

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

WIERZYTELNOŚCI	Nazwa i rodzaj podmiotu	Kraj siedziby podmiotu	Termin wymagalności	Rodzaj świadczenia	Wartość świadczenia	Liczba	Wartość według metody w tys. zł	Wartość według wyceny na dzień bilansowy w tys. zł	Procentowy udział w aktywach ogółem
1.	Bank krajowy	Polska	-	pakiet wierzytelności	0	2	17 910	21 599	11,09%
2.	Bank krajowy	Polska	-	pakiet wierzytelności	0	2	3 502	6 958	3,57%
3.	Bank krajowy	Polska	-	pakiet wierzytelności	0	1	7 640	9 131	4,69%
4.	Bank krajowy	Polska	-	pakiet wierzytelności	0	3	61 702	62 126	31,90%
5.	Bank krajowy	Polska	-	pakiet wierzytelności	0	2	4 943	4 161	2,13%
6.	Bank krajowy	Polska	-	pakiet wierzytelności	0	1	1 366	788	0,40%
7.	Bank krajowy	Polska	-	pakiet wierzytelności	0	1	975	6 371	3,27%
8.	Zakład ubezpieczeń	Polska	-	pakiet wierzytelności	0	1	172	172	0,09%
9.	Bank zagraniczny	Rumunia	-	pakiet wierzytelności	0	1	2 101	1 892	0,97%
10.	Bank krajowy	Polska	-	pakiet wierzytelności	0	1	2 799	2 800	1,44%
11.	Bank zagraniczny	Rumunia	-	pakiet wierzytelności	0	1	16 895	22 821	11,72%
12.	Bank zagraniczny	Rumunia	-	pakiet wierzytelności	0	1	7 904	7 805	4,01%
Razem						17	127 909	146 624	75,28%

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

KREDYT INKASO I NIESTANDARYZOWANY SEKURTYZACYJNY FUNDUSZ INWESTYCYJNY ZAMKNIĘTY BILANS na dzień 31 grudnia 2016 (w tys. złotych)		
	31.12.2016	31.12.2015
I. Aktywa	194 768	233 798
1. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	14 745	38 715
2. Należności	3 740	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 nietotowane na aktywnym rynku, w tym:	176 283	193 503
- dłużne papiery wartościowe	29 659	37 125
6. Nieruchomości	0	0
7. Pozostałe aktywa	0	0
II. Zobowiązania	36 452	69 709
III. Aktywa netto (I-II)	158 316	164 089
IV. Kapitał funduszu	137 259	137 259
1. Kapitał wpłacony	181 321	181 321
2. Kapitał wyłacony (wielkość ujemna)	-44 062	-44 062
V. Dochody zatrzymane	2 342	6 639
1. Zakumulowane, nierozdysponowane przychody z lokat netto	-89 834	-79 367
2. Zakumulowany, nierozdysponowany zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat	92 176	86 006
VI. Wzrost (spadek) wartości lokat w odniesieniu do ceny nabycia	18 715	20 191
VII. Kapitał funduszu i zakumulowany wynik z operacji (IV+V+/-VI)	158 316	164 089
Liczba zarejestrowanych certyfikatów inwestycyjnych*	183 000	183
Seria A	3 000	3
Seria B	73 000	73
Seria L	105 000	105
Seria M	2 000	2
Wartość aktywów netto na certyfikat inwestycyjny**		
Seria A	865,12	896 663,13
Seria B	865,12	896 663,13
Seria L	865,12	896 663,13
Seria M	865,12	896 663,13
Przewidywana liczba certyfikatów inwestycyjnych	183 000	183
Rozwodniona wartość aktywów netto na certyfikat inwestycyjny	865,12	896 663,13

W dniu 30.09.2016r. przeprowadzono split C1 w stosunku 1:1000. Dokano na dzień 31.12.2015r. zarejestrowano w tabeli powyżej nie uwzględniającej przeprowadzonego splitu.

* liczba certyfikatów w 2015 r. uwzględniająca split z dnia 30.09.2016r. wygląda następująco:

Seria A: 3 000; Seria B: 73 000; Seria L: 105 000; Seria M: 2 000; Łącznie: 183 000

** wartości certyfikatów w 2015r. uwzględniająca split z dnia 30.09.2016r. wygląda następująco:

Seria A: 896,66; Seria B: 896,66; Seria L: 896,66; Seria M: 896,66

Bilans należy czytać łącznie z notami objaśniającymi oraz informacją dodatkową, które stanowią integralną część jednostkowego sprawozdania finansowego.

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

KREDYT INKASO I NIESTANDARYZOWANY SEKURTYZACYJNY FUNDUSZ INWESTYCYJNY ZAMKNIĘTY		
RACHUNEK WYNIKU Z OPERACJI (w tys. złotych)		
za okres od 1 stycznia 2016 roku do 31 grudnia 2016 roku		
	01.01.2016 - 31.12.2016	01.01.2015 - 31.12.2015
I. PRZYCHODY Z LOKAT	2 893	2 164
1. Dywidendy i inne udziały w zyskach	0	0
2. Przychody odsetkowe	2 893	2 164
3. Przychody związane z posiadaniem nieruchomości	0	0
4. Dodatnie saldo różnic kursowych	0	0
5. Pozostałe	0	0
II. KOSZTY FUNDUSZU	13 360	23 628
1. Wynagrodzenie dla towarzystwa	5 321	493
2. Wynagrodzenia dla podmiotów prowadzących dystrybucję	0	0
3. Opłaty dla depozytariusza	22	21
4. Opłaty związane z prowadzeniem rejestru aktywów funduszu	67	79
5. Opłaty za zezwolenia oraz rejestracyjne	0	0
6. Usługi w zakresie rachunkowości	0	0
7. Usługi w zakresie zarządzania aktywami funduszu	0	0
8. Usługi prawne	1 070	2 951
9. Usługi wydawnicze, w tym poligraficzne	0	0
10. Koszty odsetkowe	2 620	5 237
11. Koszty związane z posiadaniem nieruchomości	0	0
12. Ujemne saldo różnic kursowych	260	0
13. Pozostałe, w tym:	4 000	14 847
<i>Opłaty dla agenta transferowego</i>	0	0
<i>Opłaty za przegląd i badanie sprawozdań finansowych</i>	19	19
<i>Opłaty bankowe</i>	8	73
<i>Koszty licencji oraz obciążenia i koszty wynikające z przepisów prawa</i>	23	13
<i>Koszty obsługi wierzytelności</i>	3 950	14 742
III. KOSZTY POKRYWANE PRZEZ TOWARZYSTWO	0	0
IV. KOSZTY FUNDUSZU NETTO (II-III)	13 360	23 628
V. PRZYCHODY Z LOKAT NETTO (I-IV)	-10 467	-21 464
VI. ZREALIZOWANY I NIEZREALIZOWANY ZYSK (STRATA)	17 694	10 203
1. Zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat, w tym:	19 170	36 460
<i>z tytułu różnic kursowych</i>	177	0
2. Wzrost (spadek) niezrealizowanego zysku (straty) z wyceny lokat, w tym:	-1 476	-26 657
<i>z tytułu różnic kursowych</i>	665	0
VII. WYNIK Z OPERACJI (V+VI)	7 227	-11 261
Wynik z operacji przypadający na certyfikat inwestycyjny*	39,49	-61 542,12
Rozwodniony wynik z operacji przypadający na certyfikat inwestycyjny*	39,49	-61 542,12

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

*W dniu 30.09.2016r. przeprowadzono split 1:1000. Dane na dzień 31.12.2015r. zaprezentowane w tabeli powyżej nie uwzględniają przeprowadzonego splitu.

Wynik z operacji przypadający na certyfikat inwestycyjny w PLN za rok 2015 uwzględniający split z dnia 30.09.2016r. wyniósłby -61,54.

Strona 9 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

KREDYT INKASO I NIESTANDARYZOWANY SEKURTYZACYJNY FUNDUSZ INWESTYCYJNY ZAMKNIĘTY ZESTAWIENIE ZMIAN W AKTYWACH NETTO (w tys. złotych) za okres od 1 stycznia 2016 roku do 31 grudnia 2016 roku		
	01.01.2016 - 31.12.2016	01.01.2015 - 31.12.2015
I. Zmiana wartości aktywów netto		
1. Wartość aktywów netto na koniec poprzedniego okresu sprawozdawczego	164 089	202 114
2. Wynik z operacji za okres sprawozdawczy (razem), w tym:	7 227	-11 261
a) przychody z lokat netto	-10 467	-21 464
b) zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat	19 170	36 460
c) wzrost (spadek) niezrealizowanego zysku (straty) z wyceny lokat	-1 476	-26 257
3. Zmiana w aktywach netto z tytułu wyniku z operacji	7 227	-11 261
4. Dystrybucja dochodów (przychodów) funduszu (razem)	-13 000	-26 764
a) z przychodów z lokat netto	0	0
b) ze zrealizowanego zysku ze zbycia lokat	-13 000	-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	-5 773	-38 025
7. Wartość aktywów netto na koniec okresu sprawozdawczego	158 316	164 089
8. Średnia wartość aktywów netto w okresie sprawozdawczym	164 722	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	234 000	234
b) liczba wykupionych certyfikatów inwestycyjnych	51 000	51
c) saldo zmian	183 000	183
3. Przewidywana liczba certyfikatów inwestycyjnych	183 000	183
III. Zmiana wartości aktywów netto na certyfikat inwestycyjny*		
1. Wartość aktywów netto na certyfikat inwestycyjny na koniec poprzedniego okresu sprawozdawczego	896,66	1 104 449,96
2. Wartość aktywów netto na certyfikat inwestycyjny na koniec bieżącego okresu sprawozdawczego	865,12	896 663,13
3. Procentowa zmiana wartości aktywów netto na certyfikat inwestycyjny w okresie sprawozdawczym	-3,52%	-18,81%
4. Minimalna wartość aktywów netto na certyfikat inwestycyjny w okresie sprawozdawczym	865,12	896 663,13
- data wyceny	2016-12-31	2015-12-31
5. Maksymalna wartość aktywów netto na certyfikat inwestycyjny w okresie sprawozdawczym	959,86	1 148 859,99

Strona 10 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

- data wyceny	2016-06-30	2015-03-31
6. Wartość aktywów netto na certyfikat inwestycyjny według ostatniej wyceny w okresie sprawozdawczym	865,12	896 663,13
- data wyceny	2016-12-31	2015-12-31
7. Rozwodniona wartość aktywów netto na certyfikat inwestycyjny	865,12	896 663,13
IV. Procentowy udział kosztów funduszu w średniej wartości aktywów netto, w tym:		
1. Procentowy udział wynagrodzenia dla towarzystwa	3,23%	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%

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

*W dniu 30.09.2016r. przeprowadzono split 1/1 w stosunku 1:1000. Dane na dzień 31.12.2015 r. zaprezentowane w tabeli powyżej nie uwzględniają przeprowadzonego splitu.

** Dane przedstawione za okres kończący się 31.12.2015r. zaprezentowane w tabeli powyżej nie uwzględniają podatku. Dane uwzględniające ten podatek wyglądałyby następująco:

1. Wartość aktywów netto na certyfikat inwestycyjny na koniec poprzedniego okresu sprawozdawczego w PLN: 1 104,45
2. Wartość aktywów netto na certyfikat inwestycyjny na koniec bieżącego okresu sprawozdawczego w PLN: 896,66
4. Minimalna wartość aktywów netto na certyfikat inwestycyjny w okresie sprawozdawczym w PLN: 896,66
5. Maksymalna wartość aktywów netto na certyfikat inwestycyjny w okresie sprawozdawczym w PLN: 1 148,86
6. Wartość aktywów netto na certyfikat inwestycyjny według ostatniej wyceny w okresie sprawozdawczym w PLN: 896,66
7. Rozwodniona wartość aktywów netto na certyfikat inwestycyjny: 896,66

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

KREDYT INKASO I NIESTANDARYZOWANY SEKURTYZACYJNY FUNDUSZ INWESTYCYJNY ZAMKNIĘTY RACHUNEK PRZEPLYWÓW ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH (w tys. złotych) za okres od 1 stycznia 2016 roku do 31 grudnia 2016 roku		
	01.01.2016 - 31.12.2016	01.01.2015 - 31.12.2015
A. Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej	25 785	69 762
Wpływy	86 294	133 400
1. Z tytułu posiadanych lokat	63 783	93 643
2. Z tytułu zbycia składników lokat	22 511	39 757
3. Pozostałe	0	0
Wydatki	60 509	63 638
1. Z tytułu posiadanych lokat	0	0
2. Z tytułu nabycia składników lokat	48 484	45 267
3. Z tytułu wypłaconego wynagrodzenia dla towarzystwa	4 897	505
4. Z tytułu wypłaconego wynagrodzenia dla podmiotów prowadzących dystrybucję	0	0
5. Z tytułu opłat dla depozytariusza	29	26
6. Z tytułu opłat związanych z prowadzeniem rejestru aktywów funduszu	67	84
7. Z tytułu opłat za zezwolenia oraz opłat rejestracyjnych	0	0
8. Z tytułu usług w zakresie rachunkowości	0	0
9. Z tytułu usług w zakresie zarządzania aktywami funduszu	0	0
10. Z tytułu usług prawnych	1 960	3 049
11. Z tytułu posiadania nieruchomości	0	0
12. Pozostałe, w tym:	5 072	14 707
<i>Z tytułu usług audytora</i>	19	15
<i>Z tytułu obsługi wierzytelności</i>	5 041	14 681
<i>Z tytułu opłat licencyjnych</i>	7	11
<i>Z tytułu opłat bankowych</i>	5	0
B. Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej	-49 595	-47 409
Wpływy	0	0
1. Z tytułu wydania certyfikatów inwestycyjnych	0	0
2. Z tytułu zaciągniętych kredytów	0	0
3. Z tytułu zaciągniętych pożyczek	0	0
4. Z tytułu spłaty udzielonych pożyczek	0	0
5. Odsetki	0	0
6. Pozostałe	0	0
Wydatki	49 595	47 409
1. Z tytułu wykupienia certyfikatów inwestycyjnych	0	0
2. Z tytułu spłat zaciągniętych kredytów	0	0
3. Z tytułu spłat zaciągniętych pożyczek	0	16 569
4. Z tytułu wyemitowanych obligacji	36 595	4 076
5. Z tytułu wypłaty przychodów	0	0

Strona 12 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

6. Z tytułu udzielonych pożyczek	0	0
7. Odsetki	0	0
8. Pozostałe, w tym:	13 000	26 764
<i>Z tytułu wypłaty dochodów</i>	<i>13 000</i>	<i>26 764</i>
C. Skutki zmian kursów wymiany środków pieniężnych i ekwiwalentów środków pieniężnych	-160	0
D. Zmiana stanu środków pieniężnych netto (A+/-B)	-23 810	22 353
E. Środki pieniężne i ekwiwalenty środków pieniężnych na początek okresu sprawozdawczego	38 715	16 362
F. Środki pieniężne i ekwiwalenty środków pieniężnych na koniec okresu sprawozdawczego (E+/-D+/-C)	14 745	38 715

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

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

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 z późn. zm.).
2. Ustawa z dnia 27 maja 2004 roku o funduszach inwestycyjnych i zarządzaniu alternatywnymi funduszami inwestycyjnymi (Dz. U. 2016, poz. 1896 z późn. zm.),
3. Rozporządzenie Ministra Finansów z dnia 24 grudnia 2007 roku w sprawie szczególnych zasad rachunkowości funduszy inwestycyjnych (Dz.U. 2007 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 sporządzone jest dwa razy do roku, jako:
 - a) półroczne sprawozdanie finansowe obejmujące dane za półrocze bieżącego roku obrotowego oraz dane porównywalne, w szczególności odnośne 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 odnośne 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 księgowe.
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 naliczanymi 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, 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

Strona 14 z 27

Kredyt Inkaso I Niestandaryzowany Sekurytyzacyjny Fundusz Inwestycyjny Zamknięty