



**OPINIA NIEZALEŻNEGO  
BIEGŁEGO REWIDENTA**

dotycząca  
sprawozdania finansowego

**ALTUS FUNDUSZ INWESTYCYJNY ZAMKNIĘTY  
AKTYWNEJ ALOKACJI SPÓŁEK  
DYWIDENDOWYCH**

za okres 01.01.2015 r. - 31.12.2015 r.

---

Warszawa, 08.04.2016 r.

## **OPINIA NIEZALEŻNEGO BIEGŁEGO REWIDENTA**

**Dla Akcjonariuszy i Rady Nadzorczej**

**ALTUS TOWARZYSTWO FUNDUSZY INWESTYCYJNYCH S.A.**

**oraz dla Zgromadzenia Inwestorów**

**Altus Fundusz Inwestycyjny Zamknięty Aktywnej Alokacji Spółek  
Dywidendowych**

**z badania  
sprawozdania finansowego**

**Altus Fundusz Inwestycyjny Zamknięty Aktywnej Alokacji Spółek  
Dywidendowych**

**za okres od 01.01.2015 r. do 31.12.2015 r.**

Przeprowadziliśmy badanie załączonego sprawozdania finansowego Altus Funduszu Inwestycyjnego Zamkniętego Aktywnej Alokacji Spółek Dywidendowych (zwanego dalej „Funduszem”) z siedzibą w Warszawie, ul. Pankiewicza 3, obejmującego: wprowadzenie do sprawozdania finansowego, zestawienie lokat według stanu na dzień 31.12.2015 r., bilans sporządzony na dzień 31.12.2015 r., rachunek wyniku z operacji, zestawienie zmian w aktywach netto, rachunek przepływów pieniężnych za rok obrotowy od 01.01.2015 r. do 31.12.2015 r., noty objaśniające i informację dodatkową.

Za sporządzenie zgodnego z obowiązującymi przepisami sprawozdania finansowego oraz Listu Towarzystwa do Uczestników Funduszu odpowiada Zarząd ALTUS Towarzystwa Funduszy Inwestycyjnych S.A.

Zarząd Towarzystwa oraz członkowie Rady Nadzorczej są zobowiązani do zapewnienia, aby sprawozdanie finansowe oraz List Towarzystwa do Uczestników Funduszu spełniały wymagania przewidziane w ustawie z dnia 29 września 1994 r. o rachunkowości (Dz. U. z 2013 r., poz. 330, z późn. zm.) oraz przepisach Rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 24 grudnia 2007 r. w sprawie szczególnych zasad rachunkowości Funduszy inwestycyjnych (Dz.U. 2007 r. nr 249 poz.1859).

Naszym zadaniem było zbadanie i wyrażenie opinii o zgodności z wymagającymi zastosowania zasadami (polityką) rachunkowości tego sprawozdania finansowego oraz czy rzetelnie i jasno przedstawia ono, we wszystkich istotnych aspektach, sytuację majątkową i finansową, jak też wynik finansowy jednostki oraz o prawidłowości ksiąg rachunkowych stanowiących podstawę jego sporządzenia.

Badanie sprawozdania finansowego przeprowadziliśmy stosownie do postanowień:

- przepisów rozdziału 7 ustawy z dnia 29 września 1994 r. o rachunkowości (Dz. U. z 2013 r., poz. 330, z późn. zm.),
- krajowych standardów rewizji finansowej wydanych przez Krajową Radę Biegłych Rewidentów w Polsce.

AK

- rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 24 grudnia 2007 r. w sprawie szczególnych zasad rachunkowości funduszy inwestycyjnych (DZ.U. 2007 r. nr 249 poz.1859).

Badanie sprawozdania finansowego zaplanowaliśmy i przeprowadziliśmy w taki sposób, aby uzyskać racjonalną pewność, pozwalającą na wyrażenie opinii o sprawozdaniu.

W szczególności badanie obejmowało sprawdzenie poprawności zastosowanych przez jednostkę zasad (polityki) rachunkowości i znaczących szacunków, sprawdzenie – w przeważającej mierze w sposób wrywkowy – dowodów i zapisów księgowych, z których wynikają liczby i informacje zawarte w sprawozdaniu finansowym, jak i całościową ocenę sprawozdania finansowego.

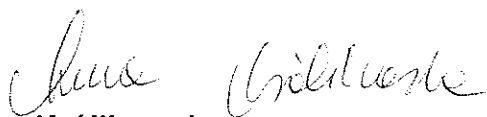
Uważamy, że badanie dostarczyło wystarczającej podstawy do wyrażenia opinii.

Naszym zdaniem zbadane sprawozdanie finansowe Altus Funduszu Inwestycyjnego Zamkniętego Aktywnej Alokacji Spółek Dywidendowych we wszystkich istotnych aspektach:

- a) przedstawia rzetelnie i jasno wszystkie informacje istotne dla oceny sytuacji majątkowej i finansowej Funduszu na dzień 31.12.2015 r., jak też jego wyniku z operacji za rok obrotowy od 01.01.2015 r. do 31.12.2015 r.,
- b) zostało sporządzone zgodnie z wymagającymi zastosowania zasadami (polityką) rachunkowości oraz na podstawie prawidłowo prowadzonych ksiąg rachunkowych,
- c) jest zgodne z wpływającymi na treść sprawozdania finansowego przepisami prawa i postanowieniami Statutu Funduszu.

Informacje zawarte w liście Towarzystwa będącego organem Funduszu, skierowanym do uczestników funduszu, są zgodne z informacjami zawartymi w zbadanym sprawozdaniu finansowym.

Do sprawozdania finansowego dołączone zostało oświadczenie Depozytariusza Funduszu potwierdzające zgodność danych stanów aktywów funduszu, w tym w szczególności aktywów zapisanych na rachunkach bankowych i papierów wartościowych oraz pożytków z nich wynikających przedstawionych w rocznym sprawozdaniu finansowym funduszu ze stanem faktycznym.



**Anna Królikowska**

Kluczowy Biegły Rewident nr ew. **12881**

Przeprowadzający badanie w imieniu,

**WBS Audyt Sp. z o.o.**

**Warszawa, ul. Grzybowska 4 lok U9B**

**Podmiot uprawniony Nr ew. 3685**

**Warszawa, 08.04.2016 r.**

# **ALTUS FUNDUSZ INWESTYCYJNY ZAMKNIĘTY AKTYWNEJ ALOKACJI SPÓŁEK DYWIDENDOWYCH**

**Raport z badania  
sprawozdania finansowego**

**za okres 01.01.2015 r. - 31.12.2015 r.**

## SPIS TREŚCI RAPORTU

|       |                                                                                  |    |
|-------|----------------------------------------------------------------------------------|----|
| A.    | CZĘŚĆ OGÓLNA .....                                                               | 3  |
| B.    | CZĘŚĆ ANALITYCZNA.....                                                           | 5  |
| C.    | INFORMACJE SZCZEGÓŁOWE .....                                                     | 7  |
| I.    | PRAWIDŁOWOŚĆ I RZETELNOŚĆ KSIĄG RACHUNKOWYCH .....                               | 7  |
| II.   | ELEMENTY SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO .....                                          | 8  |
| II.1. | Wprowadzenie do sprawozdania finansowego.....                                    | 8  |
| II.2. | Zestawienie lokat .....                                                          | 8  |
| II.3. | Informacje o wybranych, istotnych pozycji bilansu .....                          | 8  |
| II.4. | Informacje o wybranych, istotnych pozycjach kształtujących wynik z operacji..... | 9  |
| II.5. | Zestawienie zmian w aktywach netto.....                                          | 9  |
| II.6. | Rachunek przepływów pieniężnych .....                                            | 9  |
| II.7. | Noty objaśniające oraz dodatkowe informacje.....                                 | 9  |
| II.8. | List Towarzystwa będącego organem Funduszu .....                                 | 9  |
| D.    | ZDARZENIA PO DACIE BILANSU .....                                                 | 9  |
| E.    | INFORMACJE O ISTOTNYCH NARUSZENIACH PRAWA.....                                   | 10 |
| F.    | PODSUMOWANIE BADANIA .....                                                       | 10 |

## A. CZĘŚĆ OGÓLNA

### I. PODSTAWOWE INFORMACJE O DZIAŁALNOŚCI FUNDUSZU

- Badanie dotyczy Funduszu: Altus Fundusz Inwestycyjny Zamknięty Aktywnej Alokacji Spółek Dywidendowych.
- Funduszem zarządza Towarzystwo działające pod firmą ALTUS TOWARZYSTWO FUNDUSZY INWESTYCYJNYCH S.A. („Towarzystwo”) z siedzibą w Warszawie, ul. Pankiewicza 3. W dniu 18 października 2007 r. Towarzystwo zostało wpisane do rejestru przedsiębiorców pod numerem KRS 0000290831, prowadzonego przez Sąd Rejonowy dla m.st. Warszawy XII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego.
- Siedzibą Funduszu jest siedziba Towarzystwa.
- Fundusz :
  - W dniu 15.02.2013 r. został wpisany do **Rejestru Funduszy Inwestycyjnych** pod numerem - 837
  - posiada nr statystyczny w systemie **REGON** - 146562182
  - posiada nadany przez Urząd Skarbowy **NIP** - 107-002-56-78
- Funkcję depozytariusza przechowującego aktywa Funduszu pełni Raiffeisen Bank Polska S.A. z siedzibą w Warszawie, ul. Piłkna 20.
- Celem inwestycyjnym Altus Fundusz Inwestycyjny Zamknięty Aktywnej Alokacji Spółek Dywidendowych jest wzrost wartości Aktywów Funduszu w wyniku wzrostu wartości lokat.
- W badanym okresie oraz do dnia wydania opinii Fundusz reprezentowany był przez upoważnionych członków Zarządu ALTUS Towarzystwa Funduszy Inwestycyjnych S.A., w tym:

| <i><b>Imię i Nazwisko</b></i> | <i><b>Funkcja</b></i> | <i><b>Okres</b></i>            |
|-------------------------------|-----------------------|--------------------------------|
| Piotr Osiecki                 | Prezes Zarządu        | 01.01.2015 r. – do dnia opinii |
| Jakub Ryba                    | Członek Zarządu       | 01.01.2015 r. – do dnia opinii |
| Witold Chuśc                  | Członek Zarządu       | 01.01.2015 r. – 15.01.2015 r.  |
| Andrzej Zydorowicz            | Członek Zarządu       | 01.01.2015 r. – do dnia opinii |
| Krzysztof Mazurek             | Członek Zarządu       | 01.01.2015 r. – do dnia opinii |
| Czcibor Dawid                 | Członek Zarządu       | 15.04.2015 r. – do dnia opinii |
| Ryszard Czerwonka             | Członek Zarządu       | 18.09.2015 r. – do dnia opinii |

- Fundusz działa na podstawie :
  - ustawy z dnia 27 maja 2004 r. o funduszach inwestycyjnych (Dz. U. 2014, poz. 157, z późniejszymi zmianami);
  - statutu w brzmieniu określonym w wypisie aktu notarialnego z dnia 18.01.2013 r., Rep. A nr 435/2013. Ostatnia zmiana statutu nastąpiła 07.03.2016 r. aktem notarialnym Rep. A nr 1597/2016.
- Czas trwania funduszu jest nieokreślony.

- Przyjętym okresem sprawozdawczym Funduszu jest rok kalendarzowy.
- Na dzień 31.12.2015 r. Altus Fundusz Inwestycyjny Zamknięty Aktywnej Alokacji Spółek Dywidendowych:
  - Wyemitował łącznie 2 760 610 szt. Certyfikatów Inwestycyjnych o wartości emisyjnej 318 436 tys. zł.
  - dokonał umorzenia 447 367 szt Certyfikatów Inwestycyjnych
- Za prowadzenie ksiąg rachunkowych oraz przygotowanie sprawozdania finansowego za badany okres odpowiadała firma Vistra Fund Services Poland Sp. z o.o. S.K.A.

## **II. INFORMACJE O SPRAWOZDANIU FINANSOWYM JEDNOSTKI ZA POPRZEDNI ROK OBROTOWY**

Sprawozdanie finansowe za poprzedni rok obrotowy, tj. za okres od 01.01.2014 r. do 31.12.2014 r., zostało zbadane przez WBS Audyt Sp. z o.o. i uzyskało opinię bez zastrzeżeń.

Sprawozdanie finansowe za poprzedni okres sprawozdawczy zostało zatwierdzone przez Zgromadzenie Inwestorów w dniu 22.04.2015 r.

Zatwierdzone sprawozdanie finansowe za 2014 r. zostało złożone do sądu okręgowego w dniu 04.05.2015 r.

Na podstawie zatwierdzonego sprawozdania finansowego na dzień 31.12.2014 r. prawidłowo otwarto księgi rachunkowe badanego okresu. Stosownie do art. 5 ust. 1 ustawy o rachunkowości wykazane w księgach rachunkowych na dzień ich zamknięcia stany aktywów i pasywów ujęto w tej samej wysokości, w otwartych na następny rok obrotowy księgach rachunkowych.

## **III. DANE IDENTYFIKUJĄCE PODMIOT UPRAWNIONY PRZEPROWADZAJĄCY BADANIE SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO**

Uchwałą Rady Nadzorczej ALTUS Towarzystwa Funduszy Inwestycyjnych S.A. z dnia 12.06.2015 r. Spółka WBS Audyt Sp. z o.o. została powołana do zbadania sprawozdania finansowego Altus Funduszu Inwestycyjnego Zamkniętego Aktywnej Alokacji Spółek Dywidendowych za 2015 r., umowa o badanie została zawarta dnia 15.07.2015 r.

Podmiot uprawniony do badania sprawozdań finansowych WBS Audyt Sp. z o.o. przy ul. Grzybowskiej 4 lok U9b w Warszawie jest wpisany na listę pod numerem 3685, a w jego imieniu badanie przeprowadziła Anna Królikowska, wpisana do rejestru i na listę biegłych rewidentów wykonujących zawód biegłego rewidenta pod numerem 12881.

Zarówno podmiot uprawniony, jak i przeprowadzający w jego imieniu badanie biegły rewident stwierdzają, że pozostają niezależni od badanej jednostki, w rozumieniu art. 56 ust. 3 i 4 Ustawy o biegłych rewidentach.

Badanie przeprowadzono w okresie od 08.02.2016 r. do 08.04.2016 r.

## **IV. OŚWIADCZENIA JEDNOSTKI I DOSTĘPNOŚĆ DANYCH**

Zarząd ALTUS Towarzystwa Funduszy Inwestycyjnych S.A. w dniu 08.04.2016 r. złożył oświadczenie o kompletności, rzetelności i prawidłowości sprawozdania finansowego przedstawionego do badania, ujawnieniu w informacji dodatkowej wszelkich zobowiązań

warunkowych istniejących na dzień 31.12.2015 r. oraz nie zaistnieniu do dnia złożenia oświadczenia zdarzeń wpływających w sposób istotny na wielkość danych wykazywanych w sprawozdaniu finansowym za rok badany.

W trakcie badania nie stwierdziliśmy, aby nastąpiły ograniczenia zakresu badania. Zarząd ALTUS TFI S.A. złożył wszystkie żądane przez biegłego rewidenta oświadczenia, wyjaśnienia i informacje.

## **B. CZĘŚĆ ANALITYCZNA**

### **I. SYTUACJA MAJĄTKOWA I FINANSOWA FUNDUSZU**

Poniżej przedstawione są podstawowe wielkości z rachunku wyniku z operacji oraz bilansu opisujące działalność Funduszu w okresie od 01.01.2015 r. do 31.12.2015 r. oraz za rok poprzedni. W roku 2015 dokonano zmiany prezentacyjnej dotyczącej kontraktów CFD, która została opisana w sprawozdaniu finansowym. Dane porównawcze za rok 2014 zostały przekształcone w celu zapewnienia porównywalności.

| Wybrane pozycje w tysiącach złotych |                                                                          |               |               | Zmiana stanu      |            |
|-------------------------------------|--------------------------------------------------------------------------|---------------|---------------|-------------------|------------|
| Lp                                  | Wyszczególnienie                                                         | 31.12.2015 r. | 31.12.2014 r. | 2015 r. / 2014 r. |            |
|                                     |                                                                          |               |               | Wartościowo       | Procentowo |
| 1.                                  | Aktywa                                                                   | 353 077,0     | 86 181,0      | 266 896,00        | 309,69%    |
| 2.                                  | Aktywa netto                                                             | 290 795,0     | 63 216,0      | 227 579,00        | 360,00%    |
| 3.                                  | Średnia wartość aktywów netto w okresie sprawozdawczym                   | 121 572,0     | 68 909,0      | 52 663,00         | 76,42%     |
| 4.                                  | Przychody z lokat                                                        | 2 599,0       | 1 890,0       | 709,00            | 37,51%     |
| 5.                                  | Koszty Funduszu netto                                                    | 6 681,0       | 2 470,0       | 4 211,00          | 170,49%    |
| 6.                                  | Wynagrodzenie TFI                                                        | 6 200,0       | 2 123,0       | 4 077,00          | 192,04%    |
| 7.                                  | Przychody z lokat netto                                                  | (4 082,0)     | (580,0)       | -3 502,00         | 603,79%    |
| 8.                                  | Wzrost (spadek) niezrealizowanego zysku straty z wyceny lokat            | 11 337,0      | (24,0)        | 11 361,00         | -47337,50% |
| 9.                                  | Zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat                               | 9 366,0       | 2 428,0       | 6 938,00          | 285,75%    |
| 10.                                 | Wynik z operacji                                                         | 16 621,0      | 1 824,0       | 14 797,00         | 811,24%    |
| 11.                                 | Aktywa netto na certyfikat inwestycyjny na koniec okresu sprawozdawczego | 125,71        | 112,48        | 13,23             | 11,76%     |

## Podstawowe wskaźniki finansowe i ich analiza

| WSKAŹNIKI                                   |               |               |                                                                 |
|---------------------------------------------|---------------|---------------|-----------------------------------------------------------------|
|                                             | 31.12.2015 r. | 31.12.2014 r. |                                                                 |
| Stopa zwrotu Certyfikatu Inwestycyjnego     | 11,76         | 2,70          | $((WAN/CI_{t1}-WAN/CI_{t0}) \times 100) / (WAN/CI_{t0})$        |
| Rentowność aktywów netto                    | 13,67         | 2,65          | (wynik z operacji funduszu*100 / przeciętny stan aktywów netto) |
| Przyrost wartości całkowitej WAN            | 360,00        | -17,48        | $(WAN_{t1}-WAN_{t0}) \times 100 / WAN_{t0}$                     |
| Poziom kosztów wynagrodzenia Towarzystwa    | 5,10          | 3,08          | koszty wynagrodzenia TFI *100 / średnia wartość aktywów netto   |
| Udział kosztów do średniej wartości aktywów | 5,50          | 3,58          | koszty funduszu netto*100/średnia wartość aktywów netto         |

gdzie

- $t_0$  – początek okresu sprawozdawczego
- $t_1$  – koniec okresu sprawozdawczego
- WAN – Wartość Aktywów Netto
- WAN/CI - Wartość Aktywów Netto na Certyfikat Inwestycyjny

Wzrost Wartości Aktywów Netto Funduszu w badanym okresie sprawozdawczym jest wynikiem wzrostu wartości środków pieniężnych oraz wzrostu wartości godziwej posiadanych lokat. Rosnące wskaźniki stopy zwrotu Certyfikatów Inwestycyjnych oraz rentowności aktywów netto Funduszu wskazują, iż polityka inwestycyjna Funduszu jest skuteczna.

## II. OCENA ZAGROŻEŃ KONTYNUACJI DZIAŁANIA

Wyniki badania sprawozdania finansowego Funduszu sporządzonego na dzień 31.12.2015 r. oraz powyższe wskaźniki, przy uwzględnieniu wszystkich informacji dostępnych na dzień sporządzenia niniejszego raportu i opinii, nie wskazują, aby istniało zagrożenie kontynuacji działalności w ciągu 12 miesięcy od daty, na którą zostało sporządzone sprawozdanie finansowe.

## **C. INFORMACJE SZCZEGÓŁOWE**

### ***I. PRAWIDŁOWOŚĆ I RZETELNOŚĆ KSIĄG RACHUNKOWYCH***

#### **1. DOKUMENTACJA OPISUJĄCA PRZYJĘTE ZASADY RACHUNKOWOŚCI**

Fundusz posiada dokumentację spełniającą podstawowe wymagania wynikające z art. 10 ustawy z 29.09.1994 r. o rachunkowości (tekst jednolity - Dz. U. z 2013 r., poz. 330, z późn. zm.) oraz z przepisów Rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 24 grudnia 2007 r. w sprawie szczególnych zasad rachunkowości funduszy inwestycyjnych (DZ.U. 2007 r. Nr 249 poz.1859) opisującą przyjęte przez niego zasady rachunkowości.

#### **2. ZASADNOŚĆ I CIĄGŁOŚĆ STOSOWANYCH ZASAD RACHUNKOWOŚCI (W TYM OTWARCIE KSIĄG RACHUNKOWYCH)**

W jednostce prawidłowo dokonano otwarcia ksiąg rachunkowych badanego okresu.

Zasady wyceny aktywów i pasywów opisane w statucie są zgodne z przepisami dotyczącymi rachunkowości funduszy inwestycyjnych i były stosowane w sposób ciągły. W sprawozdaniu finansowym prawidłowo ujawniono stosowane zasady rachunkowości, w tym metody wyceny aktywów i pasywów, pomiaru wyniku finansowego oraz sposobu sporządzenia sprawozdania finansowego.

#### **3. DOKUMENTACJA OPERACJI GOSPODARCZYCH**

Dowody księgowe będące podstawą zapisów w księgach rachunkowych spełniają wymagania art. 20 ustawy o rachunkowości.

Dowody księgowe spełniają warunki zawarte w art. 21 ustawy o rachunkowości w szczególności w odniesieniu do zakwalifikowania ich do ujęcia w księgach rachunkowych.

Dowody księgowe są rzetelne, kompletne, oraz wolne od błędów rachunkowych. Ogólnie spełniają warunki zawarte w art. 22 ustawy o rachunkowości.

#### **4. RZETELNOŚĆ, BEZBŁĘDNOŚĆ I SPRAWDZALNOŚĆ KSIĄG RACHUNKOWYCH**

Księgi rachunkowe badanej jednostki prowadzone są w siedzibie biura Vistra Fund Services Poland Sp. z o.o. S.K.A.

Księgi rachunkowe obejmują elementy wynikające z art. 13 ustawy o rachunkowości. Prowadzone są one w technice komputerowej i spełniają wymagania art. 14 ust. 4 ustawy.

Zapisy w księgach rachunkowych dokonywane są zgodnie z dyspozycjami art. 23 ustawy.

Księgi pomocnicze papierów wartościowych prowadzone są jako ewidencja ilościowo wartościowa, w formie zestawień analitycznych w sposób umożliwiający szczegółową identyfikację poszczególnych papierów wartościowych.

Wyniki badania ksiąg rachunkowych, pozwalają uznać je za prowadzone bieżąco i ogólnie spełniające warunek rzetelności, bezbłądności i sprawdzalności stosownie do art. 24 ustawy

o rachunkowości. Zapewnione jest powiązanie dokonanych w nich zapisów z dowodami księgowymi oraz sprawozdaniem finansowym.

## **5. ZABEZPIECZENIE DOSTĘPU DO DANYCH**

W trakcie naszego badania nie stwierdziliśmy istotnych nieprawidłowości w stosowanych metodach zabezpieczenia dostępu do danych i systemu ich przetwarzania za pomocą komputera oraz spełniania warunków jakim powinna odpowiadać ochrona dokumentacji księgowej oraz przechowywania ksiąg rachunkowych i sprawozdań finansowych.

## **6. STWIERDZENIE DOCHOWANIA PRZEZ FUNDUSZ ZASAD DOKONYWANIA LOKAT**

W odniesieniu do sprawozdania finansowego na objęty badaniem dzień bilansowy Fundusz dochował obowiązujących go zasad dokonywania lokat (zakresu podmiotów, z którymi Fundusz może zawierać transakcje, zakresu lokat, jakie fundusz może dokonać, koncentracji lokat w ramach poszczególnych ich kategorii oraz jednego emitenta), terminów i procedur rozliczania transakcji z uczestnikami Funduszu oraz rzetelności wyceny aktywów według wartości godziwej.

# **II. ELEMENTY SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO**

## **II.1. Wprowadzenie do sprawozdania finansowego**

Wprowadzenie do sprawozdania finansowego sporządzono kompletnie i poprawnie, stosownie do wymaganego zakresu informacji określonych przez Rozporządzenie Ministra Finansów z dnia 24 grudnia 2007 r. w sprawie szczególnych zasad rachunkowości funduszy inwestycyjnych (DZ.U. 2007 r. Nr 249 poz.1859), a w szczególności zawiera:

- wskazanie, że sprawozdanie finansowe zostało sporządzone przy założeniu kontynuowania działalności gospodarczej przez Fundusz w dającej się przewidzieć przyszłości.

## **II.2. Zestawienie lokat**

Zestawienie lokat zostało przedstawione kompletnie i poprawnie jako element sprawozdania finansowego Funduszu na dzień 31.12.2015 r.

Wykazane lokaty zostały potwierdzone w oświadczeniu depozytariusza.

## **II.3. Informacje o wybranych, istotnych pozycji bilansu**

### Zobowiązania

Pozycje wykazane w zobowiązaniach na koniec badanego okresu dotyczą m.in. rezerw na koszty okresu. Są one zgodne z ewidencją księgową i zostały w istotnym zakresie prawidłowo zaprezentowane i wycenione w sprawozdaniu finansowym.

### Kapitał

Kapitały wpłacony oraz wypłacony zostały prawidłowo ujęte i zaprezentowane w sprawozdaniu finansowym.

Wartość księgowa kapitału była dodatnia i wynosiła na dzień 31.12.2015 r. 266 692 tys. zł.

## **II.4. Informacje o wybranych, istotnych pozycjach kształtujących wynik z operacji**

Pozycje kształtujące wynik z operacji jednostka ujęła kompletnie i prawidłowo, we wszystkich istotnych aspektach, z uwzględnieniem zasady memoriału i ostrożności wyceny. Struktura przychodów i kosztów została prawidłowo przedstawiona w notach objaśniających do sprawozdania finansowego.

## **II.5. Zestawienie zmian w aktywach netto**

Zestawienie prawidłowo odzwierciedla zmiany wartości Aktywów Netto, zmiany liczby Certyfikatów Inwestycyjnych oraz zmiany Aktywów Netto na Certyfikat Inwestycyjny za okres objęty zbadanym sprawozdaniem finansowym. Dane wykazane w zestawieniu zmian w Aktywach Netto są zgodne z elementami sprawozdania finansowego oraz danymi pochodzącymi bezpośrednio z ewidencji księgowej i analizy sald kont.

## **II.6. Rachunek przepływów pieniężnych**

Rachunek przepływów pieniężnych prawidłowo sporządzono metodą bezpośrednią.

Dane w nim zawarte są zgodne z danymi zawartymi w bilansie oraz danymi pochodzącymi bezpośrednio z ewidencji księgowej i analizy sald kont.

## **II.7. Noty objaśniające oraz dodatkowe informacje**

Jednostka kompletnie i poprawnie sporządziła dodatkowe informacje i objaśnienia w postaci not tabelarycznych do poszczególnych pozycji bilansu oraz rachunku wyniku z operacji Funduszu, a także w postaci opisów słownych. Informacja dodatkowa i noty objaśniające w sposób kompletny i poprawny opisują pozycje bilansu i rachunku wyniku z operacji Funduszu oraz zawierają wszystkie pozycje, których ujawnienie jest wymagane przepisami Rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 24 grudnia 2007 r. w sprawie szczególnych zasad rachunkowości funduszy inwestycyjnych. Zgodnie z przepisami ww. rozporządzenia informacje zawarte w sprawozdaniu finansowym ujawnia się w tysiącach złotych, chyba że, charakter i istotność pozycji wymagają innej dokładności.

## **II.8. List Towarzystwa będącego organem Funduszu**

Zapoznaliśmy się z Listem Zarządu Towarzystwa zarządzającego Funduszem do Uczestników Funduszu dołączonym do sprawozdania finansowego Funduszu i uznaliśmy, że poprawnie opisane są w nim wyniki działalności Funduszu w okresie sprawozdawczym.

# **D. ZDARZENIA PO DACIE BILANSU**

Istotne operacje gospodarcze, udokumentowane po zakończeniu roku obrotowego, a dotyczące badanego okresu zostały ujęte w księgach badanego okresu.

Inne istotne zdarzenia zaistniałe po zakończeniu roku obrotowego nie występują.

## E. INFORMACJE O ISTOTNYCH NARUSZENIACH PRAWA

W wyniku zastosowanych procedur badania nie stwierdziliśmy istotnego naruszenia przepisów prawa a także Statutu Funduszu.

## F. PODSUMOWANIE BADANIA

1. Ocenę sprawozdania finansowego zawiera opinia stanowiąca odrębny dokument.
2. Wysokość wskaźników istotności została określona przez nas na etapie planowania badania. Poziomy istotności określają granice, do których ujawnione uchybienia mogą, bez szkody, dla jakości sprawozdania finansowego i prawidłowości stanowiących podstawę ksiąg rachunkowych, nie być korygowane, gdyż zaniechanie takich korekt nie spowoduje wprowadzenia w błąd czytelnika sprawozdania finansowego.
3. Niniejszy raport zawiera 10 stron kolejno numerowanych



**Anna Królikowska**

Kluczowy Biegły Rewident nr ew. **12881**

Przeprowadzający badanie w imieniu,

**WBS Audyt Sp. z o.o.**

**Warszawa, ul. Grzybowska 4 lok U9B**

**Podmiot uprawniony Nr ew. 3685**

**Warszawa, 08.04.2016 r.**



**Altus**

Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A.

## **SPRAWOZDANIE FINANSOWE**

# **ALTUS FUNDUSZ INWESTYCYJNY ZAMKNIĘTY AKTYWNEJ ALOKACJI SPÓŁEK DYWIDENDOWYCH**

**ZA OKRES**

**OD 1 STYCZNIA 2015 ROKU DO 31 GRUDNIA 2015 ROKU**



**Altus**

Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A.

**Sprawozdanie finansowe obejmuje:**

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

10  
10  
u  
x  
pne  
o 2



# Altus

Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A.

## 1. WPROWADZENIE DO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

### I ) Nazwa Funduszu:

ALTUS Fundusz Inwestycyjny Zamknięty Aktywnej Alokacji Spółek Dywidendowych.

Dnia 15.02.2013 r. Fundusz został wpisany do Rejestru Funduszy Inwestycyjnych pod numerem RFI 837. Pierwsza wycena aktywów netto oraz aktywów netto na certyfikat inwestycyjny została dokonana w dniu 21.02.2013 r. Fundusz został utworzony na czas nieokreślony.

### II ) Cel inwestycyjny, specjalizacja i stosowane ograniczenia inwestycyjne Funduszu:

1. Celem inwestycyjnym Funduszu jest wzrost wartości Aktywów Funduszu w wyniku wzrostu wartości lokat. Realizując cel inwestycyjny, Fundusz dokonuje lokat przede wszystkim w akcje spółek wypłacających dywidendę, a także w kwity depozytowe wyemitowane na podstawie akcji takich spółek i prawa do akcji takich spółek.
2. Fundusz nie gwarantuje osiągnięcia celu inwestycyjnego określonego w pkt. 1..
3. Fundusz realizuje cel inwestycyjny poprzez inwestowanie od 0% do 100% Aktywów Funduszu w każdą z poszczególnych kategorii lokat wymienionych w pkt. 4. poniżej w podpunktach od 1) do 10) oraz w pkt. 5., z zastrzeżeniem ograniczeń wynikających z Ustawy i Statutu. Fundusz będzie lokować Aktywa Funduszu przede wszystkim w lokaty denominowane w walucie polskiej na rynku polskim, o którym mowa w pkt. 14. poniżej.
4. Fundusz może lokować Aktywa Funduszu w następujące kategorie lokat:
  - 1) papiery wartościowe, w tym akcje spółek komandytowo-akcyjnych i akcyjnych, będące przedmiotem publicznej oferty, jak nie będące przedmiotem takiej oferty;
  - 2) prawa do akcji, warianty subskrypcyjne, kwity depozytowe i prawa poboru akcji, o których mowa w podpunkcie 1);
  - 3) udziały w spółkach z ograniczoną odpowiedzialnością;
  - 4) Instrumenty Rynku Pieniężnego;
  - 5) waluty obce;
  - 6) Instrumenty Pochodne, w tym Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne;
  - 7) jednostki uczestnictwa funduszy inwestycyjnych otwartych mających siedzibę na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej oraz certyfikaty inwestycyjne funduszy inwestycyjnych zamkniętych mających siedzibę na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej;
  - 8) tytuły uczestnictwa emitowane przez fundusze zagraniczne oraz przez instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę za granicą;
  - 9) listy zastawne;
  - 10) wierzytelności, z wyjątkiem wierzytelności wobec osób fizycznych;  
- pod warunkiem, że są zbywalne.
5. Fundusz może lokować Aktywa Funduszu w depozyty w bankach krajowych, bankach zagranicznych lub instytucjach kredytowych.
6. Fundusz nie będzie komplementariuszem w spółkach komandytowo-akcyjnych.
7. W przypadku podjęcia zamiaru dokonania lokaty, o której mowa w pkt. 4. ppkt 1)-3), Towarzystwo przed podjęciem decyzji inwestycyjnej może zlecić w imieniu, na rzecz i na koszt Funduszu, z zastrzeżeniem art. 30 Statutu Funduszu, wykonanie analizy ekonomiczno-prawnej przedmiotu inwestycji (due diligence), a także innych dodatkowych analiz mających na celu określenie wartości i ryzyk związanych z przedmiotem inwestycji, w tym także wyceny aktywów stanowiących potencjalny przedmiot lokaty, a także aktywów będących składowymi aktywów stanowiących potencjalny przedmiot lokat podmiotom wyspecjalizowanym w tym zakresie.
8. Fundusz może dokonywać emisji obligacji w wysokości nieprzekraczającej 15% (piętnaście procent) Wartości Aktywów Netto Funduszu na dzień poprzedzający dzień podjęcia przez Zgromadzenie Inwestorów uchwały o emisji obligacji. W przypadku wyemitowania przez Fundusz obligacji łączna wartość pożyczek, kredytów oraz emisji obligacji nie może przekraczać 75% (siedemdziesiąt pięć procent) Wartości Aktywów Netto Funduszu.
9. Fundusz zobowiązany jest dostosować strukturę portfela inwestycyjnego Funduszu do wymagań określonych w Ustawie z dnia 27 maja 2004 roku o funduszach inwestycyjnych oraz Statucie w terminie 12 (dwunastu) miesięcy od dnia utworzenia Funduszu.
10. Fundusz może udzielać pożyczek pieniężnych do wysokości 50% (pięćdziesiąt procent) wartości Aktywów Funduszu. Wysokość pożyczki udzielonej jednemu podmiotowi nie może przekroczyć 20% (dwadzieśnięć procent) wartości Aktywów Funduszu. Fundusz udzieli pożyczki jeżeli spełnione zostaną łącznie poniższe przesłanki:
  - 1) pożyczkobiorcą jest spółka, której akcje lub udziały stanowią składnik Aktywów Funduszu;
  - 2) Fundusz dokona badania zdolności pożyczkobiorcy w zakresie zdolności do obsługi i spłaty zobowiązań i uzna je za wystarczające;
  - 3) pożyczkobiorca będzie zobowiązany do wykorzystania pożyczki wyłącznie na określony w umowie pożyczki cel;
  - 4) pożyczkobiorca ustanowi na rzecz Funduszu co najmniej jedno z wymienionych poniżej zabezpieczeń:
    - a) hipoteka na nieruchomości lub prawie użytkownictwa wieczystego nieruchomości,
    - b) zastaw lub zastaw rejestrowy,
    - c) zabezpieczenie finansowe w rozumieniu przepisów ustawy z dnia 2 kwietnia 2004 roku o niektórych zabezpieczeniach finansowych,
    - d) cesja wierzytelności, w tym wierzytelności przyszłych,
    - e) przewłaszczenie na zabezpieczenie praw majątkowych,
    - f) gwarancja lub poręczenie osoby trzeciej,
    - g) weksel własny in blanco wraz z deklaracją wekslową z wystawienia pożyczkobiorcy,
    - h) blokada papierów wartościowych.
11. Fundusz może udzielać poręczeń lub gwarancji za zobowiązania. Wysokość poręczenia lub gwarancji za zobowiązania jednego podmiotu nie może przekroczyć 20% (dwadzieśnięć procent) wartości Aktywów Funduszu. Fundusz udzieli poręczenia lub gwarancji, jeżeli spełnione zostaną następujące przesłanki:
  - 1) beneficjent poręczenia lub gwarancji jest spółką, której akcje lub udziały stanowią składnik Aktywów Funduszu;
  - 2) Fundusz dokona badania zdolności beneficjenta poręczenia lub gwarancji w zakresie zdolności do obsługi i spłaty zobowiązań i uzna je za wystarczające;

Q  
CO  
u r m  
= A



- 3) beneficjent ustanowi na rzecz Funduszu co najmniej jedno z zabezpieczeń wskazanych w pkt. 10. ppkt. 4) powyżej.
12. Minimalna wartość zabezpieczeń ustanowionych przez potencjalnych pożyczkobiorców lub beneficjentów nie będzie niższa niż 25% (dwadzieścia pięć procent) wartości pożyczki lub zobowiązania Funduszu wynikającego z poręczenia lub gwarancji.
13. Spłata pożyczek, o których mowa w pkt. 10. powyżej będzie następowała jednorazowo lub w ratach. Umowa pożyczki określi każdorazowo wysokość oprocentowania i warunki spłaty pożyczki, w szczególności:
- 1) harmonogram spłat;
  - 2) wysokości rat lub sposób ich obliczenia;
  - 3) okres karencji w spłacie rat pożyczki;
  - 4) możliwość okresowego zawieszenia spłat.
14. Lokaty w akcje i inne papiery wartościowe wyemitowane przez spółki z siedzibą w jednym państwie oraz kwity depozytowe wyemitowane na podstawie akcji spółek z siedzibą w tym państwie mogą stanowić do 100% wartości Aktywów Funduszu.
15. Decyzje o alokacji Aktywów Funduszu podejmowane są z uwzględnieniem bieżącej i przewidywanej sytuacji ekonomicznej na danym rynku finansowym.
16. Ekspozycja portfela inwestycyjnego Funduszu na akcje, może być uzyskiwana dzięki zajmowaniu długich pozycji na kontraktach terminowych na WIG20, notowanych na GPW. W wyniku stosowania powyższej strategii portfel akcyjny Funduszu może być w całości zastąpiony odpowiednią liczbą długich pozycji na kontraktach terminowych na WIG20.
17. Fundusz może dokonywać transakcji o charakterze arbitrażowym polegających na jednoczesnym nabywaniu akcji wchodzących w skład indeksu WIG20 i jednoczesnym zajmowaniu krótkich pozycji na kontraktach terminowych na WIG20, notowanych na GPW. W wyniku stosowania powyższej strategii udział bezpośrednich lokat w akcje wchodzące w skład indeksu WIG20 może dojść do 90% (dziewięćdziesiąt procent) wartości Aktywów Netto Funduszu, z zastrzeżeniem postanowień art. 17 ust. 3 lit e) Statutu Funduszu. Zajęcie pozycji krótkiej na kontrakcie terminowym na WIG20, notowanym na GPW powoduje zmniejszenie ekspozycji portfela inwestycyjnego Funduszu na akcje. Fundusz może zmniejszyć ekspozycję na akcje poprzez zajmowanie krótkich pozycji na kontraktach terminowych na WIG20 w momencie, gdy ich kurs rynkowy będzie wyższy od ich wyceny teoretycznej.

### III) Kryteria doboru lokat:

1. Dobór lokat do portfela inwestycyjnego Funduszu będzie się opierał na założeniu inwestowania Aktywów na rynku polskim, a także na wyselekcjonowanych rynkach zagranicznych. Fundusz realizuje cel inwestycyjny, poprzez inwestowanie Aktywów Funduszu w proporcji zależnej od oceny perspektyw danego rynku, z uwzględnieniem przewidzianych w art. 14 ust. 3 Statutu Funduszu zasad dywersyfikacji lokat. Fundusz charakteryzuje się brakiem sztywnych zasad dywersyfikacji kategorii lokat. Decyzje dotyczące doboru lokat oraz udziału poszczególnych lokat w Aktywach Funduszu podejmowane będą przede wszystkim zgodnie z zasadami minimalizacji ryzyka, z uwzględnieniem dążenia do osiągnięcia dodatniej stopy zwrotu zarówno w przypadku pozytywnej, jak i negatywnej koniunktury na rynku finansowym, w tym przede wszystkim na rynku akcji.
2. Kryterium doboru instrumentów udziałowych do portfela inwestycyjnego Funduszu jest maksymalizacja zwrotu z lokat Funduszu. Zarządzający lokować będą Aktywa Funduszu w instrumenty udziałowe o stałym dochodzie w zależności od oceny potencjalnych stóp zwrotu w stosunku do ponoszonego ryzyka w długim horyzoncie czasowym. Na decyzje inwestycyjne wpływ będzie miała również ocena długookresowych trendów rynkowych. Zarządzający Funduszu brać będą pod uwagę, m.in.: przewidywaną stopę zwrotu z akcji danej spółki, analizę spółek pod względem częstotliwości (regularności) i wysokości wypłacanych dywidend, przewidywaną wartość wypłaty dywidendy przez daną spółkę, analizę fundamentalną podmiotu, płynności inwestycji, zmienności kursu akcji danej spółki, bieżącą sytuację ekonomiczno-finansowo-prawną podmiotu, perspektywę wzrostu jego wartości, wartość rynkową posiadanych przez niego aktywów, jego otoczenie zewnętrzne, atrakcyjność i długoterminowe prognozy rozwoju branży, w której podmiot działa.
3. Kryteriami doboru instrumentów dłużnych do portfela inwestycyjnego Funduszu są prognozy zarządzających co do kształtowania się w przyszłości stóp procentowych oraz analiza sytuacji makroekonomicznej.
4. Kryteriami doboru Instrumentów Rynku Pieniężnego do portfela inwestycyjnego Funduszu jest zapewnienie płynności lokowanych środków, w szczególności, umożliwiające terminową regulację zobowiązań Funduszu oraz minimalizację ryzyka walutowego.
5. Kryterium doboru lokat, o których mowa w art. II pkt. 4. ppkt. 7) i 8) do portfela inwestycyjnego Funduszu jest maksymalizacja zwrotu z lokat Funduszu. Zarządzający Funduszem brać będą pod uwagę m.in. bieżące i historyczne wyniki inwestycyjne funduszu, atrakcyjność i długoterminowe prognozy rozwoju rynków i branż, w które inwestuje fundusz oraz spodziewane stopy zwrotu oraz ryzyka związane z jego działalnością.

### IV) Instrumenty pochodne oraz Towarowe Instrumenty Pochodne:

1. Fundusz będzie zawierał umowy mające za przedmiot następujące Instrumenty Pochodne, w tym Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne:
  - a) notowane na rynku regulowanym kontrakty terminowe na uznane indeksy giełdowe, o których mowa w Rozporządzeniu w Sprawie Instrumentów Pochodnych,
  - b) notowane na rynku regulowanym kontrakty terminowe na akcje,
  - c) notowane na rynku regulowanym kontrakty terminowe na obligacje,
  - d) kontrakty zamiany stopy procentowej (interest rate swap),
  - e) kontrakty terminowe na stopę procentową (forward rate agreement),
  - f) kontrakty zamiany walut (currency swap),
  - g) opcje na stopy procentowe (interest rate option),
  - h) opcje na waluty (currency option),
  - i) opcje, których bazę stanowią papiery wartościowe lub Instrumenty Rynku Pieniężnego.
2. Fundusz będzie zawierał umowy mające za przedmiot Towarowe Instrumenty Pochodne, w tym w szczególności kontrakty terminowe na metale, surowce energetyczne i towary rolne.
3. Z nabywaniem Instrumentów Pochodnych, w tym również Niewystandaryzowanych Instrumentów Pochodnych oraz Towarowych Instrumentów Pochodnych, związane są w szczególności następujące ryzyka:



- a) ryzyko rynkowe, tj. ryzyko poniesienia przez Fundusz straty wynikającej z wahań wartości rynkowych pozycji wchodzących w skład Aktywów Funduszu na skutek fluktuacji zmiennych rynkowych, takich jak stopy procentowe, kursy walutowe, ceny akcji lub zdolność kredytowania emitenta, przy czym w celu pomiaru tego ryzyka Fundusz oblicza sumę wartości wszystkich kwot zaangażowania w Instrumenty, po uwzględnieniu technik redukcji całkowitej ekspozycji w sposób określony w przepisach wydanych na podstawie art. 48 pkt 1 Ustawy z dnia 27 maja 2004 roku o ile Towarzystwo dopuszcza stosowanie takich technik;
  - b) ryzyko niedopasowania wyceny Instrumentu Pochodnego do wyceny bazy Instrumentu Pochodnego, przy czym w celu pomiaru tego ryzyka Fundusz dokonuje pomiaru zmienności bazy Instrumentu Pochodnego;
  - c) ryzyko rozliczenia transakcji – tj. ryzyko związane z możliwością występowania błędów lub opóźnień w rozliczeniach transakcji mających za przedmiot Instrumenty Pochodne, przy czym w celu pomiaru tego ryzyka Fundusz dokonuje pomiaru ilości błędnie rozliczonych transakcji w stosunku do całkowitej ilości transakcji na danym Instrumencie Pochodnym;
  - d) ryzyko kontrahenta, tj. wartości ustalonego przez Fundusz niezrealizowanego zysku na transakcjach, których przedmiotem są Instrumenty Pochodne, bez uwzględnienia opłat i świadczeń ponoszonych przez Fundusz przy zawarciu transakcji, w szczególności premii zapłaconej przy zakupie ustalonego przez Fundusz niezrealizowanego zysku na transakcjach z tym kontrahentem, których przedmiotem są Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne;
  - e) ryzyko płynności, tj. ryzyko braku możliwości – w odpowiednio krótkim okresie czasu – zamknięcia pozycji na Instrumentach Pochodnych bez znaczącego negatywnego wpływu na Wartość Aktywów Netto Funduszu, przy czym w celu pomiaru tego ryzyka Fundusz w odniesieniu do Instrumentów Pochodnych dokonuje pomiaru stosunku wielkości pozycji w danym Instrumencie Pochodnym do średnich dziennych obrotów rynkowych na tym Instrumencie, a w przypadku Niewystandaryzowanych Instrumentów Pochodnych ryzyko płynności będzie mierzone poprzez analizę umów w zakresie możliwości realizacji transakcji zamykającej przed terminem realizacji transakcji wskazanym w umowie dotyczącej Niewystandaryzowanego Instrumentu Pochodnego;
  - f) ryzyko modelu, tj. ryzyko wystąpienia różnicy pomiędzy wyceną rynkową a wyceną teoretyczną opartą na prawidłowo skonstruowanym modelu, przy czym w celu pomiaru tego ryzyka Fundusz będzie monitorował różnice wyceny według modelu do rzeczywistej ceny zamknięcia;
  - g) ryzyko operacyjne tj. ryzyko poniesienia przez Fundusz straty wynikającej z nieodpowiednich procesów wewnętrznych i nieprawidłowości dotyczących systemów towarzystwa, zasobów ludzkich lub wynikającej ze zdarzeń zewnętrznych, obejmujące ryzyko prawne i dokumentacyjne oraz wynikające ze stosowanych w imieniu Funduszu procedur zawierania transakcji, rozliczania i wyceny, przy czym w celu pomiaru tego ryzyka Fundusz dokonuje pomiaru ilości zdarzeń związanych z wystąpieniem danego ryzyka w określonym przedziale czasowym;
  - h) ryzyko związane z instrumentami bazowymi, tj. ryzyko związane z możliwością niekorzystnego kształtowania się wartości (cen) instrumentów bazowych, przy czym w celu pomiaru tego ryzyka Fundusz określa wartość pozycji w bazie Instrumentów Pochodnych w sposób określony przepisami wydanych na podstawie art. 48a pkt 1 Ustawy z dnia 27 maja 2004 roku o funduszach inwestycyjnych;
  - i) ryzyko dźwigni finansowej, tj. ryzyko, że w przypadku nietrafnych decyzji inwestycyjnych stosowanie Instrumentów Pochodnych może prowadzić do wielokrotnienia strat w porównaniu do pozostałych lokat Funduszu, przy czym w celu pomiaru ryzyka dźwigni finansowej Fundusz oblicza sumę wartości wszystkich kwot zaangażowania w Instrumenty Pochodne w sposób określony w przepisach wydanych na podstawie art. 48 pkt 1 Ustawy z dnia 27 maja 2004 roku oraz uwzględnia ją przy stosowaniu limitów inwestycyjnych.
4. W celu ograniczenia ryzyk wymienionych w pkt. 3 Fundusz będzie zawierał umowy mające za przedmiot Instrumenty Pochodne, w tym Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne oraz Towarowe Instrumenty Pochodne, na warunkach określonych w Rozporządzeniu w Sprawie Instrumentów Pochodnych, wyłącznie z zachowaniem następujących warunków i zasad:
- a) instrumentami bazowymi dla Instrumentów Pochodnych, w tym Niewystandaryzowanych Instrumentów Pochodnych wchodzących w skład portfela inwestycyjnego Funduszu mogą być wyłącznie: akcje, uznane indeksy giełdowe, dłużne papiery wartościowe lub Instrumenty Rynku Pieniężnego, kursy walut oraz stopy procentowe. Instrumentami bazowymi dla Towarowych Instrumentów Pochodnych wchodzących w skład portfela inwestycyjnego Funduszu mogą być: metale, surowce energetyczne i towary rolne;
  - b) Fundusz będzie dokonywał lokat w Instrumenty Pochodne, w tym Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne oraz Towarowe Instrumenty Pochodne, w celu realizacji polityki inwestycyjnej Funduszu, to znaczy: w celu zabezpieczenia portfela inwestycyjnego Funduszu przed spadkiem wartości poszczególnych jego składników oraz w przypadku niedostatecznej dla realizowania polityki inwestycyjnej płynności instrumentów bazowych;
  - c) łączna ekspozycja na instrumentach bazowych uzyskana poprzez bezpośrednie lokowanie w te instrumenty oraz poprzez zajęcie pozycji na Instrumentach Pochodnych, w tym Niewystandaryzowanych Instrumentach Pochodnych oraz Towarowych Instrumentów Pochodnych, nie będzie przekraczać zgodnego z prawem i Statutem poziomu ekspozycji dotyczącego tych instrumentów bazowych;
  - d) w przypadku nabywania Niewystandaryzowanych Instrumentów Pochodnych:
    - i. transakcje mogą być dokonywane wyłącznie z Instytucjami Kredytowymi lub z innymi podmiotami podlegającymi nadzorowi właściwego organu nad rynkiem finansowym, zgodnie z kryteriami określonymi prawem wspólnotowym, lub z podmiotami podlegającymi i stosującymi się do zasad, które są co najmniej tak rygorystyczne, jak określone prawem wspólnotowym;
    - ii. Fundusz nie może zawierać z danym podmiotem kolejnych transakcji zwiększających ryzyko kontrahenta, jeżeli wartość ryzyka kontrahenta dla tego podmiotu – wyznaczana jako wartość ustalonego przez Fundusz niezrealizowanego zysku na transakcjach z tym kontrahentem, których przedmiotem są Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne – przekracza 10% (dziesięć procent) wartości Aktywów Funduszu, a jeżeli kontrahentem jest instytucja kredytowa, bank krajowy lub bank zagraniczny – jeżeli przekracza 20% (dwadzieścia procent) wartości Aktywów Funduszu;
    - iii. łączna wartość ryzyka kontrahenta wynikająca z transakcji, których przedmiotem są Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne, zawartych ze wszystkimi podmiotami, nie może przekroczyć 20% (dwadzieścia procent) wartości Aktywów Funduszu;
    - iv. wartość ryzyka kontrahenta wynikająca z jednej transakcji, której przedmiotem są Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne w odniesieniu do jednego kontrahenta nie może przekroczyć 10% (dziesięć

Handwritten notes and signatures in the bottom right corner, including a large 'Q' and some illegible scribbles.



- procent) wartości Aktywów Funduszu, a jeżeli kontrahentem jest instytucja kredytowa, bank krajowy lub bank zagraniczny nie może przekroczyć 20% (dwadzieścia procent) wartości Aktywów Funduszu;
- v. dany Niewystandaryzowany Instrument Pochodny powinien być kwotowany z co najmniej miesięczną częstotliwością, przy czym różnica pomiędzy kwotowaną ceną kupna i kwotowaną ceną sprzedaży nie może przekraczać 5% (pięciu procent) wartości nominalnej Niewystandaryzowanego Instrumentu Pochodnego z Dnia Wyceny.
- e) Fundusz będzie dokonywał lokat w Instrumenty Pochodne, w tym Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne, w celu realizacji polityki inwestycyjnej Funduszu, to znaczy:
- w przypadku nabycia przez Fundusz obligacji o oprocentowaniu stałym – w celu modyfikacji ich oprocentowania na zmienne,
  - w przypadku nabycia instrumentów finansowych denominowanych w walutach obcych – w celu wyeliminowania ryzyka kursowego,
  - w celu ograniczenia ryzyka stopy procentowej charakteryzującego portfel inwestycyjny Funduszu poprzez zmniejszenie wrażliwości wartości tego portfela na zmiany rynkowego poziomu stóp procentowych,
  - w celu zabezpieczenia stopy procentowej, według której będą realizowane przyszłe lokaty Funduszu, w przypadku wysokiego prawdopodobieństwa dokonania przez Fundusz lokaty oraz pod warunkiem, że planowany termin dokonania lokaty nie przekracza 3 miesięcy.
5. Maksymalne zaangażowanie Funduszu w Instrumenty Pochodne, w tym Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne oraz Towarowe Instrumenty Pochodne, wyznaczone jest jako łączna suma bezwzględnej wartości Instrumentów Pochodnych wykazanej w księgach rachunkowych Funduszu; wyznacza się z zastosowaniem metody przyjętej do obliczania całkowitej ekspozycji Funduszu, zgodnie z przepisami wydanymi na podstawie art. 48a pkt 1 Ustawy z dnia 27 maja 2004 roku o funduszach inwestycyjnych.
6. Określone przez całkowitą ekspozycję Funduszu maksymalne zaangażowanie Funduszu w Instrumenty Pochodne nie może w żadnym momencie przekraczać limitów określonych w Rozporządzeniu w Sprawie Instrumentów Pochodnych.
7. Przy stosowaniu limitów inwestycyjnych, o których mowa w art. V, Fundusz uwzględni wartość papierów wartościowych lub Instrumentów Rynku Pieniężnego stanowiących bazę Instrumentów Pochodnych na warunkach określonych w Rozporządzeniu w Sprawie Instrumentów Pochodnych.
8. Jeżeli papier wartościowy lub Instrument Rynku Pieniężnego zawiera wbudowany Instrument Pochodny, wartość wbudowanego Instrumentu Pochodnego uwzględnia się przy stosowaniu przez Fundusz limitów inwestycyjnych.

**V) Zasady dywersyfikacji lokat Funduszu i ograniczenia inwestycyjne:**

- Z zastrzeżeniem pkt. 2., papiery wartościowe lub Instrumenty Rynku Pieniężnego wyemitowane przez jeden podmiot, a także udziały w tym podmiocie i wierzytelności wobec tego podmiotu oraz wartość ryzyka kontrahenta wynikająca z transakcji, których przedmiotem są Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne, zawartych z tym podmiotem nie mogą stanowić łącznie więcej niż 20% (dwadzieścia procent) wartości Aktywów Funduszu.
- Ograniczeń, o których mowa w pkt. 1., nie stosuje się do papierów wartościowych emitowanych, gwarantowanych lub poręczanych przez Skarb Państwa, Narodowy Bank Polski, państwa należące do OECD albo międzynarodowe instytucje finansowe, których członkiem jest Rzeczpospolita Polska lub co najmniej jedno z państw należących do OECD.
- Depozyty w jednym banku krajowym, banku zagranicznym lub instytucji kredytowej nie mogą stanowić więcej niż 20% (dwadzieścia procent) wartości Aktywów Funduszu.
- Waluta obca jednego państwa ani Euro nie może stanowić więcej niż 20% (dwadzieścia procent) wartości Aktywów Funduszu.
- Lokaty, o których mowa w art. II pkt. 4. ppkt. 7) i 8) nie mogą stanowić więcej niż 20% (dwadzieścia procent) wartości Aktywów Funduszu w odniesieniu do lokat w jednostki uczestnictwa, tytuły uczestnictwa albo certyfikaty emitowane przez jeden fundusz inwestycyjny, fundusz zagraniczny lub instytucję wspólnego inwestowania.
- Fundusz może zaciągać, wyłącznie w bankach krajowych, bankach zagranicznych lub instytucjach kredytowych, pożyczki lub kredyty, których łączna wysokość liczona łącznie z wartością wyemitowanych obligacji nie przekracza 75% (siedemdziesięciu pięciu procent) Wartości Aktywów Netto Funduszu w chwili ich zaciągania.

**VI) Firma, siedziba i adres Towarzystwa:**

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

**VII) Podmiot, któremu powierzono prowadzenie ksiąg rachunkowych:**

Księgi rachunkowe Funduszu od dnia ich otwarcia są prowadzone przez Vistra Fund Services Poland Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Spółka komandytowo-akcyjna z siedzibą w Warszawie (02-703) przy ul. Bukowińskiej 22 biuro 8B, wpisaną do rejestru przedsiębiorców przez Sąd Rejonowy dla m.st. Warszawy XII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem KRS 0000314495. Do dnia 19.01.2015 r. Spółka funkcjonowała pod nazwą OFIZ Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Spółka komandytowo-akcyjna.

**VIII) Podmiot, który przeprowadził badanie sprawozdania finansowego:**

WBS Audyt Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie przy ul. Grzybowskiej 4 lok. U9B, wpisana do rejestru przedsiębiorców prowadzonego przez Sąd Rejonowy dla m. st. Warszawy XII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem KRS 0000099028.

Q  
CO  
a  
H  
A

**Altus**

Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A.

**IX) Okres sprawozdawczy i dzień bilansowy:**

Sprawozdanie finansowe sporządzone na dzień 31.12.2015 r. obejmuje okres od dnia 01.01.2015 r. do dnia 31.12.2015 r. Sprawozdanie finansowe zostało sporządzone przy założeniu kontynuowania działalności przez Fundusz w dającej się przewidzieć przyszłości. Zdaniem Zarządu ALTUS TFI S.A. nie występują okoliczności wskazujące na zagrożenie kontynuacji działalności Funduszu.

**X) Waluta sprawozdania:**

Zgodnie z par. 32 pkt. 1 i 2 Rozporządzenia MF z dnia 24.12.2007 r. w sprawie szczególnych zasad rachunkowości funduszy inwestycyjnych (Dz. U. z 2007r. nr 249, poz. 1859), sprawozdanie finansowe sporządzone jest w walucie polskiej, a zawarte w nim informacje wykazane są w tysiącach złotych z wyjątkiem wartości aktywów netto na certyfikat inwestycyjny oraz wyniku z operacji przypadającego na certyfikat inwestycyjny.

**XI) Serie, emisje certyfikatów inwestycyjnych i cechy różnicujące certyfikaty inwestycyjne:**

Fundusz wyemitował 22 serie następujących Certyfikatów Inwestycyjnych:

282 791 Certyfikatów Inwestycyjnych serii A,  
487 885 Certyfikatów Inwestycyjnych serii AA,  
70 058 Certyfikatów Inwestycyjnych serii B,  
89 946 Certyfikatów Inwestycyjnych serii C,  
20 988 Certyfikatów Inwestycyjnych serii D,  
117 834 Certyfikatów Inwestycyjnych serii E,  
55 335 Certyfikatów Inwestycyjnych serii F,  
38 136 Certyfikatów Inwestycyjnych serii G,  
26 356 Certyfikatów Inwestycyjnych serii H,  
12 847 Certyfikatów Inwestycyjnych serii I,  
13 317 Certyfikatów Inwestycyjnych serii K,  
46 719 Certyfikatów Inwestycyjnych serii M,  
5 229 Certyfikatów Inwestycyjnych serii N,  
276 393 Certyfikatów Inwestycyjnych serii O,  
79 264 Certyfikatów Inwestycyjnych serii P,  
148 281 Certyfikatów Inwestycyjnych serii R,  
43 855 Certyfikatów Inwestycyjnych serii S,  
28 366 Certyfikatów Inwestycyjnych serii T,  
177 006 Certyfikatów Inwestycyjnych serii U,  
128 261 Certyfikatów Inwestycyjnych serii W,  
162 520 Certyfikatów Inwestycyjnych serii Y,  
449 223 Certyfikatów Inwestycyjnych serii Z.

Na dzień bilansowy Fundusz posiadał:

131 337 Certyfikatów Inwestycyjnych serii A,  
487 885 Certyfikatów Inwestycyjnych serii AA,  
42 664 Certyfikatów Inwestycyjnych serii B,  
26 045 Certyfikatów Inwestycyjnych serii C,  
7 956 Certyfikatów Inwestycyjnych serii D,  
90 223 Certyfikatów Inwestycyjnych serii E,  
34 466 Certyfikatów Inwestycyjnych serii F,  
12 237 Certyfikatów Inwestycyjnych serii H,  
11 011 Certyfikatów Inwestycyjnych serii I,  
13 317 Certyfikatów Inwestycyjnych serii K,  
41 395 Certyfikatów Inwestycyjnych serii M,  
5 229 Certyfikatów Inwestycyjnych serii N,  
245 905 Certyfikatów Inwestycyjnych serii O,  
79 264 Certyfikatów Inwestycyjnych serii P,  
106 382 Certyfikatów Inwestycyjnych serii R,  
42 216 Certyfikatów Inwestycyjnych serii S,  
18 701 Certyfikatów Inwestycyjnych serii T,  
177 006 Certyfikatów Inwestycyjnych serii U,  
128 261 Certyfikatów Inwestycyjnych serii W,  
162 520 Certyfikatów Inwestycyjnych serii Y,  
449 223 Certyfikatów Inwestycyjnych serii Z.

Certyfikaty Inwestycyjne nie są notowane na aktywnym rynku.

Q  
u  
o  
Nik  
A



Altus

Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A.

| TABELA GŁÓWNA<br>SKŁADNIKI LOKAT                                                                 |                                | 2015-12-31                                  |                                     | 2014-12-31                     |                                     |
|--------------------------------------------------------------------------------------------------|--------------------------------|---------------------------------------------|-------------------------------------|--------------------------------|-------------------------------------|
|                                                                                                  | Wartość wg ceny nabycia w tys. | Wartość wg wyceny na dzień bilansowy w tys. | Procentowy udział w aktywach ogółem | Wartość wg ceny nabycia w tys. | Procentowy udział w aktywach ogółem |
| Akcje                                                                                            | 85 381                         | 100 907                                     | 28,58%                              | 31 976                         | 40,56%                              |
| Warranty subskrypcyjne                                                                           | -                              | -                                           | -                                   | -                              | -                                   |
| Prawa do akcji                                                                                   | -                              | -                                           | -                                   | -                              | -                                   |
| Prawa poboru                                                                                     | -                              | -                                           | -                                   | 306                            | 0,36%                               |
| Kwity depozytowe                                                                                 | -                              | -                                           | -                                   | -                              | -                                   |
| Listy zastawne                                                                                   | -                              | -                                           | -                                   | 86                             | 0,10%                               |
| Dłużne papiery wartościowe                                                                       | 42 989                         | 43 358                                      | 12,28%                              | -                              | -                                   |
| Instrumenty pochodne                                                                             | -                              | -26                                         | -0,01%                              | 3 699                          | 4,29%                               |
| Udziały w spółkach z ograniczoną odpowiedzialnością                                              | -                              | -                                           | -                                   | 1 365                          | 1,58%                               |
| Jednostki uczestnictwa                                                                           | -                              | -                                           | -                                   | -                              | -                                   |
| Certyfikaty inwestycyjne                                                                         | -                              | -                                           | -                                   | -                              | -                                   |
| Tytuły uczestnictwa emitowane przez instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę za granicą | -                              | -                                           | -                                   | -                              | -                                   |
| Wierzytelności                                                                                   | -                              | -                                           | -                                   | -                              | -                                   |
| Weksle                                                                                           | -                              | -                                           | -                                   | -                              | -                                   |
| Depozyty                                                                                         | -                              | -                                           | -                                   | -                              | -                                   |
| Waluty                                                                                           | -                              | -                                           | -                                   | -                              | -                                   |
| Nieruchomości                                                                                    | -                              | -                                           | -                                   | -                              | -                                   |
| Statki morskie                                                                                   | -                              | -                                           | -                                   | -                              | -                                   |
| Inne                                                                                             | -                              | -                                           | -                                   | -                              | -                                   |
| Suma:                                                                                            | 128 370                        | 144 239                                     | 40,85%                              | 35 834                         | 46,89%                              |

Tabela główna Zestawienia lokat może nie uzgadniać się do Bilansu w części Składowików lokat notowanych i nienotowanych. Pozycja Instrumenty pochodne w Tabeli głównej Zestawienia lokat przedstawia instrumenty pochodne, które na dzień bilansowy miały dodatnią lub ujemną wycenę. Instrumenty pochodne, które na dzień bilansowy miały ujemną wycenę są w Bilansie ujmowane w części Zobowiązania.

Handwritten signature and initials.

**Altus**

Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A.

| TABELA UZUPEŁNIAJĄCA<br>AKCJE                               |                                |                                                 |           |                           |                                  |                                                   |                                        |
|-------------------------------------------------------------|--------------------------------|-------------------------------------------------|-----------|---------------------------|----------------------------------|---------------------------------------------------|----------------------------------------|
| Aktywny rynek nieregulowany                                 | Rodzaj rynku                   | Nazwa rynku                                     | Liczba    | Kraj siedziby<br>emitenta | Wartość wg ceny<br>nabytą w tys. | Wartość wg wyceny<br>na dzień bilansowy<br>w tys. | Procentowy udział w<br>aktywach ogółem |
| MORIZON S.A. (PLMORZN00016)                                 | Aktywny rynek<br>nieregulowany | NEWCONNECT ASO                                  | 1 666     | Polska                    | 4 208                            | 7 873                                             | 2,23%                                  |
| ROTOPINO.PL S.A. (PLMRKTC00010)                             | Aktywny rynek<br>nieregulowany | NEWCONNECT ASO                                  | 14 001    | Polska                    | 2                                | 2                                                 | -                                      |
| CLOUD TECHNOLOGIES S.A. (PLCLDTC00019)                      | Aktywny rynek<br>nieregulowany | NEWCONNECT ASO                                  | 18 206    | Polska                    | 13                               | 15                                                | -                                      |
| EGB INVESTMENTS S.A. (PLEGBIV00012)                         | Aktywny rynek<br>nieregulowany | NEWCONNECT ASO                                  | 668 000   | Polska                    | 1 572                            | 1 657                                             | 0,47%                                  |
| Aktywny rynek regulowany                                    |                                |                                                 |           |                           | 2 621                            | 6 199                                             | 1,76%                                  |
| POLNORD S.A. (PLPOLND00019)                                 | Aktywny rynek<br>regulowany    | GIEŁDA PAPIERÓW<br>WARTOŚCIOWYCH<br>W WARSZAWIE | 221 654   | Polska                    | 76 919                           | 81 580                                            | 23,11%                                 |
| OPONEO.PL S.A. (PLOPNPL00013)                               | Aktywny rynek<br>regulowany    | GIEŁDA PAPIERÓW<br>WARTOŚCIOWYCH<br>W WARSZAWIE | 165 923   | Polska                    | 2 243                            | 3 185                                             | 0,90%                                  |
| AGORA S.A. (PLAGORA00067)                                   | Aktywny rynek<br>regulowany    | GIEŁDA PAPIERÓW<br>WARTOŚCIOWYCH<br>W WARSZAWIE | 201 000   | Polska                    | 3 458                            | 4 546                                             | 1,29%                                  |
| TIM S.A. (PLTIM00000016)                                    | Aktywny rynek<br>regulowany    | GIEŁDA PAPIERÓW<br>WARTOŚCIOWYCH<br>W WARSZAWIE | 218 276   | Polska                    | 2 389                            | 2 533                                             | 0,72%                                  |
| IMPEL S.A. (PLIMPEL00011)                                   | Aktywny rynek<br>regulowany    | GIEŁDA PAPIERÓW<br>WARTOŚCIOWYCH<br>W WARSZAWIE | 60 350    | Polska                    | 1 648                            | 1 964                                             | 0,56%                                  |
| HERKULES S.A. (PLZRZWZ00012)                                | Aktywny rynek<br>regulowany    | GIEŁDA PAPIERÓW<br>WARTOŚCIOWYCH<br>W WARSZAWIE | 388 903   | Polska                    | 1 944                            | 1 798                                             | 0,51%                                  |
| CYFROWY POLSAT S.A. (PLCFRPT00013)                          | Aktywny rynek<br>regulowany    | GIEŁDA PAPIERÓW<br>WARTOŚCIOWYCH<br>W WARSZAWIE | 71 731    | Polska                    | 1 485                            | 1 595                                             | 0,45%                                  |
| ZAKŁADY TŁUSZCZOWE KRUSZWICA S.A.<br>(PLKRUSZ00016)         | Aktywny rynek<br>regulowany    | GIEŁDA PAPIERÓW<br>WARTOŚCIOWYCH<br>W WARSZAWIE | 76 163    | Polska                    | 1 582                            | 1 498                                             | 0,42%                                  |
| STALPROFIL S.A. (PLSTLPP00012)                              | Aktywny rynek<br>regulowany    | GIEŁDA PAPIERÓW<br>WARTOŚCIOWYCH<br>W WARSZAWIE | 79 976    | Polska                    | 4 008                            | 3 884                                             | 1,10%                                  |
| ORANGE POLSKA S.A. (PLTLKPL00017)                           | Aktywny rynek<br>regulowany    | GIEŁDA PAPIERÓW<br>WARTOŚCIOWYCH<br>W WARSZAWIE | 79 976    | Polska                    | 1 375                            | 832                                               | 0,24%                                  |
| APATOR S.A. (PLAPATR00018)                                  | Aktywny rynek<br>regulowany    | GIEŁDA PAPIERÓW<br>WARTOŚCIOWYCH<br>W WARSZAWIE | 1 401 447 | Polska                    | 9 179                            | 9 193                                             | 2,60%                                  |
| ZAKŁADY URZĄDZEŃ KOMPUTEROWYCH<br>ELZAB S.A. (PLELZAB00010) | Aktywny rynek<br>regulowany    | GIEŁDA PAPIERÓW<br>WARTOŚCIOWYCH<br>W WARSZAWIE | 14 500    | Polska                    | 443                              | 476                                               | 0,13%                                  |
| EUROTEL S.A. (PLERTEL00011)                                 | Aktywny rynek<br>regulowany    | GIEŁDA PAPIERÓW<br>WARTOŚCIOWYCH<br>W WARSZAWIE | 116 739   | Polska                    | 1 884                            | 2 020                                             | 0,57%                                  |
|                                                             |                                |                                                 | 38 561    | Polska                    | 551                              | 577                                               | 0,16%                                  |

**Altus**

Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A.

| TABELA UZUPEŁNIAJĄCA<br>AKCJE                        |  | Rodzaj rynku                | Nazwa rynku                                    | Liczba  | Kraj siedziby<br>emitenta | Wartość wg ceny<br>nabycia w tys. | Wartość wg wyceny<br>na dzień bilansowy<br>w tys. | Procentowy udział w<br>aktywach ogółem |
|------------------------------------------------------|--|-----------------------------|------------------------------------------------|---------|---------------------------|-----------------------------------|---------------------------------------------------|----------------------------------------|
| GRAAL S.A. (PLGRAAL00022)                            |  | Aktywny rynek<br>regulowany | GIĘDA PAPIERÓW<br>WARTOŚCIOWYCH<br>W WARSZAWIE | 5 000   | Polska                    | 122                               | 146                                               | 0,04%                                  |
| MERCOR S.A. (PLMRCOR00016)                           |  | Aktywny rynek<br>regulowany | GIĘDA PAPIERÓW<br>WARTOŚCIOWYCH<br>W WARSZAWIE | 104 421 | Polska                    | 947                               | 929                                               | 0,26%                                  |
| ACTION S.A. (PLACTIN00018)                           |  | Aktywny rynek<br>regulowany | GIĘDA PAPIERÓW<br>WARTOŚCIOWYCH<br>W WARSZAWIE | 24 361  | Polska                    | 804                               | 719                                               | 0,20%                                  |
| RELIPOL S.A. (PLRELPL00014)                          |  | Aktywny rynek<br>regulowany | GIĘDA PAPIERÓW<br>WARTOŚCIOWYCH<br>W WARSZAWIE | 129 050 | Polska                    | 856                               | 1 013                                             | 0,29%                                  |
| MOSTOSTAL ZABRZE S.A. (PLMSTZB00018)                 |  | Aktywny rynek<br>regulowany | GIĘDA PAPIERÓW<br>WARTOŚCIOWYCH<br>W WARSZAWIE | 167 600 | Polska                    | 338                               | 228                                               | 0,06%                                  |
| INTER CARS S.A. (PLINTCS00010)                       |  | Aktywny rynek<br>regulowany | GIĘDA PAPIERÓW<br>WARTOŚCIOWYCH<br>W WARSZAWIE | 1 053   | Polska                    | 249                               | 251                                               | 0,07%                                  |
| KONSORCJUM STALI S.A. (PLKCSTL00010)                 |  | Aktywny rynek<br>regulowany | GIĘDA PAPIERÓW<br>WARTOŚCIOWYCH<br>W WARSZAWIE | 20 321  | Polska                    | 708                               | 660                                               | 0,19%                                  |
| GRUPA KĘTY S.A. (PLKETY000011)                       |  | Aktywny rynek<br>regulowany | GIĘDA PAPIERÓW<br>WARTOŚCIOWYCH<br>W WARSZAWIE | 1 000   | Polska                    | 295                               | 313                                               | 0,09%                                  |
| STALPRODUKT S.A. (PLSTLPD00017)                      |  | Aktywny rynek<br>regulowany | GIĘDA PAPIERÓW<br>WARTOŚCIOWYCH<br>W WARSZAWIE | 410     | Polska                    | 122                               | 123                                               | 0,03%                                  |
| MENNICA POLSKA S.A. (PLMNNCP00011)                   |  | Aktywny rynek<br>regulowany | GIĘDA PAPIERÓW<br>WARTOŚCIOWYCH<br>W WARSZAWIE | 113 441 | Polska                    | 1 608                             | 1 747                                             | 0,45%                                  |
| POWSZECHNY ZAKŁAD UBEZPIECZEŃ S.A.<br>(PLPZU0000011) |  | Aktywny rynek<br>regulowany | GIĘDA PAPIERÓW<br>WARTOŚCIOWYCH<br>W WARSZAWIE | 20 000  | Polska                    | 675                               | 680                                               | 0,19%                                  |
| EMPERIA HOLDING S.A. (PLELDRD00017)                  |  | Aktywny rynek<br>regulowany | GIĘDA PAPIERÓW<br>WARTOŚCIOWYCH<br>W WARSZAWIE | 17 390  | Polska                    | 1 138                             | 1 189                                             | 0,34%                                  |
| CCC S.A. (PLCCC0000016)                              |  | Aktywny rynek<br>regulowany | GIĘDA PAPIERÓW<br>WARTOŚCIOWYCH<br>W WARSZAWIE | 2 937   | Polska                    | 398                               | 407                                               | 0,12%                                  |
| ELEKTROTIM S.A. (PLELEKT00016)                       |  | Aktywny rynek<br>regulowany | GIĘDA PAPIERÓW<br>WARTOŚCIOWYCH<br>W WARSZAWIE | 43 332  | Polska                    | 540                               | 802                                               | 0,23%                                  |
| COMP S.A. (PLCMP0000017)                             |  | Aktywny rynek<br>regulowany | GIĘDA PAPIERÓW<br>WARTOŚCIOWYCH<br>W WARSZAWIE | 25 069  | Polska                    | 1 379                             | 1 393                                             | 0,39%                                  |
| BSC Drukarnia Opakowań S.A.<br>(PLBSCDO00017)        |  | Aktywny rynek<br>regulowany | GIĘDA PAPIERÓW<br>WARTOŚCIOWYCH<br>W WARSZAWIE | 69 966  | Polska                    | 1 931                             | 2 547                                             | 0,72%                                  |
| IZOSTAL S.A. (PLIZSTL00015)                          |  | Aktywny rynek<br>regulowany | GIĘDA PAPIERÓW<br>WARTOŚCIOWYCH<br>W WARSZAWIE | 135 946 | Polska                    | 786                               | 608                                               | 0,17%                                  |

ALTUS FUNDUSZ INWESTYCYJNY ZAMKNIĘTY AKTYWNEJ ALOKACJI SPÓŁEK DYWIDENDOWYCH

**Altus**

Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A.

| TABELA UZUPEŁNIAJĄCA<br>AKG:JE                 |  | Rodzaj rynku                | Nazwa rynku                                     | Liczba  | Kraj siedziby<br>emitenta | Wartość wg ceny<br>nabycia w tys. | Wartość wg wyceny<br>na dzień bilansowy<br>w tys. | Procentowy udział w<br>aktywach ogółem |
|------------------------------------------------|--|-----------------------------|-------------------------------------------------|---------|---------------------------|-----------------------------------|---------------------------------------------------|----------------------------------------|
| ATM S.A. (PLATMSA00013)                        |  | Aktywny rynek<br>regulowany | GIĘŁDA PAPIERÓW<br>WARTOŚCIOWYCH<br>W WARSZAWIE | 185 549 | Polska                    | 2 015                             | 1 763                                             | 0,50%                                  |
| FIRMA OPONIARSKA DEBICA S.A.<br>(PLDEBCA00016) |  | Aktywny rynek<br>regulowany | GIĘŁDA PAPIERÓW<br>WARTOŚCIOWYCH<br>W WARSZAWIE | 10 964  | Polska                    | 827                               | 1 061                                             | 0,30%                                  |
| INTER GROCLIN AUTO S.A. (PLINTGR00013)         |  | Aktywny rynek<br>regulowany | GIĘŁDA PAPIERÓW<br>WARTOŚCIOWYCH<br>W WARSZAWIE | 47 228  | Polska                    | 703                               | 592                                               | 0,17%                                  |
| FABRYKI MEBLI FORTE S.A. (PLFORTE00012)        |  | Aktywny rynek<br>regulowany | GIĘŁDA PAPIERÓW<br>WARTOŚCIOWYCH<br>W WARSZAWIE | 51 763  | Polska                    | 2 762                             | 2 764                                             | 0,78%                                  |
| SECOMARWICK S.A. (PLWRWCK00013)                |  | Aktywny rynek<br>regulowany | GIĘŁDA PAPIERÓW<br>WARTOŚCIOWYCH<br>W WARSZAWIE | 10 000  | Polska                    | 200                               | 205                                               | 0,06%                                  |
| STALEXPORT AUTOSTRADY S.A.<br>(PLSTLEX00019)   |  | Aktywny rynek<br>regulowany | GIĘŁDA PAPIERÓW<br>WARTOŚCIOWYCH<br>W WARSZAWIE | 599 103 | Polska                    | 1 271                             | 1 917                                             | 0,54%                                  |
| PEKAES S.A. (PLPEKAS00017)                     |  | Aktywny rynek<br>regulowany | GIĘŁDA PAPIERÓW<br>WARTOŚCIOWYCH<br>W WARSZAWIE | 10 000  | Polska                    | 130                               | 134                                               | 0,04%                                  |
| ATM GRUPA S.A. (PLATM0000021)                  |  | Aktywny rynek<br>regulowany | GIĘŁDA PAPIERÓW<br>WARTOŚCIOWYCH<br>W WARSZAWIE | 830 155 | Polska                    | 2 461                             | 3 404                                             | 0,96%                                  |
| BENEFIT SYSTEMS S.A. (PLBNFTS00018)            |  | Aktywny rynek<br>regulowany | GIĘŁDA PAPIERÓW<br>WARTOŚCIOWYCH<br>W WARSZAWIE | 7 818   | Polska                    | 3 084                             | 3 440                                             | 0,97%                                  |
| LIBET S.A. (PLLBT0000013)                      |  | Aktywny rynek<br>regulowany | GIĘŁDA PAPIERÓW<br>WARTOŚCIOWYCH<br>W WARSZAWIE | 150 000 | Polska                    | 366                               | 254                                               | 0,07%                                  |
| ZAMET INDUSTRY S.A. (PLZAMET00010)             |  | Aktywny rynek<br>regulowany | GIĘŁDA PAPIERÓW<br>WARTOŚCIOWYCH<br>W WARSZAWIE | 634 329 | Polska                    | 1 726                             | 1 059                                             | 0,30%                                  |
| POLSKA GRUPA ODLEWNICZA S.A.<br>(PLPGO0000014) |  | Aktywny rynek<br>regulowany | GIĘŁDA PAPIERÓW<br>WARTOŚCIOWYCH<br>W WARSZAWIE | 376 574 | Polska                    | 786                               | 2 049                                             | 0,58%                                  |
| TOYA S.A. (PLTOYA000011)                       |  | Aktywny rynek<br>regulowany | GIĘŁDA PAPIERÓW<br>WARTOŚCIOWYCH<br>W WARSZAWIE | 11 844  | Polska                    | 55                                | 56                                                | 0,02%                                  |
| DTP S.A. (PLDTP0000010)                        |  | Aktywny rynek<br>regulowany | GIĘŁDA PAPIERÓW<br>WARTOŚCIOWYCH<br>W WARSZAWIE | 12 666  | Polska                    | 47                                | 55                                                | 0,02%                                  |
| VANTAGE DEVELOPMENT S.A.<br>(PLVTGDL00010)     |  | Aktywny rynek<br>regulowany | GIĘŁDA PAPIERÓW<br>WARTOŚCIOWYCH<br>W WARSZAWIE | 50 575  | Polska                    | 136                               | 127                                               | 0,04%                                  |
| BANK BGŻ BNP PARIBAS S.A. (PLBGZ0000010)       |  | Aktywny rynek<br>regulowany | GIĘŁDA PAPIERÓW<br>WARTOŚCIOWYCH<br>W WARSZAWIE | 69 078  | Polska                    | 3 758                             | 3 336                                             | 0,95%                                  |
| MEDICALGORITHMS S.A. (PLMDCLG00015)            |  | Aktywny rynek<br>regulowany | GIĘŁDA PAPIERÓW<br>WARTOŚCIOWYCH<br>W WARSZAWIE | 3 747   | Polska                    | 810                               | 830                                               | 0,24%                                  |

ALTUS FUNDUSZ INWESTYCYJNY ZAMKNIĘTY AKTYWNEJ ALOKACJI SPÓŁEK DYWIDENDOWYCH

**Altus**

Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A.

| TABELA UZUPEŁNIAJĄCA<br>AKCJE                                                  |                                  | Rodzaj rynku                                    | Nazwa rynku | Liczba | Kraj siedziby<br>emitenta | Wartość wg ceny<br>nabycia w tys. | Wartość wg wyceny<br>na dzień bilansowy<br>w tys. | Procentowy udział w<br>aktywach ogółem |
|--------------------------------------------------------------------------------|----------------------------------|-------------------------------------------------|-------------|--------|---------------------------|-----------------------------------|---------------------------------------------------|----------------------------------------|
| ELEMENTAL HOLDING S.A. (PLELMTL00017)                                          | Aktywny rynek<br>regulowany      | GIĘŁDA PAPIERÓW<br>WARTOŚCIOWYCH<br>W WARSZAWIE | 120 000     | Polska | 492                       | 516                               | 0,15%                                             |                                        |
| SYNEKTIK S.A. (PLSNKTK00019)                                                   | Aktywny rynek<br>regulowany      | GIĘŁDA PAPIERÓW<br>WARTOŚCIOWYCH<br>W WARSZAWIE | 23 361      | Polska | 400                       | 420                               | 0,12%                                             |                                        |
| COMPERIA.PL S.A. (PLCOMPR00010)                                                | Aktywny rynek<br>regulowany      | GIĘŁDA PAPIERÓW<br>WARTOŚCIOWYCH<br>W WARSZAWIE | 912         | Polska | 17                        | 7                                 | -                                                 |                                        |
| NEWAG S.A. (PLNEWAG00012)                                                      | Aktywny rynek<br>regulowany      | GIĘŁDA PAPIERÓW<br>WARTOŚCIOWYCH<br>W WARSZAWIE | 80 118      | Polska | 1 539                     | 1 442                             | 0,41%                                             |                                        |
| MERCATOR MEDICAL S.A. (PLMRCTR00015)                                           | Aktywny rynek<br>regulowany      | GIĘŁDA PAPIERÓW<br>WARTOŚCIOWYCH<br>W WARSZAWIE | 7 492       | Polska | 129                       | 123                               | 0,04%                                             |                                        |
| PRIME CAR MANAGEMENT S.A.<br>(PLPRMCM00048)                                    | Aktywny rynek<br>regulowany      | GIĘŁDA PAPIERÓW<br>WARTOŚCIOWYCH<br>W WARSZAWIE | 29 254      | Polska | 1 067                     | 1 097                             | 0,31%                                             |                                        |
| SELVITA S.A. (PLSELVT00013)                                                    | Aktywny rynek<br>regulowany      | GIĘŁDA PAPIERÓW<br>WARTOŚCIOWYCH<br>W WARSZAWIE | 10 000      | Polska | 148                       | 210                               | 0,06%                                             |                                        |
| IDEA BANK S.A. (PLIDEAB00013)                                                  | Aktywny rynek<br>regulowany      | GIĘŁDA PAPIERÓW<br>WARTOŚCIOWYCH<br>W WARSZAWIE | 37 136      | Polska | 894                       | 940                               | 0,27%                                             |                                        |
| ESOTIQ & HENDERSON S.A. (PLESTHN00018)                                         | Aktywny rynek<br>regulowany      | GIĘŁDA PAPIERÓW<br>WARTOŚCIOWYCH<br>W WARSZAWIE | 11 043      | Polska | 399                       | 326                               | 0,09%                                             |                                        |
| POZNAŃSKA KORPORACJA BUDOWLANA<br>PEKABEX S.A. (PLPKBEX00072)                  | Aktywny rynek<br>regulowany      | GIĘŁDA PAPIERÓW<br>WARTOŚCIOWYCH<br>W WARSZAWIE | 118 334     | Polska | 1 196                     | 1 325                             | 0,38%                                             |                                        |
| ATAL S.A. (PLATAL000046)                                                       | Aktywny rynek<br>regulowany      | GIĘŁDA PAPIERÓW<br>WARTOŚCIOWYCH<br>W WARSZAWIE | 140 954     | Polska | 3 087                     | 3 043                             | 0,86%                                             |                                        |
| INPOST S.A. (PLINPST00012)                                                     | Aktywny rynek<br>regulowany      | GIĘŁDA PAPIERÓW<br>WARTOŚCIOWYCH<br>W WARSZAWIE | 55 961      | Polska | 1 329                     | 1 229                             | 0,35%                                             |                                        |
| Nienotowane na aktywnym rynku<br>SEMeko GRUPA INWESTYCYJNA S.A. SERIA C<br>(-) | Nienotowane na<br>aktywnym rynku | Nie dotyczy                                     |             |        | 4 254                     | 11 454                            | 3,24%                                             |                                        |
| SEMeko GRUPA INWESTYCYJNA S.A. SERIA D<br>(-)                                  | Nienotowane na<br>aktywnym rynku | Nie dotyczy                                     | 480 000     | Polska | 480                       | 1 382                             | 0,39%                                             |                                        |
| MORIZON S.A. SERIA E (-)                                                       | Nienotowane na<br>aktywnym rynku | Nie dotyczy                                     | 291 765     | Polska | 82                        | 840                               | 0,24%                                             |                                        |
| SEMeko GRUPA INWESTYCYJNA S.A. SERIA C<br>(-)                                  | Nienotowane na<br>aktywnym rynku | Nie dotyczy                                     | 449 000     | Polska | 337                       | 629                               | 0,18%                                             |                                        |
| URSUS S.A. SERIA P (-)                                                         | Nienotowane na<br>aktywnym rynku | Nie dotyczy                                     | 640 000     | Polska | 640                       | 1 843                             | 0,52%                                             |                                        |
| SEMeko GRUPA INWESTYCYJNA S.A. SERIA E<br>(-)                                  | Nienotowane na<br>aktywnym rynku | Nie dotyczy                                     | 110 000     | Polska | 275                       | 264                               | 0,07%                                             |                                        |
| MENNICA POLSKA S.A. (-)                                                        | Nienotowane na<br>aktywnym rynku | Nie dotyczy                                     | 1 960 785   | Polska | 1 676                     | 5 646                             | 1,60%                                             |                                        |
|                                                                                |                                  | Nie dotyczy                                     | 50 000      | Polska | 764                       | 850                               | 0,24%                                             |                                        |

ALTUS FUNDUSZ INWESTYCYJNY ZAMKNIĘTY AKTYWNEJ ALOKACJI SPÓŁEK DYWIDENDOWYCH



Altus

Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A.

| TABELA UZUPEŁNIAJĄCA<br>AKCJE |  | Rodzaj rynku | Nazwa rynku | Liczba | Kraj siedziby<br>emitera | Wartość wg ceny<br>nabycia w tys. | Wartość wg wyceny<br>na dzień bilansowy<br>w tys. | Procentowy udział w<br>aktywach ogółem |
|-------------------------------|--|--------------|-------------|--------|--------------------------|-----------------------------------|---------------------------------------------------|----------------------------------------|
| Suma:                         |  |              |             |        |                          | 85 381                            | 100 907                                           | 28,58%                                 |

ALTUS FUNDUSZ INWESTYCYJNY ZAMKNIĘTY AKTYWNEJ ALOKACJI SPÓŁEK DYWIDENDOWYCH



Altus

Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A.

| TABELA UZUPEŁNIAJĄCA<br>DŁUŻNE PAPIERY<br>WARTOŚCIOWE |                                                 |                            |                              |                  |                           |                      |        |                                      |                                                         |                                              |
|-------------------------------------------------------|-------------------------------------------------|----------------------------|------------------------------|------------------|---------------------------|----------------------|--------|--------------------------------------|---------------------------------------------------------|----------------------------------------------|
| Rodzaj rynku                                          | Nazwa rynku                                     | Emitent                    | Kraj<br>siedziby<br>emitenta | Termin<br>wykupu | Warunki<br>oprocentowania | Wartość<br>nominalna | Liczba | Wartość wg<br>ceny nabycia<br>w tys. | Wartość wg<br>wyceny na<br>dzień<br>bilansowy w<br>tys. | Procentowy<br>udział w<br>aktywach<br>ogółem |
| O terminie wykupu do 1 roku                           |                                                 |                            |                              |                  |                           |                      |        |                                      |                                                         |                                              |
| Bony pieniężne                                        |                                                 |                            |                              |                  |                           |                      |        | -                                    | -                                                       | -                                            |
| Bony skarbowe                                         |                                                 |                            |                              |                  |                           |                      |        | -                                    | -                                                       | -                                            |
| Inne                                                  |                                                 |                            |                              |                  |                           |                      |        | -                                    | -                                                       | -                                            |
| Obligacje                                             |                                                 |                            |                              |                  |                           |                      |        | -                                    | -                                                       | -                                            |
| O terminie wykupu powyżej 1 roku                      |                                                 |                            |                              |                  |                           |                      |        |                                      |                                                         |                                              |
| Bony pieniężne                                        |                                                 |                            |                              |                  |                           |                      |        | -                                    | -                                                       | -                                            |
| Bony skarbowe                                         |                                                 |                            |                              |                  |                           |                      |        | 42 989                               | 43 358                                                  | 12,28%                                       |
| Inne                                                  |                                                 |                            |                              |                  |                           |                      |        | -                                    | -                                                       | -                                            |
| Obligacje                                             |                                                 |                            |                              |                  |                           |                      |        | -                                    | -                                                       | -                                            |
| Aktywny rynek nieregulowany                           |                                                 |                            |                              |                  |                           |                      |        |                                      |                                                         |                                              |
| WZ0118 (PL0000104717)                                 | TREASURY<br>BONDSPOT<br>POLAND                  | SKARB<br>PAŃSTWA           | Polska                       | 2018-01-25       | 1,79%                     | 1 000                | 20 000 | 20 133                               | 43 358                                                  | 12,28%                                       |
|                                                       |                                                 |                            |                              |                  |                           |                      |        |                                      | 41 012                                                  | 11,64%                                       |
| WZ0117 (PL0000106936)                                 | TREASURY<br>BONDSPOT<br>POLAND                  | SKARB<br>PAŃSTWA           | Polska                       | 2017-01-25       | 1,79%                     | 1 000                | 20 000 | 20 179                               | 20 190                                                  | 5,72%                                        |
|                                                       |                                                 |                            |                              |                  |                           |                      |        |                                      | 20 184                                                  | 5,72%                                        |
| ECHO INVESTMENT S.A.<br>SERIA 1/2014 (PLECHPS00134)   | CATALYST -<br>RYNEK<br>ALTERNATYWNY<br>BONDSPOT | ECHO<br>INVESTMENT<br>S.A. | Polska                       | 2019-02-19       | 5,40%                     | 10 000               | 70     | 700                                  | 714                                                     | 0,20%                                        |
|                                                       |                                                 |                            |                              |                  |                           |                      |        |                                      |                                                         |                                              |
| Nienotowane na aktywnym<br>rynku                      |                                                 |                            |                              |                  |                           |                      |        | 1 977                                | 2 270                                                   | 0,64%                                        |
| PKO FINANCE AB 4.63<br>26/09/2022 (XS0783934085)      | Nie dotyczy                                     | PKO<br>FINANCE AB          | Szwecja                      | 2022-09-26       | 4,63%                     | 3 901                | 560    | 1 977                                | 2 270                                                   | 0,64%                                        |
| Suma:                                                 |                                                 |                            |                              |                  |                           |                      |        | 42 989                               | 43 358                                                  | 12,28%                                       |

| TABELA UZUPEŁNIAJĄCA INSTRUMENTY POCHODNE |                          |                                                |                                   |                           |        |                                |                                             |                                     |  |
|-------------------------------------------|--------------------------|------------------------------------------------|-----------------------------------|---------------------------|--------|--------------------------------|---------------------------------------------|-------------------------------------|--|
| Rodzaj rynku                              | Nazwa rynku              | Emitent (wystawca)                             | Kraj siedziby emitenta (wystawcy) | Instrument bazowy         | Liczba | Wartość wg ceny nabycia w tys. | Wartość wg wyceny na dzień bilansowy w tys. | Procentowy udział w aktywach ogółem |  |
| Wystandaryzowane instrumenty pochodne     |                          |                                                |                                   |                           |        |                                |                                             |                                     |  |
|                                           |                          |                                                |                                   |                           |        | -                              | -                                           | -                                   |  |
|                                           |                          |                                                |                                   |                           |        | -                              | -                                           | -                                   |  |
|                                           | Aktywny rynek regulowany | GIEŁDA PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH W WARSZAWIE      | Polska                            | Instrument: WIG20 INDEX   | 160    | -                              | -                                           | -                                   |  |
|                                           |                          |                                                |                                   |                           |        | -                              | -                                           | -                                   |  |
|                                           | Aktywny rynek regulowany | GIEŁDA PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH W WARSZAWIE S.A. | Polska                            | Instrument: MMWIG40 INDEX | 12     | -                              | -                                           | -                                   |  |
|                                           |                          |                                                |                                   |                           |        | -                              | -                                           | -                                   |  |
|                                           |                          |                                                |                                   |                           |        | -                              | -                                           | -                                   |  |
|                                           |                          |                                                |                                   |                           |        | -                              | -                                           | -                                   |  |
|                                           |                          |                                                |                                   |                           |        | -                              | -                                           | -                                   |  |
|                                           |                          |                                                |                                   |                           |        | -                              | -                                           | -                                   |  |
|                                           |                          |                                                |                                   |                           |        | -                              | -                                           | -                                   |  |
|                                           |                          |                                                |                                   |                           |        | -                              | -                                           | -                                   |  |
|                                           |                          |                                                |                                   |                           |        | -                              | -                                           | -                                   |  |
|                                           |                          |                                                |                                   |                           |        | -                              | -                                           | -                                   |  |
|                                           |                          |                                                |                                   |                           |        | -                              | -                                           | -                                   |  |
|                                           |                          |                                                |                                   |                           |        | -                              | -                                           | -                                   |  |
|                                           |                          |                                                |                                   |                           |        | -                              | -                                           | -                                   |  |
|                                           |                          |                                                |                                   |                           |        | -                              | -                                           | -                                   |  |
|                                           |                          |                                                |                                   |                           |        | -                              | -                                           | -                                   |  |
|                                           |                          |                                                |                                   |                           |        | -                              | -                                           | -                                   |  |
|                                           |                          |                                                |                                   |                           |        | -                              | -                                           | -                                   |  |
|                                           |                          |                                                |                                   |                           |        | -                              | -                                           | -                                   |  |
|                                           |                          |                                                |                                   |                           |        | -                              | -                                           | -                                   |  |
|                                           |                          |                                                |                                   |                           |        | -                              | -                                           | -                                   |  |
|                                           |                          |                                                |                                   |                           |        | -                              | -                                           | -                                   |  |
|                                           |                          |                                                |                                   |                           |        | -                              | -                                           | -                                   |  |
|                                           |                          |                                                |                                   |                           |        | -                              | -                                           | -                                   |  |
|                                           |                          |                                                |                                   |                           |        | -                              | -                                           | -                                   |  |
|                                           |                          |                                                |                                   |                           |        | -                              | -                                           | -                                   |  |
|                                           |                          |                                                |                                   |                           |        | -                              | -                                           | -                                   |  |
|                                           |                          |                                                |                                   |                           |        | -                              | -                                           | -                                   |  |
|                                           |                          |                                                |                                   |                           |        | -                              | -                                           | -                                   |  |
|                                           |                          |                                                |                                   |                           |        | -                              | -                                           | -                                   |  |
|                                           |                          |                                                |                                   |                           |        | -                              | -                                           | -                                   |  |
|                                           |                          |                                                |                                   |                           |        | -                              | -                                           | -                                   |  |
|                                           |                          |                                                |                                   |                           |        | -                              | -                                           | -                                   |  |
|                                           |                          |                                                |                                   |                           |        | -                              | -                                           | -                                   |  |
|                                           |                          |                                                |                                   |                           |        | -                              | -                                           | -                                   |  |
|                                           |                          |                                                |                                   |                           |        | -                              | -                                           | -                                   |  |
|                                           |                          |                                                |                                   |                           |        | -                              | -                                           | -                                   |  |
|                                           |                          |                                                |                                   |                           |        | -                              | -                                           | -                                   |  |
|                                           |                          |                                                |                                   |                           |        | -                              | -                                           | -                                   |  |
|                                           |                          |                                                |                                   |                           |        | -                              | -                                           | -                                   |  |
|                                           |                          |                                                |                                   |                           |        | -                              | -                                           | -                                   |  |
|                                           |                          |                                                |                                   |                           |        | -                              | -                                           | -                                   |  |
|                                           |                          |                                                |                                   |                           |        | -                              | -                                           | -                                   |  |
|                                           |                          |                                                |                                   |                           |        | -                              | -                                           | -                                   |  |
|                                           |                          |                                                |                                   |                           |        | -                              | -                                           | -                                   |  |
|                                           |                          |                                                |                                   |                           |        | -                              | -                                           | -                                   |  |
|                                           |                          |                                                |                                   |                           |        | -                              | -                                           | -                                   |  |
|                                           |                          |                                                |                                   |                           |        | -                              | -                                           | -                                   |  |
|                                           |                          |                                                |                                   |                           |        | -                              | -                                           | -                                   |  |
|                                           |                          |                                                |                                   |                           |        | -                              | -                                           | -                                   |  |
|                                           |                          |                                                |                                   |                           |        | -                              | -                                           | -                                   |  |
|                                           |                          |                                                |                                   |                           |        | -                              | -                                           | -                                   |  |
|                                           |                          |                                                |                                   |                           |        | -                              | -                                           | -                                   |  |
|                                           |                          |                                                |                                   |                           |        | -                              | -                                           | -                                   |  |
|                                           |                          |                                                |                                   |                           |        | -                              | -                                           | -                                   |  |
|                                           |                          |                                                |                                   |                           |        | -                              | -                                           | -                                   |  |
|                                           |                          |                                                |                                   |                           |        | -                              | -                                           | -                                   |  |
|                                           |                          |                                                |                                   |                           |        | -                              | -                                           | -                                   |  |
|                                           |                          |                                                |                                   |                           |        | -                              | -                                           | -                                   |  |
|                                           |                          |                                                |                                   |                           |        | -                              | -                                           | -                                   |  |
|                                           |                          |                                                |                                   |                           |        | -                              | -                                           | -                                   |  |
|                                           |                          |                                                |                                   |                           |        | -                              | -                                           | -                                   |  |
|                                           |                          |                                                |                                   |                           |        | -                              | -                                           | -                                   |  |
|                                           |                          |                                                |                                   |                           |        | -                              | -                                           | -                                   |  |
|                                           |                          |                                                |                                   |                           |        | -                              | -                                           | -                                   |  |
|                                           |                          |                                                |                                   |                           |        | -                              | -                                           | -                                   |  |
|                                           |                          |                                                |                                   |                           |        | -                              | -                                           | -                                   |  |
|                                           |                          |                                                |                                   |                           |        | -                              | -                                           | -                                   |  |
|                                           |                          |                                                |                                   |                           |        | -                              | -                                           | -                                   |  |
|                                           |                          |                                                |                                   |                           |        | -                              | -                                           | -                                   |  |
|                                           |                          |                                                |                                   |                           |        | -                              | -                                           | -                                   |  |
|                                           |                          |                                                |                                   |                           |        | -                              | -                                           | -                                   |  |
|                                           |                          |                                                |                                   |                           |        | -                              | -                                           | -                                   |  |
|                                           |                          |                                                |                                   |                           |        | -                              | -                                           | -                                   |  |
|                                           |                          |                                                |                                   |                           |        | -                              | -                                           | -                                   |  |
|                                           |                          |                                                |                                   |                           |        | -                              | -                                           | -                                   |  |
|                                           |                          |                                                |                                   |                           |        | -                              | -                                           | -                                   |  |
|                                           |                          |                                                |                                   |                           |        | -                              | -                                           | -                                   |  |
|                                           |                          |                                                |                                   |                           |        | -                              | -                                           | -                                   |  |
|                                           |                          |                                                |                                   |                           |        | -                              | -                                           | -                                   |  |
|                                           |                          |                                                |                                   |                           |        | -                              | -                                           | -                                   |  |
|                                           |                          |                                                |                                   |                           |        | -                              | -                                           | -                                   |  |
|                                           |                          |                                                |                                   |                           |        | -                              | -                                           | -                                   |  |
|                                           |                          |                                                |                                   |                           |        | -                              | -                                           | -                                   |  |
|                                           |                          |                                                |                                   |                           |        | -                              | -                                           | -                                   |  |
|                                           |                          |                                                |                                   |                           |        | -                              | -                                           | -                                   |  |
|                                           |                          |                                                |                                   |                           |        | -                              | -                                           | -                                   |  |
|                                           |                          |                                                |                                   |                           |        | -                              | -                                           | -                                   |  |
|                                           |                          |                                                |                                   |                           |        | -                              | -                                           | -                                   |  |
|                                           |                          |                                                |                                   |                           |        | -                              | -                                           | -                                   |  |
|                                           |                          |                                                |                                   |                           |        | -                              | -                                           | -                                   |  |
|                                           |                          |                                                |                                   |                           |        | -                              | -                                           | -                                   |  |
|                                           |                          |                                                |                                   |                           |        | -                              | -                                           | -                                   |  |
|                                           |                          |                                                |                                   |                           |        | -                              | -                                           | -                                   |  |
|                                           |                          |                                                |                                   |                           |        | -                              | -                                           | -                                   |  |
|                                           |                          |                                                |                                   |                           |        | -                              | -                                           | -                                   |  |
|                                           |                          |                                                |                                   |                           |        | -                              | -                                           | -                                   |  |
|                                           |                          |                                                |                                   |                           |        | -                              | -                                           | -                                   |  |
|                                           |                          |                                                |                                   |                           |        | -                              | -                                           | -                                   |  |
|                                           |                          |                                                |                                   |                           |        | -                              | -                                           | -                                   |  |
|                                           |                          |                                                |                                   |                           |        | -                              | -                                           | -                                   |  |
|                                           |                          |                                                |                                   |                           |        | -                              | -                                           | -                                   |  |
|                                           |                          |                                                |                                   |                           |        | -                              | -                                           | -                                   |  |
|                                           |                          |                                                |                                   |                           |        | -                              | -                                           | -                                   |  |
|                                           |                          |                                                |                                   |                           |        | -                              | -                                           | -                                   |  |
|                                           |                          |                                                |                                   |                           |        | -                              | -                                           | -                                   |  |
|                                           |                          |                                                |                                   |                           |        | -                              | -                                           | -                                   |  |
|                                           |                          |                                                |                                   |                           |        | -                              | -                                           | -                                   |  |
|                                           |                          |                                                |                                   |                           |        | -                              | -                                           | -                                   |  |
|                                           |                          |                                                |                                   |                           |        | -                              | -                                           | -                                   |  |
|                                           |                          |                                                |                                   |                           |        | -                              | -                                           | -                                   |  |
|                                           |                          |                                                |                                   |                           |        | -                              | -                                           | -                                   |  |
|                                           |                          |                                                |                                   |                           |        | -                              | -                                           | -                                   |  |
|                                           |                          |                                                |                                   |                           |        | -                              | -                                           | -                                   |  |
|                                           |                          |                                                |                                   |                           |        | -                              | -                                           | -                                   |  |
|                                           |                          |                                                |                                   |                           |        | -                              | -                                           | -                                   |  |
|                                           |                          |                                                |                                   |                           |        | -                              | -                                           | -                                   |  |
|                                           |                          |                                                |                                   |                           |        | -                              | -                                           | -                                   |  |
|                                           |                          |                                                |                                   |                           |        | -                              | -                                           | -                                   |  |
|                                           |                          |                                                |                                   |                           |        | -                              | -                                           | -                                   |  |
|                                           |                          |                                                |                                   |                           |        | -                              | -                                           | -                                   |  |
|                                           |                          |                                                |                                   |                           |        | -                              | -                                           | -                                   |  |
|                                           |                          |                                                |                                   |                           |        |                                |                                             |                                     |  |

ALTUS FUNDUSZ INWESTYCYJNY ZAMKNIĘTY AKTYWNEJ ALOKACJI SPÓŁEK DYWIDENDOWYCH

**Altus**

Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A.

| TABELA UZUPEŁNIAJĄCA INSTRUMENTY POCHODNE                                              | Rodzaj rynku                  | Nazwa rynku                 | Emitent (wystawca)          | Kraj siedziby emitenta (wystawcy) | Instrument bazowy                           | Liczba  | Wartość wg ceny nabycia w tys. | Wartość wg wyceny na dzień bilansowy w tys. | Procentowy udział w aktywach ogółem |
|----------------------------------------------------------------------------------------|-------------------------------|-----------------------------|-----------------------------|-----------------------------------|---------------------------------------------|---------|--------------------------------|---------------------------------------------|-------------------------------------|
| Kontrakt Futures indeks giełdowy VIX UXF6 2016.01.20 (-)                               | Aktywny rynek regulowany      | CBOE FUTURES EXCHANGE       | CBOE FUTURES EXCHANGE       | Stany Zjednoczone                 | Instrument: CBOE SPX VOLATILITY INDEX       | 8       | -                              | -                                           | -                                   |
| Kontrakt Futures indeks giełdowy VIX UXG6 2016.02.17 (-)                               | Aktywny rynek regulowany      | CBOE FUTURES EXCHANGE       | CBOE FUTURES EXCHANGE       | Stany Zjednoczone                 | Instrument: CBOE SPX VOLATILITY INDEX       | 10      | -                              | -                                           | -                                   |
| Kontrakt Futures indeks giełdowy SPX ESH6 2016.03.18 (-)                               | Aktywny rynek regulowany      | CHICAGO MERCANTILE EXCHANGE | CHICAGO MERCANTILE EXCHANGE | Stany Zjednoczone                 | Instrument: S&P 500 INDEX                   | 25      | -                              | -                                           | -                                   |
| Aktywny rynek nierelutowany                                                            |                               |                             |                             |                                   |                                             |         | -                              | -                                           | -                                   |
| Nienotowane na aktywnym rynku                                                          |                               |                             |                             |                                   |                                             |         | -                              | -                                           | -                                   |
| Niewystandaryzowane instrumenty pochodne                                               |                               |                             |                             |                                   |                                             |         | -                              | -                                           | -                                   |
| Aktywny rynek regulowany                                                               |                               |                             |                             |                                   |                                             |         | -                              | -                                           | -                                   |
| Aktywny rynek nierelutowany                                                            |                               |                             |                             |                                   |                                             |         | -                              | -                                           | -                                   |
| Nienotowane na aktywnym rynku                                                          |                               |                             |                             |                                   |                                             |         | -                              | -                                           | -                                   |
| Kontrakt Forward Włuita PLN FWD EUR/PLN 2016-01-04 (-)                                 | Nienotowane na aktywnym rynku | Nie dotyczy                 | RAIFFEISEN BANK POLSKA S.A. | Polska                            | Waluta: EUR                                 | 109 000 | -                              | -2                                          | -                                   |
| Kontrakt CFD akcje POLSKI KONCERN NAFTOWY ORLEN S.A. PKN ORLEN S.A. CFD 2020.09.18 (-) | Nienotowane na aktywnym rynku | Nie dotyczy                 | OPERATOR TECHNICZNY         | Polska                            | Instrument: POLSKI KONCERN NAFTOWY ORLEN S. | 50 000  | -                              | -                                           | -                                   |
| Kontrakt CFD akcje SYNTHOS S.A. SYNTHOS S.A. CFD 2020.09.18 (-)                        | Nienotowane na aktywnym rynku | Nie dotyczy                 | OPERATOR TECHNICZNY         | Polska                            | Instrument: SYNTHOS S.A.                    | 270 000 | -                              | -                                           | -                                   |
| Kontrakt CFD akcje CYFROWY POLSAT S.A. CYFROWY POLSAT S.A. CFD 2020.09.18 (-)          | Nienotowane na aktywnym rynku | Nie dotyczy                 | OPERATOR TECHNICZNY         | Polska                            | Instrument: CYFROWY POLSAT S.A.             | 20 000  | -                              | -                                           | -                                   |
| Kontrakt CFD akcje GRUPA LOTOS S.A. GRUPA LOTOS S.A. CFD 2020.09.18 (-)                | Nienotowane na aktywnym rynku | Nie dotyczy                 | ING BANK N.V. LONDON BRANCH | Wielka Brytania                   | Instrument: GRUPA LOTOS S.A.                | 50 000  | -                              | -                                           | -                                   |
| Kontrakt CFD akcje BUDIMEX S.A. BUDIMEX S.A. CFD 2020.09.18 (-)                        | Nienotowane na aktywnym rynku | Nie dotyczy                 | ING BANK N.V. LONDON BRANCH | Wielka Brytania                   | Instrument: BUDIMEX S.A.                    | 5 000   | -                              | -                                           | -                                   |
| Kontrakt CFD akcje BANK ZACHODNI WBK S.A. BANK ZACHODNI WBK S.A. CFD 2020.03.20 (-)    | Nienotowane na aktywnym rynku | Nie dotyczy                 | ING BANK N.V. LONDON BRANCH | Wielka Brytania                   | Instrument: BANK ZACHODNI WBK S.A.          | 10 000  | -                              | -                                           | -                                   |
| Kontrakt CFD akcje LPP S.A. LPP S.A. CFD 2020.09.18 (-)                                | Nienotowane na aktywnym rynku | Nie dotyczy                 | ING BANK N.V. LONDON BRANCH | Wielka Brytania                   | Instrument: LPP S.A.                        | 331     | -                              | -                                           | -                                   |
| Kontrakt CFD akcje INTEGER.PL S.A. INTEGER.PL S.A. CFD 2020.09.18 (-)                  | Nienotowane na aktywnym rynku | Nie dotyczy                 | ING BANK N.V. LONDON BRANCH | Wielka Brytania                   | Instrument: INTEGER.PL S.A.                 | 7 300   | -                              | -                                           | -                                   |
| Kontrakt CFD akcje GRUPA AZOTY S.A. GRUPA AZOTY S.A. CFD 2014.09.19 (-)                | Nienotowane na aktywnym rynku | Nie dotyczy                 | OPERATOR TECHNICZNY         | Polska                            | Instrument: GRUPA AZOTY S.A.                | 30 650  | -                              | -                                           | -                                   |

ALTUS FUNDUSZ INWESTYCYJNY ZAMKNIĘTY AKTYWNEJ ALOKACJI SPÓŁEK DYWIDENDOWYCH

**Altus**

Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A.

| TABELA UZUPEŁNIAJĄCA INSTRUMENTY POCHODNE                  | Rodzaj rynku                  | Nazwa rynku | Emitent (wystawca)          | Kraj siedziby emitenta (wystawcy) | Instrument bazowy                | Liczba    | Wartość wg ceny nabycia w tys. | Wartość wg wyceny na dzień bilansowy w tys. | Procentowy udział w aktywach ogółem |
|------------------------------------------------------------|-------------------------------|-------------|-----------------------------|-----------------------------------|----------------------------------|-----------|--------------------------------|---------------------------------------------|-------------------------------------|
| Kontrakt CFD akcje BANK MILLENNIUM S.A. CFD 2020.09.18 (-) | Nienotowane na aktywnym rynku | Nie dotyczy | OPERATOR TECHNICZNY         | Polska                            | Instrument: BANK MILLENNIUM S.A. | 400 000   | -                              | -                                           | -                                   |
| Kontrakt CFD akcje KERNEL HOLDING S.A. CFD 2019.09.20 (-)  | Nienotowane na aktywnym rynku | Nie dotyczy | OPERATOR TECHNICZNY         | Polska                            | Instrument: KERNEL HOLDING S.A.  | 10 000    | -                              | -                                           | -                                   |
| Kontrakt Forward Waluta PLN FWD TRY/PLN 2016-01-04 (-)     | Nienotowane na aktywnym rynku | Nie dotyczy | RAIFFEISEN BANK POLSKA S.A. | Polska                            | Waluta: TRY                      | 240 000   | -                              | -1                                          | -                                   |
| Kontrakt Forward Waluta PLN FWD USD/PLN 2016-01-04 (-)     | Nienotowane na aktywnym rynku | Nie dotyczy | RAIFFEISEN BANK POLSKA S.A. | Polska                            | Waluta: USD                      | 1 077 000 | -                              | -23                                         | -0,01%                              |
| <b>Suma:</b>                                               |                               |             |                             |                                   |                                  |           | -                              | -26                                         | -0,01%                              |

| TABELA DODATKOWA GWARANTOWANE SKŁADNIKI LOKAT                                                                                                                               | Rodzaj | Łączna liczba | Wartość wg ceny nabycia w tys. | Wartość wg wyceny na dzień bilansowy w tys. | Procentowy udział w aktywach ogółem |
|-----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|--------|---------------|--------------------------------|---------------------------------------------|-------------------------------------|
| Papiery wartościowe gwarantowane przez Skarb Państwa                                                                                                                        |        |               | 40 312                         | 40 374                                      | 11,44%                              |
| Obligacje                                                                                                                                                                   |        |               | 40 312                         | 40 374                                      | 11,44%                              |
| Papiery wartościowe gwarantowane przez NBP                                                                                                                                  |        | 40 000        | -                              | -                                           | -                                   |
| Papiery wartościowe gwarantowane przez jednostki samorządu terytorialnego                                                                                                   |        |               | -                              | -                                           | -                                   |
| Papiery wartościowe gwarantowane przez państwa należące do OECD (z wyłączeniem Rzeczypospolitej Polskiej)                                                                   |        |               | -                              | -                                           | -                                   |
| Papiery wartościowe gwarantowane przez międzynarodowe instytucje finansowe, których członkiem jest Rzeczpospolita Polska lub przynajmniej jedno z państw należących do OECD |        |               | -                              | -                                           | -                                   |
| <b>Suma:</b>                                                                                                                                                                |        |               | 40 312                         | 40 374                                      | 11,44%                              |

ALTUS FUNDUSZ INWESTYCYJNY ZAMKNIĘTY AKTYWNEJ ALOKACJI SPÓŁEK DYWIDENDOWYCH



Altus

Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A.

| TABELA DODATKOWA<br>INSTUMENTY RYNKU PIENIEŻNEGO |  | Emitent | Termin wykupu | Warunki<br>oprocentowania | Wartość<br>nominalna | Liczba | Wartość wg ceny<br>nabycia w tys. | Wartość wg<br>wyceny na dzień<br>bilansowy w tys. | Procentowy udział<br>w aktywach<br>ogółem |
|--------------------------------------------------|--|---------|---------------|---------------------------|----------------------|--------|-----------------------------------|---------------------------------------------------|-------------------------------------------|
| Suma:                                            |  |         |               |                           |                      |        |                                   |                                                   |                                           |

| TABELA DODATKOWA                                 |  |  |  |  |  |  |   |  |  |
|--------------------------------------------------|--|--|--|--|--|--|---|--|--|
| GRUPY KAPITAŁOWE O KTÓRYCH MOWA W ART. 98 USTAWY |  |  |  |  |  |  |   |  |  |
| Suma:                                            |  |  |  |  |  |  | - |  |  |

| TABELA DODATKOWA                                                     |  |  |  |  |  |  |       |  |        |
|----------------------------------------------------------------------|--|--|--|--|--|--|-------|--|--------|
| Składniki lokat nabyte od podmiotów o których mowa w art. 107 ustawy |  |  |  |  |  |  |       |  |        |
| PKO FINANCE AB 4 63 26/09/2022 (XS0783934085)                        |  |  |  |  |  |  | 1 032 |  | 0,29%  |
| Kontrakt Forward Waluta PLN FWD USD/PLN 2016-01-04 (-)               |  |  |  |  |  |  | -23   |  | -0,01% |
| Kontrakt Forward Waluta PLN FWD EUR/PLN 2016-01-04 (-)               |  |  |  |  |  |  | -2    |  | -      |
| Kontrakt Forward Waluta PLN FWD TRY/PLN 2016-01-04 (-)               |  |  |  |  |  |  | -1    |  | -      |
| Suma:                                                                |  |  |  |  |  |  | 1 006 |  | 0,28%  |

| TABELA DODATKOWA                                                                                                                                                       |  |  |  |  |  |  |  |  |  |
|------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|--|--|--|--|--|--|--|--|--|
| PAPIERY WARTOŚCIOWE EMITOWANE PRZEZ MIĘDZYNARODOWE INSTYTUCJE FINANSOWE, KTÓRYCH CZŁONKEM JEST RZECZPOSPOLITA POLSKA LUB PRZYNAJMNIJ JEDNO Z PAŃSTW NALEŻĄCYCH DO OECD |  |  |  |  |  |  |  |  |  |
| Aktywny rynek nieregulowany                                                                                                                                            |  |  |  |  |  |  |  |  |  |
| Aktywny rynek regulowany                                                                                                                                               |  |  |  |  |  |  |  |  |  |
| Nienotowane na aktywnym rynku                                                                                                                                          |  |  |  |  |  |  |  |  |  |
| Suma:                                                                                                                                                                  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |

**Altus**

Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A.

| <b>BILANS</b>                                                                  | <b>2015-12-31</b> | <b>2014-12-31</b> |
|--------------------------------------------------------------------------------|-------------------|-------------------|
| <b>I. Aktywa</b>                                                               | <b>353 077</b>    | <b>86 181</b>     |
| 1) Środki pieniężne i ich ekwiwalenty                                          | 202 938           | 12 873            |
| 2) Należności                                                                  | 5 874             | 1 036             |
| 3) Transakcje przy zobowiązaniu się drugiej strony do odkupu                   | -                 | 31 853            |
| 4) Składniki lokat notowane na aktywnym rynku, w tym:                          | 130 541           | 34 383            |
| - dłużne papiery wartościowe                                                   | 41 088            | 1 222             |
| 5) Składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku, w tym:                       | 13 724            | 6 036             |
| - dłużne papiery wartościowe                                                   | 2 270             | 2 477             |
| 6) Nieruchomości                                                               | -                 | -                 |
| 7) Pozostałe aktywa                                                            | -                 | -                 |
| <b>II. Zobowiązania</b>                                                        | <b>62 282</b>     | <b>22 966</b>     |
| <b>III. Aktywa netto (I - II)</b>                                              | <b>290 795</b>    | <b>63 216</b>     |
| <b>IV. Kapitał funduszu</b>                                                    | <b>266 692</b>    | <b>55 734</b>     |
| 1) Kapitał wpłacony                                                            | 318 436           | 79 277            |
| 2) Kapitał wypłacony (wielkość ujemna)                                         | -51 744           | -23 543           |
| <b>V. Dochody zatrzymane</b>                                                   | <b>8 241</b>      | <b>2 957</b>      |
| 1) Zakumulowane, nierozdysponowane przychody z lokat netto                     | -5 807            | -1 725            |
| 2) Zakumulowany, nierozdysponowany zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat  | 14 048            | 4 682             |
| <b>VI. Wzrost (spadek) wartości lokat w odniesieniu do ceny nabycia</b>        | <b>15 862</b>     | <b>4 625</b>      |
| <b>VII. Kapitał funduszu i zakumulowany wynik z operacji (IV+V+/-VI)</b>       | <b>290 795</b>    | <b>63 216</b>     |
| <b>Liczba zarejestrowanych certyfikatów inwestycyjnych w podziale na serie</b> | <b>2 313 243</b>  | <b>86 181</b>     |
| A                                                                              | 131 337           | 194 613           |
| AA                                                                             | 487 885           | -                 |
| B                                                                              | 42 664            | 52 444            |
| C                                                                              | 26 045            | 62 093            |
| D                                                                              | 7 956             | 14 994            |
| E                                                                              | 90 223            | 114 554           |
| F                                                                              | 34 466            | 40 024            |
| G                                                                              | -                 | -                 |
| H                                                                              | 12 237            | 12 237            |
| I                                                                              | 11 011            | 11 011            |
| K                                                                              | 13 317            | 13 317            |
| M                                                                              | 41 395            | 46 719            |
| N                                                                              | 5 229             | -                 |
| O                                                                              | 245 905           | -                 |
| P                                                                              | 79 264            | -                 |
| R                                                                              | 106 382           | -                 |
| S                                                                              | 42 216            | -                 |
| T                                                                              | 18 701            | -                 |
| U                                                                              | 177 006           | -                 |
| W                                                                              | 128 261           | -                 |
| Y                                                                              | 162 520           | -                 |
| Z                                                                              | 449 223           | -                 |
| <b>Wartość aktywów netto na certyfikat inwestycyjny</b>                        | <b>125,71</b>     | <b>112,48</b>     |
| Certyfikat inwestycyjny bez podziału na serie                                  | 125,71            | 112,48            |
| <b>Przewidywana liczba certyfikatów inwestycyjnych</b>                         | <b>3 731 334</b>  | <b>562 006</b>    |
| A                                                                              | 113 897           | 194 613           |
| AA                                                                             | 481 815           | -                 |
| AB                                                                             | 495 091           | -                 |
| AC                                                                             | 635 031           | -                 |
| AD                                                                             | 427 390           | -                 |
| B                                                                              | 42 664            | 52 444            |
| C                                                                              | 26 045            | 62 093            |
| D                                                                              | 7 956             | 14 994            |
| E                                                                              | 86 363            | 114 554           |
| F                                                                              | 32 590            | 40 024            |
| G                                                                              | -                 | -                 |
| H                                                                              | 12 237            | 12 237            |
| I                                                                              | 11 011            | 11 011            |
| K                                                                              | 13 317            | 13 317            |
| M                                                                              | 37 898            | 46 719            |
| N                                                                              | 3 497             | -                 |
| O                                                                              | 214 313           | -                 |
| P                                                                              | 74 116            | -                 |
| R                                                                              | 106 382           | -                 |
| S                                                                              | 37 177            | -                 |
| T                                                                              | 11 784            | -                 |
| U                                                                              | 138 590           | -                 |
| W                                                                              | 128 261           | -                 |
| Y                                                                              | 145 431           | -                 |
| Z                                                                              | 448 478           | -                 |
| <b>Rozwodniona wartość aktywów netto na certyfikat inwestycyjny</b>            | <b>-</b>          | <b>-</b>          |
| Certyfikat inwestycyjny bez podziału na serie                                  | 124,98            | 112,48            |

Q

CD

u

NK

7



# Altus

Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A.

| RACHUNEK WYNIKU Z OPERACJI                                                 | od 2015-01-01<br>do 2015-12-31 | od 2014-01-01<br>do 2014-12-31 |
|----------------------------------------------------------------------------|--------------------------------|--------------------------------|
| <b>I. Przychody z lokat</b>                                                | <b>2 599</b>                   | <b>1 890</b>                   |
| Dywidendy i inne udziały w zyskach                                         | 905                            | 465                            |
| Przychody odsetkowe                                                        | 1 347                          | 930                            |
| Przychody związane z posiadaniem nieruchomości                             | -                              | -                              |
| Dodatnie saldo różnic kursowych                                            | 345                            | 494                            |
| Pozostałe                                                                  | 2                              | 1                              |
| <b>II. Koszty funduszu</b>                                                 | <b>6 681</b>                   | <b>2 470</b>                   |
| Wynagrodzenie dla Towarzystwa                                              | 6 200                          | 2 123                          |
| Wynagrodzenie dla podmiotów prowadzących dystrybucję                       | -                              | -                              |
| Oplaty dla depozytariusza                                                  | 41                             | 38                             |
| Oplaty związane z prowadzeniem rejestru aktywów                            | 42                             | 32                             |
| Oplaty za zezwolenia oraz rejestracyjne                                    | 2                              | 2                              |
| Usługi w zakresie rachunkowości                                            | 72                             | 60                             |
| Usługi w zakresie zarządzania aktywami funduszu                            | -                              | -                              |
| Usługi prawne                                                              | 154                            | 96                             |
| Usługi wydawnicze, w tym poligraficzne                                     | -                              | -                              |
| Koszty odsetkowe                                                           | -5                             | -                              |
| Koszty związane z posiadaniem nieruchomości                                | -                              | -                              |
| Ujemne saldo różnic kursowych                                              | -                              | -                              |
| Pozostałe                                                                  | 175                            | 119                            |
| <b>III. Koszty pokrywane przez towarzystwo</b>                             | <b>-</b>                       | <b>-</b>                       |
| <b>IV. Koszty funduszu netto (II-III)</b>                                  | <b>6 681</b>                   | <b>2 470</b>                   |
| <b>V. Przychody z lokat netto (I-IV)</b>                                   | <b>-4 082</b>                  | <b>-580</b>                    |
| <b>VI. Zrealizowany i niezrealizowany zysk (strata)</b>                    | <b>20 703</b>                  | <b>2 404</b>                   |
| 1. Zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat, w tym:                      | 9 366                          | 2 428                          |
| - z tytułu różnic kursowych                                                | 131                            | 13                             |
| 2. Wzrost (spadek) niezrealizowanego zysku (straty) z wyceny lokat, w tym: | 11 337                         | -24                            |
| - z tytułu różnic kursowych                                                | 151                            | 147                            |
| <b>VII. Wynik z operacji (V+VI)</b>                                        | <b>16 621</b>                  | <b>1 824</b>                   |
| Wynik z operacji za okres przypadający na certyfikat inwestycyjny          |                                |                                |
| Certyfikat inwestycyjny bez podziału na serie                              | 7,19                           | 3,25                           |
| Rozwodniony wynik z operacji przypadający na certyfikat inwestycyjny       |                                |                                |
| Certyfikat inwestycyjny bez podziału na serie                              | 7,19                           | 3,25                           |

Handwritten notes and signatures in the bottom right corner, including a large '0' and various initials.



| ZESTAWIENIE ZMIAN W AKTYWACH NETTO                                                                             | od 2015-01-01 do 2015-12-31 |                    | od 2014-01-01 do 2014-12-31 |                    |
|----------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-----------------------------|--------------------|-----------------------------|--------------------|
| <b>I. Zmiana wartości aktywów netto</b>                                                                        |                             |                    |                             |                    |
| 1. Wartość aktywów netto na koniec poprzedniego okresu sprawozdawczego                                         | 63 216                      |                    | 76 611                      |                    |
| 2. Wynik z operacji za okres sprawozdawczy                                                                     | 16 621                      |                    | 1 824                       |                    |
| a) przychody z lokat netto                                                                                     | -4 082                      |                    | -580                        |                    |
| b) zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat                                                                  | 9 366                       |                    | 2 428                       |                    |
| c) wzrost (spadek) niezrealizowanego zysku (straty) z wyceny lokat                                             | 11 337                      |                    | -24                         |                    |
| 3. Zmiana w aktywach netto z tytułu wyniku z operacji                                                          | 16 621                      |                    | 1 824                       |                    |
| 4. Dystrybucja dochodów (przychodów) funduszu (razem):                                                         | -                           |                    | -                           |                    |
| a) z przychodów z lokat netto                                                                                  | -                           |                    | -                           |                    |
| b) ze zrealizowanego zysku ze zbycia lokat                                                                     | -                           |                    | -                           |                    |
| c) z przychodów ze zbycia lokat                                                                                | -                           |                    | -                           |                    |
| 5. Zmiany w kapitale w okresie sprawozdawczym (razem)                                                          | 210 958                     |                    | -15 219                     |                    |
| a) zmiana kapitału wpłaconego (powiększenie kapitału)                                                          | 239 159                     |                    | 6 725                       |                    |
| b) zmiana kapitału wypłaconego (zmniejszenie kapitału)                                                         | -28 201                     |                    | -21 944                     |                    |
| 6. Łączna zmiana aktywów netto w okresie sprawozdawczym (3-4+-5)                                               | 227 579                     |                    | -13 395                     |                    |
| 7. Wartość aktywów netto na koniec okresu sprawozdawczego                                                      | 290 795                     |                    | 63 216                      |                    |
| 8. Średnia wartość aktywów netto w okresie sprawozdawczym                                                      | 121 572                     |                    | 68 909                      |                    |
| <b>II. Zmiana liczby certyfikatów inwestycyjnych</b>                                                           |                             |                    |                             |                    |
| 1. Zmiana liczby certyfikatów inwestycyjnych w okresie sprawozdawczym w podziale na serie                      |                             |                    |                             |                    |
| Certyfikat inwestycyjny bez podziału na serie                                                                  |                             |                    |                             |                    |
| Liczba wydanych certyfikatów inwestycyjnych                                                                    | 1 986 283                   |                    | 60 036                      |                    |
| Liczba wykupionych certyfikatów inwestycyjnych                                                                 | 235 046                     |                    | 197 545                     |                    |
| Saldo zmian                                                                                                    | 1 751 237                   |                    | -137 509                    |                    |
| 2. Liczba certyfikatów inwestycyjnych narastająco od początku działalności funduszu w podziale na serie        |                             |                    |                             |                    |
| Certyfikat inwestycyjny bez podziału na serie                                                                  |                             |                    |                             |                    |
| Liczba wydanych certyfikatów inwestycyjnych                                                                    | 2 760 610                   |                    | 774 327                     |                    |
| Liczba wykupionych certyfikatów inwestycyjnych                                                                 | 447 367                     |                    | 212 321                     |                    |
| Saldo zmian                                                                                                    | 2 313 243                   |                    | 562 006                     |                    |
| 3. Przewidywana liczba certyfikatów inwestycyjnych                                                             |                             |                    |                             |                    |
| Certyfikat inwestycyjny bez podziału na serie                                                                  | 3 731 334                   |                    | 562 006                     |                    |
| <b>III. Zmiana wartości aktywów netto na certyfikat inwestycyjny</b>                                           | <b>Wartość</b>              | <b>Data wyceny</b> | <b>Wartość</b>              | <b>Data wyceny</b> |
| 1. Wartość aktywów netto na certyfikat inwestycyjny na koniec poprzedniego okresu sprawozdawczego (*)          |                             |                    |                             |                    |
| Certyfikat inwestycyjny bez podziału na serie                                                                  | 112,48                      | 2014-12-31         | 109,52                      | 2013-12-31         |
| 2. Wartość aktywów netto na certyfikat inwestycyjny na koniec bieżącego okresu sprawozdawczego                 |                             |                    |                             |                    |
| Certyfikat inwestycyjny bez podziału na serie                                                                  | 125,71                      | 2015-12-31         | 112,48                      | 2014-12-31         |
| 3. Procentowa zmiana wartości aktywów netto na certyfikat inwestycyjny w okresie sprawozdawczym (**)           |                             |                    |                             |                    |
| Certyfikat inwestycyjny bez podziału na serie                                                                  | 11,76%                      | -                  | 2,70%                       | -                  |
| 4. Minimalna wartość aktywów netto na certyfikat inwestycyjny w okresie sprawozdawczym i data wyceny           |                             |                    |                             |                    |
| Certyfikat inwestycyjny bez podziału na serie                                                                  | 112,59                      | 2015-01-30         | 109,17                      | 2014-03-31         |
| 5. Maksymalna wartość aktywów netto na certyfikat inwestycyjny w okresie sprawozdawczym i data wyceny          |                             |                    |                             |                    |
| Certyfikat inwestycyjny bez podziału na serie                                                                  | 125,71                      | 2015-12-31         | 112,64                      | 2014-08-29         |
| 6. Wartość aktywów netto na certyfikat inwestycyjny wg ostatniej wyceny w okresie sprawozdawczym i data wyceny |                             |                    |                             |                    |
| Certyfikat inwestycyjny bez podziału na serie                                                                  | 125,71                      | 2015-12-31         | 112,48                      | 2014-12-31         |
| Rozwodniona wartość aktywów netto na certyfikat inwestycyjny                                                   |                             |                    |                             |                    |
| Certyfikat inwestycyjny bez podziału na serie                                                                  | 124,98                      | -                  | 112,48                      | -                  |
| <b>IV. Procentowy udział kosztów funduszu w średniej wartości aktywów netto, w tym (**):</b>                   | <b>5,50%</b>                |                    | <b>3,58%</b>                |                    |
| Wynagrodzenie dla Towarzystwa                                                                                  | 5,10%                       |                    | 3,08%                       |                    |
| Wynagrodzenie dla podmiotów prowadzących dystrybucję                                                           | -                           |                    | -                           |                    |
| Oplaty dla depozytariusza                                                                                      | 0,03%                       |                    | 0,06%                       |                    |
| Oplaty związane z prowadzeniem rejestru aktywów                                                                | 0,03%                       |                    | 0,05%                       |                    |
| Usługi w zakresie rachunkowości                                                                                | 0,06%                       |                    | 0,09%                       |                    |
| Usługi w zakresie zarządzania aktywami funduszu                                                                | -                           |                    | -                           |                    |

(\*) Dla funduszy rozpoczynających działalność w okresie bieżącym lub porównywalnym pierwszą wartością odniesienia jest wartość nominalna.

(\*\*) Dane prezentowane w ujęciu rocznym.

u  
+  
P  
R

**Altus**

Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A.

| <b>RACHUNEK PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH</b>                                                                | <b>od 2015-01-01<br/>do 2015-12-31</b> | <b>od 2014-01-01<br/>do 2014-12-31</b> |
|-------------------------------------------------------------------------------------------------------|----------------------------------------|----------------------------------------|
| <b>A. Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej (I-II)</b>                             | <b>-23 315</b>                         | <b>8 222</b>                           |
| <b>I. Wpływy</b>                                                                                      | <b>2 783 553</b>                       | <b>1 126 903</b>                       |
| Z tytułu posiadanych lokat                                                                            | 2 925                                  | 2 563                                  |
| Z tytułu zbycia składników lokat                                                                      | 2 780 622                              | 1 124 019                              |
| Pozostałe                                                                                             | 6                                      | 321                                    |
| <b>II. Wydatki</b>                                                                                    | <b>2 806 868</b>                       | <b>1 118 681</b>                       |
| Z tytułu posiadanych lokat                                                                            | -                                      | -                                      |
| Z tytułu nabycia składników lokat                                                                     | 2 801 614                              | 1 115 363                              |
| Z tytułu wypłaconego wynagrodzenia dla towarzystwa                                                    | 4 852                                  | 2 774                                  |
| Z tytułu wypłaconego wynagrodzenia dla podmiotów prowadzących dystrybucję                             | -                                      | -                                      |
| Z tytułu opłat dla depozytariusza                                                                     | 40                                     | 39                                     |
| Z tytułu opłat związanych z prowadzeniem rejestru aktywów funduszu                                    | 39                                     | 33                                     |
| Z tytułu opłat za zezwolenia oraz opłat rejestracyjnych                                               | -                                      | 2                                      |
| Z tytułu usług w zakresie rachunkowości                                                               | 76                                     | 57                                     |
| Z tytułu usług w zakresie zarządzania aktywami                                                        | -                                      | -                                      |
| Z tytułu usług prawnych                                                                               | 152                                    | 102                                    |
| Z tytułu posiadania nieruchomości                                                                     | -                                      | -                                      |
| Pozostałe                                                                                             | 95                                     | 311                                    |
| <b>B. Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej (I-II)</b>                              | <b>213 380</b>                         | <b>-116 10</b>                         |
| <b>I. Wpływy</b>                                                                                      | <b>239 322</b>                         | <b>6 725</b>                           |
| Z tytułu zbycia jednostek uczestnictwa albo wydania certyfikatów inwestycyjnych                       | 239 322                                | 6 725                                  |
| Z tytułu zaciągniętych kredytów                                                                       | -                                      | -                                      |
| Z tytułu zaciągniętych pożyczek                                                                       | -                                      | -                                      |
| Z tytułu spłaty udzielonych pożyczek                                                                  | -                                      | -                                      |
| Odsetki                                                                                               | -                                      | -                                      |
| Pozostałe                                                                                             | -                                      | -                                      |
| <b>II. Wydatki</b>                                                                                    | <b>25 942</b>                          | <b>18 335</b>                          |
| Z tytułu odkupienia jednostek uczestnictwa albo wykupienia certyfikatów inwestycyjnych                | 25 942                                 | 18 335                                 |
| Z tytułu spłat zaciągniętych kredytów                                                                 | -                                      | -                                      |
| Z tytułu spłat zaciągniętych pożyczek                                                                 | -                                      | -                                      |
| Z tytułu wyemitowanych obligacji                                                                      | -                                      | -                                      |
| Z tytułu wypłaty przychodów                                                                           | -                                      | -                                      |
| Z tytułu udzielonych pożyczek                                                                         | -                                      | -                                      |
| Odsetki                                                                                               | -                                      | -                                      |
| Pozostałe                                                                                             | -                                      | -                                      |
| <b>C. Skutki zmian kursów wymiany środków pieniężnych i ekwiwalentów środków pieniężnych</b>          | <b>345</b>                             | <b>493</b>                             |
| <b>D. Zmiana stanu środków pieniężnych netto (A+B)</b>                                                | <b>190 065</b>                         | <b>-3 388</b>                          |
| <b>E. Środki pieniężne i ekwiwalenty środków pieniężnych na początek okresu sprawozdawczego</b>       | <b>12 873</b>                          | <b>16 261</b>                          |
| <b>F. Środki pieniężne i ekwiwalenty środków pieniężnych na koniec okresu sprawozdawczego (E+/-D)</b> | <b>202 938</b>                         | <b>12 873</b>                          |

Q

50

50

u

PK

EF

**7. NOTY OBJAŚNIAJĄCE**

NOTA-1 Polityka rachunkowości Funduszu  
NOTA-2 Należności Funduszu  
NOTA-3 Zobowiązania Funduszu  
NOTA-4 Środki pieniężne i ich ekwiwalenty  
NOTA-5 Ryzyka  
NOTA-6 Instrumenty pochodne  
NOTA-7 Transakcje przy zobowiązaniu się drugiej strony do odkupu  
NOTA-8 Kredyty i pożyczki  
NOTA-9 Waluty i różnice kursowe  
NOTA-10 Dochody i ich dystrybucja  
NOTA-11 Koszty Funduszu

**NOTA-1 Polityka rachunkowości Funduszu****1) Opis przyjętych zasad rachunkowości.****a) Ujawnianie i prezentacja informacji w sprawozdaniu finansowym.**

1. Przyjęte przez Fundusz zasady (polityka) rachunkowości opierają się na przepisach Ustawy z dnia 29 września 1994 r. o rachunkowości (Ustawa o rachunkowości) oraz przepisach Rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 24 grudnia 2007 r. w sprawie szczególnych zasad rachunkowości funduszy inwestycyjnych (Dz. U. 249 poz. 1859) oraz wszelkich zmianach tych przepisów.
2. Rokiem obrotowym Funduszu jest rok kalendarzowy.
3. Sprawozdania finansowe sporządza się dwa razy w roku, jako półroczne sprawozdanie finansowe oraz roczne sprawozdanie finansowe.
4. Sprawozdanie finansowe sporządza się w języku polskim i w walucie polskiej. Informacje zawarte w sprawozdaniu finansowym wykazuje się w tysiącach złotych z wyjątkiem wartości aktywów netto na certyfikat inwestycyjny.
5. Sprawozdanie finansowe Funduszu obejmuje: wprowadzenie do sprawozdania finansowego, zestawienie lokat, bilans, rachunek wyniku z operacji, zestawienie zmian w aktywach netto, rachunek przepływów pieniężnych, noty objaśniające, informację dodatkową.
6. Lokaty bankowe środków pieniężnych o terminie zapadalności nie dłuższym niż 90 dni prezentuje się w bilansie w pozycji „Środki pieniężne i ich ekwiwalenty” w kwocie nominalnej. Naliczone na dzień bilansowy odsetki prezentowane są w bilansie w pozycji „Należności”. Wszystkie lokaty środków pieniężnych o terminie zapadalności dłuższym niż 90 dni prezentowane są w tabeli lokat w pozycji „Depozyty”.

**b) Ujmowanie w księgach rachunkowych operacji dotyczących Funduszu.**

1. Operacje dotyczące Funduszu ujmuje się w księgach rachunkowych w okresie, którego dotyczą.
2. Nabyte składniki lokat ujmuje się w księgach rachunkowych według ceny nabycia i wycenia zgodnie z obowiązującymi Fundusz regulacjami prawa i zapisami statutowymi.
  - 2.1. Przez cenę nabycia należy rozumieć wartość nabycia składnika aktywów łącznie z poniesionymi opłatami, w szczególności z prowizjami maklerskimi i podatkiem od czynności cywilno-prawnych (w przypadku aktywów niepublicznych, gdy PCC płacony jest przez Fundusz), za wyjątkiem opłat należnych Depozytariuszowi i izbom depozytowo-rozliczeniowym.
  - 2.2. Składniki lokat nabyte nieodpłatnie posiadają cenę nabycia równą zero.
  - 2.3. Papiery wartościowe otrzymane w zamian za inne papiery wartościowe mają przypisaną cenę nabycia wynikającą z ceny nabycia papierów wymienionych i ewentualnych dopłat do otrzymanych przychodów pieniężnych.
3. Zysk lub stratę ze zbycia lokat:
  - 3.1. Wylicza się metodą FIFO „najdroższe sprzedaje się jako pierwsze”, polegającą na przypisaniu sprzedanym składnikom najwyższej ceny nabycia danego składnika lokat, a w przypadku składników wycenianych w wysokości skorygowanej ceny nabycia - oszacowanej przy zastosowaniu efektywnej stopy procentowej, najwyższej bieżącej wartości księgowej.
  - 3.2. W przypadku wygaśnięcia zobowiązań z tytułu wystawionych opcji uznaje się, że wygaśnięciu podlegają kolejno te zobowiązania, z tytułu których zaciągnięcia otrzymano najniższą premię netto.
  - 3.3. Zysk lub stratę ze zbycia walut wylicza się zgodnie z metodą określoną w pkt. 3.1.
  - 3.4. Metody FIFO nie stosuje się do papierów wartościowych nabytych z udzielonym przez drugą stronę przyrzeczeniem odkupu.
4. W przypadku gdy jednego dnia dokonuje się transakcji zbycia i nabycia danego składnika lokat, w pierwszej kolejności ujmuje się nabycie danego składnika.
5. Prawa poboru oraz dywidendy:
  - 5.1. 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.
  - 5.2. Niewykonane prawo poboru akcji uznaje się za zbyte, według wartości równej zero, w dniu następnym po dniu wygaśnięcia tego prawa.
  - 5.3. 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.
  - 5.4. 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.
6. Niezrealizowany zysk (strata) z wyceny lokat wpływa na wzrost (spadek) wyniku z operacji.
7. Nabycie albo zbycie składników lokat:
  - 7.1. Nabycie albo zbycie składników lokat przez Fundusz ujmuje się w księgach rachunkowych Funduszu w dacie zawarcia umowy.

Q  
CD  
u  
r  
M  
F  
A



- 7.2. Składniki lokat nabyte albo zbyte przez Fundusz w dniu wyceny po momencie, o którym mowa w pkt. c ppkt. 7.2, o którym mowa w par. 24 ust. 3 *Rozporządzenia Ministra Finansów z 24 grudnia 2007 r. w sprawie szczególnych zasad rachunkowości funduszy inwestycyjnych* oraz składniki, dla których we wskazanym momencie brak jest potwierdzenia zawarcia transakcji, uwzględnia się w najbliższej wycenie aktywów Funduszu i ustaleniu jego zobowiązań.
8. Operacje dotyczące Funduszu ujmują się w walucie, w której są wyrażone, a także w walucie polskiej, po przeliczeniu według średniego kursu wyliczonego dla danej waluty przez Narodowy Bank Polski na dzień ujęcia tych operacji w księgach rachunkowych Funduszu.
9. Operacje dotyczące Funduszu wyrażone w walutach, dla których Narodowy Bank Polski nie wylicza kursu, należy określić w relacji do wskazanej przez Fundusz waluty.
10. W księgach Funduszu ujmowane są wszystkie przychody i koszty związane z działalnością Funduszu, niezależnie od terminu ich zapłaty.
11. Zmiany kapitału wpłaconego i wypłaconego:
- 11.1. Dniem wprowadzenia do ksiąg zmiany kapitału wpłaconego albo kapitału wypłaconego jest dzień wydania lub wykupienia certyfikatów inwestycyjnych.
- 11.2. Na potrzeby określenia wartości aktywów netto na certyfikat inwestycyjny w określonym dniu wyceny nie uwzględnia się zmian w kapitale wpłaconym oraz zmian kapitału wypłaconego, związanych z wpłatami lub wypłatami, ujmowanymi zgodnie z ppkt. 11.1.

**c) Metody wyceny aktywów oraz zobowiązań Funduszu, aktywów netto i wyniku z operacji.**

1. W każdym Dniu Wyceny Fundusz wycenia aktywa Funduszu oraz ustala: Zobowiązania Funduszu, Wartość Aktywów Netto Funduszu, Wartość Aktywów Netto Funduszu przypadającą na Certyfikat Inwestycyjny. Do wyceny Aktywów Funduszu stosuje się przepisy Ustawy z dnia 29 września 1994 r. o rachunkowości (Ustawa o rachunkowości) oraz przepisy Rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 24 grudnia 2007 r. w sprawie szczególnych zasad rachunkowości funduszy inwestycyjnych (Dz. U. 249 poz. 1859) oraz wszelkie zmiany tych przepisów.
2. Wartość aktywów i pasywów Funduszu jest ustalana zgodnie z zasadą ostrożnej wyceny oraz z uwzględnieniem, przewidzianych prawem, szczególnych zasad wyceny aktywów i pasywów funduszy inwestycyjnych.
3. Dniem Wyceny jest dzień określony w Statucie Funduszu. Wartość Aktywów Funduszu, Wartość Aktywów Netto Funduszu oraz Wartość Aktywów Netto przypadająca na Certyfikat Inwestycyjny ustalana jest na każdy Dzień Wyceny w następującym po nim dniu roboczym według wartości w Dniu Wyceny. Wycena aktywów dokonywana jest w oparciu o ostatnio dostępne kursy z głównego, aktywnego rynku na godz. 23:00 czasu polskiego w Dniu Wyceny (zgodnie z zapisami Statutu Funduszu).
4. Wartość Aktywów Netto Funduszu na Dzień Wyceny ustala się pomniejszając Wartość Aktywów Funduszu o jego zobowiązania.
5. Wartość Aktywów Netto Funduszu na Certyfikat Inwestycyjny na Dzień Wyceny jest ustalana przez podzielenie Wartości Aktywów Netto na dany Dzień Wyceny przez całkowitą, wyemitowaną i niewykupioną liczbę Certyfikatów Inwestycyjnych w tym Dniu Wyceny.
6. Zasady wyceny lokat na aktywnym rynku i lokat nienotowanych przyjmuje się zgodnie z zapisami Statutu Funduszu, przy czym Aktywnym Rynkiem jest rynek spełniający łącznie następujące kryteria:
- Instrumenty będące przedmiotem obrotu na rynku są jednorodne.
  - Zazwyczaj w każdym czasie występują zainteresowani nabywcy i sprzedawcy (co oznacza, że w poprzednim pełnym miesiącu kalendarzowym zawarto na danym rynku przynajmniej w jednym dniu transakcje oraz występują co najmniej w 15 dniach oferty kupna lub sprzedaży i są publikowane w serwisie informacyjnym Bloomberg).
  - W przypadku, gdy instrument był notowany po raz pierwszy w bieżącym lub poprzednim miesiącu kalendarzowym na podstawie decyzji Zarządzającego lub TFI dany rynek może zostać uznany jako aktywny. W przypadku, gdy w poprzednim miesiącu transakcje wystąpiły rzadziej niż w czterech dniach Zarządzający lub TFI może uznać dany rynek za nieaktywny (ceny z tego rynku są podawane do publicznej wiadomości).
- 6.1. Rynek międzybankowy nie jest traktowany jako rynek aktywny. Przyjmuje się, że w przypadku bonów skarbowych rynek BondSpot nie jest rynkiem aktywnym.
- 6.2. W przypadku, gdy składnik lokat jest przedmiotem obrotu na więcej niż jednym Aktywnym Rynku, wartością godziwą jest kurs ustalony na rynku głównym. Podstawą wyboru rynku głównego dla składników lokat notowanych na Aktywnym Rynku jest wolumen obrotu na danym składniku lokat.
- 6.3. W przypadku, gdy ceny pozyskane zgodnie z obowiązującymi przepisami, w szczególności punktem 2 przez Depozytariusza i Księgowość Funduszu, różnią się między sobą, wówczas Zarządzający lub TFI, według swojej najlepszej wiedzy dokonuje wyboru jednej z powyższych cen.
7. W przypadku dłużnych papierów wartościowych, listów zastawnych oraz weksli innych niż płatnych za okazaniem, których wycena odbywa się metodą skorygowanej ceny nabycia oszacowanej przy zastosowaniu efektywnej stopy procentowej oraz dla których w prospekcie emisyjnym (lub innym dokumencie określającym warunki emisji) nie określono okresów odsetkowych SCN wyznaczana jest na podstawie przepływów pieniężnych i dat faktycznych przepływów. Jeżeli data wykupu lokat przypada na dzień wolny od pracy to za datę przepływu do wyliczenia SCN przyjmuje się datę pierwszego dnia roboczego po dniu wolnym od pracy). Skutek wyceny tych składników zalicza się odpowiednio do przychodów odsetkowych lub kosztów odsetkowych Funduszu.
8. W przypadku dłużnych papierów wartościowych, listów zastawnych oraz weksli, dla których nie wskazano daty wykupu (np. w przypadku weksli płatnych za okazaniem) lub gdy zgodnie z umową lub warunkami emisji dany składnik lokat może zostać wykupiony w dowolnym momencie, wówczas nie można wiarygodnie określić daty końcowego przepływu do obliczenia ESP za pomocą funkcji XIRR. W takim przypadku, wartość lokat, o których mowa powyżej, na dany Dzień Wyceny, równa się wartości nominalnej powiększonej o odsetki naliczone w stosunku do nominalu.
9. W przypadku składników lokat kuponowych wycenianych w skorygowanej cenie nabycia przy zastosowaniu efektywnej stopy procentowej, dla których w prospekcie emisyjnym (lub innym dokumencie określającym warunki emisji) nie zostały określone daty kolejnych okresów odsetkowych lub oprocentowanie - w dniu zmiany okresu odsetkowego przyjmuje się do określenia wszystkich przyszłych przepływów pieniężnych parametry z aktualnego okresu odsetkowego (data początku i końca okresu odsetkowego, oprocentowanie). Zakłada się że datą ostatniego przepływu jest data wykupu.
10. W przypadku papierów wartościowych wycenianych przy wykorzystaniu skorygowanej ceny nabycia, dla których w prospekcie emisyjnym (lub innym dokumencie określającym warunki emisji) wskazano okresy odsetkowe do wyliczenia SCN przyjmuje

Q  
S  
Mk  
u



się, jako daty przepływów pieniężnych daty okresów odsetkowych wskazane w tych dokumentach, nawet jeśli wypadają w dni wolne od pracy.

11. Skorygowaną cenę nabycia wylicza się przy użyciu funkcji XNPV, oszacowanej przy zastosowaniu efektywnej stopy procentowej obliczonej przy wykorzystaniu funkcji XIRR, narzędzi dostępnych w arkuszu kalkulacyjnym MS Excel.
12. Wycena papierów wartościowych według skorygowanej ceny nabycia oszacowanej przy zastosowaniu efektywnej stopy procentowej następuje od dnia ujęcia w księgach danego składnika lokat, przy czym do dnia rozliczenia transakcji nabycia skorygowana cena nabycia danego składnika lokat równa się cenie nabycia.
13. W przypadku dłużnych papierów wartościowych denominowanych w walutach obcych wycenianych w skorygowanej cenie nabycia przy zastosowaniu efektywnej stopy procentowej, cena nabycia i naliczone należności odsetkowe (rozumiane są jako odsetki naliczone przy zastosowaniu efektywnej stopy procentowej oraz odpisy dyskonta lub premii) są przeszacowywane do bieżącej wartości wg średniego kursu NBP ogłaszanego dla danej waluty przez NBP na dzień wyceny, a wynik ujmowany jest na przychodach / kosztach z tytułu różnic kursowych.
14. Wierzytelności, dla których określono terminy przepływów środków pieniężnych wycenia się w skorygowanej cenie nabycia przy zastosowaniu efektywnej stopy procentowej. W przypadku wierzytelności, dla których nie można wiarygodnie określić przepływu środków pieniężnych, wartość lokat, na dany Dzień Wyceny, równa się wartości nominalnej powiększonej o odsetki naliczone w stosunku do nominalu.
15. Inne, niż wskazane w powyższych postanowieniach niniejszej polityki rachunkowości, składniki lokat Funduszu wycenia się według wartości godziwej wyznaczonej przez: oszacowanie wartości składnika lokat za pomocą powszechnie uznanych metod estymacji, zastosowanie do wyceny właściwego modelu, bądź wyspecjalizowany i niezależny podmiot zewnętrzny. Fundusz stosuje metodę wyceny najbardziej adekwatną do danego składnika lokat, zgodnie z najlepszą wiedzą Funduszu oraz praktyką na rynku finansowym.
16. Metody wyceny wskazane w ppkt. 15 podlegają uzgodnieniu z Depozytariuszem, z tym, że podstawowymi metodami wyceny dla poniżej wskazanych składników lokat są:
  - 16.1. W przypadku warrantów subskrypcyjnych – modele wyceny na podstawie danych pochodzących z aktywnego rynku, uwzględniające wycenę odpowiadających im papierów wartościowych udziałowych danego emitenta oraz szczegółowe warunki emisji lub inkorporowanych praw.
  - 16.2. W przypadku instrumentów pochodnych – jeśli nie ma możliwości uzyskiwania kursów z rynków aktywnych, wykorzystane będą powszechnie stosowane metody estymacji, w szczególności dla opcji nienotowanych stosuje się sposób estymacji przy wykorzystaniu modelu Blacka-Scholesa.
  - 16.3. W przypadku depozytów – ich wartość stanowi wartość nominalną powiększoną o odsetki naliczone przy zastosowaniu efektywnej stopy procentowej.
  - 16.4. W przypadku walut nie będących depozytami – ich wartość wyznacza się po przeliczeniu według ostatniego dostępnego średniego kursu wyliczonego na Dzień Wyceny dla danej waluty przez Narodowy Bank Polski.
  - 16.5. Model Wyceny Praw Poboru – za wartość godziwą prawa poboru uznaje się:
    - Przed rozpoczęciem notowania prawa poboru – wartość ustaloną według poniższego wzoru na wartość teoretyczną prawa poboru:
$$V = (A - B) / (1 + N/M)$$

W – teoretyczna wartość prawa poboru  
A – ostatni kurs akcji z prawem poboru  
B – cena emisyjna akcji nowej emisji  
N – liczba akcji z prawem poboru  
M – liczba akcji nowej emisji
    - Po ostatnim dniu notowania prawa poboru, ale przed jego wykonaniem – wartość ustaloną według poniższego wzoru na wartość teoretyczną prawa poboru:
$$(C - B) / L$$

C – cena rynkowa akcji w danym dniu  
B – cena emisyjna akcji nowej emisji  
L – liczba praw poboru potrzebnych do nabycia akcji nowej emisji
  - 16.6. Model Wyceny Praw do Akcji (PDA), Praw do Nowych Emisji (PNE) – za wartość godziwą uznaje się wartość ustaloną w oparciu o publicznie ogłoszoną na aktywnym rynku cenę akcji nieróżniących się istotnie, o podobnej konstrukcji prawnej i celu ekonomicznym w szczególności notowanych akcji innych serii. W przypadku pierwszej emisji za wartość godziwą prawa do akcji uznaje się wartość ustaloną według ceny emisyjnej zgodnie z zasadą ostrożnej wyceny.
17. Wycena tytułów uczestnictwa emitowanych przez instytucje wspólnego inwestowania nie będących przedmiotem obrotu na aktywnym rynku odbywa się poprzez przyjęcie wartości aktywów netto na tytuł uczestnictwa, ogłaszanej przez podmiot dokonujący wyceny aktywów takiego Funduszu lub instytucji na dzień poprzedzający Dzień Wyceny, chyba że do godziny wskazanej w statucie z której uwzględnia się ostatnie dostępne kursy, dostępna jest wartość nowsza – wówczas według tej wartości. Przy wycenie uwzględniane będą wszelkie istotne zmiany wartości godziwej tytułu uczestnictwa od momentu ogłoszenia ich wartości do godziny w Dniu Wyceny, o której mowa w Statucie Funduszu.
18. Ustalanie oraz wycena innych aktywów i ustalanie niektórych zobowiązań.
  - 18.1. Należności z tytułu udzielonej pożyczki papierów wartościowych, w rozumieniu rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 20 kwietnia 2006 r. w sprawie trybu i warunków pożyczania maklerskich instrumentów finansowych, z udziałem firm inwestycyjnych oraz banków powierniczych, wycenia się według zasad przyjętych dla tych papierów wartościowych.
  - 18.2. Przedmiotem pożyczki papierów wartościowych mogą być wszystkie papiery wartościowe dopuszczalne do publicznego obrotu, których nabycie jest dopuszczalne przez Statut Funduszu.
  - 18.3. Zobowiązania z tytułu otrzymanej pożyczki papierów wartościowych, w rozumieniu rozporządzenia, o którym mowa w ust. 1, ustala się według zasad przyjętych dla tych papierów wartościowych, określonych w art. 27 ust. 6 i art. 28 ust. 1.
  - 18.4. Składniki lokat będące przedmiotem krótkiej sprzedaży ujmują się i wycenia zgodnie z zasadami wyceny przyjętymi dla tych składników lokat. W przypadku gdy, występuje kilka transakcji kupna zamykających pozycję krótkiej sprzedaży do wyboru



paczki stosuje się zasadę FIFO (jako pierwsze rozchodowuje się paczki o najwyższym koszcie zakupu). Transakcje BSB i SBB nie są stosowane do zamykania lub otwierania pozycji krótkiej sprzedaży.

W przypadku dłużnych papierów wartościowych oraz innych lokat Funduszu o dłużnym charakterze nalicza się koszty odsetkowe od dnia następującego po dniu rozliczenia transakcji krótkiej sprzedaży do dnia rozliczenia transakcji zakupu zamykającej pozycję krótkiej sprzedaży. W okresie, o którym mowa powyżej odsetki nalicza się zgodnie z zasadami stosowanymi do danego składnika lokat w sytuacji gdy nie występuje krótka sprzedaż.

19. Papiery wartościowe nabyte (zbyte) z przyrzeczeniem odkupu.

19.1. 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.

19.2. 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.

19.3. Od dnia zawarcia transakcji do dnia rozliczenia transakcje BSB są wyceniane według ceny nabycia, a transakcje SBB według ceny sprzedaży.

19.4. Pierwsze naliczenie następuje dzień po dniu rozliczenia transakcji BSB/ SBB.

20. Aktywa i zobowiązania denominowane w walutach obcych.

20.1. 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.

20.2. Aktywa oraz zobowiązania Funduszu, o których mowa w ust. 1, wykazuje się w PLN, po przeliczeniu według ostatniego dostępnego w Dniu Wyceny o godzinie 23:00 (zgodnie z zapisami Statutu Funduszu) średniego kursu wyliczonego dla danej waluty przez Narodowy Bank Polski.

20.3. 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.

20.4. Zobowiązania i należności Funduszu wynikające z zawartych transakcji kupna lub sprzedaży waluty wycenia się od dnia zawarcia transakcji do dnia SPOT według średniego kursu NBP dla danej waluty. W przypadku transakcji forward o okresie rozliczenia dłuższym niż SPOT wycenia się zobowiązania i należności Funduszu przy wykorzystaniu modelu do wyceny transakcji forward.

21. Przychody z lokat obejmują w szczególności:

21.1. Odsetki:

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

Odsetki od rachunków pieniężnych nalicza się na każdy dzień od salda rachunku z dnia poprzedniego. W ostatnim dniu roboczym danego miesiąca kalendarzowego naliczane i wypłacane są odsetki za cały ten miesiąc. Odsetki od lokat na dany Dzień Wyceny wylicza się za pomocą efektywnej stopy procentowej.

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

22. Koszty Funduszu obejmują w szczególności:

22.1. Koszty odsetkowe.

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

22.2. Koszty limitowane oraz nielimitowane, o których mowa w Statucie Funduszu.

- Koszty poniesione ponad limit określony w Statucie Funduszu lub Uchwale TFI są ujmowane w księgach Funduszu przy jednoczesnej ewidencji kosztów pokrywanych przez TFI.

- W przypadku, gdy możliwe jest określenie wysokości kosztów Fundusz tworzy rezerwę w każdym Dniu Wyceny.

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

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

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

23. W każdym Dniu Wyceny ustala się wynik finansowy obejmujący:

- przychody z lokat netto – stanowiący różnicę między przychodami z lokat a kosztami Funduszu netto,
- zrealizowany zysk/stratę ze zbycia lokat,
- niezrealizowany zysk/stratę z wyceny lokat.

## 2) Opis wprowadzonych zmian w stosowanych zasadach rachunkowości.

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

W bieżącym okresie sprawozdawczym dokonano zmian prezentacji skutków wycen kontraktów CFD. W poprzednich okresach sprawozdawczych skutki tych wycen były prezentowane w pozycji bilansu „lokaty nienotowane na aktywnym rynku”. W bieżącym okresie sprawozdawczym, ze względu na to, iż skutki wycen kontraktów CFD podlegają natychmiastowemu rozliczeniu na rachunku pieniężnym, skutki tych wycen zostały zaprezentowane w pozycji „środki pieniężne i ekwiwalenty”. Dane w okresie porównawczym zostały doprowadzone do porównywalności. Różnice, przed doprowadzeniem danych do porównywalności, oraz po doprowadzeniu do porównywalności danych z poprzedniego okresu, zostały zaprezentowane w Informacji Dodatkowej w pkt 3.

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

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

**Altus**

Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A.

| NOTA-2 NALEŻNOŚCI FUNDUSZU                                                        | 2015-12-31   | 2014-12-31   |
|-----------------------------------------------------------------------------------|--------------|--------------|
| <b>Należności</b>                                                                 | <b>5 874</b> | <b>1 036</b> |
| Z tytułu zbytych lokat                                                            | 5 858        | 982          |
| Z tytułu instrumentów pochodnych                                                  | -            | 0            |
| Z tytułu zbytych jednostek uczestnictwa albo wydanych certyfikatów inwestycyjnych | -            | -            |
| Z tytułu dywidend                                                                 | -            | 54           |
| Z tytułu odsetek                                                                  | 14           | -            |
| Z tytułu posiadanych nieruchomości, w tym czynszów                                | -            | -            |
| Z tytułu udzielonych pożyczek w podziale na podmioty udzielające pożyczek         | -            | -            |
| Pozostałe                                                                         | 2            | 0            |
| Z tytułu zwrotu kosztów przez Agenta Transferowego                                | -            | 1 036        |

| NOTA-3 ZOBOWIĄZANIA FUNDUSZU                                                             | 2015-12-31    | 2014-12-31    |
|------------------------------------------------------------------------------------------|---------------|---------------|
| <b>Zobowiązania</b>                                                                      | <b>62 282</b> | <b>22 965</b> |
| Z tytułu nabytych aktywów                                                                | 53 791        | 3 421         |
| Z tytułu transakcji przy zobowiązaniu się funduszu do odkupu                             | -             | -             |
| Z tytułu instrumentów pochodnych                                                         | 26            | 1             |
| Z tytułu wpłat na jednostki uczestnictwa albo certyfikaty inwestycyjne                   | 163           | -             |
| Z tytułu odkupionych jednostek uczestnictwa albo wykupionych certyfikatów inwestycyjnych | 6 774         | 4 515         |
| Z tytułu wypłaty dochodów funduszu                                                       | -             | -             |
| Z tytułu wypłaty przychodów funduszu                                                     | -             | -             |
| Z tytułu wyemitowanych obligacji                                                         | -             | -             |
| Z tytułu krótkoterminowych pożyczek i kredytów                                           | -             | -             |
| Z tytułu długoterminowych pożyczek i kredytów                                            | -             | -             |
| Z tytułu gwarancji lub poręczeń                                                          | -             | -             |
| Z tytułu rezerw                                                                          | 1 519         | 169           |
| Pozostałe składniki zobowiązań                                                           | 9             | 14 859        |

u  
5 MK  
P A



| NOTA-4 I. STRUKTURA ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH NA RACHUNKACH BANKOWYCH | 2015-12-31                                        |                                                                      | 2014-12-31                                        |                                                                      |
|-----------------------------------------------------------------|---------------------------------------------------|----------------------------------------------------------------------|---------------------------------------------------|----------------------------------------------------------------------|
|                                                                 | Wartość na dzień bilansowy w danej walucie w tys. | Wartość na dzień bilansowy w walucie sprawozdania finansowego w tys. | Wartość na dzień bilansowy w danej walucie w tys. | Wartość na dzień bilansowy w walucie sprawozdania finansowego w tys. |
| I. Banki / waluty                                               |                                                   | 202 938                                                              |                                                   | 12873                                                                |
| BANK MILLENNIUM S.A.                                            |                                                   | 45 000                                                               |                                                   | -                                                                    |
| PLN                                                             | 45 000                                            | 45 000                                                               | -                                                 | -                                                                    |
| DOM MAKLESKI MBANKU S.A.                                        |                                                   | 2 594                                                                |                                                   | 2 397                                                                |
| EUR                                                             | 86                                                | 365                                                                  | 83                                                | 355                                                                  |
| TRY                                                             | 241                                               | 321                                                                  | 241                                               | 363                                                                  |
| USD                                                             | 489                                               | 1 908                                                                | 479                                               | 1 679                                                                |
| ING BANK N.V. LONDON BRANCH                                     |                                                   | 4 176                                                                |                                                   | 3 863                                                                |
| EUR                                                             | 17                                                | 71                                                                   | -                                                 | -                                                                    |
| PLN                                                             | 4 155                                             | 4 155                                                                | 3 863                                             | 3 863                                                                |
| USD                                                             | -13                                               | -50                                                                  | -                                                 | -                                                                    |
| RAIFFEISEN BANK POLSKA S.A.                                     |                                                   | 150 581                                                              |                                                   | 6 613                                                                |
| CZK                                                             | 662                                               | 104                                                                  | -                                                 | -                                                                    |
| EUR                                                             | 33                                                | 142                                                                  | -                                                 | 2                                                                    |
| PLN                                                             | 150 333                                           | 150 333                                                              | 6 588                                             | 6 588                                                                |
| USD                                                             | -                                                 | 2                                                                    | 6                                                 | 23                                                                   |
| DOM MAKLESKI BZ WBK S.A.                                        |                                                   | 587                                                                  |                                                   | -                                                                    |
| USD                                                             | 150                                               | 587                                                                  | -                                                 | -                                                                    |

| NOTA-4 II. ŚREDNI W OKRESIE SPRAWOZDAWCZYM POZIOM ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH UTRZYMYWANYCH W CELU ZASPOKOJENIA BIEŻĄCYCH ZOBOWIĄZAŃ | od 2015-01-01 do 2015-12-31                       |                                                                      | od 2014-01-01 do 2014-12-31                       |                                                                      |
|------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|---------------------------------------------------|----------------------------------------------------------------------|---------------------------------------------------|----------------------------------------------------------------------|
|                                                                                                                              | Wartość na dzień bilansowy w danej walucie w tys. | Wartość na dzień bilansowy w walucie sprawozdania finansowego w tys. | Wartość na dzień bilansowy w danej walucie w tys. | Wartość na dzień bilansowy w walucie sprawozdania finansowego w tys. |
| II. Średni w okresie sprawozdawczym poziom środków pieniężnych                                                               | -                                                 | 39 731                                                               | -                                                 | 25 972                                                               |
| CZK                                                                                                                          | 233                                               | 36                                                                   | 0                                                 | 0                                                                    |
| EUR                                                                                                                          | 99                                                | 415                                                                  | 103                                               | 429                                                                  |
| PLN                                                                                                                          | 37 248                                            | 37 248                                                               | 23 529                                            | 23 529                                                               |
| TRY                                                                                                                          | 241                                               | 335                                                                  | 215                                               | 312                                                                  |
| USD                                                                                                                          | 450                                               | 1 696                                                                | 543                                               | 1 702                                                                |

| NOTA-4 III. EKWIWALENTY ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH                    | 2015-12-31                                                           | 2014-12-31                                                           |
|----------------------------------------------------------------|----------------------------------------------------------------------|----------------------------------------------------------------------|
|                                                                | Wartość na dzień bilansowy w walucie sprawozdania finansowego w tys. | Wartość na dzień bilansowy w walucie sprawozdania finansowego w tys. |
| III. Ekwiwalenty środków pieniężnych w podziale na ich rodzaje | -                                                                    | -                                                                    |

Q  
CD  
u = 112  
x11

**Altus**

Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A.

| NOTA-5 I. RYZYKO STOPY PROCENTOWEJ - RYZYKO WARTOŚCI GODZIWEJ (*) | 2015-12-31                                                           |                                              | 2014-12-31                                                           |                                              |
|-------------------------------------------------------------------|----------------------------------------------------------------------|----------------------------------------------|----------------------------------------------------------------------|----------------------------------------------|
|                                                                   | Wartość na dzień bilansowy w walucie sprawozdania finansowego w tys. | Procentowy udział w aktywach (w tys.) ogółem | Wartość na dzień bilansowy w walucie sprawozdania finansowego w tys. | Procentowy udział w aktywach (w tys.) ogółem |
| Środki pieniężne i ekwiwalenty                                    | 202 938                                                              | 57,48%                                       | 12 873                                                               | 14,94%                                       |
| Składniki lokat notowane na aktywnym rynku                        | -                                                                    | -                                            | -                                                                    | -                                            |
| Składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku                     | 2 270                                                                | 0,64%                                        | 2 477                                                                | 2,59%                                        |
| Dłużne papiery wartościowe                                        | 2 270                                                                | 0,64%                                        | 2 477                                                                | 2,59%                                        |
| <b>Suma:</b>                                                      | <b>205 208</b>                                                       | <b>58,12%</b>                                | <b>15 350</b>                                                        | <b>17,53%</b>                                |

(\*) Jako aktywa obciążone ryzykiem wartości godziwej wynikającym ze stopy procentowej traktuje się środki pieniężne, depozyty oraz stało kuponowe i zerokuponowe dłużne instrumenty finansowe. Szczegółowe informacje dotyczące oprocentowania oraz terminów wykupu/zapadalności zostały przedstawione w tabelach uzupełniających zestawienia lokat.

| NOTA-5 II. RYZYKO STOPY PROCENTOWEJ - RYZYKO PRZEPŁYWU ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH (**) (***) | 2015-12-31                                                           |                                              | 2014-12-31                                                           |                                              |
|---------------------------------------------------------------------------------------|----------------------------------------------------------------------|----------------------------------------------|----------------------------------------------------------------------|----------------------------------------------|
|                                                                                       | Wartość na dzień bilansowy w walucie sprawozdania finansowego w tys. | Procentowy udział w aktywach (w tys.) ogółem | Wartość na dzień bilansowy w walucie sprawozdania finansowego w tys. | Procentowy udział w aktywach (w tys.) ogółem |
| Składniki lokat notowane na aktywnym rynku                                            | 41 088                                                               | 11,64%                                       | 1 222                                                                | 1,28%                                        |
| Dłużne papiery wartościowe                                                            | 41 088                                                               | 11,64%                                       | 1 222                                                                | 1,28%                                        |
| Składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku                                         | -                                                                    | -                                            | -                                                                    | -                                            |
| Zobowiązania                                                                          | -                                                                    | -                                            | -                                                                    | -                                            |
| <b>Suma:</b>                                                                          | <b>41 088</b>                                                        | <b>11,64%</b>                                | <b>1 222</b>                                                         | <b>1,28%</b>                                 |

(\*\*) Jako aktywa obciążone ryzykiem przepływów środków pieniężnych wynikającym ze stopy procentowej traktuje się zmiennekuponowe dłużne instrumenty finansowe oraz instrumenty pochodne na stopę procentową, których wycena na dzień bilansowy jest dodatnia.

(\*\*\*) Jako zobowiązania obciążone ryzykiem przepływów środków pieniężnych wynikającym ze stopy procentowej traktuje się instrumenty pochodne na stopę procentową, których wycena na dzień bilansowy jest ujemna.

| NOTA-5 III. RYZYKO KREDYTOWE - RYZYKO NIEDOTRZYMANIA ZOBOWIĄZAŃ PRZEZ DRUGĄ STRONĘ TRANSAKCJI                                                                                                                           | 2015-12-31                                                           |                                              | 2014-12-31                                                           |                                              |
|-------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|----------------------------------------------------------------------|----------------------------------------------|----------------------------------------------------------------------|----------------------------------------------|
|                                                                                                                                                                                                                         | Wartość na dzień bilansowy w walucie sprawozdania finansowego w tys. | Procentowy udział w aktywach (w tys.) ogółem | Wartość na dzień bilansowy w walucie sprawozdania finansowego w tys. | Procentowy udział w aktywach (w tys.) ogółem |
| Kwoty odzwierciedlające maksymalne obciążenie ryzykiem kredytowym w przypadku gdyby strony transakcji nie wypełniały swoich obowiązków, przy czym nie uwzględnia się wartości godziwych dodatkowych zabezpieczeń (****) | 252 170                                                              | 71,42%                                       | 49 501                                                               | 57,44%                                       |
| Środki na rachunkach bankowych                                                                                                                                                                                          | 202 938                                                              | 57,48%                                       | 12 873                                                               | 14,94%                                       |
| Należności                                                                                                                                                                                                              | 5 874                                                                | 1,66%                                        | 1 036                                                                | 1,20%                                        |
| Transakcje przy zobowiązaniu się drugiej strony do odkupu                                                                                                                                                               | -                                                                    | -                                            | 31 853                                                               | 36,96%                                       |
| Składniki lokat notowane na aktywnym rynku                                                                                                                                                                              | 41 088                                                               | 11,64%                                       | 506                                                                  | 0,59%                                        |
| Składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku                                                                                                                                                                           | 2 270                                                                | 0,64%                                        | 3 233                                                                | 3,38%                                        |
| Przypadki znaczącej koncentracji ryzyka kredytowego w poszczególnych kategoriach lokat w podziale na kategorie bilansowe (*****)                                                                                        | 235 955                                                              | 66,83%                                       | 38 506                                                               | 40,32%                                       |
| BANK MILLENNIUM S.A.                                                                                                                                                                                                    | 45 000                                                               | 12,74%                                       | -                                                                    | -                                            |
| Środki na rachunkach bankowych                                                                                                                                                                                          | 45 000                                                               | 12,74%                                       | -                                                                    | -                                            |
| RAIFFEISEN BANK POLSKA S.A.                                                                                                                                                                                             | 150 581                                                              | 42,65%                                       | 38 506                                                               | 40,32%                                       |
| Środki na rachunkach bankowych                                                                                                                                                                                          | 150 581                                                              | 42,65%                                       | 6 613                                                                | 6,92%                                        |
| Transakcje przy zobowiązaniu się drugiej strony do odkupu                                                                                                                                                               | -                                                                    | -                                            | 31 853                                                               | 33,36%                                       |
| Składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku                                                                                                                                                                           | -                                                                    | -                                            | 40                                                                   | 0,04%                                        |
| SKARB PAŃSTWA                                                                                                                                                                                                           | 40 374                                                               | 11,44%                                       | -                                                                    | -                                            |
| Składniki lokat notowane na aktywnym rynku                                                                                                                                                                              | 40 374                                                               | 11,44%                                       | -                                                                    | -                                            |

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

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

| NOTA-5 IV. RYZYKO WALUTOWE (*****) | 2015-12-31                                            |                                                                      |                                              | 2014-12-31                                            |                                                                      |                                              |
|------------------------------------|-------------------------------------------------------|----------------------------------------------------------------------|----------------------------------------------|-------------------------------------------------------|----------------------------------------------------------------------|----------------------------------------------|
|                                    | Wartość na dzień bilansowy w walucie składnika w tys. | Wartość na dzień bilansowy w walucie sprawozdania finansowego w tys. | Procentowy udział w aktywach (w tys.) ogółem | Wartość na dzień bilansowy w walucie składnika w tys. | Wartość na dzień bilansowy w walucie sprawozdania finansowego w tys. | Procentowy udział w aktywach (w tys.) ogółem |

Q  
C6  
u T MK  
P



**Altus**

Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A.

| NOTA-5 IV. RYZYKO WALUTOWE (*****)                                                                                              | 2015-12-31                                            |                                                                      |                                              | 2014-12-31                                            |                                                                      |                                              |
|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-------------------------------------------------------|----------------------------------------------------------------------|----------------------------------------------|-------------------------------------------------------|----------------------------------------------------------------------|----------------------------------------------|
|                                                                                                                                 | Wartość na dzień bilansowy w walucie składnika w tys. | Wartość na dzień bilansowy w walucie sprawozdania finansowego w tys. | Procentowy udział w aktywach (w tys.) ogółem | Wartość na dzień bilansowy w walucie składnika w tys. | Wartość na dzień bilansowy w walucie sprawozdania finansowego w tys. | Procentowy udział w aktywach (w tys.) ogółem |
| Przypadki znaczącej koncentracji ryzyka walutowego w poszczególnych kategoriach lokat w podziale na kategorie bilansowe (*****) | -                                                     | -                                                                    | -                                            | -                                                     | -                                                                    | -                                            |
| <b>Suma:</b>                                                                                                                    | -                                                     | -                                                                    | -                                            | -                                                     | -                                                                    | -                                            |

(\*\*\*\*\*). Za znaczącą koncentrację ryzyka walutowego traktuje się poziom 10% udziału lokat w danej walucie w aktywach ogółem.

Handwritten notes and signatures in the bottom right corner, including the word "CD" and several initials.

**Altus**

Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A.

| NOTA-6 INSTRUMENTY POCHODNE                                                            | 2016-12-31             |                                     |                         |                                |                                                   |                                                   |                                                     | Termin<br>zapadalności<br>(wygaśnięcia)<br>instrumentu<br>pochodnego | Termin<br>wykonania<br>instrumentu<br>pochodnego |
|----------------------------------------------------------------------------------------|------------------------|-------------------------------------|-------------------------|--------------------------------|---------------------------------------------------|---------------------------------------------------|-----------------------------------------------------|----------------------------------------------------------------------|--------------------------------------------------|
|                                                                                        | Typ zajętej<br>pozycji | Rodzaj<br>instrumentu<br>pochodnego | Cel otwarcia<br>pozycji | Wartość<br>otwartej<br>pozycji | Wartość<br>przyszłych<br>strumieni<br>pieniężnych | Terminy<br>przyszłych<br>strumieni<br>pieniężnych | Kwota będąca<br>podstawą<br>przyszłych<br>płatności |                                                                      |                                                  |
| Niewystandaryzowane instrumenty pochodne                                               |                        |                                     |                         |                                |                                                   |                                                   |                                                     |                                                                      |                                                  |
| Forward                                                                                |                        |                                     |                         |                                |                                                   |                                                   |                                                     |                                                                      |                                                  |
| Kontrakt Forward Waluta PLN FWD EUR/PLN 2016-01-04 (-)                                 | Krótką                 | Forward                             | -                       | -2                             | -109 000,00                                       | 2016-01-04                                        | -109 000,00                                         | 2016-01-04                                                           | 2016-01-04                                       |
| Kontrakt Forward Waluta PLN FWD TRY/PLN 2016-01-04 (-)                                 | Krótką                 | Forward                             | -                       | -1                             | -240 000,00                                       | 2016-01-04                                        | -240 000,00                                         | 2016-01-04                                                           | 2016-01-04                                       |
| Kontrakt Forward Waluta PLN FWD USD/PLN 2016-01-04 (-)                                 | Krótką                 | Forward                             | -                       | -23                            | -1 077 000,00                                     | 2016-01-04                                        | -1 077 000,00                                       | 2016-01-04                                                           | 2016-01-04                                       |
| CFD                                                                                    |                        |                                     |                         |                                |                                                   |                                                   |                                                     |                                                                      |                                                  |
| Kontrakt CFD akcje POLSKI KONCERN NAFTOWY ORLEN S.A. PKN ORLEN S.A. CFD 2020,09,18 (-) | Krótką                 | CFD                                 | -                       | -                              | -                                                 | Każdego dnia robocznego                           | -                                                   | Nie dotyczy                                                          | Nie dotyczy                                      |
| Kontrakt CFD akcje SYNTHOS S.A. SYNTHOS S.A. CFD 2020,09,19 (-)                        | Krótką                 | CFD                                 | -                       | -                              | -                                                 | Każdego dnia robocznego                           | -                                                   | Nie dotyczy                                                          | Nie dotyczy                                      |
| Kontrakt CFD akcje CYFROWY POLSAT S.A. CYFROWY POLSAT S.A. CFD 2020,09,18 (-)          | Krótką                 | CFD                                 | -                       | -                              | -                                                 | Każdego dnia robocznego                           | -                                                   | Nie dotyczy                                                          | Nie dotyczy                                      |
| Kontrakt CFD akcje GRUPA LOTOS S.A. GRUPA LOTOS S.A. CFD 2014,12,19 (-)                | Krótką                 | CFD                                 | -                       | -                              | -                                                 | Każdego dnia robocznego                           | -                                                   | Nie dotyczy                                                          | Nie dotyczy                                      |
| Kontrakt CFD akcje BUDIMEX S.A. BUDIMEX S.A. CFD 2020,09,18 (-)                        | Krótką                 | CFD                                 | -                       | -                              | -                                                 | Każdego dnia robocznego                           | -                                                   | Nie dotyczy                                                          | Nie dotyczy                                      |
| Kontrakt CFD akcje BANK ZACHODNI WBK S.A. BANK ZACHODNI WBK S.A. CFD 2020,03,20 (-)    | Krótką                 | CFD                                 | -                       | -                              | -                                                 | Każdego dnia robocznego                           | -                                                   | Nie dotyczy                                                          | Nie dotyczy                                      |
| Kontrakt CFD akcje LPP S.A. LPP S.A. CFD 2020,09,18 (-)                                | Krótką                 | CFD                                 | -                       | -                              | -                                                 | Każdego dnia robocznego                           | -                                                   | Nie dotyczy                                                          | Nie dotyczy                                      |
| Kontrakt CFD akcje INTEGER.PL S.A. INTEGER.PL S.A. CFD 2020,09,18 (-)                  | Krótką                 | CFD                                 | -                       | -                              | -                                                 | Każdego dnia robocznego                           | -                                                   | Nie dotyczy                                                          | Nie dotyczy                                      |
| Kontrakt CFD akcje GRUPA AZOTY S.A. GRUPA AZOTY S.A. CFD 2014,09,19 (-)                | Krótką                 | CFD                                 | -                       | -                              | -                                                 | Każdego dnia robocznego                           | -                                                   | Nie dotyczy                                                          | Nie dotyczy                                      |
| Kontrakt CFD akcje BANK MILLENNIUM S.A. BANK MILLENNIUM S.A. CFD 2020,09,18 (-)        | Krótką                 | CFD                                 | -                       | -                              | -                                                 | Każdego dnia robocznego                           | -                                                   | Nie dotyczy                                                          | Nie dotyczy                                      |
| Kontrakt CFD akcje KERNEL HOLDING S.A. KERNEL HOLDING S.A. CFD 2019,09,20 (-)          | Krótką                 | CFD                                 | -                       | -                              | -                                                 | Każdego dnia robocznego                           | -                                                   | Nie dotyczy                                                          | Nie dotyczy                                      |
| Wystandaryzowane instrumenty pochodne                                                  |                        |                                     |                         |                                |                                                   |                                                   |                                                     |                                                                      |                                                  |
| Futures                                                                                |                        |                                     |                         |                                |                                                   |                                                   |                                                     |                                                                      |                                                  |
| Kontrakt Futures indeks giełdowy WIG20 KRSH6 2016,03,18 (PLOGF008482)                  | Krótką                 | Futures                             | -                       | -                              | -                                                 | Każdego dnia robocznego                           | -                                                   | 2016-03-18                                                           | 2016-03-18                                       |
| Kontrakt Futures indeks giełdowy MWIG40 BMH6 2016,03,18 (PLOGF008946)                  | Krótką                 | Futures                             | -                       | -                              | -                                                 | Każdego dnia robocznego                           | -                                                   | 2016-03-18                                                           | 2016-03-18                                       |
| Kontrakt Futures indeks giełdowy VIX UXF6 2016,01,20 (-)                               | Długą                  | Futures                             | -                       | -                              | -                                                 | Każdego dnia robocznego                           | -                                                   | 2016-01-20                                                           | 2016-01-20                                       |
| Kontrakt Futures indeks giełdowy VIX UXG6 2016,02,17 (-)                               | Długą                  | Futures                             | -                       | -                              | -                                                 | Każdego dnia robocznego                           | -                                                   | 2016-02-17                                                           | 2016-02-17                                       |
| Kontrakt Futures indeks giełdowy SPX ESH6 2016,03,18 (-)                               | Krótką                 | Futures                             | -                       | -                              | -                                                 | Każdego dnia robocznego                           | -                                                   | 2016-03-18                                                           | 2016-03-18                                       |

|  |            |
|--|------------|
|  | 2014-12-31 |
|--|------------|

**Altus**

Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A.

| NOTA-6 INSTRUMENTY POCHODNE                                                                                                                                       |                     |                               |                                             |                          |                                          |                                          |                                            |                                                          |                                         |
|-------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|---------------------|-------------------------------|---------------------------------------------|--------------------------|------------------------------------------|------------------------------------------|--------------------------------------------|----------------------------------------------------------|-----------------------------------------|
| Niewystandaryzowane instrumenty pochodne                                                                                                                          |                     |                               |                                             |                          |                                          |                                          |                                            |                                                          |                                         |
| Forward                                                                                                                                                           | Typ zajętej pozycji | Rodzaj instrumentu pochodnego | Cel otwarcia pozycji                        | Wartość otwartej pozycji | Wartość przyszłych strumieni pieniężnych | Terminy przyszłych strumieni pieniężnych | Kwota będąca podstawą przyszłych płatności | Termin zapadalności (wygaśnięcia) instrumentu pochodnego | Termin wykonania instrumentu pochodnego |
| Kontrakt Forward Waluta PLN FWD EUR/PLN 2015.01.02 (-)                                                                                                            | Krótka              | Forward                       | Ograniczenie ryzyka inwestycyjnego          | 9                        | -176 000,00                              | 2015-01-02                               | -176 000,00                                | 2015-01-02                                               | 2015-01-02                              |
| Kontrakt Forward Waluta PLN FWD TRY/PLN 2015.01.02 (-)                                                                                                            | Krótka              | Forward                       | Ograniczenie ryzyka inwestycyjnego          | 3                        | -240 000,00                              | 2015-01-02                               | -240 000,00                                | 2015-01-02                                               | 2015-01-02                              |
| Kontrakt Forward Waluta PLN FWD USD/PLN 2015.01.02 (-)                                                                                                            | Krótka              | Forward                       | Ograniczenie ryzyka inwestycyjnego          | 28                       | -845 000,00                              | 2015-01-02                               | -845 000,00                                | 2015-01-02                                               | 2015-01-02                              |
| <b>Opcja kupna</b>                                                                                                                                                |                     |                               |                                             |                          |                                          |                                          |                                            |                                                          |                                         |
| Opcje akcje SEMEKO GRUPA INWESTYCYJNA S.A. SEMEKO GRUPA INWESTYCYJNA S.A. SERIA E CALL (-)                                                                        | Długa               | Opcja kupna                   | Sprawne zarządzanie portfelem inwestycyjnym | 1 325                    | -                                        | 2015-12-24                               | -                                          | 2015-12-24                                               | 2015-12-24                              |
| <b>CFD</b>                                                                                                                                                        |                     |                               |                                             |                          |                                          |                                          |                                            |                                                          |                                         |
| Kontrakt CFD akcje TAURON POLSKA ENERGIA S.A. TAURON POLSKA ENERGIA S.A. CFD 2015.09.22 (-)                                                                       | Krótka              | CFD                           | Ograniczenie ryzyka inwestycyjnego          | -                        | -                                        | Każdego dnia robocznego                  | -                                          | 2015-09-22                                               | 2015-09-22                              |
| Kontrakt CFD akcje EUROCASH S.A. EUROCASH S.A. CFD 2015.09.30 (-)                                                                                                 | Krótka              | CFD                           | Ograniczenie ryzyka inwestycyjnego          | -                        | -                                        | Każdego dnia robocznego                  | -                                          | 2015-09-30                                               | 2015-09-30                              |
| Kontrakt CFD akcje SYNTHOS S.A. SYNTHOS S.A. CFD 2015.07.16 (-)                                                                                                   | Krótka              | CFD                           | Ograniczenie ryzyka inwestycyjnego          | -                        | -                                        | Każdego dnia robocznego                  | -                                          | 2015-07-16                                               | 2015-07-16                              |
| Kontrakt CFD akcje POLSKIE GÓRNICSTWO NAFTOWE I GAZOWNICTWO S.A. POLSKIE GÓRNICSTWO NAFTOWE I GAZOWNICTWO S.A. CFD 2015.09.30 (-)                                 | Krótka              | CFD                           | Ograniczenie ryzyka inwestycyjnego          | -                        | -                                        | Każdego dnia robocznego                  | -                                          | 2015-09-30                                               | 2015-09-30                              |
| Kontrakt CFD akcje CCC S.A. CCC S.A. CFD 2015.09.30 (-)                                                                                                           | Krótka              | CFD                           | Ograniczenie ryzyka inwestycyjnego          | -                        | -                                        | Każdego dnia robocznego                  | -                                          | 2015-09-30                                               | 2015-09-30                              |
| Kontrakt CFD akcje ALIOR BANK S.A. ALIOR BANK S.A. CFD 2015.09.30 (-)                                                                                             | Krótka              | CFD                           | Ograniczenie ryzyka inwestycyjnego          | -                        | -                                        | Każdego dnia robocznego                  | -                                          | 2015-09-30                                               | 2015-09-30                              |
| Kontrakt CFD akcje MBANK S.A. MBANK S.A. CFD 2015.09.30 (-)                                                                                                       | Krótka              | CFD                           | Ograniczenie ryzyka inwestycyjnego          | -                        | -                                        | Każdego dnia robocznego                  | -                                          | 2015-09-30                                               | 2015-09-30                              |
| Kontrakt CFD akcje LPP S.A. LPP S.A. CFD 2015.09.30 (-)                                                                                                           | Krótka              | CFD                           | Ograniczenie ryzyka inwestycyjnego          | -                        | -                                        | Każdego dnia robocznego                  | -                                          | 2015-09-30                                               | 2015-09-30                              |
| Kontrakt CFD akcje PKP CARGO S.A. PKP CARGO S.A. CFD 2015.04.04 (-)                                                                                               | Krótka              | CFD                           | Ograniczenie ryzyka inwestycyjnego          | -                        | -                                        | Każdego dnia robocznego                  | -                                          | 2015-04-04                                               | 2015-04-04                              |
| Kontrakt CFD tytuły uczestnictwa zagranicznego ISHARES JP MORGAN USD EMERGING MARKETS BOND ETF ISHARES JP MORGAN USD EMERGING MARKETS BOND ETF CFD 2015.09.30 (-) | Krótka              | CFD                           | Ograniczenie ryzyka inwestycyjnego          | -                        | -                                        | Każdego dnia robocznego                  | -                                          | 2015-09-30                                               | 2015-09-30                              |
| Wystandaryzowane instrumenty pochodne                                                                                                                             |                     |                               |                                             |                          |                                          |                                          |                                            |                                                          |                                         |

ALTUS FUNDUSZ INWESTYCYJNY ZAMKNIĘTY AKTYWNEJ ALOKACJI SPÓŁEK DYWIDENDOWYCH

**Altus**

Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A.

| 2014-12-31                                                                 |                     |                               |                                             |                          |                                          |                                          |                                            |                                                          |                                         |
|----------------------------------------------------------------------------|---------------------|-------------------------------|---------------------------------------------|--------------------------|------------------------------------------|------------------------------------------|--------------------------------------------|----------------------------------------------------------|-----------------------------------------|
| NOTA-6 INSTRUMENTY POCHODNE                                                | Typ zajętej pozycji | Rodzaj instrumentu pochodnego | Cel otwarcia pozycji                        | Wartość otwartej pozycji | Wartość przyszłych strumieni pieniężnych | Terminy przyszłych strumieni pieniężnych | Kwota będąca podstawą przyszłych płatności | Termin zapadalności (wygaśnięcia) instrumentu pochodnego | Termin wykonania instrumentu pochodnego |
| <b>Futures</b>                                                             |                     |                               |                                             |                          |                                          |                                          |                                            |                                                          |                                         |
| Kontrakt Futures indeks giełdowy DAX GXH5 2015.03.20 (-)                   | Krótka              | Futures                       | Ograniczenie ryzyka inwestycyjnego          | -                        | -                                        | Każdego dnia roboczego                   | -                                          | 2015-03-20                                               | 2015-03-20                              |
| Kontrakt Futures Waluta USD ECH5 2015.03.16 (-)                            | Krótka              | Futures                       | Ograniczenie ryzyka inwestycyjnego          | -                        | -                                        | Każdego dnia roboczego                   | -                                          | 2015-03-16                                               | 2015-03-16                              |
| Kontrakt Futures indeks giełdowy MWIG40 FW40H15 2015.03.20 (PLOGF0007146)  | Krótka              | Futures                       | Ograniczenie ryzyka inwestycyjnego          | -                        | -                                        | Każdego dnia roboczego                   | -                                          | 2015-03-20                                               | 2015-03-20                              |
| Kontrakt Futures indeks giełdowy WIG20 FW20H1520 2015.03.20 (PLOGF0006684) | Krótka              | Futures                       | Ograniczenie ryzyka inwestycyjnego          | -                        | -                                        | Każdego dnia roboczego                   | -                                          | 2015-03-20                                               | 2015-03-20                              |
| Kontrakt Futures indeks giełdowy VIX UXG5 2015.02.18 (-)                   | Długa               | Futures                       | Sprawne zarządzanie portfelem inwestycyjnym | -                        | -                                        | Każdego dnia roboczego                   | -                                          | 2015-02-18                                               | 2015-02-18                              |



| <b>NOTA-7 TRANSAKCJE PRZY ZOBOWIĄZANIU SIĘ FUNDUSZU LUB DRUGIEJ STRONY DO ODKUPU</b>                                                                    | <b>2015-12-31</b> | <b>2014-12-31</b> |
|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-------------------|-------------------|
| <b>I. Transakcje przy zobowiązaniu się drugiej strony do odkupu, w tym:</b>                                                                             | -                 | 31 853            |
| Transakcje, w wyniku których nie następuje przeniesienie na fundusz praw własności i ryzyk                                                              | -                 | -                 |
| Transakcje, w wyniku których następuje przeniesienie na fundusz praw własności i ryzyk                                                                  | -                 | 31 853            |
| <b>II. Transakcje przy zobowiązaniu się funduszu do odkupu, w tym:</b>                                                                                  | -                 | -                 |
| Transakcje, w wyniku których nie następuje przeniesienie na drugą stronę praw własności i ryzyk                                                         | -                 | -                 |
| Transakcje, w wyniku których następuje przeniesienie na drugą stronę praw własności i ryzyk                                                             | -                 | -                 |
| <b>III. Należności z tytułu papierów wartościowych pożyczonych od funduszu w trybie przepisów rozporządzenia o pożyczkach papierów wartościowych</b>    | -                 | -                 |
| <b>IV. Zobowiązania z tytułu papierów wartościowych pożyczonych przez fundusz w trybie przepisów rozporządzenia o pożyczkach papierów wartościowych</b> | -                 | -                 |

u + MK  
P



Altus

Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A.

| 2015-12-31                                                                                          |                    |                                                                                 |                                                                                     |        |                                              |                                                                               |                                                                                   |        |                           |
|-----------------------------------------------------------------------------------------------------|--------------------|---------------------------------------------------------------------------------|-------------------------------------------------------------------------------------|--------|----------------------------------------------|-------------------------------------------------------------------------------|-----------------------------------------------------------------------------------|--------|---------------------------|
| NOTA-8 I.<br>ZACIĄGNIĘTIE I<br>WYKORZYSTANE<br>PRZEZ FUNDUSZ<br>KREDYTÓW I<br>POŻYCZKI<br>PIENIĘŻNE | Siedziwa<br>spółki | Kwota<br>kredytu/pożyczki w<br>chwili zaciągnięcia<br>w walucie<br>sprawozdania | Kwota<br>kredytu/pożyczki w<br>chwili zaciągnięcia<br>w walucie<br>kredytu/pożyczki | Waluta | Procentowy<br>udział w<br>aktywach<br>ogółem | Kwota<br>kredytu/pożyczki<br>pozostała do spłaty<br>w walucie<br>sprawozdania | Kwota<br>kredytu/pożyczki<br>pozostała do spłaty<br>w walucie<br>kredytu/pożyczki | Waluta | Warunki<br>oprocentowania |
|                                                                                                     |                    |                                                                                 |                                                                                     |        |                                              |                                                                               |                                                                                   |        | Termin<br>spłaty          |
|                                                                                                     |                    |                                                                                 |                                                                                     |        |                                              |                                                                               |                                                                                   |        | Zabezpieczenia            |

| 2014-12-31                                                                                          |                    |                                                                                 |                                                                                     |        |                                              |                                                                               |                                                                                   |        |                           |
|-----------------------------------------------------------------------------------------------------|--------------------|---------------------------------------------------------------------------------|-------------------------------------------------------------------------------------|--------|----------------------------------------------|-------------------------------------------------------------------------------|-----------------------------------------------------------------------------------|--------|---------------------------|
| NOTA-8 I.<br>ZACIĄGNIĘTIE I<br>WYKORZYSTANE<br>PRZEZ FUNDUSZ<br>KREDYTÓW I<br>POŻYCZKI<br>PIENIĘŻNE | Siedziwa<br>spółki | Kwota<br>kredytu/pożyczki w<br>chwili zaciągnięcia<br>w walucie<br>sprawozdania | Kwota<br>kredytu/pożyczki w<br>chwili zaciągnięcia<br>w walucie<br>kredytu/pożyczki | Waluta | Procentowy<br>udział w<br>aktywach<br>ogółem | Kwota<br>kredytu/pożyczki<br>pozostała do spłaty<br>w walucie<br>sprawozdania | Kwota<br>kredytu/pożyczki<br>pozostała do spłaty<br>w walucie<br>kredytu/pożyczki | Waluta | Warunki<br>oprocentowania |
|                                                                                                     |                    |                                                                                 |                                                                                     |        |                                              |                                                                               |                                                                                   |        | Termin<br>spłaty          |
|                                                                                                     |                    |                                                                                 |                                                                                     |        |                                              |                                                                               |                                                                                   |        | Zabezpieczenia            |

| 2016-12-31                                               |  |  |  |  |  |                 |                                                                       |                                              |                |
|----------------------------------------------------------|--|--|--|--|--|-----------------|-----------------------------------------------------------------------|----------------------------------------------|----------------|
| NOTA-8 II. UDZIELONE PRZEZ FUNDUSZ POŻYCZKI<br>PIENIĘŻNE |  |  |  |  |  | Siedziwa spółki | Kwota pożyczki<br>w chwili<br>udzielenia w<br>walucie<br>sprawozdania | Procentowy<br>udział w<br>aktywach<br>ogółem | Waluta         |
|                                                          |  |  |  |  |  |                 |                                                                       |                                              | Termin spłaty  |
|                                                          |  |  |  |  |  |                 |                                                                       |                                              | Zabezpieczenia |

| 2014-12-31                                               |  |  |  |  |  |                 |                                                                       |                                              |                |
|----------------------------------------------------------|--|--|--|--|--|-----------------|-----------------------------------------------------------------------|----------------------------------------------|----------------|
| NOTA-8 II. UDZIELONE PRZEZ FUNDUSZ POŻYCZKI<br>PIENIĘŻNE |  |  |  |  |  | Siedziwa spółki | Kwota pożyczki<br>w chwili<br>udzielenia w<br>walucie<br>sprawozdania | Procentowy<br>udział w<br>aktywach<br>ogółem | Waluta         |
|                                                          |  |  |  |  |  |                 |                                                                       |                                              | Termin spłaty  |
|                                                          |  |  |  |  |  |                 |                                                                       |                                              | Zabezpieczenia |

u  
PZ  
n

**Altus**

Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A.

| NOTA-9 I. WALUTOWA STRUKTURA POZYCJI BILANSU                 |  |  |  | 2015-12-31                                        |                                                                      | 2014-12-31                                        |                                                                      |
|--------------------------------------------------------------|--|--|--|---------------------------------------------------|----------------------------------------------------------------------|---------------------------------------------------|----------------------------------------------------------------------|
|                                                              |  |  |  | Wartość na dzień bilansowy w danej walucie w tys. | Wartość na dzień bilansowy w walucie sprawozdania finansowego w tys. | Wartość na dzień bilansowy w danej walucie w tys. | Wartość na dzień bilansowy w walucie sprawozdania finansowego w tys. |
| I. Aktywa                                                    |  |  |  | -                                                 | 353 077                                                              | -                                                 | 86 181                                                               |
| 1) Środki pieniężne i ich ekwiwalenty                        |  |  |  | -                                                 | 202 938                                                              | -                                                 | 12 873                                                               |
| CZK                                                          |  |  |  | 662                                               | 104                                                                  | -                                                 | -                                                                    |
| EUR                                                          |  |  |  | 136                                               | 578                                                                  | 83                                                | 357                                                                  |
| PLN                                                          |  |  |  | 199 488                                           | 199 488                                                              | 9 848                                             | 9 848                                                                |
| TRY                                                          |  |  |  | 241                                               | 321                                                                  | 241                                               | 363                                                                  |
| USD                                                          |  |  |  | 626                                               | 2 447                                                                | 485                                               | 1 702                                                                |
| 2) Należności                                                |  |  |  | -                                                 | 5 874                                                                | -                                                 | 1 036                                                                |
| PLN                                                          |  |  |  | 5 874                                             | 5 874                                                                | 10 201                                            | 10 201                                                               |
| USD                                                          |  |  |  | -                                                 | -                                                                    | 4                                                 | 14                                                                   |
| 3) Transakcje przy zobowiązaniu się drugiej strony do odkupu |  |  |  | -                                                 | -                                                                    | -                                                 | 31 853                                                               |
| PLN                                                          |  |  |  | -                                                 | -                                                                    | 31 853                                            | 31 853                                                               |
| 4) Składniki lokat notowane na aktywnym rynku, w tym:        |  |  |  | -                                                 | 130 541                                                              | -                                                 | 34 383                                                               |
| PLN                                                          |  |  |  | 89 453                                            | 89 453                                                               | 33 075                                            | 33 075                                                               |
| USD                                                          |  |  |  | -                                                 | -                                                                    | 25                                                | 86                                                                   |
| - dłużne papiery wartościowe                                 |  |  |  | -                                                 | 41 088                                                               | -                                                 | 1 222                                                                |
| PLN                                                          |  |  |  | 41 088                                            | 41 088                                                               | 1 222                                             | 1 222                                                                |
| 5) Składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku, w tym:     |  |  |  | -                                                 | 13 724                                                               | -                                                 | 6 036                                                                |
| EUR                                                          |  |  |  | -                                                 | -                                                                    | -                                                 | 9                                                                    |
| PLN                                                          |  |  |  | 11 454                                            | 11 454                                                               | 5 986                                             | 5 986                                                                |
| TRY                                                          |  |  |  | -                                                 | -                                                                    | 2                                                 | 3                                                                    |
| USD                                                          |  |  |  | -                                                 | -                                                                    | 8                                                 | 38                                                                   |
| - dłużne papiery wartościowe                                 |  |  |  | -                                                 | 2 270                                                                | -                                                 | 2 477                                                                |
| PLN                                                          |  |  |  | -                                                 | -                                                                    | 1 544                                             | 1 544                                                                |
| USD                                                          |  |  |  | 582                                               | 2 270                                                                | 266                                               | 933                                                                  |
| 6) Nieruchomości                                             |  |  |  | -                                                 | -                                                                    | -                                                 | -                                                                    |
| 7) Pozostałe aktywa                                          |  |  |  | -                                                 | -                                                                    | -                                                 | -                                                                    |
| II. Zobowiązania                                             |  |  |  | -                                                 | 62 282                                                               | -                                                 | 22 965                                                               |
| EUR                                                          |  |  |  | 1                                                 | 2                                                                    | -                                                 | -                                                                    |
| PLN                                                          |  |  |  | 62 256                                            | 62 256                                                               | 22 960                                            | 22 960                                                               |
| TRY                                                          |  |  |  | 1                                                 | 1                                                                    | -                                                 | -                                                                    |
| USD                                                          |  |  |  | 6                                                 | 23                                                                   | 1                                                 | 5                                                                    |



Altus

Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A.

| NOTA-9 II. DODATNIE I UJEMNE RÓŻNICE KURSOWE W PRZEKROJU LOKAT FUNDUSZU                          | od 2015-01-01 do 2015-12-31                         |                                                        |                                                   |                                                      | od 2014-01-01 do 2014-12-31                         |                                                        |                                                   |                                                      |
|--------------------------------------------------------------------------------------------------|-----------------------------------------------------|--------------------------------------------------------|---------------------------------------------------|------------------------------------------------------|-----------------------------------------------------|--------------------------------------------------------|---------------------------------------------------|------------------------------------------------------|
|                                                                                                  | Dodatnie różnice kursowe zrealizowane w walcie tys. | Dodatnie różnice kursowe niezrealizowane w walcie tys. | Ujemne różnice kursowe zrealizowane w walcie tys. | Ujemne różnice kursowe niezrealizowane w walcie tys. | Dodatnie różnice kursowe zrealizowane w walcie tys. | Dodatnie różnice kursowe niezrealizowane w walcie tys. | Ujemne różnice kursowe zrealizowane w walcie tys. | Ujemne różnice kursowe niezrealizowane w walcie tys. |
| Akcje                                                                                            | 76                                                  | -                                                      | -                                                 | -                                                    | 2                                                   | -                                                      | -                                                 | -                                                    |
| Warranty subskrypcyjne                                                                           | -                                                   | -                                                      | -                                                 | -                                                    | -                                                   | -                                                      | -                                                 | -                                                    |
| Prawa do akcji                                                                                   | -                                                   | -                                                      | -                                                 | -                                                    | -                                                   | -                                                      | -                                                 | -                                                    |
| Prawa poboru                                                                                     | -                                                   | -                                                      | -                                                 | -                                                    | -                                                   | -                                                      | -                                                 | -                                                    |
| Kwity depozytowe                                                                                 | 10                                                  | -                                                      | -                                                 | 3                                                    | 19                                                  | 14                                                     | -                                                 | -                                                    |
| Listy zastawne                                                                                   | -                                                   | -                                                      | -                                                 | -                                                    | -                                                   | -                                                      | -                                                 | -                                                    |
| Dłużne papiery wartościowe                                                                       | 45                                                  | 154                                                    | -                                                 | -                                                    | -                                                   | 133                                                    | 8                                                 | -                                                    |
| Instrumenty pochodne                                                                             | -                                                   | -                                                      | -                                                 | -                                                    | -                                                   | -                                                      | -                                                 | -                                                    |
| Udziały w spółkach z ograniczoną odpowiedzialnością                                              | -                                                   | -                                                      | -                                                 | -                                                    | -                                                   | -                                                      | -                                                 | -                                                    |
| Jednostki uczestnictwa                                                                           | -                                                   | -                                                      | -                                                 | -                                                    | -                                                   | -                                                      | -                                                 | -                                                    |
| Certyfikaty inwestycyjne                                                                         | -                                                   | -                                                      | -                                                 | -                                                    | -                                                   | -                                                      | -                                                 | -                                                    |
| Tytuły uczestnictwa emitowane przez instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę za granicą | -                                                   | -                                                      | -                                                 | -                                                    | -                                                   | -                                                      | -                                                 | -                                                    |
| Wierzytelności                                                                                   | -                                                   | -                                                      | -                                                 | -                                                    | -                                                   | -                                                      | -                                                 | -                                                    |
| Weksle                                                                                           | -                                                   | -                                                      | -                                                 | -                                                    | -                                                   | -                                                      | -                                                 | -                                                    |
| Depozyty                                                                                         | -                                                   | -                                                      | -                                                 | -                                                    | -                                                   | -                                                      | -                                                 | -                                                    |
| Waluty                                                                                           | -                                                   | -                                                      | -                                                 | -                                                    | -                                                   | -                                                      | -                                                 | -                                                    |
| Nieruchomości                                                                                    | -                                                   | -                                                      | -                                                 | -                                                    | -                                                   | -                                                      | -                                                 | -                                                    |
| Statki morskie                                                                                   | -                                                   | -                                                      | -                                                 | -                                                    | -                                                   | -                                                      | -                                                 | -                                                    |
| Inne                                                                                             | -                                                   | -                                                      | -                                                 | -                                                    | -                                                   | -                                                      | -                                                 | -                                                    |

u  
AK  
h e  
A



Altus

Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A.

| NOTA-10 I. ZREALIZOWANY I NIEZREALIZOWANY ZYSK (STRATA) Z TYTUŁU LOKAT | od 2015-01-01 do 2015-12-31                                  |                                                                 | od 2014-01-01 do 2014-12-31                                  |                                                                 |
|------------------------------------------------------------------------|--------------------------------------------------------------|-----------------------------------------------------------------|--------------------------------------------------------------|-----------------------------------------------------------------|
|                                                                        | Wartość zrealizowanego zysku (straty) ze zbycia lokat w tys. | Wzrost (spadek) niezrealizowanego zysku z wyceny aktywów w tys. | Wartość zrealizowanego zysku (straty) ze zbycia lokat w tys. | Wzrost (spadek) niezrealizowanego zysku z wyceny aktywów w tys. |
| Składniki lokat notowane na aktywnym rynku                             | 8 700                                                        | 6 377                                                           | 1 752                                                        | -2 465                                                          |
| Instrumenty pochodne                                                   | 705                                                          | -                                                               | -480                                                         | -                                                               |
| Dłużne papiery wartościowe                                             | 3                                                            | 56                                                              | 12                                                           | 29                                                              |
| Prawa do akcji                                                         | -                                                            | -10                                                             | 5                                                            | 10                                                              |
| Kwity depozytowe                                                       | 2                                                            | -2                                                              | 18                                                           | -23                                                             |
| Akcje                                                                  | 7 990                                                        | 6 333                                                           | 2 197                                                        | -2 481                                                          |
| Składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku                          | 666                                                          | 4 960                                                           | 676                                                          | 2 441                                                           |
| Prawa do akcji                                                         | -                                                            | -                                                               | -                                                            | -70                                                             |
| Akcje                                                                  | -                                                            | 6 215                                                           | -                                                            | 984                                                             |
| Udziały w spółkach z ograniczoną odpowiedzialnością                    | 841                                                          | -                                                               | -                                                            | -                                                               |
| Instrumenty pochodne                                                   | -120                                                         | -1 395                                                          | 676                                                          | 1 367                                                           |
| Dłużne papiery wartościowe                                             | -55                                                          | 140                                                             | -                                                            | 160                                                             |
| Nieruchomości                                                          | -                                                            | -                                                               | -                                                            | -                                                               |
| Pozostałe                                                              | -                                                            | -                                                               | -                                                            | -                                                               |
| Suma:                                                                  | 9 366                                                        | 11 337                                                          | 2 428                                                        | -24                                                             |

| NOTA-10 II. WYPŁACONE DOCHODY FUNDUSZU          | od 2015-01-01 do 2015-12-31             |                                         | od 2014-01-01 do 2014-12-31             |                                         |
|-------------------------------------------------|-----------------------------------------|-----------------------------------------|-----------------------------------------|-----------------------------------------|
|                                                 | Wartość w okresie sprawozdawczym w tys. | Wartość w okresie sprawozdawczym w tys. | Wartość w okresie sprawozdawczym w tys. | Wartość w okresie sprawozdawczym w tys. |
| I. Wypłacone przychody z lokat                  | -                                       | -                                       | -                                       | -                                       |
| Dywidendy i inne udziały w zyskach              | -                                       | -                                       | -                                       | -                                       |
| Przychody odsetkowe                             | -                                       | -                                       | -                                       | -                                       |
| Przychody związane z posiadaniem nieruchomości  | -                                       | -                                       | -                                       | -                                       |
| Dodatnie saldo różnic kursowych                 | -                                       | -                                       | -                                       | -                                       |
| Pozostałe                                       | -                                       | -                                       | -                                       | -                                       |
| II. Wypłacony zrealizowany zysk ze zbycia lokat | -                                       | -                                       | -                                       | -                                       |
| Suma:                                           | -                                       | -                                       | -                                       | -                                       |

| NOTA-10 III. WYPŁACONE PRZYPADAJĄCE ZE ZBYCIA LOKAT          | od 2015-01-01 do 2015-12-31             |                                        |                                       |                                       | od 2014-01-01 do 2014-12-31             |                                        |                                       |                                       |
|--------------------------------------------------------------|-----------------------------------------|----------------------------------------|---------------------------------------|---------------------------------------|-----------------------------------------|----------------------------------------|---------------------------------------|---------------------------------------|
|                                                              | Wartość w okresie sprawozdawczym w tys. | Udział w aktywach netto w dniu wypłaty | Wpływ na wartość aktywów netto w tys. | Wpływ na wartość aktywów netto w tys. | Wartość w okresie sprawozdawczym w tys. | Udział w aktywach netto w dniu wypłaty | Wpływ na wartość aktywów netto w tys. | Wpływ na wartość aktywów netto w tys. |
| I. Przychody ze zbycia lokat funduszu aktywów niepublicznych |                                         |                                        |                                       |                                       |                                         |                                        |                                       |                                       |

ALTUS FUNDUSZ INWESTYCYJNY ZAMKNIĘTY AKTYWNEJ ALOKACJI SPÓŁEK DYWIDENDOWYCH

**Altus**

Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A.

| NOTA-11 I. KOSZTY POKRYWANE PRZEZ TOWARZYSTWO        | od 2015-01-01 do 2015-12-31             | od 2014-01-01 do 2014-12-31             |
|------------------------------------------------------|-----------------------------------------|-----------------------------------------|
|                                                      | Wartość w okresie sprawozdawczym w tys. | Wartość w okresie sprawozdawczym w tys. |
| Wynagrodzenie dla Towarzystwa                        | -                                       | -                                       |
| Wynagrodzenie dla podmiotów prowadzących dystrybucję | -                                       | -                                       |
| Opłaty dla depozytariusza                            | -                                       | -                                       |
| Opłaty związane z prowadzeniem rejestru aktywów      | -                                       | -                                       |
| Opłaty za zezwolenia oraz rejestracyjne              | -                                       | -                                       |
| Usługi w zakresie rachunkowości                      | -                                       | -                                       |
| Usługi w zakresie zarządzania aktywami funduszu      | -                                       | -                                       |
| Usługi prawne                                        | -                                       | -                                       |
| Usługi wydawnicze, w tym poligraficzne               | -                                       | -                                       |
| Koszty odsetkowe                                     | -                                       | -                                       |
| Koszty związane z posiadaniem nieruchomości          | -                                       | -                                       |
| Ujemne saldo różnic kursowych                        | -                                       | -                                       |
| Pozostałe                                            | -                                       | -                                       |
| W tym pozostałe składniki kosztów                    | -                                       | -                                       |

| NOTA-11 II. WYNAGRODZENIE DLA TOWARZYSTWA    | od 2015-01-01 do 2015-12-31             | od 2014-01-01 do 2014-12-31             |
|----------------------------------------------|-----------------------------------------|-----------------------------------------|
|                                              | Wartość w okresie sprawozdawczym w tys. | Wartość w okresie sprawozdawczym w tys. |
| z tytułu wynagrodzenia stałego               | 3 024                                   | 1 724                                   |
| z tytułu wynagrodzenia za wyniki zarządzania | 3 176                                   | 399                                     |
| <b>Suma:</b>                                 | <b>6 200</b>                            | <b>2 123</b>                            |

| NOTA-11 III. KOSZTY FUNDUSZU AKTYWÓW NIEPUBLICZNYCH ZWIĄZANE BEZPOŚREDNIO ZE ZBYTYMI LOKATAMI | od 2015-01-01 do 2015-12-31             | od 2014-01-01 do 2014-12-31             |
|-----------------------------------------------------------------------------------------------|-----------------------------------------|-----------------------------------------|
|                                                                                               | Wartość w okresie sprawozdawczym w tys. | Wartość w okresie sprawozdawczym w tys. |
|                                                                                               |                                         |                                         |

0  
u CD  
MK 2  
F A

**Altus**

Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A.

**8. INFORMACJA DODATKOWA**

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

W badanym okresie sprawozdawczym takie zdarzenia nie wystąpiły.

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

Po dniu bilansowym takie zdarzenia nie wystąpiły.

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

| TABELA GŁÓWNA<br>SKŁADNIKI LOKAT | 2014-12-31 dane rzeczywiste             |                                                            |                                              | 2014-12-31 dane porównywalne            |                                                            |                                              |
|----------------------------------|-----------------------------------------|------------------------------------------------------------|----------------------------------------------|-----------------------------------------|------------------------------------------------------------|----------------------------------------------|
|                                  | Wartość<br>wg ceny<br>nabycia w<br>tys. | Wartość<br>wg<br>wyceny na<br>dzień<br>bilansowy<br>w tys. | Procentowy<br>udział w<br>aktywach<br>ogółem | Wartość<br>wg ceny<br>nabycia w<br>tys. | Wartość<br>wg<br>wyceny na<br>dzień<br>bilansowy<br>w tys. | Procentowy<br>udział w<br>aktywach<br>ogółem |
| Akcje                            | 31 976                                  | 34 955                                                     | 36,61%                                       | 31 976                                  | 34 955                                                     | 40,56%                                       |
| Prawa do akcji                   | 296                                     | 306                                                        | 0,32%                                        | 296                                     | 306                                                        | 0,36%                                        |
| Dłużne papiery wartościowe       | 3 478                                   | 3 699                                                      | 3,87%                                        | 3 478                                   | 3 699                                                      | 4,29%                                        |
| Instrumenty pochodne             | -                                       | 2 093                                                      | 1,43%                                        | -                                       | 1 365                                                      | 1,58%                                        |
| Suma:                            | 35 750                                  | 41 053                                                     | 42,23%                                       | 35 834                                  | 40 411                                                     | 46,89%                                       |

| BILANS                                                   | 2014-12-31 dane<br>rzeczywiste | 2014-12-31 dane<br>porównywalne |
|----------------------------------------------------------|--------------------------------|---------------------------------|
| I. Aktywa                                                | 95 483                         | 86 181                          |
| 1) Środki pieniężne i ich ekwiwalenty                    | 12 270                         | 12 873                          |
| 2) Należności                                            | 10 215                         | 1 036                           |
| 5) Składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku, w tym: | 6 762                          | 6 036                           |
| II. Zobowiązania                                         | 32 267                         | 22 965                          |

4) Dokonane korekty błędów podstawowych, ich przyczyny, tytuły oraz wpływ wywołanych tym skutków finansowych na sytuację majątkową i finansową, płynność oraz wynik z operacji i rentowność Funduszu:

- a) Informacja o przypadkach informowania uczestników o korektach wyceny aktywów netto na certyfikat inwestycyjny.

W okresie sprawozdawczym nie wystąpiły korekty wyceny aktywów netto na certyfikat inwestycyjny.

- b) Informacja o przypadkach zawieszenia dokonywania wyceny aktywów netto na certyfikat inwestycyjny.

W okresie sprawozdawczym nie wystąpiły przypadki zawieszenia dokonywania wyceny aktywów netto na certyfikat inwestycyjny.

- c) Informacja o przypadkach nierozliczenia się transakcji zawieranych przez Fundusz.

W okresie sprawozdawczym nie wystąpiły przypadki nierozliczenia się transakcji zawieranych przez Fundusz.

**5) Informacja o kontynuacji działalności przez Fundusz:**

Nie istnieje niepewność co do możliwości kontynuacji działalności przez Fundusz w dającej się określić przyszłości.

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

W sprawozdaniu subfunduszu w zestawieniu lokat zostały wyodrębnione akcje spółki Mennica Polska S.A. będące przedmiotem umowy sprzedaży z dnia 29 grudnia 2015 roku, której realizacja praw ma mieć miejsce w dniu 30 czerwca 2016 roku. Wartość wg wyceny w kwocie 850 tys PLN na dzień bilansowy tych akcji wynika z warunków umowy.

**7) Pozostałe informacje:**

Noty dotyczące zdarzeń, które nie wystąpiły od dnia 1.01.2015r. do 31.12.2015 r. nie są wykazywane w sprawozdaniu finansowym.

0  
0  
11  
u  
se  
1



Do pomiaru całkowitej ekspozycji funduszu, Fundusz stosuje metodę absolutnej wartości zagrożonej. Wyznaczona oczekiwana wartość wskaźnika dźwigni finansowej wynosi 34%. Prawdopodobieństwo przekroczenia oczekiwanej wartości wskaźnika dźwigni finansowej ustalone zostało na poziomie 19%.

Wartość całkowitej ekspozycji na dzień 31 grudnia 2015 roku wyniosła 4,60%. W okresie sprawozdawczym średnia wartość całkowitej ekspozycji wyniosła 4,65%. Najniższa wartość ekspozycji w okresie sprawozdawczym wyznaczona została na poziomie 1,93%, najwyższa na poziomie 7,49%

Dane wykorzystane do obliczeń całkowitej ekspozycji:

| Instrument                                    | VaR 20-dn. czysty [PLN] | VaR 20-dn. czysty [%] | Udział [%] |
|-----------------------------------------------|-------------------------|-----------------------|------------|
| ESH6                                          | -1 577 767,21 zł        | -15,83%               | 8,84%      |
| UXF6                                          | -549 256,15 zł          | -96,43%               | 3,08%      |
| UXG6                                          | -702 471,68 zł          | -96,43%               | 3,94%      |
| CYFROWY POLSAT S.A. CFD                       | -116 578,49 zł          | -27,92%               | 0,65%      |
| BANK MILLENNIUM S.A. CFD                      | -666 745,15 zł          | -29,98%               | 3,74%      |
| BUDIMEX S.A. CFD                              | -267 479,33 zł          | -27,58%               | 1,50%      |
| PKN ORLEN S.A. CFD                            | -923 321,47 zł          | -27,22%               | 5,18%      |
| LPP S.A. CFD                                  | -539 674,69 zł          | -29,35%               | 3,03%      |
| BANK ZACHODNI WBK S.A. CFD                    | -854 723,55 zł          | -30,10%               | 4,79%      |
| SYNTHOS S.A. CFD                              | -282 788,31 zł          | -27,49%               | 1,59%      |
| GRUPA LOTOS S.A. CFD                          | -359 216,86 zł          | -26,61%               | 2,01%      |
| INTEGER.PL S.A. CFD                           | -221 528,48 zł          | -36,56%               | 1,24%      |
| KERNEL HOLDING S.A. CFD                       | -                       | -                     | -          |
| ZAKŁADY AZOTOWE W TARNOWIE-MOŚCICACH S.A. CFD | -1 412 927,43 zł        | -46,33%               | 7,92%      |
| FWD EUR/PLN                                   | -22 467,47 zł           | -4,86%                | 0,13%      |
| FWD TRY/PLN                                   | -45 092,71 zł           | -14,09%               | 0,25%      |
| FWD USD/PLN                                   | -437 732,28 zł          | -10,47%               | 2,45%      |
| WZ0118                                        | -                       | -                     | -          |
| WZ0117                                        | -                       | -                     | -          |
| FW20H1620                                     | -843 525,02 zł          | -14,18%               | 4,73%      |
| FW40H16                                       | -55 575,42 zł           | -13,33%               | 0,31%      |
| ACTION                                        | -567 761,14 zł          | -79,00%               | 3,18%      |
| AGORA                                         | -795 315,23 zł          | -31,40%               | 4,46%      |
| APATOR                                        | -152 360,82 zł          | -32,04%               | 0,85%      |
| ATAL                                          | -686 687,99 zł          | -22,56%               | 3,85%      |
| ATMGRUPA                                      | -820 128,60 zł          | -24,10%               | 4,60%      |
| ATM                                           | -543 401,71 zł          | -30,83%               | 3,05%      |
| BGZBNPP                                       | -985 949,32 zł          | -29,55%               | 5,53%      |
| BENEFIT                                       | -702 690,70 zł          | -20,43%               | 3,94%      |

CP  
FMR  
a  
5  
A

**Altus**

Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A.

|                      |                  |          |        |
|----------------------|------------------|----------|--------|
| BSCDRUK              | -620 332,32 zł   | -24,36%  | 3,48%  |
| CCC                  | -151 921,82 zł   | -37,33%  | 0,85%  |
| CYFRPLSAT            | -442 279,21 zł   | -29,53%  | 2,48%  |
| CLOUD                | -1 064 353,98 zł | -64,24%  | 5,97%  |
| COMP                 | -525 195,50 zł   | -37,71%  | 2,94%  |
| COMPERIA             | -9 098,08 zł     | -121,66% | 0,05%  |
| DEBICA               | -345 612,29 zł   | -32,56%  | 1,94%  |
| DTP                  | -18 679,79 zł    | -33,98%  | 0,10%  |
| ECH0219              | -650,83 zł       | -0,09%   | 0,00%  |
| EGB                  | -5 155 949,08 zł | -83,17%  | 28,90% |
| EMPERIA              | -253 080,27 zł   | -21,28%  | 1,42%  |
| ELEKTROTI            | -203 344,44 zł   | -25,37%  | 1,14%  |
| ELEMENTAL            | -122 825,66 zł   | -23,80%  | 0,69%  |
| ELZAB                | -590 253,13 zł   | -29,23%  | 3,31%  |
| EUROTEL              | -220 763,49 zł   | -38,24%  | 1,24%  |
| ESOTIQ               | -211 856,42 zł   | -64,99%  | 1,19%  |
| FORTE                | -640 666,91 zł   | -23,18%  | 3,59%  |
| GRAAL                | -44 347,10 zł    | -30,28%  | 0,25%  |
| IDEABANK             | -146 656,05 zł   | -15,61%  | 0,82%  |
| IMPEL                | -404 954,66 zł   | -22,52%  | 2,27%  |
| INPOST               | -294 801,13 zł   | -23,98%  | 1,65%  |
| INTERCARS            | -69 992,05 zł    | -27,93%  | 0,39%  |
| GROCLIN              | -260 699,86 zł   | -44,02%  | 1,46%  |
| IZOSTAL              | -198 510,19 zł   | -32,67%  | 1,11%  |
| KONSSTALI            | -226 720,14 zł   | -34,33%  | 1,27%  |
| KETY                 | -74 845,53 zł    | -23,91%  | 0,42%  |
| KRUSZWICA            | -1 206 753,40 zł | -31,07%  | 6,76%  |
| LIBET                | -95 113,53 zł    | -37,52%  | 0,53%  |
| MEDICALG             | -362 040,33 zł   | -43,62%  | 2,03%  |
| MENNICA              | -332 086,43 zł   | -19,01%  | 1,86%  |
| MORIZON S.A. SERIA E | -294 004,11 zł   | -46,77%  | 1,65%  |
| MORIZON              | -1 415,10 zł     | -60,67%  | 0,01%  |
| MERCOR               | -343 417,81 zł   | -36,95%  | 1,93%  |
| MERCATOR             | -39 788,84 zł    | -32,23%  | 0,22%  |
| ROTOPINO             | -18 518,26 zł    | -120,24% | 0,10%  |
| MOSTALZAB            | -97 958,44 zł    | -42,98%  | 0,55%  |
| NEWAG                | -371 905,01 zł   | -25,79%  | 2,08%  |
| OPONEO.PL            | -1 897 202,53 zł | -41,73%  | 10,63% |

**Altus**

Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A.

|                                        |                  |         |        |
|----------------------------------------|------------------|---------|--------|
| PEKAES                                 | -40 605,67 zł    | -30,30% | 0,23%  |
| PGODLEW                                | -650 623,97 zł   | -31,76% | 3,65%  |
| PEKABEX                                | -227 899,03 zł   | -17,20% | 1,28%  |
| URSUS S.A. SERIA P                     | -96 460,36 zł    | -36,54% | 0,54%  |
| POLNORD                                | -1 079 258,85 zł | -33,88% | 6,05%  |
| PCM                                    | -463 600,10 zł   | -42,26% | 2,60%  |
| PZU                                    | -175 276,74 zł   | -25,76% | 0,98%  |
| RELPOL                                 | -363 860,87 zł   | -35,92% | 2,04%  |
| SELVITA                                | -66 794,32 zł    | -31,84% | 0,37%  |
| SEMEKO GRUPA INWESTYCYJNA S.A. SERIA C | -                | -       | -      |
| SEMEKO GRUPA INWESTYCYJNA S.A. SERIA D | -                | -       | -      |
| SEMEKO GRUPA INWESTYCYJNA S.A. SERIA E | -                | -       | -      |
| SEMEKO GRUPA INWESTYCYJNA S.A. SERIA C | -278 150,70 zł   | -24,28% | 1,56%  |
| SYNEKTIK                               | -168 555,41 zł   | -40,08% | 0,94%  |
| STALEXP                                | -324 224,30 zł   | -16,91% | 1,82%  |
| STALPROD                               | -48 177,66 zł    | -39,30% | 0,27%  |
| STALPROFI                              | -331 086,27 zł   | -39,81% | 1,86%  |
| TIM                                    | -561 878,06 zł   | -28,60% | 3,15%  |
| ORANGEPL                               | -2 494 854,29 zł | -27,14% | 13,99% |
| TOYA                                   | -19 316,63 zł    | -34,77% | 0,11%  |
| VANTAGE                                | -34 799,04 zł    | -27,41% | 0,20%  |
| SECOGROUP                              | -78 605,62 zł    | -38,36% | 0,44%  |
| ZAMET                                  | -479 072,18 zł   | -45,22% | 2,69%  |
| HERKULES                               | -465 103,15 zł   | -29,17% | 2,61%  |
| PKO FINANCE AB 4.63 26/09/2022         | -251 712,17 zł   | -11,16% | 1,41%  |

10  
60  
4  
5 MK  
R



**Altus**

Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A.

**ALTUS FUNDUSZ INWESTYCYJNY ZAMKNIĘTY AKTYWNEJ ALOKACJI SPÓŁEK  
DYWIDENDOWYCH**

**Podpisy osób reprezentujących Fundusz:**

Piotr Osiecki

Prezes Zarządu

ALTUS Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A.

Jakub Ryba

Członek Zarządu

ALTUS Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A.

Andrzej Zygorowicz

Członek Zarządu

ALTUS Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A.

Krzysztof Mazurek

Członek Zarządu

ALTUS Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A.

Czcibor Dawid

Członek Zarządu

ALTUS Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A.

Ryszard Czerwonka

Członek Zarządu

ALTUS Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A.

**Podpis osoby sporządzającej sprawozdanie, odpowiedzialnej za prowadzenie ksiąg  
rachunkowych:**

Adam Świder

Kierownik Zespołu / Główny Księgowy Funduszy i Portfeli

Vistra Fund Services Poland Sp. z o.o. S.K.A.

Warszawa, dnia 8 kwietnia 2016 roku.



**Altus**

Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A.

Altus TFI S.A.  
ul. Pankiewicza 3  
00-696 Warszawa  
tel. +48 22 380 32 85  
fax. +48 22 380 32 86  
e-mail: [biuro@altustfi.pl](mailto:biuro@altustfi.pl)

Warszawa, dnia 8 kwietnia 2016 r.

### List Towarzystwa do Uczestników Funduszu

Szanowni Państwo,

Zarząd Altus Towarzystwa Funduszy Inwestycyjnych S.A. („Towarzystwo”) prezentuje Państwu Sprawozdanie Finansowe Altus Aktywnej Alokacji Spółek Dywidendowych („Funduszu”) za okres od dnia 1 stycznia do 31 grudnia 2015 roku.

Fundusz rozpoczął swoją działalność w grudniu 2010 roku.

Na dzień 31 grudnia 2015 roku Wartość Aktywów Netto przypadająca na Certyfikat Inwestycyjny Funduszu wynosiła 125,71 złotych.

Na 31 grudnia 2015 roku poziom aktywów netto Funduszu wynosił 290 795 756,50 złotych.

Z poważaniem,

Piotr Osiecki  
Prezes Zarządu

Andrzej Zygorowicz  
Członek Zarządu

Jakub Ryba  
Członek Zarządu

Krzysztof Mazurek  
Członek Zarządu

Czcibor Dawid  
Członek Zarządu

Ryszard Czerwonka  
Członek Zarządu

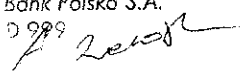
Warszawa, dnia 8 kwietnia 2016 r.

## OŚWIADCZENIE DEPOZYTARIUSZA

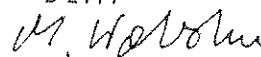
Działając stosownie do dyspozycji §37 ust.1 pkt 2 Rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 24 grudnia 2007r. w sprawie szczególnych zasad rachunkowości funduszy inwestycyjnych (Dz. U. Nr 249, poz. 1859) - Raiffeisen Bank Polska S.A. jako Depozytariusz dla ALTUS Fundusz Inwestycyjny Zamknięty Aktywnej Alokacji Spółek Dywidendowych (zwanego dalej Funduszem) zarządzanego przez Altus Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych 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 rocznym sprawozdaniu finansowym Funduszu, sporządzonym za okres od 1 stycznia 2015 r. do 31 grudnia 2015 r., są zgodne ze stanem faktycznym.

Anna Żurawska  
Pełnomocnik  
Raiffeisen Bank Polska S.A.

0999



Magda Wols.  
Pełnomocnik  
Raiffeisen Bank Polska S.A.  
D 2111



Raiffeisen Bank Polska S.A. z siedzibą w Warszawie przy ul. Pięknej 20, 00-549 Warszawa, wpisana do Krajowego Rejestru Sądowego pod nr KRS 0000014540 przez Sąd Rejonowy dla miasta stołecznego Warszawy, XII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego, o nr NIP: 526-020-58-71, o nr REGON: 010000854, o opłaconym kapitale zakładowym w wysokości PLN 2.256.683.400,00.

Raiffeisen Bank Polska S.A. ul. Piękna 20 • 00-549 Warszawa •  
Tel. 022 585 20 00

• Fax 022 585 25 85 • Kod SWIFT: RCBWPLPW • <http://www.raiffeisen.pl>