

**ULTIMO
NIESTANDARYZOWANY SEKURYTYZACYJNY
FUNDUSZ INWESTYCYJNY ZAMKNIĘTY**

**SPRAWOZDANIE FINANSOWE
ZA ROK ZAKOŃCZONY DNIA 31 GRUDNIA 2015 ROKU
WRAZ Z OPINIĄ NIEZALEŻNEGO BIEGŁEGO REWIDENTA**

OPINIA NIEZALEŻNEGO BIEGŁEGO REWIDENTA

Dla Zgromadzenia Inwestorów Ultimo Niestandaryzowanego Sekurytyzacyjnego Funduszu Inwestycyjnego Zamkniętego

1. Przeprowadziliśmy badanie załączonego sprawozdania finansowego za rok zakończony dnia 31 grudnia 2015 roku („okres sprawozdawczy”) Ultimo 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.



Building a better
working world

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

ULTIMO NIESTANDARYZOWANY SEKURYTYZACYJNY FUNDUSZ INWESTYCYJNY ZAMKNIĘTY

ZA OKRES

OD 1 STYCZNIA 2015 ROKU DO 31 GRUDNIA 2015 ROKU

ULTIMO NIESTANDARYZOWANY SEKURYTYZACYJNY FUNDUSZ INWESTYCYJNY ZAMKNIĘTY

Q
CD
Mu
u
SP



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 ULTIMO NIESTANDARYZOWANY SEKURTYZACYJNY 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 541 845 tys. złotych,
3. Bilans funduszu sporządzony na dzień 31 grudnia 2015 roku wykazujący aktywa netto w wysokości 551 004 tys. złotych,
4. Rachunek wyniku z operacji za okres od 1 stycznia 2015 roku do 31 grudnia 2015 roku wykazujący dodatni wynik z operacji w wysokości 128 400 tys. złotych,
5. Zestawienie zmian w aktywach netto za okres od 1 stycznia 2015 roku do 31 grudnia 2015 roku wykazujące zwiększenie aktywów netto w okresie sprawozdawczym w wysokości 93 329 tys. złotych,
6. Rachunek przepływów pieniężnych za okres od 1 stycznia 2015 roku do 31 grudnia 2015 roku, wykazujący zmniejszenie środków pieniężnych o kwotę 1 008 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

ULTIMO NIESTANDARYZOWANY SEKURTYZACYJNY FUNDUSZ INWESTYCYJNY ZAMKNIĘTY

**Altus**

Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A.

1. WPROWADZENIE DO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

I) Nazwa Funduszu:

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

Dnia 29.09.2006 r. Fundusz został wpisany do Rejestru Funduszy Inwestycyjnych pod numerem RFI 251. Pierwsza wycena aktywów netto oraz aktywów netto na certyfikat inwestycyjny została dokonana w dniu 02.10.2006 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 założonego celu.
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) oplewają 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.

u
CD
Hu
SE

**Altus**

Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A.

IV) Instrumenty pochodne:

Fundusz nie dokonuje inwestycji w instrumenty pochodne.

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 Rzeczpospolita 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.
10. Fundusz może dokonywać emisji obligacji w wysokości nieprzekraczającej 75% Wartości Aktywów Netto Funduszu na dzień poprzedzający dzień podjęcia przez Zgromadzenie Inwestorów uchwały o emisji obligacji.
11. Emisja obligacji wymaga zgody Zgromadzenia Inwestorów.
12. Fundusz może zaciągać, wyłącznie w bankach krajowych, bankach zagranicznych lub instytucjach kredytowych pożyczki lub kredyty, których łączna wysokość liczona łącznie z wartością wyemitowanych obligacji nie przekracza 75% (siedemdziesiąt pięć procent) WAN Funduszu w chwili ich zaciągania.
13. Zaciągnięcie zobowiązania, o którym mowa powyżej wymaga zgody Zgromadzenia Inwestorów.

VI) Firma, siedziba i adres Towarzystwa:

Do dnia 01.03.2015 roku Fundusz zarządzany był przez:

Copernicus Capital Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A. z siedzibą w Warszawie przy ul. Grójeckiej 5, wpisaną do Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem 0000206615 przez Sąd Rejonowy dla m.st. Warszawy, XII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego.

Od dnia 02.03.2015 roku Fundusz zarządzany jest przez:

ALTUS Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A. („Towarzystwo”) 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.

VII) Podmiot, któremu powierzono prowadzenie ksiąg rachunkowych:

Do dnia 01.03.2015 księgi Funduszu prowadzone były przez MCF Accounting Services Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie (02-019) przy ul. Grójeckiej 5, wpisaną do rejestru przedsiębiorców przez Sąd Rejonowy dla m.st. Warszawy XII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem KRS 0000292924.

Od dnia 02.03.2015 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, 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, 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.

ULTIMO NIESTANDARYZOWANY SEKURTYZACYJNY FUNDUSZ INWESTYCYJNY ZAMKNIĘTY

12
u
CO
Hu
se

**Altus**

Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A.

X) Okres sprawozdawczy i dzień bilansowy:

Sprawozdanie finansowe sporządzone na dzień 31.12.2015 r. obejmuje okres od dnia 01.01.2015 r. do dnia 31.12.2015 r. Sprawozdanie finansowe zostało sporządzone przy założeniu kontynuowania działalności przez Fundusz w dającej się przewidzieć 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:

100 Certyfikatów Inwestycyjnych serii A,
400 Certyfikatów Inwestycyjnych serii B,
209 Certyfikatów Inwestycyjnych serii C,
501 Certyfikatów Inwestycyjnych serii D,
169 Certyfikatów Inwestycyjnych serii E,
122 Certyfikatów Inwestycyjnych serii F,
99 Certyfikatów Inwestycyjnych serii G,
37 Certyfikatów Inwestycyjnych serii H,
204 Certyfikatów Inwestycyjnych serii J,
44 Certyfikaty Inwestycyjne serii K,
40 Certyfikatów Inwestycyjnych serii L,
8 Certyfikatów Inwestycyjnych serii M,

Na dzień bilansowy Fundusz posiadał następujące serie Certyfikatów Inwestycyjnych:

68 Certyfikatów Inwestycyjnych serii D,
169 Certyfikatów Inwestycyjnych serii E,
122 Certyfikatów Inwestycyjnych serii F,
99 Certyfikatów Inwestycyjnych serii G,
37 Certyfikatów Inwestycyjnych serii H,
204 Certyfikatów Inwestycyjnych serii J,
44 Certyfikaty Inwestycyjne serii K,
40 Certyfikatów Inwestycyjnych serii L,
8 Certyfikatów Inwestycyjnych serii M,

Poszczególne serie certyfikatów nie posiadają cech różnicujących je.

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 2013r. w sprawie sposobu, trybu oraz warunków prowadzenia działalności przez towarystwa funduszy inwestycyjnych (Dz. U. 2013, poz. 538) Towarzystwo stosuje metodę zaangażowania.

Q
u CD
H
B



Altus

Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A.

TABELA GŁÓWNA SKŁADNIKI LOKAT	2016-12-31		2014-12-31		Procentowy udział w aktywach ogółem	Wartość wg wyceny na dzień bilansowy w tys.	Procentowy udział w aktywach ogółem	Wartość wg wyceny na dzień bilansowy w tys.	Procentowy udział w aktywach ogółem
	Wartość wg ceny nabycia w tys.	Wartość wg wyceny na dzień bilansowy w tys.	Wartość wg ceny nabycia w tys.	Wartość wg wyceny na dzień bilansowy w tys.					
Akcje	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Warranty subskrypcyjne	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Prawa do akcji	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Prawa poboru	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Kwity depozytowe	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Liisy zastawne	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Diuzne papiery wartościowe	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Instruments pochodne	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Udziały w spółkach z ograniczoną odpowiedzialnością	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Jednostki uczestnictwa	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Certyfikaty inwestycyjne	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Tytuły uczestnictwa emitowane przez instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę za granicą	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Wierzytelności	163 615	541 845	136 572	449 880	95,91%	136 572	95,72%	449 880	95,72%
Weksle	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Depozyty	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Waluty	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Nieruchomości	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Stalki morskie	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Inne	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Suma:	163 615	541 845	136 572	449 880	95,91%	136 572	95,72%	449 880	95,72%

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.

ULTIMO NIESTANDARYZOWANY SEKURTYZACYJNY FUNDUSZ INWESTYCYJNY ZAMKNIĘTY



Altus

Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A.

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/BANKPOCZTOWY/FS 1 (rodzaj: pakiet wierzycielności; typ: osoby fizyczne, osoby fizyczne prowadzące działalność gospodarczą, osoby prawne; zabezpieczenie: niezależne; Bank Poczty S.A.) pierwotny wierzyciel: Bank Poczty S.A.)	BANK POCZTOWY S.A.	Polska	brak danych	umowa cesji; pieniężne	41 454	3 363	-	841	0,15%
K/BANKPOCZTOWY/FS 2 (rodzaj: pakiet wierzycielności; typ: osoby fizyczne, osoby fizyczne prowadzące działalność gospodarczą, osoby prawne; zabezpieczenie: niezależne; Bank Poczty S.A.) pierwotny wierzyciel: Bank Poczty S.A.)	BANK POCZTOWY S.A.	Polska	brak danych	umowa cesji; pieniężne	12 517	548	-	172	0,03%
K/BANKPOCZTOWY/FS 3 (rodzaj: pakiet wierzycielności; typ: osoby fizyczne; zabezpieczenie: częściowo zabezpieczone hipoteką; pierwotny wierzyciel: Bank Poczty S.A.)	BANK POCZTOWY S.A.	Polska	brak danych	umowa cesji; pieniężne	11 740	1 500	-	380	0,07%
K/BANKPOCZTOWY/FS 4 (rodzaj: pakiet wierzycielności; typ: osoby fizyczne; zabezpieczenie: część wierzycielności zabezpieczona: Weksel własny in blanco, Poręczenie wekslowe, Poręczenie osób fizycznych wg prawa cywilnego, Cesja polisy ubezpieczeniowej, Ubezpieczenie kredytobiorcy na życie, Ubezpieczenie na wypadek utraty stałego źródła dochodu; pierwotny wierzyciel: Bank Poczty S.A.)	BANK POCZTOWY S.A.	Polska	brak danych	umowa cesji; pieniężne	29 537	3 910	828	1 344	0,24%
K/BGZ/FS 1 (rodzaj: pakiet wierzycielności; typ: osoby fizyczne; zabezpieczenie: niezabezpieczone; pierwotny wierzyciel: BGŻ S.A.)	BANK BGŻ BNP PARIBAS S.A.	Polska	brak danych	umowa cesji; pieniężne	24 580	3 805	-	500	0,09%
K/BGZ/FS 2 (rodzaj: pakiet wierzycielności; typ: osoby fizyczne; zabezpieczenie: częściowo zabezpieczone wekslami i zabezpieczaniem cywilnym; pierwotny wierzyciel: BGŻ S.A.)	BANK BGŻ BNP PARIBAS S.A.	Polska	2011-12-08	umowa cesji; pieniężne	100 675	9 363	-	5 692	1,01%
K/BGZ/FS 3 (rodzaj: pakiet wierzycielności; typ: osoby fizyczne; zabezpieczenie: częściowo zabezpieczone wekslami in blanco i poręczeniem cywilnym; pierwotny wierzyciel: BGŻ S.A.)	BANK BGŻ BNP PARIBAS S.A.	Polska	2012-04-23	umowa cesji; pieniężne	12 647	1 248	-	551	0,10%
K/BNPPARIBAS/FS 1 (rodzaj: pakiet wierzycielności; typ: osoby fizyczne, osoby fizyczne prowadzące działalność gospodarczą, osoby prawne; zabezpieczenie: niezależne; CUPRUM BANK, DOMINET BANK)	BNP PARIBAS BANK POLSKA S.A.	Polska	2007-07-09	umowa cesji; pieniężne	102 842	5 585	-	1 803	0,32%

ULTIMO NIESTANDARYZOWANY SEKURYTYZACYJNY FUNDUSZ INWESTYCYJNY ZAMKNIĘTY



Altus

Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A.

TABELA UZIPELNIAJĄCA 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/BNPPARIBAS/FS 2 (rodzaj: pakiet wierzycielności; typ: osoby fizyczne, osoby fizyczne prowadzące działalność gospodarczą; osoby prawne; zabezpieczenie: częściowo zabezpieczone zastawem rejestrowym, pierwotny wierzyciel: CUPRUM BANK, DOMINET BANK)	BNP PARIBAS BANK POLSKA S.A.	Polska	2008-03-06	umowa cesji; pieniężne	79 158	5 543	-	2 512	0,44%
K/BNPPARIBAS/FS 3 (rodzaj: pakiet wierzycielności; typ: osoby fizyczne; zabezpieczenie: częściowo zabezpieczone zastawem rejestrowym; pierwotny wierzyciel: CUPRUM BANK, DOMINET BANK)	BNP PARIBAS BANK POLSKA S.A.	Polska	2008-12-27	umowa cesji; pieniężne	25 469	2 669	-	658	0,12%
K/BNPPARIBAS/FS 4 (rodzaj: pakiet wierzycielności; typ: osoby fizyczne, osoby fizyczne prowadzące działalność gospodarczą; zabezpieczenie: niezabezpieczone; pierwotny wierzyciel: CUPRUM BANK, DOMINET BANK)	BNP PARIBAS BANK POLSKA S.A.	Polska	2011-04-27	umowa cesji; pieniężne	191 659	18 010	-	9 039	1,60%
K/BNPPARIBAS/FS 5 (rodzaj: pakiet wierzycielności; typ: osoby fizyczne, osoby fizyczne prowadzące działalność gospodarczą; zabezpieczenie: częściowo zabezpieczone hipoteką, zastawem rejestrowym, weksłami, umowami przewłaszczenia; pierwotny wierzyciel: CUPRUM BANK, DOMINET BANK)	BNP PARIBAS BANK POLSKA S.A.	Polska	2011-07-01	umowa cesji; pieniężne	292 035	984	4 486	4 216	0,75%
K/BNPPARIBAS/FS 6 (rodzaj: pakiet wierzycielności; typ: osoby fizyczne, osoby fizyczne prowadzące działalność gospodarczą, osoby prawne; zabezpieczenie: część zabezpieczona hipoteką, część zastawem rejestrowym, część przelew wierzycielności na zabezpieczenie, część przewłaszczenie na zabezpieczenie, część weksle lub poręczenie; pierwotny wierzyciel: CUPRUM BANK, DOMINET BANK)	BNP PARIBAS BANK POLSKA S.A.	Polska	2012-09-24	umowa cesji; pieniężne	132 924	14 193	-	7 389	1,31%
K/BNPPARIBAS/FS 7 (rodzaj: pakiet wierzycielności; typ: osoby fizyczne, osoby fizyczne prowadzące działalność gospodarczą, osoby prawne; zabezpieczenie: część zabezpieczona hipoteką, część zastawem rejestrowym, część przelew wierzycielności na zabezpieczenie, część przewłaszczenie na zabezpieczenie, część weksle lub poręczenie; pierwotny wierzyciel: CUPRUM BANK, DOMINET BANK)	BNP PARIBAS BANK POLSKA S.A.	Polska	2014-04-02	umowa cesji; pieniężne	86 316	6 589	4 059	4 791	0,85%

ULTIMO NIESTANDARYZOWANY SEKURTYZACYJNY FUNDUSZ INWESTYCYJNY ZAMKNIĘTY



Altus

Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A.

TABELA UZIPELNIAJĄCA 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/BNPPARIBAS/FS 8 (rodzaj: pakiet wierzycielski; typ: Klienci firmowi oraz hipoteczni; zabezpieczenie: Hipoteki, weksle, Zastaw rejestrowy; pierwotny wierzyciel: BNP Paribas Bank Polska S.A.)	BNP PARIBAS BANK POLSKA S.A.	Polska	2013-07-01	umowa cesji; pieniężne	62 548	30	350	375	0,07%
K/BOSBANK/FS 1 (rodzaj: pakiet wierzycielski; typ: osoba fizyczna, osoba fizyczna prowadząca działalność gospodarczą, firma; zabezpieczenie: zabezpieczenie hipoteką, zastawem rejestrowym, weksle, poręczeniem, przewiązaniem; pierwotny wierzyciel: BOŚ Bank S.A.)	BANK OCHRONY SRODOWISKA S.A.	Polska	2013-01-21	umowa cesji; pieniężne	31 894	913	451	1 257	0,22%
K/CREDITAGRICOLE/FS 1 (rodzaj: pakiet wierzycielski; typ: osoby fizyczne; zabezpieczenie: częściowo zabezpieczone hipoteką; pierwotny wierzyciel: CREDIT AGRICOLE BP S.A., LUKAS BANK S.A.)	CREDIT AGRICOLE BANK POLSKA S.A.	Polska	2011-04-16	umowa cesji; pieniężne	147 145	23 534	-	8 248	1,46%
K/CYFROWY_POLSAT/FS 1 (rodzaj: pakiet wierzycielski; typ: Osoby fizyczne; zabezpieczenie: Niezabezpieczone; pierwotny wierzyciel: Cyfrowy Polsat S.A.)	CYFROWY POLSAT S.A.	Polska	2014-06-16	umowa cesji; pieniężne	14 538	22 101	1 156	1 898	0,34%
K/DIALOG/FS 1 (rodzaj: pakiet wierzycielski; typ: osoby fizyczne, osoby fizyczne prowadzące działalność gospodarczą, osoby prawne, jednostki samorządu terytorialnego; zabezpieczenie: niezabezpieczone; pierwotny wierzyciel: TELEFONIA DIALOG S.A.)	TELEFONIA DIALOG SP. Z O.O.	Polska	2011-11-28	umowa cesji; pieniężne	1 001	3 370	-	27	0,00%
K/DOOR_FINANCIAL/FS 1 (rodzaj: pakiet wierzycielski; typ: Osoby fizyczne; zabezpieczenie: Weksle in blanco; pierwotny wierzyciel: Door Financial Polska Sp. z o.o.)	DOOR FINANCIAL POLSKA SP. Z O.O.	Polska	2014-09-03	umowa cesji; pieniężne	2 698	1 174	339	84	0,01%
K/DOOR_FINANCIAL/FS 2 (rodzaj: pakiet wierzycielski; typ: Osoby fizyczne; zabezpieczenie: Weksle in blanco; pierwotny wierzyciel: Door Financial Polska Sp. z o.o.)	DOOR FINANCIAL POLSKA SP. Z O.O.	Polska	2014-11-04	umowa cesji; pieniężne	2 292	1 159	340	209	0,04%
K/ENERGETYCZNE_CENTRUM/FS 1 (rodzaj: pakiet wierzycielski; typ: Osoby fizyczne; zabezpieczenie: Niezabezpieczone; pierwotny wierzyciel: Energetyczne Centrum S.A.)	ENERGETYCZNE CENTRUM S.A.	Polska	2013-12-19	umowa cesji; pieniężne	1 009	959	-	49	0,01%
K/ENERGETYCZNE_CENTRUM/FS 2 (rodzaj: pakiet wierzycielski; typ: Osoby fizyczne; zabezpieczenie: Niezabezpieczone; pierwotny wierzyciel: Energetyczne Centrum S.A.)	ENERGETYCZNE CENTRUM S.A.	Polska	2014-03-18	umowa cesji; pieniężne	1 140	2 126	-	43	0,01%

ULTIMO NIESTANDARYZOWANY SEKURYTYZACYJNY FUNDUSZ INWESTYCYJNY ZAMKNIĘTY



Altus

Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A.

TABELA UZIPELNIAJĄCA 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/EURO_PROVIDUSIFS 1 (rodzaj: pakiet wierzycielności; typ: Osoby fizyczne; zabezpieczenie: niezabezpieczone; pierwotny wierzyciel: Euro Providus S.A.)	EURO PROVIDUS S.A.	Polska	2012-12-07	umowa cesji; pieniężne	16 619	6 400	2 174	12	0,00%
K/EURO_PROVIDUSIFS 2 (rodzaj: pakiet wierzycielności; typ: Osoby fizyczne; zabezpieczenie: niezabezpieczone; pierwotny wierzyciel: Euro Providus S.A.)	EURO PROVIDUS S.A.	Polska	2014-02-21	umowa cesji; pieniężne	22 184	9 168	2 837	554	0,10%
K/SYGMAIFS 1 (rodzaj: pakiet wierzycielności; typ: osoby fizyczne; zabezpieczenie: niezabezpieczone; pierwotny wierzyciel: SYGMA BANQUE S.A.)	SYGMA BANQUE SA	Francja	2009-03-01	umowa cesji; pieniężne	61 212	7 567	-	1 885	0,33%
K/SYGMAIFS 2 (rodzaj: pakiet wierzycielności; typ: Osoby fizyczne; zabezpieczenie: niezabezpieczone; pierwotny wierzyciel: SYGMA BANQUE S.A.)	SYGMA BANQUE SA	Francja	2010-11-26	umowa cesji; pieniężne	50 216	7 325	1 174	5 293	0,94%
K/SYGMAIFS 3 (rodzaj: pakiet wierzycielności; typ: Osoby fizyczne; zabezpieczenie: Niezabezpieczone; pierwotny wierzyciel: SYGMA BANQUE S.A.)	SYGMA BANQUE SA	Francja	2014-05-21	umowa cesji; pieniężne	52 509	10 332	1 830	78	0,01%
K/RAIFFEISENIFS 1 (rodzaj: pakiet wierzycielności; typ: Działalność gospodarczą, spółki akcyjne, spółki cywilne, spółki jawne, sp. z o.o. ; zabezpieczenie: Hipoteki, weksle, zastawy, przewiązania, poręczenia; pierwotny wierzyciel: Raiffeisen Bank Polska S.A.)	RAIFFEISEN BANK POLSKA S.A.	Polska	2013-09-12	umowa cesji; pieniężne	123 035	142	1 940	2 165	0,38%
K/PROVIDENTIFS 1 (rodzaj: pakiet wierzycielności; typ: Osoby fizyczne; zabezpieczenie: Niezabezpieczone; pierwotny wierzyciel: Provident Polska S.A.)	PROVIDENT POLSKA S.A.	Polska	2009-04-15	umowa cesji; pieniężne	206 598	133 492	-	18 710	3,31%
K/PROVIDENTIFS 2 (rodzaj: pakiet wierzycielności; typ: Osoby fizyczne; zabezpieczenie: Niezabezpieczone; pierwotny wierzyciel: Provident Polska S.A.)	PROVIDENT POLSKA S.A.	Polska	2012-12-11	umowa cesji; pieniężne	1 648 839	980 912	-	153 239	27,13%
K/PROVIDENTIFS 3 (rodzaj: pakiet wierzycielności; typ: Osoby fizyczne; zabezpieczenie: Niezabezpieczone; pierwotny wierzyciel: Provident Polska S.A.)	PROVIDENT POLSKA S.A.	Polska	2009-10-06	umowa cesji; pieniężne	96 077	70 451	-	10 244	1,81%
K/PROVIDENTIFS 4 (rodzaj: pakiet wierzycielności; typ: Osoby fizyczne; zabezpieczenie: Niezabezpieczone; pierwotny wierzyciel: Provident Polska S.A.)	PROVIDENT POLSKA S.A.	Polska	2013-12-03	umowa cesji; pieniężne	259 527	147 582	5 897	30 187	5,34%

ULTIMO NIESTANDARYZOWANY SEKURTYZACYJNY FUNDUSZ INWESTYCYJNY ZAMKNIĘTY



Altus

Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A.

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/PLUSBANK/FS 1 (rodzaj: pakiet wierzycielności; typ: osoby fizyczne, osoby fizyczne prowadzące działalność gospodarczą, osoby prawne; zabezpieczenie: niezabezpieczone; pierwotny wierzyciel: INVEST BANK S.A.)	PLUS BANK S.A.	Polska	2006-05-02	umowa cesji; pieniężne	38 272	2 500	-	435	0,08%
K/PLUSBANK/FS 2 (rodzaj: pakiet wierzycielności; typ: osoby fizyczne, osoby fizyczne prowadzące działalność gospodarczą, osoby prawne; zabezpieczenie: niezabezpieczone; pierwotny wierzyciel: INVEST BANK S.A.)	PLUS BANK S.A.	Polska	2008-04-20	umowa cesji; pieniężne	152 437	7 831	-	2 059	0,36%
K/PLUSBANK/FS 3 (rodzaj: pakiet wierzycielności; typ: osoby fizyczne, osoby fizyczne prowadzące działalność gospodarczą, osoby prawne; zabezpieczenie: niezabezpieczone; pierwotny wierzyciel: wierzycielności upadłego Banku Staropolskiego przejęte przez Invest Bank)	PLUS BANK S.A.	Polska	brak danych	umowa cesji; pieniężne	26 791	1 946	-	6	0,00%
K/PKOBP/FS 1 (rodzaj: pakiet wierzycielności; typ: osoby fizyczne; zabezpieczenie: częściowo zabezpieczone hipoteką oraz zastawem rejestrowym; pierwotny wierzyciel: PKO BP S.A.)	POWSZECHNA KASA OSZCZĘDNOŚCI BANK POLSKI S.A.	Polska	2010-10-01	umowa cesji; pieniężne	795 558	53 968	-	13 298	2,35%
K/PKOBP/FS 10 (rodzaj: pakiet wierzycielności; typ: osoby fizyczne; zabezpieczenie: Zabezpieczone hipoteką; pierwotny wierzyciel: PKO BP S.A.)	POWSZECHNA KASA OSZCZĘDNOŚCI BANK POLSKI S.A.	Polska	2012-11-01	umowa cesji; pieniężne	110 523	235	8 250	15 157	2,68%
K/PKOBP/FS 11 (rodzaj: pakiet wierzycielności; typ: Małe i średnie przedsiębiorstwa, Osoby fizyczne, Działalność gospodarcza; zabezpieczenie: zabezpieczone hipoteką, weksłem, przewiązaniem, poręczeniem; pierwotny wierzyciel: PKO BP S.A.)	POWSZECHNA KASA OSZCZĘDNOŚCI BANK POLSKI S.A.	Polska	2013-07-18	umowa cesji; pieniężne	241 231	83	970	1 088	0,19%
K/PKOBP/FS 2 (rodzaj: pakiet wierzycielności; typ: osoby fizyczne, osoby fizyczne prowadzące działalność gospodarczą, osoby prawne, jednostki samorządu terytorialnego; zabezpieczenie: zabezpieczone hipoteką, zastawem rejestrowym, przewiązaniem; pierwotny wierzyciel: PKO BP S.A.)	POWSZECHNA KASA OSZCZĘDNOŚCI BANK POLSKI S.A.	Polska	2009-09-18	umowa cesji; pieniężne	954 481	61 322	-	20 867	3,69%

ULTIMO NIESTANDARYZOWANY SEKURTYZACYJNY FUNDUSZ INWESTYCYJNY ZAMKNIĘTY



Altus

Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A.

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/PKOBPIFS 3 (rodzaj: pakiet wierzycielności; typ: osoby fizyczne, osoby fizyczne prowadzące działalność gospodarczą, osoby prawne; zabezpieczenie: częściowo zabezpieczone hipoteką oraz zastawem rejestrowym; pierwotny wierzyciel: PKO BP S.A.)	POWSZECHNA KASA OSZCZĘDNOŚCI BANK POLSKI S.A.	Polska	2009-02-12	umowa casji; pieniężne	506 441	30 377	-	16 189	2,87%
K/PKOBPIFS 4 (rodzaj: pakiet wierzycielności; typ: osoby fizyczne, osoby fizyczne prowadzące działalność gospodarczą; zabezpieczenie: częściowo zabezpieczone hipoteką; pierwotny wierzyciel: PKO BP S.A.)	POWSZECHNA KASA OSZCZĘDNOŚCI BANK POLSKI S.A.	Polska	2010-03-06	umowa casji; pieniężne	273 109	6 396	-	6 121	1,08%
K/PKOBPIFS 5 (rodzaj: pakiet wierzycielności; typ: osoby fizyczne; zabezpieczenie: niezabezpieczone; pierwotny wierzyciel: PKO BP S.A.)	POWSZECHNA KASA OSZCZĘDNOŚCI BANK POLSKI S.A.	Polska	brak danych	umowa casji; pieniężne	80 581	24 849	-	4 078	0,72%
K/PKOBPIFS 6 (rodzaj: pakiet wierzycielności; typ: osoby fizyczne; zabezpieczenie: niezabezpieczone; pierwotny wierzyciel: PKO BP S.A.)	POWSZECHNA KASA OSZCZĘDNOŚCI BANK POLSKI S.A.	Polska	brak danych	umowa casji; pieniężne	75 457	22 216	-	4 953	0,88%
K/PKOBPIFS 7 (rodzaj: pakiet wierzycielności; typ: osoby fizyczne; zabezpieczenie: niezabezpieczone; pierwotny wierzyciel: PKO BP S.A.)	POWSZECHNA KASA OSZCZĘDNOŚCI BANK POLSKI S.A.	Polska	brak danych	umowa casji; pieniężne	24 128	8 190	-	2 603	0,46%
K/PKOBPIFS 8 (rodzaj: pakiet wierzycielności; typ: osoba fizyczna, osoba fizyczna prowadząca działalność gospodarczą, firma; zabezpieczenie: zabezpieczone hipoteką, weksłem, przewłaszczeniem, poręczeniem; pierwotny wierzyciel: PKO BP S.A.)	POWSZECHNA KASA OSZCZĘDNOŚCI BANK POLSKI S.A.	Polska	2012-02-08	umowa casji; pieniężne	100 053	53	1 139	4 005	0,71%
K/PKOBPIFS 9 (rodzaj: pakiet wierzycielności; typ: Małe i średnie przedsiębiorstwa, Deweloper, Zastawem rejestrowym, Poręczenia, Weksle; pierwotny wierzyciel: PKO BP S.A.)	POWSZECHNA KASA OSZCZĘDNOŚCI BANK POLSKI S.A.	Polska	2012-11-01	umowa casji; pieniężne	134 065	116	4 981	8 699	1,54%
K/PKOBPIFS 12 (rodzaj: pakiet wierzycielności; typ: Działalność gospodarczą; zabezpieczenie: Zabezpieczone hipoteką, poręczenie wekslowe; pierwotny wierzyciel: PKO BP S.A.)	POWSZECHNA KASA OSZCZĘDNOŚCI BANK POLSKI S.A.	Polska	brak daty	umowa casji; pieniężne	3 884	1	580	768	0,14%

ULTIMO NIESTANDARYZOWANY SEKURYTYZACYJNY FUNDUSZ INWESTYCYJNY ZAMKNIĘTY



Altus

Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A.

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/ORSNET/FS 1 (rodzaj: pakiet wierzycielności; typ: osoby fizyczne, osoby fizyczne prowadzące działalność gospodarczą, osoby prawne; zabezpieczenie: częściowo zabezpieczone hipoteką oraz zastawem rejestrowym; pierwotny wierzyciel: BRE BANK SA i CUPRUM BANK reprezentowany przez Dominet SA sprzedane z Dominetu SA do ORSNETU)	ORSNET SP. Z O.O.	Polska	brak danych	umowa cesji; pieniężne	96 396	2 708	339	737	0,13%
K/MILLENNIUM/FS 1 (rodzaj: pakiet wierzycielności; typ: osoby fizyczne, osoby fizyczne prowadzące działalność gospodarczą, osoby prawne; przedsiębiorstwo państwowe; zabezpieczenie: częściowo zabezpieczone hipoteką; pierwotny wierzyciel: MILLENNIUM BANK S.A.)	BANK MILLENNIUM S.A.	Polska	2011-03-08	umowa cesji; pieniężne	262 077	255	3 643	2 862	0,51%
K/MILLENNIUM/FS 2 (rodzaj: pakiet wierzycielności; typ: osoby fizyczne, osoby fizyczne prowadzące działalność gospodarczą, osoby prawne; zabezpieczenie: częściowo zabezpieczone hipoteką; pierwotny wierzyciel: MILLENNIUM BANK S.A.)	BANK MILLENNIUM S.A.	Polska	2010-11-12	umowa cesji; pieniężne	152 517	5 349	1 140	4 218	0,75%
K/MILLENNIUM/FS 3 (rodzaj: pakiet wierzycielności; typ: osoby fizyczne, osoby fizyczne prowadzące działalność gospodarczą, osoby prawne; zabezpieczenie: częściowo zabezpieczone hipoteką; pierwotny wierzyciel: MILLENNIUM BANK S.A.)	BANK MILLENNIUM S.A.	Polska	2011-06-07	umowa cesji; pieniężne	49 925	4 083	1 068	1 332	0,24%
K/MERTUM/FS 1 (rodzaj: pakiet wierzycielności; typ: osoby fizyczne; zabezpieczenie: niezabezpieczone; pierwotny wierzyciel: MERTUM BANK ICB S.A.)	MERTUM BANK ICB S.A.	Polska	2010-03-17	umowa cesji; pieniężne	13 288	750	-	458	0,08%
K/MBANK/FS 1 (rodzaj: pakiet wierzycielności; typ: osoby fizyczne, osoby fizyczne prowadzące działalność gospodarczą, osoby prawne; zabezpieczenie: niezabezpieczone; pierwotny wierzyciel: MULTIBANK, mBANK)	MBANK S.A.	Polska	2012-01-05	umowa cesji; pieniężne	51 761	7 151	-	4 028	0,71%
K/MBANK/FS 2 (rodzaj: pakiet wierzycielności; typ: osoba fizyczna, działalność gospodarcza, firma; zabezpieczenie: zabezpieczone wekslem; pierwotny wierzyciel: MULTIBANK, mBANK)	MBANK S.A.	Polska	2013-01-01	umowa cesji; pieniężne	35 619	1 850	1 342	1 945	0,34%

ULTIMO NIESTANDARYZOWANY SEKURTYZACYJNY FUNDUSZ INWESTYCYJNY ZAMKNIĘTY



Altus

Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A.

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
KKB/FS 1 (rodzaj: pakiet wierzytelności; typ: osoby fizyczne; zabezpieczenie: niezabezpieczone; pierwotny wierzyciel: KREDYT BANK S.A.)	BANK ZACHODNI WBK S.A.	Polska	2007-08-25	umowa cesji; pieniężne	177 093	76 457	-	3 492	0,62%
KING/FS 1 (rodzaj: pakiet wierzytelności; typ: osoby fizyczne, osoby fizyczne prowadzące działalność gospodarczą, osoby prawne; zabezpieczenie: niezabezpieczone; pierwotny wierzyciel: ING BANK SŁĄSKI S.A.)	ING BANK SŁĄSKI S.A.	Polska	2009-07-16	umowa cesji; pieniężne	52 450	3 650	-	694	0,12%
K/GETIN/FS 1 (rodzaj: pakiet wierzytelności; typ: Osoby fizyczne; zabezpieczenie: Hipoteki; pierwotny wierzyciel: GETIN NOBLE BANK S.A.)	GETIN NOBLE BANK S.A.	Polska	2014-08-29	umowa cesji; pieniężne	100 869	4 571	7 233	11 354	2,01%
K/GE/FS 1 (rodzaj: pakiet wierzytelności; typ: osoby fizyczne, osoby fizyczne prowadzące działalność gospodarczą, osoby prawne; zabezpieczenie: niezabezpieczone; pierwotny wierzyciel: umowy zawierane z GE Money - nazwa banku przed fuzją z BPHem (obecnie BPH SA Grupa GE Capital))	BANK BPH S.A.	Polska	brak danych	umowa cesji; pieniężne	173 240	12 912	-	8 660	1,53%
K/GE/FS 2 (rodzaj: pakiet wierzytelności; typ: osoby fizyczne, osoby fizyczne prowadzące działalność gospodarczą, osoby prawne; zabezpieczenie: niezabezpieczone; pierwotny wierzyciel: umowy zawierane z GE Money - nazwa banku przed fuzją z BPHem (obecnie BPH SA Grupa GE Capital))	BANK BPH S.A.	Polska	brak danych	umowa cesji; pieniężne	141 770	9 743	-	6 914	1,22%
K/GE/FS 3 (rodzaj: pakiet wierzytelności; typ: Osoby fizyczne, Działalność gospodarczą; zabezpieczenie: Zastawy rejestracyjne; pierwotny wierzyciel: umowy zawierane z GE Money - nazwa banku przed fuzją z BPHem (obecnie BPH SA Grupa GE Capital))	BANK BPH S.A.	Polska	2013-03-29	umowa cesji; pieniężne	77 263	5 913	651	6 362	1,13%
K/GE/FS 4 (rodzaj: pakiet wierzytelności; typ: Osoby fizyczne, Działalność gospodarczą; zabezpieczenie: Zastawy rejestracyjne; pierwotny wierzyciel: umowy zawierane z GE Money - nazwa banku przed fuzją z BPHem (obecnie BPH SA Grupa GE Capital))	BANK BPH S.A.	Polska	2013-03-04	umowa cesji; pieniężne	13 275	1 181	404	852	0,15%
K/GE/FS 5 (rodzaj: pakiet wierzytelności; typ: Osoby fizyczne, Działalność gospodarczą; zabezpieczenie: Zastawy rejestracyjne, przewłaszczenia; pierwotny wierzyciel: umowy zawierane z GE Money - nazwa banku przed fuzją z BPHem (obecnie BPH SA Grupa GE Capital))	BANK BPH S.A.	Polska	2009-07-01	umowa cesji; pieniężne	117 804	7 029	1 400	7 218	1,28%

ULTIMO NIESTANDARYZOWANY SEKURTYZACYJNY FUNDUSZ INWESTYCYJNY ZAMKNIĘTY



Altus

Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A.

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
KGE/FS 6 (rodzaj: pakiet wierzytelności; typ: Osoby fizyczne, Działalność gospodarcza; zabezpieczenia: Zastawy rejestrowe, przewłaszczenia; pierwotny wierzyciel: umowy zawierane z GE Money - nazwa banku przed fuzją z BPHem (obecnie BPH SA Grupa GE Capital))	BANK BPH S.A.	Polska	2013-08-22	umowa cesji; pieniężne	103 073	7 831	2 501	5 031	0,89%
K/FM_BANK/FS 1 (rodzaj: pakiet wierzytelności; typ: Osoby fizyczne, Działalność gospodarcza, spółka cywilna, spółka jawna, spółka z o.o.; zabezpieczenia: Weksle własne in blanco; pierwotny wierzyciel: FM Bank)	FM BANK PBP S.A.	Polska	2013-08-05	umowa cesji; pieniężne	22 324	1 191	842	188	0,03%
KEUROBANK/FS 1 (rodzaj: pakiet wierzytelności; typ: osoby fizyczne; zabezpieczenia: niezabezpieczone; pierwotny wierzyciel: EURO BANK S.A.)	EURO BANK S.A.	Polska	2011-03-03	umowa cesji; pieniężne	146 895	7 064	-	5 580	0,99%
KDOMINET/SAFS 1 (rodzaj: pakiet wierzytelności; typ: osoby fizyczne; zabezpieczenia: częściowo zabezpieczone zastawem rejestrowym; pierwotny wierzyciel: BRE BANK SA i CUPRUM BANK reprezentowany przez Dominet SA)	BNP PARIBAS BANK POLSKA S.A.	Polska	2014-07-10	umowa cesji; pieniężne	12 985	775	-	443	0,08%
K/DBKREDYT/FS 1 (rodzaj: pakiet wierzytelności; typ: osoby fizyczne; zabezpieczenia: niezabezpieczone; pierwotny wierzyciel: DEUTSCHE BANK S.A.)	DEUTSCHE BANK POLSKA S.A.	Polska	2009-01-15	umowa cesji; pieniężne	55 463	3 871	-	1 966	0,35%
K/APRM/FS 1 (rodzaj: pakiet wierzytelności; typ: Osoby fizyczne, firmy oraz podmioty gospodarcze; zabezpieczenia: Poręczenia, weksla, hipoteka, przystąpienie do długu; pierwotny wierzyciel: aprm sp. z o.o.)	APRM SP. Z O.O.	Polska	2010-06-28	umowa cesji; pieniężne	42 327	156	54	92	0,02%
K/DOOR_FINANCIAL/FS 3 (rodzaj: pakiet wierzytelności; typ: Osoby fizyczne; zabezpieczenia: Weksle in blanco; pierwotny wierzyciel: Door Financial Polska Sp. Z o.o.)	DOOR FINANCIAL POLSKA SP. Z O.O.	Polska	2015-01-29	umowa cesji; pieniężne	3 295	1 865	367	518	0,09%
K/PROVIDENT/FS 5 (rodzaj: pakiet wierzytelności; typ: Osoby fizyczne; zabezpieczenia: Niezabezpieczone; pierwotny wierzyciel: Provident Polska S.A.)	PROVIDENT POLSKA S.A.	Polska	2014-12-23	umowa cesji; pieniężne	175 343	112 622	23 563	26 113	4,62%
K/CYFROWY_POLSAT/FS 2 (rodzaj: pakiet wierzytelności; typ: Osoby fizyczne; zabezpieczenia: Niezabezpieczone; pierwotny wierzyciel: Cyfrowy Polsat S.A.)	CYFROWY POLSAT S.A.	Polska	2015-02-19	umowa cesji; pieniężne	13 702	11 427	3 106	3 630	0,64%

ULTIMO NIESTANDARYZOWANY SEKURTYTYZACYJNY FUNDUSZ INWESTYCYJNY ZAMKNIĘTY

**Altus**

Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A.

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/PROVIDENT/FS 6 (rodzaj: pakiet wierzycielski; typ: Osoby fizyczne; zabezpieczenie: Niezabezpieczone; pierwotny wierzyciel: Provident Polska S.A.)	PROVIDENT POLSKA S.A.	Polska	2015-07-28	umowa cesji; pieniężne	212 382	120 443	31 682	22 965	4,06%
K/BOSBANK/FS 2 (rodzaj: pakiet wierzycielski; typ: Osoby fizyczne; Działalność gospodarcza: zabezpieczenie: Hipoteki, weksle; pierwotny wierzyciel: BOS Bank S.A.)	BANK OCHRONY ŚRODOWISKA S.A.	Polska	2015-08-31	umowa cesji; pieniężne	52 678	1 558	6 580	5 047	0,89%
K/RAIFFEISEN/FS 2 (rodzaj: pakiet wierzycielski; typ: Działalność gospodarcza, Sp. z o.o.; Spółki akcyjne; zabezpieczenie: Hipoteki, weksle, zastawy, gwarancja korporacyjna; pierwotny wierzyciel: Raiffeisen Bank Polska S.A.)	RAIFFEISEN BANK POLSKA S.A.	Polska	2015-03-09	umowa cesji; pieniężne	137 529	174	1 344	1 372	0,24%
K/VOLKSWAGENBANK/FS 1 (rodzaj: pakiet wierzycielski; typ: Działalność gospodarcza, Sp. z o.o. Sp. Jawne, Spółka akcyjna; zabezpieczenie: Hipoteki; kaucyjne, umowne, przymusowe, Weksle; pierwotny wierzyciel: Volkswagen Bank Polska SA)	VOLKSWAGEN BANK POLSKA S.A.	Polska	2012-03-31	umowa cesji; pieniężne	20 350	16	2 004	2 097	0,37%

ULTIMO NIESTANDARYZOWANY SEKURYTYZACYJNY FUNDUSZ INWESTYCYJNY ZAMKNIĘTY

**Altus**

Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A.

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/SGBFS_1 (rodzaj: pakiet wierzytelności; typ: Osoby fizyczne, Działalność gospodarcza, firmy; zabezpieczenie: weksle; pierwotny wierzyciel: SGB-Banki S. A. (Bank Spółdzielczy „Mazowsze” w Piołku, Bank Spółdzielczy w Belchatowie, Bank Spółdzielczy w Chynowie, Bank Spółdzielczy w Czarnkowie, Bank Spółdzielczy w Dzierżoniowie, Bank Spółdzielczy w Grabowie, Bank Spółdzielczy w Grodzisku Wielkopolskim, Bank Spółdzielczy w Gryficach, Bank Spółdzielczy w Kaliszu Pomorskim, Bank Spółdzielczy w Kępnie, Bank Spółdzielczy w Kleszczowie, Bank Spółdzielczy w Kobierzycach, Bank Spółdzielczy w Krokowej, Bank Spółdzielczy w Krotoszynie, Bank Spółdzielczy w Łasinie, Bank Spółdzielczy w Pruszu Gdańskim, Bank Spółdzielczy w Przedborzu, Bank Spółdzielczy w Pucku, Bank Spółdzielczy w Raszowie, Bank Spółdzielczy w Rzepinie, Bank Spółdzielczy w Skórczu, Bank Spółdzielczy w Sławnie, Bank Spółdzielczy w Słupcy, Bank Spółdzielczy w Strzelnie, Bank Spółdzielczy w Tczewie, Bankiem Spółdzielczym w Toruniu, Bank Spółdzielczy w Uście, Bank Spółdzielczy w Wierzbinku Wierzbinek, Bank Spółdzielczy w Zwoleniu, Bank Spółdzielczy we Włoszakowicach, Bank Spółdzielczy we Wrzesni, Braniewko - Pasłęckim Bank Spółdzielczy z siedzibą w Pasłęku, ESBANK Bank Spółdzielczy w Radomsku, Gospodarzy Bank Spółdzielczy w Gorzowie Wielkopolskim, Ludowy Bank Spółdzielczy w Obornikach, Nadnotecki Bank Spółdzielczy, Nadobrzeński Bank Spółdzielczy w Rakoniewicach, Piastowski Bank Spółdzielczy w Janikowie, Pomorski Bank Spółdzielczy w Świdwinie, Rejonowy Bank Spółdzielczy w Lututowie z siedzibą w Lututowie, Spółdzielczy Bank Ludowy Im. Ks. P. Wawrzyniaka, Spółdzielczy Banki Ludowy w Złotowie)	SGS-BANK S.A.	Polska	2015-08-31	umowa caści; pieniężne	61 785	778	1 423	1 432	0,25%
K/ACCESS/FS 1 (rodzaj: pakiet wierzytelności; typ: Osoby fizyczne; zabezpieczenie: Niezabezpieczone; pierwotny wierzyciel: Access Financial Poland Sp. z o.o.)	ACCESS FINANCIAL POLAND SP. Z O.O.	Polska	2015-11-25	umowa caści; pieniężne	1 068	591	369	371	0,07%

ULTIMO NIESTANDARYZOWANY SEKURTYTYZACYJNY FUNDUSZ INWESTYCYJNY ZAMKNIĘTY

**Altus**

Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A.

TABELA UZUPEŁNIĄCA 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/PROVIDENTFS 7 (rodzaj: pakiet wierzycielności; typ: Osoby fizyczne; zabezpieczenie: Niezabezpieczone; pierwotny wierzyciel: Provident Polska S.A.)	IPF FINANCIAL SERVICES LIMITED	Wielka Brytania	2015-10-20	umowa cesji; pieniężne	64 310	31 849	11 254	11 349	2,01%
K/EUROBANKFS 2 (rodzaj: pakiet wierzycielności; typ: Osoby fizyczne; działalność gospodarcza; zabezpieczenie: Niezabezpieczone; pierwotny wierzyciel: Euro Bank SA)	EURO BANK S.A.	Polska	2015-11-24	umowa cesji; pieniężne	19 312	2 553	3 775	3 717	0,66%
K/MILLENNIUM_VPFFFS1 (rodzaj: pakiet wierzycielności; typ: Osoby fizyczne; zabezpieczenie: Hipoteki, weksle, Por. wg. przysw. os. fiz.; pierwotny wierzyciel: MILLENNIUM BANK S.A.)	BANK MILLENNIUM S.A.	Polska	2014-04-30	umowa cesji; pieniężne	234 520	18 987	14 000	14 077	2,49%
					10 355 294		163 615	541 845	95,91%

*) Originalna cena nabycia skorygowana o odzyski.

TABELA DODATKOWA GWARANTOWANE SKŁADNIKI LOKAT			Rodzaj		Łączna liczba		Wartość wg wyceny na dzień bilansowy w tys.		Procentowy udział w aktywach ogółem	
--	--	--	--------	--	---------------	--	--	--	--	--

Nie dotyczy.

TABELA DODATKOWA INSTRUMENTY RYNKU PIENIĘŻNEGO									
Emitent	Termin wykupu	Warunki oprocentowania	Wartość nominalna	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.

a co
mu

ULTIMO NIESTANDARYZOWANY SEKURTYZACYJNY FUNDUSZ INWESTYCYJNY ZAMKNIĘTY



Altus

Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A.

TABELA DODATKOWA PAPIERY WARTOŚCIOWE EMITOWANE PRZEZ MIĘDZYNARODOWE INSTYTUCJE FINANSOWE, KTÓRYCH CZŁONIKIEM 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
---	--	--	--	----------------	---------------------------	--------------	-------------	--------	-----------------------------------	---	---

Nie dotyczy.

ULTIMO NIESTANDARYZOWANY SEKURTYTYZACYJNY FUNDUSZ INWESTYCYJNY ZAMKNIĘTY

**Altus**

Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A.

BILANS	2016-12-31	2014-12-31
I. Aktywa	684 987	470 039
1) Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	12 509	13 517
2) Należności	1 816	1 355
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:	541 845	449 880
- dłużne papiery wartościowe	-	-
6) Nieruchomości	-	-
7) Pozostałe aktywa	8 797	5 287
II. Zobowiązania	13 963	12 384
III. Aktywa netto (I - II)	661 004	457 676
IV. Kapitał funduszu	88 130	123 201
1) Kapitał wpłacony	377 423	372 292
2) Kapitał wypłacony (wielkość ujemna)	-289 293	-249 091
V. Dochody zatrzymane	468 867	403 035
1) Zakumulowane, nierozdysponowane przychody z lokat netto	371 365	314 983
2) Zakumulowany, nierozdysponowany zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat	87 502	88 052
VI. Wzrost (spadek) wartości lokat w odniesieniu do ceny nabycia	4 007	-68 661
VII. Kapitał funduszu i zakumulowany wynik z operacji (IV+V+/-VI)	661 004	457 676
Liczba zarejestrowanych certyfikatów inwestycyjnych w podziale na serie	791	846
D	68	131
E	169	169
F	122	122
G	99	99
H	37	37
J	204	204
K	44	44
L	40	40
M	8	-
Wartość aktywów netto na certyfikat inwestycyjny	696 591,93	540 987,29
Certyfikat inwestycyjny bez podziału na serie	696 591,93	540 987,29
Przewidywana liczba certyfikatów inwestycyjnych	791	846
A	-	-
B	-	-
C	-	-
D	68	131
E	169	169
F	122	122
G	99	99
H	37	37
J	204	204
K	44	44
L	40	40
M	8	-
Rozwodniona wartość aktywów netto na certyfikat inwestycyjny	696 591,93	540 987,29
Certyfikat inwestycyjny bez podziału na serie	696 591,93	540 987,29

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

ULTIMO NIESTANDARYZOWANY SEKURYTYZACYJNY FUNDUSZ INWESTYCYJNY ZAMKNIĘTY

Q
u co
Hu
se



RACHUNEK WYNIKU Z OPERACJI	od 2018-01-01 do 2018-12-31	od 2014-01-01 do 2014-12-31
I. Przychody z lokat	196 048	187 896
Dywidendy i inne udziały w zyskach	-	-
Przychody odsetkowe	335	287
Przychody związane z posiadaniem nieruchomości	-	-
Dodatnie saldo różnic kursowych	-	-
Pozostałe, w tym:	195 713	187 608
- przychody windykacyjne	195 594	187 422
II. Koszty funduszu	139 666	130 028
Wynagrodzenie dla Towarzystwa	68 392	65 752
Wynagrodzenie dla podmiotów prowadzących dystrybucję	-	-
Opłaty dla depozytariusza	577	673
Opłaty związane z prowadzeniem rejestru aktywów	134	-
Opłaty za zezwolenia oraz rejestracyjne	-	2
Usługi w zakresie rachunkowości	251	209
Usługi w zakresie zarządzania aktywami funduszu	0	-
Usługi prawne	144	70
Usługi wydawnicze, w tym poligraficzne	0	-
Koszty odsetkowe	-	8
Koszty związane z posiadaniem nieruchomości	185	125
Ujemne saldo różnic kursowych	-	-
Pozostałe, w tym:	69 983	63 187
- koszty windykacyjne	67 933	63 024
III. Koszty pokrywane przez towarzystwo	-	-
IV. Koszty funduszu netto (II-III)	139 666	130 026
V. Przychody z lokat netto (I-IV)	66 382	57 869
VI. Zrealizowany i niezrealizowany zysk (strata)	72 018	44 606
1. Zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat, w tym:	-550	58 992
- z tytułu różnic kursowych	-	-
2. Wzrost (spadek) niezrealizowanego zysku (straty) z wyceny lokat, w tym:	72 568	-14 386
- z tytułu różnic kursowych	-	-
VII. Wynik z operacji (V+-VI)	128 400	102 476
Wynik z operacji za okres przypadający na certyfikat inwestycyjny		
Certyfikat inwestycyjny bez podziału na serie	162 326,17	121 128,64
Rozwodniony wynik z operacji przypadający na certyfikat inwestycyjny		
Certyfikat inwestycyjny bez podziału na serie	162 326,17	121 128,64

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

Q
a CP
Hh
S

**Altus**

Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A.

ZESTAWIENIE ZMIAN W AKTYWACH NETTO	od 2015-01-01 do 2015-12-31	od 2014-01-01 do 2014-12-31
I. Zmiana wartości aktywów netto	93 329	72 469
1. Wartość aktywów netto na koniec poprzedniego okresu sprawozdawczego	457 675	385 218
2. Wynik z operacji za okres sprawozdawczy	128 400	102 475
a) przychody z lokat netto	58 382	57 889
b) zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat	-550	58 992
c) wzrost (spadek) niezrealizowanego zysku (straty) z wyceny lokat	72 568	-14 388
3. Zmiana w aktywach netto z tytułu wyniku z operacji	128 400	102 475
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)	-35 071	-30 016
a) zmiana kapitału wpłaconego (powiększenie kapitału)	5 131	19 928
b) zmiana kapitału wpłaconego (zmniejszenie kapitału)	-40 202	-49 944
6. Łączna zmiana aktywów netto w okresie sprawozdawczym (3-4+-5)	93 329	72 469
7. Wartość aktywów netto na koniec okresu sprawozdawczego	551 004	457 675
8. Średnia wartość aktywów netto w okresie sprawozdawczym	520 905	412 003
II. Zmiana liczby certyfikatów inwestycyjnych	-55	-70
1. Zmiana liczby certyfikatów inwestycyjnych w okresie sprawozdawczym	-55	-70
Liczba wydanych certyfikatów inwestycyjnych	8	40
Liczba wykupionych certyfikatów inwestycyjnych	63	110
2. Liczba certyfikatów inwestycyjnych narastająco od początku działalności funduszu	781	848
Liczba wydanych certyfikatów inwestycyjnych	1 933	1 925
Liczba wykupionych certyfikatów inwestycyjnych	1 142	1 079
3. Przewidywana liczba certyfikatów inwestycyjnych	781	848
III. Zmiana wartości aktywów netto na certyfikat inwestycyjny	165 604,84	120 448,27
1. Wartość aktywów netto na certyfikat inwestycyjny na koniec poprzedniego okresu sprawozdawczego (*)	540 987,29	420 541,02
2. Wartość aktywów netto na certyfikat inwestycyjny na koniec bieżącego okresu sprawozdawczego	696 591,93	540 987,29
3. Procentowa zmiana wartości aktywów netto na certyfikat inwestycyjny w okresie sprawozdawczym (**)	28,76%	28,64%
4. Minimalna wartość aktywów netto na certyfikat inwestycyjny w okresie sprawozdawczym	628 129,14	433 754,90
Data wyceny	2015-01-31	2014-01-31
5. Maksymalna wartość aktywów netto na certyfikat inwestycyjny w okresie sprawozdawczym i data wyceny	696 591,93	540 987,71
Data wyceny	2015-12-31	2014-12-31
6. Wartość aktywów netto na certyfikat inwestycyjny wg ostatniej wyceny w okresie sprawozdawczym	696 591,93	540 987,71
Data wyceny	2015-12-31	2014-12-31
Rozwodniona wartość aktywów netto na certyfikat inwestycyjny	696 591,93	540 987,29
IV. Procentowy udział kosztów funduszu w średniej wartości aktywów netto, w tym (**):	26,81%	31,56%
Wynagrodzenie dla Towarzystwa	13,13%	15,95%
Wynagrodzenie dla podmiotów prowadzących dystrybucję	-	-
Opłaty dla depozytariusza	0,11%	0,16%
Opłaty związane z prowadzeniem rejestru aktywów	0,03%	-
Usługi w zakresie rachunkowości	0,05%	0,05%
Usługi w zakresie zarządzania aktywami funduszu	13,04%	15,30%

(*) 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.

ULTIMO NIESTANDARYZOWANY SEKURITYZACYJNY FUNDUSZ INWESTYCYJNY ZAMKNIĘTY

Q
CP
u
ll
SA

**Altus**

Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A.

RACHUNEK PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH	od 2015-01-01 do 2015-12-31	od 2014-01-01 do 2014-12-31
A. Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej (I-II)	33 721	21 146
I. Wpływy	262 708	220 297
Z tytułu posiadanych lokat	258 432	214 974
Z tytułu zbycia składników lokat	3 680	2 484
Pozostałe	596	2 839
II. Wydatki	228 987	199 152
Z tytułu posiadanych lokat	3 854	2 475
Z tytułu nabycia składników lokat	108 425	72 810
Z tytułu wypłaconego wynagrodzenia dla towarzystwa	68 730	63 451
Z tytułu wypłaconego wynagrodzenia dla podmiotów prowadzących dystrybucję	-	-
Z tytułu opłat dla depozytariusza	683	678
Z tytułu opłat związanych z prowadzeniem rejestru aktywów funduszu	-	-
Z tytułu opłat za zezwolenia oraz opłat rejestracyjnych	-	2
Z tytułu usług w zakresie rachunkowości	140	283
Z tytułu usług w zakresie zarządzania aktywami	-	-
Z tytułu usług prawnych	119	72
Z tytułu posiadania nieruchomości	31	137
Pozostałe	47 005	59 248
- Koszty windykacyjne	45 380	55 940
B. Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej (I-II)	-34 729	-39 441
I. Wpływy	6 473	20 216
Z tytułu zbycia jednostek uczestnictwa albo wydania certyfikatów inwestycyjnych	5 131	19 928
Z tytułu zaciągniętych kredytów	-	-
Z tytułu zaciągniętych pożyczek	-	-
Z tytułu spłaty udzielonych pożyczek	-	-
Odsetki	342	288
Pozostałe	-	-
II. Wydatki	40 202	59 657
Z tytułu odkupienia jednostek uczestnictwa albo wykupienia certyfikatów inwestycyjnych	40 202	59 657
Z tytułu spłat zaciągniętych kredytów	-	-
Z tytułu spłat zaciągniętych pożyczek	-	-
Z tytułu wymiutowanych 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)	-1 008	-18 296
E. Środki pieniężne i ekwiwalenty środków pieniężnych na początek okresu sprawozdawczego	13 517	31 813
F. Środki pieniężne i ekwiwalenty środków pieniężnych na koniec okresu sprawozdawczego (E+/-D)	12 509	13 517

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

10
14
6 00
2

**Altus**

Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A.

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. Nabyte składniki 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 Fundusz 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 Puli 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 zmniejszającą 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.

ULTIMO NIESTANDARYZOWANY SEKURTYZACYJNY FUNDUSZ INWESTYCYJNY ZAMKNIĘTY

Q
u CP
M



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:
- 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;
 - 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 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;
 - 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:
- Oszacowanie na podstawie ostatnich dostępnych ofert kupna i sprzedaży, przy czym nie jest możliwe oparcie się wyłącznie na ofertach sprzedaży, lub
 - Oszacowanie na podstawie ceny nieróżniącego się istotnie składnika lokat, ogłoszonej na aktywnym rynku;
 - Oszacowanie na podstawie analizy finansowej emitenta i porównania z emitentami o zbliżonym profilu, których instrumenty finansowe są notowane na aktywnym rynku,
 - 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:
- 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.
 - Instrumenty rynku pieniężnego oraz papiery wartościowe inkorporujące wierzytelności pieniężne nie będące dłużnymi papierami wartościowymi w wartości godziwej oszacowanej zgodnie z Art. 28 Statutu,
 - 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,
 - 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:
- Prawo własności lub współwłasności
 - Nieruchomości gruntowych w rozumieniu przepisów Ustawy o Gospodarcie Nieruchomościami
 - Budynków i ich lokali stanowiących odrębne nieruchomości

Handwritten notes and signatures:

- Handwritten "u" and "CP" (likely initials or codes).
- Handwritten "Hn" (likely initials).
- Handwritten "SP" (likely initials).
- A circled "Q" or similar mark.



- 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 Nieruchomości 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, począwszy 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, począwszy 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

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).

ULTIMO NIESTANDARYZOWANY SEKURITYZACYJNY FUNDUSZ INWESTYCYJNY ZAMKNIĘTY

Q
6
CS
Hu



Altus

Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A.

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.

ULTIMO NIESTANDARYZOWANY SEKURYTYZACYJNY FUNDUSZ INWESTYCYJNY ZAMKNIĘTY

Handwritten notes and signatures in the bottom right corner, including a large '0' and some illegible scribbles.

**Altus**

Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A.

NOTA-2 NALEŻNOŚCI FUNDUSZU	2015-12-31	2014-12-31
Należności	1 816	1 355
Z tytułu zbytych lokat	222	-
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, w tym:	1 594	1 355
- z tytułu rozliczenia kosztów windykacji prawnej	-	225
- z tytułu spłat wierzytelności	819	357
- z tytułu przejmowanych nieruchomości	743	242
- z tytułu wpłaconych kaucji	-	500

NOTA-3 ZOBOWIĄZANIA FUNDUSZU	2015-12-31	2014-12-31
Zobowiązania	13 983	12 384
Z tytułu nabytych aktywów	2 439	1 808
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	19	22
Pozostałe, w tym:	11 505	10 534
- z tytułu wynagrodzenia TFI	6 455	6 791
- z tytułu rozliczenia kosztów windykacji prawnej	3 453	2 205
- z tytułu nierozliczonych spłat wierzytelności	1 351	1 477

NOTA-4 I. STRUKTURA ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH NA RACHUNKACH BANKOWYCH	2015-12-31		2014-12-31	
	Wartość na dzień bilansowy w danej walucie w tys.	Wartość na dzień bilansowy w walucie sprawozdania finansowego w tys.	Wartość na dzień bilansowy w danej walucie w tys.	Wartość na dzień bilansowy w walucie sprawozdania finansowego w tys.
I. Banki / waluty		12 509		13 517
DNB BANK POLSKA S.A.		3 030	3 001	3 001
PLN	3 030	3 030	3 001	3 001
DEUTSCHE BANK POLSKA S.A.		-	8	8
PLN	-	-	8	8
BANK PEKAO S.A.		9 479	10 510	10 510
PLN	9 479	9 479	10 510	10 510

NOTA-4 II. ŚREDNI W OKRESIE SPRAWOZDAWCZYM POZIOM ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH UTRZYMYWANYCH W CELU ZASPOKOJENIA BIEŻĄCYCH ZOBOWIĄZAŃ	od 2015-01-01 do 2015-12-31		od 2014-01-01 do 2014-12-31	
	Wartość na dzień bilansowy w danej walucie w tys.	Wartość na dzień bilansowy w walucie sprawozdania finansowego w tys.	Wartość na dzień bilansowy w danej walucie w tys.	Wartość na dzień bilansowy w walucie sprawozdania finansowego w tys.
II. Średni w okresie sprawozdawczym poziom środków pieniężnych ¹⁾	-	33 333	-	15 656
PLN	33 333	33 333	15 656	15 656

¹⁾ Średni poziom środków pieniężnych w okresie sprawozdawczym liczony jest na podstawie średniej arytmetycznej stanu na koniec każdego miesiąca kalendarzowego w okresie sprawozdawczym

NOTA-4 III. EKWIWALENTY ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH	2015-12-31	2014-12-31
	Wartość na dzień bilansowy w walucie sprawozdania finansowego w tys.	Wartość na dzień bilansowy w walucie sprawozdania finansowego w tys.

Nie dotyczy.

ULTIMO NIESTANDARYZOWANY SEKURTYZACYJNY FUNDUSZ INWESTYCYJNY ZAMKNIĘTY

Q
K
CP
S

NOTA-6 I. RYZYKO STOPY PROCENTOWEJ - RYZYKO WARTOŚCI GODZIWEJ (*)	2015-12-31		2014-12-31	
	Wartość na dzień bilansowy w walucie sprawozdania finansowego w tys.	Procentowy udział w aktywach (w tys.) ogółem	Wartość na dzień bilansowy w walucie sprawozdania finansowego w tys.	Procentowy udział w aktywach (w tys.) ogółem
Środki pieniężne i ekwiwalenty	12 509	2,21%	13 517	2,88%
Składniki lokat notowane na aktywnym rynku	-	-	-	-
Składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku	541 845	95,91%	449 880	95,71%
Wierzytelności	541 845	95,91%	449 880	95,71%
Suma:	564 355	98,12%	463 397	98,59%

(*) 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-6 II. RYZYKO STOPY PROCENTOWEJ - RYZYKO PRZEPŁYWU ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH (**) (***)	2015-12-31		2014-12-31	
	Wartość na dzień bilansowy w walucie sprawozdania finansowego w tys.	Procentowy udział w aktywach (w tys.) ogółem	Wartość na dzień bilansowy w walucie sprawozdania finansowego w tys.	Procentowy udział w aktywach (w tys.) ogółem

(**) 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.

Nie dotyczy.

NOTA-6 III. RYZYKO KREDYTOWE - RYZYKO NIEDOTRZYMANIA ZOBOWIĄZAŃ PRZESŁANIE TRANSAKCJI	2015-12-31		2014-12-31	
	Wartość na dzień bilansowy w walucie sprawozdania finansowego w tys.	Procentowy udział w aktywach (w tys.) ogółem	Wartość na dzień bilansowy w walucie sprawozdania finansowego w tys.	Procentowy udział w aktywach (w tys.) ogółem
Kwoty odzwierciedlające maksymalne obciążenie ryzykiem kredytowym w przypadku gdyby strony transakcji nie wypełniały swoich obowiązków, przy czym nie uwzględnia się wartości godziwych dodatkowych zabezpieczeń (****)	556 170	98,45%	464 752	98,88%
Środki na rachunkach bankowych	12 509	2,22%	13 517	2,88%
Należności	1 816	0,32%	1 355	0,29%
Składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku	541 845	95,91%	449 880	95,71%
Przypadki znaczącej koncentracji ryzyka kredytowego w poszczególnych kategoriach lokat w podziale na kategorie bilansowe (*****)	-	-	-	-
Składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku	359 284	63,58%	288 879	57,21%
POWSZECHNA KASA OSZCZĘDNOŚCI BANK POLSKI S.A.	97 828	17,31%	113 442	24,13%
PROVIDENT POLSKA S.A.	261 438	46,27%	155 437	33,08%

(****) 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-6 IV. RYZYKO WALUTOWE (*****)	2015-12-31			2014-12-31		
	Wartość na dzień bilansowy w walucie składnika w tys.	Wartość na dzień bilansowy w walucie sprawozdania finansowego w tys.	Procentowy udział w aktywach (w tys.) ogółem	Wartość na dzień bilansowy w walucie składnika w tys.	Wartość na dzień bilansowy w walucie sprawozdania finansowego w tys.	Procentowy udział w aktywach (w tys.) ogółem

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

Q
6
Hu
ad
S

**Altus**

Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A.

NOTA-6 INSTRUMENTY POCHODNE	2015-12-31								
	Typ zajętej pozycji	Rodzaj instrumentu pochodnego	Cel otwarcia pozycji	Wartość otwartą 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-6 INSTRUMENTY POCHODNE	2014-12-31								
	Typ zajętej pozycji	Rodzaj instrumentu pochodnego	Cel otwarcia pozycji	Wartość otwartą 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	2014-12-31

Nie dotyczy.

NOTA-8 I. ZACIĄGNIĘ TĘ I WYKORZYS TANE PRZEZ FUNDUSZ KREDYT I POŻYCZKI PIENIĘŻNE	2015-12-31										
	Siedz iba spółk i	Kwota kredytu/poż yczki w chwili zaciągnięci a w walucie sprawozda nia	Kwota kredytu/poż yczki w chwili zaciągnięci a w walucie kredytu/poż yczki	Wal uta	Procent owy udział w aktywac h ogółem	Kwota kredytu/poż yczki pozostała do spłaty w walucie sprawozda nia	Kwota kredytu/poż yczki pozostała do spłaty w walucie kredytu/poż yczki	Wal uta	Warunki oprocento wania	Ter min spłat y	Zabezpiec zenia

Nie dotyczy.

NOTA-8 I. ZACIĄGNIĘ TĘ I WYKORZYS TANE PRZEZ FUNDUSZ KREDYT I POŻYCZKI PIENIĘŻNE	2014-12-31										
	Siedz iba spółk i	Kwota kredytu/poż yczki w chwili zaciągnięci a w walucie sprawozda nia	Kwota kredytu/poż yczki w chwili zaciągnięci a w walucie kredytu/poż yczki	Wal uta	Procent owy udział w aktywac h ogółem	Kwota kredytu/poż yczki pozostała do spłaty w walucie sprawozda nia	Kwota kredytu/poż yczki pozostała do spłaty w walucie kredytu/poż yczki	Wal uta	Warunki oprocento wania	Ter min spłat y	Zabezpiec zenia

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.

NOTA-8 II. UDZIELONE PRZEZ FUNDUSZ POŻYCZKI PIENIĘŻNE	2014-12-31							
	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.

ULTIMO NIESTANDARYZOWANY SEKURTYTYZACYJNY FUNDUSZ INWESTYCYJNY ZAMKNIĘTY

6
K
CP
2

**Altus**

Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A.

NOTA-9 I. WALUTOWA STRUKTURA POZYCJI BILANSU	2015-12-31		2014-12-31	
	Wartość na dzień bilansowy w danej walucie w tys.	Wartość na dzień bilansowy w walucie sprawozdania finansowego w tys.	Wartość na dzień bilansowy w danej walucie w tys.	Wartość na dzień bilansowy w walucie sprawozdania finansowego w tys.
I. Aktywa	-	584 987	-	470 039
1) Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	-	12 509	-	13 517
PLN	12 509	12 509	13 517	13 517
2) Należności	-	1 818	-	1 355
PLN	1 818	1 818	1 355	1 355
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:	-	541 845	-	449 880
PLN	541 845	541 845	449 880	449 880
- dłużne papiery wartościowe	-	-	-	-
6) Nieruchomości	-	-	-	-
7) Pozostałe aktywa	-	8 797	-	5 287
PLN	8 797	8 797	5 287	5 287
II. Zobowiązania	-	13 983	-	12 364
PLN	13 983	13 983	12 364	12 364

NOTA-9 II. DODATNIE I UJEMNE RÓŻNICE KURSOWE W PRZEKROJU LOKAT FUNDUSZU	od 2015-01-01 do 2015-12-31				od 2014-01-01 do 2014-12-31			
	Dodatnie różnice kursowe zrealizowane w 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.	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 2015-01-01 do 2015-12-31		od 2014-01-01 do 2014-12-31	
	Wartość zrealizowanego zysku (straty) ze zbycia lokat w tys.	Wzrost (spadek) niezrealizowanego zysku z wyceny aktywów w tys.	Wartość zrealizowanego zysku (straty) ze zbycia lokat w tys.	Wzrost (spadek) niezrealizowanego zysku z wyceny aktywów w tys.
Składniki lokat notowane na aktywnym rynku	-	-	-	-
Składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku	-53	71 629	58 992	-14 386
Wierzytelności	-53	71 629	58 992	-13 617
Nieruchomości	-497	939	0	-769
Nieruchomości	-497	939	-	-769
Pozostałe	-	-	-	-
Suma:	-550	72 668	58 992	-14 386

NOTA-10 II. WYPŁACONE DOCHODY FUNDUSZU	od 2015-01-01 do 2015-12-31	od 2014-01-01 do 2014-12-31
	Wartość w okresie sprawozdawczym w tys.	Wartość w okresie sprawozdawczym w tys.

Nie dotyczy.

NOTA-10 III. WYPŁACONE PRZYCHODY ZE ZBYCIA LOKAT	od 2015-01-01 do 2015-12-31					od 2014-01-01 do 2014-12-31				
	Wartość w okresie sprawozdawczym w tys.	Udział w aktywach w dniu wypłaty	Udział w aktywach netto w dniu wypłaty	Wpływ na wartość aktywów w tys.	Wpływ na wartość aktywów netto w tys.	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.

ULTIMO NIESTANDARYZOWANY SEKURTYZACYJNY FUNDUSZ INWESTYCYJNY ZAMKNIĘTY

6

mu a

CD

**Altus**

Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A.

NOTA-11 I. KOSZTY POKRYWANE PRZEZ TOWARZYSTWO	od 2016-01-01 do 2016-12-31	od 2014-01-01 do 2014-12-31
	Wartość w okresie sprawozdawczym w tys.	Wartość w okresie sprawozdawczym w tys.

Nie dotyczy.

NOTA-11 II. WYNAGRODZENIE DLA TOWARZYSTWA	od 2016-01-01 do 2016-12-31	od 2014-01-01 do 2014-12-31
	Wartość w okresie sprawozdawczym w tys.	Wartość w okresie sprawozdawczym w tys.
z tytułu wynagrodzenia stałego	2 574	1 932
z tytułu wynagrodzenia za wyniki zarządzania	65 818	63 821
Suma:	68 392	65 753

Nie dotyczy.

NOTA-11 III. KOSZTY FUNDUSZU AKTYWÓW NIEPUBLICZNYCH ZWIĄZANE BEZPOŚREDNIO ZE ZBYTYMI LOKATAMI	od 2016-01-01 do 2016-12-31	od 2014-01-01 do 2014-12-31
	Wartość w okresie sprawozdawczym w tys.	Wartość w okresie sprawozdawczym w tys.

Nie dotyczy.

Q
H
cl
P

**8. INFORMACJA DODATKOWA**

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

W badanym okresie sprawozdawczym takie zdarzenia nie wystąpiły.

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

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) Korekty błędów podstawowych

W okresie sprawozdawczym nie wystąpiły korekty błędów podstawowych.

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

W wycenie aktywów Funduszu na dzień 31 stycznia 2015 roku błędnie ujęto należność od Towarzystwa, na skutek dokonanej korekty zmianie ulegała WAN /CI.
Uczestnicy Funduszu nie ponieśli start z tego tytułu.

	WAN/CI	Wartość Aktywów	Wartość Aktywów Netto
Błędna Wycena	626 129,18	541 462 739,25	529 705 284,04
Prawidłowa Wycena	626 129,14	541 462 711,39	529 705 256,18
Różnica	-0,04	-27,86	-27,86

c) 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.

d) 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:

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

4
CO
fu
Σ

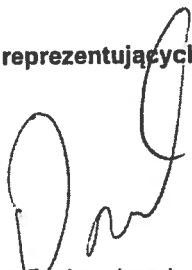


Altus

Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A.

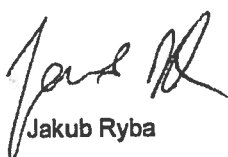
ULTIMO NIESTANDARYZOWANY SEKURTYZACYJNY FUNDUSZ INWESTYCYJNY ZAMKNIĘTY

Podpisy osób reprezentujących Fundusz:


Piotr Osiecki

Prezes Zarządu

ALTUS Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A.


Jakub Ryba

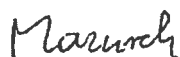
Członek Zarządu

ALTUS Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A.


Andrzej Zydorowicz

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 Portfel

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

Warszawa, dnia 6 kwietnia 2016 roku.

ULTIMO NIESTANDARYZOWANY SEKURTYZACYJNY FUNDUSZ INWESTYCYJNY ZAMKNIĘTY

Warszawa, 6 kwietnia 2016 r.

Oświadczenie Depozytariusza

Bank Pekao S.A. wypełniając obowiązki depozytariusza dla Ultimo 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 1 stycznia 2015 r. do 31 grudnia 2015 r. są zgodne ze stanem faktycznym.

DYREKTOR
DEPARTAMENT BANKOWOŚCI TRANSAKCYJNEJ
BIURO POWIERNICZE KLIENTÓW ZAGRANICZNYCH

Mariusz Piękoś

DYREKTOR
DEPARTAMENT BANKOWOŚCI
BIURO PRODUKTÓW POWIERNICZYCH

Bartłomiej Piłat

Bank Pekao S.A. – Centrala
ul. Żwirki i Wigury 31
02-091 Warszawa
www.pekao.com.pl

Departament Bankowości Transakcyjnej
tel. 22 524-58-92

Bank Polska Kasa Opieki Spółka Akcyjna z siedzibą w Warszawie, ul. Grzybowska 53/57, wpisany pod numerem KRS: 0000014843, do Rejestru Przedsiębiorców prowadzonego przez Sąd Rejonowy dla m.st. Warszawy, XII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego, NIP: 526-00-06-841, wysokość kapitału zakładowego i kapitału wpłaconego: 262 470 034 zł. według stanu na dzień 28 grudnia 2012 r.



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,

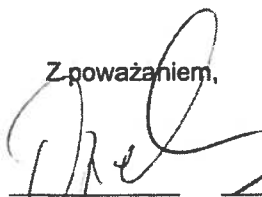
Zarząd Altus Towarzystwa Funduszy Inwestycyjnych S.A. („Towarzystwo”) prezentuje Państwu Sprawozdanie Finansowe Ultimo Niestandaryzowany Sekurytyzacyjny fundusz Inwestycyjny Zamknięty („Funduszu”) za okres od dnia 1 stycznia 2015 r do 31 grudnia 2015 roku.

Fundusz rozpoczął swoją działalność we wrześniu 2006 roku.

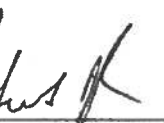
Na dzień 31 grudnia 2015 roku Wartość Aktywów Netto przypadająca na Certyfikat Inwestycyjny Funduszu wynosiła 697 264,64 złotych.

Na dzień 31 grudnia 2015 roku poziom aktywów netto Funduszu wynosił 551 004 214,43 złotych.

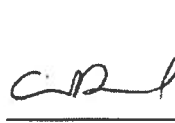
Z poważaniem,


Piotr Osiecki
Prezes Zarządu


Andrzej Zygorowicz
Członek Zarządu


Jakub Ryba
Członek Zarządu


Krzysztof Mazurek
Członek Zarządu


Czcibor Dawid
Członek Zarządu


Ryszard Czerwonka
Członek Zarządu

**ULTIMO NIESTANDARYZOWANY SEKURYTYZACYJNY
FUNDUSZ INWESTYCYJNY ZAMKNIĘTY**

**RAPORT Z BADANIA SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO
ZA ROK ZAKOŃCZONY
DNIA 31 GRUDNIA 2015 ROKU**

I. CZĘŚĆ OGÓLNA

1. Informacje ogólne

W dniu 30 marca 2006 roku Komisja Papierów Wartościowych i Giełd (obecnie: Komisja Nadzoru Finansowego, „KNF”) wydała zezwolenie na utworzenie Ultimo Funduszu Inwestycyjnego Zamkniętego Niestandaryzowanego Funduszu Sekurytyzacyjnego („Fundusz”). Od dnia 4 grudnia 2007 roku Fundusz działa pod nazwą Ultimo Niestandaryzowany Sekurytyzacyjny Fundusz Inwestycyjny Zamknięty („Fundusz”).

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

Czas trwania Funduszu jest nieograniczony.

Fundusz w dniu 29 września 2006 roku został wpisany do rejestru funduszy inwestycyjnych, prowadzonego przez Sąd Okręgowy w Warszawie pod numerem RFi 251.

Fundusz posiada numer NIP: 1070005316 nadany dnia 30 października 2006 roku oraz symbol REGON: 140701530 nadany dnia 3 października 2006 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 1.933 certyfikatów inwestycyjnych oraz umorzył 1.142 certyfikatów inwestycyjnych.

Zbadane sprawozdanie finansowe Funduszu zostało sporządzone za rok zakończony dnia 31 grudnia 2015 roku („okres sprawozdawczy”).

Organem zarządzającym Funduszu od dnia 1 marca 2015 roku jest ALTUS Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A. („Towarzystwo”) z siedzibą w Warszawie przy ul. Pankiewicza 3. Towarzystwo jest wpisane do rejestru przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem KRS 0000290831. Poprzednio organem zarządzającym Funduszu było Copernicus Capital Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A. z siedzibą w Warszawie, ul. Grójecka 5.

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

Piotr Osiecki	- Prezes Zarządu
Andrzej Zygorowicz	- Członek Zarządu
Jakub Ryba	- Członek Zarządu
Krzysztof Mazurek	- Członek Zarządu
Dawid Czeibor	- 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 Ultimo Niestandaryzowanego Sekurytyzacyjnego Funduszu Inwestycyjnego Zamkniętego

1. Przeprowadziliśmy badanie załączonego sprawozdania finansowego za rok zakończony dnia 31 grudnia 2015 roku („okres sprawozdawczy”) Ultimo 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 rok zakończony dnia 31 grudnia 2014 roku („poprzedni okres sprawozdawczy”) zostało zbadane przez Arkadiusza Krasowskiego, kluczowego biegłego rewidenta nr 10018, działającego w imieniu Ernst & Young Audyt Polska spółka z ograniczoną odpowiedzialnością sp. k. z siedzibą w Warszawie, Rondo ONZ 1, wpisaną na listę podmiotów uprawnionych do badania sprawozdań finansowych pod numerem 130. Działający w imieniu podmiotu uprawnionego kluczowy biegły rewident wydał o tym sprawozdaniu finansowym za poprzedni okres sprawozdawczy opinię bez zastrzeżeń. Sprawozdanie finansowe Funduszu za poprzedni okres sprawozdawczy zostało zatwierdzone na Zgromadzeniu Inwestorów w dniu 21 kwietnia 2015 roku.

Sprawozdanie finansowe Funduszu za poprzedni okres sprawozdawczy wraz z opinią kluczowego biegłego rewidenta, odpisem uchwały o zatwierdzeniu sprawozdania finansowego oraz oświadczeniem Depozytariusza zostały złożone w dniu 4 maja 2015 roku w Sądzie Okręgowym w Warszawie, VII Wydział Cywilny Rejestrowy.

Zatwierdzony bilans zamknięcia na dzień 31 grudnia 2014 roku został prawidłowo wprowadzony do ksiąg rachunkowych Funduszu jako bilans otwarcia na dzień 1 stycznia 2015 roku.

3. Sytuacja finansowa

3.1 Podstawowe dane i wskaźniki finansowe

Poniżej przedstawiono wybrane wskaźniki charakteryzujące sytuację finansową Funduszu w latach 2013-2015, wyliczone na podstawie danych finansowych zawartych w sprawozdaniach finansowych za okres sprawozdawczy i poprzedni okres sprawozdawczy.

	<u>2015</u>	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Lokaty	541.845	449.880	374.877
Aktywa netto	551.004	457.675	385.216
Wartość aktywów netto na certyfikat inwestycyjny (zł)	696.591,93	540.987,29	420.541,02
Średnia wartość aktywów netto w okresie sprawozdawczym	520.855	412.003	335.874
Wynik z operacji	128.400	102.475	34.245
Stopa zwrotu z certyfikatu inwestycyjnego (%)			
$\frac{(WAN_{t1} - WAN_{t0}) \times 100}{WAN_{t0}}$	28,8%	28,6%	12,4%
Wskaźnik efektywności (%)			
$\frac{\text{wynik z operacji} \times 100}{\text{średnia wartość aktywów netto w okresie sprawozdawczym}}$	24,7%	24,9%	10,2%
Poziom kosztów działalności do średniej wartości aktywów netto (%)			
$\frac{\text{koszty Funduszu netto} \times 100}{\text{średnia wartość aktywów netto w okresie sprawozdawczym}}$	26,8%	31,6%	28,5%

Ultimo Niestandaryzowany Sekurytyzacyjny Fundusz Inwestycyjny Zamknięty
Raport z badania sprawozdania finansowego
za rok zakończony dnia 31 grudnia 2015 roku
(w tysiącach złotych)

2015

2014

2013

Wskaźniki inflacji:			
Średnioroczny	-0,9%	0,0%	0,9%
Od grudnia do grudnia	-0,5%	-1,0%	0,7%

t0 - początek okresu obrotowego

t1 - koniec okresu obrotowego

WAN – wartość aktywów netto

WANc - wartość aktywów netto na certyfikat inwestycyjny

3.2 Komentarz

Przedstawione wskaźniki wskazują na następujące trendy:

- Stopa zwrotu z certyfikatu inwestycyjnego za okres sprawozdawczy wyniosła 28,8% w porównaniu z 28,6% za poprzedni okres sprawozdawczy i 12,4% za rok zakończony dnia 31 grudnia 2013 roku;
- Wskaźnik efektywności za okres sprawozdawczy wyniósł 24,7% w porównaniu z 24,9% za poprzedni okres sprawozdawczy i 10,2% za rok zakończony dnia 31 grudnia 2013 roku;
- Stosunek poziomu kosztów działalności do średniej wartości aktywów netto w okresie sprawozdawczym wyniósł 26,8% w porównaniu z 31,6% za poprzedni okres sprawozdawczy i 28,5% za rok zakończony dnia 31 grudnia 2013 roku.

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 od dnia 1 marca 2015 roku prowadzona jest przy wykorzystaniu systemu komputerowego AVS w siedzibie spółki, której Towarzystwo zleciło usługowe prowadzenie ksiąg rachunkowych Funduszu na podstawie odrębnej umowy. Poprzednio księgowość Funduszu prowadzona była przy wykorzystaniu systemu komputerowego CDN OPTIMA w siedzibie Towarzystwa przez spółkę MCF Accounting Services Sp. z o.o.

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,
- prawidłowości otwarcia ksiąg rachunkowych na podstawie sald zatwierdzonego bilansu za okres poprzedni,
- 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