

**TAKTO
NIESTANDARYZOWANY SEKURYTYZACYJNY
FUNDUSZ INWESTYCYJNY ZAMKNIĘTY**

**SPRAWOZDANIE FINANSOWE
ZA OKRES OD 24 SIERPNIA 2015 ROKU
DO DNIA 31 GRUDNIA 2015 ROKU
WRAZ Z OPINIĄ NIEZALEŻNEGO BIEGŁEGO REWIDENTA**

OPINIA NIEZALEŻNEGO BIEGŁEGO REWIDENTA

Dla Zgromadzenia Inwestorów TAKTO Niestandaryzowanego Sekurytyzacyjnego Funduszu Inwestycyjnego Zamkniętego

1. Przeprowadziliśmy badanie załączonego sprawozdania finansowego za okres od dnia 24 sierpnia 2015 roku do dnia 31 grudnia 2015 roku („okres sprawozdawczy”) TAKTO Niestandaryzowanego Sekurytyzacyjnego Funduszu Inwestycyjnego Zamkniętego („Fundusz”) z siedzibą w Warszawie, ul. Pankiewicza 3, obejmującego wprowadzenie do sprawozdania finansowego, zestawienie lokat oraz bilans sporządzone na dzień 31 grudnia 2015 roku, rachunek wyniku z operacji, zestawienie zmian w aktywach netto, rachunek przepływów pieniężnych za okres sprawozdawczy oraz noty objaśniające i informację dodatkową („załączone sprawozdanie finansowe”).
2. Za rzetelność i jasność załączonego sprawozdania finansowego, jak również za jego sporządzenie zgodnie z wymagającymi zastosowania zasadami (polityką) rachunkowości oraz za prawidłowość ksiąg rachunkowych Funduszu odpowiada Zarząd ALTUS Towarzystwa Funduszy Inwestycyjnych S.A. (zwanego dalej „Towarzystwem”), towarzystwa funduszy inwestycyjnych zarządzającego Funduszem i reprezentującego Fundusz. Ponadto, Zarząd Towarzystwa oraz członkowie Rady Nadzorczej Towarzystwa są zobowiązani do zapewnienia, aby załączone sprawozdanie finansowe oraz informacja Zarządu Towarzystwa skierowana do inwestorów Funduszu („List Towarzystwa”) spełniały wymagania przewidziane w Ustawie z dnia 29 września 1994 roku o rachunkowości (Dz. U. 2013.330 z późniejszymi zmianami – „ustawa o rachunkowości”) i w wydanych na jej podstawie przepisach. Naszym zadaniem było zbadanie załączonego sprawozdania finansowego oraz wyrażenie, na podstawie badania, opinii o tym, czy jest ono we wszystkich istotnych aspektach zgodne z wymagającymi zastosowania zasadami (polityką) rachunkowości oraz czy rzetelnie i jasno przedstawia ono, we wszystkich istotnych aspektach, sytuację majątkową i finansową, jak też wynik z operacji Funduszu oraz czy księgi rachunkowe stanowiące podstawę jego sporządzenia są prowadzone, we wszystkich istotnych aspektach, w sposób prawidłowy.
3. Badanie załączonego sprawozdania finansowego przeprowadziliśmy stosownie do postanowień:
 - rozdziału 7 ustawy o rachunkowości,
 - Krajowych Standardów Rewizji Finansowej, wydanych przez Krajową Radę Biegłych Rewidentów w Polsce,

w taki sposób, aby uzyskać racjonalną pewność, czy sprawozdanie to nie zawiera istotnych nieprawidłowości. W szczególności, badanie obejmowało sprawdzenie – w dużej mierze metodą wrywkową – dokumentacji, z której wynikają kwoty i informacje zawarte w załączonym sprawozdaniu finansowym. Badanie obejmowało również ocenę poprawności przyjętych i stosowanych przez Zarząd Towarzystwa zasad rachunkowości i znaczących szacunków dokonanych przez Zarząd Towarzystwa, jak i ogólnej prezentacji załączonego sprawozdania finansowego. Uważamy, że przeprowadzone przez nas badanie dostarczyło nam wystarczających podstaw do wyrażenia opinii o załączonym sprawozdaniu finansowym traktowanym jako całość.

4. Naszym zdaniem załączone sprawozdanie finansowe, we wszystkich istotnych aspektach:
- przedstawia rzetelnie i jasno wszystkie informacje istotne dla oceny wyniku z operacji za okres sprawozdawczy, jak też sytuacji majątkowej i finansowej badanego Funduszu na dzień 31 grudnia 2015 roku;
 - sporządzone zostało zgodnie z wymagającymi zastosowania zasadami (polityką) rachunkowości, wynikającymi z ustawy o rachunkowości i wydanymi na jej podstawie przepisami, na podstawie prawidłowo prowadzonych ksiąg rachunkowych;
 - jest zgodne z wpływającymi na formę i treść sprawozdania finansowego przepisami prawa regulującymi przygotowanie sprawozdań finansowych oraz postanowieniami statutu Funduszu.
5. Zapoznaliśmy się z Listem Towarzystwa i uznaliśmy, że informacje pochodzące z załączonego sprawozdania finansowego są z nim zgodne. Informacje zawarte w Liście Towarzystwa uwzględniają postanowienia § 37, ustęp 1 Rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 24 grudnia 2007 roku w sprawie szczególnych zasad rachunkowości funduszy inwestycyjnych (Dz. U. z 2007 roku, nr 249, poz. 1859).
6. Do załączonego sprawozdania finansowego dołączono oświadczenie depozytariusza.

w imieniu
Ernst & Young Audyt Polska
spółka z ograniczoną odpowiedzialnością sp. k.
Rondo ONZ 1, 00-124 Warszawa
Nr ewidencyjny 130

Kluczowy Biegły Rewident



Arkadiusz Krasowski
Biegły Rewident
Nr 10018

Ernst & Young Audyt Polska
spółka z ograniczoną odpowiedzialnością
spółka komandytowa
Rondo ONZ 1, 00-124 Warszawa

Warszawa, dnia 6 kwietnia 2016 roku



Altus

Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A.

SPRAWOZDANIE FINANSOWE

TAKTO NIESTANDARYZOWANY SEKURYTYZACYJNY FUNDUSZ INWESTYCYJNY ZAMKNIĘTY

ZA OKRES

OD 24 SIERPNIA 2015 ROKU DO 31 GRUDNIA 2015 ROKU

10
Nu
u
CD
su



Altus

Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A.

Warszawa, 6 kwietnia 2016 roku

OŚWIADCZENIE ZARZĄDU

Zgodnie z przepisami ustawy z dnia 29 września 1994 roku o rachunkowości (Dz. U. z 2013 r. Poz. 330) oraz rozporządzeniem Ministra Finansów z dnia 24 grudnia 2007 roku w sprawie szczególnych zasad rachunkowości funduszy inwestycyjnych (Dz.U. z 2007 roku, nr 249, poz.1859) Zarząd Altus Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A. przedstawia roczne sprawozdanie finansowe TAKTO NIESTANDARYZOWANY SEKURYTYZACYJNY FUNDUSZ INWESTYCYJNY ZAMKNIĘTY sporządzone na dzień 31 grudnia 2015 roku, które obejmuje:

1. Wprowadzenie do sprawozdania finansowego,
2. Zestawienie lokat według stanu na dzień 31 grudnia 2015 roku wykazujące lokaty w wysokości **130 035** tys. złotych,
3. Bilans funduszu sporządzony na dzień 31 grudnia 2015 roku wykazujący aktywa netto w wysokości **127 159** tys. złotych,
4. Rachunek wyniku z operacji za okres od 24 sierpnia 2015 roku do 31 grudnia 2015 roku wykazujący dodatni wynik z operacji w wysokości **22 138** tys. złotych,
5. Zestawienie zmian w aktywach netto za okres od 24 sierpnia 2015 roku do 31 grudnia 2015 roku wykazujące zwiększenie aktywów netto w okresie sprawozdawczym w wysokości **127 159** tys. złotych,
6. Rachunek przepływów pieniężnych za okres od 24 sierpnia 2015 roku do 31 grudnia 2015 roku, wykazujący zwiększenie środków pieniężnych o kwotę **1 578** tys. złotych,
7. Noty objaśniające,
8. Informację dodatkową.

Piotr Osiecki

Prezes Zarządu

Andrzej Zydorowicz

Członek Zarządu

Jakub Ryba

Członek Zarządu

Krzysztof Mazurek

Członek Zarządu

Czcibor Dawid

Członek Zarządu

Ryszard Czerwonka

Członek Zarządu

Q
Nlu
u
CO
H



1. WPROWADZENIE DO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

I) Nazwa Funduszu:

TAKTO Niestandaryzowany Sekurytyzacyjny Fundusz Inwestycyjny Zamknięty („Fundusz”).

Dnia 24.08.2015 r. Fundusz został wpisany do Rejestru Funduszy Inwestycyjnych pod numerem RFI 1191. Pierwsza wycena aktywów netto oraz aktywów netto na certyfikat inwestycyjny została dokonana w dniu 31.08.2016 r. Fundusz został utworzony na czas nieokreślony.

Fundusz obowiązuje Statut z dnia 3 grudnia 2015 roku.

II) Cel inwestycyjny i specjalizacja Funduszu:

1. Celem inwestycyjnym Funduszu jest osiąganie przychodów z lokat netto Funduszu, wzrost wartości Aktywów Funduszu w wyniku wzrostu wartości lokat oraz osiąganie zysku ze zbywania lokat.
2. Fundusz nie gwarantuje osiągnięcia celu inwestycyjnego.
3. Fundusz może lokować swoje Aktywa w zbywalne:
 - a) Wierzytelności i prawa do świadczeń z tytułu Wierzytelności lub Pakiety Sekurytyzowanych Wierzytelności, w tym wynikających z umów o subpartycypację, spełniające kryteria określone w pkt. 6,
 - b) dłużne papiery wartościowe inkorporujące wierzytelności pieniężne, których emitentem, gwarantem lub poręczycielem jest Skarb Państwa Rzeczypospolitej Polskiej, państwa należące do OECD, ich banki centralne, IFC, EBI oraz EBOR,
 - c) Instrumenty Rynku Pieniężnego,
 - d) jednostki uczestnictwa funduszy rynku pieniężnego oraz
 - e) depozyty w walucie polskiej i wymiennych walutach innych państw, w bankach krajowych lub instytucjach kredytowych.
4. Fundusz może zawierać umowy nabycia lub zbycia przy zobowiązaniu się drugiej strony do odkupu dotyczące wyłącznie Instrumentów Rynku Pieniężnego, dłużnych papierów wartościowych inkorporujących wierzytelności pieniężne, których emitentem, gwarantem lub poręczycielem jest Skarb Państwa Rzeczypospolitej Polskiej, państwa należące do OECD, ich banki centralne, IFC, EBI oraz EBOR.
5. Fundusz utrzymuje część Aktywów Funduszu na pieniężnych rachunkach bankowych w zakresie niezbędnym do zaspokojenia bieżących zobowiązań Funduszu.
6. Aktywa Funduszu mogą być lokowane w wierzytelności lub prawa do świadczeń z wierzytelności, które spełniają następujące warunki:
 - a) podmiotami zobowiązanymi są osoby fizyczne, osoby prawne lub jednostki organizacyjne nieposiadające osobowości prawnej,
 - b) opiewają na świadczenie pieniężne
 - c) są denominowane w złotych polskich lub innej walucie.

III) Kryteria doboru lokat:

1. Dla osiągnięcia celu inwestycyjnego, o którym mowa w Art. 15 Statutu, Fundusz lokuje swoje środki pieniężne pochodzące z wpłat na objęcie Certyfikatów Inwestycyjnych w Wierzytelności lub Pakiety Sekurytyzowanych Wierzytelności. Wierzytelności nabywane przez Fundusz mogą być wierzytelnościami wysokiego ryzyka, w tym w wierzytelnościami przedawnionymi, niezabezpieczonymi lub zajętymi.
2. W zakresie ponoszenia wydatków na przygotowanie do nabycia i nabycie poszczególnych Wierzytelności lub Pakietów Sekurytyzowanych Wierzytelności, Towarzystwo jest związane uchwałami Zgromadzenia Inwestorów.
3. Dobierając Wierzytelności lub Pakiety Sekurytyzowanych Wierzytelności przedstawiane Zgromadzeniu Inwestorów do zatwierdzenia, Fundusz kieruje się następującymi zasadami:
 - a) rodzajem wierzytelności, z uwzględnieniem tytułu z jakiego wierzytelność powstała i rodzaju wierzyciela,
 - b) terminem wymagalności,
 - c) historią spłat,
 - d) okresem przedawnienia,
 - e) rodzajem dłużnika,
 - f) możliwością windykacji należności,
 - g) rodzajem i poziomem zabezpieczeń.
4. Fundusz, przy doborze lokat o których mowa w Art. 17 ust. 1 lit. b) Statutu, bierze pod uwagę następujące kryteria:
 - a) stopień ryzyka spadku wartości rynkowej,
 - b) możliwość wzrostu cen,
 - c) bieżący i prognozowany poziom rynkowych stóp procentowych oraz inflacji,
 - d) stopień ryzyka braku płynności oraz zmienności ich cen.
5. Fundusz, przy doborze lokat o których mowa w Art. 17 ust. 1 lit. c) Statutu bierze pod uwagę następujące kryteria:
 - a) bieżący i prognozowany poziom rynkowych stóp procentowych oraz inflacji,
 - b) okres zapadalności.
6. Fundusz, przy doborze lokat o których mowa w Art. 17 ust. 1 lit. d) Statutu bierze pod uwagę następujące kryteria:
 - a) możliwość wzrostu wartości jednostek uczestnictwa,
 - b) bieżący i prognozowany poziom rynkowych stóp procentowych oraz inflacji.
7. Fundusz, przy doborze lokat o których mowa w Art. 17 ust. 1 lit. e) Statutu bierze pod uwagę wysokość oprocentowania depozytów.

IV) Instrumenty pochodne:

Fundusz nie dokonuje inwestycji w instrumenty pochodne.

**Altus**

Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A.

V) Zasady dywersyfikacji lokat Funduszu i ograniczenia inwestycyjne:

1. Całkowita wartość lokat wskazanych w art. 17 ust. 1 lit. a) i b) Statutu stanowić będzie nie mniej niż 75% (siedemdziesiąt pięć procent) Wartości Aktywów Funduszu, z zastrzeżeniem pkt. 2.
2. Całkowita wartość lokat wskazanych w art. 17 ust. 1 lit. b) Statutu nie może stanowić więcej niż 25% (dwadzieścia pięć procent) wartości Aktywów Netto Funduszu.
3. Pozostałe lokaty Funduszu będą stanowić do 25% (dwadzieścia pięć procent) wartości Aktywów Funduszu, z zastrzeżeniem pkt. 7.
4. Papiery wartościowe lub Instrumenty Rynku Pieniężnego wyemitowane przez jeden podmiot, Wierzytelności wobec tego podmiotu i udziały w tym podmiocie nie mogą stanowić łącznie więcej niż 20% (dwadzieścia procent) wartości Aktywów Funduszu.
5. Depozyty w jednym banku krajowym lub instytucji kredytowej nie mogą stanowić więcej niż 20% (dwadzieścia procent) wartości Aktywów Funduszu.
6. Ograniczeń, o których mowa w pkt. 4 powyżej nie stosuje się do papierów wartościowych emitowanych, poręczonych lub gwarantowanych przez Skarb Państwa, Narodowy Bank Polski, państwa należące do OECD albo międzynarodowe instytucje finansowe, których członkiem jest Rzeczypospolita Polska lub co najmniej jedno z państw należących do OECD, w tym IFC, EBI lub EBOR.
7. Z zastrzeżeniem przepisów Ustawy, limity określone powyżej liczone są w odniesieniu do WAN lub Wartości Aktywów Funduszu ustalonych w ostatnim Dniu Wyceny, w którym została dokonana wycena WAN Funduszu.
8. Fundusz nie może nabywać Certyfikatów Inwestycyjnych, które wyemitował, za wyjątkiem ich wykupywania na żądanie Uczestnika i umorzenia w sytuacjach określonych w Statucie.
9. Fundusz może zawierać umowy, których przedmiotem są papiery wartościowe i prawa majątkowe, z innym funduszem zarządzanym przez Towarzystwo.

VI) Firma, siedziba i adres Towarzystwa:

Fundusz zarządzany jest przez:

ALTUS Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A. („Towarzystwo”) 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 Funduszu 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, wpisana 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, któremu Towarzystwo powierzyło obsługę i wycenę pakietów wierzytelności:

ULTIMO S.A. z siedzibą we Wrocławiu przy ul. Braniborskiej 58-68, wpisana do rejestru przedsiębiorców prowadzonego przez Sąd Rejonowy dla Wrocławia Fabrycznej we Wrocławiu, VI Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem KRS 0000448234.

IX) Podmiot, który przeprowadził badanie sprawozdania finansowego:

Ernst & Young Audyt Polska spółka z ograniczoną odpowiedzialnością sp. k z siedzibą w Warszawie przy ul. Rondo ONZ 1, wpisana do rejestru przedsiębiorców prowadzonego przez Sąd Rejonowy dla m. st. Warszawy XII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem KRS 0000481039.

X) Okres sprawozdawczy i dzień bilansowy:

Sprawozdanie finansowe sporządzone na dzień 31.12.2015 r. obejmuje okres od dnia 24.08.2015 r. do dnia 31.12.2015 r. Sprawozdanie finansowe zostało sporządzone przy założeniu kontynuowania działalności przez Fundusz w dającej się przewidzieć przyszłości tj. w szczególności przez okres co najmniej 12 miesięcy od dnia bilansowego. Zdaniem Zarządu ALTUS TFI S.A. nie występują okoliczności wskazujące na zagrożenie kontynuacji działalności funduszu.

XI) 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.

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

Fundusz wyemitował następujące serie Certyfikatów Inwestycyjnych:

- 5 Certyfikatów Inwestycyjnych serii A,
- 990 Certyfikatów Inwestycyjnych serii B,
- 40 Certyfikatów Inwestycyjnych serii C,

Q
mu
a
co
oe



Altus

Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A.

35 Certyfikatów Inwestycyjnych serii D,

Na dzień bilansowy Fundusz posiadał następujące serie Certyfikatów inwestycyjnych:

5 Certyfikatów Inwestycyjnych serii A,
990 Certyfikatów Inwestycyjnych serii B,
40 Certyfikatów Inwestycyjnych serii C,
35 Certyfikatów Inwestycyjnych serii D,

Certyfikaty Inwestycyjne nie są notowane na aktywnym rynku.

XIII) Metoda pomiaru całkowitej ekspozycji funduszu

Jako metodę pomiaru całkowitej ekspozycji funduszu, o której mowa w par. 22 ust. 1 Rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 30 kwietnia 2013 r. w sprawie sposobu, trybu oraz warunków prowadzenia działalności przez towarzystwa funduszy inwestycyjnych (Dz. U. 2013, poz. 538) Towarzystwo stosuje metodę zaangażowania.

Handwritten signatures and initials in blue ink, including a large 'D' at the top right, and 'a', 'B', 'M', and 'Mu' at the bottom right.



Altus

Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A.

TABELA GŁÓWNA SKŁADNIKI LOKAT		2015-12-31		
		Wartość wg ceny nabycia w tys. ¹⁾	Wartość wg wyceny na dzień bilansowy w tys.	Procentowy udział w aktywach ogółem
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 wspólnego inwestowania mające siedzibę za granicą		-	-	-
Wierzytelności		106 219	130 035	98,77%
Weksle		-	-	-
Depozyty		-	-	-
Waluty		-	-	-
Nieruchomości		-	-	-
Statki morskie		-	-	-
Inne		-	-	-
Suma:		106 219	130 035	98,77%

¹⁾ Oryginalna cena nabycia skorygowana o odzyski.

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.

TABELA UZUPEŁNIAJĄCA 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 aktywach ogółem
K/SMS_KREDYT/TFS	SMS INVEST SP. Z O.O. SMS KREDYT SP.J.	Polska	-	PIENIEŻNE	2590	302	194	236	0,18%
K/SMS_KREDYT_BIS/TFS	SMS INVEST SP. Z O.O. SMS KREDYT SP.J.	Polska	-	PIENIEŻNE	664	331	36	38	0,03%
P/TAKTO/TFS	TAKTO SP. Z O.O.	Polska	-	PIENIEŻNE	226 957	50 675	105 989	129 761	98,56%
Suma:					230 211	51 308	106 219	130 035	98,77%

¹⁾ Oryginalna cena nabycia skorygowana o odzyski.

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
--	--------	---------------	--------------------------------	---	-------------------------------------

Nie dotyczy.

TAKTO NIESTANDARYZOWANY SEKURTYZACYJNY FUNDUSZ INWESTYCYJNY ZAMKNIĘTY



Altus

Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A.

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

Nie dotyczy.

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

Nie dotyczy.

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	

Nie dotyczy.

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.	Wartość wg wyceny na dzień bilansowy w tys.	Procentowy udział w aktywach ogółem	Procentowy udział w aktywach ogółem

Nie dotyczy.

2
1
10
100

TAKTO NIESTANDARYZOWANY SEKURTYZACYJNY FUNDUSZ INWESTYCYJNY ZAMKNIĘTY



BILANS	2016-12-31
I. Aktywa	131 655
1) Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	1 578
2) Należności	42
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:	130 035
- dłużne papiery wartościowe	-
6) Nieruchomości	-
7) Pozostałe aktywa	-
II. Zobowiązania	4 496
III. Aktywa netto (I - II)	127 159
IV. Kapitał funduszu	105 021
1) Kapitał wpłacony	105 021
2) Kapitał wypłacony (wielkość ujemna)	-
V. Dochody zatrzymane	13 218
1) Zakumulowane, nierozdysponowane przychody z lokat netto	7 264
2) Zakumulowany, nierozdysponowany zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat	5 954
VI. Wzrost (spadek) wartości lokat w odniesieniu do ceny nabycia	8 920
VII. Kapitał funduszu i zakumulowany wynik z operacji (IV+V+/-VI)	127 159
Liczba zarejestrowanych certyfikatów inwestycyjnych w podziale na serie	1 070
A	5
B	990
C	40
D	35
Wartość aktywów netto na certyfikat inwestycyjny	118 840,58
Certyfikat inwestycyjny bez podziału na serie	118 840,58
Przewidywana liczba certyfikatów inwestycyjnych	1 070
A	5
B	990
C	40
D	35
Rozwodniona wartość aktywów netto na certyfikat inwestycyjny	118 840,58
Certyfikat inwestycyjny bez podziału na serie	118 840,58

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

Q
n co
sz nu



RACHUNEK WYNIKU Z OPERACJI		od 2016-08-24 do 2016-12-31
I. Przychody z lokat		10 244
Dywidendy i inne udziały w zyskach		-
Przychody odsetkowe		-
Przychody związane z posiadaniem nieruchomości		-
Dodatnie saldo różnic kursowych		-
Pozostałe, w tym		10 244
- przychody windykacyjne		10 244
II. Koszty funduszu		2 980
Wynagrodzenie dla Towarzystwa		1 123
Wynagrodzenie dla podmiotów prowadzących dystrybucję		-
Oplaty dla depozytariusza		21
Oplaty związane z prowadzeniem rejestru aktywów		11
Oplaty za zezwolenia oraz rejestracyjne		-
Usługi w zakresie rachunkowości		56
Usługi w zakresie zarządzania aktywami funduszu		-
Usługi prawne		51
Usługi wydawnicze, w tym poligraficzne		-
Koszty odsetkowe		-
Koszty związane z posiadaniem nieruchomości		-
Ujemne saldo różnic kursowych		-
Pozostałe, w tym		1 718
- koszty windykacyjne		303
III. Koszty pokrywane przez towarzystwo		-
IV. Koszty funduszu netto (II-III)		2 980
V. Przychody z lokat netto (I-IV)		7 264
VI. Zrealizowany i niezrealizowany zysk (strata)		14 874
1. Zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat, w tym:		5 954
- z tytułu różnic kursowych		-
2. Wzrost (spadek) niezrealizowanego zysku (straty) z wyceny lokat, w tym:		8 920
- z tytułu różnic kursowych		-
VII. Wynik z operacji (V+VI)		22 138
Wynik z operacji za okres przypadający na certyfikat inwestycyjny		
Certyfikat inwestycyjny bez podziału na serie		20 690,14
Rozwodniony wynik z operacji przypadający na certyfikat inwestycyjny		
Certyfikat inwestycyjny bez podziału na serie		20 690,14

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

u
o
nu



ZESTAWIENIE ZMIAN W AKTYWACH NETTO	od 2015-08-24 do 2015-12-31
I. Zmiana wartości aktywów netto	127 159
1. Wartość aktywów netto na koniec poprzedniego okresu sprawozdawczego	-
2. Wynik z operacji za okres sprawozdawczy	22 138
a) przychody z lokat netto	7 264
b) zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat	5 954
c) wzrost (spadek) niezrealizowanego zysku (straty) z wyceny lokat	8 920
3. Zmiana w aktywach netto z tytułu wyniku z operacji	22 138
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)	105 021
a) zmiana kapitału wpłaconego (powiększenie kapitału)	105 021
b) zmiana kapitału wypłaconego (zmniejszenie kapitału)	-
6. Łączna zmiana aktywów netto w okresie sprawozdawczym (3-4+-5)	127 159
7. Wartość aktywów netto na koniec okresu sprawozdawczego	127 159
8. Średnia wartość aktywów netto w okresie sprawozdawczym	86 734
II. Zmiana liczby certyfikatów inwestycyjnych	1 070
1. Zmiana liczby certyfikatów inwestycyjnych w okresie sprawozdawczym w podziale na serie	1 070
Liczba wydanych certyfikatów inwestycyjnych	1 070
Liczba wykupionych certyfikatów inwestycyjnych	-
2. Liczba certyfikatów inwestycyjnych narastająco od początku działalności funduszu	1 070
Liczba wydanych certyfikatów inwestycyjnych	1 070
Liczba wykupionych certyfikatów inwestycyjnych	-
3. Przewidywana liczba certyfikatów inwestycyjnych	1 070
III. Zmiana wartości aktywów netto na certyfikat inwestycyjny	18 840,58
1. Wartość aktywów netto na certyfikat inwestycyjny na koniec poprzedniego okresu sprawozdawczego (*)	-
2. Wartość aktywów netto na certyfikat inwestycyjny na koniec bieżącego okresu sprawozdawczego	118 840,58
Data wyceny	2015-12-31
3. Procentowa zmiana wartości aktywów netto na certyfikat inwestycyjny w okresie sprawozdawczym (**)	18,84%
4. Minimalna wartość aktywów netto na certyfikat inwestycyjny w okresie sprawozdawczym	97 451,24
Data wyceny	2015-08-31
5. Maksymalna wartość aktywów netto na certyfikat inwestycyjny w okresie	118 840,58
Data wyceny	2015-12-31
6. Wartość aktywów netto na certyfikat inwestycyjny wg ostatniej wyceny w okresie sprawozdawczym	118 840,58
Data wyceny	2015-12-31
Rozwodniona wartość aktywów netto na certyfikat inwestycyjny	118 840,58
IV. Procentowy udział kosztów funduszu w średniej wartości aktywów netto, w tym (**):	9,65%
Wynagrodzenie dla Towarzystwa	3,64%
Wynagrodzenie dla podmiotów prowadzących dystrybucję	-
Oplaty dla depozytariusza	0,07%
Oplaty związane z prowadzeniem rejestru aktywów	0,04%
Usługi w zakresie rachunkowości	0,18%
Usługi w zakresie zarządzania aktywami funduszu	0,98%

(*) 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.

Handwritten notes:
a
co
mu



RACHUNEK PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH		od 2015-08-24 do 2015-12-31
A. Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej (I-II)		-9 946
I. Wpływy		37 137
Z tytułu posiadanych lokat		37 098
Z tytułu zbycia składników lokat		-
Pozostałe		39
II. Wydatki		47 083
Z tytułu posiadanych lokat		0
Z tytułu nabycia składników lokat		44 042
Z tytułu wypłaconego wynagrodzenia dla towarzystwa		778
Z tytułu wypłaconego wynagrodzenia dla podmiotów prowadzących dystrybucję		-
Z tytułu opłat dla depozytariusza		19
Z tytułu opłat związanych z prowadzeniem rejestru aktywów funduszu		8
Z tytułu opłat za zezwolenia oraz opłat rejestracyjnych		-
Z tytułu usług w zakresie rachunkowości		16
Z tytułu usług w zakresie zarządzania aktywami		-
Z tytułu usług prawnych		41
Z tytułu posiadania nieruchomości		-
Pozostałe		2 179
B. Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej (I-II)		11 524
I. Wpływy		11 524
Z tytułu zbycia jednostek uczestnictwa albo wydania certyfikatów inwestycyjnych ^{*)}		11 494
Z tytułu zaciągniętych kredytów		-
Z tytułu zaciągniętych pożyczek		-
Z tytułu spłaty udzielonych pożyczek		-
Odsetki		-
Pozostałe		30
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)		1 578
E. Środki pieniężne i ekwiwalenty środków pieniężnych na początek okresu sprawozdawczego		-
F. Środki pieniężne i ekwiwalenty środków pieniężnych na koniec okresu sprawozdawczego (E+/-D)		1 578

*) Zakup portfeli wierzytelności od Takto sp. z o.o. przez Fundusz za kwotę 93 527 tys. PLN na mocy umowy z dnia 11 września 2015 z dniem płatności 29 września 2015 oraz zapłata za wyemitowane certyfikaty serii B do kwoty 93 527 tys. PLN wymagana na dzień 29 września 2015 od Ultimo S.A. odbyły się bezgotówkowo na zasadzie kompensacji wzajemnych zobowiązań zgodnie z porozumieniem między Ultimo S.A., Takto sp. z o.o. oraz Funduszem z dnia 29 września 2015. W związku z tym operacja ta nie została wykazana w rachunku przepływów pieniężnych.

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

Q
a CO
Pw

**NOTY OBJAŚNIAJĄCE****Nota nr 1****Polityka rachunkowości funduszu**

1. Opis przyjętych zasad rachunkowości

1. Nabycie albo zbycie składników lokat przez Fundusz ujmuje się w księgach rachunkowych Funduszu w dacie zawarcia umowy.
2. Za datę zawarcia transakcji dotyczących Pakietu Określonych Wierzytelności przyjmuje się datę podpisania umowy nabycia lub zbycia pakietu wierzytelności przez Fundusz. Transakcje uznaje się za potwierdzone po otrzymaniu przez Fundusz wiarygodnej informacji o podpisaniu umowy przez wszystkie strony umowy.
3. Składniki lokat nabyte lub zbyte przez Fundusz w dniu wyceny po momencie wyceny tj. godz. 23:00, oraz składniki, dla których brak jest potwierdzenia zawarcia transakcji w momencie wyceny ujmuje się w dacie zawarcia umowy, ale uwzględnia w najbliższej wycenie aktywów Funduszu i ustaleniu jego zobowiązań.
4. Dla celów sporządzenia sprawozdania finansowego składniki lokat nabyte lub zbyte przez Fundusz do dnia bilansowego, dla których potwierdzenia transakcji dotarły do Funduszu po dniu bilansowym są ujmowane w aktywach Funduszu.
5. Nabycie składników portfela lokat ujmuje się w księgach rachunkowych Funduszu według ceny nabycia, obejmującej prowizję maklerską. Składniki portfela lokat nabyte nieodpłatnie ujmuje się według wartości równej zeru.
6. Składniki lokat otrzymane w zamian za inne składniki lokat ujmuje się w cenie nabycia wynikającej z ceny nabycia tych składników lokat wymienionych i ewentualnych dopłat lub otrzymanych przychodów pieniężnych.
7. Pakiety Określonych Wierzytelności nabytych przez Fundusz ujmowane są według ceny nabycia rozumianej jako cena nabycia określona w umowie.
8. Zmianę pierwotnej ceny nabycia przewidzianej w umowie nabycia wierzytelności Fundusz ujmuje przez dokonanie odpowiednich korekt ceny nabycia w dniu otrzymania podpisanego przez strony aneksu do umowy.
9. Zysk lub stratę ze zbycia składników lokat Funduszu wylicza się metodą „najdroższe sprzedaje się jako pierwsze”, polegającą na przypisaniu sprzedanym składnikom najwyższej ceny nabycia danego składnika lokat, przy czym w przypadku instrumentów wycenianych w wysokości skorygowanej ceny nabycia oszacowanej przy zastosowaniu efektywnej stopy procentowej jest to najwyższa bieżąca wartość księgowa.
10. W przypadku, gdy jednego dnia dokonuje się transakcji zbycia i nabycia danego składnika lokat, w pierwszej kolejności ujmuje się nabycie danego składnika lokat.
11. 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.
12. Dniem wprowadzenia do ksiąg zmiany kapitału wpłaconego bądź wypłaconego jest dzień, w którym Fundusz zbył lub wykupił certyfikaty inwestycyjne.
13. Fundusz dokonuje wykupu certyfikatów inwestycyjnych, które zostały w pełni opłacone.
14. Wykup certyfikatów inwestycyjnych na żądanie uczestnika jest dokonywany w Dniu Wykupu.
15. Wpłaty dokonane przez dłużników wynikające z Pakietów Określonych Wierzytelności ujmowane są przez Fundusz jako:
 - a. Zrealizowany zysk z lokat, oraz
 - b. Częściowa spłata Określonych Wierzytelności wchodzących w skład Pakietu.
16. Ustalenie zrealizowanego zysku z lokat następuje w okresach miesięcznych według stopy procentowej przyjętej w procesie wyceny Określonych Wierzytelności do dyskontowania prognozowanych przepływów pieniężnych. Naliczenie zrealizowanego zysku z lokat następuje od ceny nabycia pomniejszonej o dokonanie spłaty Określonych Wierzytelności. Wysokość zrealizowanego zysku z lokat nie może być jednak większa niż wpłaty dokonane przez dłużników w danym okresie.
17. Nadwyżka wpłat dokonanych przez dłużników ponad zrealizowany zysk z lokat pomniejsza cenę nabycia Określonych Wierzytelności. Kwoty pomniejszające cenę nabycia wpływają na wzrost (spadek) niezrealizowanego zysku (straty) z wyceny lokat.
18. Niezrealizowany zysk (strata) z wyceny lokat wpływa na wzrost (spadek) wyniku z operacji.
19. Należności Funduszu ujmowane są w kwocie wymagającej zapłaty, z uwzględnieniem odpisów aktualizujących ich wartość.
20. Zobowiązania Funduszu ujmowane są w kwocie wymagającej zapłaty.
21. Koszty operacyjne Funduszu obejmują w szczególności koszty wynagrodzenia Towarzystwa za zarządzanie, koszty wynagrodzenia podmiotu dokonującego wyceny Pulii Określonych Wierzytelności, koszty wynagrodzenia Podmiotu Obsługującego, koszty notarialne, odsetki od zaciągniętych kredytów, podatki i inne.
22. Koszty Funduszu ujmowane są w księgach w wysokości przewidywanej. W przypadku kosztów operacyjnych tworzy się rezerwę na przewidywane wydatki. Płatność z tytułu kosztów operacyjnych zmniejszają naliczoną rezerwę. Uzgodnienia przewidywanych i rzeczywistych kosztów następują w okresach miesięcznych. Wysokość tworzonej rezerwy na wynagrodzenie za zarządzanie dla Towarzystwa nie przekroczyła w skali roku poziomu statutowego limitu.

Q
a
co
SA
nu



23. Koszty odsetek z tytułu kredytów i pożyczek zaciągniętych przez Fundusz podlegają rozliczeniu w czasie, z uwzględnieniem charakteru i czasu spłaty kredytu lub pożyczki, przy zastosowaniu efektywnej stopy procentowej.
24. Fundusz może wypłacać Uczestnikom dochody Funduszu bez wykupywania certyfikatów inwestycyjnych.
25. Wartość godziwą składników lokat notowanych na aktywnym rynku, w szczególności dłużnych papierów wartościowych i instrumentów rynku pieniężnego, wyznacza się w oparciu o ostatnie, dostępne kursy o godz.23:00 w Dniu wyceny, w następujący sposób:
 - a. Jeżeli Dzień Wyceny jest równocześnie zwykłym dniem dokonywania transakcji na aktywnym rynku-według ostatniego dostępnego w momencie dokonywania wyceny kursu ustalonego na aktywnym rynku w Dniu Wyceny, z zastrzeżeniem, że gdy wycena Aktywów Funduszu dokonywana jest po ustaleniu w dniu wyceny kursu zamknięcia, a w przypadku braku kursu zamknięcia-innej, ustalonej przez rynek wartości stanowiącej jego odpowiednik, za ostatni dostępny kurs przyjmuje się ten kurs albo wartość z Dnia Wyceny;
 - b. Jeżeli Dzień Wyceny jest równocześnie zwykłym dniem dokonywania transakcji na aktywnym rynku, przy czym wolumen obrotów na danym składniku aktywów jest znacząco niski albo na danym składniku aktywów nie zawarto żadnej transakcji-według ostatniego dostępnego dostępnego w momencie dokonywania wyceny kursu ustalonego na aktywnym rynku, skorygowanego w sposób umożliwiający uzyskanie wiarygodnej oszacowanej wartości godziwej, zgodnie z zasadami określonymi w ust.2, z zastrzeżeniem, że gdy wycena aktywów Funduszu dokonywana jest po ustaleniu w dniu wyceny kursu zamknięcia, a w przypadku braku kursu zamknięcia-innej ustalonej przez rynek wartości stanowiącej jego odpowiednik, za ostatni dostępny kurs przyjmuje się ten kurs albo wartość z uwzględnieniem istotnych zdarzeń mających wpływ na ten kurs albo wartość;
 - c. Jeżeli Dzień Wyceny nie jest zwykłym dniem dokonywania transakcji na aktywnym rynku-według ostatniego dostępnego w momencie dokonywania wyceny kursu zamknięcia ustalonego na aktywnym rynku, a w przypadku braku kursu zamknięcia-innej, ustalonej przez rynek wartości stanowiącej jego odpowiednik, skorygowanego w sposób umożliwiający uzyskanie wiarygodnie oszacowanej wartości godziwej.
26. W celu wiarygodnego oszacowania wartości godziwej Funduszu stosuje się następujące powszechnie uznane metody estymacji, w szczególności:
 - a. Oszacowanie na podstawie ostatnich dostępnych ofert kupna i sprzedaży, przy czym nie jest możliwe oparcie się wyłącznie na ofertach sprzedaży, lub
 - b. Oszacowanie na podstawie ceny nieróżniącego się istotnie składnika lokat, ogłoszonej na aktywnym rynku;
 - c. Oszacowanie na podstawie analizy finansowej emitenta i porównania z emitentami o zbliżonym profilu, których instrumenty finansowe są notowane na aktywnym rynku,
 - d. Oszacowanie na podstawie innych uznanych metod estymacji.
27. Rynek głównym dla składników lokat notowanych na kilku rynkach aktywnych jest rynek, na którym w ciągu ostatniego miesiąca kalendarzowego odnotowano największy średni wolumen obrotu tymi składnikami. Wybór rynku głównego dla danego składnika lokat jest dokonywany na koniec każdego kolejnego miesiąca kalendarzowego.
28. Wartość składników lokat nienotowanych na aktywnym rynku ustala się w następujący sposób:
 - a. Dłużne papiery wartościowe i depozyty w bankach krajowych lub instytucjach kredytowych – w skorygowanej cenie nabycia, oszacowanej przy zastosowaniu efektywnej stopy procentowej, przy czym skutek wyceny tych składników lokat zalicza się odpowiednio do przychodów odsetkowych albo kosztów odsetkowych Funduszu.
 - b. Instrumenty rynku pieniężnego oraz papiery wartościowe inkorporujące wierzytelności pieniężne nie będące dłużnymi papierami wartościowymi w wartości godziwej oszacowanej zgodnie z Art.26 Statutu,
 - c. Jednostki uczestnictwa funduszy rynku pieniężnego – wg. Ostatniej wyceny wartości aktywów netto na jednostkę uczestnictwa, dostępnej o godz.23:00 w Dniu Wyceny, z uwzględnieniem istotnych zdarzeń mających wpływ na tę wartość, które wystąpiły w okresie od ostatniej publikacji tej wartości do Dnia Wyceny,
 - d. Określone wierzytelności oraz Pakiety Określonych Wierzytelności w wartości godziwej.
29. Wartość Określonych Wierzytelności oraz Pakietu Określonych Wierzytelności ustala się każdego Dnia Wyceny według wartości godziwej przy zastosowaniu modelu estymacji, określonego w polityce rachunkowości Funduszu przyjętej w uzgodnieniu z Depozytariuszem. Model estymacji oparty jest o zdyskontowane przepływy pieniężne, uwzględnia cenę nabycia Pakietu wierzytelności, sumę rzeczywistych przepływów finansowych do Dnia Wyceny i sumę planowanych przepływów finansowych w całym okresie obsługi Pakietu Wierzytelności. Planowanie przepływów uwzględnia prawdopodobieństwo odzyskania długów wchodzących w skład Pakietów Wierzytelności z odniesieniem się do najbardziej prawdopodobnej wartości odzyskanych należności oraz wydatków na przeprowadzenie procesów windykacyjnych.
30. Fundusz zawarł umowę o dokonywanie wyceny pakietu wierzytelności z Ultimo S.A. w okresie objętym sprawozdaniem wycena wartości godziwej Pakietów Wierzytelności dokonywana była przez Ultimo S.A.
31. Nabywane przez Fundusz na podstawie przepisów postępowania egzekucyjnego:
 - a. Prawo własności lub współwłasności
 - (i) Nieruchomości gruntowych w rozumieniu przepisów Ustawy o Gospodarcie Nieruchomościami
 - (ii) Budynków i ich lokali stanowiących odrębne nieruchomości

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



- b. Prawo użytkowania wieczystego nieruchomości gruntowej w rozumieniu Ustawy o Gospodarce Nieruchomościami stanowiące przedmiot hipotek zabezpieczających spłaty wierzytelności nabytych przez Fundusz:
- (i) Ujmuje się w księgach rachunkowych Funduszu w dniu uprawomocnienia się postanowienia o przysądzeniu własności
 - (ii) Wycenia się niezwłocznie po nabyciu, a także w każdym przypadku, w którym istnieje uzasadnione przypuszczenie, że nastąpiły okoliczności powodujące istotną zmianę wartości nieruchomości, przy czym aktualizacji wyceny dokonuje się co 12 (dwanaście) miesięcy z uwzględnieniem zmian cen na rynku nieruchomości poprzez dokonanie nowej wyceny lub w przypadku braku zmian poprzez potwierdzenie jej aktualności.
Wycena, o której mowa w zdaniu poprzednim dokonywana jest w oparciu o operat szacunkowy, sporządzony zgodnie z Ustawą o Gospodarce Nieruchomościami, przez rzeczoznawcę majątkowego posiadającego uprawnienia zawodowe w zakresie szacowania nieruchomości, nadane w trybie przepisów Ustawy o Gospodarce Nieruchomościami i wpisanego do centralnego rejestru rzeczoznawców majątkowych w oparciu o umowę zawartą przez Fundusz z takim rzeczoznawcą.
32. W przypadku przeszacowania składnika lokat dotychczas wycenianego w wartości godziwej, do wysokości skorygowanej ceny nabycia – wartość godziwa wynikająca z ksiąg rachunkowych stanowi, na dzień przeszacowania, nowo ustaloną skorygowaną cenę nabycia.
33. Należności z tytułu udzielonej pożyczki papierów wartościowych, w rozumieniu rozporządzenia o pożyczkach papierów wartościowych, wycenia się według zasad przyjętych dla tych papierów wartościowych.
34. Zobowiązania z tytułu otrzymanej pożyczki papierów wartościowych, w rozumieniu rozporządzenia o pożyczkach papierów wartościowych, ustala się według zasad przyjętych dla tych papierów wartościowych.
35. Papiery wartościowe nabyte przez Fundusz przy zobowiązaniu się drugiej strony do odkupu wycenia się, poczynając od dnia zawarcia umowy kupna, metodą skorygowanej ceny nabycia, oszacowanej przy zastosowaniu efektywnej stopy procentowej.
36. Zobowiązania z tytułu zbycia papierów wartościowych przy zobowiązaniu się Funduszu do odkupu wycenia się, poczynając od umowy sprzedaży, metodą korekty różnicy pomiędzy ceną odkupu a ceną sprzedaży przy zastosowaniu efektywnej stopy procentowej.
37. Aktywa Funduszu oraz zobowiązania 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 rynku aktywnym – w walucie, w której są denominowane. Aktywa Funduszu i jego zobowiązania wykazuje się w walucie polskiej, po przeliczeniu według ostatniego dostępnego średniego kursu wyliczonego dla danej waluty przez Narodowy Bank Polski. Wartość Aktywów Funduszu notowanych lub denominowanych w walutach, dla których Narodowy Bank Polski nie wylicza kursu, należy określić w relacji Euro.
38. Środki pieniężne oraz niedenominowane w złotych należności i zobowiązania wycenia się w walucie, w której są wyrażone, a także w walucie polskiej po przeliczeniu według średniego kursu ustalonego dla danej waluty przez Narodowy Bank Polski.
39. Sprawozdanie finansowe sporządza się z zastosowaniem metod wyceny stosowanych w dniu wyceny.
40. Dane w sprawozdaniu finansowym prezentuje się zgodnie z przepisami rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 24 grudnia 2007 roku w sprawie szczególnych zasad rachunkowości funduszy inwestycyjnych (Dz.U. Nr 249 poz. 1859).
41. Sporządzenie sprawozdania finansowego Funduszu wymaga od kierownictwa Towarzystwa dokonania pewnych szacunków oraz przyjęcia związanych z nimi założeń, które mają wpływ na kwoty prezentowane w sprawozdaniu finansowym.
42. Szacunki i związane z nimi założenia dokonywane są w oparciu o dostępne dane historyczne oraz szereg innych czynników, które w danych warunkach uznane zostaną za właściwe i które stanowią podstawę do dokonania szacunków odnośnie wartości bilansowanych aktywów i zobowiązań, których wartości nie można określić w sposób jednoznaczny na podstawie innych źródeł. Rzeczywiste wartości mogą się jednak różnić od wartości szacunkowych.
43. Szacunki i związane z nimi założenia podlegają bieżącym przeglądom i aktualizacji. Korekty szacunków ujmowane są w okresie, w którym dokonano zmiany szacunku, jeżeli korekta dotyczy tylko tego okresu lub w okresie, w którym dokonano zmiany i okresach przyszłych, jeżeli korekta wpływa zarówno na bieżący jak i przyszłe okresy. W szczególności dla nabytych Pakietów Określonych Wierzytelności, na każdy Dzień Wyceny, Fundusz dokonuje oszacowania przyszłych przepływów pieniężnych możliwych do odzyskania oraz wartości rynkowej stopy procentowej służącej do dyskontowania przyszłych przepływów pieniężnych. Oszacowanie przyszłych przepływów pieniężnych możliwych do odzyskania odbywa się na podstawie cech charakterystycznych danego Pakietu Wierzytelności oraz rzeczywistych przepływów pieniężnych zrealizowanych od dnia nabycia Pakietu do dnia bilansowego, poprzez porównanie Pakietu Wierzytelności podlegającego wycenie oraz zgromadzonych danych historycznych (pakietów referencyjnych).

Stosowanie w okresie sprawozdawczym zasady rachunkowości

TAKTO NIESTANDARYZOWANY SEKURITYZACYJNY FUNDUSZ INWESTYCYJNY ZAMKNIĘTY

Q
a CP
SE MW



Sprawozdanie finansowe Funduszu zostało sporządzone zgodnie z przepisami ustawy o rachunkowości z dnia 29 grudnia 1994 roku (Dz.U. z 2013r., poz. 303 z późn. zm.) oraz rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 24 grudnia 2007 roku w sprawie szczególnych zasad rachunkowości funduszy inwestycyjnych (Dz.U. Nr 249 poz. 1859).

Ze względu na charakter i istotność pozycji informacje zawarte w sprawozdaniu finansowym wykazane zostały w tysiącach złotych, z wyjątkiem wartości aktywów netto na certyfikat inwestycyjny, rozwodnionej wartości aktywów netto na certyfikat inwestycyjny oraz wyniku z operacji na certyfikat inwestycyjny, które wykazane są w złotych. Ilości certyfikatów inwestycyjnych wykazane są w sztukach.

2. Opis wprowadzonych zmian stosowanych zasad rachunkowości, w tym:

Metody ujmowania operacji w księgach rachunkowych

W trakcie okresu sprawozdawczego Fundusz nie dokonywał zmian metod ujmowania operacji w księgach rachunkowych.

Metody wyceny oraz sposobu sporządzania sprawozdania finansowego

W trakcie okresu sprawozdawczego Fundusz nie dokonywał zmian metod wyceny oraz sposobu sporządzania sprawozdania finansowego.

10
u CO
oz pku

**Altus**

Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A.

NOTA-2 NALEŻNOŚCI FUNDUSZU	2015-12-31
Należności	42
Z tytułu zbytych lokat	42
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	-

NOTA-3 ZOBOWIĄZANIA FUNDUSZU	2015-12-31
Zobowiązania	4 496
Z tytułu nabytych aktywów	3 831
Z tytułu transakcji przy zobowiązaniu się funduszu do odkupu	-
Z tytułu instrumentów pochodnych	-
Z tytułu wpłat na jednostki uczestnictwa albo certyfikaty inwestycyjne	30
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	9
Pozostałe, w tym:	626
- z tytułu wynagrodzenia TFI	346

NOTA-4 I. STRUKTURA ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH NA RACHUNKACH BANKOWYCH	2015-12-31	
	Wartość na dzień bilansowy w danej walucie w tys.	Wartość na dzień bilansowy w walucie sprawozdania finansowego w tys.
I. Banki / waluty		1 578
BANK PEKAO S.A.		1 578
PLN	1 578	1 578

NOTA-4 II. ŚREDNI W OKRESIE SPRAWOZDAWCZYM POZIOM ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH UTRZYMYWANYCH W CELU ZASPOKOJENIA BIEŻĄCYCH ZOBOWIĄZAŃ	od 2015-08-24 do 2015-12-31	
	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 ^{*)}	-	1 682
PLN	1 682	1 682

^{*)} Średni poziom środków pieniężnych w okresie sprawozdawczym liczony jest na podstawie średniej arytmetycznej stanu na każdego miesiąca kalendarzowego w okresie sprawozdawczym, w którym dokonywano wyceny funduszu.

NOTA-4 III. EKWIWALENTY ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH	2015-12-31
	Wartość na dzień bilansowy w walucie sprawozdania finansowego w tys.

Nie dotyczy

NOTA-5 I. RYZYKO STOPY PROCENTOWEJ - RYZYKO WARTOŚCI GODZIWEJ (*)	2015-12-31	
	Wartość na dzień bilansowy w walucie sprawozdania finansowego w tys.	Procentowy udział w aktywach (w tys.) ogółem
Środki pieniężne i ekwiwalenty	1 578	1,20%
Składniki lokat notowane na aktywnym rynku	-	-
Składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku	130 035	98,77%
Wierzytelności	130 035	98,77%
Suma:	131 613	99,97%

(*) Jako aktywa obciążone ryzykiem wartości godziwej wynikającym ze stopy procentowej traktuje się środki pieniężne, depozyty oraz stałokuponowe 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	
	Wartość na dzień bilansowy w walucie sprawozdania finansowego w tys.	Procentowy udział w aktywach (w tys.) ogółem

Nie dotyczy

TAKTO NIESTANDARYZOWANY SEKURYTYZACYJNY FUNDUSZ INWESTYCYJNY ZAMKNIĘTY

Q
a
o
Mu



NOTA-5 III. RYZYKO KREDYTOWE - RYZYKO NIEDOTRZYMANIA ZOBOWIĄZAŃ PRZEZ DRUGĄ STRONĘ TRANSAKCJI	2015-12-31	
	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 (****)	131 655	100,00%
Środki na rachunkach bankowych	1 578	1,20%
Należności	42	0,03%
Składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku	130 035	98,77%
Przypadki znaczącej koncentracji ryzyka kredytowego w poszczególnych kategoriach lokat w podziale na kategorie bilansowe (*****)	129 762	98,56%
Składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku	129 762	98,56%
TAKTO SP. Z O.O.	129 762	98,56%

(****) 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		
	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

Nie dotyczy

NOTA-6 INSTRUMENTY POCHODNE	2015-12-31								
	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

Nie dotyczy

NOTA-7 TRANSAKCJE PRZY ZOBOWIĄZANIU SIĘ FUNDUSZU LUB DRUGIEJ STRONY DO ODKUPU	2015-12-31
---	------------

Nie dotyczy

NOTA-8 I. ZACIĄGNIĘTE I WYKORZYSTANE PRZEZ FUNDUSZ KREDYT I POŻYCZKI PIENIĘŻNE	2015-12-31										
	Siedziba spółki	Kwota kredytu/pożyczki w chwili zaciągnięcia w walucie sprawozdania	Kwota kredytu/pożyczki w chwili zaciągnięcia 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

Nie dotyczy

NOTA-8 II. UDZIELONE PRZEZ FUNDUSZ POŻYCZKI PIENIĘŻNE	2015-12-31							
	Siedziba spółki	Kwota pożyczki w chwili udzielenia w walucie sprawozdania	Kwota pożyczki w chwili udzielenia w walucie pożyczki	Waluta	Procentowy udział w aktywach ogółem	Warunki oprocentowania	Termin spłaty	Zabezpieczenia

Nie dotyczy

0
u
Co
nu

**Altus**

Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A.

NOTA-9 I. WALUTOWA STRUKTURA POZYCJI BILANSU	2016-12-31	
	Wartość na dzień bilansowy w danej walucie w tys.	Wartość na dzień bilansowy w walucie sprawozdania finansowego w tys.
I. Aktywa	-	131 655
1) Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	-	1 578
PLN	1 578	1 578
2) Należności	-	42
PLN	42	42
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:	-	130 035
PLN	130 035	130 035
- dłużne papiery wartościowe	-	-
6) Nieruchomości	-	-
7) Pozostałe aktywa	-	-
II. Zobowiązania	-	4 496
PLN	4 496	4 496

NOTA-9 II. DODATNIE I UJEMNE RÓŻNICE KURSOWE W PRZEKROJU LOKAT FUNDUSZU	od 2016-08-24 do 2016-12-31			
	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.

Nie dotyczy

NOTA-10 I. ZREALIZOWANY I NIEZREALIZOWANY ZYSK (STRATA) Z TYTUŁU LOKAT	od 2016-08-24 do 2016-12-31	
	Wartość zrealizowanego zysku (straty) ze zbycia lokat w tys.	Wzrost (spadek) niezrealizowanego zysku z wyceny aktywów w tys.
Składniki lokat notowane na aktywnym rynku	-	-
Składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku	5 954	8 920
Wierzytelności	5 954	8 920
Nieruchomości	-	-
Pozostałe	-	-
Suma:	5 954	8 920

NOTA-10 II. WYPŁACONE DOCHODY FUNDUSZU	od 2016-08-24 do 2016-12-31
	Wartość w okresie sprawozdawczym w tys.

Nie dotyczy

NOTA-10 III. WYPŁACONE PRZYCHODY ZE ZBYCIA LOKAT	od 2016-08-24 do 2016-12-31				
	Wartość w okresie sprawozdawczym w tys.	Udział w aktywach w dniu wypłaty	Udział w aktywach netto w dniu wypłaty	Wpływ na wartość aktywów w tys.	Wpływ na wartość aktywów netto w tys.

Nie dotyczy

NOTA-11 I. KOSZTY POKRYWANE PRZEZ TOWARZYSTWO	od 2016-08-24 do 2016-12-31
	Wartość w okresie sprawozdawczym w tys.

Nie dotyczy

NOTA-11 II. WYNAGRODZENIE DLA TOWARZYSTWA	od 2016-08-24 do 2016-12-31
	Wartość w okresie sprawozdawczym w tys.
z tytułu wynagrodzenia stałego	125
z tytułu wynagrodzenia za wyniki zarządzania*)	998
Suma:	1 123

*) W pozycji zaprezentowano wynagrodzenie towarzystwa od odzysków

NOTA-11 III. KOSZTY FUNDUSZU AKTYWÓW NIEPUBLICZNYCH ZWIĄZANE BEZPOŚREDNIO ZE ZBYTYMI LOKATAMI	od 2016-08-24 do 2016-12-31
	Wartość w okresie sprawozdawczym w tys.

Nie dotyczy

TAKTO NIESTANDARYZOWANY SEKURTYZACYJNY FUNDUSZ INWESTYCYJNY ZAMKNIĘTY

Q

u CO

OE Nu

8. INFORMACJA DODATKOWA

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

Nie dotyczy, fundusz został utworzony w badanym okresie sprawozdawczym.

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:

Nie dotyczy.

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, tj. w szczególności przez okres co najmniej 12 miesięcy od dnia bilansowego.

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:

Z uwagi na wyodrębnienie portfeli w ramach portfela P/TAKTO/TFS na potrzeby wyceny wartości godziwej przedstawiamy poniżej tabelę uzupełniającą z uwzględnieniem tego podziału.

INFORMACJA DODATKOWA, TABELA UZUPEŁNIAJĄCA 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 aktywach ogółem
P/TAKTO/TFS (rodzaj: pakiet wierzytelności; typ: osoby fizyczne; pierwotny wierzyciel: TAKTO FINanse SP. Z O.O. (poprzednio TAKTO SP Z O.O. SP.J.))	TAKTO FINanse SP. Z O.O. (poprzednio TAKTO SP Z O.O. SP.J.)	Polska	brak danych	umowa cesji; pieniężne	226 957	50 675	105 989	129 761	98,66%
w tym									
P/TAKTO/TFS cesja 2015-09-11		Polska	brak danych	umowa cesji; pieniężne	159 575	39 956	63 848	86 521	0,66%
P/TAKTO/TFS portfel wrzesień 2015		Polska	brak danych	umowa cesji; pieniężne	9 750	1 640	5 601	5 990	0,05%
P/TAKTO/TFS portfel październik 2015		Polska	brak danych	umowa cesji; pieniężne	19 904	3 186	11 718	12 347	0,09%
P/TAKTO/TFS portfel listopad 2015		Polska	brak danych	umowa cesji; pieniężne	20 482	3 057	12 423	12 487	0,09%
P/TAKTO/TFS portfel grudzień 2015		Polska	brak danych	umowa cesji; pieniężne	17 246	2 836	12 399	12 416	0,09%

Wszystkie pozostałe informacje, które mogłyby w istotny sposób wpłynąć na ocenę sytuacji majątkowej, finansowej, wyniku z operacji i ich zmian zostały przedstawione w niniejszym sprawozdaniu finansowym.

TAKTO NIESTANDARYZOWANY SEKURTYZACYJNY FUNDUSZ INWESTYCYJNY ZAMKNIĘTY

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 6 kwietnia 2016 roku.

Warszawa, 6 kwietnia 2016 r.

Oświadczenie Depozytariusza

Bank Pekao S.A. wypełniając obowiązki depozytariusza dla Takto Niestandaryzowanego Sekurytyzacyjnego Funduszu Inwestycyjnego Zamkniętego potwierdza, iż dane dotyczące stanów aktywów, w tym w szczególności aktywów zapisanych na rachunkach pieniężnych i rachunkach papierów wartościowych oraz pożytków z tych aktywów wynikających, zawarte w sprawozdaniu finansowym Funduszu za okres od 31 sierpnia 2015 r. do 31 grudnia 2015 r. są zgodne ze stanem faktycznym.

DYREKTOR
DEPARTAMENT BANKOWOŚCI TRANSAKCYJNEJ
BIURO POWIERNCZE KLIENTÓW ZAGRANICZNYCH

Mariusz Piękoś

DYREKTOR
DEPARTAMENT BANKOWOŚCI TRANSAKCYJNEJ
BIURO PRODUKTÓW POWIERNCZE I MONITOROWANIA RYNKÓW

Bartłomiej Piłat



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 6 kwietnia 2016 r.

List Towarzystwa do Uczestników Funduszu

Szanowni Państwo,

Zarząd Altus Towarzystwa Funduszy Inwestycyjnych S.A. („Towarzystwo”) prezentuje Państwu Sprawozdanie Finansowe Takto Niestandaryzowany Sekurytyzacyjny fundusz Inwestycyjny Zamknięty („Funduszu”) za okres od dnia 24 sierpnia 2015 r do 31 grudnia 2015 roku.

Fundusz rozpoczął swoją działalność w sierpniu 2015 roku.

Na dzień 31 grudnia 2015 roku Wartość Aktywów Netto przypadająca na Certyfikat Inwestycyjny Funduszu wynosiła 118 840,58 złotych.

Na dzień 31 grudnia 2015 roku poziom aktywów netto Funduszu wynosił 127 159 416,88 złotych.

Z poważaniem,

Piotr Osiecki
Prezes Zarządu

Andrzej Zygorowicz
Członek Zarządu

Jakub Ryba
Członek Zarządu

Krzysztof Mazurek
Członek Zarządu

Czcibor Dawid
Członek Zarządu

Ryszard Czerwinka
Członek Zarządu

**TAKTO NIESTANDARYZOWANY SEKURYTYZACYJNY
FUNDUSZ INWESTYCYJNY ZAMKNIĘTY**

**RAPORT Z BADANIA SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO
ZA OKRES OD DNIA 24 SIERPNIA 2015 ROKU
DO DNIA 31 GRUDNIA 2015 ROKU**

I. CZĘŚĆ OGÓLNA

1. Informacje ogólne

Fundusz w dniu 24 sierpnia 2015 roku został wpisany do rejestru funduszy inwestycyjnych, prowadzonego przez Sąd Okręgowy w Warszawie pod numerem RFi 1191.

Siedziba Funduszu mieści się w Warszawie, ul. Pankiewicza 3.

Czas trwania Funduszu jest nieograniczony.

Fundusz posiada numer NIP: 1070033755 nadany dnia 10 września 2015 roku oraz symbol REGON: 362364530 nadany dnia 1 września 2015 roku.

Wyłącznym przedmiotem działalności Funduszu jest lokowanie środków pieniężnych zebranych niepublicznie w papiery wartościowe i inne prawa majątkowe zgodnie z celem i zasadami polityki inwestycyjnej określonymi w Statucie Funduszu.

Według stanu na dzień 31 grudnia 2015 roku Fundusz wyemitował 1.070 certyfikatów inwestycyjnych.

Zbadane sprawozdanie finansowe Funduszu zostało sporządzone za okres od dnia 24 sierpnia 2015 roku do dnia 31 grudnia 2015 roku („okres sprawozdawczy”).

Organem zarządzającym Funduszu jest ALTUS Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A. („Towarzystwo”) z siedzibą w Warszawie, ul. Pankiewicza 3. Towarzystwo jest wpisane do rejestru przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem KRS 0000290831.

W skład Zarządu Towarzystwa na dzień 6 kwietnia 2016 roku wchodził:

Piotr Osiecki	- Prezes Zarządu
Andrzej Zydorowicz	- Członek Zarządu
Jakub Ryba	- Członek Zarządu
Krzysztof Mazurek	- Członek Zarządu
Dawid Czcibor	- Członek Zarządu
Ryszard Czerwonka	- Członek Zarządu

W okresie sprawozdawczym oraz od dnia bilansowego do daty niniejszego raportu miały miejsce następujące zmiany w składzie Zarządu Towarzystwa:

- Pan Witold Chuś zrezygnował z pełnienia funkcji Członka Zarządu Towarzystwa z dniem 15 stycznia 2015 roku;
- Pan Dawid Czcibor został powołany do pełnienia funkcji członka Zarządu Towarzystwa z dniem 15 kwietnia 2015 roku;
- Pan Ryszard Czerwonka został powołany do pełnienia funkcji członka Zarządu Towarzystwa z dniem 15 lipca 2015 roku.

Depozytariuszem prowadzącym rejestr aktywów Funduszu jest Bank Pekao S.A. z siedzibą w Warszawie, przy ul. Grzybowskiej 53/57 („Depozytariusz”).

Fundusz powierzył obsługę i wycenę portfeli wierzytelności spółce Ultimo S.A. („Serwiser”).

Ewidencję inwestorów Funduszu prowadzi Towarzystwo.

Prowadzenie ksiąg rachunkowych funduszu zostało zlecone spółce Vistra Fund Services Poland Sp. z o.o. S.K.A. z siedzibą w Warszawie, przy ul. Bukowińskiej 22/8B.

2. Sprawozdanie finansowe

2.1 Opinia biegłego rewidenta oraz badanie sprawozdania finansowego

Ernst & Young Audyt Polska spółka z ograniczoną odpowiedzialnością sp. k. z siedzibą w Warszawie, Rondo ONZ 1 jest podmiotem uprawnionym do badania sprawozdań finansowych, wpisanym na listę pod numerem 130.

Ernst & Young Audyt Polska spółka z ograniczoną odpowiedzialnością sp. k. w dniu 18 grudnia 2015 roku została wybrana przez Zgromadzenie Inwestorów Funduszu do badania sprawozdania finansowego Funduszu.

Ernst & Young Audyt Polska spółka z ograniczoną odpowiedzialnością sp. k. oraz kluczowy biegły rewident spełniają, 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 (DzU z 2009 roku, nr 77, poz. 649, z późniejszymi zmianami), warunki do wyrażenia bezstronnej i niezależnej opinii o sprawozdaniu finansowym.

Na podstawie umowy zawartej w dniu 9 lutego 2016 roku z Funduszem, reprezentowanym przez Towarzystwo, przeprowadziliśmy badanie sprawozdania finansowego Funduszu za okres sprawozdawczy.

Naszym zadaniem było wyrażenie opinii o sprawozdaniu finansowym Funduszu na podstawie przeprowadzonego przez nas badania. Przeprowadzone w trakcie badania sprawozdania finansowego procedury były zaprojektowane tak, aby umożliwić wydanie opinii o sprawozdaniu finansowym Funduszu traktowanym jako całość. Nasze procedury nie obejmowały uzupełniających informacji, które nie mają wpływu na sprawozdanie finansowe traktowane jako całość.

Na podstawie naszego badania, z dniem 6 kwietnia 2016 roku wydaliśmy opinię biegłego rewidenta bez zastrzeżeń o następującej treści:

„Dla Zgromadzenia Inwestorów TAKTO Niestandaryzowanego Sekurytyzacyjnego Funduszu Inwestycyjnego Zamkniętego

1. Przeprowadziliśmy badanie załączonego sprawozdania finansowego za okres od dnia 24 sierpnia 2015 roku do dnia 31 grudnia 2015 roku („okres sprawozdawczy”) TAKTO Niestandaryzowanego Sekurytyzacyjnego Funduszu Inwestycyjnego Zamkniętego („Fundusz”) z siedzibą w Warszawie, ul. Pankiewicza 3, obejmującego wprowadzenie do sprawozdania finansowego, zestawienie lokat oraz bilans sporządzone na dzień 31 grudnia 2015 roku, rachunek wyniku z operacji, zestawienie zmian w aktywach netto, rachunek przepływów pieniężnych za okres sprawozdawczy oraz noty objaśniające i informację dodatkową („załączone sprawozdanie finansowe”).

2. Za rzetelność i jasność załączonego sprawozdania finansowego, jak również za jego sporządzenie zgodnie z wymagającymi zastosowania zasadami (polityką) rachunkowości oraz za prawidłowość ksiąg rachunkowych Funduszu odpowiada Zarząd ALTUS Towarzystwa Funduszy Inwestycyjnych S.A. (zwanego dalej „Towarzystwem”), towarzystwa funduszy inwestycyjnych zarządzającego Funduszem i reprezentującego Fundusz. Ponadto, Zarząd Towarzystwa oraz członkowie Rady Nadzorczej Towarzystwa są zobowiązani do zapewnienia, aby załączone sprawozdanie finansowe oraz informacja Zarządu Towarzystwa skierowana do inwestorów Funduszu („List Towarzystwa”) spełniały wymagania przewidziane w Ustawie z dnia 29 września 1994 roku o rachunkowości (Dz. U. 2013.330 z późniejszymi zmianami – „ustawa o rachunkowości”) i w wydanych na jej podstawie przepisach. Naszym zadaniem było zbadanie załączonego sprawozdania finansowego oraz wyrażenie, na podstawie badania, opinii o tym, czy jest ono we wszystkich istotnych aspektach zgodne z wymagającymi zastosowania zasadami (polityką) rachunkowości oraz czy rzetelnie i jasno przedstawia ono, we wszystkich istotnych aspektach, sytuację majątkową i finansową, jak też wynik z operacji Funduszu oraz czy księgi rachunkowe stanowiące podstawę jego sporządzenia są prowadzone, we wszystkich istotnych aspektach, w sposób prawidłowy.
3. Badanie załączonego sprawozdania finansowego przeprowadziliśmy stosownie do postanowień:
- rozdziału 7 ustawy o rachunkowości,
 - Krajowych Standardów Rewizji Finansowej, wydanych przez Krajową Radę Biegłych Rewidentów w Polsce,
- w taki sposób, aby uzyskać racjonalną pewność, czy sprawozdanie to nie zawiera istotnych nieprawidłowości. W szczególności, badanie obejmowało sprawdzenie – w dużej mierze metodą wrywkową – dokumentacji, z której wynikają kwoty i informacje zawarte w załączonym sprawozdaniu finansowym. Badanie obejmowało również ocenę poprawności przyjętych i stosowanych przez Zarząd Towarzystwa zasad rachunkowości i znaczących szacunków dokonanych przez Zarząd Towarzystwa, jak i ogólnej prezentacji załączonego sprawozdania finansowego. Uważamy, że przeprowadzone przez nas badanie dostarczyło nam wystarczających podstaw do wyrażenia opinii o załączonym sprawozdaniu finansowym traktowanym jako całość.
4. Naszym zdaniem załączone sprawozdanie finansowe, we wszystkich istotnych aspektach:
- przedstawia rzetelnie i jasno wszystkie informacje istotne dla oceny wyniku z operacji za okres sprawozdawczy, jak też sytuacji majątkowej i finansowej badanego Funduszu na dzień 31 grudnia 2015 roku;
 - sporządzone zostało zgodnie z wymagającymi zastosowania zasadami (polityką) rachunkowości, wynikającymi z ustawy o rachunkowości i wydanymi na jej podstawie przepisami, na podstawie prawidłowo prowadzonych ksiąg rachunkowych;
 - jest zgodne z wpływającymi na formę i treść sprawozdania finansowego przepisami prawa regulującymi przygotowanie sprawozdań finansowych oraz postanowieniami statutu Funduszu.
5. Zapoznaliśmy się z Listem Towarzystwa i uznaliśmy, że informacje pochodzące z załączonego sprawozdania finansowego są z nim zgodne. Informacje zawarte w Liście Towarzystwa uwzględniają postanowienia § 37, ustęp 1 Rozporządzenia Ministra

Finansów z dnia 24 grudnia 2007 roku w sprawie szczególnych zasad rachunkowości funduszy inwestycyjnych (Dz. U. z 2007 roku, nr 249, poz. 1859).

6. Do załączonego sprawozdania finansowego dołączono oświadczenie depozytariusza”

Badanie sprawozdania finansowego Funduszu przeprowadziliśmy w okresie od dnia 2 listopada 2015 roku do dnia 6 kwietnia 2016 roku.

2.2 Oświadczenia otrzymane i dostępność danych

Zarząd Towarzystwa potwierdził swoją odpowiedzialność za rzetelność i jasność zbadanego sprawozdania finansowego Funduszu jak również za jego sporządzenie zgodnie z wymagającymi zastosowania zasadami (polityką) rachunkowości oraz oświadczył, iż udostępnił nam wszystkie dane finansowe Funduszu, księgi rachunkowe Funduszu i inne wymagane dokumenty oraz udzielił niezbędnych wyjaśnień. Otrzymaliśmy również pisemne oświadczenie z dnia 6 kwietnia 2016 roku Zarządu Towarzystwa o:

- kompletnym ujęciu danych w księgach rachunkowych Funduszu,
- wykazaniu wszelkich zobowiązań warunkowych w zbadanym sprawozdaniu finansowym Funduszu, oraz
- ujawnieniu w zbadanym sprawozdaniu finansowym Funduszu wszelkich istotnych zdarzeń, które nastąpiły po dacie bilansu do dnia złożenia oświadczenia.

W oświadczeniu potwierdzono, że przekazane nam informacje były rzetelne i prawdziwe zgodnie z przekonaniem i najlepszą wiedzą Zarządu Towarzystwa i objęły wszelkie zdarzenia mogące mieć wpływ na zbadane sprawozdanie finansowe Funduszu.

Jednocześnie oświadczamy, że w trakcie badania sprawozdania finansowego nie nastąpiły ograniczenia zakresu badania.

Otrzymaliśmy stosowne potwierdzenie stanu portfela inwestycyjnego Funduszu od Serwisera, które zostało uzgodnione ze stanem portfela wykazywanym w księgach rachunkowych Funduszu na dzień 31 grudnia 2015 roku oraz oświadczenie Depozytariusza, o którym mowa w § 37 rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 24 grudnia 2007 roku w sprawie szczególnych zasad rachunkowości funduszy inwestycyjnych (DzU z 2007 roku, Nr 249, poz. 1859) („Rozporządzenie”).

Stany certyfikatów inwestycyjnych na dzień 31 grudnia 2015 roku zostały potwierdzone przez Towarzystwo prowadzące ewidencję inwestorów Funduszu.

2.3 Informacje o sprawozdaniu finansowym Funduszu za poprzedni rok obrotowy

Sprawozdanie finansowe Funduszu za okres sprawozdawczy jest pierwszym podlegającym badaniu przez kluczowego biegłego rewidenta sprawozdaniem finansowym.

3. Sytuacja finansowa

3.1 Podstawowe dane i wskaźniki finansowe

Poniżej przedstawiono wybrane wskaźniki charakteryzujące sytuację finansową Funduszu za rok 2015 obejmującą okres od dnia 24 sierpnia 2015 roku do dnia 31 grudnia 2015 roku, wyliczone na podstawie danych finansowych zawartych w sprawozdaniu finansowym za okres sprawozdawczy.

	<u>2015</u>
Lokaty	130.035
Aktywa netto	127.159
Wartość aktywów netto na certyfikat inwestycyjny (zł)	118.840,58
Średnia wartość aktywów netto w okresie sprawozdawczym	86.734
Wynik z operacji	22.138
Stopa zwrotu z certyfikatu inwestycyjnego (%)	
$\frac{(WAN_{t1} - WAN_{t0}) \times 100}{WAN_{t0}}$	18,8%
Wskaźnik efektywności (%)	
$\frac{\text{wynik z operacji} \times 100}{\text{średnia wartość aktywów netto w okresie sprawozdawczym}}$	76,4%*
Poziom kosztów działalności do średniej wartości aktywów netto (%)	
$\frac{\text{koszty Funduszu netto} \times 100}{\text{średnia wartość aktywów netto w okresie sprawozdawczym}}$	10,3%*
Wskaźniki inflacji:	
Średnioroczny	-0,9%
Od grudnia do grudnia	-0,5%

t0 - początek okresu obrotowego

t1 - koniec okresu obrotowego

WAN – wartość aktywów netto

WANc – wartość aktywów netto na certyfikat inwestycyjny

*annualized

3.2 Komentarz

Zbadane sprawozdanie finansowe Funduszu za okres sprawozdawczy jest pierwszym podlegającym badaniu przez kluczowego biegłego rewidenta sprawozdaniem finansowym i dlatego nie zostały zaprezentowane dane porównawcze.

3.3 Kontynuacja działalności

Podczas naszego badania nic nie zwróciło naszej uwagi, co powodowałoby nasze przekonanie, że Fundusz nie jest w stanie kontynuować działalności przez co najmniej 12 miesięcy licząc od dnia 31 grudnia 2015 roku na skutek zamierzonego lub przymusowego zaniechania bądź istotnego ograniczenia przez niego dotychczasowej działalności. W szczególności na dzień niniejszego raportu nie wystąpiły przesłanki rozwiązania Funduszu określone w ustawie z dnia 27 maja 2004 roku o funduszach inwestycyjnych (DzU z 2004 roku, poz. 1546, z późniejszymi zmianami „ustawa o funduszach inwestycyjnych”) lub statucie Funduszu.

We wprowadzeniu do zbadanego sprawozdania finansowego Funduszu za okres sprawozdawczy Zarząd Towarzystwa wskazał, że zbadane sprawozdanie finansowe zostało sporządzone przy założeniu kontynuowania działalności przez Fundusz przez okres nie krótszy niż 12 miesięcy od dnia 31 grudnia 2015 roku i że nie występują okoliczności wskazujące na zagrożenie kontynuowania działalności przez Fundusz.

II. CZĘŚĆ SZCZEGÓŁOWA

1. Prawdliwość stosowanego systemu księgowości

Księgowość Funduszu prowadzona jest przy wykorzystaniu systemu komputerowego AVS w siedzibie spółki, której Towarzystwo zleciło usługowe prowadzenie ksiąg rachunkowych Funduszu na podstawie odrębnej umowy. Ewidencja analityczna jest prowadzona przez spółkę Ultimo S.A., której Towarzystwo powierzyło obsługę i wycenę portfeli wierzytelności Funduszu na podstawie odrębnej umowy.

We wszystkich istotnych dla zbadanego sprawozdania finansowego Funduszu aspektach, Fundusz posiada aktualną dokumentację, o której mowa w art. 10 ustawy z dnia 29 września 1994 roku o rachunkowości (Dz. U. 2013.330 z późniejszymi zmianami – „ustawa o rachunkowości”), w tym również założowy plan kont zatwierdzony przez Zarząd Towarzystwa.

W trakcie naszego badania nie stwierdziliśmy istotnych nieprawidłowości ksiąg rachunkowych, które mogłyby mieć istotny wpływ na zbadane sprawozdanie finansowe Funduszu, a które nie zostałyby usunięte, w tym dotyczących:

- zasadności i ciągłości stosowanych zasad (polityki) rachunkowości,
- rzetelności ksiąg rachunkowych, bezbłędności ksiąg rachunkowych oraz powiązania zapisów w ramach ksiąg rachunkowych,
- udokumentowania operacji gospodarczych,
- powiązania zapisów z dowodami księgowymi i zbadanym sprawozdaniem finansowym,
- spełniania warunków, jakim powinna odpowiadać ochrona dokumentacji księgowej oraz przechowywania ksiąg rachunkowych i sprawozdań finansowych.

2. Aktywa, zobowiązania i kapitały Funduszu oraz pozycje kształtujące wynik z operacji Funduszu

Struktura aktywów, w tym lokat, zobowiązań i kapitałów Funduszu oraz charakterystyka pozycji kształtujących wynik z operacji Funduszu została przedstawiona w zbadanym sprawozdaniu finansowym za okres sprawozdawczy.

Inwentaryzacja aktywów i zobowiązań została przeprowadzona zgodnie z ustawą o rachunkowości.

Wykazany stan lokat Funduszu jest zgodny z zapisami księgowymi oraz z uzyskanym niezależnie w trakcie przeprowadzonego badania potwierdzeniem od spółki Ultimo S.A., której Fundusz powierzył obsługę i wycenę portfeli wierzytelności.

Zgodność danych przedstawionych w zbadanym sprawozdaniu finansowym Funduszu ze stanem faktycznym, została potwierdzona oświadczeniem Depozytariusza Funduszu dołączonym do zbadanego sprawozdania finansowego Funduszu.

Elementem naszego badania była ocena rzetelności wyceny posiadanych aktywów według wartości godziwych. Nasza opinia z badania sprawozdania finansowego za okres sprawozdawczy nie zawiera modyfikacji dotyczących zastosowania do wyceny aktywów wartości godziwych.

Wykazany stan kapitału wpłaconego oraz kapitału wypłaconego Funduszu jest zgodny z zapisami księgowymi.

3. Informacja dodatkowa

Wprowadzenie do zbadanego sprawozdania finansowego, noty objaśniające oraz informacja dodatkowa sporządzone zostały, we wszystkich istotnych aspektach, zgodnie z wymogami Rozporządzenia.

4. List Towarzystwa

Zapoznaliśmy się z informacją Zarządu Towarzystwa skierowaną do inwestorów Funduszu („List Towarzystwa”), opisującą wyniki działania Funduszu w okresie sprawozdawczym. Informacje zawarte w tym liście, pochodzące ze zbadanego sprawozdania finansowego, są z nim zgodne.

5. Uwagi lub wyniki kontroli

W okresie sprawozdawczym organy uprawnione nie przeprowadziły kontroli w Funduszu.

6. Wskaźniki istotności

Przy ustalaniu wysokości (poziomu) wskaźników istotności zastosowano zawodowy osąd uwzględniający szczególne charakterystyki związane z Funduszem. To ustalenie obejmowało rozważenie aspektów zarówno wartościowych, jak i jakościowych.

7. Zgodność z prawem

Uzyskaliśmy pisemne potwierdzenie od Zarządu Towarzystwa, iż w okresie sprawozdawczym nie zostały naruszone przepisy prawa, a także postanowienia statutu Funduszu mające istotny wpływ na zbadane sprawozdanie finansowe.

Uzyskaliśmy pisemne potwierdzenie od Zarządu Towarzystwa, iż w ciągu okresu objętego badaniem nie zostały złamane zasady dokonywania lokat obowiązujące Fundusz oraz terminy i procedury rozliczania transakcji, mające istotny wpływ na zbadane sprawozdanie finansowe. W trakcie przeprowadzania badania nie zauważyliśmy faktów wskazujących, że nastąpiło naruszenie tych przepisów mogące mieć istotny wpływ na zbadane sprawozdanie finansowe.

8. Wykorzystanie pracy specjalistów

W trakcie naszego badania wykorzystaliśmy, jako uzupełnienie przeprowadzonych w ramach naszego badania procedur, wycenę pakietów wierzytelności przeprowadzoną przez spółkę Ultimo S.A., której Fundusz powierzył obsługę i wycenę portfeli wierzytelności.

w imieniu
Ernst & Young Audyt Polska
spółka z ograniczoną odpowiedzialnością sp. k.
Rondo ONZ 1, 00-124 Warszawa
Nr ewidencyjny 130

Kluczowy Biegły Rewident



Arkadiusz Krasowski
Biegły Rewident
Nr 10018

Ernst & Young Audyt Polska
spółka z ograniczoną odpowiedzialnością
spółka komandytowa
Rondo ONZ 1, 00-124 Warszawa

Warszawa, dnia 6 kwietnia 2016 roku