



*OPINIA I RAPORT NIEZALEŻNEGO
BIEGŁEGO REWIDENTA*
dotycząca sprawozdania finansowego
**ALTUS NIESTANDARYZOWANY SEKURTYZACYJNY
FUNDUSZ INWESTYCYJNY ZAMKNIĘTY
WIERZYTELNOŚCI**
z siedzibą w
Warszawie
za okres od 9.10.2014 r. do 31.12.2015 r.

Opinia zawiera 2 strony
Raport zawiera 10 stron
Opinia niezależnego biegłego rewidenta
oraz raport z badania sprawozdania finansowego
za okres od 9 października 2014 r.
31 grudnia 2015 r.

OPINIA NIEZALEŻNEGO BIEGŁEGO REWIDENTA

Dla Zgromadzenia Inwestorów

Altus Niestandaryzowany Sekurytyzacyjny Fundusz Inwestycyjny Zamknięty Wierzytelności

Przeprowadziliśmy badanie załączonego sprawozdania finansowego Altus Niestandaryzowany Sekurytyzacyjny Fundusz Inwestycyjny Zamknięty Wierzytelności z siedzibą w Warszawie przy ul. Pankiewicza 3, (zwanym dalej „Fundusz”), na które składa się wprowadzenie do sprawozdania finansowego, zestawienie lokat, bilans sporządzony na dzień 31 grudnia 2015r., rachunek wyniku z operacji, zestawienie zmian w aktywach netto, rachunek przepływów pieniężnych za okres od 9 października 2014 r. do 31 grudnia 2015 r. oraz noty objaśniające i informację dodatkową.

Odpowiedzialność Zarządu

Za prawidłowość ksiąg rachunkowych, sporządzenie i rzetelną prezentację tego sprawozdania finansowego zgodnie z ustawą z dnia 29 września 1994 r. o rachunkowości (Dz. U. z 2013 r. poz. 330 z późniejszymi zmianami) („ustawa o rachunkowości”) oraz wydanymi na jej podstawie przepisami i innymi obowiązującymi przepisami odpowiedzialny jest Zarząd ALTUS Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A. („Towarzystwo”), towarzystwa funduszy inwestycyjnych zarządzającego Funduszem i reprezentującego Fundusz zgodnie z art. 4 ust. 1 ustawy z dnia 27 maja 2004 r. o funduszach inwestycyjnych (Dz.U. z 2014 r., poz. 157 z późniejszymi zmianami) („ustawa o funduszach inwestycyjnych”). Zarząd Towarzystwa jest odpowiedzialny również za kontrolę wewnętrzną, którą uznaje za niezbędną, aby sporządzane sprawozdania finansowe Funduszu były wolne od nieprawidłowości powstałych wskutek celowych działań lub błędów.

Ponadto, Zarząd Towarzystwa jest zobowiązany do zapewnienia, aby sprawozdanie finansowe oraz informacja Zarządu Towarzystwa skierowana do inwestorów Funduszu („List Towarzystwa”) spełniały wymagania przewidziane w ustawie o rachunkowości i w wydanych na jej podstawie przepisach.

Odpowiedzialność Biegłego Rewidenta

Naszym zadaniem jest, w oparciu o przeprowadzone badanie, wyrażenie opinii o tym sprawozdaniu finansowym, o zgodności z wymagającymi zastosowania zasadami (polityką) rachunkowości tego sprawozdania finansowego oraz prawidłowości ksiąg rachunkowych stanowiących podstawę jego sporządzenia. Badanie sprawozdania finansowego przeprowadziliśmy stosownie do postanowień rozdziału 7 ustawy o rachunkowości, krajowych standardów rewizji finansowej wydanych przez Krajową Radę Biegłych Rewidentów w Polsce oraz w sprawach nieuregulowanych w krajowych standardach rewizji finansowej, przy ustalaniu szczegółowej metodyki planowania i przeprowadzania badania sprawozdania finansowego i w razie wątpliwości - Międzynarodowych Standardów Rewizji Finansowej. Regulacje te nakładają na nas obowiązek postępowania zgodnego z zasadami etyki oraz zaplanowania i przeprowadzenia badania w taki sposób, aby uzyskać racjonalną pewność, że sprawozdanie finansowe i księgi rachunkowe stanowiące podstawę jego sporządzenia są wolne od istotnych nieprawidłowości.

Badanie polega na przeprowadzeniu procedur mających na celu uzyskanie dowodów badania dotyczących kwot i informacji ujawnionych w sprawozdaniu finansowym. Wybór procedur badania zależy od naszego osądu, w tym oceny ryzyka wystąpienia istotnej nieprawidłowości sprawozdania finansowego na skutek celowych działań lub błędów. Przeprowadzając ocenę tego ryzyka bierzemy pod uwagę kontrolę wewnętrzną związaną ze sporządzeniem oraz rzetelną prezentacją sprawozdania finansowego w celu zaplanowania stosownych do

okoliczności procedur badania, nie zaś w celu wyrażenia opinii na temat skuteczności działania kontroli wewnętrznej w jednostce. Badanie obejmuje również ocenę odpowiedności stosowanej polityki rachunkowości, zasadności szacunków dokonanych przez Zarząd Towarzystwa oraz ocenę ogólnej prezentacji sprawozdania finansowego.

Wyrażamy przekonanie, że uzyskane przez nas dowody badania stanowią wystarczającą i odpowiednią podstawę do wyrażenia przez nas opinii z badania.

Opinia

Naszym zdaniem, załączone sprawozdanie finansowe Altus Niestandaryzowany Sekurytyzacyjny Fundusz Inwestycyjny Zamknięty Wierzytelności przedstawia rzetelnie i jasno sytuację majątkową i finansową Funduszu na dzień 31 grudnia 2015 r., wynik z operacji oraz przepływy pieniężne za okres od 9 października 2014 r. do 31 grudnia 2015 r., zostało sporządzone, we wszystkich istotnych aspektach, zgodnie z zasadami rachunkowości obowiązującymi na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej określonymi w ustawie o rachunkowości i wydanych na jej podstawie przepisach wykonawczych, jest zgodne z wpływającymi na treść sprawozdania finansowego przepisami prawa i postanowieniami statutu Funduszu oraz zostało sporządzone na podstawie prawidłowo prowadzonych, we wszystkich istotnych aspektach, ksiąg rachunkowych.

Objaśnienia uzupełniające opinię

Nie zgłaszając zastrzeżeń do prawidłowości i rzetelności zbadanego sprawozdania finansowego Altus Niestandaryzowany Sekurytyzacyjny Fundusz Inwestycyjny Zamknięty Wierzytelności za okres od 9 października 2014 r. do 31 grudnia 2015 r., zwracamy uwagę na fakt opisany w pkt. 6 informacji dodatkowej, że na dzień bilansowy wystąpiło przekroczenie limitu dotyczącego minimalnego udziału wierzytelności w aktywach Funduszu określonego w art. 187 ust. 3 ustawy o funduszach inwestycyjnych, a tym samym w §20 ust. 1 statutu Funduszu, przekroczenie limitu dotyczącego maksymalnego udziału depozytów w jednym banku określonego w art. 145 ust. 6 ustawy o funduszach inwestycyjnych, a tym samym w §20 ust. 5 statutu Funduszu oraz przekroczenie limitu dotyczącego maksymalnego udziału aktywów płynnych w aktywach funduszu określonego w §20 ust. 3 Statutu Funduszu.

Inne kwestie

Ponadto, stwierdzamy, że informacje zawarte w Liście Towarzystwa, są zgodne z informacjami zawartymi w sprawozdaniu finansowym oraz uwzględniają postanowienia § 37 ust. 1 pkt 1 rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 24 grudnia 2007 r. w sprawie szczególnych zasad rachunkowości funduszy inwestycyjnych (Dz.U. z 2007 r. nr 249, poz. 1859) („rozporządzenia”). Do sprawozdania finansowego zostało dołączone oświadczenie depozytariusza o zgodności stanu aktywów Funduszu ze stanem faktycznym zgodnie z przepisami § 37 ust. 1 pkt 2 rozporządzenia.

Cezary Bąkiewicz

Cezary Bąkiewicz
Biegły rewident nr 12232

kluczowy biegły rewident przeprowadzający badanie
w imieniu PKF Consult Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Sp. k.
podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych nr 477

ul. Orzycka 6 lok. 1B
02-695 Warszawa

Warszawa, 15 kwietnia 2016 r.

PKF CONSULT
Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Sp. k.
02-695 Warszawa, ul. Orzycka 6 lok. 1B
tel. +48 22 560 76 50, fax +48 22 560 76 63
REGON 010143960, NIP 521 952-77-10



Raport
z badania sprawozdania finansowego

**ALTUS NIESTANDARYZOWANY
SEKURYTYZACYJNY FUNDUSZ
INWESTYCYJNY ZAMKNIĘTY
WIERZYTELNOŚCI**

W
Warszawie

za okres od 9.10.2014 r. do 31.12.2015 r.

Raport zawiera 10 stron
Raport z badania sprawozdania finansowego
za okres od 9 października 2014 r.
do 31 grudnia 2015 r.

Spis treści

1.	Część ogólna raportu	3
1.1.	Dane identyfikujące badaną jednostkę	3
1.1.1.	Nazwa Funduszu	3
1.1.2.	Siedziba Funduszu	3
1.1.3.	Rejestracja w Krajowym Rejestrze Sądowym	3
1.1.4.	Kapitał Funduszu	4
1.2.	Dane identyfikujące kluczowego biegłego rewidenta i podmiot uprawniony do badania sprawozdań finansowych	5
1.2.1.	Dane identyfikujące kluczowego biegłego rewidenta:	5
1.2.2.	Dane identyfikujące podmiot uprawniony do badania:	5
1.3.	Informacje o sprawozdaniu finansowym za poprzedni rok obrotowy	5
1.4.	Zakres prac i odpowiedzialności	6
2.	Część analityczna raportu	7
2.1.	Bilans	7
2.2.	Rachunek wyniku z operacji	8
3.	Część szczegółowa raportu	9
3.1.	Prawidłowość stosowanego systemu rachunkowości	9
3.2.	Wprowadzenie oraz noty objaśniające i informacja dodatkowa do sprawozdania finansowego	9
3.3.	List Towarzystwa do Uczestników Funduszu	9
3.4.	Oświadczenie Depozytariusza	10
3.5.	Zasady dokonywania lokat, terminy i procedury rozliczenia transakcji z uczestnikami Funduszu oraz rzetelność wyceny aktywów	10
3.6.	Informacja o opinii niezależnego biegłego rewidenta	10

1. Część ogólna raportu

1.1. Dane identyfikujące badaną jednostkę

1.1.1. Nazwa Funduszu

Fundusz prowadzi działalność pod nazwą Altus Niestandaryzowany Sekurytyzacyjny Fundusz Inwestycyjny Zamknięty Wierzytelności.

1.1.2. Siedziba Funduszu

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

1.1.3. Rejestracja w Krajowym Rejestrze Sądowym

Sąd rejestrowy: Sąd Okręgowy w Warszawie, VII Wydział Cywilny Rejestrowy, Rejestr Funduszy Inwestycyjnych (RFI)

Data wpisu: 9.10.2014 r.

Numer rejestru: RFI 1036

REGON: 147478667

NIP: 1070031319

Fundusz działa na podstawie:

- Ustawy z dnia 27 maja 2004 roku o funduszach inwestycyjnych,
- Statutu w brzmieniu określonym w wpisie aktu notarialnego z dnia 16 września 2014 r., Repertorium A nr 7049/2014, z późniejszymi zmianami.

Zgodnie z zapisami Statutu oraz wpisem do RFI celem inwestycyjnym Funduszu jest:

- 1) realizacja należności z wierzytelności, praw do świadczeń z tytułu wierzytelności, w tym wynikającym z umów o subpartycypację, oraz papierów wartościowych inkorporujących wierzytelności pieniężne spełniające określone w Statucie kryteria,
- 2) ochrona realnej wartości pozostałych lokat Funduszu.

1.1.4. Kapitał Funduszu

Na dzień 31.12.2015 r. kapitał Funduszu wynosił 82 062 tys. zł i dzielił się na 397 certyfikaty inwestycyjne wyemitowane w 12 seriach:

Seria certyfikatów	Ilość wyemitowana	Ilość umorzona	Ilość na dzień bilansowy
Seria A	25	0	25
Seria B	64	0	64
Seria C	60	0	60
Seria D	42	0	42
Seria E	38	0	38
Seria F	20	0	20
Seria G	22	0	22
Seria H	16	0	16
Seria I	52	0	52
Seria J	15	0	15
Seria K	38	0	38
Seria L	5	0	5
	397	0	397

1.1.5. Kierownik Jednostki

Na dzień 31 grudnia 2015 r. oraz na dzień wydania niniejszego raportu Fundusz reprezentował Zarząd ALTUS Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A.

W skład Zarządu ALTUS Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A. na dzień 31 grudnia 2015 r. oraz na dzień wydania niniejszego raportu wchodził:

- Piotr Mariusz Osiecki – Prezes Zarządu
- Andrzej Zygorowicz – Członek Zarządu
- Jakub Andrzej Ryba – Członek Zarządu
- Krzysztof Mazurek – Członek Zarządu
- Czcibor Dawid – Członek Zarządu
- Ryszard Andrzej Czerwonka – Członek Zarządu

1.1.6. Bank pełniący funkcję Depozytariusza

W dniu 15 września 2014 r. zostało podpisana umowa o zarządzanie portfelem aktywów Altus Niestandaryzowany Sekurytyzacyjny Fundusz Inwestycyjny Zamknięty Wierzytelności pomiędzy ALTUS Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A. a Debt Trading Partner Bis Sp. z o.o.

Funkcję Depozytariusza przechowującego aktywa Funduszu pełni mBank S.A. z siedzibą w Warszawie przy ul. Senatorskiej 18.

CD

1.2. Dane identyfikujące kluczowego biegłego rewidenta i podmiot uprawniony do badania sprawozdań finansowych

1.2.1. Dane identyfikujące kluczowego biegłego rewidenta:

Imię i nazwisko: Cezary Bąkiewicz
Numer w rejestrze: 12232

1.2.2. Dane identyfikujące podmiot uprawniony do badania:

Firma: PKF Consult Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Sp. k.
Siedziba: Warszawa
Adres: ul. Orzycka 6 lok. 1B, 02-695 Warszawa
Numer rejestru: KRS 0000579479
Sąd rejestrowy: Sąd Rejonowy dla m.st. Warszawy w Warszawie,
XIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego
Numer NIP: 521-05-27-710

PKF Consult Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Sp. k. jest wpisana na listę podmiotów uprawnionych do badania sprawozdań finansowych pod numerem 477.

Badanie sprawozdania finansowego przeprowadzono zgodnie z umową z dnia 15 lipca 2015 r. zawartą na podstawie uchwały Zgromadzenia Inwestorów z dnia 24 kwietnia 2015 r. odnośnie wyboru podmiotu uprawnionego do badania sprawozdania finansowego.

W dniu 9 października 2015 r. w Sądzie Rejonowym dla M. St. Warszawy w Warszawie, XIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego, zostało zarejestrowane przekształcenie PKF Consult Sp. z o.o. w PKF Consult spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Sp. k. Spółce PKF Consult Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Sp. k., jako spółce przekształcanej zgodnie z art. 553 § 1 Kodeksu Spółek Handlowych, przysługują wszystkie prawa i obowiązki spółki przekształcanej.

Badanie sprawozdania finansowego zostało przeprowadzone w siedzibie biura rachunkowego, któremu powierzono prowadzenie ksiąg rachunkowych Funduszu, tj. Vistra Fund Services Poland Sp. z o.o. Sp. komandytowo-akcyjna z przerwami w okresie od 8 lutego 2016 r. do 19 lutego 2016 r. oraz w siedzibie PKF Consult Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Sp.k. do dnia wydania niniejszej opinii i raportu

Kluczowy biegły rewident oraz PKF Consult Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Sp.k. spełniają wymóg niezależności od badanego Funduszu w rozumieniu art. 56 ust. 3 i 4 ustawy z dnia 7 maja 2009 roku o biegłych rewidentach i ich samorządzie, podmiotach uprawnionych do badania sprawozdań finansowych oraz o nadzorze publicznym (tekst jedn. Dz. U. 2015, poz. 1011 z późn. zm.).

1.3. Informacje o sprawozdaniu finansowym za poprzedni rok obrotowy

Sprawozdanie finansowe sporządzone na dzień 31.12.2015 r. obejmuje okres od dnia 9.10.2014 r. do dnia 31.12.2015 r.

Zgodnie z Uchwałą Zarządu Altus Towarzystwa Funduszy Inwestycyjnych S.A. nr 8 z dnia 28 listopad 2014 r. podjęto decyzję o połączeniu rocznego sprawozdania finansowego za 2014 rok z rocznym sprawozdaniem finansowym Funduszu za 2015 rok.

1.4. Zakres prac i odpowiedzialności

Niniejszy raport został przygotowany dla Altus Niestandaryzowany Sekurytyzacyjny Fundusz Inwestycyjny Zamknięty Wierzytelności z siedzibą w Warszawie przy ul. Pankiewicza 3, i dotyczy sprawozdania finansowego, na które składa się wprowadzenie do sprawozdania finansowego, zestawienie lokat, bilans sporządzony na dzień 31 grudnia 2015 r., rachunek wyniku z operacji, zestawienie zmian w aktywach netto, rachunek przepływów pieniężnych za rok obrotowy kończący się tego dnia oraz noty objaśniające i informacje dodatkowe.

Badanie sprawozdania finansowego przeprowadziliśmy stosownie do postanowień rozdziału 7 ustawy o rachunkowości, krajowych standardów rewizji finansowej wydanych przez Krajową Radę Biegłych Rewidentów w Polsce oraz w sprawach nieuregulowanych w krajowych standardach rewizji finansowej, przy ustalaniu szczegółowej metodyki planowania i przeprowadzania badania sprawozdania finansowego i w razie wątpliwości - Międzynarodowych Standardów Rewizji Finansowej.

Zarząd Towarzystwa jest odpowiedzialny za prawidłowość ksiąg rachunkowych, sporządzenie i rzetelną prezentację sprawozdania finansowego oraz sporządzenie Listu Towarzystwa i oświadczenia depozytariusza zgodnie z zasadami rachunkowości określonymi w ustawie o rachunkowości oraz wydanymi na jej podstawie przepisami wykonawczymi oraz z innymi obowiązującymi przepisami.

Naszym zadaniem było, w oparciu o przeprowadzone badanie, wyrażenie opinii i sporządzenie raportu, odnośnie tego sprawozdania finansowego oraz prawidłowości ksiąg rachunkowych stanowiących podstawę jego sporządzenia.

Zarząd Towarzystwa złożył w dniu wydania niniejszego raportu oświadczenie o rzetelności i jasności sprawozdania finansowego przedstawionego do badania oraz niezaistnieniu zdarzeń wpływających w sposób znaczący na dane wykazane w sprawozdaniu finansowym za rok badany.

W trakcie badania sprawozdania finansowego Zarząd Towarzystwa złożył wszystkie żądane przez nas oświadczenia, wyjaśnienia i informacje oraz udostępnił nam wszelkie dokumenty i informacje niezbędne do wydania opinii i przygotowania raportu.

Zakres planowanej i wykonanej pracy nie został w żaden sposób ograniczony. Zakres i sposób przeprowadzonego badania wynika ze sporządzonej przez nas dokumentacji roboczej, znajdującej się w siedzibie PKF Consult Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Sp. k.

2. Część analityczna raportu

2.1. Bilans

	31-12-2015 zł '000	% aktywów netto
Aktywa	87 144	101,36%
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	26 353	30,65%
Należności	215	0,25%
Składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku, w tym	60 576	70,46%
dłużne papiery wartościowe	0	0,00%
Zobowiązania	1166	1,36%
Aktywa netto	85 978	100%
Kapitał funduszu	82 062	95,45%
Kapitał wpłacony	82 062	95,45%
Dochody zatrzymane	5 739	6,67%
Zakumulowane, nierozdysponowane przychody z lokat netto	-10 659	-12,40%
Zakumulowany, nierozdysponowany zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat	16 398	19,07%
Wzrost (spadek) wartości lokat w odniesieniu do ceny nabycia	-1 823	-2,12%
Liczba zarejestrowanych certyfikatów inwestycyjnych	397	
Wartość aktywów netto na certyfikat inwestycyjny w PLN	216 569	
Kapitał funduszu i zakumulowany wynik z Operacji	85 978	100%

2.2. Rachunek wyniku z operacji

	09-10-2014 r. do 31.12.2015 r. zł '000	% wyniku z operacji
Przychody z lokat, w tym	237	6,05%
Przychody odsetkowe	237	6,05%
Koszty funduszu, w tym	10 901	278,37%
Wynagrodzenie dla towarzystwa	6 387	163,10%
Opłaty dla depozytariusza	34	0,87%
Opłaty związane z prowadzeniem rejestrów	11	0,28%
Usługi w zakresie rachunkowości	71	1,81%
Usługi prawne	127	3,24%
Pozostałe	4 271	109,07%
Koszty pokrywane przez towarzystwo	5	0,13%
Koszty funduszu netto	10 896	278,24%
Przychody z lokat netto	-10 659	-272,19%
Zrealizowany i niezrealizowany zysk (strata)	14 575	372,19%
Zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat	16 398	418,74%
Wzrost (spadek) niezrealizowanego zysku (straty) z wyceny lokat	-1 823	-46,55%
Wynik z operacji	3 916	100,00%
Wynik z operacji za okres przypadający na certyfikat inwestycyjny		
Certyfikat inwestycyjny bez podziału na serie (dane w zł)	9 864	
Rozwodniony wynik z operacji przypadający na certyfikat inwestycyjny		
Certyfikat inwestycyjny bez podziału na serie (dane w zł)	9 864	

3. Część szczegółowa raportu

3.1. Prawidłowość stosowanego systemu rachunkowości

Fundusz posiada aktualną dokumentację opisującą zasady rachunkowości, przyjęte przez Zarząd Towarzystwa, w zakresie wymaganym przepisami art. 10 ustawy o rachunkowości.

Podmiotem prowadzącym księgi rachunkowe w okresie sprawozdawczym od 9 października 2014 r. do 31 grudnia 2015 r. był *Vistra Fund Services Poland Sp. z o.o.* Sp. komandytowo-akcyjna.

W trakcie przeprowadzonego badania sprawozdania finansowego dokonaliśmy wrywkowego sprawdzenia prawidłowości działania systemu rachunkowości.

W trakcie przeprowadzonych prac nie stwierdziliśmy znaczących nieprawidłowości dotyczących systemu rachunkowości, które nie zostałyby usunięte, a mogły mieć istotny wpływ na badane sprawozdanie finansowe, w tym dotyczących:

- zasadności i ciągłości stosowanych zasad (polityki) rachunkowości,
- udokumentowania operacji gospodarczych,
- rzetelności, bezbłędności i sprawdzalności ksiąg rachunkowych oraz powiązania zapisów w ramach ksiąg rachunkowych,
- prawidłowości otwarcia ksiąg rachunkowych na podstawie sald zatwierdzonego bilansu za okres poprzedni,
- powiązania zapisów z dowodami księgowymi i sprawozdaniem finansowym,
- zasadności stosowanych metod zabezpieczenia dostępu do danych i systemu ich przetwarzania za pomocą komputera,
- spełniania warunków jakim powinna odpowiadać ochrona dokumentacji księgowej oraz przechowywania ksiąg rachunkowych i sprawozdań finansowych.

Celem naszego badania nie było wyrażenie kompleksowej opinii na temat funkcjonowania tego systemu rachunkowości.

Fundusz przeprowadził inwentaryzację składników aktywów i pasywów w zakresie i terminach określonych w art. 26 ustawy o rachunkowości. Różnice inwentaryzacyjne ujęto i rozliczono w księgach badanego okresu.

3.2. Wprowadzenie oraz noty objaśniające i informacja dodatkowa do sprawozdania finansowego

Dane zawarte we wprowadzeniu oraz notach objaśniających i informacji dodatkowej do sprawozdania finansowego zostały przedstawione, we wszystkich istotnych aspektach, kompletnie i prawidłowo. Wprowadzenie oraz noty objaśniające i informacja dodatkowa do sprawozdania finansowego stanowią integralną część sprawozdania finansowego.

3.3. List Towarzystwa do Uczestników Funduszu

Zarząd Towarzystwa dołączył do zbadanego sprawozdania finansowego List do Uczestników Funduszu, a informacje zawarte w Liście Towarzystwa są zgodne z informacjami zawartymi w sprawozdaniu finansowym oraz uwzględniają postanowienia § 37 ust. 1 pkt 1 Rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 24 grudnia 2007 roku w sprawie szczególnych zasad rachunkowości funduszy inwestycyjnych (Dz.U. z 2007 r, nr 249, poz. 1859).

3.4. Oświadczenie Depozytariusza

Do sprawozdania finansowego zostało dołączone oświadczenie depozytariusza o zgodności stanu aktywów Funduszu ze stanem faktycznym zgodnie z przepisami § 37 ust. 1 pkt 2 Rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 24 grudnia 2007 roku w sprawie szczególnych zasad rachunkowości funduszy inwestycyjnych.

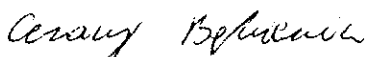
3.5. Zasady dokonywania lokat, terminy i procedury rozliczenia transakcji z uczestnikami Funduszu oraz rzetelność wyceny aktywów

W zakresie objętym badaniem sprawozdania finansowego nie stwierdzono istotnych nieprawidłowości w dochowaniu przez Fundusz zasad dokonywania lokat, terminów i procedur rozliczania transakcji z uczestnikami Funduszu oraz rzetelności wyceny aktywów według zasad określonych w przepisach prawa i statucie Funduszu. Przeprowadzone badanie nie miało na celu weryfikacji polityki inwestycyjnej Funduszu i dotrzymania strategii zarządzania jego lokatami.

3.6. Informacja o opinii niezależnego biegłego rewidenta

W oparciu o przeprowadzone badanie sprawozdania finansowego Funduszu sporządzonego na dzień 31 grudnia 2015 r. i za okres kończący się tego dnia wydaliśmy opinię bez zastrzeżeń wraz z uzupełniającym objaśnieniem o treści:

Nie zgłaszając zastrzeżeń do prawidłowości i rzetelności zbadanego sprawozdania finansowego Altus Niestandaryzowany Sekurytyzacyjny Fundusz Inwestycyjny Zamknięty Wierzytelności za okres od 9 października 2014 r. do 31 grudnia 2015 r., zwracamy uwagę na fakt opisany w pkt. 6 informacji dodatkowej, że na dzień bilansowy wystąpiło przekroczenie limitu dotyczącego minimalnego udziału wierzytelności w aktywach Funduszu określonego w art. 187 ust. 3 ustawy o funduszach inwestycyjnych, a tym samym w §20 ust. 1 statutu Funduszu, przekroczenie limitu dotyczącego maksymalnego udziału depozytów w jednym banku określonego w art. 145 ust. 6 ustawy o funduszach inwestycyjnych, a tym samym w §20 ust. 5 statutu Funduszu oraz przekroczenie limitu dotyczącego maksymalnego udziału aktywów płynnych w aktywach funduszu określonego w §20 ust. 3 Statutu Funduszu.



Cezary Bakiewicz
Biegły rewident nr 12232

kluczowy biegły rewident przeprowadzający badanie
w imieniu PKF Consult Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Sp. k.
podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych nr 477

ul. Orzycka 6 lok. 1B
02-695 Warszawa

Warszawa, 15 kwietnia 2016 r.

PKF CONSULT

Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Sp. k.
02-695 Warszawa, ul. Orzycka 6 lok. 1B
tel. +48 22 560 76 50, fax +48 22 560 76 63
KRS 0000143080, NIP 521-052-77-10



Altus

Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A.

SPRAWOZDANIE FINANSOWE

ALTUS NIESTANDARYZOWANY SEKURYTYZACYJNY FUNDUSZ INWESTYCYJNY ZAMKNIĘTY WIERZYTELNOŚCI

**ZA OKRES
OD 9 PAŹDZIERNIKA 2014 ROKU DO 31 GRUDNIA 2015
ROKU**

ALTUS NIESTANDARYZOWANY SEKURYTYZACYJNY FUNDUSZ INWESTYCYJNY ZAMKNIĘTY WIERZYTELNOŚCI

u Q
R CD
Min
SLA



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.

Handwritten signatures and initials: "Hu Q", "u", and a stylized signature.

1. WPROWADZENIE DO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

I) Nazwa Funduszu

Altus Niestandaryzowany Sekurytyzacyjny Fundusz Inwestycyjny Zamknięty Wierzytelności.

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

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

1. Celem inwestycyjnym Funduszu jest:

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

III) Przedmiot lokat Funduszu

1. Fundusz może lokować swoje Aktywa z zastrzeżeniem przepisów postępowania egzekucyjnego w:

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

IV) Zasady dywersyfikacji lokat Funduszu

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

V) Firma, siedziba i adres Towarzystwa:

Fundusz jest zarządzany przez ALTUS Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A. z siedzibą w Warszawie (00-696) przy ul. Pankiewicza 3, wpisaną do rejestru przedsiębiorców prowadzonego przez Sąd Rejonowy dla m.st. Warszawy, XII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem KRS 0000290831.

VI) Okres sprawozdawczy i dzień bilansowy:

Sprawozdanie finansowe sporządzone na dzień 31.12.2015 r. obejmuje okres od dnia 09.10.2014 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.

ALTUS NIESTANDARYZOWANY SEKURTYZACYJNY FUNDUSZ INWESTYCYJNY ZAMKNIĘTY WIERYTELNOŚCI

VII) Prowadzenie ksiąg rachunkowych Funduszu:

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

PKF Consult Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Sp.k. Numer ewidencyjny 477 z siedzibą w Warszawie (02-695) przy ul. Orzyckiej 6 lok. 1B.

IX) Serie i emisje certyfikatów inwestycyjnych:

Fundusz wyemitował następujące serie Certyfikatów Inwestycyjnych:

Seria A	25	sztuk
Seria B	64	sztuk
Seria C	60	sztuk
Seria D	42	sztuk
Seria E	38	sztuk
Seria F	20	sztuk
Seria G	22	sztuk
Seria H	16	sztuk
Seria I	52	sztuk
Seria J	15	sztuk
Seria K	38	sztuk
Seria L	5	sztuk

Na dzień bilansowy Fundusz posiadał następujące serie Certyfikatów Inwestycyjnych:

Seria A	25	sztuk
Seria B	64	sztuk
Seria C	60	sztuk
Seria D	42	sztuk
Seria E	38	sztuk
Seria F	20	sztuk
Seria G	22	sztuk
Seria H	16	sztuk
Seria I	52	sztuk
Seria J	15	sztuk
Seria K	38	sztuk
Seria L	5	sztuk

Certyfikaty Inwestycyjne nie są notowane na aktywnym rynku.

X) Waluta sprawozdania:

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



Altus

Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A.

TABELA GŁÓWNA SKŁADNIKI LOKAT	2015-12-31		
	Wartość wg ceny nabycia w tys.	Wartość wg wyceny na dzień bilansowy w tys.	Procentowy udział w aktywach ogółem
Akcie	-	-	-
Warranty subskrypcyjne	-	-	-
Prawa do akcji	-	-	-
Prawa poboru	-	-	-
Kwity depozytowe	-	-	-
Listy zastawne	-	-	-
Dłużne papiery wartościowe	-	-	-
Instrumenty pochodne	-	-	-
Udziały w spółkach z ograniczoną odpowiedzialnością	-	-	-
Jednostki uczestnictwa	-	-	-
Certyfikaty inwestycyjne	-	-	-
Tytuły uczestnictwa emitowane przez instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę za granicą	-	-	-
Wierzytelność	62 399	60 576	69,51%
Weksle	-	-	-
Depozyty	-	-	-
Waluty	-	-	-
Nieruchomości	-	-	-
Siatki morskie	-	-	-
Inne	-	-	-
Suma:	62 399	60 576	69,51%

Do wyliczenia procentowego udziału danego składnika lokat w aktywach funduszu przyjmuje się aktywa wyrażone w wartościach dokładnych.

Zestawienie składników lokat należy analizować łącznie z notami objaśniającymi oraz informacjami dodatkowymi, które stanowią integralną część sprawozdania finansowego.

Hi R
a r C
S A

ALTUS NIESTANDARYZOWANY SEKURTYZACYJNY FUNDUSZ INWESTYCYJNY ZAMKNIĘTY WIERZYTELNOŚCI



Altus

Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A.

TABELA UZUPELNIAJĄCA WIERZYTELNOŚCI	Nazwa i rodzaj podmiotu	Kraj siedziby podmiotu	Termin wymagalności	Rodzaj świadczenia	Wartość świadczenia w tys.	Liczba	Wartość wg ceny nabycia w tys.	Wartość wg wyceny na dzień bilansowy w tys.	Procentowy udział w aktywnych ogółem
MERITUM BANK ICB S.A.	MERITUM BANK ICB S.A.	Polska	-	PIENIEŻNE	57389.00000000000000000000	1	4 130	4 381	5,03%
BNP PARIBAS BANK POLSKA S.A.	BNP PARIBAS BANK POLSKA S.A.	Polska	-	PIENIEŻNE	46307.00000000000000000000	1	4 960	4 994	5,73%
BANK BPH S.A.	BANK BPH S.A.	Polska	-	PIENIEŻNE	31181.00000000000000000000	1	2 927	5 735	6,58%
DEBT TRADING PARTNERS SP. Z O.O. S.K.A.	DEBT TRADING PARTNERS SP. Z O.O. S.K.A.	Polska	-	PIENIEŻNE	71113.00000000000000000000	1	5 285	1 940	2,23%
DEBT TRADING PARTNERS SP. Z O.O. S.K.A.	DEBT TRADING PARTNERS SP. Z O.O. S.K.A.	Polska	-	PIENIEŻNE	18019.00000000000000000000	1	1 938	3 038	3,49%
ORANGE POLSKA S.A.	ORANGE POLSKA S.A.	Polska	-	PIENIEŻNE	15800.00000000000000000000	1	1 741	1 502	1,72%
ORANGE POLSKA S.A.	ORANGE POLSKA S.A.	Polska	-	PIENIEŻNE	4819.00000000000000000000	1	1 504	179	0,21%
T-MOBILE POLSKA S.A.	T-MOBILE POLSKA S.A.	Polska	-	PIENIEŻNE	22720.00000000000000000000	1	4 456	4 430	5,08%
ORANGE POLSKA S.A.	ORANGE POLSKA S.A.	Polska	-	PIENIEŻNE	2736.00000000000000000000	1	270	286	0,33%
BANK BPH S.A.	BANK BPH S.A.	Polska	-	PIENIEŻNE	41426.00000000000000000000	1	5 301	5 323	6,11%
DEBT TRADING PARTNERS SP. Z O.O. S.K.A.	DEBT TRADING PARTNERS SP. Z O.O. S.K.A.	Polska	-	PIENIEŻNE	26947.00000000000000000000	1	2 225	2 278	2,61%
ALEKTUM INKASSO SP. Z O.O.	ALEKTUM INKASSO SP. Z O.O.	Polska	-	PIENIEŻNE	10902.00000000000000000000	1	826	894	1,02%
P4 SP. Z O.O.	P4 SP. Z O.O.	Polska	-	PIENIEŻNE	37403.00000000000000000000	1	10 439	9 297	10,67%
DEBT TRADING PARTNERS SP. Z O.O. S.K.A.	DEBT TRADING PARTNERS SP. Z O.O. S.K.A.	Polska	-	PIENIEŻNE	48266.00000000000000000000	1	4 350	4 235	4,86%
BANK BGŻ BNP PARIBAS S.A.	BANK BGŻ BNP PARIBAS S.A.	Polska	-	PIENIEŻNE	125964.00000000000000000000	1	12 047	12 064	13,84%
Suma:							62 399	60 576	69,51%

ALTUS NIESTANDARDYZOWANY SEKURITYZACYJNY FUNDUSZ INWESTYCYJNY ZAMKNIĘTY WIERZYTELNOŚCI



Altus

Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A.

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		
Papier wartościowe gwarantowane przez Skarb Państwa		-	-	-		
Papier wartościowe gwarantowane przez NBP		-	-	-		
Papier wartościowe gwarantowane przez jednostki samorządu terytorialnego		-	-	-		
Papier wartościowe gwarantowane przez państwa należące do OECD (z wyłączeniem Rzeczypospolitej Polskiej)		-	-	-		
Papier wartościowe gwarantowane przez międzynarodowe instytucje finansowe, których członkiem jest Rzeczpospolita Polska lub przynajmniej jedno z państw należących do OECD		-	-	-		
Suma:		-	-	-		

TABELA DODATKOWA INSTRUMENTY RYNKU PIENIĘŻNEGO						
Emitent	Termin wykupu	Warunki oprocentowania	Wartość nominalna	Liczba	Wartość wg ceny nabycia w tys.	Procentowy udział w aktywach ogółem
Suma:					-	-

TABELA DODATKOWA GRUPY KAPITAŁOWE O KTÓRYCH MOWA W ART. 98 USTAWY			Wartość wg wyceny na dzień bilansowy w tys.	Procentowy udział w aktywach ogółem
Suma:			-	-

TABELA DODATKOWA Składniki lokat nabyte od podmiotów o których mowa w art. 107 ustawy			Wartość wg wyceny na dzień bilansowy w tys.	Procentowy udział w aktywach ogółem
Suma:			-	-

TABELA DODATKOWA PAPIERY WARTOŚCIOWE EMITOWANE PRZEZ MIĘDZYNARODOWE INSTYTUCJE FINANSOWE, KTÓRYCH CZŁONKEM JEST RZECZPOSPOLITA POLSKA LUB PRZYNAJMNIJ JEDNO Z PAŃSTW NALEŻĄCYCH DO OECD						
Nazwa emitenta	Kraj siedziby emitenta	Rodzaj rynku	Nazwa rynku	Liczba	Wartość wg ceny nabycia w tys.	Procentowy udział w aktywach ogółem
Aktywny rynek nieregulowany					-	-
Aktywny rynek regulowany					-	-
Nieretrowane na aktywnym rynku					-	-
Suma:					-	-

u. H. Q
C. O
S. A

ALTUS NIESTANDARYZOWANY SEKURTYZACYJNY FUNDUSZ INWESTYCYJNY ZAMKNIĘTY WIERZYTELNOŚCI

**Altus**

Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A.

BILANS		2016-12-31
I. Aktywa		87 144
1) Środki pieniężne i ich ekwiwalenty		26 353
2) Należności		215
3) Transakcje przy zobowiązaniu się drugiej strony do odkupu		-
4) Składniki lokat notowane na aktywnym rynku, w tym:		-
- dłużne papiery wartościowe		-
5) Składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku, w tym:		60 576
- dłużne papiery wartościowe		-
6) Nieruchomości		-
7) Pozostałe aktywa		-
II. Zobowiązania		1 166
III. Aktywa netto (I - II)		85 978
IV. Kapitał funduszu		82 062
1) Kapitał wpłacony		82 062
2) Kapitał wypłacony (wielkość ujemna)		-
V. Dochody zatrzymane		5 739
1) Z akumulowanych, nierozdysponowanych przychodów z lokat netto		-10 659
2) Z akumulowanych, nierozdysponowanych zrealizowanych zysków (strat) ze zbycia lokat		16 398
VI. Wzrost (spadek) wartości lokat w odniesieniu do ceny nabycia		-1 823
VII. Kapitał funduszu i akumulowany wynik z operacji (IV+V+/-VI)		85 978
Liczba zarejestrowanych certyfikatów inwestycyjnych w podziale na serie		397
A		25
B		64
C		60
D		42
E		38
F		20
G		22
H		16
I		52
J		15
K		38
L		5
Wartość aktywów netto na certyfikat inwestycyjny		216 569,48
Certyfikat inwestycyjny bez podziału na serie		216 569,48
Przewidywana liczba certyfikatów inwestycyjnych		397
A		25
B		64
C		60
D		42
E		38
F		20
G		22
H		16
I		52
J		15
K		38
L		5
Rozwodniona wartość aktywów netto na certyfikat inwestycyjny		-
Certyfikat inwestycyjny bez podziału na serie		216 569,48

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

Ku Q
u x CB
SA

**Altus**

Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A.

RACHUNEK WYNIKU Z OPERACJI		od 2014-10-09 do 2016-12-31
I. Przychody z lokat		237
Dywidendy i inne udziały w zyskach		-
Przychody odsetkowe		237
Przychody związane z posiadaniem nieruchomości		-
Dodatkowe saldo różnic kursowych		-
Pozostałe		-
II. Koszty funduszu		10 901
Wynagrodzenie dla Towarzystwa		6 387
Wynagrodzenie dla podmiotów prowadzących dystrybucję		-
Opłaty dla depozytariusza		34
Opłaty związane z prowadzeniem rejestru aktywów		11
Opłaty za zezwolenia oraz rejestracyjne		-
Usługi w zakresie rachunkowości		71
Usługi w zakresie zarządzania aktywami funduszu		-
Usługi prawne		127
Usługi wydawnicze, w tym poligraficzne		-
Koszty odsetkowe		-
Koszty związane z posiadaniem nieruchomości		-
Ujemne saldo różnic kursowych		-
Pozostałe		4 271
III. Koszty pokrywane przez towarzystwo		5
IV. Koszty funduszu netto (II-III)		10 896
V. Przychody z lokat netto (I-IV)		-10 659
VI. Zrealizowany i niezrealizowany zysk (strata)		14 576
1. Zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat, w tym:		16 398
- z tytułu różnic kursowych		-
2. Wzrost (spadek) niezrealizowanego zysku (straty) z wyceny lokat, w tym:		-1 823
- z tytułu różnic kursowych		-
VII. Wynik z operacji (V+VI)		3 916
Wynik z operacji za okres przypadający na certyfikat inwestycyjny		
Certyfikat inwestycyjny bez podziału na serie		9 863,98
Rozwodniony wynik z operacji przypadający na certyfikat inwestycyjny		
Certyfikat inwestycyjny bez podziału na serie		9 863,98

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

H
 18
 u
 0
 00
 SP

**Altus**

Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A.

ZESTAWIENIE ZMIAN W AKTYWACH NETTO		od 2014-10-09 do 2015-12-31	
I. Zmiana wartości aktywów netto			
1. Wartość aktywów netto na koniec poprzedniego okresu sprawozdawczego			-
2. Wynik z operacji za okres sprawozdawczy			3 916
a) przychody z lokat netto			-10 659
b) zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat			16 398
c) wzrost (spadek) niezrealizowanego zysku (straty) z wyceny lokat			-1 823
3. Zmiana w aktywach netto z tytułu wyniku z operacji			3 916
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)			82 062
a) zmiana kapitału wpłaconego (powiększenie kapitału)			82 062
b) zmiana kapitału wypłaconego (zmniejszenie kapitału)			-
6. Łączna zmiana aktywów netto w okresie sprawozdawczym (3-4+5)			85 978
7. Wartość aktywów netto na koniec okresu sprawozdawczego			85 978
8. Średnia wartość aktywów netto w okresie sprawozdawczym			51 127
II. Zmiana liczby certyfikatów inwestycyjnych			
1. Zmiana liczby certyfikatów inwestycyjnych w okresie sprawozdawczym w podziale na serie			
Certyfikat inwestycyjny bez podziału na serie			
Liczba wydanych certyfikatów inwestycyjnych			397
Liczba wykupionych certyfikatów inwestycyjnych			-
Saldo zmian			397
2. Liczba certyfikatów inwestycyjnych narastająco od początku działalności funduszu w podziale na serie			
Certyfikat inwestycyjny bez podziału na serie			
Liczba wydanych certyfikatów inwestycyjnych			397
Liczba wykupionych certyfikatów inwestycyjnych			-
Saldo zmian			397
3. Przewidywana liczba certyfikatów inwestycyjnych			397
Certyfikat inwestycyjny bez podziału na serie			397
III. Zmiana wartości aktywów netto na certyfikat inwestycyjny		Wartość	Data wyceny
1. Wartość aktywów netto na certyfikat inwestycyjny na koniec poprzedniego okresu sprawozdawczego (*)			
2. Wartość aktywów netto na certyfikat inwestycyjny na koniec bieżącego okresu sprawozdawczego			
Certyfikat inwestycyjny bez podziału na serie	216 569,48		2015-12-31
3. Procentowa zmiana wartości aktywów netto na certyfikat inwestycyjny w okresie sprawozdawczym (**)			
Certyfikat inwestycyjny bez podziału na serie	-		-
4. Minimalna wartość aktywów netto na certyfikat inwestycyjny w okresie sprawozdawczym i data wyceny			
Certyfikat inwestycyjny bez podziału na serie	199 186,36		2014-10-31
5. Maksymalna wartość aktywów netto na certyfikat inwestycyjny w okresie sprawozdawczym i data wyceny			
Certyfikat inwestycyjny bez podziału na serie	216 569,48		2015-12-31
6. Wartość aktywów netto na certyfikat inwestycyjny wg ostatniej wyceny w okresie sprawozdawczym i data wyceny			
Certyfikat inwestycyjny bez podziału na serie	216 569,48		2015-12-31
Rozwodniona wartość aktywów netto na certyfikat inwestycyjny			
Certyfikat inwestycyjny bez podziału na serie	216 569,48		-
IV. Procentowy udział kosztów funduszu w średniej wartości aktywów netto, w tym (**):			17,33%
Wynagrodzenie dla Towarzystwa			10,16%
Wynagrodzenie dla podmiotów prowadzących dystrybucję			-
Opłaty dla depozytariusza			0,05%
Opłaty związane z prowadzeniem rejestru aktywów			0,02%
Usługi w zakresie rachunkowości			0,11%
Usługi w zakresie zarządzania aktywami funduszu			-

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

(**) Dane prezentowane w ujęciu rocznym.

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

ALTUS NIESTANDARYZOWANY SEKURTYTYZACYJNY FUNDUSZ INWESTYCYJNY ZAMKNIĘTY WIERZYTELNOŚCI

Handwritten notes and signatures:

Handwritten "u" and "SP" with a signature.

**Altus**

Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A.

RACHUNEK PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH		od 2014-10-09 do 2015-12-31
A. Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej (I-II)		-55 780
I. Wpływy		2 177
Z tytułu posiadanych lokat		237
Z tytułu zbycia składników lokat		-
Pozostałe		1 940
II. Wydatki		67 957
Z tytułu posiadanych lokat		-17 977
Z tytułu nabycia składników lokat		65 049
Z tytułu wypłaconego wynagrodzenia dla towarzystwa		5 746
Z tytułu wypłaconego wynagrodzenia dla podmiotów prowadzących dystrybucję		-
Z tytułu opłat dla depozytariusza		30
Z tytułu opłat związanych z prowadzeniem rejestru aktywów funduszu		10
Z tytułu opłat za zezwolenia oraz opłat rejestracyjnych		-
Z tytułu usług w zakresie rachunkowości		64
Z tytułu usług w zakresie zarządzania aktywami		-
Z tytułu usług prawnych		108
Z tytułu posiadania nieruchomości		-
Pozostałe		4 937
B. Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej (I-II)		82 133
I. Wpływy		82 133
Z tytułu zbycia jednostek uczestnictwa albo wydania certyfikatów inwestycyjnych		82 133
Z tytułu zaciągniętych kredytów		-
Z tytułu zaciągniętych pożyczek		-
Z tytułu spłaty udzielonych pożyczek		-
Odsetki		-
Pozostałe		-
II. Wydatki		-
Z tytułu odkupienia jednostek uczestnictwa albo wykupienia certyfikatów inwestycyjnych		-
Z tytułu spłat zaciągniętych kredytów		-
Z tytułu spłat zaciągniętych pożyczek		-
Z tytułu wyemitowanych obligacji		-
Z tytułu wypłaty przychodów		-
Z tytułu udzielonych pożyczek		-
Odsetki		-
Pozostałe		-
C. Skutki zmian kursów wymiany środków pieniężnych i ekwiwalentów środków pieniężnych		-
D. Zmiana stanu środków pieniężnych netto (A+B)		26 353
E. Środki pieniężne i ekwiwalenty środków pieniężnych na początek okresu sprawozdawczego		-
F. Środki pieniężne i ekwiwalenty środków pieniężnych na koniec okresu sprawozdawczego (E+F-D)		26 353

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

H
 0
 0
 u
 2
 A



Altus

Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A.

7. NOTY OBJAŚNIAJĄCE

NOTA-1 Polityka rachunkowości Funduszu

NOTA -2 Należności Funduszu

NOTA -3 Zobowiązania Funduszu

NOTA -4 Środki pieniężne i ich ekwiwalenty

NOTA -5 Ryzyka

NOTA -6 Instrumenty pochodne

NOTA -7 Transakcje przy zobowiązaniu się drugiej strony do odkupu

NOTA -8 Kredyty i pożyczki

NOTA -9 Waluty i różnice kursowe

NOTA -10 Dochody i ich dystrybucja

NOTA -11 Koszty Funduszu

NOTA -1 Polityka rachunkowości Funduszu

I. Opis przyjętych zasad rachunkowości

a. Ujawnianie i prezentacja informacji w sprawozdaniu finansowym

1. Przyjęte przez Fundusz zasady (polityka) rachunkowości opierają się na przepisach ustawy z dnia 29 września 1994 r. o rachunkowości oraz rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 24 grudnia 2007 r. w sprawie szczególnych zasad rachunkowości funduszy inwestycyjnych.
2. Rokiem obrotowym funduszu jest wydłużony rok kalendarzowy i trwa od 9 października 2014 roku.
3. Sprawozdania finansowe sporządza się dwa razy w roku, jako:
 - półroczne sprawozdanie finansowe,
 - roczne sprawozdanie finansowe,
4. Sprawozdanie finansowe sporządza się w języku polskim i w walucie polskiej. Informacje zawarte w sprawozdaniu finansowym wykazuje się w tysiącach złotych z wyjątkiem wartości aktywów netto na certyfikat inwestycyjny.
5. Sprawozdanie finansowe Funduszu obejmuje: wprowadzenie do sprawozdania finansowego, zestawienie lokat, bilans, rachunek wyniku z operacji, zestawienie zmian w aktywach netto, rachunek przepływów pieniężnych, noty objaśniające, informację dodatkową.
6. Lokaty bankowe środków pieniężnych o terminie krótszym niż 90 dni prezentuje się w bilansie w pozycji „środki pieniężne i ich ekwiwalenty” w kwocie nominalnej. Naliczone na dzień bilansowy odsetki prezentowane są w bilansie w pozycji „naależności”. Wszystkie lokaty środków pieniężnych, dla których termin zapadalności jest dłuższy niż 90 dni, prezentowane są w tabeli lokat w pozycji „depozyty”.

b. Ujmowanie w księgach rachunkowych operacji dotyczących Funduszu

1. Operacje dotyczące Funduszu ujmuje się w księgach rachunkowych w okresie którego dotyczą.
2. Nabyte składniki lokat ujmuje się w księgach rachunkowych według ceny nabycia. Składniki lokat nabyte nieodpłatnie posiadają cenę nabycia równą zero. Składniki lokat Funduszu otrzymane w zamian za inne składniki mają przypisaną cenę nabycia wynikającą z ceny nabycia tych składników lokat, w zamian za które zostały otrzymane, skorygowaną o ewentualne dopłaty lub otrzymane przychody pieniężne.
3. Zysk lub stratę ze zbycia lokat:
 - 3.1. Sprzedaż składników portfela inwestycyjnego ujmuje się w księgach zgodnie z metodą HIFO, co oznacza przypisanie zbytem składnikom portfela najwyższej ceny nabycia lub w przypadku instrumentów wycenianych metodą skorygowanej ceny nabycia, najwyższej bieżącej wartości księgowej. Metody tej nie stosuje się do papierów wartościowych nabytych z udzielonym przez drugą stronę przyrzeczeniem odkupu.
 - 3.2. W przypadku wygaśnięcia zobowiązań z tytułu wystawionych opcji uznaje się, że wygaśnięciu podlegają kolejno te zobowiązania, z tytułu których zaciągnięcia otrzymano najniższą premię netto.
 - 3.3. Zysk lub stratę ze zbycia walut wylicza się zgodnie z metodą określoną w pkt. 3.1.
4. W przypadku gdy jednego dnia dokonuje się transakcji zbycia i nabycia danego składnika lokat, w pierwszej kolejności ujmuje się nabycie danego składnika.
5. Wierzytelności i prawa do świadczeń z tytułu wierzytelności ujmowane są w dniu zawarcia umowy nabycia wierzytelności lub praw do świadczeń wierzytelności.

ALTUS NIESTANDARYZOWANY SEKURYTYZACYJNY FUNDUSZ INWESTYCYJNY ZAMKNIĘTY WIERZYTELNOŚCI

Altus
8
u
SP



Altus

Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A.

6. Niezrealizowany zysk (strata) z wyceny lokat wpływa na wzrost (spadek) wyniku z operacji.
7. Nabycie albo zbycie składników lokat przez Fundusz:
 - 7.1. Ujmuje się w księgach rachunkowych Funduszu w dacie zawarcia umowy.
 - 7.1. Składniki lokat nabyte albo zbyte przez Fundusz w dniu wyceny po 23:00 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 ujmuje się w walucie, w której są wyrażone, a także w walucie polskiej, po przeliczeniu według średniego kursu wyliczonego dla danej waluty przez Narodowy Bank Polski na dzień ujęcia tych operacji w księgach rachunkowych funduszu.
9. Operacje dotyczące Funduszu wyrażone w walutach, dla których Narodowy Bank Polski nie wylicza kursu, należy określić w relacji do wskazanej przez Fundusz waluty.
10. Przychody z lokat obejmują w szczególności:
 - dywidendy i inne udziały w zyskach;
 - przychody odsetkowe;
 - dodatnie saldo różnic kursowych powstałe w związku z wyceną środków pieniężnych, należności oraz zobowiązań w walutach obcych.
11. Koszty Funduszu obejmują w szczególności:
 - koszty wyceny wierzytelności ;
 - koszty związane z przygotowaniem lub realizacją projektów inwestycyjnych polegających na lokowaniu Aktywów Funduszu w wierzytelności;
 - koszty związane z realizacją przychodów z wierzytelności;
 - wynagrodzenie dla towarzystwa za zarządzanie Funduszem;
 - opłaty dla depozytariusza;
 - opłaty za zezwolenia oraz rejestracyjne;
 - usługi w zakresie rachunkowości ;
 - koszty publikacji obowiązkowych funduszu, wynikających z obowiązujących przepisów prawa oraz Statutu;
 - kosztów przeprowadzenia i obsługi kolejnych emisji Certyfikatów Inwestycyjnych w przypadku, gdy Towarzystwo postanowi o zniesieniu opłaty manipulacyjnej za wydanie tych Certyfikatów.
12. W przypadku kosztów Funduszu tworzy się rezerwę na przewidywane wydatki. Płatności z tytułu kosztów funduszu zmniejszają uprzednio utworzoną rezerwę. Preliminarz kosztów powinien zawierać pozycje w wysokości uzasadnionej, ustalone na podstawie stawek okresowych odpowiednio do częstotliwości ustalania wartości aktywów netto w dniach wyceny.
13. Przychody odsetkowe od lokat bankowych nalicza się przy zastosowaniu efektywnej stopy procentowej.
14. Koszty odsetkowe z tytułu kredytów i pożyczek zaciągniętych przez Fundusz rozlicza się w czasie przy zastosowaniu efektywnej stopy procentowej.
15. Dniem wprowadzenia do ksiąg zmiany kapitału wpłaconego albo kapitału wypłaconego jest dzień wydania lub wykupienia certyfikatów inwestycyjnych, przy zastosowaniu wartości aktywów netto na certyfikat inwestycyjny, wyznaczonej zgodnie z pkt. 16.
16. Na potrzeby określenia wartości aktywów netto na certyfikat inwestycyjny w określonym dniu wyceny nie uwzględnia się zmian w kapitale wpłaconym oraz zmian kapitału wypłaconego, związanych z wpłatami lub wypłatami, ujmowanymi zgodnie z pkt. 15.

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

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

Handwritten notes and signatures:
H
5
a
57A



Uczestników Funduszu.

6. Aktywa Funduszu wycenia się w Dniu Wyceny oraz na dzień sporządzenia sprawozdania finansowego, z zachowaniem zasad określonych w artykułach poniższych.
7. Wierzytelności i inne prawa majątkowe wynikające z umów o subpartycypację - w oparciu o oszacowanie wartości składnika lokat za pomocą powszechnie uznanych metod estymacji, które uwzględniają parametry dotyczące prognozowanych zdyskontowanych przepływów pieniężnych, w szczególności z tyt. spłat poszczególnych wierzytelności, kosztów dochodzenia wierzytelności i windykacji, wieku wierzytelności oraz ryzyka związanego z możliwą niewypłacalnością podmiotów zobowiązanych. Ustalenie wartości godziwej wierzytelności w drodze estymacji jest dokonywane przez podmiot Debt Trading Partners Sp. z o.o. z którym Fundusz zawarł umowę o obsługę wierzytelności.

8. Ustalenie wartości godziwej w przypadku funduszy sekurytyzacyjnych:

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

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

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

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

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

Model wyceny wartości godziwej (pojęcia):

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

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

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

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

Stosowanie wartości godziwej (przypadki):

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

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

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

1. Aktywa oraz zobowiązania Funduszu denominowane w walutach obcych wycenia się lub ustala w walucie, w której są notowane na Aktywnym Rynku, a w przypadku gdy nie są notowane na Aktywnym Rynku – w walucie, w której są denominowane.
2. Aktywa oraz zobowiązania Funduszu, o których mowa w pkt. 1, wykazuje się w PLN, po przeliczeniu według

K₁
Q
u
05
S A



Altus

Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A.

ostatniego dostępnego średniego kursu wyliczonego dla danej waluty przez Narodowy Bank Polski.

3. Wartość Aktywów Funduszu notowanych lub denominowanych w walutach, dla których Narodowy Bank Polski nie wylicza kursu, określa się w relacji do waluty USD, a jeżeli nie jest to możliwe – do waluty EUR.
4. Aktywa i zobowiązania Funduszu wyceniane w wartości godziwej, dla których wiarygodne oszacowanie tej wartości nie jest możliwe, wycenia się w cenie nabycia skorygowanej o odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości. W szczególności sytuacja taka wystąpić może w odniesieniu do akcji i udziałów spółek nienotowanych oraz instrumentów pochodnych, dla których instrumentem bazowym są takie akcje lub udziały.

Handwritten notes: "H", "Q", "a", "52A", and "CD".

**Altus**

Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A.

NOTA-2 NALEŻNOŚCI FUNDUSZU		2015-12-31
Należności		215
Z tytułu zbytych lokat		-
Z tytułu instrumentów pochodnych		-
Z tytułu zbytych jednostek uczestnictwa albo wydanych certyfikatów inwestycyjnych		-
Z tytułu dywidend		-
Z tytułu odsetek		-
Z tytułu posiadanych nieruchomości, w tym czynszów		-
Z tytułu udzielonych pożyczek w podziale na podmioty udzielające pożyczek		-
Pozostałe		215
Z tytułu pokrycia przez towarzystwo kosztów ponadlimitowych		5

NOTA-3 ZOBOWIĄZANIA FUNDUSZU		2015-12-31
Zobowiązania		1 166
Z tytułu nabytych aktywów		-
Z tytułu transakcji przy zobowiązaniu się funduszu do odkupu		-
Z tytułu instrumentów pochodnych		-
Z tytułu wpłat na jednostki uczestnictwa albo certyfikaty inwestycyjne		-
Z tytułu odkupionych jednostek uczestnictwa albo wykupionych certyfikatów inwestycyjnych		-
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		753
Pozostałe składniki zobowiązań		413

Handwritten notes and signatures:

- Handwritten "u" and "Q" with a checkmark.
- Handwritten "5" and "A" with a checkmark.

**Altus**

Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A.

NOTA-4 I. STRUKTURA ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH NA RACHUNKACH BANKOWYCH	2016-12-31	
	Wartość na dzień bilansowy w danej walucie w tys.	Wartość na dzień bilansowy w walucie sprawozdania finansowego w tys.
I. Banki / waluty		26 353
MBANK S.A.		26 353
PLN	26 353	26 353

NOTA-4 II. ŚREDNI W OKRESIE SPRAWOZDAWCZYM POZIOM ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH UTRZYMANYCH W CELU ZASPOKOJENIA BIEŻĄCYCH ZOBOWIĄZAŃ	od 2014-10-09 do 2016-12-31	
	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	-	18 805
PLN	18 805	18 805

NOTA-4 III. EKWIWALENTY ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH	2016-12-31	
	Wartość na dzień bilansowy w walucie sprawozdania finansowego w tys.	
III. Ekwiwalenty środków pieniężnych w podziale na ich rodzaje	-	

u
10
10
5

**Altus**

Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A.

NOTA-6 I. RYZYKO STOPY PROCENTOWEJ - RYZYKO WARTOŚCI GODZIWEJ (*)	2016-12-31	
	Wartość na dzień bilansowy w walucie sprawozdania finansowego w tys.	Procentowy udział w aktywach (w tys.) ogółem
Środki pieniężne i ekwiwalenty	26 353	30,24%
Składniki lokat notowane na aktywnym rynku	-	-
Składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku	60 576	69,51%
Wierzytelności	60 576	69,51%
Suma:	86 929	99,75%

(*) Jako aktywa obciążone ryzykiem wartości godziwej wynikającym ze stopy procentowej traktuje się środki pieniężne, depozyty oraz stłokuponowe 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 (**) (***)	2016-12-31	
	Wartość na dzień bilansowy w walucie sprawozdania finansowego w tys.	Procentowy udział w aktywach (w tys.) ogółem
Składniki lokat notowane na aktywnym rynku	-	-
Składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku	-	-
Zobowiązania	-	-
Suma:	-	-

(**) Jako aktywa obciążone ryzykiem przepływów środków pieniężnych wynikającym ze stopy procentowej traktuje się zmiennokuponowe 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	2016-12-31	
	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 (****)	87 144	100,00%
Środki na rachunkach bankowych	26 353	30,24%
Należności	215	0,25%
Składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku	60 576	69,51%
Przypadki znaczącej koncentracji ryzyka kredytowego w poszczególnych kategoriach lokat w podziale na kategorie bilansowe (*****)	70 263	80,63%
BANK BGŻ BNP PARIBAS S.A.	12 064	13,84%
Składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku	12 064	13,84%
BANK BPH S.A.	11 058	12,69%
Składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku	11 058	12,69%
MBANK S.A.	26 353	30,24%
Środki na rachunkach bankowych	26 353	30,24%
DEBT TRADING PARTNERS SP. Z O.O. S.K.A.	11 491	13,19%
Składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku	11 491	13,19%
P4 SP. Z O.O.	9 297	10,67%
Składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku	9 297	10,67%

(****) 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 (*****)	2016-12-31		
	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
Przypadki znaczącej koncentracji ryzyka walutowego w poszczególnych kategoriach lokat w podziale na kategorie bilansowe (*****)	-	-	-
Suma:	-	-	-

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

ALTUS NIESTANDARYZOWANY SEKURTYZACYJNY FUNDUSZ INWESTYCYJNY ZAMKNIĘTY WIERZYTELNOŚCI

a
K
12
10
5 A



Altus

Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A.

2015-12-31									
NOTA-6 INSTRUMENTY POCHODNE	Typ zajętej pozycji	Rodzaj instrumentu pochodnego	Cel otwarcia pozycji	Wartość obwartej pozycji	Wartość przyszłych strumieni pieniężnych	Terminy przyszłych strumieni pieniężnych	Kwota będąca podstawą przyszłych płatności	Termin zapadalności (wygaśnięcia) instrumentu pochodnego	Termin wykonania instrumentu pochodnego

2
2
2
2
2

ALTUS NIESTANDARYZOWANY SEKURTYZACYJNY FUNDUSZ INWESTYCYJNY ZAMKNIĘTY WIERZYTELNOŚCI

**Altus**

Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A.

NOTA-7 TRANSAKCJE PRZY ZOBOWIĄZANIU SIĘ FUNDUSZU LUB DRUGIEJ STRONY DO ODKUPU	2015-12-31
I. Transakcje przy zobowiązaniu się drugiej strony do odkupu, w tym:	-
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	-
II. Transakcje przy zobowiązaniu się funduszu do odkupu, w tym:	-
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	-
III. Należności z tytułu papierów wartościowych pożyczonych od funduszu w trybie przepisów rozporządzenia o pożyczkach papierów wartościowych	-
IV. Zobowiązania z tytułu papierów wartościowych pożyczonych przez fundusz w trybie przepisów rozporządzenia o pożyczkach papierów wartościowych	-

ALTUS NIESTANDARYZOWANY SEKURYTYZACYJNY FUNDUSZ INWESTYCYJNY ZAMKNIĘTY WIERZYTELNOŚCI

ce
05
Huc
03
SA



Altus

Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A.

2015-12-31											
NOTA-8 I. ZACIĄGNIĘTIE I WYKORZYSTANIE PRZEZ FUNDUSZ KREDYTÓW I POŻYCZKI PIENIĘŻNE	Siedziba spółki	Kwota kredytu/pożyczki w chwili zaciągnięcia w walucie sprawozdania	Kwota kredytu/pożyczki w walucie kredytu/pożyczki	Waluta	Procentowy udział w aktywach ogółem	Kwota kredytu/pożyczki pozostała do spłaty w walucie sprawozdania	Kwota kredytu/pożyczki pozostała do spłaty w walucie kredytu/pożyczki	Waluta	Warunki oprocentowania	Termin spłaty	Zabezpieczenia
2015-12-31											
NOTA-8 II. UDZIELONE PRZEZ FUNDUSZ POŻYCZKI PIENIĘŻNE	Siedziba spółki	Kwota pożyczki w chwili udzielenia w walucie sprawozdania	Kwota pożyczki w chwili udzielenia w walucie pożyczki	Waluta	Procentowy udział w aktywach ogółem	Waluta	Procentowy udział w aktywach ogółem	Warunki oprocentowania	Termin spłaty	Zabezpieczenia	

ALTUS NIESTANDARYZOWANY SEKURTYZACYJNY FUNDUSZ INWESTYCYJNY ZAMKNIĘTY WIERZYTELNOŚCI



Altus

Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A.

NOTA-9 I. WALUTOWA STRUKTURA POZYCJI BILANSU		2015-12-31	
		Wartość na dzień bilansowy w danej walucie w tys.	Wartość na dzień bilansowy w walucie sprawozdania finansowego w tys.
I. Aktywa			
1) Środki pieniężne i ich ekwiwalenty		-	87 144
PLN			26 353
2) Należności		26 353	26 353
PLN		-	215
3) Transakcje przy zobowiązaniu się drugiej strony do odkupu		215	215
4) Składniki lokat notowane na aktywnym rynku, w tym:		-	-
- dłużne papiery wartościowe		-	-
5) Składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku, w tym:		-	-
PLN		-	-
- dłużne papiery wartościowe		60 576	60 576
6) Nieruchomości		-	60 576
7) Pozostałe aktywa		-	-
II. Zobowiązania		-	-
PLN		-	1 166
		1 166	1 166

ALTUS NIESTANDARYZOWANY SEKURTYTYZACYJNY FUNDUSZ INWESTYCYJNY ZAMKNIĘTY WIERZYTELNOŚCI



Altus

Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A.

NOTA-9 II. DODATNIE I UJEMNE RÓŻNICE KURSOWE W PRZEKROJU LOKAT FUNDUSZU	od 2014-10-09 do 2015-12-31			
	Dodatnie różnice kursowe zrealizowane w walucie sprawozdania w tys.	Dodatnie różnice kursowe niezrealizowane w walucie sprawozdania w tys.	Ujemne różnice kursowe zrealizowane w walucie sprawozdania w tys.	Ujemne różnice kursowe niezrealizowane w walucie sprawozdania w tys.
Akcje	-	-	-	-
Warranty subskrypcyjne	-	-	-	-
Prawa do akcji	-	-	-	-
Prawa poboru	-	-	-	-
Kwity depozytowe	-	-	-	-
Listy zastawne	-	-	-	-
Dłużne papiery wartościowe	-	-	-	-
Instrumenty pochodne	-	-	-	-
Udziały w spółkach z ograniczoną odpowiedzialnością	-	-	-	-
Jednostki uczestnictwa	-	-	-	-
Certyfikaty inwestycyjne	-	-	-	-
Tytuły uczestnictwa emitowane przez instytucje inwestowania mające siedzibę za granicą	-	-	-	-
Wierzytelności	-	-	-	-
Weksle	-	-	-	-
Depozyty	-	-	-	-
Waluty	-	-	-	-
Nieruchomości	-	-	-	-
Statki morskie	-	-	-	-
Inne	-	-	-	-

2015.12.31

ALTUS NIESTANDARYZOWANY SEKURTYZACYJNY FUNDUSZ INWESTYCYJNY ZAMKNIĘTY WIERZYTELNOŚCI



Altus

Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A.

NOTA-10 I. ZREALIZOWANY I NIEZREALIZOWANY ZYSK (STRATA) Z TYTUŁU LOKAT	
	od 2014-10-09 do 2015-12-31
	Wartość zrealizowanego zysku (straty) ze zbycia lokat w tys.
Składniki lokat notowane na aktywnym rynku	-
Wierzytelności	16 398
Nieruchomości	16 398
Pozostałe	-
Suma:	16 398
	-1 823

NOTA-10 II. WYPŁACONE DOCHODY FUNDUSZU	
	od 2014-10-09 do 2015-12-31
	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 PRZYCHODY ZE ZBYCIA LOKAT			
	od 2014-10-09 do 2015-12-31		
	Wartość w okresie sprawozdawczym w tys.	Udział w aktywach netto w dniu wypłaty	Wpływ na wartość aktywów w tys.
I. Przychody ze zbycia lokat funduszu aktywów niepublicznych			

ALTUS NIESTANDARYZOWANY SEKURTYZACYJNY FUNDUSZ INWESTYCYJNY ZAMKNIĘTY WIERZYTELNOŚCI

**Altus**

Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A.

NOTA-11 I. KOSZTY POKRYWANE PRZEZ TOWARZYSTWO	od 2014-10-09 do 2015-12-31
	Wartość w okresie sprawozdawczym w tys.
Wynagrodzenie dla Towarzystwa	-
Wynagrodzenie dla podmiotów prowadzących dystrybucję	-
Oplaty dla depozytariusza	-
Oplaty związane z prowadzeniem rejestru aktywów	-
Oplaty za zezwolenia oraz rejestracyjne	-
Usługi w zakresie rachunkowości	-
Usługi w zakresie zarządzania aktywami funduszu	-
Usługi prawne	5
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 2014-10-09 do 2015-12-31
	Wartość w okresie sprawozdawczym w tys.
z tytułu wynagrodzenia stałego	2 190
z tytułu wynagrodzenia za wyniki zarządzania	4 197
Suma:	6 387

NOTA-11 III. KOSZTY FUNDUSZU AKTYWÓW NIEPUBLICZNYCH ZWIĄZANE BEZPOŚREDNIO ZE ZBYTYMI LOKATAMI	od 2014-10-09 do 2015-12-31
	Wartość w okresie sprawozdawczym w tys.

ALTUS NIESTANDARYZOWANY SEKURTYZACYJNY FUNDUSZ INWESTYCYJNY ZAMKNIĘTY WIERZYTELNOŚCI

u
15
H
Q
AD
S
A

8. INFORMACJA DODATKOWA

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

Fundusz otworzył księgi 15 października 2014 roku, jest to pierwsze roczne sprawozdanie finansowe Funduszu.

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

W badanym okresie sprawozdawczym takie zdarzenia nie wystąpiły.

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

W badanym okresie sprawozdawczym takie zdarzenia nie wystąpiły.

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

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

W okresie sprawozdawczym nie 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 nie rozliczenia 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:

Na dzień bilansowy wystąpiło przekroczenie ograniczenia określonego
-w art.187 ust. 3 Ustawy o Funduszach Inwestycyjnych, a tym samym w §20 ust. 1 Statutu Funduszu, dotyczącego minimalnego udziału wierzytelności w aktywach funduszu,
-w art.145 ust. 6 Ustawy o Funduszach Inwestycyjnych, a tym samym w §20 ust. 5 Statutu Funduszu, dotyczącego maksymalnego udziału lokat w jednym banku,
-w §20 ust. 3 Statutu Funduszu, dotyczącego maksymalnego udziału aktywów płynnych w aktywach funduszu.

Fundusz planuje podjęcie stosownych działań celem dostosowania polityki inwestycyjnej do wymogów w terminie najpóźniej do końca II kwartału 2016 roku.

7. Pozostałe informacje:

Do pomiaru całkowitej ekspozycji funduszu, Fundusz stosuje metodę zaangażowania.



Altus

Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A.

**ALTUS NIESTANDARYZOWANY SEKURTYZACYJNY FUNDUSZ INWESTYCYJNY ZAMKNIĘTY
WIERZYTELNOŚCI**

Podpisy osób reprezentujących Fundusz:

Piotr Osiecki

Prezes Zarządu

ALTUS Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A.

Andrzej Zydomowicz

Członek Zarządu

ALTUS Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A.

Jakub Ryba

Członek Zarządu

ALTUS Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A.

Ryszard Andrzej Czerwinka

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.

**Podpisy osób odpowiedzialnych za prowadzenie ksiąg rachunkowych i sporządzenie
sprawozdania:**

Adam Świder

Kierownik Zespołu / Główny Księgowy Funduszy i Portfeli

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

Warszawa, dnia 15 kwietnia 2016 roku.

ALTUS NIESTANDARYZOWANY SEKURTYZACYJNY FUNDUSZ INWESTYCYJNY ZAMKNIĘTY WIERZYTELNOŚCI



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

Warszawa, dnia 15 kwietnia 2016 r.

List Towarzystwa do Uczestników Funduszu

Szanowni Państwo,

Zarząd Altus Towarzystwa Funduszy Inwestycyjnych S.A. („Towarzystwo”) prezentuje Państwu Sprawozdanie Finansowe Altus Niestandaryzowany Sekurytyzacyjny Fundusz Inwestycyjny Zamknięty Wierzytelności („Funduszu”) za okres od 9 października 2014 do 31 grudnia 2015 roku.

Fundusz rozpoczął swoją działalność w październiku 2014 roku.

Na dzień 31 grudnia 2015 roku Wartość Aktywów Netto przypadająca na Certyfikat Inwestycyjny Funduszu wynosiła 216 569,48 złotych.

Na 31 grudnia 2015 roku poziom aktywów netto Funduszu wynosił 85 978 084,24 złotych.

Z poważaniem,

Piotr Osiecki
Prezes Zarządu

Andrzej Zydorowicz
Członek Zarządu

Jakub Ryba
Członek Zarządu

Krzysztof Mazurek
Członek Zarządu

Czcibor Dawid
Członek Zarządu

Ryszard Czerwonka
Członek Zarządu



Warszawa, dnia 15 kwietnia 2016 r.

Oświadczenie

mBank S.A., wypełniając obowiązki depozytariusza na rzecz Altus Niestandaryzowany Sekurytyzacyjny Fundusz Inwestycyjny Zamknięty Wierzytelności (Fundusz), potwierdza zgodność danych dotyczących stanów aktywów Funduszu w tym w szczególności aktywów zapisanych na rachunkach pieniężnych i rachunkach papierów wartościowych oraz pożytków z tych aktywów wynikających, przedstawionych w sprawozdaniu finansowym Funduszu sporządzonym na dzień 31 grudnia 2015 za okres od 09 października 2014 r. do 31 grudnia 2015 r. ze stanem faktycznym.

W imieniu Banku:

menedżer
Wydział Wycew Funduszy Inwestycyjnych i Emerytalnych
Departament Usług Powierniczych

Artur Jakubowski

Sporządził: Robert Włodarczyk