyjmuje się wartość z poprzedniego Dnia Wyceny; skorygowaną w sposób umożliwiający uzyskanie wiarygodnie oszacowanej wartości godziwej w drodze wyceny, w oparciu o publicznie ogłoszoną na Aktywnym Rynku cenę nieróżniącą się istotnie składnika, w szczególności o podobnej konstrukcji prawnej i celu ekonomicznym,
 - 5) jeżeli dzień wyceny nie jest zwykłym dniem dokonywania transakcji na aktywnym rynku - według ostatniego dostępnego w momencie dokonywania wyceny kursu zamknięcia ustalonego na aktywnym rynku, a w przypadku braku kursu zamknięcia - innej, ustalonej przez rynek wartości stanowiącej jego odpowiednik, skorygowanego w sposób umożliwiający uzyskanie wiarygodnie oszacowanej wartości godziwej,
 - 6) w przypadku, gdy składnik lokat jest przedmiotem obrotu na więcej niż jednym Aktywnym Rynku, wartością godziwą jest kurs ustalony na rynku głównym. Przy wyborze rynku głównego dla danego składnika lokat Fundusz będzie kierował się następującymi zasadami:
 - a) wyboru rynku głównego dokonuje się na koniec każdego kolejnego miesiąca kalendarzowego,
 - b) kryterium wyboru rynku głównego jest wolumen obrotu na danym składniku lokat w okresie ostatniego miesiąca kalendarzowego,
 - c) w przypadku, gdy papier wartościowy nowej emisji wprowadzany jest do obrotu w momencie nie pozwalającym na dokonanie porównania w okresie wskazanym w punkcie b), to wycena tego papieru wartościowego opiera się o rynek, w którym jako pierwszym ustalona została cena, zgodnie z pkt. 1), 2) i 3).
 - 7) do momentu ustalenia ceny papieru wartościowego nowej emisji zgodnie z postanowieniami powyższymi, na potrzeby wyceny przyjmuje się, że jego wartość jest równa wartości nabycia, z uwzględnieniem zmian wartości tych papierów spowodowanych zdarzeniami mającymi wpływ na ich wartość z zachowaniem zasady ostrożnej wyceny.

§ 3

1. Wartość składników lokat Funduszu nienotowanych na Aktywnym Rynku wyznacza się w następujący sposób:
 - 1) dłużne papiery wartościowe, takie jak obligacje, bony skarbowe, bony pieniężne, listy zastawne, weksle oraz Instrumenty Rynku Pieniężnego będące papierami wartościowymi – w skorygowanej cenie nabycia, oszacowanej przy zastosowaniu Efektywnej Stopy Procentowej,
 - 2) depozyty – w wartości godziwej wynikającej z sumy wartości nominalnej oraz naliczonych odsetek; przy czym kwotę naliczonych odsetek ustala się przy zastosowaniu Efektywnej Stopy Procentowej,
 - 3) jednostki uczestnictwa - w oparciu o ostatnio ogłoszoną wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa, z uwzględnieniem zdarzeń mających wpływ na wartość godziwą jakie miały miejsce po dniu ogłoszenia wartości aktywów netto na jednostkę uczestnictwa,
 - 4) wierzytelności i inne prawa majątkowe wynikające z umów o subpartycypację - w oparciu o oszacowanie wartości składnika lokat za pomocą powszechnie uznanych metod estymacji. Wartość godziwa wierzytelności jest ustalana oddzielnie dla każdego Pakietu Sekurytyzowanych Wierzytelności. 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 jest przez podmiot, z którym Fundusz zawarł umowę o obsługę wierzytelności.

KREDYT INKASO I NIESTANDARDYZOWANY SEKURTYZACYJNY FUNDUSZ INWESTYCYJNY ZAMKNIĘTY
SPRAWOZDANIE FINANSOWE za okres od dnia 1 stycznia 2016r. do dnia 30 czerwca 2016r.

8. 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.
9. Modele wyceny, o których mowa w ust. 1, będą stosowane w sposób ciągły. Każda zmiana modelu wyceny będzie publikowana w sprawozdaniu finansowym Funduszu przez dwa kolejne lata.
10. Modele i metody wyceny składników lokat Funduszu, o których mowa w ust. 1, podlegają uzgodnieniu z Depozytariuszem.

§ 4

1. Papiery wartościowe nabyte przy zobowiązaniu się drugiej strony do odkupu wycenia się, począwszy od dnia zawarcia umowy kupna, metodą skorygowanej ceny nabycia, oszacowanej przy zastosowaniu Efektywnej Stopy Procentowej.
2. Zobowiązania z tytułu zbycia papierów wartościowych, przy zobowiązaniu się Funduszu do odkupu, wycenia się, począwszy od dnia zawarcia umowy sprzedaży, metodą korekty różnicy pomiędzy ceną odkupu a ceną sprzedaży przy zastosowaniu Efektywnej Stopy Procentowej.

§ 5

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 złotych, 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.

Nota - II Należności Funduszu

NOTA 2 - Należności Funduszu	30.06.2016r.	31.12.2015r.
1. Z tytułu zbytych lokat	520	881
2. Z tytułu instrumentów pochodnych	0	0
3. Z tytułu wydanych certyfikatów inwestycyjnych	0	0
4. Z tytułu dywidend	0	0
5. Z tytułu odsetek	0	0
6. Z tytułu posiadanych nieruchomości - w tym czynszów	0	0
7. Z tytułu udzielonych pożyczek	0	0
8. Pozostałe, w tym:	6 603	699
Z tytułu zwrotu kosztów na podstawie umowy o subpartycypację	309	56
Z tytułu opłat wadium	962	613
Z tytułu należnych spłat wierzyciela	5 311	0
Łącznie	7 123	1 580

KREDYT INKASO I NIESTANDARDOWY SEKURTYZACYJNY FUNDUSZ INWESTYCYJNY ZAMKNIĘTY
SPRAWOZDANIE FINANSOWE za okres od dnia 1 stycznia 2016r. do dnia 30 czerwca 2016r.

Nota – III Zobowiązania Funduszu

NOTA 3 - Zobowiązania Funduszu	30.06.2016r.	31.12.2015r.
1. Z tytułu nabytych aktywów	0	0
2. Z tytułu transakcji przy zobowiązaniu się funduszu do odkupu	0	0
3. Z tytułu instrumentów pochodnych	0	0
4. Z tytułu wpłat na certyfikat inwestycyjny	0	0
5. Z tytułu odkupionych certyfikatów inwestycyjnych	0	0
6. Z tytułu wypłaty dochodów funduszu	0	0
7. Z tytułu wyemitowanych obligacji	33 582	67 793
8. Z tytułu krótkoterminowych pożyczek i kredytów	0	0
9. Z tytułu długoterminowych pożyczek i kredytów	0	0
10. Z tytułu rezerw	588	1 157
11. Pozostałe zobowiązania, w tym:	1 374	759
<i>Z tytułu nierozliczonych wpłat</i>	<i>0</i>	<i>9</i>
<i>Z tytułu zwrotu wpłat na podstawie umowy o subpartycypację</i>	<i>1 374</i>	<i>750</i>
Łącznie	35 544	69 709

Nota - IV Środki pieniężne i ich ekwiwalenty

NOTA 4 - Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	30.06.2016r.			31.12.2015r.		
	Waluta	Wartość na dzień bilansowy w danej walucie w tys.	Wartość na dzień bilansowy w walucie sprawozdania finansowego w tys. złotych	Waluta	Wartość na dzień bilansowy w danej walucie w tys.	Wartość na dzień bilansowy w walucie sprawozdania finansowego w tys. złotych
I. Struktura środków pieniężnych na rachunkach bankowych						
Banki:						
1. Raiffeisen Polbank	PLN	10 168	10 168	PLN	31 562	31 562
Raiffeisen Polbank	RON	2 014	1 973	RON	0	0
2. ING Bank Śląski S.A.	PLN	564	564	PLN	6 120	6 120
3. BIZ Bank S.A.	PLN	11	11	PLN	1 033	1 033
		01.01.2016r.-30.06.2016r.			01.01.2015r.-31.12.2015r.	
II. Średni w okresie sprawozdawczym poziom środków pieniężnych utrzymywanych w celu zaspokajania bieżących zobowiązań						
	PLN	13 888	13 888	PLN	26 554	26 554
	RON	2 014	1 973	RON	0	0
III. Ekwiwalenty środków pieniężnych		Wartość na dzień bilansowy w walucie sprawozdania finansowego w tys. złotych			Wartość na dzień bilansowy w walucie sprawozdania finansowego w tys. złotych	
Ekwiwalenty środków pieniężnych w podziale na ich rodzaje:		nie dotyczy			nie dotyczy	

Nota - V Ryzyka

1. Poziom obciążenia aktywów i zobowiązań Funduszu ryzykiem stopy procentowej:

KREDYT INKASO I NIESTANDARYZOWANY SEKURTYZACYJNY FUNDUSZ INWESTYCYJNY ZAMKNIĘTY
SPRAWOZDANIĘ FINANSOWE za okres od dnia 1 stycznia 2016r. do dnia 30 czerwca 2016r.

- a) aktywa obciążone ryzykiem wartości godziwej, wynikającym ze stopy procentowej:
 - składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku (obligacje komercyjne, wierzytelności): 190 441 tys. złotych
- b) aktywa obciążone ryzykiem przepływów środków pieniężnych, wynikających ze stopy procentowej:
 - składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku (obligacje komercyjne): 43 213 tys. złotych.
2. Poziom obciążenia aktywów i zobowiązań Funduszu ryzykiem kredytowym w podziale na kategorie bilansowe, w tym:
 - a) kwoty odzwierciedlające maksymalne obciążenie ryzykiem kredytowym na dzień bilansowy w przypadku, gdyby strony transakcji nie wypełniły swoich obowiązków, przy czym w opisie nie uwzględnia się wartości godziwych dodatkowych zabezpieczeń:
 - składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku (obligacje komercyjne): 43 213 tys. złotych (na koniec poprzedniego okresu sprawozdawczego 37 128 tys. złotych),
 - należności: 7 123 tys. złotych (na koniec poprzedniego okresu sprawozdawczego 1 580 złotych),
 - wierzytelności: 147 228 tys. złotych (na koniec poprzedniego okresu sprawozdawczego 156 375 tys. złotych),
 - środki pieniężne: 12 716 tys. złotych (na koniec poprzedniego okresu sprawozdawczego 38 715 tys. złotych).
 - b) wskazanie przypadków znaczącej koncentracji ryzyka kredytowego w poszczególnych kategoriach lokat:

Ryzyko kredytowe Funduszu skoncentrowane jest głównie w następujących kategoriach bilansowych:

 - środki pieniężne,
 - należności,
 - wierzytelności.

w szczególności z uwagi na ryzyko niewypłacalności emitenta lub dłużnika.
3. Poziom obciążenia aktywów i zobowiązań Funduszu ryzykiem walutowym.

Na dzień bilansowy Fundusz posiadał aktywa obciążone ryzykiem walutowym o wartości 31 342 tys. złotych.
4. Podstawowe narzędzia kontroli ryzyka płynności stanowią, określone ustawowo i statutowo, kryteria doboru oraz koncentracji lokat Funduszu jak również procedury i regulaminy wewnętrzne Towarzystwa w zakresie kontroli limitów i monitorowania ryzyka. Limity inwestycyjne uzależnione są również od oceny bieżącej i prognozowanej sytuacji na rynku instrumentów finansowych stanowiących przedmiot lokat, jak również od oceny stanu finansowego i perspektyw rozwoju emitentów papierów wartościowych, które mają być przedmiotem inwestycji.

W celu pomiaru ryzyka płynności akcji Towarzystwo dokonuje pomiaru stosunku wielkości pozycji w danym składniku lokat do średnich dziennych obrotów rynkowych na tym składniku. W przypadku dłużnych papierów wartościowych, instrumentów rynku pieniężnego oraz instrumentów pochodnych ryzyko płynności mierzone jest poprzez analizę sytuacji finansowej emitentów/kontrahentów w zakresie możliwości niewywiązania się ze swoich zobowiązań. Do tego celu wykorzystywany jest m. in. wewnętrzny rating emitentów.

Kontrola ryzyka płynności realizowana jest na bieżąco przez zarządzających funduszami, którzy analizują stan portfela, sytuację rynkową oraz sytuację emitentów, natomiast nadzór nad powyższym ryzykiem pełni Dyrektor Zarządzania Ryzykiem oraz Inspektor Nadzoru. Na dzień sporządzenia sprawozdania finansowego fundusz oblicza ekspozycję zgodnie z art. 7 i art. 8 rozporządzenia delegowanego Komisji (UE) NR 231/2013 z dnia 19 grudnia 2012r. uzupełniającego dyrektywę Parlamentu Europejskiego i Rady 2011/61/UE w odniesieniu do zwolnień, ogólnych warunków dotyczących prowadzenia działalności, depozytariuszy, dzwigni finansowej, przejrzystości i nadzoru.

h

KREDYT INKASO I NIESTANDARYZOWANY SEKURTYZACYJNY FUNDUSZ INWESTYCYJNY ZAMKNIĘTY
SPRAWOZDANIE FINANSOWE za okres od dnia 1 stycznia 2016r. do dnia 30 czerwca 2016r.

Nota - VI Instrumenty pochodne

W okresie sprawozdawczym oraz w okresie porównawczym Fundusz nie lokował w instrumenty pochodne.

Nota - VII Transakcje przy zobowiązaniu się Funduszu lub drugiej strony do odkupu

1. Transakcje przy zobowiązaniu się drugiej strony do odkupu, w tym:
 - a) transakcje, w wyniku których następuje przeniesienie na Fundusz prawa własności i ryzyk. Na dzień bilansowy oraz na koniec poprzedniego roku obrotowego Fundusz nie posiadał w/w należności.
 - b) transakcje, w wyniku których nie następuje przeniesienie na Fundusz prawa własności i ryzyk. Na dzień bilansowy oraz na koniec poprzedniego roku obrotowego Fundusz nie posiadał w/w należności.
2. Transakcje przy zobowiązaniu się Funduszu do odkupu, w tym:
 - a) transakcje, w wyniku których następuje przeniesienie na drugą stronę praw własności i ryzyk. Na dzień bilansowy oraz na koniec poprzedniego roku obrotowego Fundusz nie posiadał w/w zobowiązań.
 - b) transakcje, w wyniku których nie następuje przeniesienie na drugą stronę praw własności i ryzyk. Na dzień bilansowy oraz na koniec poprzedniego roku obrotowego Fundusz nie posiadał w/w zobowiązań.
3. Należności z tytułu papierów wartościowych pożyczonych od Funduszu w trybie rozporządzenia o pożyczkach papierów wartościowych. Na dzień bilansowy oraz na koniec poprzedniego roku obrotowego Fundusz nie posiadał w/w należności.
4. Zobowiązania z tytułu papierów wartościowych pożyczonych przez Fundusz w trybie przepisów rozporządzenia o pożyczkach papierów wartościowych. Na dzień bilansowy oraz na koniec poprzedniego roku obrotowego Fundusz nie posiadał w/w zobowiązań.

Nota - VIII Kredyty i pożyczki

Na dzień bilansowy Fundusz posiada zobowiązania z tytułu wyemitowanych obligacji:
Seria K: na kwotę 33 582 tys. złotych z bieżąca stopa oprocentowania: 5,59% i terminem wykupu 2017-05-09.

W okresie sprawozdawczym nastąpił przedterminowy wykup obligacji serii K.
W dniu 31 marca 2016 roku wykupionych zostało 7 500 obligacji, na łączną kwotę 7 666 050,00 złotych.

W dniu 1 czerwca 2016 roku wykupionych zostało 8 700 obligacji, na łączną kwotę 8 729 319,00 złotych.

W okresie sprawozdawczym nastąpił terminowy wykup obligacji serii I.
Wykup miał miejsce w dniu 8 stycznia 2016 roku, na kwotę 18 036 802,55 złotych.

Na koniec poprzedniego okresu sprawozdawczego Fundusz posiadał zobowiązanie z tytułu wyemitowanych obligacji:

Seria I: na kwotę 18 006 tys. złotych z bieżąca stopa oprocentowania: 6,73% i terminem wykupu 2016-01-08.

Seria K: na kwotę 49 787 tys. złotych z bieżąca stopa oprocentowania: 5,65% i terminem wykupu 2017-05-09.

KREDYT INKASO I NIESTANDARYZOWANY SEKURTYZACYJNY FUNDUSZ INWESTYCYJNY ZAMKNIĘTY
SPRAWOZDANIE FINANSOWE za okres od dnia 1 stycznia 2016r. do dnia 30 czerwca 2016r.

W okresie sprawozdawczym Fundusz nie zaciągał ani nie udzielał pożyczek.
W poprzednim okresie sprawozdawczym Fundusz spłacił przedterminowo pożyczkę z BIZ Banku.
W dniu 02.07.2015 nastąpiła wcześniejsza częściowa spłata pożyczki w BIZ Banku na kwotę 1 091 000 złotych.
W dniu 27.11.2015r. nastąpiła całkowita spłata pożyczki w BIZ Banku na kwotę 9 159 100,13 złotych.

Nota - IX Waluty i różnice kursowe

I. Walutowa struktura pozycji bilansu, z podziałem wg walut i po przeliczeniu na walutę polską.

I. Walutowa struktura pozycji bilansu w tys.	30.06.2016r.	31.12.2015r.
W walucie sprawozdania finansowego		
AKTYWA		
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	10 743	38 715
Należności	1 812	1 580
Składniki lokat notowane na aktywnym rynku	0	0
Składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku	166 383	193 503
ZOBOWIĄZANIA	35 544	69 709
W walutach obcych po przeliczeniu na walutę sprawozdania finansowego		
AKTYWA		
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty		
RON		
w walucie sprawozdania finansowego	1 973	0
w walucie obcej	2 014	0
Składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku		
RON		
w walucie sprawozdania finansowego	6 956	0
w walucie obcej	7 102	0
EUR		
w walucie sprawozdania finansowego	15 083	0
w walucie obcej	3 408	0
USD		
w walucie sprawozdania finansowego	2 019	0
w walucie obcej	507	0
Należności		
EUR		
w walucie sprawozdania finansowego	5 311	0
w walucie obcej	1 200	0

KREDYT INKASO I NIESTANDARYZOWANY SEKURTYZACYJNY FUNDUSZ INWESTYCYJNY ZAMKNIĘTY
SPRAWOZDANIE FINANSOWE za okres od dnia 1 stycznia 2016r. do dnia 30 czerwca 2016r.

2. Dodatnie i ujemne różnice kursowe w przekroju lokat Funduszu z podziałem na zrealizowane i niezrealizowane.

Składniki lokat	01.01.2016r.- 30.06.2016r.				01.01.2015r.- 31.12.2015r.				01.01.2015r.- 30.06.2015r.			
	Dodatnie różnice kursowe		Ujemne różnice kursowe		Dodatnie różnice kursowe		Ujemne różnice kursowe		Dodatnie różnice kursowe		Ujemne różnice kursowe	
	Zrealizowane	Niezrealizowane	Zrealizowane	Niezrealizowane	Zrealizowane	Niezrealizowane	Zrealizowane	Niezrealizowane	Zrealizowane	Niezrealizowane	Zrealizowane	Niezrealizowane
Wierzytelności	67	587	0	-11	0	0	0	0	0	0	0	0

III. Średni kurs waluty sprawozdania finansowego wyliczony przez NBP z dnia sporządzenie sprawozdania finansowego	kurs w stosunku do zł na 30.06.2016r.	kurs w stosunku do zł na 31.12.2015r.	waluta
Euro	4,4255	4,2615	EUR
Dolar amerykański	3,9803	3,9011	USD
Lej rumuński	0,9795	0,9421	RON

Nota - X Dochody i ich dystrybucja

Nota 10 – Dochody i ich dystrybucja	01.01.2016r.-30.06.2016r.		01.01.2015r.-31.12.2015r.		01.01.2015r.-30.06.2015r.	
	Wartość zrealizowanego zysku (straty) ze zbycia lokat w tys. złotych	Wzrost (spadek) niezrealizowanego zysku z wyceny aktywów w tys. złotych	Wartość zrealizowanego zysku (straty) ze zbycia lokat w tys. złotych	Wzrost (spadek) niezrealizowanego zysku z wyceny aktywów w tys. złotych	Wartość zrealizowanego zysku (straty) ze zbycia lokat w tys. złotych	Wzrost (spadek) niezrealizowanego zysku z wyceny aktywów w tys. złotych
Zrealizowany i niezrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat						
Składniki lokat notowane na aktywnym rynku	0	0	0	0	0	0
Składniki lokat nietotowane na aktywnym rynku	15 330	-499	36 460	-26 257	19 782	-9 163
Wyplacone dochody Funduszu	01.01.2016r.-30.06.2016r.		01.01.2015r.-31.12.2015r.		01.01.2015r.-30.06.2015r.	
Wyplacony zrealizowany zysk ze zbycia lokat	0		26 764		14 764	
Wykaz wyplaconych przychodów ze zbycia lokat funduszu aktywów niepublicznych						
Brak.						

Nota - XI Koszty Funduszu

- Koszty pokrywane przez Towarzystwo.
Towarzystwo nie pokrywało kosztów Funduszu.
- Koszty funduszu aktywów niepublicznych związane bezpośrednio ze zbytymi lokatami.
Nie dotyczy.
- Wynagrodzenie dla Towarzystwa z wyodrębnieniem części zmiennej, uzależnionej od wyników Funduszu.
W okresie sprawozdawczym Fundusz naliczył wynagrodzenie dla Towarzystwa w wysokości 1 255 tys. złotych. Wynagrodzenie dla Towarzystwa nie zawiera części zmiennej uzależnionej od wyników Funduszu.

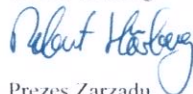
W

KREDYT INKASO I NIESTANDARYZOWANY SEKURTYZACYJNY FUNDUSZ INWESTYCYJNY ZAMKNIĘTY
SPRAWOZDANIE FINANSOWE za okres od dnia 1 stycznia 2016r. do dnia 30 czerwca 2016r.

INFORMACJA DODATKOWA

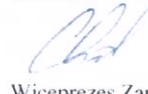
1. Informacje o znaczących zdarzeniach dotyczących lat ubiegłych, ujętych w sprawozdaniu finansowym za bieżący okres sprawozdawczy.
Na sprawozdanie finansowe za bieżący okres sprawozdawczy nie miały wpływu znaczące zdarzenia z lat ubiegłych.
2. Informacje o znaczących zdarzeniach, jakie nastąpiły po dniu bilansowym, a nie uwzględnionych w sprawozdaniu finansowym.
Na sprawozdanie finansowe nie miały wpływu znaczące zdarzenia, jakie nastąpiły po dniu bilansowym, a nie uwzględnione w sprawozdaniu finansowym.
3. Zestawienie oraz objaśnienie różnic pomiędzy danymi ujawnionymi w sprawozdaniu finansowym i w porównywalnych danych finansowych, a uprzednio sporządzonymi i opublikowanymi sprawozdaniami finansowymi.
Brak.
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.
W okresie sprawozdawczym nie dokonywano korekt błędów podstawowych.
5. Informacja o występowaniu niepewności co do możliwości kontynuowania działalności Funduszu.
Na dzień podpisania sprawozdania finansowego Funduszu nie występuje niepewność co do możliwości kontynuowania działalności. W związku z tym sprawozdanie finansowe nie zawiera związanych z tą kwestią korekt.
6. Inne informacje niż wskazane w sprawozdaniu finansowym.
Z dniem 1 stycznia 2016 roku na stanowisko członka Zarządu TFI Allianz Polska S.A. została powołana Pani Anna Bąkała, zajmująca do tego dnia w Towarzystwie stanowisko Dyrektora Departamentu Sprzedaży i Marketingu.
W dniu 14 czerwca 2016r. nastąpiła zmiana statutu Funduszu. Zmieniona została definicja wynagrodzenia za zarządzanie pobieranego przez Towarzystwo.
W okresie sprawozdawczym zmianie uległa siedziba Depozytariusza Funduszu, Raiffeisen Bank Polska S.A. Raiffeisen Bank Polska S.A. ma siedzibę przy ul. Grzybowskiej 78, 00-844 Warszawa.
Na dzień podpisania sprawozdania finansowego nie ma informacji, poza zaprezentowanymi w sprawozdaniu finansowym, które mogłyby w istotny sposób wpłynąć na ocenę sytuacji majątkowej, finansowej, wyniku z operacji Funduszu i ich zmian.

Robert Hörberg



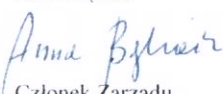
Prezes Zarządu
Towarzystwa Funduszy
Inwestycyjnych
Allianz Polska S.A.

Sławomir Chwierut



Wiceprezes Zarządu
Towarzystwa Funduszy
Inwestycyjnych
Allianz Polska S.A.

Anna Bąkała



Członek Zarządu
Towarzystwa Funduszy
Inwestycyjnych
Allianz Polska S.A.

Warszawa, dnia 3 sierpnia 2016 roku

6. Oświadczenie depozytariusza



Warszawa, 2016-08-03

OŚWIADCZENIE DEPOZYTARIUSZA

Działając stosownie do dyspozycji §37 ust.1 pkt 2 Rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 24 grudnia 2007r. w sprawie szczególnych zasad rachunkowości funduszy inwestycyjnych (Dz. U. Nr 249, poz. 1859) - Raiffeisen Bank Polska S.A. jako Depozytariusz dla Kredyt Inkaso I Niestandaryzowanego Sekurytyzacyjnego Funduszu Inwestycyjnego Zamkniętego (zwanego dalej Funduszem) zarządzanego przez Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych Allianz Polska S.A. oświadcza, że dane dotyczące stanów aktywów Funduszu, w tym w szczególności aktywów zapisanych na rachunkach bankowych i papierów wartościowych oraz pożytków z nich wynikających, przedstawionych w półrocznym sprawozdaniu finansowym Funduszu, sporządzonym na dzień 30 czerwca 2016 r., są zgodne ze stanem faktycznym.

Anna Żurawska
Pełnomocnik
Raiffeisen Bank Polska S.A.
D 9991

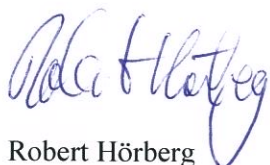
Aneta Godlewska
Pełnomocnik
Raiffeisen Bank Polska S.A.
D 2412

7. Oświadczenie Zarządu

Warszawa, 30 września 2016 r.

OŚWIADCZENIE

Zarząd TFI Allianz Polska S.A. z siedzibą w Warszawie, działając w imieniu Kredyt Inkaso I Niestandaryzowanego Sekurytyzacyjnego Funduszu Inwestycyjnego Zamkniętego („Fundusz”) oświadcza, że wedle swojej najlepszej wiedzy, półroczne sprawozdanie finansowe Funduszu za okres od 1 stycznia 2016 r. do 30 czerwca 2016 r. i dane porównywalne sporządzone zostały zgodnie z obowiązującymi zasadami rachunkowości dla funduszy inwestycyjnych oraz że odzwierciedlają w sposób prawdziwy, rzetelny i jasny sytuację majątkową i finansową Funduszu oraz jego wynik finansowy, oraz że sprawozdanie z działalności Funduszu, którego elementy zawarte są w sprawozdaniu finansowym oraz liście do uczestników Funduszu, zawiera prawdziwy obraz rozwoju i osiągnięć oraz sytuacji Funduszu, w tym opis podstawowych zagrożeń i ryzyka.



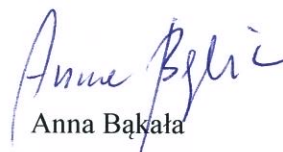
Robert Hörberg

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.



