

**GRUPA KAPITAŁOWA
ALTUS S.A.**

**ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE
FINANSOWE ZA I KWARTAŁ 2025 ROKU**

Warszawa, 9 maja 2025 r.

Spis treści

Wybrane dane finansowe skonsolidowane za okres od 1 stycznia 2025 roku do 31 marca 2025 roku	3
Skonsolidowane sprawozdanie z zysków lub strat i innych całkowitych dochodów za okres od 1 stycznia 2025 roku do 31 marca 2025 roku	4
Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej na dzień 31 marca 2025 roku	5
Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych za okres od 1 stycznia 2025 roku do 31 marca 2025 roku	7
Skrócone skonsolidowane sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym za okres od 1 stycznia 2025 roku do 31 marca 2025 roku	8
Śródroczna skrócona skonsolidowana informacja dodatkowa	11
Jednostkowe sprawozdanie z zysków lub strat i innych całkowitych dochodów za okres od 1 stycznia 2025 roku do 31 marca 2025 roku	31
Śródroczne skrócone jednostkowe sprawozdanie z sytuacji finansowej na dzień 31 marca 2025 roku	32
Śródroczne skrócone jednostkowe sprawozdanie z przepływów pieniężnych za okres od 1 stycznia 2025 roku do 31 marca 2025 roku	34
Skrócone jednostkowe sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym za okres od 1 stycznia 2025 roku do 31 marca 2025 roku	35
Oświadczenia Emitenta	38

**Wybrane dane finansowe skonsolidowane
za okres od 1 stycznia 2025 roku do 31 marca 2025 roku**

WYBRANE DANE FINANSOWE	w tys. zł		w tys. EUR	
	01.01.2025 - 31.03.2025 (niebadane)	01.01.2024 - 31.03.2024 (niebadane)	01.01.2025 - 31.03.2025 (niebadane)	01.01.2024 - 31.03.2024 (niebadane)
Przychody ze sprzedaży	11 789	11 859	2 817	2 744
Koszty działalności operacyjnej	9 705	9 549	2 319	2 210
Zysk (strata) na sprzedaży	2 084	2 310	498	535
Zysk (strata) na działalności operacyjnej	2 007	2 356	480	545
Zysk (strata) przed opodatkowaniem	4 358	5 351	1 041	1 238
Zysk (strata) netto	3 550	4 295	848	994
Zysk (strata) netto przypadająca akcjonariuszom spółki dominującej	3 108	3 762	743	871
Średnia ważona liczba akcji	40 920 000	40 920 000	40 920 000	40 920 000
Zysk (strata) netto na jedną akcję (w zł/EUR)	0,08	0,09	0,02	0,02
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	1 753	2 977	419	689
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	785	-3 140	188	-727
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	-172	-172	-41	-40
	31.03.2025	31.12.2024	31.03.2025	31.12.2024
Aktywa trwałe	7 258	8 100	1 735	1 896
Aktywa obrotowe	168 141	167 129	40 188	39 113
Aktywa razem	175 399	175 229	41 922	41 008
Kapitał własny	156 324	152 774	37 363	35 753
Zobowiązania i rezerwy długoterminowe	2 653	2 862	634	670
Zobowiązania i rezerwy krótkoterminowe	16 422	19 593	3 925	4 585
Pasywa razem	175 399	175 229	41 922	41 008
Liczba akcji	40 920 000	40 920 000	40 920 000	40 920 000
Wartość księgowa na jedną akcję (w zł/EUR)	3,82	3,73	0,91	0,87

Wybrane dane finansowe zawarte w niniejszym raporcie zostały przeliczone na EURO według następujących zasad:

- poszczególne pozycje aktywów i pasywów – według średniego kursu ogłoszonego na dzień 31 marca 2025 r. przez Narodowy Bank Polski (4,1839 zł / EURO),
- poszczególne pozycje sprawozdania z całkowitych dochodów oraz sprawozdania z przepływów środków pieniężnych – według kursu stanowiącego średnią arytmetyczną średnich kursów ustalonych przez Narodowy Bank Polski na ostatni dzień każdego zakończonego miesiąca okresu sprawozdawczego (4,1848 zł / EURO) w I kwartale 2025 r.,
- poszczególne pozycje aktywów i pasywów – według średniego kursu ogłoszonego na dzień 31 grudnia 2024 r. przez Narodowy Bank Polski (4,2730 zł / EURO),
- poszczególne pozycje sprawozdania z całkowitych dochodów oraz sprawozdania z przepływów środków pieniężnych – według kursu stanowiącego średnią arytmetyczną średnich kursów ustalonych przez Narodowy Bank Polski na ostatni dzień każdego zakończonego miesiąca okresu sprawozdawczego (4,3211 zł / EURO) w I kwartale 2024 r.

Skonsolidowane sprawozdanie z zysków lub strat i innych całkowitych dochodów za okres od 1 stycznia 2025 roku do 31 marca 2025 roku

Skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów	NOTA	01.01.2025-31.03.2025 (niebadane)	01.01.2024 - 31.03.2024 (niebadane)
Przychody ze sprzedaży	21	11 789	11 859
Koszty działalności operacyjnej	21	9 705	9 549
Amortyzacja		414	304
Zużycie materiałów i energii		54	51
Usługi obce		6 007	5 949
Podatki i opłaty		53	41
Wynagrodzenia		2 396	2 373
Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia		402	379
Pozostałe koszty rodzajowe		379	452
Zysk (strata) na sprzedaży		2 084	2 310
Pozostałe przychody operacyjne	22	246	452
Pozostałe koszty operacyjne	22	323	406
Zysk (strata) na działalności operacyjnej		2 007	2 356
Przychody finansowe	23	2 412	3 070
Koszty finansowe	23	61	75
Zysk (strata) przed opodatkowaniem		4 358	5 351
Podatek dochodowy		808	1 056
Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej		3 550	4 295
Zysk (strata) z działalności zaniechanej		0	0
Zysk (strata) netto		3 550	4 295
Zysk (strata) przypisana akcjonariuszom niesprawującym kontroli		442	533
Zysk (strata) netto przypadająca akcjonariuszom podmiotu dominującego	24	3 108	3 762

Skonsolidowane sprawozdanie z zysków lub strat i innych całkowitych dochodów	01.01.2025-31.03.2025 (niebadane)	01.01.2024 - 31.03.2024 (niebadane)
Pozostałe całkowite dochody:	0	0
Pozycje, które nie będą reklasyfikowane do wyniku	0	0
Pozycje, które będą reklasyfikowane do wyniku w późniejszych okresach:	0	0
Zysk/strata netto z tytułu wyceny aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży	0	0
Podatek dochodowy odnoszący się do składników pozostałych całkowitych dochodów	0	0
Całkowite dochody przypadające na akcjonariuszy jednostki dominującej	3 108	3 762
Całkowite dochody przypadające na akcjonariuszy/udziałowców niekontrolujących	442	533
Suma całkowitych dochodów netto	3 550	4 295

Zysk na akcje	01.01.2025-31.03.2025 (niebadane)	01.01.2024 - 31.03.2024 (niebadane)
Podstawowy zysk (podstawowa strata) przypadający na jedną akcję	0,08	0,09
Podstawowy zysk (podstawowa strata) przypadający na jedną akcję z działalności kontynuowanej	0,08	0,09
Podstawowy zysk (podstawowa strata) przypadający na jedną akcję z działalności zaniechanej	0,00	0,00
Rozwodniony zysk (rozwodniona strata) przypadający na jedną akcję	0,08	0,09
Rozwodniony zysk (rozwodniona strata) przypadający na jedną akcję z działalności kontynuowanej	0,08	0,09
Rozwodniony zysk (rozwodniona strata) przypadający na jedną akcję z działalności zaniechanej	0,00	0,00

Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej na dzień 31 marca 2025 roku

Skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej (AKTYWA)	NOTA	31.03.2025 (niebadane)	31.12.2024	31.03.2024 (niebadane)
Aktywa trwałe		7 258	8 100	8 150
Rzeczowe aktywa trwałe		1 488	1 670	897
Wartość firmy	25	1 763	1 763	1 763
Inne wartości niematerialne		886	978	1 251
Aktywa z tytułu praw do użytkowania	26	2 150	2 281	2 676
Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy	33	0	0	0
Inwestycje w jednostkach zależnych wyceniane w cenie nabycia	31	0	0	0
Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez pozostałe całkowite dochody*	32	0	0	0
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	58	24	457	0
Pozostałe aktywa trwałe		947	951	1 563
Aktywa obrotowe		168 141	167 129	156 057
Należności handlowe	35	4 486	7 635	4 540
Należności z tytułu bieżącego podatku dochodowego (PDOP)	35	257	46	439
Pozostałe należności	35	17 577	17 758	17 559
Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy	33	133 824	132 212	120 740
Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez pozostałe całkowite dochody*	32	0	0	0
Rozliczenia międzyokresowe	37	1 120	967	3 120
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	38	10 877	8 511	9 659
Aktywa obrotowe inne niż aktywa trwałe lub grupy do zbycia zaklasyfikowane jako przeznaczone do sprzedaży lub do wydania właścicielom		168 141	167 129	156 057
AKTYWA RAZEM		175 399	175 229	164 207

* Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez pozostałe całkowite dochody stanowią aktywa finansowe prezentowane w poprzednich sprawozdaniach finansowych (przed wdrożeniem MSSF 9) jako aktywa finansowe dostępne do sprzedaży.

Skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej (PASYWA)	NOTA	31.03.2025 (niebadane)	31.12.2024	31.03.2024 (niebadane)
Kapitały własne		156 324	152 774	139 857
Kapitały własne akcjonariuszy jednostki dominującej		138 212	135 104	123 767
Kapitał zakładowy		4 092	4 092	4 092
Kapitał zapasowy ze sprzedaży akcji powyżej ceny nominalnej		10 771	10 771	10 771
Akcje własne (wielkość ujemna)		0	0	0
Pozostałe kapitały		75 320	75 320	57 625
Niepodzielony wynik finansowy		44 921	29 822	47 517
Wynik finansowy bieżącego okresu		3 108	15 099	3 762
Kapitał akcjonariuszy niesprawujących kontroli		18 112	17 670	16 090
Zobowiązania i rezerwy długoterminowe		2 653	2 862	3 218
Zobowiązania z tytułu leasingu	26	1 841	1 968	2 333
Rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego	58	812	894	885
Zobowiązania i rezerwy krótkoterminowe		16 422	19 593	21 132
Zobowiązania z tytułu leasingu	26	493	481	449
Zobowiązania handlowe	41	3 620	3 566	4 664
Zobowiązania z tytułu bieżącego podatku dochodowego	41	0	661	0
Pozostałe zobowiązania krótkoterminowe	41	6 199	7 043	5 724
Rezerwa na świadczenia pracownicze	57	2 512	2 199	3 273
Pozostałe rezerwy	57	3 598	5 643	7 022
Rozliczenia międzyokresowe przychodów	37	0	0	0
Zobowiązania krótkoterminowe inne niż zobowiązania wchodzące w skład grup przeznaczonych do sprzedaży, zaklasyfikowanych jako utrzymywane z przeznaczeniem do sprzedaży		16 422	19 593	21 132
Zobowiązania razem		19 075	22 455	24 350
PASYWA RAZEM		175 399	175 229	164 207

**Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych
za okres od 1 stycznia 2025 roku do 31 marca 2025 roku**

Sprawozdanie z przepływów pieniężnych	01.01.2025 - 31.03.2025 (niebadane)	01.01.2024 - 31.03.2024 (niebadane)
DZIAŁALNOŚĆ OPERACYJNA		
Zysk / strata przed opodatkowaniem	4 358	5 351
Korekty razem	-1 275	-667
Amortyzacja	414	304
Zyski (straty) z tytułu różnic kursowych	0	0
Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)	-184	-787
Zysk (strata) z działalności inwestycyjnej	-2 166	-2 212
Zmiana stanu rezerw	-1 814	350
Zmiana stanu należności	3 334	3 027
Zmiana stanu zobowiązań, z wyjątkiem pożyczek i kredytów	-790	-1 303
Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych i pozostałych aktywów	280	-60
Inne korekty	-349	14
Gotówka z działalności operacyjnej	3 083	4 684
Podatek dochodowy (zapłacony) / zwrócony	-1 330	-1 707
A. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	1 753	2 977
DZIAŁALNOŚĆ INWESTYCYJNA		
Wpływy	794	65 684
Zbycie wartości niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	0	0
Zbycie aktywów finansowych	554	64 831
Otrzymane odsetki	240	853
Otrzymane dywidendy	0	0
Wydatki	9	68 824
Nabycie wartości niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	9	55
Wydatki na aktywa finansowe	0	68 769
B. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	785	-3 140
DZIAŁALNOŚĆ FINANSOWA		0
Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego	116	106
Odsetki	56	66
C. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	-172	-172
D. Przepływy pieniężne netto razem	2 366	-335
E. Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych, w tym	2 366	-335
– zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych	0	0
F. Środki pieniężne na początek okresu	8 511	9 994
G. Środki pieniężne na koniec okresu	10 877	9 659

Skrócone skonsolidowane sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym za okres od 1 stycznia 2025 roku do 31 marca 2025 roku

Zmiany skonsolidowanego kapitału własnego za okres od 1 stycznia 2025 roku do 31 marca 2025 roku

Zestawienie zmian skonsolidowanym kapitale własnym (niebadane)	Kapitał zakładowy	Kapitał ze sprzedaży akcji powyżej ceny nominalnej	Akcje własne	Pozostałe kapitały	Niepodzielony wynik finansowy	Wynik finansowy bieżącego okresu	Kapitał własny akcjonariuszy jednostki dominującej	Kapitał akcjonariuszy niesprawujących kontroli	Razem kapitały własne
Kapitał własny na dzień 01.01.2025 r.	4 092	10 771	0	75 320	29 822	15 099	135 104	17 670	152 774
Umorzenie akcji	0	0	0	0			0		0
Emisja akcji							0		0
Płatności w formie akcji własnych							0		0
Podział zysku netto		0					0		0
Wypłata dywidendy					0		0		0
Pozostałe zmiany			0		15 099	-15 099	0		0
Zysk roku bieżącego						3 108	3 108	442	3 550
Inne całkowite dochody									
Suma dochodów całkowitych	0	0	0	0	0	3 108	3 108	442	3 550
Suma zmian kapitału	0	0	0	0	15 099	-11 991	3 108	442	3 550
Kapitał własny na dzień 31.03.2025 r.	4 092	10 771	0	75 320	44 921	3 108	138 212	18 112	156 324

Zmiany skonsolidowanego kapitału własnego za okres od 1 stycznia 2024 roku do 31 grudnia 2024 roku

Zestawienie zmian skonsolidowanym kapitale własnym	Kapitał zakładowy	Kapitał ze sprzedaży akcji powyżej ceny nominalnej	Akcje własne	Pozostałe kapitały	Niepodzielony wynik finansowy	Wynik finansowy bieżącego okresu	Kapitał własny akcjonariuszy jednostki dominującej	Kapitał akcjonariuszy niesprawujących kontroli	Razem kapitały własne
Kapitał własny na dzień 01.01.2024 r.	4 092	10 771	0	57 625	38 365	9 152	120 005	15 557	135 562
Umorzenie akcji	0	0	0	0			0		0
Emisja akcji							0		0
Płatności w formie akcji własnych							0		0
Podział zysku netto		0		17 695	-17 695		0		0
Wypłata dywidendy					0		0		0
Pozostałe zmiany			0		9 152	-9 152	0		0
Zysk roku bieżącego						15 099	15 099	2 113	17 212
Inne całkowite dochody									
Suma dochodów całkowitych	0	0	0	0	0	15 099	15 099	2 113	17 212
Suma zmian kapitału	0	0	0	17 695	-8 543	5 947	15 099	2 113	17 212
Kapitał własny na dzień 31.12.2024 r.	4 092	10 771	0	75 320	29 822	15 099	135 104	17 670	152 774

Zmiany skonsolidowanego kapitału własnego za okres od 1 stycznia 2024 roku do 31 marca 2024 roku

Zestawienie zmian skonsolidowanym kapitałe własnym (niebadane)	Kapitał zakładowy	Kapitał ze sprzedaży akcji powyżej ceny nominalnej	Akcje własne	Pozostałe kapitały	Niepodzielony wynik finansowy	Wynik finansowy bieżącego okresu	Kapitał własny akcjonariuszy jednostki dominującej	Kapitał akcjonariuszy niesprawujących kontroli	Razem kapitały własne
Kapitał własny na dzień 01.01.2024 r.	4 092	10 771	0	57 625	38 365	9 152	120 005	15 557	135 562
Umorzenie akcji	0	0	0	0			0		0
Emisja akcji							0		0
Płatności w formie akcji własnych							0		0
Podział zysku netto		0		0	0		0		0
Wypłata dywidendy					0		0		0
Pozostałe zmiany			0		9 152	-9 152	0		0
Zysk roku bieżącego						3 762	3 762	533	4 295
Inne całkowite dochody									
Suma dochodów całkowitych	0	0	0	0	0	3 762	3 762	533	4 295
Suma zmian kapitału	0	0	0	0	9 152	-5 390	3 762	533	4 295
Kapitał własny na dzień 31.03.2024 r.	4 092	10 771	0	57 625	47 517	3 762	123 767	16 090	139 857

Śródroczna skrócona skonsolidowana informacja dodatkowa

1. Informacje ogólne

Grupa Kapitałowa ALTUS S.A. (dalej też „Grupa” lub „Grupa kapitałowa”) składa się z spółki dominującej ALTUS S.A. (dalej „ALTUS”, Spółka, „Spółka dominująca” lub „Emitent”) oraz spółek zależnych.

ALTUS z siedzibą w Warszawie, ul. Pankiewicza 3, została zarejestrowana przez Sąd Rejonowy dla m.st. Warszawa, XII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem KRS 0000290831.

ALTUS nadano numer statystyczny REGON 141158275.

Czas trwania ALTUS S.A. oraz spółek zależnych jest nieoznaczony. Podstawą prawną działania ALTUS S.A. jest statut sporządzony w formie aktu notarialnego z dnia 20 sierpnia 2007 r. z późniejszymi zmianami.

Do dnia utraty zezwolenia na prowadzenie działalności (do 5 lutego 2020 r.) Spółka dominująca prowadziła działalność w zakresie tworzenia funduszy inwestycyjnych lub funduszy zagranicznych i zarządzania nimi, w tym pośrednictwa w zbywaniu i odkupywaniu jednostek uczestnictwa, reprezentowania ich wobec osób trzecich oraz zarządzania zbiorczymi portfelami papierów wartościowych.

Spółki zależne nieprzerwanie prowadzą działalność w wyżej wymienionym zakresie.

2. Skład Grupy Kapitałowej

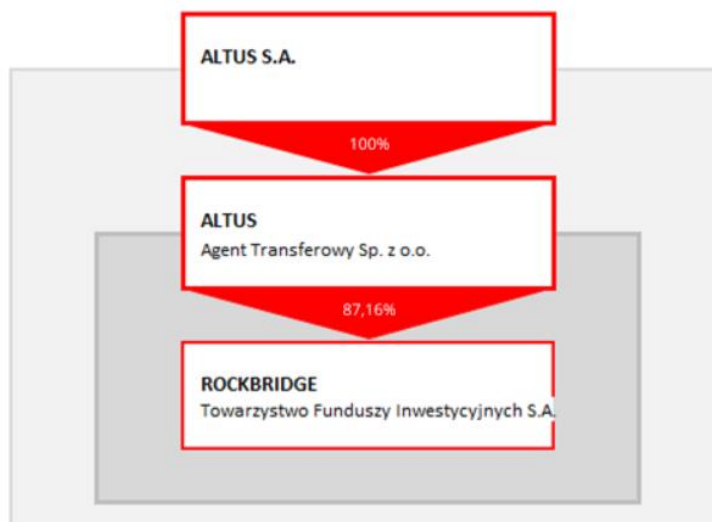
Skład Grupy Kapitałowej ALTUS S.A. na dzień 31 marca 2025 roku

Jednostka dominująca: ALTUS S.A. z siedzibą w Warszawie, ul. Pankiewicza 3.

Spółki zależne od ALTUS S.A. objęte metodą pełną poprzez kontrolę bezpośrednią i pośrednią na dzień 31 marca 2025 roku :

Nazwa	Segment	Siedziba
ALTUS Agent Transferowy Sp. z o.o.	Usługi finansowe	ul. Pankiewicza 3, 00-696 Warszawa
Rockbridge Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A.	Tworzenie funduszy inwestycyjnych i zarządzanie nimi	Marszałkowska 142, 00-061 Warszawa

Na dzień sporządzenia niniejszego śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego struktura Grupy Kapitałowej przedstawia się następująco:



3. Skład Zarządu i Rady Nadzorczej spółki dominującej

Skład Zarządu i Rady Nadzorczej Emitenta na dzień 31.03.2025 r. przedstawiał się następująco:

Skład Zarządu

Piotr Góralewski	Prezes Zarządu
Wioletta Błaszowska	Członek Zarządu

Skład Rady Nadzorczej

Piotr Osiecki	Przewodniczący Rady Nadzorczej
Jakub Ryba	Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej
Monika Łasiewicka	Sekretarz Rady Nadzorczej
Jan Ordyński	Członek Rady Nadzorczej
Marek Szuszkiewicz	Członek Rady Nadzorczej

W I kwartale 2025 roku i do dnia sporządzenia niniejszego śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego nie wystąpiły zmiany w składzie osobowym Zarządu i Rady Nadzorczej.

4. Podstawa sporządzenia śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego oraz oświadczenie o zgodności

Niniejsze śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało sporządzone zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej („MSSF”) przyjętymi przez Unię Europejską, opublikowanymi i obowiązującymi na dzień 1 stycznia 2025 roku, w szczególności zgodnie z Międzynarodowym Standardem Rachunkowości MSR 34 „Śródroczna sprawozdawczość finansowa”. Na dzień zatwierdzenia niniejszego śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego, biorąc pod uwagę toczący się w UE proces zatwierdzania standardów MSSF oraz charakter prowadzonej działalności, nie ma różnic między standardami MSSF stosowanymi przez Grupę, a standardami MSSF zatwierdzonymi przez UE.

MSSF obejmują standardy i interpretacje zaakceptowane przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości („RMSR”) oraz Komitet ds. Interpretacji Międzynarodowej Sprawozdawczości Finansowej („KIMSF”). Przy sporządzaniu niniejszego śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego pewne informacje oraz ujawnienia, które zgodnie z MSSF przyjętymi przez UE są zazwyczaj umieszczane w pełnym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym, zostały podane w formie skróconej lub pominięte zgodnie z treścią MSR 34.

5. Dane porównawcze

Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie Grupy za I kwartał 2025 roku zakończony 31 marca 2025 roku zawiera dane porównawcze, którymi są dane za I kwartał 2024 roku oraz na dzień 31 grudnia 2024 roku. Dane przedstawione za I kwartał 2025 roku, jak również za I kwartał 2024 roku nie podlegały badaniu przez biegłego rewidenta.

Dane porównawcze prezentowane są zgodnie z § 66 ust. 3 Rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 29 marca 2018 roku w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych oraz warunków uznawania za równoważne informacji wymaganych przepisami prawa państwa niebędącego państwem członkowskim.

6. Istotne zasady rachunkowości

Zasady (polityki) rachunkowości zastosowane do sporządzenia śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego są zgodne z MSR 34 i pozostałymi wymagającymi zastosowania MSR/MSSF.

MSSF obejmują standardy i interpretacje zaakceptowane przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości („RMSR”) oraz Komitet ds. Interpretacji Międzynarodowej Sprawozdawczości Finansowej („KIMSF”). MSSF w kształcie zatwierdzonym przez UE nie różnią się obecnie w znaczący sposób od regulacji przyjętych przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości (RMSR), z wyjątkiem poniższych pozycji, które oczekują na zatwierdzenie przez Unię Europejską:

Zmiany do MSSF 9 „Instrumenty finansowe” i MSSF 7 „Instrumenty finansowe – ujawnienia informacji” - zmiany w klasyfikacji i wycenie instrumentów finansowych, mające zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2026 roku lub później.

MSSF 18 „Prezentacja i ujawnienia w sprawozdaniach finansowych”, mające zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2027 roku lub później.

MSSF 19 “Spółki zależne bez odpowiedzialności publicznej: ujawnianie informacji”, mające zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2027 roku lub później.

Grupa zamierza przyjąć wymienione powyżej nowe standardy MSSF opublikowane przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości, lecz nieobowiązujące do dnia zatwierdzenia do publikacji niniejszego sprawozdania finansowego, zgodnie z datą ich wejścia w życie.

Zarząd nie przewiduje, aby wprowadzenie powyższych standardów oraz interpretacji miało istotny wpływ na skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy i prezentowaną w nim sytuację finansową Grupy oraz jej wyniki finansowe.

7. Zwięzły opis istotnych dokonań lub niepowodzeń Grupy w okresie, którego dotyczy raport, wraz z wykazem najważniejszych zdarzeń dotyczących Grupy

W okresie sprawozdawczym u Emitenta nie wystąpiły istotne zdarzenia.

W spółkach zależnych u Emitenta wystąpiły poniższe zdarzenia:

Rockbridge TFI S.A.

W dniu 16 stycznia 2025 r. Rockbridge TFI S.A. poinformowało o otrzymaniu decyzji Komisji Nadzoru Finansowego („KNF”) z dnia 10 stycznia 2025 r. w przedmiocie: 1) uchylenia w całości decyzji KNF z dnia 28 kwietnia 2023 r., nakładającej na RB TFI karę administracyjną w wysokości 4.400.000 zł (słownie: cztery miliony czterysta tysięcy złotych) w związku z rzekomym naruszeniem przez RB TFI – w okresie od 11 grudnia 2018 r. do dnia 30 kwietnia 2020 r. – przepisu z art. 146 ust. 7 ustawy z dnia 27 maja 2004 r. o funduszach inwestycyjnych i zarządzaniu alternatywnymi funduszami inwestycyjnymi w odniesieniu do jednego z funduszy zarządzanych przez RB TFI oraz 2) nałożenia z tego tytułu kary administracyjnej na RB TFI w wysokości 880.000 zł (słownie: osiemset osiemdziesiąt tysięcy złotych).

Decyzja KNF z dnia 10 stycznia 2025 r. została wydana po rozpoznaniu wniosku RB TFI z dnia 8 grudnia 2024 r. o ponowne rozpatrzenie sprawy zakończonej decyzją z dnia 23 maja 2023 r., przy uwzględnieniu postanowień układu przyjętego przez RB TFI w dniu 13 grudnia 2024 r., w którym RB TFI przyjął propozycję układową polegającą na nadzwyczajnym złagodzeniu sankcji poprzez obniżenie o 80% kary pieniężnej jaka zostałaby nałożona w wyniku rozpatrzenia wniosku o ponowne rozpatrzenie sprawy tj. do kwoty 880.000 zł (słownie: osiemset osiemdziesiąt tysięcy złotych) oraz zobowiązała się do usunięcia w określonym terminie dających się usunąć skutków wskazanego przez Komisję Nadzoru Finansowego naruszenia objętego postępowaniem poprzez zawarcie z uczestnikami funduszu, którzy posiadali certyfikaty inwestycyjne w okresie od dnia 11 grudnia 2018 r. do 30 kwietnia 2020 r. umów o wypłatę świadczeń dodatkowych. Szacowany łączny maksymalny koszt wypłaty przez RB TFI świadczeń dodatkowych na rzecz uczestników, którzy posiadali certyfikaty inwestycyjne funduszu w okresie od dnia 11 grudnia 2018 r. do dnia 30 kwietnia 2020 r. wynosi 2.174.000 zł (słownie: dwa miliony sto siedemdziesiąt cztery tysiące złotych) przy założeniu przyjęcia propozycji zawarcia umów o świadczenia dodatkowe przez wszystkich uczestników, którzy posiadali certyfikaty inwestycyjne w okresie, o którym mowa powyżej z uwzględnieniem wcześniej wypłaconych uczestnikowi świadczeń dodatkowych na ten okres.

Altus Agent Transferowy Sp. z o.o.

W okresie sprawozdawczym nie wystąpiły istotne wydarzenia w Spółce Altus Agent Transferowy Sp. z o.o.

Istotne zdarzenia, które wystąpiły po dniu, na które sporządzono skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe, zostały opisane w pkt. 43 raportu.

8. Komentarz do osiągniętych wyników finansowych oraz podstawowe wskaźniki finansowe

Skonsolidowany zysk netto Grupy w I kwartale 2025 roku zakończonego 31 marca 2025 r. wyniósł 3 550 tys. zł i był niższy od porównywalnego okresu 2024 roku o 17,3%.

Skonsolidowane przychody z podstawowej działalności operacyjnej w I kwartale 2025 roku wyniosły 11 789 tys. zł i były niższe od przychodów osiągniętych w porównywalnym okresie 2024 roku o 0,6%.

Skonsolidowane koszty podstawowej działalności operacyjnej w I kwartale 2025 roku wyniosły 9 705 tys. zł i były wyższe od kosztów poniesionych w porównywalnym okresie 2024 w roku o 1,6%.

Na wynik finansowy Grupy Kapitałowej wpływ miała przede wszystkim utrata przez Spółkę zezwolenia na prowadzenie działalności.

Na powyższe dane finansowe wpływ miały również wahania cen instrumentów finansowych będących składnikiem lokat poszczególnych funduszy zarządzanych przez Grupę, które kształtowały poziom aktywów funduszy inwestycyjnych od których Grupa uzyskuje przychody z tytułu opłaty za zarządzanie.

W okresie sprawozdawczym nadal aktywny pozostawał czynnik ryzyka wojny w Ukrainie oraz wzrost napięcia geopolitycznego na Bliskim Wschodzie.

9. Wskazanie czynników i zdarzeń, w tym o nietypowym charakterze, mających istotny wpływ na skrócone śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe; kwoty i rodzaje pozycji wpływających na aktywa, zobowiązania, kapitał własny, wynik netto lub przepływy pieniężne, które są nietypowe ze względu na ich rodzaj, wartość lub częstotliwość

Poza zdarzeniami opisanymi w niniejszym sprawozdaniu, nie wystąpiły zdarzenia o nietypowym charakterze mające istotny wpływ na skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe za I kwartał 2025 r.

10. Opis zmian organizacji grupy kapitałowej emitenta, w tym w wyniku połączenia jednostek, uzyskania lub utraty kontroli nad jednostkami zależnymi oraz inwestycjami długoterminowymi, a także podziału, restrukturyzacji lub zaniechania działalności oraz wskazanie jednostek podlegających konsolidacji, a w przypadku emitenta będącego jednostką dominującą, który na podstawie obowiązujących go przepisów nie ma obowiązku lub może nie sporządzać skonsolidowanych sprawozdań finansowych – dodatkowo wskazanie przyczyny i podstawy prawnej braku konsolidacji

W I kwartale 2025 roku nie wystąpiły zmiany organizacyjne Grupy Kapitałowej.

11. Cykliczność, sezonowość Grupy w prezentowanym okresie

W działalności Grupy nie występują istotne zjawiska podlegające wahaniom sezonowym lub mające charakter cykliczny, zatem przedstawione wyniki Spółki i Grupy nie odnotowują istotnych wahań w trakcie roku.

12. Informacje dotyczące segmentów działalności

W działalności Grupy nie występują segmenty operacyjne wymagające odrębnego ujawnienia zgodnie z MSSF 8.

13. Informacje o istotnych transakcjach nabycia i sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych

Nie dotyczy.

14. Informacje o istotnym zobowiązaniu z tytułu dokonania zakupu rzeczowych aktywów trwałych

Nie dotyczy.

15. Informacje o istotnych rozliczeniach z tytułu spraw sądowych

Nie dotyczy.

16. Wskazanie korekt błędów poprzednich okresów

Nie dotyczy.

17. Informacje na temat zmian sytuacji gospodarczej i warunków prowadzenia działalności, które mają istotny wpływ na wartość godziwą aktywów finansowych i zobowiązań finansowych jednostki, niezależnie od tego, czy te aktywa i zobowiązania są ujęte w wartości godziwej czy w skorygowanej cenie nabycia (koszcie zamortyzowanym)

Nie dotyczy.

18. Informacje o niespłaceniu kredytu lub pożyczki lub naruszeniu istotnych postanowień umowy kredytu lub pożyczki, w odniesieniu do których nie podjęto żadnych działań naprawczych do końca okresu sprawozdawczego

Nie dotyczy.

19. W przypadku instrumentów finansowych wycenianych w wartości godziwej - informacje o zmianie sposobu (metody) jej ustalenia

Nie wystąpiła zmiana sposobu ustalenia wartości godziwej dla instrumentów finansowych.

20. Informacje dotyczące wypłaconej (lub zadeklarowanej) dywidendy, łącznie i w przeliczeniu na jedną akcję, z podziałem na akcje zwykłe i uprzywilejowane.

W I kwartale 2025 roku Spółka dominująca nie wypłacała dywidendy.

21. Przychody i koszty działalności operacyjnej

Przychody ze sprzedaży	01.01.2025 - 31.03.2025 (niebadane)	01.01.2024 - 31.03.2024 (niebadane)
Opłata za zarządzanie funduszami	11 787	11 853
Opłata od wykupu	2	5
Opłata manipulacyjna za wydanie certyfikatów	0	1
Wynagrodzenie z odzysku	0	0
Wynagrodzenie likwidatora	0	0
Przychody ze sprzedaży, razem	11 789	11 859

Koszty działalności operacyjnej	01.01.2025 - 31.03.2025 (niebadane)	01.01.2024 - 31.03.2024 (niebadane)
Amortyzacja	414	304
Zużycie materiałów i energii	54	51
Usługi obce	6 007	5 949
Podatki i opłaty	53	41
Wynagrodzenia	2 396	2 373
Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia	402	379
Pozostałe koszty rodzajowe	379	452
Razem	9 705	9 549

22. Pozostałe przychody i koszty operacyjne

Pozostałe przychody operacyjne	01.01.2025 - 31.03.2025 (niebadane)	01.01.2024 - 31.03.2024 (niebadane)
Refaktury	231	392
Pozostałe	15	60
Pozostałe przychody i zyski operacyjne, razem	246	452

Pozostałe koszty operacyjne	01.01.2025 - 31.03.2025 (niebadane)	01.01.2024 - 31.03.2024 (niebadane)
Koszty refakturowane	232	391
Pozostałe	91	15
Pozostałe koszty i straty operacyjne, razem	323	406

23. Przychody i koszty finansowe

Przychody finansowe	01.01.2025 - 31.03.2025 (niebadane)	01.01.2024 - 31.03.2024 (niebadane)
Odsetki od lokat bankowych	63	69
Pozostałe odsetki	177	784
Zysk ze zbycia akcji, udziałów i innych papierów wartościowych	0	1 079
Dodatnie różnice kursowe	0	0
Aktualizacja wartości aktywów finansowych	2 131	1 115
Pozostałe	41	23
Razem	2 412	3 070

Koszty finansowe	01.01.2025 - 31.03.2025 (niebadane)	01.01.2024 - 31.03.2024 (niebadane)
Odsetki naliczone	56	67
Strata ze zbycia akcji, udziałów i innych papierów wartościowych	0	0
Ujemne różnice kursowe	5	7
Aktualizacja wartości aktywów finansowych	0	0
Pozostałe	0	1
Razem	61	75

24. Zysk przypadający na jedną akcję

Wyszczególnienie	01.01.2025 - 31.03.2025 (niebadane)	01.01.2024 - 31.03.2024 (niebadane)
Zysk (strata) netto przypadająca akcjonariuszom spółki dominującej	3 108	3 762
Średnia ważona liczba akcji	40 920 000	40 920 000
Zysk (strata) netto za okres na jedną akcję zwykłą (w zł)	0,08	0,09

Wyszczególnienie	01.01.2025 - 31.03.2025 (niebadane)	01.01.2024 - 31.03.2024 (niebadane)
Zysk (strata) netto przypadająca akcjonariuszom spółki dominującej	3 108	3 762
Średnia ważona rozwodniona liczba akcji	40 920 000	40 920 000
Rozwodniony zysk (strata) netto za okres na jedną akcję zwykłą (w zł)	0,08	0,09

25. Wartość firmy

Wartość firmy	31.03.2025 (niebadane)	31.12.2025
Połączenie spółki z Towarzystwem Funduszy Inwestycyjnych Spółdzielczych Kas Oszczędnościowo-Kredytowych SA z siedzibą w Sopocie	0	0
Połączenie spółki zależnej Rockbridge Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych SA z Nationale Nederlanden Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych SA z siedzibą w Warszawie	1 763	1 763
Razem	1 763	1 763

Tabela zmian wartości firmy (niebadane)	
Stan na 01.01.2025 r.	
Wartość początkowa	9 595
Odpisy z tytułu utraty wartości	7 832
Wartość księgowa netto na 01.01.2025 r.	0
Okres zakończony 31.03.2025 r.	
Wartość księgowa netto na 01.01.2025 r.	0
Zwiększenia	0
Zmniejszenia	0
Odpisy z tytułu utraty wartości	0
Wartość księgowa netto na 31.03.2025 r.	0
Stan na 31.03.2025 r.	
Wartość początkowa	9 595
Odpisy z tytułu utraty wartości	7 832
Wartość księgowa netto na 31.03.2025 r.	1 763

Tabela zmian wartości firmy	
Stan na 01.01.2024 r.	
Wartość początkowa	9 595
Odpisy z tytułu utraty wartości	7 832
Wartość księgowa netto na 01.01.2024 r.	0
Okres zakończony 31.12.2024 r.	
Wartość księgowa netto na 01.01.2024 r.	0
Zwiększenia	0
Zmniejszenia	0
Odpisy z tytułu utraty wartości	0
Wartość księgowa netto na 31.12.2024 r.	0
Stan na 31.12.2024 r.	
Wartość początkowa	9 595
Odpisy z tytułu utraty wartości	7 832
Wartość księgowa netto na 31.12.2024 r.	1 763

26. Leasing

Zmiana stanu aktywów z tytułu prawa do użytkowania

Zmiana stanu aktywów z tytułu prawa do użytkowania	Środki transportu	Budynki i budowle	Razem
Wartość księgowa brutto na 01.01.2019	158	2 307	2 465
Nowa umowa leasingu	0	3 159	3 159
Odpisy aktualizujące	0	0	0
Umorzenie na 31.12.2024	0	3 185	3 185
Zakończone umowy leasingu (wartość brutto)	158	0	158
Wartość księgowa netto na 31.12.2024	0	2 281	2 281
Wartość księgowa brutto na 01.01.2025	0	5 466	5 466

Zwiększenia/(zmniejszenia) netto w okresie 01.01.2025 - 31.03.2025			
Aktualizacja leasingu	0	0	0
Amortyzacja	0	131	131
Wartość księgowa netto na 31.03.2025			
Wartość księgowa brutto	0	5 466	5 466
Skumulowane umorzenie	0	3 316	3 316
Odpisy aktualizujące	0	0	0
	0	2150	2150

Kwoty z tytułu umów leasingu ujęte w sprawozdaniu z zysku lub strat i innych całkowitych dochodów

Koszty z tytułu:	31.03.2025	31.12.2024	31.03.2024
Odsetek z tytułu leasingu (koszty finansowe)	56	250	66
Leasingu krótkoterminowego (usługi obce)	37	689	37

27. Nieruchomości inwestycyjne

Nie dotyczy.

28. Inwestycje w jednostkach współzależnych i stowarzyszonych

Nie dotyczy. Fundusze inwestycyjne, w których spółka dominująca bezpośrednio lub pośrednio posiada certyfikaty nie są traktowane jako jednostki współzależne (wspólne przedsięwzięcia) lub stowarzyszone.

29. Wybrane dane skonsolidowane spółek zależnych

Jednostki zależne na dzień 31.03.2025 (wg skonsolidowanych sprawozdań finansowych spółek)	Kapitały własne	Aktywa trwałe i obrotowe	Zobowiązania i rezerwy
Altus Agent Transferowy Sp. z o.o.	40 883	41 717	834
Rockbridge TFI S.A.	117 360	135 510	18 150
Razem	158 243	177 227	18 984

30. Istotne pożyczki udzielone

Nie dotyczy.

31. Inwestycje w jednostkach zależnych wyceniane w cenie nabycia

Nie dotyczy.

32. Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez pozostałe całkowite dochody*

Wyszczególnienie	31.03.2025 (niebadane)	31.12.2024	31.03.2024 (niebadane)
Aktywa finansowe długoterminowe - Certyfikaty inwestycyjne funduszy inwestycyjnych	0	0	0
Aktywa finansowe krótkoterminowe - Certyfikaty inwestycyjne funduszy inwestycyjnych	0	0	0
Razem	0	0	0

* Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez pozostałe całkowite dochody stanowią aktywa finansowe prezentowane w poprzednich sprawozdaniach finansowych (przed wdrożeniem MSSF 9) jako aktywa finansowe dostępne do sprzedaży.

33. Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy

Wyszczególnienie	31.03.2025 (niebadane)	31.12.2024	31.03.2024 (niebadane)
Aktywa finansowe krótkoterminowe - Certyfikaty inwestycyjne funduszy inwestycyjnych	3 991	3 822	3 955
Aktywa finansowe krótkoterminowe - Jednostki uczestnictwa funduszy inwestycyjnych	16 768	16 496	15 763
Obligacje skarbowe	113 065	111 894	101 022
Razem	133 824	132 212	120 740

34. Pozostałe aktywa trwałe

Wyszczególnienie	31.03.2025 (niebadane)	31.12.2024	31.03.2024 (niebadane)
Kaucje	201	205	206
Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	14	14	0
Należności długoterminowe z tytułu świadczeń dodatkowych	732	732	1 357
Razem pozostałe aktywa trwałe brutto	947	951	1 563
Odpis aktualizujący	0	0	0
Razem	947	951	1 563

35. Należności krótkoterminowe

Wyszczególnienie	31.03.2025 (niebadane)	31.12.2024	31.03.2024 (niebadane)
Należności handlowe	4 536	7 685	4 540
Należności z tytułu bieżącego podatku dochodowego (PDOP)	257	46	439
Pozostałe należności, w tym:	17 577	17 758	17 559
Środki pieniężne zabezpieczone w związku z pozwem GetBack S.A.	17 000	17 000	17 000
Środki pieniężne zabezpieczone na poczet kary finansowej KNF	0	0	0
Razem należności brutto	22 370	25 489	22 538
Odpisy aktualizujące	50	50	0
Razem	22 320	25 439	22 538

36. Zapasy; informacje o odpisach aktualizujących wartość zapasów do wartości netto możliwej do uzyskania i odwróceniu odpisów z tego tytułu

Nie dotyczy.

37. Rozliczenia międzyokresowe

Wyszczególnienie (Aktywa)	31.03.2025 (niebadane)	31.12.2024	31.03.2024 (niebadane)
Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe (aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego)	24	457	0
Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	1 120	967	3 120
Razem	1 144	1 424	3 120

Wyszczególnienie (Pasywa)	31.03.2025 (niebadane)	31.12.2024	31.03.2024 (niebadane)
Rozliczenia międzyokresowe	0	0	0
Razem	0	0	0

38. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty

Środki pieniężne i inne aktywa pieniężne	31.03.2025 (niebadane)	31.12.2024	31.03.2024 (niebadane)
a) środki pieniężne na rachunkach bankowych	10 871	8 380	9 649
- na rachunkach bieżących	1 026	4 957	784
- lokaty overnight	5 163	3 423	4 329
- depozyty terminowe	4 682	0	4 536
b) środki pieniężne na rachunkach inwestycyjnych	6	131	10
c) środki pieniężne w kasie	0	0	0
d) weksle i inne środki pieniężne	0	0	0
Środki pieniężne i inne aktywa pieniężne, razem	10 877	8 511	9 659

39. Aktywa zaklasyfikowane jako przeznaczone do sprzedaży, zobowiązania bezpośrednio związane z aktywami przeznaczonymi do sprzedaży

Nie dotyczy.

40. Kredyty i pożyczki

Nie dotyczy.

41. Zobowiązania handlowe, pozostałe zobowiązania

Wyszczególnienie	31.03.2025 (niebadane)	31.12.2024	31.03.2024 (niebadane)
Zobowiązania handlowe	3 620	3 566	4 664
Zobowiązania z tytułu bieżącego podatku dochodowego (PDOP)	0	661	0
Pozostałe zobowiązania	6 199	7 043	5 724
Razem	9 819	11 270	10 388

42. Informacja dotycząca emisji, wykupu i spłaty nieudziałowych i kapitałowych papierów wartościowych w I kwartale 2025 roku

W I kwartale 2025 roku nie nastąpiła emisja, wykup ani spłata nie udziałowych i kapitałowych papierów wartościowych.

43. Wskazanie zdarzeń, które wystąpiły po dniu, na który sporządzono skrócone sprawozdanie finansowe, nieujętych w tym sprawozdaniu, a mogących w znaczący sposób wpłynąć na przyszłe wyniki

W dniu 15 kwietnia 2025 r. Wojewódzki Sąd Administracyjny w Warszawie oddalił skargę Spółki na decyzję administracyjną Komisji Nadzoru Finansowego z dnia 18 kwietnia 2024 r. w sprawie nałożenia kar administracyjnych na Spółkę. Wyrok WSA nie jest prawomocny. Spółka wystąpi o doręczenie wyroku WSA wraz z uzasadnieniem i skieruje skargę kasacyjną do naczelnego Sądu Administracyjnego.

Poza wyżej wymienionymi zdarzeniami, po dniu bilansowym, nie wystąpiły istotne wydarzenia u Emitenta i w Grupie Kapitałowej Altus mogące w znaczący sposób wpłynąć na przyszłe wyniki.

44. Informacje dotyczące zmian zobowiązań warunkowych lub aktywów warunkowych, które nastąpiły od czasu zakończenia roku obrotowego

W okresie bieżącym podmiot dominujący nie odnotował zmian zobowiązań warunkowych i aktywów warunkowych.

45. Wskazanie czynników, które w ocenie emitenta będą miały wpływ na osiągnięcie przez Grupę wyniki w perspektywie co najmniej kolejnego kwartału

Istotnym czynnikiem wpływającym w dalszym ciągu na działalność Emitenta jest rozstrzygnięcie ostateczne postępowań związanych z utratą przez Emitenta zezwolenia na prowadzenie działalności w zakresie tworzenia i zarządzania funduszami inwestycyjnymi oraz z nałożeniem na Emitenta kary finansowej w związku z rzekomym naruszeniem przez fundusz inwestycyjny otwarty zarządzany przez Spółkę § 23 ust. 2 w zw. z § 24 Rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 24 grudnia 2007 r. w sprawie szczególnych zasad rachunkowości funduszy inwestycyjnych, w związku z wyceną akcji spółki akcyjnej wprowadzonej do obrotu na NewConnect.

Rozstrzygnięcie ostateczne tych dwóch spraw ma fundamentalne znaczenie dla sytuacji majątkowej Emitenta oraz jego przedmiotu działalności.

Z punktu widzenia sytuacji majątkowej Emitenta istotnym czynnikiem jest również wykonanie postanowienia Sądu Okręgowego w Warszawie wydanego z wniosku GetBack S.A. m.in. przeciwko Spółce i bezpodstawne zajęcie środków finansowych znajdujących się na rachunku bankowym Emitenta w łącznej kwocie 18.272.492,76 zł, w związku z nieuzasadnionymi roszczeniami GetBack S.A.

Rozstrzygnięcie bezzasadnego w całości pozwu wniesionego przez GetBack S.A. przeciwko Spółce oraz funduszom zarządzanym aktualnie przez Rockbridge TFI S.A., opisanego w punkcie 53, będzie miało istotny wpływ na rozwój całej Grupy Kapitałowej Emitenta. Spółka oraz pozwane fundusze wniosły o oddalenie bezzasadnego roszczenia GetBack S.A. w całości.

Na perspektywę całej Grupy Kapitałowej znaczący wpływ mogą mieć również niepewne elementy związane z zarządzaniem funduszami inwestycyjnymi (i przychodami oraz wynikami finansowymi osiąganymi z tego tytułu, w tym również spowodowane sytuacją makroekonomiczną i geopolityczną na świecie. Czynnikiem ryzyka nadal pozostaje wojna na Ukrainie, jak i konflikt na Bliskim Wschodzie.

Na sytuację perspektywy Grupy Kapitałowej wpływ mogą mieć również poniższe elementy:

- sytuacja na GPW w Warszawie i innych rynkach finansowych ma wpływ na zainteresowanie klientów inwestowaniem w fundusze inwestycyjne, wielkość aktywów pod zarządzaniem Grupy Kapitałowej, a w konsekwencji przychody i wyniki finansowe osiąmane przez Grupę Kapitałową;
- osiąmane wyniki inwestycyjne, nominalnie i na tle konkurencji, mają wpływ na dokonywanie przez klientów wyboru funduszy inwestycyjnych zarządzanych przez Grupę, wielkość aktywów pod zarządzaniem, a w konsekwencji przychody i wyniki finansowe;
- kwestie regulacyjne.

Emitent i spółki zależne na bieżąco monitorują dostępne dane rynkowe oraz informacje dotyczące otoczenia w którym funkcjonują i są gotowe do podjęcia dalszych kroków niezbędnych w celu ograniczenia ryzyk.

W ramach Grupy Kapitałowej Emitent będzie wzmacniać własną sieć sprzedaży oraz poszukiwać nowych kanałów dystrybucyjnych. Będziemy również poszukiwać nowych grup Klientów a także pracować nad utrzymaniem dotychczasowej grupy inwestorów. Planujemy również pozyskiwać inwestorów za pośrednictwem nowej platformy internetowej www.beglobal.pl i rozwijać tę formę inwestowania.

- 46. Stanowisko Zarządu odnośnie do możliwości zrealizowania wcześniej publikowanych prognoz wyników na dany rok w świetle wyników zaprezentowanych w raporcie kwartalnym w stosunku do wyników prognozowanych;**

Decyzją Zarządu podmiot dominujący nie publikował prognoz wyników finansowych na I kwartał 2025 roku.

- 47. Informacje dotycząca zmiany w klasyfikacji aktywów finansowych w wyniku zmiany celu lub wykorzystania**

W okresie bieżącym Grupa nie dokonywała zmiany w klasyfikacji aktywów finansowych w wyniku zmiany celu lub wykorzystania.

- 48. Informacje o odpisach aktualizujących z tytułu utraty wartości aktywów finansowych, rzeczowych aktywów trwałych, wartości niematerialnych lub innych aktywów oraz odwróceniu takich odpisów**

Dane o stanie odpisów aktualizujących wartość należności przedstawiono w nocie nr 35. Dane o odpisach aktualizujących wartość firmy przedstawiono w nocie nr 25. Nie wystąpiły odpisy aktualizujące wartość innych aktywów.

W I kwartale 2025 roku nie wystąpiły zmiany stanów odpisów aktualizujących.

- 49. Informacje o udzieleniu przez emitenta lub przez jednostkę od niego zależną poręczeń kredytu lub pożyczki lub udzieleniu gwarancji – łącznie jednemu podmiotowi lub jednostce zależnej od tego podmiotu, jeżeli łączna wartość istniejących poręczeń lub gwarancji jest znacząca**

W okresie bieżącym podmiot dominujący ani jednostki zależne nie udzieliły poręczeń kredytu lub pożyczki bądź gwarancji spłat kredytu lub pożyczki łącznie jednemu podmiotowi lub jednostce zależnej od tego podmiotu.

- 50. Informacje o zawarciu przez Spółkę lub jednostki zależnej jednej lub wielu transakcji z podmiotami powiązanymi, jeżeli zostały zawarte na innych warunkach niż rynkowe**

W okresie sprawozdawczym Emitent ani jednostki zależne nie zawarły transakcji z podmiotami powiązanymi, które byłyby pojedynczo lub łącznie transakcjami istotnymi i zawartymi na warunkach innych niż rynkowe.

51. Wskazanie Akcjonariuszy posiadających bezpośrednio lub pośrednio przez podmioty zależne co najmniej 5% ogólnej liczby głosów na walnym zgromadzeniu emitenta na dzień przekazania raportu kwartalnego wraz ze wskazaniem liczby akcji posiadanych przez te podmioty, procentowego udziału tych akcji w kapitale zakładowym, liczby głosów z nich wynikających oraz procentowego udziału tych akcji w ogólnej liczbie głosów na walnym zgromadzeniu, a także wskazanie zmian w strukturze własności znacznych pakietów akcji emitenta w okresie od dnia przekazania poprzedniego raportu okresowego

Na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania następujące osoby posiadały powyżej 5% ogólnej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu Spółki:

Dane akcjonariusza	Liczba posiadanych akcji	Udział w kapitale zakładowym	Liczba głosów	Udział w ogólnej liczbie głosów
Piotr Osiecki bezpośrednio i pośrednio przez Osiecki Inwestycje sp. z o.o. *	15 409 258	37,66%	22 909 258	47,31%
Quercus TFI S.A. **	3 295 589	5,71%	3 295 589	5,06%
FIP 11 Fundusz Inwestycyjny Zamknięty Aktywów Niepublicznych zarządzany przez Fundusze Inwestycji Polskich TFI S.A. ***	2 745 187	5,95%	2 745 187	5,12%

Powyższe zestawienie uwzględnia zawiadomienia przekazane Spółce przez akcjonariuszy na podstawie art. 69 Ustawy z dnia 29 lipca 2005 r. o ofercie publicznej i warunkach wprowadzania instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz o spółkach publicznych (tekst jednolity Dz.U. z 2016 r. poz. 1639 z późn. zm.) do dnia publikacji niniejszego sprawozdania.

Prezentowane dane uwzględniają zawiadomienia otrzymane przez Spółkę zgodnie z art. 69 ustawy o ofercie publicznej i warunkach wprowadzania instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz o spółkach publicznych (Dz. U. 2005 r, Nr 184, poz. 1539 z późn. zm.)

*od Piotra Osieckiego z dnia 14.08.2020

**od FIP 11 FIZAN z dnia 2.08.2018

***od Quercus TFI z dnia 12.03.2015.

52. Zestawienie stanu posiadania akcji emitenta lub uprawnień do nich przez osoby zarządzające i nadzorujące emitenta na dzień przekazania raportu kwartalnego, wraz ze wskazaniem zmian w stanie posiadania, w okresie od dnia przekazania poprzedniego raportu okresowego, odrębnie dla każdej z tych osób

Pan Jakub Ryba (Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej) posiada 687.163 akcje spółki Altus S.A, Pan Piotr Osiecki (Przewodniczący Rady Nadzorczej) posiada 555.365 akcji Altus S.A.

53. Wskazanie istotnych postępowań toczących się przed sądem, organem właściwym dla postępowania arbitrażowego lub organem administracji publicznej, dotyczących zobowiązań oraz wierzytelności emitenta lub jego jednostki zależnej, ze wskazaniem przedmiotu postępowania, wartości przedmiotu sporu, daty wszczęcia postępowania, stron wszczętego postępowania oraz stanowiska emitenta

Spółka w wyniku doręczenia w dniu 23 lipca 2020 roku postanowienia Sądu Okręgowego w Warszawie o udzieleniu zabezpieczenia rzekomego roszczenia GetBack S.A. (obecnie: Capitea S.A.) na łączną kwotę 134 715 017,00 zł, stała się uczestnikiem postępowania o udzieleniu zabezpieczenia solidarnie przeciwko Spółce oraz dwunastu funduszom zarządzanym w przeszłości przez Spółkę. Spółce doręczony został pozew w zakresie rzekomego roszczenia GetBack S.A. Spółka jednak kwestionuje wszelkie roszczenia GetBack S.A., zarówno co do zasady, jak i co do wysokości, jak również zasadności zabezpieczenia jakichkolwiek roszczeń. W szczególności, GetBack S.A. nie przysługują względem Spółki jakiejkolwiek uzasadnione roszczenia, w tym w szczególności w związku ze zbyciem akcji EGB Investments S.A. przez podmioty trzecie względem Spółki na warunkach rynkowych, wynegocjowanych z GetBack S.A., w tym przy czynnym udziale i akceptacji również aktualnych Członków organów GetBack S.A. Spółka podjęła wszelkie działania zmierzające do upadku zabezpieczenia, jednakże postanowienie o zabezpieczeniu roszczeń wywodzonych przez GetBack S.A. wydane zostało bez udziału pozwanych w trybie art. 741 § 1 KPC, a zatem ocena Sądu dotycząca uprawdopodobnienia roszczenia oparta została wyłącznie na stanie faktycznym i prawnym przedstawionym przez GetBack S.A., zaś przepisy procedury cywilnej umożliwiają obronę przed prawomocnie udzielonym zabezpieczeniem jedynie w sytuacji wykazania zmian jakie nastąpiły w stanie faktycznym sprawy stanowiącym podstawę udzielenia zabezpieczenia. Tym samym w świetle prawa, podmioty obciążone zabezpieczeniem nie mają jakiejkolwiek możliwości przedstawienia do oceny Sądu nawet uzasadnionej polemiki ze stanem faktycznym przedstawionym na potrzeby wniosku o udzielenie zabezpieczenia.

W dniu 14 września 2020 roku Emitent powziął informację o doręczeniu pozwu o zapłatę, który został wniesiony do Sądu Okręgowego w Warszawie przez GetBack S.A. przeciwko Spółce oraz dwunastu funduszom zarządzanym w przeszłości przez Spółkę (dalej „Fundusze”). Według wiedzy Spółki przedmiotowy pozew został doręczony dziesięciu funduszom zarządzanym w przeszłości przez Spółkę. GetBack S.A. w doręczonym pozwie wniósł o zapłatę solidarnie kwoty 134.640.000,00 zł wraz z odsetkami ustawowymi za opóźnienie liczonymi osobno w stosunku do każdego z pozwanych Funduszy oraz Spółki od dnia doręczenia pozwu do dnia zapłaty, tytułem odszkodowania w związku z rzekomym zawyżeniem wartości akcji EGB Investments S.A. zbytych na rzecz GetBack S.A. przez Fundusze i rzekomym wyrządzeniem GetBack S.A. szkody z tego tytułu. GetBack S.A. wniósł przy tym ewentualnie o zasądzenie od poszczególnych pozwanych Funduszy kwot odpowiadających równowartości ceny za akcje EGB Investments S.A. zapłaconej przez GetBack S.A. na rzecz każdego z Funduszy w łącznej kwocie 207.565.472,00 zł wraz z odsetkami ustawowymi za opóźnienie liczonymi osobno w stosunku do każdego z Funduszy od dnia doręczenia pozwu do dnia zapłaty, tytułem zwrotu rzekomo nienależnego świadczenia w związku z rzekomą nieważnością umów zbycia akcji EGB Investments S.A. ze względu na rażący brak ekwiwalentności świadczeń stron i naruszenie zasad słuszności kontraktowej. Spółka kwestionuje wszelkie roszczenia wskazane w pozwie zarówno co do zasady, jak i co do wysokości. Sprawa rozpoznawcza w toku.

GetBack S.A. nie przysługują względem Spółki ani Funduszy jakiejkolwiek uzasadnione roszczenia w związku ze zbyciem na rzecz GetBack S.A. akcji EGB Investments S.A. przez Fundusze. Zbycie na rzecz GetBack S.A. akcji EGB Investments S.A. przez Fundusze zostało przeprowadzone na warunkach rynkowych, wynegocjowanych z GetBack S.A., po przeprowadzeniu pełnego procesu due diligence EGB Investments S.A. przez doradców GetBack S.A. w tym KPMG Advisory oraz Greenberg Traurig, której

prawnicy doradzali GetBack S.A. w prawnych aspektach transakcji, obejmujących badanie spółki oraz negocjowanie dokumentacji transakcyjnej, w tym warunków nabycia akcji EGB Investments S.A., przy czynnym udziale i osobistej akceptacji również aktualnych Członków organów GetBack S.A.

Spółka oraz podmioty zależne od Spółki podejmą wszelkie kroki prawne zmierzające do ochrony Spółki, podmiotów zależnych od Spółki oraz Funduszy przed bezpodstawnie dochodzonymi przez GetBack S.A. roszczeniami podniesionymi w pozwie.

Na dzień sporządzenia sprawozdania finansowego sprawa nie została zakończona.

- W dniu 18 kwietnia 2024 roku Wojewódzki Sąd Administracyjny w Warszawie oddalił skargę Spółki na wydane przez Komisję Nadzoru Finansowego decyzję administracyjną Komisji Nadzoru Finansowego z dnia 14 października 2022 r.; sygnatura: DFF.456.5.2022.MK oraz poprzedzającą ją decyzję administracyjną Komisji Nadzoru Finansowego z dnia 04 lutego 2020 r. (sygnatura: DFF-FIZ.456.4.2018.WZ) w zakresie nałożenia na Spółkę kar pieniężnych i sankcji administracyjnej w postaci cofnięcia Spółce zezwolenia na wykonywanie działalności określonej w art. 38 ust. 1 ustawy z dnia 27 maja 2004 r. o funduszach inwestycyjnych i zarządzaniu alternatywnymi funduszami inwestycyjnymi. Spółka wniosła do Naczelnego Sądu Administracyjnego za pośrednictwem Wojewódzkiego Sądu Administracyjnego skargę kasacyjną, w której zaskarżyła w całości wyrok Wojewódzkiego Sądu Administracyjnego z dnia 18 kwietnia 2024 r., oddalający skargę Altus na decyzję Komisji Nadzoru Finansowego z dnia 14 października 2022 r. (sygnatura: DFF.456.5.2022.MK) oraz poprzedzającą ją decyzję administracyjną Komisji Nadzoru Finansowego z dnia 04 lutego 2020 r. (sygnatura: DFF-FIZ.456.4.2018.WZ) w zakresie nałożenia na Spółkę kar pieniężnych i sankcji administracyjnej w postaci cofnięcia Spółce zezwolenia na wykonywanie działalności określonej w art. 38 ust. 1 ustawy z dnia 27 maja 2004 r. o funduszach inwestycyjnych i zarządzaniu alternatywnymi funduszami inwestycyjnymi. Z uwagi na oczywistą zasadność podniesionych zarzutów zarówno prawa procesowego, jak i materialnego, ALTUS wniósł o uchylenie zaskarżonego wyroku Wojewódzkiego Sądu Administracyjnego w całości i przekazanie sprawy do ponownego rozpoznania temu Sądowi, ewentualnie - w razie uznania przez Naczelną Sąd Administracyjny, że istota sprawy jest dostatecznie wyjaśniona - o uchylenie zaskarżonego Wyroku w całości i rozpoznanie skargi poprzez uwzględnienie skargi Spółki.

- W dniu 3 maja 2024 roku Spółka otrzymała decyzję Komisji Nadzoru Finansowego (dalej „KNF”) z dnia 18 kwietnia 2024 r. (dalej „Decyzja”), wydaną po wyroku Naczelnego Sądu Administracyjnego, uwzględniającego skargę kasacyjną Emitenta zaskarżającą w całości wyrok Wojewódzkiego Sądu Administracyjnego z dnia 28 lutego 2023 r. oddalający skargę Altus na decyzję administracyjną Komisji Nadzoru Finansowego z dnia 19 listopada 2019 r. (oraz poprzedzającą ją decyzję administracyjną Komisji Nadzoru Finansowego z dnia 25 czerwca 2019 r.).

Na podstawie Decyzji KNF postanowiła:

I. uchylić w całości decyzję z dnia 25 czerwca 2019 r., nakładającą na Altus:

1) karę pieniężną w wysokości 600 000,00 zł (słownie: sześćset tysięcy złotych), w związku

z rzekomym naruszeniem przez fundusz inwestycyjny otwarty zarządzany przez Spółkę § 23 ust. 2 w zw. z § 24 Rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 24 grudnia 2007 r. w sprawie szczególnych zasad rachunkowości funduszy inwestycyjnych (Dz. U. z 2007 r. Nr 249, poz. 1859; dalej „Rozporządzenie”), w związku z wyceną akcji spółki akcyjnej wprowadzonej do obrotu na NewConnect w okresie od dnia 28 grudnia 2017 r. do dnia 20 kwietnia 2018 r.,

2) karę pieniężną w wysokości 600 000,00 zł (słownie: sześćset tysięcy złotych), w związku

z rzekomym naruszeniem przez fundusz inwestycyjny otwarty zarządzany przez Spółkę § 23 ust. 2 w zw. z § 24 Rozporządzenia, w związku z wyceną akcji spółki akcyjnej wprowadzonej do obrotu na NewConnect w okresie od dnia 21 kwietnia 2018 r. do dnia 21 września 2018 r.,

3) karę pieniężną w wysokości 1 000 000,00 zł (słownie: jeden milion złotych), w związku

z rzekomym naruszeniem przez fundusze inwestycyjne zamknięte zarządzane przez Spółkę § 23 ust. 2 w zw. z § 24 Rozporządzenia, w związku z wyceną akcji spółki akcyjnej wprowadzonej do obrotu na NewConnect w dniach 29 grudnia 2017 r., 31 stycznia 2018 r., 28 lutego 2018 r. oraz 29 marca 2018 r.,

4) karę pieniężną w wysokości 300 000,00 zł (słownie: trzysta tysięcy złotych), w związku

z rzekomym naruszeniem przez fundusze inwestycyjne zamknięte zarządzane przez Spółkę § 23 ust. 2 w zw. z § 24 Rozporządzenia, w związku z wyceną akcji spółki akcyjnej wprowadzonej do obrotu na NewConnect w dniach 30 kwietnia 2018 r., 30 maja 2018 r., 29 czerwca 2018 r., 31 lipca 2018 r. oraz 31 sierpnia 2018 r.

oraz

II. nałożyć na Altus:

1) karę pieniężną w wysokości 500 000,00 zł (słownie: pięćset tysięcy złotych), w związku

z rzekomym naruszeniem przez fundusz inwestycyjny otwarty zarządzany przez Spółkę § 23 ust. 2 w zw. z § 24 Rozporządzenia, w związku z wyceną akcji spółki akcyjnej wprowadzonej do obrotu na NewConnect w okresie od dnia 28 grudnia 2017 r. do dnia 20 kwietnia 2018 r. do dnia 21 września 2018 r.,

3) karę pieniężną w wysokości 1 200 000,00 zł (słownie: jeden milion i dwieście tysięcy złotych), w związku z rzekomym naruszeniem przez fundusze inwestycyjne zamknięte zarządzane przez Spółkę § 23 ust. 2 w zw. z § 24 Rozporządzenia, w związku z wyceną akcji spółki akcyjnej wprowadzonej do obrotu na NewConnect w okresie od dnia 29 grudnia 2017 r. do dnia 31 sierpnia 2018 r.

- W dniu 31 maja 2024 r. za pośrednictwem Komisji Nadzoru Finansowego (dalej „KNF”) została wniesiona skarga do Wojewódzkiego Sądu Administracyjnego na decyzję administracyjną KNF z dnia 18 kwietnia 2024 r. w przedmiocie nałożenia kar administracyjnych na Spółkę.

Wskazana powyżej decyzja Komisji Nadzoru Finansowego została zaskarżona przez ALTUS w całości. Spółka kwestionuje prawidłowość decyzji co do meritum. Jako podstawę skargi wskazano rażące naruszenia przepisów prawa materialnego, jak również przepisów prawa procesowego, które miały istotny wpływ na wynik sprawy.

Spółka kategorycznie kwestionuje całość stawianych przez Komisję Nadzoru Finansowego zarzutów i prawidłowość Decyzji co do meritum jak i procedury jej wydania

- W latach 2018-2024 roku przeciwko Rockbridge TFI otrzymywała pozwy związane z roszczeniami byłych uczestników funduszu BPH FIZ Sektora Nieruchomości zarządzanego przez BPH TFI. W tych sprawach Rockbridge TFI jest pozwana solidarnie z depozytariuszem w/w funduszu Bankiem BPH. Łącznie doręczono w owym czasie 55 pozwów na łączną kwotę roszczenia głównego 6.157 tys. zł. Treść pozwów i zarzutów stawianych Spółce jest zasadniczo zbieżna, przy czym Rockbridge TFI kwestionuje pozwy zarówno co do zasadności, jak i co do ich wysokości.

W 2023 roku doszło do prawomocnego rozstrzygnięcia w 5 sprawach na korzyść powodów. Łącznie w tych sprawach zasądzono 141.428,32 zł tytułem roszczenia głównego.

Rockbridge TFI przystąpiła po stronie pozwanej (tj. Banku BPH S.A.) w trybie interwencji ubocznej, do postępowania zbiorowego gdzie wartość przedmiotu sporu wynosi 8.959.046 PLN. Powodowie to również byli uczestnicy BPH FIZ Sektora Nieruchomości zarządzanego przez BPH TFI

- W dniu 8 maja 2024 r. Komisja Nadzoru Finansowego wydała decyzję w przedmiocie nałożenia kary administracyjnej na Rockbridge TFI S.A. w wysokości 3.000.000,00 zł w związku – w ocenie KNF – naruszeniem przez wskazane w decyzji fundusze zarządzane przez RB TFI S.A. funduszy inwestycyjnych i zarządzaniu alternatywnymi funduszami inwestycyjnymi oraz postanowień statutu tych Funduszy, poprzez niedokonywanie wyceny aktywów Funduszu oraz nieustalanie wartości aktywów netto Funduszu oraz wartości aktywów netto przypadających na certyfikat inwestycyjny w okresie wskazanym w decyzji. W opinii Zarządu RB TFI S.A., nałożenie kary administracyjnej przez KNF na RB TFI S.A. oraz wszczęcie przedmiotowego postępowania administracyjnego były nieprawidłowe i w całości nieuzasadnione, z uwagi w szczególności na fakt, że RB TFI S.A. nie dopuścił się deliktu administracyjnego, zaś w stanie faktycznym sprawy miał miejsce przypadek wystąpienia siły wyższej, na którego wystąpienie RB TFI S.A. nie miał i nie mógł mieć wpływu. Podmiot zależny, RB TFI S.A. wniósł o ponowne rozpatrzenie sprawy przez KNF. Na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania finansowego postępowanie nie zostało zakończone.

54. Cele i zasady zarządzania ryzykiem finansowym wraz ze wskazaniem podstawowych zagrożeń

Głównymi składnikami aktywów Grupy są lokaty bankowe, obligacje i certyfikaty inwestycyjne funduszy zarządzanych głównie przez Grupę. Oznacza to, że Emitent jak i spółki zależne już w trakcie procesu doboru składników lokat dokonują ograniczania ryzyka, koncentrując się na aktywach o niskim poziomie ryzyka finansowego. Z uwagi na taką politykę inwestycyjną Spółka nie stosuje strategii zabezpieczających składniki aktywów. Ponadto ALTUS S.A. posiada udziały w spółce zależnej.

Z uwagi na specyfikę działalności Grupy w całej Grupie nie jest stosowana strategia zabezpieczająca składniki lokat.

55. Transakcje z jednostkami powiązanymi

W I kwartale 2025 roku nie wystąpiły istotne transakcje z jednostkami powiązanymi.

56. Założenie kontynuacji działalności gospodarczej

Niniejsze śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało sporządzone przy założeniu kontynuowania działalności gospodarczej przez Grupę w okresie 12 miesięcy po dniu bilansowym, czyli po 31 marca 2025 roku. Zarząd Spółki nie stwierdza na dzień podpisania sprawozdania istnienia faktów i okoliczności, które wskazywałyby na zagrożenia dla możliwości kontynuowania działalności przez Grupę w okresie 12 miesięcy po dniu bilansowym na skutek zamierzonego lub przymusowego zaniechania bądź istotnego ograniczenia dotychczasowej działalności.

Na dzień sporządzenia sprawozdania finansowego Emitent oczekuje na ostateczne rozstrzygnięcie kwestii związanych z postępowaniami administracyjnymi. Zakończenie tych postępowań może istotnie wpłynąć na przyszłą działalność Emitenta zarówno w zakresie samego przedmiotu działalności jak również w zakresie finansowym. O wynikach postępowania Emitent będzie informował Inwestorów w komunikatach bieżących.

Niezależnie od powyższego, Spółka Rockbridge TFI będzie kontynuować działalność w zakresie tworzenia funduszy inwestycyjnych lub funduszy zagranicznych i zarządzania nimi, w tym pośrednictwa w zbywaniu i odkupywaniu jednostek uczestnictwa, reprezentowania ich wobec osób trzecich oraz zarządzania zbiorczymi portfelami papierów wartościowych.

57. Informacje o utworzeniu, zwiększeniu, wykorzystaniu i rozwiązaniu rezerw

Zgodnie z MSR 37 Grupa tworzy rezerwy na zobowiązania w momencie wystąpienia wystarczających przesłanek do ich utworzenia. Stan rezerw według tytułów prezentuje się następująco:

Rezerwy	01.01.2025- 31.03.2025 (niebadane)	01.01.2024 - 31.12.2024	01.01.2024 - 31.03.2024 (niebadane)
Stan na początek okresu	7 842	9 925	9 925
Rozwiązanie rezerw	0	4 064	0
Wykorzystanie rezerw	2 044	2 502	0
Utworzenie rezerw	313	4 484	370
Stan na koniec okresu, w tym:	6 110	7 842	10 295
-długoterminowe, w tym:	0	0	0
- rezerwy na świadczenia pracownicze	0	0	0
- pozostałe rezerwy	0	0	0
-krótkoterminowe, w tym:	6 110	7 842	10 295
- rezerwy na świadczenia pracownicze	2 512	2 199	3 273
- pozostałe rezerwy	3 598	5 643	7 022

58. Informacje o rezerwach i aktywach z tytułu odroczonego podatku dochodowego

Stany aktywów i rezerw z tytułu odroczonego podatku dochodowego przedstawiają się w sposób zaprezentowany w tabeli poniżej.

Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego

Wyszczególnienie	31.03.2025 (niebadane)	31.12.2024	31.03.2024 (niebadane)
Rezerwa – koszty funduszy	528	302	628
Rezerwa – Audyt	18	16	17
Rezerwa – wynagrodzenia	391	331	531
Rezerwa - pozostałe koszty	289	506	102
Rezerwa – urlopy	87	87	91
Wycena aktywów finansowych	29	45	44
Niewypłacone wynagrodzenia, ZUS	19	165	13
Odpisy aktualizujące należności	-	-	0
Odpis aktywa z tyt. odroczonego podatku dochodowego	- 105	- 107	-108
Razem	1 256	1 345	1 318

Rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego

Wyszczególnienie	31.03.2025 (niebadane)	31.12.2024	31.03.2024 (niebadane)
Wycena instrumentów finansowych	1 573	1 298	1 258
Estymacja przychodu z tytułu niewystawionych faktur	355	384	842
Różnice kursowe dodatnie	8	9	9
Środki trwałe leasing	108	91	94
Razem	2 044	1 782	2 203

Aktywa i rezerwy po kompensatach wymaganych zgodnie z MSR 12

Wyszczególnienie	31.03.2025 (niebadane)	31.12.2024	31.03.2024 (niebadane)
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	24	457	0
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	812	894	885

59. Aktywa i zobowiązania wyceniane w wartości godziwej

	31.03.2025 (niebadane)	31.12.2024	31.03.2024 (niebadane)
Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy			
Certyfikaty inwestycyjne funduszy inwestycyjnych	3 991	3 822	3 955
Jednostki uczestnictwa funduszy inwestycyjnych	16 768	16 496	15 763
Obligacje skarbowe	113 065	111 894	101 022
Pozostałe aktywa wyceniane w wartości godziwej	0	0	0
Razem	133 824	132 212	120 740
Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez pozostałe całkowite dochody*			
Certyfikaty inwestycyjne funduszy inwestycyjnych	0	0	0
Razem	0	0	0

* Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez pozostałe całkowite dochody stanowią aktywa finansowe prezentowane w poprzednich sprawozdaniach finansowych (przed wdrożeniem MSSF 9) jako aktywa finansowe dostępne do sprzedaży.

Certyfikaty inwestycyjne funduszy inwestycyjnych zamkniętych i jednostki uczestnictwa w funduszach inwestycyjnych otwartych wyceniane są na podstawie oficjalnie publikowanych wycen.

60. Wartość godziwa instrumentów finansowych innych niż udziały w jednostkach zależnych wycenianych w cenie nabycia

Nie dotyczy.

61. Inne informacje, które zdaniem emitenta są istotne dla oceny sytuacji kadrowej, majątkowej, finansowej, wyniku finansowego Grupy i ich zmian, oraz informacje, które są istotne dla oceny możliwości realizacji zobowiązań przez Grupę

Poza wymienionymi informacjami w niniejszym sprawozdaniu Emitent nie posiada istotnych informacji mogących w sposób znaczący wpłynąć na ocenę jego sytuacji kadrowej, majątkowej, wyniku finansowego i ich zmian a także na ocenę możliwości realizacji zobowiązań przez Grupę.

WYBRANE JEDNOSTKOWE DANE FINANSOWE
ALTUS TOWARZYSTWO FUNDUSZY INWESTYCYJNYCH S.A.
ZA I KWARTAŁ 2025 ROKU ZAKOŃCZONY 31 MARCA 2025 roku

Jednostkowe sprawozdanie z zysków lub strat i innych całkowitych dochodów
za okres od 1 stycznia 2025 roku do 31 marca 2025 roku

Jednostkowe sprawozdanie z całkowitych dochodów	01.01.2025 - 31.03.2025 (niebadane)	01.01.2024 - 31.03.2024 (niebadane)
Przychody ze sprzedaży	0	0
Koszty działalności operacyjnej	288	199
Amortyzacja	7	8
Zużycie materiałów i energii	0	1
Usługi obce	196	133
Podatki i opłaty	26	0
Wynagrodzenia	48	48
Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia	5	5
Pozostałe koszty rodzajowe	6	4
Zysk (strata) na sprzedaży	-288	-199
Pozostałe przychody operacyjne	26	50
Pozostałe koszty operacyjne	0	0
Zysk (strata) na działalności operacyjnej	-262	-149
Przychody finansowe	11	28
Koszty finansowe	0	0
Zysk (strata) przed opodatkowaniem	-251	-121
Podatek dochodowy	0	0
Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej	-251	-121
Zysk (strata) z działalności zaniechanej	0	0
Zysk (strata) netto	-251	-121

Jednostkowe sprawozdanie z zysków lub strat i innych całkowitych dochodów	01.01.2025 - 31.03.2025 (niebadane)	01.01.2024 - 31.03.2024 (niebadane)
Pozostałe całkowite dochody:	0	0
Pozycje, które nie będą reklasyfikowane do wyniku	0	0
Pozycje, które będą reklasyfikowane do wyniku w późniejszych okresach:	0	0
Zysk/strata netto z tytułu wyceny aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży	0	0
Podatek dochodowy odnoszący się do składników pozostałych całkowitych dochodów	0	0
Suma całkowitych dochodów netto	-251	-121

Śródroczne skrócone jednostkowe sprawozdanie z sytuacji finansowej na dzień 31 marca 2025 roku

Jednostkowe sprawozdanie z sytuacji finansowej (AKTYWA)	31.03.2025 (niebadane)	31.12.2024	31.03.2024 (niebadane)
Aktywa trwałe	23 043	23 050	23 073
Rzeczowe aktywa trwałe	23	30	53
Wartość firmy	0	0	0
Inne wartości niematerialne	0	0	0
Aktywa z tytułu praw do użytkowania	0	0	0
Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy	0	0	0
Inwestycje w jednostkach zależnych wyceniane w cenie nabycia	23 020	23 020	23 020
Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez pozostałe całkowite dochody*	0	0	0
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	0	0	0
Pozostałe aktywa trwałe	0	0	0
Aktywa obrotowe	18 300	18 534	17 893
Należności handlowe	18	2	18
Należności z tytułu bieżącego podatku dochodowego (PDOP)	0	0	0
Pozostałe należności	17 028	17 023	17 024
Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy	342	342	476
Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez pozostałe całkowite dochody*	0	0	0
Rozliczenia międzyokresowe	32	0	25
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	880	1 167	350
Aktywa obrotowe inne niż aktywa trwałe lub grupy do zbycia zaklasyfikowane jako przeznaczone do sprzedaży lub do wydania właścicielom	18 300	18 534	17 893
AKTYWA RAZEM	41 343	41 584	40 966

* Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez pozostałe całkowite dochody stanowią aktywa finansowe prezentowane w poprzednich sprawozdaniach finansowych (przed wdrożeniem MSSF 9) jako aktywa finansowe dostępne do sprzedaży.

Jednostkowe sprawozdanie z sytuacji finansowej (PASYWA)	31.03.2025 (niebadane)	31.12.2024	31.03.2024 (niebadane)
Kapitały własne	40 863	41 114	40 492
Kapitał zakładowy	4 092	4 092	4 092
Kapitał zapasowy ze sprzedaży akcji powyżej ceny nominalnej	10 771	10 771	10 771
Akcje własne (wielkość ujemna)	0	0	0
Pozostałe kapitały	25 750	25 750	25 621
Niepodzielony wynik finansowy	501	0	129
Wynik finansowy bieżącego okresu	-251	501	-121
Zobowiązania i rezerwy długoterminowe	0	0	0
Zobowiązania z tytułu leasingu	0	0	0
Rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego	0	0	0
Zobowiązania i rezerwy krótkoterminowe	480	470	474
Zobowiązania z tytułu leasingu	0	0	0
Zobowiązania handlowe	74	65	68
Zobowiązania z tytułu bieżącego podatku dochodowego	0	0	0
Pozostałe zobowiązania krótkoterminowe	18	17	18
Rezerwa na świadczenia pracownicze	0	0	0
Pozostałe rezerwy	388	388	388
Rozliczenia międzyokresowe przychodów	0	0	0
Zobowiązania krótkoterminowe inne niż zobowiązania wchodzące w skład grup przeznaczonych do sprzedaży, zaklasyfikowanych jako utrzymywane z przeznaczeniem do sprzedaży	480	470	474
Zobowiązania razem	480	470	474
PASYWA RAZEM	41 343	41 584	40 966

**Śródroczne skrócone jednostkowe sprawozdanie z przepływów pieniężnych
za okres od 1 stycznia 2025 roku do 31 marca 2025 roku**

Sprawozdanie z przepływów pieniężnych	01.01.2025 - 31.03.2025 (niebadane)	01.01.2024 - 31.03.2024 (niebadane)
DZIAŁALNOŚĆ OPERACYJNA		
Zysk / strata przed opodatkowaniem	-251	-121
Korekty razem	-47	-41
Amortyzacja	7	8
Zyski (straty) z tytułu różnic kursowych	0	0
Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)	-11	-4
Zysk (strata) z działalności inwestycyjnej	0	-24
Zmiana stanu rezerw	0	0
Zmiana stanu należności	-21	-4
Zmiana stanu zobowiązań, z wyjątkiem pożyczek i kredytów	10	6
Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych i pozostałych aktywów	-32	-24
Inne korekty	0	1
Gotówka z działalności operacyjnej	-298	-162
Podatek dochodowy (zapłacony) / zwrócony	0	0
A. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	-298	-162
DZIAŁALNOŚĆ INWESTYCYJNA		0
Wpływy	11	4
Zbycie wartości niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	0	0
Zbycie aktywów finansowych	0	0
Otrzymane odsetki	11	4
Otrzymane dywidendy	0	0
Wydatki	0	0
Nabycie wartości niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	0	0
Wydatki na aktywa finansowe	0	0
B. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	11	4
DZIAŁALNOŚĆ FINANSOWA		0
Nabycie udziałów (akcji) własnych	0	0
Odsetki	0	0
C. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	0	0
D. Przepływy pieniężne netto razem	-287	-158
E. Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych, w tym	-287	-158
– zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych		0
F. Środki pieniężne na początek okresu	1 167	508
G. Środki pieniężne na koniec okresu	880	350

Skrócone jednostkowe sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym za okres od 1 stycznia 2025 roku do 31 marca 2025 roku

Zmiany jednostkowego kapitału własnego za okres od 1 stycznia 2025 roku do 31 marca 2025 roku

Zestawienie zmian jednostkowym kapitale własnym (niebadane)	Kapitał zakładowy	Kapitał ze sprzedaży akcji powyżej ceny nominalnej	Akcje własne	Pozostałe kapitały	Niepodzielony wynik finansowy	Wynik finansowy bieżącego okresu	Razem kapitały własne
Kapitał własny na dzień 01.01.2025 r.	4 092	10 771	0	25 750	0	501	41 114
Zmiany zasad (polityki) rachunkowości							0
Korekty z tyt. błędów podstawowych							0
Kapitał własny po korektach	4 092	10 771	0	25 750	0	501	41 114
Umorzenie akcji							0
Emisja akcji							0
Koszt emisji akcji							0
Płatności w formie akcji własnych							0
Podział zysku netto							0
Wypłata dywidendy							0
Pozostałe zmiany					501	-501	0
Suma dochodów całkowitych						-251	-251
Kapitał własny na dzień 31.03.2025 r.	4 092	10 771	0	25 750	501	-251	40 863

Zmiany jednostkowego kapitału własnego za okres od 1 stycznia 2024 roku do 31 grudnia 2024 roku

Zestawienie zmian jednostkowym kapitale własnym	Kapitał zakładowy	Kapitał ze sprzedaży akcji powyżej ceny nominalnej	Akcje własne	Pozostałe kapitały	Niepodzielony wynik finansowy	Wynik finansowy bieżącego okresu	Razem kapitały własne
Kapitał własny na dzień 01.01.2024 r.	4 092	10 771	0	25 621	-4	133	40 613
Zmiany zasad (polityki) rachunkowości							0
Korekty z tyt. błędów podstawowych							0
Kapitał własny po korektach	4 092	10 771	0	25 621	-4	133	40 613
Umorzenie akcji							0
Emisja akcji							0
Koszt emisji akcji							0
Płatności w formie akcji własnych							0
Podział zysku netto				129	-129		0
Wypłata dywidendy							0
Pozostałe zmiany					133	-133	0
Suma dochodów całkowitych						501	501
Kapitał własny na dzień 31.12.2024 r.	4 092	10 771	0	25 750	0	501	41 114

Zmiany jednostkowego kapitału własnego za okres od 1 stycznia 2024 roku do 31 marca 2024 roku

Zestawienie zmian jednostkowym kapitale własnym (niebadane)	Kapitał zakładowy	Kapitał ze sprzedaży akcji powyżej ceny nominalnej	Akcje własne	Pozostałe kapitały	Niepodzielony wynik finansowy	Wynik finansowy bieżącego okresu	Razem kapitały własne
Kapitał własny na dzień 01.01.2024 r.	4 092	10 771	0	25 621	-4	133	40 613
Zmiany zasad (polityki) rachunkowości							0
Korekty z tyt. błędów podstawowych							0
Kapitał własny po korektach	4 092	10 771	0	25 621	-4	133	40 613
Umorzenie akcji							0
Emisja akcji							0
Koszt emisji akcji							0
Płatności w formie akcji własnych							0
Podział zysku netto							0
Wypłata dywidendy							0
Pozostałe zmiany					133	-133	0
Suma dochodów całkowitych						-121	-121
Kapitał własny na dzień 31.03.2024 r.	4 092	10 771	0	25 621	129	-121	40 492

Oświadczenia Emitenta

Zarząd spółki dominującej oświadcza, że wedle najlepszej swojej wiedzy śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe za I kwartał 2025 roku zakończony 31 marca 2025 roku oraz dane porównawcze sporządzone zostały zgodnie z obowiązującymi zasadami rachunkowości oraz że odzwierciedla w sposób prawdziwy, rzetelny i jasny sytuację majątkową i finansową Grupy oraz jej wynik finansowy.

Podpisy Członków Zarządu

Piotr Góralewski
Prezes Zarządu

Wioletta Błaszowska
Członek Zarządu

Podmiot, któremu powierzono prowadzenie ksiąg rachunkowych MAC Auditor Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością

Małgorzata Boral – Główna Księgowa

Warszawa, 9 maja 2025 roku