

ALTUS TOWARZYSTWO FUNDUSZY INWESTYCYJNYCH SPÓŁKA AKCYJNA

SPRAWOZDANIE FINANSOWE ZA I PÓŁROCZE 2017 ROKU

od dnia 01.01.2017 do 30.06.2017

Warszawa, 08.08.2017

Sprawozdanie finansowe obejmuje:

1.	Wprowadzenie do Sprawozdania Finansowego	3
2.	Wybrane dane finansowe	6
3.	Dane finansowe	8
3.1	Bilans	8
3.2	Rachunek Zysków i Strat- wariant porównawczy	11
3.3	Rachunek Zysków i Strat- wariant kalkulacyjny	13
3.4	Zestawienie Zmian w Kapitale Własnym	14
3.5	Rachunek Przepływów Pieniężnych	16
4.	Dodatkowe informacje i objaśnienia	18
5.	Informacja dodatkowa do raportu za I półrocze 2017 r. zgodnie z Rozporządzeniem Ministra Finansów z dnia 19.02.2009 r.	37

1. WPROWADZENIE DO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

Ilekoć mowa w niniejszym raporcie o „ALTUS TFI” lub o „Spółce” rozumie się przez to
ALTUS Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A. z siedzibą w Warszawie

1.1 Nazwa (firma) i siedziba, wskazanie właściwego sądu rejestrowego i numeru rejestru oraz podstawowy przedmiot działalności według Polskiej Klasyfikacji Działalności, zwanej dalej "PKD".

Nazwa: ALTUS Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A.
Siedziba: 00-696 Warszawa, ul. Pankiewicza 3

Krajowy Rejestr Sądowy: Sąd Rejonowy dla M.ST. Warszawy w Warszawie, XII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego

Data rejestracji: 18 październik 2007 rok

KRS: 0000290831

Regon: 141158275

NIP: 1080003690

PKD: 6630Z

Przedmiot działalności:

Podstawowym przedmiotem działalności Spółki według Polskiej Klasyfikacji Działalności jest:

tworzenie funduszy inwestycyjnych lub funduszy zagranicznych i zarządzanie nimi, w tym pośrednictwo w zbywaniu i odkupywaniu jednostek uczestnictwa, reprezentowanie ich wobec osób trzecich oraz zarządzanie zbiorczymi portfelami papierów wartościowych

Wskazanie czasu trwania.

Spółka została utworzona na czas nieoznaczony.

Rok obrotowy.

Zgodnie ze Statutem Spółki rokiem obrotowym jest rok kalendarzowy.

Sprawozdanie obejmuje I półrocze 2017 roku od 01 stycznia 2017 r. do 30 czerwca 2017 r.

Sprawozdanie finansowe oraz porównywalne dane finansowe nie zawierają danych łącznych.

Emitent nie posiada jednostek sporządzających samodzielnie sprawozdanie finansowe.

Emitent jest jednostką dominującą i znaczącym inwestorem wobec ALTUS Agent Transferowy Sp. z o.o.

Z uwagi na to, iż że dane finansowe jednostki zależnej są nieistotne dla rzetelnego i jasnego przedstawienia sytuacji majątkowej i finansowej oraz wyniku finansowego jednostki, sprawozdanie finansowe Spółki nie zawiera danych skonsolidowanych.

Sprawozdanie finansowe zostało sporządzone przy założeniu, że Emitent będzie kontynuować działalność gospodarczą w dającej się przewidzieć przyszłości oraz nie zamierza ani nie musi zaniechać lub istotnie zmniejszyć jej zakresu Zgodnie z wiedzą Zarządu.

Zgodnie z wiedzą Zarządu Emitenta nie istnieją okoliczności wskazujące na zagrożenie kontynuowania działalności.

W okresie objętym sprawozdaniem nie nastąpiło połączenie spółki z inną jednostką.

Skład Zarządu na dzień przekazania raportu półrocznego:

Piotr Osiecki – Prezes Zarządu
Andrzej Zydorowicz – Członek Zarządu
Jakub Ryba – Członek Zarządu
Krzysztof Mazurek – Członek Zarządu
Ryszard Czerwonka – Członek Zarządu
Andrzej Ladko - Członek Zarządu

Skład Rady Nadzorczej na dzień przekazania raportu półrocznego:

Rafał Mania – Przewodniczący Rady Nadzorczej
Michał Kowalczewski – Członek Rady Nadzorczej
Piotr Maciej Kamiński – Członek Rady Nadzorczej
Tomasz Bieske – Członek Rady Nadzorczej
Håkan Källåker – Członek Rady Nadzorczej
Grzegorz Buczkowski - Członek Rady Nadzorczej

Zasady przyjęte przy sporządzaniu półrocznego sprawozdania z działalności Spółki.

Półroczne sprawozdanie z działalności Spółki zostało sporządzone na podstawie § 87 Rozporządzenia Ministra Finansów w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych oraz warunków uznawania za równoważne informacji wymaganych przepisami prawa państwa niebędącego państwem członkowskim z dnia 19.02.2009r. z późn. zm. oraz zgodnie z Ustawą o rachunkowości z dnia 29 września 1994 r. (Dz. U. z 22.06.2016 poz. 1047)

Integralną część sprawozdania stanowi skrócone półroczne sprawozdanie finansowe wraz z informacją dodatkową sporządzoną na podstawie § 87 ust. 1 i 4 oraz informacje dodatkowe uwzględniające wymagania § 87 ust.7 w/w Rozporządzenia.

1. Zasady rachunkowości przyjęte przy sporządzaniu skróconego półrocznego sprawozdania finansowego.

Prezentowane dane finansowe Spółki za pierwsze półrocze roku obrotowego 2017 zostały sporządzone zgodnie z Ustawą z dnia 29 września 1994 roku o rachunkowości. (tj. Dz.U. z 2016 r. poz. 1047)

W bieżącym roku obrotowym Spółka nie zmieniała zasad (polityki) rachunkowości w stosunku do zasad przyjętych w sprawozdaniu za poprzedni rok obrotowy.

Zasady rachunkowości przyjęte przy sporządzaniu sprawozdania finansowego na dzień bilansowy są zgodne ze znowelizowaną ustawą z 29 września 1994 r. o rachunkowości, zwaną dalej „Ustawą”, która określa między innymi zasady rachunkowości dla jednostek mających siedzibę lub miejsce sprawowania zarządu na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej.

a) Spółka sporządza rachunek zysków i strat w wariantach porównawczym i kalkulacyjnym.

b) Spółka sporządza rachunek przepływów pieniężnych metodą pośrednią.

c) Środki trwałe, środki trwałe w budowie, wartości niematerialne i prawne

Środki trwałe i wartości niematerialne i prawne wycenia się według cen nabycia, kosztów wytworzenia lub wartości przeszacowanej (po aktualizacji wyceny środków trwałych), pomniejszonych o odpisy amortyzacyjne lub umorzeniowe a także odpisy z tytułu trwałej utraty wartości.

Odpisy amortyzacyjne od środków trwałych oraz wartości niematerialnych i prawnych stanowiących nabyte prawa dokonywane są na podstawie planu amortyzacji, zawierającego stawki i kwoty rocznych odpisów.

Przy ustalaniu okresu amortyzacji i rocznej stawki amortyzacyjnej uwzględnia się okres ekonomicznej użyteczności środka trwałego.

d) Udziały w innych jednostkach

Spółka posiada jednostki uczestnictwa oraz certyfikaty inwestycyjne w zarządzanych funduszach.

W przypadku długoterminowych aktywów finansowych wycena jest odnoszona na kapitał z aktualizacji natomiast w przypadku krótkoterminowych wycena odnoszona jest na wynik finansowy (w przychody i koszty)

e) Należności długoterminowe, należności krótkoterminowe i roszczenia wykazywane są w wartości wymaganej zapłaty (z uwzględnieniem pomniejszenia ich o utworzone odpisy aktualizujący).

f) Zobowiązania długoterminowe i krótkoterminowe są wykazywane w kwocie wymagającej zapłaty.

g) Rezerwy - w uzasadnionej, wiarygodnie oszacowanej wartości;

h) Kapitały (fundusze) własne, z wyjątkiem udziałów (akcji) własnych, oraz pozostałe aktywa i pasywa wyceniane są w wartości nominalnej.

W okresie sprawozdawczym nie dokonano korekt błędów lat poprzednich, w tym korekt wynikających z zastrzeżeń w opiniach podmiotów uprawnionych do badania sprawozdaniach finansowych.

2. WYBRANE DANE FINANSOWE

Wybrane dane finansowe, zawierające podstawowe pozycje skróconego sprawozdania finansowego (również przeliczone na euro).

Wybrane dane finansowe za I półrocze 2017 roku oraz na I półrocze 2016 roku

	w tys. zł			w tys. EUR		
	półrocze / 30.06.2017	półrocze / 30.06.2016	31.12.2016	półrocze / 30.06.2017	półrocze / 30.06.2016	31.12.2016
Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	180 537	160 976		42 505	36 748	
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	54 354	39 945		12 797	9 119	
Zysk (strata) brutto	56 866	42 828		13 389	9 777	
Zysk (strata) netto	46 283	34 614		10 897	7 902	
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	37 446	50 057		8 816	11 427	
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	78 983	10 437		18 596	2 383	
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	-2 175	-782		-512	-179	
Przepływy pieniężne netto, razem	114 254	59 712		26 900	13 631	
Aktywa, razem (na koniec półrocza bieżącego roku obrotowego i na koniec poprzedniego roku obrotowego)	335 390	338 660	517 872	79 354	76 525	117 060
Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania (na koniec półrocza bieżącego roku obrotowego i na koniec poprzedniego roku obrotowego)	226 313	38 830	172 068	53 546	8 774	38 894
Zobowiązania długoterminowe (na koniec półrocza bieżącego roku obrotowego i na koniec poprzedniego roku obrotowego)	0	0	0	0	0	0
Zobowiązania krótkoterminowe (na koniec półrocza bieżącego roku obrotowego i na koniec poprzedniego roku obrotowego)	208 394	23 529	151 216	49 306	5 317	34 181
Kapitał własny (na koniec półrocza bieżącego roku obrotowego i na koniec poprzedniego roku obrotowego)	109 077	299 830	345 804	25 808	67 750	78 166
Kapitał zakładowy (na koniec półrocza bieżącego roku obrotowego i na koniec poprzedniego roku obrotowego)	4 552	5 833	5 833	1 077	1 318	1 318
Liczba akcji (w szt.) (na koniec półrocza bieżącego roku obrotowego i na koniec poprzedniego roku obrotowego)	45 520 000	58 330 000	58 330 000	45 520 000	58 330 000	58 330 000
Zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł/EUR)*	1,02	0,62	1,33	0,24	0,14	0,30
Rozwodniony zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł/EUR)*	1,02	0,62	1,39	0,24	0,14	0,32
Wartość księgowa na jedną akcję (w zł/EUR) (na koniec półrocza bieżącego roku obrotowego i na koniec poprzedniego roku obrotowego)*	2,40	5,14	5,93	0,56	1,17	1,34

Rozwodniona wartość księgowa na jedną akcję (w zł/EUR) (na koniec półrocza bieżącego roku obrotowego i na koniec poprzedniego roku obrotowego)*	2,40	5,34	6,13	0,56	1,22	1,39
Zadeklarowana lub wypłacona dywidenda na jedną akcję (w zł/EUR)	1,50	0,00	0,00	0,35	0,00	0,00

Dane finansowe zostały przeliczone dla daty 30.06.2016 dla danych wynikowych po średnim kursie EUR wyliczonym jako średnia kursów obowiązujących na ostatni dzień każdego miesiąca w danym okresie i wynosi 4,3805, dla danych bilansowych wartości zostały przeliczone po kursie EUR na 30.06.2016, czyli 4,4255.

Dane finansowe zostały przeliczone dla daty 30.06.2017 dla danych wynikowych po średnim kursie EUR wyliczonym jako średnia kursów obowiązujących na ostatni dzień każdego miesiąca w danym okresie i wynosi 4,2474, dla danych bilansowych wartości zostały przeliczone po kursie EUR na 30.06.2017, czyli 4,2265

3. DANE FINANSOWE

Skrócone półroczne sprawozdanie finansowe ALTUS TFI S.A. za okres od 01 stycznia do 30 czerwca 2017 roku.

3.1 BILANS

AKTYWA	30.06.2016	31.12.2016	30.06.2017
	zł	zł	zł
A. AKTYWA TRWAŁE	38 492 323,76	114 321 517,44	35 293 123,57
I. Wartości niematerialne i prawne.	6 279 462,93	5 498 508,34	4 712 579,37
1. Koszty zakończonych prac rozwojowych.	0,00	0,00	0,00
2. Wartość firmy.	6 265 956,03	5 482 711,53	4 699 467,03
3. Inne wartości niematerialne i prawne.	13 506,90	15 796,81	13 112,34
4. Zaliczki na wartości niematerialne i prawne.	0,00	0,00	0,00
II. Rzeczowe aktywa trwałe.	478 093,83	522 219,10	515 425,20
1. Środki trwałe	478 093,83	522 219,10	515 425,20
a) grunty (w tym prawo użytkowania wieczystego gruntu).	0,00	0,00	0,00
b) budynki, lokale i obiekty inżynierii lądowej i wodnej.	233 293,00	245 763,67	231 668,83
c) urządzenia techniczne i maszyny.	125 094,91	165 354,82	180 553,26
d) środki transportu.	113 316,04	101 593,68	89 871,30
e) inne środki trwałe.	6 389,88	9 506,93	13 331,81
2. Środki trwałe w budowie.	0,00	0,00	0,00
3. Zaliczki na środki trwałe w budowie.	0,00	0,00	0,00
III. Należności długoterminowe.	0,00	0,00	0,00
1. Od jednostek powiązanych.	0,00	0,00	0,00
2. Od pozostałych jednostek, w których jednostka posiada zaangażowanie w kapitale	0,00	0,00	0,00
3. Od pozostałych jednostek.	0,00	0,00	0,00
IV. Inwestycje długoterminowe.	28 875 750,00	104 369 750,00	26 732 500,00
1. Nieruchomości.	0,00	0,00	0,00
2. Wartości niematerialne i prawne.	0,00	0,00	0,00
3. Długoterminowe aktywa finansowe.	28 875 750,00	104 369 750,00	26 732 500,00
a) w jednostkach powiązanych.	0,00	20 000,00	23 020 000,00
- udziały lub akcje.	0,00	20 000,00	23 020 000,00
- inne papiery wartościowe.	0,00	0,00	0,00
- udzielone pożyczki.	0,00	0,00	0,00
- inne długoterminowe aktywa finansowe.	0,00	0,00	0,00
b) w pozostałych jednostkach, w których jednostka posiada zaangażowanie w kapitale	0,00	0,00	0,00
- udziały lub akcje.	0,00	0,00	0,00
- inne papiery wartościowe.	0,00	0,00	0,00
- udzielone pożyczki.	0,00	0,00	0,00
- inne długoterminowe aktywa finansowe.	0,00	0,00	0,00
c) w pozostałych jednostkach.	28 875 750,00	104 349 750,00	3 712 500,00
- udziały lub akcje.	0,00	0,00	0,00
- inne papiery wartościowe.	25 187 500,00	100 659 750,00	0,00
- udzielone pożyczki.	0,00	0,00	0,00
- inne długoterminowe aktywa finansowe.	3 688 250,00	3 690 000,00	3 712 500,00
4. Inne inwestycje długoterminowe.	0,00	0,00	0,00

AKTYWA	30.06.2016 zł	31.12.2016 zł	30.06.2017 zł
V. Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe.	2 859 017,00	3 931 040,00	3 332 619,00
1. Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego.	2 859 017,00	3 931 040,00	3 332 619,00
2. Inne rozliczenia międzyokresowe.	0,00	0,00	0,00
B. AKTYWA OBROTOWE	267 705 259,32	190 968 199,44	300 097 003,72
I. Zapasy.	119 242,77	202 000,00	2 000,00
1. Materiały.	0,00	0,00	0,00
2. Półprodukty i produkty w toku.	0,00	0,00	0,00
3. Produkty gotowe.	0,00	0,00	0,00
4. Towary.	0,00	0,00	0,00
5. Zaliczki na dostawy i usługi.	119 242,77	202 000,00	2 000,00
II. Należności krótkoterminowe.	27 075 069,65	37 443 844,99	31 776 748,60
1. Należności od jednostek powiązanych.	0,00	0,00	0,00
a) z tytułu dostaw i usług, o okresie spłaty:	0,00	0,00	0,00
- do 12 miesięcy.	0,00	0,00	0,00
- powyżej 12 miesięcy.	0,00	0,00	0,00
b) inne.	0,00	0,00	0,00
2. Należności od pozostałych jednostek, w których jednostka posiada zaangażowanie w kapitale	0,00	0,00	0,00
a) z tytułu dostaw i usług, o okresie spłaty:	0,00	0,00	0,00
- do 12 miesięcy.	0,00	0,00	0,00
- powyżej 12 miesięcy.	0,00	0,00	0,00
b) inne.	0,00	0,00	0,00
3. Należności od pozostałych jednostek.	27 075 069,65	37 443 844,99	31 776 748,60
a) z tytułu dostaw i usług, o okresie spłaty:	27 063 201,95	37 099 299,79	30 510 112,70
- do 12 miesięcy.	27 063 201,95	37 099 299,79	30 510 112,70
- powyżej 12 miesięcy.	0,00	0,00	0,00
b) z tytułu podatków, dotacji, ceł, ubezpieczeń społecznych i zdrowotnych oraz innych tytułów publicznoprawnych.	6 396,11	342 482,39	1 265 472,01
c) inne.	5 471,59	2 062,81	1 163,89
d) dochodzone na drodze sądowej.	0,00	0,00	0,00
III. Inwestycje krótkoterminowe.	240 418 285,96	152 554 716,91	267 798 326,75
1. Krótkoterminowe aktywa finansowe.	240 418 285,96	152 554 716,91	267 798 326,75
a) w jednostkach powiązanych.	0,00	0,00	0,00
- udziały lub akcje.	0,00	0,00	0,00
- inne papiery wartościowe.	0,00	0,00	0,00
- udzielone pożyczki.	0,00	0,00	0,00
- inne krótkoterminowe aktywa finansowe.	0,00	0,00	0,00
b) w pozostałych jednostkach.	42 047 458,67	16 074 210,35	17 064 159,40
- udziały lub akcje.	0,00	0,00	0,00
- inne papiery wartościowe.	37 994 784,69	11 873 811,35	12 210 763,40
- udzielone pożyczki.	0,00	0,00	0,00
- inne krótkoterminowe aktywa finansowe.	4 052 673,98	4 200 399,00	4 853 396,00
c) środki pieniężne i inne aktywa pieniężne.	198 370 827,29	136 480 506,56	250 734 167,35
- środki pieniężne w kasie i na rachunkach.	5 523 344,90	8 082 300,86	9 142 634,39
- inne środki pieniężne.	192 847 482,39	128 398 205,70	241 591 532,96
- inne aktywa pieniężne.	0,00	0,00	0,00
2. Inne inwestycje krótkoterminowe.	0,00	0,00	0,00
IV. Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe.	92 660,94	767 637,54	519 928,37
C. Należne wpłaty na kapitał (fundusz) podstawowy	0,00	0,00	0,00
D. Udziały (akcje) własne	32 462 400,00	212 582 400,00	0,00
SUMA	338 659 983,08	517 872 116,88	335 390 127,29

PASywa	30.06.2016	31.12.2016	30.06.2017
	zł	zł	zł
A. Kapitał (fundusz) własny	299 829 837,03	345 804 278,81	109 076 669,43
I. Kapitał (fundusz) podstawowy.	5 833 000,00	5 833 000,00	4 552 000,00
II. Kapitał (fundusz) zapasowy, w tym:	159 868 057,02	157 651 790,61	38 779 221,03
- nadwyżka wartości sprzedaży (wartości emisyjnej) nad wartością nominalną udziałów (akcji)	0,00	0,00	0,00
III. Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny, w tym:	962 482,00	962 122,00	982 125,00
- z tytułu aktualizacji wartości godziwej	0,00	0,00	0,00
IV. Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe, w tym:	98 552 199,61	103 006 523,51	18 480 265,69
- tworzone zgodnie z umową (statutem) spółki	0,00	45 273 451,51	18 480 265,69
- na udziały (akcje) własne	55 516 805,59	57 733 072,00	0,00
V. Zysk (strata) z lat ubiegłych.	0,00	0,00	0,00
VI. Zysk (strata) netto.	34 614 098,40	78 350 842,69	46 283 057,71
VII. Odpisy z zysku netto w ciągu roku obrotowego (wielkość ujemna).	0,00	0,00	0,00
B. Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania.	38 830 146,05	172 067 838,07	226 313 457,86
I. Rezerwy na zobowiązania.	15 301 469,72	20 851 835,69	17 919 610,08
1. Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego.	604 244,00	629 306,00	677 776,00
2. Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne.	3 481,02	3 481,02	3 481,02
- długoterminowa.	3 481,02	3 481,02	0,00
- krótkoterminowa.	0,00	0,00	3 481,02
3. Pozostałe rezerwy.	14 693 744,70	20 219 048,67	17 238 353,06
- długoterminowe.	6 414,92	6 414,92	6 414,92
- krótkoterminowe.	14 687 329,78	20 212 633,75	17 231 938,14
II. Zobowiązania długoterminowe.	0,00	0,00	0,00
1. Wobec jednostek powiązanych.	0,00	0,00	0,00
2. Wobec pozostałych jednostek, w których jednostka posiada zaangażowanie w kapitale	0,00	0,00	0,00
3. Wobec pozostałych jednostek.	0,00	0,00	0,00
a) kredyty i pożyczki.	0,00	0,00	0,00
b) z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych.	0,00	0,00	0,00
c) inne zobowiązania finansowe.	0,00	0,00	0,00
d) zobowiązania wekslowe	0,00	0,00	0,00
e) inne.	0,00	0,00	0,00
III. Zobowiązania krótkoterminowe.	23 528 676,33	142 108 107,02	208 393 847,78
1. Wobec jednostek powiązanych.	0,00	0,00	68 400 000,00
a) z tytułu dostaw i usług, o okresie wymagalności:	0,00	0,00	120 000,00
- do 12 miesięcy.	0,00	0,00	120 000,00
- powyżej 12 miesięcy.	0,00	0,00	0,00
b) inne.	0,00	0,00	68 280 000,00
2. Wobec pozostałych jednostek, w których jednostka posiada zaangażowanie w kapitale	0,00	0,00	0,00
a) z tytułu dostaw i usług, o okresie wymagalności:	0,00	0,00	0,00
- do 12 miesięcy.	0,00	0,00	0,00
- powyżej 12 miesięcy.	0,00	0,00	0,00
b) inne.	0,00	0,00	0,00
3. Wobec pozostałych jednostek.	23 528 589,10	142 108 019,79	139 993 847,78
a) kredyty i pożyczki.	271,82	0,00	227,92
b) z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych.	0,00	0,00	0,00
c) inne zobowiązania finansowe.	0,00	0,00	0,00

PASYWA	30.06.2016 zł	31.12.2016 zł	30.06.2017 zł
d) z tytułu dostaw i usług, o okresie wymagalności:	22 698 135,68	18 436 181,83	16 714 909,03
- do 12 miesięcy.	22 698 135,68	18 436 181,83	16 714 909,03
- powyżej 12 miesięcy.	0,00	0,00	0,00
e) zaliczki otrzymane na dostawy.	0,00	0,00	0,00
f) zobowiązania wekslowe.	0,00	0,00	0,00
g) z tytułu podatków, ceł, ubezpieczeń społecznych i zdrowotnych oraz innych tytułów publicznoprawnych.	636 462,03	612 999,79	283 201,51
h) z tytułu wynagrodzeń.	187 148,85	291 046,38	27 530,47
i) inne.	6 570,72	122 767 791,79	122 967 891,62
4. Fundusze specjalne.	87,23	87,23	87,23
IV. Rozliczenia międzyokresowe.	0,00	9 107 895,36	0,00
1. Ujemna wartość firmy.	0,00	0,00	0,00
2. Inne rozliczenia międzyokresowe.	0,00	9 107 895,36	0,00
- długoterminowe.	0,00	0,00	0,00
- krótkoterminowe.	0,00	9 107 895,36	0,00
SUMA	338 659 983,08	517 872 116,88	335 390 127,29

	30.06.2016	31.12.2016 r.	30.06.2017 r.
Wartość księgowa	299 829 837,03	345 804 278,81	109 076 669,43
Liczba akcji (w szt.)	58 330 000	58 330 000	45 520 000
Wartość księgowa na jedną akcję (w zł)	5,14	5,93	2,40
Rozwodniona (średnioważona) liczba akcji (w szt.)	56 170 000	56 392 623	45 520 000
Rozwodniona (średnioważona) wartość księgowa na jedną akcję (w zł)	5,34	6,13	2,40

3.2 RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT – WARIANT PORÓWNAWCZY

RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT- WARIANT PORÓWNAWCZY	01.04.2016- 30.06.2016 (nie badane)	01.01.2016- 30.06.2016	01.04.2017- 30.06.2017 (nie badane)	01.01.2017- 30.06.2017
	Zł	Zł	Zł	Zł
A. Przychody netto ze sprzedaży i zrównane z nimi, w tym:	89 898 061,52	160 976 037,92	88 941 926,47	180 537 137,22
- od jednostek powiązanych	0,00	0,00	0,00	0,00
I. Przychody netto ze sprzedaży produktów	89 898 061,52	160 976 037,92	88 941 926,47	180 537 137,22
II. Zmiana stanu produktów (zwiększenie - wartość dodatnia, zmniejszenie - wartość ujemna)	0,00	0,00	0,00	0,00
III. Koszt wytworzenia produktów na własne potrzeby jednostki	0,00	0,00	0,00	0,00
IV. Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów	0,00	0,00	0,00	0,00

RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT- WARIANT PORÓWNAWCZY	01.04.2016-30.06.2016	01.01.2016-30.06.2016	01.04.2017-30.06.2017	01.01.2017-30.06.2017
	zł	zł	zł	zł
B. Koszty działalności operacyjnej	63 429 805,21	110 821 455,66	58 275 708,87	115 781 331,30
I. Amortyzacja	27 922,51	51 885,68	33 276,59	65 745,71
II. Zużycie materiałów i energii	40 798,79	72 448,85	35 589,69	72 141,42
III. Usługi obce	60 897 184,75	106 059 351,42	55 886 279,64	110 187 064,14
IV. Podatki i opłaty, w tym:	10 324,99	19 702,39	17 218,89	43 672,70
- podatek akcyzowy	0,00	0,00	0,00	0,00
V. Wynagrodzenia	2 057 288,32	3 941 578,33	1 847 197,17	4 626 650,35
VI. Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia	119 836,48	271 960,92	154 167,66	308 148,31
- emerytalne	51 514,87	186 916,29	72 633,29	144 200,49
VII. Pozostałe koszty rodzajowe	276 449,37	404 528,07	301 979,23	477 908,67
VIII. Wartość sprzedanych towarów i materiałów	0,00	0,00	0,00	0,00
C. Zysk (strata) ze sprzedaży (A-B)	26 468 256,31	50 154 582,26	30 666 217,60	64 755 805,92
D. Pozostałe przychody operacyjne	481 920,57	653 823,07	82 023,83	156 994,05
I. Zysk z tytułu rozchodu niefinansowych aktywów trwałych	3 841,45	3 841,45	0,00	0,00
II. Dotacje	0,00	0,00	0,00	0,00
III. Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych	0,00	0,00	0,00	0,00
IV. Inne przychody operacyjne	478 079,12	649 981,62	82 023,83	156 994,05
E. Pozostałe koszty operacyjne	5 986 679,93	10 862 962,87	4 836 460,36	10 559 151,95
I. Strata z tytułu rozchodu niefinansowych aktywów trwałych	0,00	0,00	0,00	0,00
II. Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych	0,00	0,00	0,00	0,00
III. Inne koszty operacyjne	5 986 679,93	10 862 962,87	4 836 460,36	10 559 151,95
F. Zysk (strata) na działalności operacyjnej (C+D-E)	20 963 496,95	39 945 442,46	25 911 781,07	54 353 648,02
G. Przychody finansowe	1 315 341,92	2 885 487,01	1 186 811,16	2 605 770,12
I. Dywidendy i udziały w zyskach, w tym:	0,00	0,00	0,00	0,00
a) od jednostek powiązanych, w tym:	0,00	0,00	0,00	0,00
- w których jednostka posiada zaangażowanie w kapitale	0,00	0,00	0,00	0,00
a) od jednostek pozostałych, w tym:	0,00	0,00	0,00	0,00
- w których jednostka posiada zaangażowanie w kapitale	0,00	0,00	0,00	0,00
II. Odsetki, w tym:	1 172 955,59	2 177 899,77	874 974,41	2 057 571,07
- od jednostek powiązanych	0,00	0,00	0,00	0,00
III. Zysk z tytułu rozchodu aktywów finansowych, w tym:	0,00	0,00	158 250,00	158 250,00
- w jednostkach powiązanych	0,00	0,00	0,00	0,00
IV. Aktualizacja wartości aktywów finansowych	103 993,48	443 849,92	153 586,75	389 949,05
V. Inne	38 392,85	263 737,32	0,00	0,00
H. Koszty finansowe	150,50	2 673,07	83 091,63	93 047,43
I. Odsetki, w tym:	150,50	2 673,07	0,00	6 903,07
- dla jednostek powiązanych	0,00	0,00	0,00	0,00
II. Strata z tytułu rozchodu aktywów finansowych w tym:	0,00	0,00	0,00	0,00
- w jednostkach powiązanych	0,00	0,00	0,00	0,00
III. Aktualizacja wartości aktywów finansowych	0,00	0,00	0,00	0,00
IV. Inne	0,00	0,00	83 091,63	86 144,36
K. Zysk (strata) brutto (I+/-J)	22 278 688,37	42 828 256,40	27 015 500,60	56 866 370,71
L. Podatek dochodowy	4 345 848,00	8 214 158,00	1 751 524,00	10 583 313,00
M. Pozostałe obowiązkowe zmniejszenia zysku (zwiększenia straty)	0,00	0,00	0,00	0,00
N. Zysk (strata) netto (K-L-M)	17 932 840,37	34 614 098,40	25 263 976,60	46 283 057,71

	30.06.2016	31.12.2016 r.	30.06.2017 r.
Zysk (strata) netto	34 614 098,40	78 350 842,69	46 283 057,71
Średnia ważona liczba akcji zwykłych (w szt.)	56 170 000	56 392 623	45 520 000
Zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł)	0,62	1,33	1,02
Średnia ważona rozwodniona liczba akcji zwykłych (w szt.)	56 150 174	56 392 623	45 520 000
Rozwodniony zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł)	0,62	1,39	1,02

3.3 RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT- WARIANT KALKULACYJNY

RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT - WARIANT KALKULACYJNY	01.01.2016-30.06.2016	01.01.2016 - 31.12.2016 r.	01.01.2017-30.06.2017
	zł.	zł.	zł.
A. Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów, w tym:	160 976 037,92	335 077 852,35	180 537 137,22
- od jednostek powiązanych	0,00	0,00	0,00
I. Przychody netto ze sprzedaży produktów	160 976 037,92	335 077 852,35	180 537 137,22
II. Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów	0,00	0,00	0,00
B. Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów, w tym:	0,00	0,00	0,00
- jednostkom powiązanim	0,00	0,00	0,00
I. Koszt wytworzenia sprzedanych produktów	0,00	0,00	0,00
II. Wartość sprzedanych towarów i materiałów	0,00	0,00	0,00
C. Zysk (strata) brutto ze sprzedaży (A-B)	160 976 037,92	335 077 852,35	180 537 137,22
D. Koszty sprzedaży	105 976 838,66	215 711 816,56	108 453 524,41
E. Koszty ogólnego zarządu	4 844 617,00	11 409 907,48	7 327 806,89
F. Zysk (strata) ze sprzedaży (C-D-E)	50 154 582,26	107 956 128,31	64 755 805,92
G. Pozostałe przychody operacyjne	653 823,07	735 700,31	156 994,05
I. Zysk z tytułu rozchodu niefinansowych aktywów trwałych	3 841,45	4 291,45	0,00
II. Dotacje	0,00	0,00	0,00
III. Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych			0,00
IV. Inne przychody operacyjne	649 981,62	731 408,86	156 994,05
H. Pozostałe koszty operacyjne	10 862 962,87	16 747 347,71	10 559 151,95
I. Strata z tytułu rozchodu niefinansowych aktywów trwałych		0,00	0,00
II. Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych	0,00	0,00	0,00
III. Inne koszty operacyjne	10 862 962,87	16 747 347,71	10 559 151,95
I. Zysk (strata) z działalności operacyjnej (F+G-H)	39 945 442,46	91 944 480,91	54 353 648,02
J. Przychody finansowe	2 885 487,01	4 895 032,19	2 605 770,12
I. Dywidendy i udziały w zyskach, w tym:	0,00	0,00	0,00
a) od jednostek powiązanych, w tym:	0,00	0,00	0,00
- w których jednostka posiada zaangażowanie w kapitale	0,00	0,00	0,00
b) od jednostek pozostałych, w tym:	0,00	0,00	0,00
- w których jednostka posiada zaangażowanie w kapitale	0,00	0,00	0,00
II. Odsetki, w tym:	2 177 899,77	3 574 639,91	2 057 571,07
- od jednostek powiązanych	0,00	0,00	0,00
III. Zysk z tytułu rozchodu aktywów finansowych, w tym:	0,00	202 100,00	158 250,00
- w jednostkach powiązanych	0,00	0,00	0,00
IV. Aktualizacja wartości aktywów finansowych	443 849,92	708 638,58	389 949,05
V. Inne	263 737,32	409 653,70	0,00
K. Koszty finansowe	2 673,07	4 789,41	93 047,43
I. Odsetki, w tym:	2 673,07	4 789,41	6 903,07
- dla jednostek powiązanych	0,00	0,00	0,00

II. Strata z tytułu rozchodu aktywów finansowych w tym:	0,00	0,00	0,00
- w jednostkach powiązanych	0,00	0,00	0,00
III. Aktualizacja wartości inwestycji	0,00	0,00	0,00
IV. Inne	0,00	0,00	86 144,36
N. Zysk (strata) brutto (L+/-M)	42 828 256,40	96 834 723,69	56 866 370,71
O. Podatek dochodowy	8 214 158,00	18 483 881,00	10 583 313,00
P. Pozostałe obowiązkowe zmniejszenia zysku (zwiększenia straty)	0,00	0,00	0,00
R. Zysk (strata) netto (N-O-P)	34 614 098,40	78 350 842,69	46 283 057,71

ZESTAWIENIE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM

ZESTAWIENIE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM		30.06.2016	31.12.2016	30.06.2017
		zł	zł	zł
I.	Kapitał (fundusz) własny na początek okresu (BO)	279 439 779,08	279 439 779,08	345 804 278,81
	- zmiany przyjętych zasad (polityki) rachunkowości	0,00	0,00	0,00
	- korekty błędów podstawowych	0,00	0,00	0,00
I.a.	Kapitał (fundusz) własny na początek okresu (BO), po korektach	279 439 779,08	279 439 779,08	345 804 278,81
1.	Kapitał (fundusz) podstawowy na początek okresu	5 990 894,60	5 990 894,60	5 833 000,00
1.1.	Zmiany kapitału (funduszu) podstawowego	-157 894,60	-157 894,60	-1 281 000,00
	a) zwiększenie (z tytułu)	0,00	0,00	60 000,00
	podwyższenie kapitału zakładowego akcje H	0,00	0,00	60 000,00
	emisja akcji	0,00	0,00	0,00
	b) zmniejszenie (z tytułu)	157 894,60	157 894,60	1 341 000,00
	- umorzenia udziałów (akcji)	157 894,60	157 894,60	1 341 000,00
1.2	Kapitał (fundusz) podstawowy na koniec okresu	5 833 000,00	5 833 000,00	4 552 000,00
2.	Kapitał (fundusz) zapasowy na początek okresu	173 257 519,10	173 257 519,10	157 651 790,61
2.1	Zmiany kapitału (funduszu) zapasowego	13 389 462,08	-15 605 728,49	-118 872 569,58
	a) zwiększenie(z tytułu)	0,00	0,00	2 235 758,42
	- objęcia akcji powyżej wartości nominalnej	0,00	0,00	0,00
	- z podziału zysku (ustawowo)	0,00	0,00	2 235 758,42
	- z podziału zysku (ponad wymaganą ustawowo minimalną wartość)	0,00	0,00	0,00
	- nadwyżka wartości godziwej akcji dotycząca ceny przejęcia	0,00	0,00	0,00
	b) zmniejszenie (z tytułu)	13 389 462,08	15 605 728,49	121 108 328,00
	- przeksięgowanie na kapitał rezerwowy w celu nabycia akcji własnych	0,00	2 216 266,41	0,00
	- umorzenie akcji własnych	13 389 462,08	13 389 462,08	121 108 328,00
	- wynagrodzenie za emisję akcji na GPW	0,00	0,00	0,00
	- przeznaczenie na cele społeczne	0,00	0,00	0,00
2.2	Stan kapitału (funduszu) zapasowego na koniec okresu	159 868 057,02	157 651 790,61	38 779 221,03
3.	Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny na początek okresu	858 600,00	858 600,00	962 122,00
3.1	Zmiany kapitału (funduszu) z aktualizacji wyceny	103 882,00	103 522,00	20 003,00
	a) zwiększenie (z tytułu)	103 882,00	103 522,00	44 750,00
	b) zmniejszenie (z tytułu)	0,00	0,00	24 747,00
3.2	Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny na koniec okresu	962 482,00	962 122,00	982 125,00

4.	Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe na początek okresu	37 647 425,39	37 647 425,39	103 006 523,51
4.1	Zmiany pozostałych kapitałów (funduszy) rezerwowych	60 904 774,22	65 359 098,12	7 835 084,27
	a) zwiększenie (z tytułu)	61 685 339,99	67 213 606,40	0,00
	podział zysku – rezerwowy	55 516 805,59	55 516 805,59	0,00
	podział zysku - cele społeczne	6 168 534,40	6 168 534,40	7 835 084,27
	wpłaty na akcje serii E (kapitał niezarejestrowany)	0,00	3 312 000,00	0,00
	podział zysku zgodnie z uchwałą		2 216 266,41	0,00
	b) zmniejszenie (z tytułu)	780 565,77	1 854 508,28	92 361 342,09
	- rejestracja w KRS wpłat na akcje serii E -przeniesienie na kapitał podstawowy	0,00	0,00	90 193 072,00
	- umorzenia akcji własnych		0,00	0,00
	- wykorzystania funduszu na cele społeczne	780 565,77	1 854 508,28	2 168 270,09
	- przeniesienie na kapitał zapasowy w celu umorzenia akcji własnych	0,00	0,00	0,00
4.2	Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe na koniec okresu	98 552 199,61	103 006 523,51	18 480 265,69
5.	Zysk (strata) z lat ubiegłych na początek okresu	61 685 339,99	61 685 339,99	78 350 842,69
5.1	Zysk z lat ubiegłych na początek okresu	61 685 339,99	61 685 339,99	78 350 842,69
	- korekty błędów podstawowych	0,00	0,00	0,00
5.2	Zysk z lat ubiegłych na początek okresu, po korektach	61 685 339,99	61 685 339,99	78 350 842,69
	a) zwiększenie (z tytułu)	0,00	0,00	0,00
	- podział zysku z lat ubiegłych	0,00	0,00	0,00
	b) zmniejszenie (z tytułu)	61 685 339,99	61 685 339,99	78 350 842,69
	- pokrycie strat z lat ubiegłych	0,00	0,00	0,00
	- dywidendy	0,00	0,00	68 280 000,00
	- przeznaczenie na cele społeczne	6 168 534,40	6 168 534,40	7 835 084,27
	- kapitał rezerwowy	55 516 805,59	55 516 805,59	0,00
	- kapitał zapasowy	0,00	0,00	2 235 758,42
5.3	Zysk z lat ubiegłych na koniec okresu	0,00	0,00	0,00
5.4	Strata z lat ubiegłych na początek okresu	0,00	0,00	0,00
	- zmiany przyjętych zasad (polityki) rachunkowości	0,00	0,00	0,00
	- korekty błędów podstawowych	0,00	0,00	0,00
5.5	Strata z lat ubiegłych na początek okresu, po korektach	0,00	0,00	0,00
	a) zwiększenie (z tytułu)	0,00	0,00	0,00
	- przeniesienia straty z lat ubiegłych do pokrycia	0,00	0,00	0,00
	b) zmniejszenie (z tytułu)	0,00	0,00	0,00
5.6	Strata z lat ubiegłych na koniec okresu	0,00	0,00	0,00
5.7	Zysk (strata) z lat ubiegłych na koniec okresu	0,00	0,00	0,00
6.	Wynik netto	34 614 098,40	78 350 842,69	46 283 057,71
	a) zysk netto	34 614 098,40	78 350 842,69	46 283 057,71
	b) strata netto	0,00	0,00	0,00
	c) odpisy z zysku	0,00	0,00	0,00
II.	Kapitał (fundusz) własny na koniec okresu (BZ)	299 829 837,03	345 804 278,81	109 076 669,43
III.	Kapitał (fund.) własny, po uwzgl. prop. podz. zysku (pokr. straty)	299 829 837,03	345 804 278,81	109 076 669,43

3.5 RACHUNEK PRZEPLÝWÓW PIENIĘŻNYCH

RACHUNEK PRZEPLÝWÓW PIENIĘŻNYCH	01.01.2016- 30.06.2016	01.01.2016- 31.12.2016	01.01.2017- 30.06.2017
	zł	zł	zł
Przeplýwy środków pieniężnych z działalności operacyjnej			
Zysk (strata) netto	34 614 098,40	78 350 842,69	46 283 057,71
Korekty razem	15 443 145,44	13 199 311,44	-8 846 226,12
1. Amortyzacja	51 885,68	113 088,73	65 745,71
2. Zyski (straty) z tytułu różnic kursowych	0,00	0,00	0,00
3. Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)	-2 175 226,70	-3 569 850,50	-2 050 668,00
4. Zysk (strata) z działalności inwestycyjnej	-447 691,37	-910 738,58	-548 199,05
5. Zmiana stanu rezerw	2 892 531,22	8 312 897,19	-2 932 225,61
6. Zmiana stanu zapasów	-72 096,87	-154 854,10	200 000,00
7. Zmiana stanu należności	14 929 038,78	4 529 263,44	5 667 096,39
8. Zmiana stanu zob. krótkoterminowych, z wyjątkiem pożyczek i kredytów	-81 719,28	-3 513 188,71	-1 994 259,24
9. Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	-537 910,44	6 822 985,32	-8 261 765,19
10. Inne korekty	884 334,42	1 569 708,65	1 017 048,87
Przeplýwy pieniężne netto z działalności operacyjnej (I+/-II)	50 057 243,84	91 550 154,13	37 445 831,59
Przeplýwy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej			
Wpływy	87 155 519,29	114 920 306,28	102 639 269,70
1. Zbycie wart. Niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	31 000,00	0,00	0,00
2. Zbycie inwestycji w nieruchomości oraz wartości niematerialne i prawne	0,00	0,00	0,00
3. Z aktywów finansowych, w tym:	87 124 519,29	114 920 306,28	102 639 269,70
a) w jednostkach powiązanych	0,00	0,00	0,00
b) w pozostałych jednostkach	87 124 519,29	114 920 306,28	102 639 269,70
- zbycie aktywów finansowych	85 090 000,00	111 455 656,50	100 045 000,00
- dywidendy i udziały w zyskach	0,00	0,00	0,00
- spłata udzielonych pożyczek długoterminowych	0,00	0,00	0,00
- odsetki	2 034 519,29	3 464 649,78	2 594 269,70
- inne wpływy z aktywów finansowych	0,00	0,00	0,00
4. Inne wpływy inwestycyjne	0,00	0,00	0,00
Wydatki	76 718 893,93	152 248 609,27	23 656 267,34
1. Nabycie wart. niem. i prawnych oraz rzecz. aktywów trwałych	260 193,93	347 959,27	56 267,34
2. Inwestycje w nieruchomości oraz wartości niematerialne i prawne	0,00	0,00	0,00
3. Na aktywa finansowe, w tym:	76 458 700,00	151 900 650,00	23 600 000,00
a) w jednostkach powiązanych	0,00	20 000,00	23 000 000,00
b) w pozostałych jednostkach	76 458 700,00	151 880 650,00	600 000,00
- nabycie aktywów finansowych	76 458 700,00	151 880 650,00	600 000,00

- udzielone pożyczki długoterminowe	0,00	0,00	0,00
4. Inne wydatki inwestycyjne	0,00	0,00	0,00
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej (I-II)	10 436 625,36	-37 328 302,99	78 983 002,36
Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej			
Wpływy	1 171,82	3 312 000,00	0,00
1. Wpływy netto z wyd. udz. (emisji akcji) i innych instrumentów kapitałowych, dopłat do kapitału	0,00	3 312 000,00	0,00
2. Kredyty i pożyczki	271,82	0,00	0,00
3. Emisja dłużnych papierów wartościowych	0,00	0,00	0,00
4. Inne wpływy finansowe	900,00	0,00	0,00
Wydatki	783 238,84	59 712 369,69	2 175 173,16
1. Nabycie udziałów (akcji) własnych	0,00	57 853 072,00	0,00
2. Dywidendy i inne wypłaty na rzecz właścicieli	0,00	0,00	0,00
3. Inne niż wypłaty na rzecz właśc. wydatki z tyt. podziału zysku	780 565,77	1 854 508,28	2 168 270,09
4. Spłata kredytów i pożyczek	0,00	0,00	0,00
5. Wykup dłużnych papierów wartościowych	0,00	0,00	0,00
6. Z tytułu innych zobowiązań finansowych	0,00	0,00	0,00
7. Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego	0,00	0,00	0,00
8. Odsetki	2 673,07	4 789,41	6 903,07
9. Inne wydatki finansowe	0,00	0,00	0,00
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej (I-II)	-782 067,02	-56 400 369,69	-2 175 173,16
Przepływy pieniężne netto, razem (A.III+/-B.III+/-C.III)	59 711 802,18	-2 178 518,55	114 253 660,79
Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych w tym:	59 711 802,18	-2 178 518,55	114 253 660,79
- zmiana stanu śr. pieniężnych z tyt. różnic kurs.	0,00	0,00	0,00
Środki pieniężne na początek okresu	138 659 025,11	138 659 025,11	136 480 506,56
Środki pieniężne na koniec okresu (F+ /- D) w tym,	198 370 827,29	136 480 506,56	250 734 167,35
- o ograniczonej możliwości dysponowania	57 733 072,00	0,00	0,00

4. DODATKOWE INFORMACJE I OBJAŚNIENIA

I. Część pierwsza

1. Środki trwałe, wartości niematerialne i prawne oraz inwestycje długoterminowe.

Szczegółowy zakres zmian wartości grup rodzajowych zawierających stan tych aktywów na początek roku obrotowego, zwiększenia i zmniejszenia z tyt.: aktualizacji wartości, nabycia, przeszacowania oraz stan końcowy, a dla majątku amortyzowanego - podobne przedstawienie stanów i tytułów zmian dotychczasowego umorzenia.

	Zaliczki na WNiP	WNIP				Razem
		Wartość firmy	Oprogramowanie	Licencje pozostałe	Pozostałe WNiP	
	zł	zł	zł	zł	zł	Zł
Wartość na 01.01.2017	0,00	7 832 445,03	15 315,79	8 860,00	27 680,00	7 884 300,82
Zwiększenia	0,00	0,00	0,00	3 594,38	0,00	3 594,38
Zmniejszenia	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Stan na 30.06.2017	0,00	7 832 445,03	15 315,79	12 454,38	27 680,00	7 887 895,20
Umorzenie 01.01.2017	0,00	2 349 733,50	11 147,63	710,45	24 200,90	2 385 792,48
Zwiększenia	0,00	783 244,50	1 367,93	1 431,82	3 479,10	789 523,35
Zmniejszenia	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Stan na 30.06.2017	0,00	3 132 978,00	12 515,56	2 142,27	27 680,00	3 175 315,83
Wartość netto						
Stan na 01.01.2017	0,00	5 482 711,53	4 168,16	8 149,55	3 479,10	5 498 508,34
Stan na 30.06.2017	0,00	4 699 467,03	2 800,23	10 312,11	0,00	4 712 579,37

	Środki w budowie	Rzeczowy majątek trwały				Razem
		Budynki i budowle Grupa 1	Urząd. Tech. Grupa 4 - 6	Śr. Transp. Grupa 7	Pozostałe Grupa 8	
	zł.	zł.	zł.	zł.	zł.	zł.
Wartość na 01.01.2017	0,00	281 895,80	370 449,98	117 223,50	22 388,20	791 957,48
Zwiększenia - zakup	0,00	0,00	47 137,96	0,00	5 535,00	52 672,96
Zmniejszenia - sprzedaż	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Stan na 30.06.2017	0,00	281 895,80	417 587,94	117 223,50	27 923,20	844 630,44
Umorzenie 01.01.2017	0,00	36 132,13	205 095,16	15 629,82	12 881,27	269 738,38
Zwiększenia	0,00	14 094,84	31 939,52	11 722,38	1 710,12	59 466,86
Zmniejszenia	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Stan na 30.06.2017	0,00	50 226,97	237 034,68	27 352,20	14 591,39	329 205,24
Wartość netto						
Stan na 01.01.2017	0,00	245 763,67	165 354,82	101 593,68	9 506,93	522 219,10
Stan na 30.06.2017	0,00	231 668,83	180 553,26	89 871,30	13 331,81	515 425,20

Inwestycje długoterminowe, w jednostkach pozostałych, wykazane w PLN, z nieograniczoną zbywalnością, nietowane (dostępne do odsprzedaży, wyceniane przez kapitał

	Certyfikaty Inwestycyjne Serii A ALTUS 9 FIZ	
	Ilość	Wartość
Wartość na 01.01.2017	25000	3 690 000,00 zł
Zwiększenia - wycena		44 750,00 zł
Zmniejszenia - wycena		22 250,00 zł
Stan na 30.06.2017	25000	3 712 500,00 zł

Obligacje wprowadzane są do ksiąg w cenie nabycia.

Inwestycje długoterminowe dostępne do sprzedaży, notowane, wyceniane w wartości godziwej.

Informacja o stanie obligacji na 30.06.2017 r.

	Obligacje skarbowe	
	Ilość	Wartość
Wartość na 01.01.2017	10 000	100 659 750,00 zł
Zwiększenia - wycena		522 000,00 zł
Zmniejszenia - wycena		1 295 000,00 zł
Zmniejszenia - sprzedaż	10 000	99 886 750,00 zł
Stan na 30.06.2017	0	- zł

	Udziały w jednostkach powiązanych	
	Ilość	Wartość
Wartość na 01.01.2017	400	20 000,00 zł
Zwiększenie	59 600	23 000 000,00 zł
Zmniejszenie		- zł
Stan na 30.06.2017	60 000	23 020 000,00 zł

2. Wartość dokonanych w trakcie roku obrotowego odpisów aktualizujących wartość aktywów trwałych.
Nie dotyczy.

3. Wartość kosztów zakończonych prac rozwojowych oraz wartość firmy.

Koszty zakończonych prac rozwojowych - nie dotyczy.

W czerwcu 2015 nastąpiło połączenie spółki z Towarzystwem Funduszy Inwestycyjnych Spółdzielczych Kas Oszczędnościowo- Kredytowych Spółka Akcyjna z siedzibą w Sopocie.

Wartość przejętej Firmy to 7.832.445,03. Okres dokonywania odpisów amortyzacyjnych od tej wartości będzie wynosił 5 lat.

Odpisów dokonuje się metodą liniową i zalicza je do pozostałych kosztów operacyjnych (szczegóły zawarte w części I, pkt. 1)

4. Wartość gruntów użytkowanych wieczysto.

Nie dotyczy.

5. Wartość nieamortyzowanych lub nieumarzanych przez jednostkę środków trwałych używanych na podstawie umów najmu, dzierżawy i innych umów, w tym z tytułu umów leasingu.

Nie dotyczy.

6. Należności krótkoterminowe – struktura.

Wyszczególnienie	PLN	EURO	USD	wartość po wycenie kursowej	Razem
Należności od jednostek powiązanych	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Należności od pozostałych jednostek, w tym:	31 691 846,60	0,00	22 871,24	84 902,60	31 776 748,60
z tytułu dostaw i usług	30 449 210,10	0,00	22 871,24	84 902,60	30 534 112,70
z tytułu podatków, ceł, ubezpieczeń społecznych	1 265 472,01	0,00	0,00	0,00	1 265 472,01
odpisy aktualizujące należności	24 000,00	0,00	0,00	0,00	24 000,00
inne	1 163,89	0,00	0,00	0,00	1 163,89
				Suma	31 776 748,60

	30.06.2017
do 30	30 367 038,11
od 31 do 90	749 498,22
od 91 do 180	456 963,93
od 181 do 270	183 769,63
od 271 do 360	6 600,00
od 361	36 878,71
Suma	31 800 748,60
odpisy aktualizujące	24 000,00
Razem	31 776 748,60

Zmiany o stanie odpisów aktualizujących należności

Wyszczególnienie	Odpisy aktualizujące należności od jednostek powiązanych	Odpisy aktualizujące nal. od poz. jedn., w których jednostka posiada zaangażowanie w kapitale	Odpisy aktualizujące należności od pozostałych jednostek	Razem odpisy aktualizujące należności
Wartość na 01.01.2017	0,00	0,00	3 000,91	3 000,91
Zwiększenia w tym:	0,00	0,00	24 000,00	24 000,00
- z działalności operacyjnej	0,00	0,00	24 000,00	24 000,00
- z działalności finansowej	0,00	0,00	0,00	0,00
- przemieszczenia	0,00	0,00	0,00	0,00
Zmniejszenia w tym:	0,00	0,00	3 000,91	3 000,91
Rozwiązanie w tym:	0,00	0,00	3 000,91	3 000,91
- z działalności operacyjnej	0,00	0,00	3 000,91	3 000,91
- z działalności finansowej	0,00	0,00	0,00	0,00
Wykorzystanie	0,00	0,00	0,00	0,00
Przemieszczenia	0,00	0,00	0,00	0,00
Wartość na 30.06.2017	0,00	0,00	24 000,00	24 000,00

7. Krótkoterminowe aktywa finansowe - wyrażone w PLN, nienotowane, o nieograniczonej zbywalności. Krótkoterminowe aktywa finansowe przeznaczone do obrotu, wyceniane są przez wynik finansowy. Wycena następuje do wartości godziwej ustalonej w oparciu o WAN funduszy.

Ryzyko stopy procentowej - nie dotyczy.

Ryzyko walutowe - nie dotyczy.

Ryzyko dotyczy tylko zmian kształtowania się WAN Funduszy.

Oprocentowanie lokat - stały procent

	30.06.2017
w jednostkach powiązanych	0,00
w pozostałych jednostkach, w tym:	17 064 159,40
<i>a) inne papiery wartościowe, w tym:</i>	<i>12 210 763,40</i>
- jednostki uczestnictwa FIO	12 210 763,40
cena nabycia	10 500 252,60
wycena	1 710 510,80
<i>b) inne krótkoterminowe aktywa finansowe</i>	<i>4 853 396,00</i>
- certyfikaty inwestycyjne FIZ	4 853 396,00
cena nabycia	4 500 000,00
wycena	353 396,00

Jednostki uczestnictwa – wykaz

Nazwa	Kategoria	Ilość	wartość
JU ALTUS ASZ RYNKU POLSKIEGO	A	5 000,00	739 800,00
JU ALTUS ASZ DŁUŻNY	A	29 500,00	3 675 700,00
JU ALTUS SHORT	A	500,00	46 025,00
JU ALTUS Subfundusz PIENIĘŻNY	A	10 000,00	1 093 200,00
JU ALTUS ASZ NOWEJ EUROPY	A	10 001,26	1 176 448,57
JU ALTUS OPTIMALNEGO WZROSTU	A	10 001,26	1 107 239,83
SUBFUNDUSZ RAIFFEISEN AKTYWNEGO OSZCZĘDZANIA		25 000,00	2 661 750,00
SUBFUNDUSZ RAIFFEISEN OBLIGACJI KORPORACYJNYCH		5 000,00	554 500,00
SUBFUNDUSZ RAIFFEISEN GLOBALNYCH MOŻLIWOŚCI		5 000,00	540 250,00
SUBFUNDUSZ RAIFFEISEN AKTYWNEGO INWESTOWANIA		5 000,00	615 850,00
Razem			12 210 763,40

Certyfikaty inwestycyjne - wykaz

Nazwa	Ilość	wartość
CI SERII A ALTUS ASZ FIZ GLOBAL	10 000,00	1 048 900,00
CI SERII A FWR SELEKTYWNY FIZ	3 000,00	328 860,00
CI SERII A ALTUS FIZ AKTYWNY AKCJI	5 000,00	620 150,00
CI SERII B KROPKA FIZ AN	10 000,00	1 132 900,00
CI SERII A ALTUS ASZ FIZ GLOBAL OPPORTUNITIES	5 000,00	528 100,00
CI SERII A ALTUS KAPITAŁ + FIZ	20,00	206 364,00
CI SERII A ALTUS FIZ AKCJI GLOBALNYCH 2	2 000,00	218 240,00
CI SERII A ALTUS FIZ MULTI STRATEGIA	200,00	207 682,00
CI SERII A ALTUS OBLIGACJI KORPORACYJNYCH PREMIUM FIZ	2 000,00	153 140,00
CI SERII A ALTUS 60 FIZ	2 000,00	212 760,00
CI SERII A ALTUS FIZ ALOKACJI KAPITAŁU	2 000,00	196 300,00
Razem		4 853 396,00

8. Środki pieniężne, wyrażone w PLN, struktura.

	31.12.2016	30.06.2017
środki pieniężne i inne aktywa pieniężne, w tym:	136 480 506,56	250 734 167,35
a) środki pieniężne w kasie i na rachunkach	8 082 300,86	9 142 634,39
b) inne środki pieniężne (lokaty do 3 m-cy)	128 398 205,70	241 591 532,96

9. Udziały (akcje) własne.

	Akcje własne	
	Ilość	Wartość
Wartość na 01.01.2017	13 410	212 582 400,00 zł
Zwiększenia - nabycie		- zł
Zmniejszenia - umorzenie	13 410	212 582 400,00 zł
Stan na 30.06.2017	0	- zł

Akcje własne Towarzystwa zostały umorzone na podstawie NWZA z 16.01.2017 r., art. 359 par. 1i 2 KH.

10. Zobowiązania wobec budżetu państwa lub jednostek samorządu terytorialnego z tytułu uzyskania prawa własności.

Nie dotyczy.

11. Kapitał podstawowy - dane o strukturze własności kapitału podstawowego oraz liczbie i wartości nominalnej subskrybowanych akcji, w tym uprzywilejowanych.

Struktura własności kapitału podstawowego (akcyjnego) wg stanu na 31.12.2016 r. wg KRS

Seria	Liczba akcji	Cena nominalna	Wartość nominalna	pokrycie	prawo do dywidendy	rodzaj ograniczenia praw do akcji	rodzaj uprzywilejowania akcji
A	7 500 000	0,10 zł	750 000,00 zł	gotówka	od 18.10.2007	Brak	Uprzywilejowane co do głosu w ten sposób, że jedna akcja daje prawo do dwóch głosów
B	7 500 000	0,10 zł	750 000,00 zł	gotówka	od 29.02.2008	Brak	Brak
C	22 004 000	0,10 zł	2 200 400,00 zł	gotówka	od 01.01.2009	Brak	Brak
D	2 800 000	0,10 zł	280 000,00 zł	gotówka	od 01.01.2011	Brak	Brak
E	2 146 000	0,10 zł	214 600,00 zł	gotówka	od 01.01.2011, od 01.01.2012, od 01.01.2013, od 01.01.2014	Brak	Brak
F	16 380 000	0,10 zł	1 638 000,00 zł	gotówka	od 01.01.2014	Brak	Brak
	58 330 000		5 833 000,00 zł				

Struktura własności kapitału podstawowego (akcyjnego) wg stanu na 30.06.2017r. wg KRS

Seria	Liczba akcji	Cena nominalna	Wartość nominalna	pokrycie	prawo do dywidendy	rodzaj ograniczenia praw do akcji	rodzaj uprzywilejowania akcji
A	7 500 000	0,10 zł	750 000,00 zł	gotówka	od 18.10.2007	Brak	Uprzywilejowane co do głosu w ten sposób, że jedna akcja daje prawo do dwóch głosów
B	7 500 000	0,10 zł	750 000,00 zł	gotówka	od 29.02.2008	Brak	Brak
C	22 004 000	0,10 zł	2 200 400,00 zł	gotówka	od 01.01.2009	Brak	Brak
D	2 800 000	0,10 zł	280 000,00 zł	gotówka	od 01.01.2011	Brak	Brak
E	2 146 000	0,10 zł	214 600,00 zł	gotówka	od 01.01.2011, od 01.01.2012, od 01.01.2013, od 01.01.2014, od 24.09.2015	Brak	Brak
F	2 970 000	0,10 zł	297 000,00 zł	gotówka	od 01.01.2014	Brak	Brak
H	600 000	0,10 zł	60 000,00 zł	gotówka	-	Brak	Brak
	45 520 000		4 552 000,00 zł				

Zmiany w kapitale zakładowym na dzień 30.06.2017 roku

Kapitał (fundusz) podstawowy na początek okresu	5 833 000,00
a) zwiększenie (z tytułu)	60 000,00
podwyższenie kapitału zakładowego akcje H	60 000,00
emisja akcji seria G	0,00
b) zmniejszenie (z tytułu)	1 341 000,00
- umorzenia udziałów (akcji)	1 341 000,00
Kapitał (fundusz) podstawowy na koniec okresu	4 552 000,00

Stan posiadania akcji Spółki przez akcjonariuszy kształtuje się następująco:

Nazwa podmiotu	Liczba akcji	% udział w kapitale zakładowym	Liczba głosów	% udział w ogólnej liczbie głosów
Piotr Osiecki poprzez Osiecki Inwestycje Sp. z o.o.	16 453 170	36,14%	23 953 170	45,18%
NN Otwarty Fundusz Emerytalny	4 075 000	6,75%	4 075 000	6,00%
fundusze inwestycyjne zarządzane przez Quercus TFI **	3 295 589	5,71%	3 295 589	5,06%
Pozostali (posiadający poniżej 5% w ogólnej liczbie głosów)	21 696 241	51,40%	21 696 241	43,76%
Razem	45 520 000			100,00%

12. Kapitał zapasowy, rezerwowy i z aktualizacji wyceny- stan na początek roku obrotowego, zwiększenia i wykorzystanie oraz stan końcowy - zgodnie z zestawieniem zmian w kapitale własnym.

	30.06.2016	31.12.2016	30.06.2017
	zł	zł	zł
Stan na początek okresu - kapitał zapasowy	173 257 519,10	173 257 519,10	157 651 790,61
zwiększenie kapitału	0,00	0,00	2 235 758,42
zmniejszenie kapitału	13 389 462,08	15 605 728,49	121 108 328,00
Stan na koniec okresu - kapitał zapasowy	159 868 057,02	157 651 790,61	38 779 221,03

	30.06.2016	31.12.2016	30.06.2017
	zł	zł	zł
Stan na początek okresu - kapitał rezerwowy	32 500 000,00	32 500 000,00	93 545 072,00
zwiększenie kapitału	55 516 805,59	61 045 072,00	0,00
zmniejszenie kapitału	0,00	0,00	90 193 072,00
Stan na koniec okresu - kapitał rezerwowy	88 016 805,59	93 545 072,00	3 352 000,00

	30.06.2016	31.12.2016	30.06.2017
	zł	zł	zł
Stan na początek okresu - Fundusz specjalny na cele społeczne	5 147 425,39	5 147 425,39	9 461 451,51
zwiększenie kapitału	6 168 534,40	6 168 534,40	7 835 084,27
zmniejszenie kapitału	780 565,77	1 854 508,28	2 168 270,09
Stan na koniec okresu - Fundusz specjalny na cele społeczne	10 535 394,02	9 461 451,51	15 128 265,69

	30.06.2016	31.12.2016	30.06.2017
	zł	zł	zł
Stan na początek okresu - kapitał z aktualizacji wyceny	858 600,00	858 600,00	962 122,00
zwiększenie kapitału	103 882,00	171 235,00	44 750,00
zmniejszenie kapitału	0,00	67 713,00	24 747,00
Stan na koniec okresu - kapitał z aktualizacji wyceny	962 482,00	962 122,00	982 125,00

13. Propozycje co do sposobu podziału zysku lub pokrycia straty za rok obrotowy.

Spółka za okres od stycznia do czerwca 2017 roku uzyskała zysk netto w wysokości 46 283 057,71zł, który zostanie rozdysponowany zgodnie z uchwałą Walnego Zgromadzenia w sprawie podziału zysku.

14. Rezerwy według celu ich utworzenia - stan, struktura i zmiany w ciągu roku.

a) Rezerwa z tytułu podatku odroczonego

	Stan na dn.	Wykorzystanie	Rozwiązanie	Utworzenie	Stan na dn.
Tytuł rezerwy	01.01.2017				30.06.2017
Rezerwa na podatek odroczonego	629 306,00	0,00	112 363,00	160 833,00	677 776,00
Razem	629 306,00	0,00	112 363,00	160 833,00	677 776,00

b) Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne:

	Stan na dn.	Wykorzystanie	Rozwiązanie	Utworzenie	Stan na dn.
Tytuł rezerwy	01.01.2017				30.06.2017
Rezerwa na odprawy emerytalne	3 481,02	0,00	0,00	0,00	3 481,02
Rezerwa na niewykorzystane urlopy	6 414,92	0,00	0,00	0,00	6 414,92
Razem	9 895,94	0,00	0,00	0,00	9 895,94

c) Pozostałe rezerwy

	Stan na dn.	Wykorzystanie	Rozwiązanie	Utworzenie	Stan na dn.
Tytuł rezerwy	01.01.2017				30.06.2017
Koszty funduszy	2 720 905,47	22 193 709,33	2 289 272,04	28 352 797,12	6 590 721,22
Koszty funduszy - marketingowe	1 456 082,60	19 099,33	1 392 352,92	848 747,14	893 377,49
Koszty funduszy - inne	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Audyt	12 300,00	12 300,00	0,00	6 150,00	6 150,00
Wynagrodzenia	845 708,91	845 708,91	0,00	0,00	0,00
Pozostałe koszty	6 150,00	6 150,00	0,00	0,00	0,00
Rezerwa na należności	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Program motywacyjny	15 171 486,77	15 147 984,00	4 000 000,00	13 718 186,66	9 741 689,43
Rezerwa na sprawy sporne	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Razem	20 212 633,75	38 224 951,57	7 681 624,96	42 925 880,92	17 231 938,14

15. Odpisy aktualizujące wartość należności - stan i zmiany w ciągu roku;

Wyszczególnienie	Wartość (zł)
odpisy aktualizujące należności stan: 01.01.2017	3 000,91 zł
Zwiększenia	24 000,00 zł
Zmniejszenia	3 000,91 zł
odpisy aktualizujące należności stan: 30.06.2017	24 000,00 zł

16. Zobowiązania - struktura czasowa według przewidywanego umową okresu spłaty.

	do 1 roku	od 1 roku - do 3 lat	powyżej 5 lat	od 3 - do 5 lat
1. Wobec jednostek powiązanych	68 400 000,00	0,00	0,00	0,00
a) z tytułu dostaw i usług o okresie wymagalności:	120 000,00	0,00	0,00	0,00
2. Wobec pozostałych jednostek	68 280 000,00	0,00	0,00	0,00
a) kredyty i pożyczki	227,92	0,00	0,00	0,00
b) z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych	0,00	0,00	0,00	0,00
c) inne zobowiązania finansowe	0,00	0,00	0,00	0,00
d) z tytułu dostaw i usług	16 438 254,69	276 654,34	0,00	0,00
e) zaliczki otrzymane na dostawy	0,00	0,00	0,00	0,00
f) zobowiązania wekslowe	0,00	0,00	0,00	0,00
g) z tyt. podatków, ceł ubezpieczeń i innych świadczeń z tego	283 201,51	0,00	0,00	0,00
h) z tytułu wynagrodzeń	27 530,47	0,00	0,00	0,00
i) inne	122 967 891,62	0,00	0,00	0,00
3. Fundusze specjalne	87,23	0,00	0,00	0,00
Razem	208 117 193,44	276 654,34	0,00	0,00

	PLN	EURO	USD	wartość po wycenie kursowej	Razem
1. Wobec jednostek powiązanych	68 400 000,00	0,00	0,00	0,00	68 400 000,00
2. Wobec pozostałych jednostek	139 992 017,47	400,00	0,00	1 743,08	139 993 760,55
a) kredyty i pożyczki	227,92	0,00	0,00	0,00	227,92
a) inne zobowiązania finansowe	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
b) z tytułu dostaw i usług	16 713 165,95	400,00	0,00	1 743,08	16 714 909,03
c) z tyt. podatków, ceł ubezpieczeń i innych świadczeń	283 201,51	0,00	0,00	0,00	283 201,51
d) z tytułu wynagrodzeń	27 530,47	0,00	0,00	0,00	27 530,47
e) inne	122 967 891,62	0,00	0,00	0,00	122 967 891,62
3. Fundusze specjalne	87,23	0,00	0,00	0,00	87,23
RAZEM	208 392 104,70	400,00	0,00	1 743,08	208 393 847,78

17. Zobowiązania z tytułu dokonania zakupu rzeczowych aktywów trwałych

Nie dotyczy

18. Czynne i bierne rozliczenia międzyokresowe - wykaz istotnych pozycji.

a) Czynne rozliczenia międzyokresowe kosztów

	31.12.2016	30.06.2017
	zł	zł
Ubezpieczenia	2 150,18	5 830,00
Prenumeraty	0,00	0,00
Licencje	2 804,35	2 471,69
Pozostałe, domeny, serwisy informacyjne	2 059,65	1 055,40
Koszty FINEX SCIAV SIF FUND	1 536,01	458 594,62
Pozostałe	759 087,35	51 976,66
Razem	767 637,54	519 928,37

b) Bierne rozliczenia międzyokresowe kosztów

	31.12.2016	30.06.2017
	zł	zł
Koszty roku bieżącego zafakturowane w 2017 r.	9 107 895,36	0,00
Razem	9107 895,36	0,00

19. Zobowiązania zabezpieczone na majątku jednostki - wykaz grup ze wskazaniem jego rodzaju.

Nie dotyczy.

20. Zobowiązania warunkowe - w tym udzielone przez jednostkę gwarancje i poręczenia także wekslowe a także zobowiązania warunkowe w zakresie emerytur i podobnych świadczeń oraz wobec jednostek powiązanych i stowarzyszonych.

Nie dotyczy.

21. Składniki aktywów niebędące instrumentami finansowymi które są wyceniane według wartości godziwej.

Nie dotyczy.

22. Cele i zasady zarządzania ryzykiem finansowym.

Głównymi składnikami aktywów ALTUS TFI S.A. są lokaty bankowe, zaś niewielki ich procent stanowią jednostki uczestnictwa i certyfikaty inwestycyjne funduszy zarządzanych przez ALTUS TFI S.A. Oznacza to, że Towarzystwo już w trakcie procesu doboru składników lokat dokonuje ograniczania ryzyka, koncentrując się na aktywach o niskim poziomie ryzyka finansowego. Z uwagi na taką politykę inwestycyjną Towarzystwo nie stosuje strategii zabezpieczających składniki aktywów.

Z uwagi na specyfikę działalności ALTUS TFI S.A. ryzyko finansowe w większym stopniu niż Towarzystwa dotyczy funduszy zarządzanych przez Towarzystwo. W celu ograniczania ryzyka finansowego oraz innego

typu ryzyk występujących w działalności zarządzanych przez ALTUS TFI funduszy Towarzystwo posiada wewnętrzne procedury zarządzania ryzykiem zgodne z Oddziałem 3 Rozporządzenia Ministra Finansów w sprawie sposobu, trybu oraz warunków prowadzenia działalności przez towarzystwa funduszy inwestycyjnych.

23. Określenia ryzyka kredytowego , a w szczególności informację o oszacowanej maksymalnej kwocie straty (w podziale na grupy wg kategorii: dostępne do sprzedaży, utrzymywane do terminu wymagalności, przeznaczone do obrotu).

Na dzień sporządzenia sprawozdania finansowego Spółka posiada w swoich aktywach wyłącznie jednostki uczestnictwa/certyfikaty inwestycyjne funduszy inwestycyjnych, którymi zarządza oraz udziały w jednostce 100% zależnej od Spółki. W związku z powyższym ryzyko kredytowe jest ograniczone do minimum.

II. Część druga

1. Przychody netto ze sprzedaży produktów towarów i materiałów - struktura rzeczowa.

a) Struktura rzeczowa

sprzedaż na 30.06.2017 roku (zł)

Wyszczególnienie	Kraj	Zagranica	Razem
Opłata stała za zarządzanie	87 682 480,26 zł	- zł	87 682 480,26 zł
Opłata zmienna za zarządzanie	27 590 933,24 zł	- zł	27 590 933,24 zł
Opłata manipulacyjna/za wydanie certyfikatów	1 988 234,23 zł	- zł	1 988 234,23 zł
Opłata za wykupienie certyfikatów	- zł	- zł	- zł
Opłata dystrybucyjna	2 600 979,22 zł	- zł	2 600 979,22 zł
Zarządzanie portfelami	873 093,51 zł	- zł	873 093,51 zł
Wynagrodzenie z odzysku	59 581 416,76 zł	- zł	59 581 416,76 zł
Wynagrodzenie likwidatora	220 000,00 zł	- zł	220 000,00 zł
Razem przychody netto ze sprzedaży	180 537 137,22 zł	- zł	180 537 137,22 zł

2. Przychody finansowe

	30.06.2016	31.12.2016	30.06.2017
	zł	Zł	zł
Odsetki uzyskane i należne, w tym:	1 619 812,79	3 130 039,91	1 821 269,70
a/ odsetki od środków na rachunkach bankowych i lokat	1 619 812,79	2 604 877,58	1 499 269,70
b/ odsetki od sprzedaży obligacji	0,00	525 162,33	322 000,00
Odsetki naliczone nie otrzymane, w tym:	558 086,98	444 600,00	236 301,37
a/ odsetki od lokat bankowych	558 086,98	444 600,00	236 301,37
Zysk z tytułu rozchodu aktywów finansowych, w tym:	0,00	202 100,00	158 250,00
a/ zysk ze sprzedaży obligacji	0,00	202 100,00	158 250,00
Aktualizacja wartości aktywów finansowych	443 849,92	708 638,58	389 949,05
a/ wycena papierów wartościowych	443 849,92	708 638,58	389 949,05
Inne	263 737,32	409 653,70	0,00
a/ różnice kursowe	263 737,32	409 653,70	0,00
Razem:	2 885 487,01	4 895 032,19	2 605 770,12

3. Odpisy aktualizujące wartość środków trwałych - wysokość i wyjaśnienie przyczyn.
Nie dotyczy.

4. Odpisy aktualizujące wartość zapasów - wysokość i wyjaśnienie przyczyn.
Nie dotyczy.

5. Działalność zaniechana w roku obrotowym lub przewidziana do zaniechania.
Nie dotyczy.

6. Podatek dochodowy - rozliczenie głównych pozycji różniących podstawę opodatkowania podatkiem dochodowym od wyniku finansowego (zysku, straty) brutto.

	01.01.2016- 31.12.2016	01.01.2017- 30.06.2017
	zł	zł
Zysk brutto (+) / Strata brutto (-)	96 834 723,69	56 866 370,71
1. Przychody nie podlegające opodatkowaniu (-):	1 581 506,04	741 496,35
z tego: wycena papierów wartościowych	1 031 954,72	503 187,30
rozwiązanie i wykorzystanie odpisów rezerw na należności	0,00	0,00
różnice kursowe niezrealizowane, wycena bilansowa	3 171,76	0,00
rezerwa na przychody	32 642,24	0,00
Odsetki naliczone nie zapłacone	444 600,00	236 301,37
Odpisy aktualizujące	68 682,18	0,00
Pozostałe	455,14	2 007,68
2. Przychody i zyski księgowe przejściowo niestanowiące przychodu podatkowego (-):	0,00	0,00
rezerwa na należności	0,00	0,00
3. Przychody podatkowe nie ujęte w księgach rachunkowych (+)	419 826,50	0,00
odsetki od lokat za 2014	414 706,50	0,00
Pozostałe	5 120,00	0,00
4. Koszty nie stanowiące trwale kosztów uzyskania przychodów (+)	680 821,22	283 731,59
z tego: podróże służbowe NKUP	13 316,56	10 095,74
koszty związane z wejściem na giełdę	0,00	0,00
podatek i opłaty	2 090,00	8 579,60
zużycie materiałów	4 609,49	304,14
reprezentacja-usługi gastronomiczne i inne	0,00	0,00
odsetki od zobowiązań podatkowych	2 064,00	6 891,00
odpisy aktualizujące	0,00	0,00
wycena papierów wartościowych	0,00	0,00
różnice kursowe	0,00	72 713,96
korekta 30 dni - niezapłacone faktury	0,00	0,00
usługi NKUP	174 016,86	84 453,88
świadczenia pracownicze	99 544,52	0,00
amortyzacja niepodatkowa	40 177,60	20 149,28
pozostałe koszty	328 304,19	71 140,99
PFRON	16 698,00	9 403,00
5. Koszty i straty księgowe przejściowo nie stanowiące kosztów uzyskania przychodów (+)	19 096 468,60	13 286 461,35
z tego: odsetki zarachowane a niezapłacone	0,00	0,00
różnice kursowe	101 311,14	0,00
rmk bierne - koszty dystrybucji, audyt, odprawy emerytalne	3 188 043,00	3 307 110,64
wycena papierów wartościowych	323 316,14	113 238,25
rezerwa na wydatki roku następnego	15 171 486,77	9 718 186,66

	<i>nieopłacone składki ZUS</i>	22 063,65	120 395,33
	<i>niewypłacone wynagrodzenia i umowy zlecenia</i>	290 247,90	27 530,47
6.	Koszty uzyskania przychodów nie będące w ewidencji bilansowej (-)	10 339 757,45	16 341 837,24
	<i>z tego: odsetki zapłacone zarachowane w poprzednim okresie</i>	0,00	0,00
	<i>wykorzystane rezerwy z roku poprzedniego</i>	8 991 259,17	15 147 984,00
	<i>rmk bierne - koszty dystrybucji, audyt, odprawy emerytalne</i>	0,00	858 008,91
	<i>Diety</i>	0,00	0,00
	<i>zapłacone faktury-cofnięcie korekty 30 dni</i>	45 426,15	0,00
	<i>wypłacone wynagrodzenia i umowy zlecenia</i>	258 758,00	290 247,90
	<i>koszty NKUP 2015 - podatkowe 2016</i>	998 675,40	0,00
	<i>amortyzacja podatkowa</i>	45 638,73	45 596,43
	Dochód do opodatkowania	105 110 576,52	53 353 230,06
	Strata do odliczenia z lat ubiegłych	0,00	0,00
	Darowizny - odliczenie od dochodu	1 028 442,51	1 056 270,09
	Podstawa opodatkowania zysk (+) / strata (-)	104 082 134	52 296 960
	Podatek dochodowy 19%	19 775 605	9 936 422
	Korekta podatku CIT	0	0
	Zmiana stanu podatku odroczonego	-1 291 724	0
	Razem podatek dochodowy	18 483 881	9 936 422

Kalkulacja rezerw i aktywa tytułem odroczonego PDOP - różnice przejściowe

PODATEK ODRO CZONY				
	2016		30.06.2017	
	Aktywo	Rezerwa	Aktywo	Rezerwa
Rezerwa - opcje	2 882 582,00	0,00	1 846 455,00	0,00
Rezerwa - k. funduszy	793 628,00	0,00	1 421 979,00	0,00
Rezerwa - Audyt	2 337,00	0,00	1 169,00	0,00
Rezerwa - wynagrodzenia	160 685,00	0,00	0,00	0,00
Rezerwa - pozostałe koszty	1 169,00	0,00	0,00	0,00
Wycena papierów "in plus"	0,00	318 129,00	0,00	402 504,00
Wycena papierów "in minus"	77,00	0,00	10 362,00	0,00
Kapitał z aktualizacji wyceny	0,00	226 100,00	0,00	230 375,00
rezerwy na przychody	0,00	0,00	0,00	0,00
Różnice kursowe ujemne	0,00	0,00	13 815,00	0,00
Różnice kursowe dodatnie	19 249,00	603,00	0,00	0,00
Naliczone odsetki od lokat	0,00	84 474,00	0,00	44 897,00
Korekta niezapłacone faktury	0,00	0,00	0,00	0,00
Nie wypłacone wynagrodzenia	59 339,00	0,00	22 875,00	0,00
Odpisy aktualizujące należności	570,00	0,00	4 560,00	0,00
Od wartości godziwej aktywów z połączenia z TFI SKOK	11 404,00	0,00	11 404,00	0,00
Razem	3 931 040,00	629 306,00	3 332 619,00	677 776,00

7. Koszt wytworzenia produktów na własne potrzeby - (jednostki sporządzające rachunek zysków i strat w wariantcie kalkulacyjnym).

Nie dotyczy.

8. Koszt wytworzenia środków trwałych w budowie i środków trwałych na własne potrzeby

Nie dotyczy.

9. Odsetki oraz różnice kursowe, które powiększyły cenę nabycia towarów lub koszt wytworzenia produktów w roku obrotowym.

Nie dotyczy.

10. Nakłady na niefinansowe aktywa trwałe poniesione w ostatnim roku i planowane na rok następny.

	WNIP	Budynki i budowle Grupa 1	Urządzenia Techniczne Grupa 4 - 6	Środki Transportu Grupa 7	Pozostałe Grupa 8	Razem
	zł	zł	zł	zł	zł	zł
Poniesione w 2016 r.	10 236,98	148 770,81	91 966,25	117 223,50	4 179,54	372 377,08
Poniesione w I półroczu 2017 r.	0,00	0,00	52 672,96	0,00	0,00	52 672,96

11. Kwota i charakter poszczególnych pozycji przychodów lub kosztów o nadzwyczajnej wartości lub które wystąpiły incydentalnie.

Nie dotyczy.

III. Część trzecia

1. Struktura środków pieniężnych przyjętych do rachunku przepływów pieniężnych.

	30.06.2016	31.12.2016	30.06.2017
	zł	zł	zł
Środki pieniężne na rachunkach bieżących	5 523 344,90	8 082 300,86	9 142 634,39
Środki pieniężne na rachunku lokat	192 847 482,39	128 398 205,70	241 591 532,96
Razem:	198 370 827,29	136 480 506,56	250 734 167,35

2. Wykaz zmian pomiędzy bilansem a rachunkiem przepływów pieniężnych

Zmiana stanu:	Bilans otwarcia	Bilans zamknięcia	Różnica	Przepływy pieniężne	Różnica między przepływami pieniężnymi a zmianą bilansową
Zobowiązań krótkoterminowe bez pożyczek	142 108 107,02	208 393 847,78	66 285 740,76	-1 994 259,24	-68 280 000,00
Inne korekty	0,00	0,00	0,00	1 017 048,87	1 017 048,87

zobowiązanie - wyłączenie zobowiązań z tytułu podziału zysku za 2016 rok. Dywidenda w całości została wypłacona w dniu 26.07.2017 roku.

Inne korekty – amortyzacja wartości firmy oraz odsetki naliczone i niezapłacone od lokat bankowych

Wynik Finansowy - podział zysku z roku 2016

1.	Wypłata dywidendy:	68 280 000,00
	- w tym dla Osiecki Inwestycje Sp. z o.o.	11 250 000,00
	- w tym dla KDPW S.A.	57 030 000,00
2.	Odpis na kapitał zapasowy	2 235 758,42
3.	Odpis na kapitał rezerwowany do wykorzystania na cele społeczne	7 835 084,27
Razem:		78 350 842,69

IV. Część czwarta

1. Charakter i cel gospodarczy zawartych przez jednostkę umów nieuwzględnionych w bilansie.

Nie dotyczy.

2. Transakcje zawarte przez jednostkę na innych warunkach niż rynkowe ze stronami powiązanymi.

Nie dotyczy.

3. Zatrudnienie przeciętne w danym roku obrotowym z podziałem na grupy zawodowe.

	31.12.2016	30.06.2017
	Liczba osób	Liczba osób
Pracownicy umysłowi - umowa o pracę	34,0	35,0
Pracownicy umysłowi - osoby wykonujące umowy zlecenia/o dzieło	4,0	3,0
Średnioroczne zatrudnienie w przeliczeniu na pełne etaty	30,8	31,7

4. Wynagrodzenie zarządu i rady nadzorczej spółek handlowych wypłacone (łącznie z wynagrodzeniem z zysku), wypłaconych lub należnych osobom wchodzącym w skład organów zarządzających, nadzorujących albo administrujących Spółką za rok obrotowy oraz wszelkie zobowiązania wynikające z emerytur i świadczeń o podobnym charakterze dla byłych członków tych organów lub zobowiązań zaciągniętych w związku z tymi emeryturami.

	31.12.2016	30.06.2017
	zł	zł
Zarząd	1 193 200,52	747 000,00
Zarząd - dodatkowe świadczenia	8 991 259,17	15 147 984,00
Rada Nadzorcza	36 000,00	6 337,80
Razem:	10 220 459,69	15 901 321,80

Wynagrodzenia osób wchodzących w skład organu zarządzającego i nadzorującego

Organ	Wynagrodzenia brutto wypłacone w roku obrotowym
Zarządzający	15 901 321,80
według tytułów:	
1. Plan motywacyjny za 2016 wypłacony w 2017 roku	15 147 984,00
Osiecki Piotr	4 678 591,00
Ryba Jakub	1 688 742,00
Zydorowicz Andrzej	2 218 255,00
Mazurek Krzysztof	1 194 445,00
Gaszyński Tomasz	3 818 913,00
Chuść Witold	1 125 251,00
Lis Andrzej	423 787,00
2. Wynagrodzenie wypłacone na 30.06.2017 rok (należne i wypłacone)	747 000,00
Osiecki Piotr	12 000,00
Ryba Jakub	120 000,00
Zydorowicz Andrzej	120 000,00
Mazurek Krzysztof	150 000,00
Czerwonka Ryszard	150 000,00
Ladko Andrzej	195 000,00
Nadzorujący	6 337,80
Kowalczewski Michał	0,00
Kamiński Piotr	3 337,80
Källåker Håkan	0,00
Bieske Tomasz	3 000,00
Buczowski Grzegorz	0,00

5. Pożyczki i świadczenia o podobnym charakterze udzielone członkom organów zarządczych i nadzorujących spółek handlowych (dla każdej grupy ze wskazaniem warunków oprocentowania i terminów spłaty)

W roku bieżącym nie wypłacono w/w.

6. Wynagrodzenie biegłego rewidenta lub podmiotu uprawnionego do badania odrębnie za:

	30.06.2017
	zł
Obowiązkowe badanie półrocznego sprawozdania finansowego	6 150,00
Inne usługi poświadczające	0,00
Usługi doradztwa podatkowego	0,00
Pozostałe usługi	0,00
Razem:	6 150,00

V. Część piąta

1. Informacja o przychodach i kosztach z tytułu błędów popełnionych w latach ubiegłych odnoszonych w roku obrotowym na kapitał (fundusz) własny

Nie dotyczy.

2. Znaczące wydarzenia po dniu bilansowym nie uwzględnione w sprawozdaniu finansowym.

Nie dotyczy.

3. Zmiany zasad (polityki) rachunkowości, w tym metod wyceny oraz zmian sposobu sporządzania sprawozdania finansowego (jeżeli wywierają one istotny wpływ na sytuację majątkową, finansową i wynik finansowy) oraz przyczyny i spowodowaną zmianami kwotę wyniku finansowego oraz zmian w kapitale własnym.

Nie dotyczy.

4. Informacje liczbowe zapewniające porównywalność danych sprawozdania finansowego za rok poprzedzający ze sprawozdaniem.

Nie dotyczy.

5. Inne informacje niż wymienione powyżej, które mogłyby w istotny sposób wpłynąć na ocenę sytuacji majątkowej i finansowej oraz wynik finansowy jednostki

Nie wystąpiły.

VI. Część szósta

1. Wspólne przedsięwzięcia niepodlegające konsolidacji.

Nie wystąpiły w roku obrotowym.

2. Informacje o transakcjach z jednostkami powiązаныmi.

	30.06.2016	31.12.2016	30.06.2017
	zł	zł	zł
III. Zobowiązania krótkoterminowe.	0,00	0,00	68 400 000,00
1. Wobec jednostek powiązanych.	0,00	0,00	68 400 000,00
a) z tytułu dostaw i usług, o okresie wymagalności:	0,00	0,00	120 000,00
- do 12 miesięcy.	0,00	0,00	120 000,00
- powyżej 12 miesięcy.	0,00	0,00	0,00
b) inne.	0,00	0,00	68 280 000,00

3. Wykaz spółek powiązanych kapitałowo, w których jednostka posiada co najmniej 20% udziałów w kapitale lub ogólnej liczbie głosów w organie stanowiącym spółki.

Na dzień bilansowy Spółka była powiązana kapitałowo ze spółką ALTUS AGENT TRANSFEROWY SP. ZO. O. , w której posiadała 100 % udziałów.

4. Informacja o przynależności spółki do grupy kapitałowej

Nie dotyczy.

5. Informacje dotyczące połączenia spółek.

Nie dotyczy.

DODATKOWE INFORMACJE WYMAGANE PRZEZ ROZPORZĄDZENIE MINISTRA FINANSÓW Z DNIA 19.02.2009 R. W SPRAWIE INFORMACJI BIEŻĄCYCH I OKRESOWYCH PRZEKAZYWANYCH PRZEZ EMITENTÓW PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH ORAZ WARUNKÓW UZNAWANIA ZA RÓWNOWAŻNE INFORMACJI WYMAGANYCH PRZEPISAMI PRAWA PAŃSTWA NIEBĘDĄCEGO PAŃSTWEM CZŁONKOWSKIM

1. Informacje o istotnych zmianach wielkości szacunkowych

Amortyzacja - zaprezentowana jest w I części pkt 1; w badanym okresie nie ma zmian w sposobie naliczania amortyzacji.

Odpisy aktualizujące - zaprezentowane są w I części pkt 9. w badanym okresie nie wystąpiły

Wycena certyfikatów oraz jednostek uczestnictwa liczona jest w oparciu o WAN przypadający na jedną jednostkę.

W badanym okresie nie wystąpiły istotne wahania w zakresie wyceny.

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

- W dniu 25 stycznia 2017 roku Sąd Rejonowy dla m.st. Warszawy w Warszawie, XII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego dokonał wpisu podwyższenia kapitału zakładowego Spółki, które nastąpiło o kwotę 60.000 zł, w wyniku rejestracji objęcia 600.000 sztuk akcji na okaziciela serii H o wartości nominalnej 0,10 zł każda.

- W dniu 13 lutego 2017 roku Spółka otrzymała informację o wydaniu przez Prezesa Urzędu Ochrony Konkurencji i Konsumentów zgody na dokonanie koncentracji polegającej na przejęciu przez Saturn TFI kontroli nad GetBack Windykacji Niestandaryzowany Sekurytyzacyjny Fundusz Inwestycyjny Zamknięty z siedzibą w Warszawie.

- W dniu 9 marca 2017 roku Spółka poinformowała o podjęciu przez Radę Nadzorczą Spółki uchwały w przedmiocie wyboru WBS Audyt Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie jako podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych Spółki, z którym ma zostać zawarta umowa o dokonanie przeglądu oraz badania sprawozdań finansowych Spółki. Umowa dotyczyć będzie przeglądu półrocznego sprawozdania Spółki za okres kończący się w dniu 30 czerwca 2017 roku oraz badania rocznego sprawozdania Spółki za okres kończący się w dniu 31 grudnia 2017 roku.

- W dniu 16 marca 2017 roku Spółka poinformowała o wejściu w życie zmian § 2 statutu funduszu GetBack Windykacji Niestandaryzowany Sekurytyzacyjny Fundusz Inwestycyjny Zamknięty, zgodnie z którym towarzystwem zarządzającym jest funduszem jest Saturn TFI.

- W dniu 31 marca 2017 roku Spółka poinformowała o zwołaniu Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy Spółki na dzień 28 kwietnia 2017 roku. Projekty uchwał stanowią załącznik do raportu bieżącego Spółki o numerze 13 z dnia 31 marca 2017 roku.
- W dniu 5 kwietnia 2017 roku Spółka poinformowała, iż od dnia 23 lutego zostały rozpoczęte i od tego dnia były prowadzone przez przedstawicieli Spółki negocjacje dotyczące nabycia 100% akcji BPH TFI S.A. W dniu 5 kwietnia 2017 roku doszło do zawarcia przez Spółkę zależną od Spółki, tj. ALTUS Agent Transferowy Sp. z o.o. warunkowej umowy nabycia 100% akcji spółki BPH TFI S.A. Zgodnie z Umową, po spełnieniu się warunków zawieszających, ALTUS Agent Transferowy Sp. z o.o. nabędzie 100% akcji w zamian za cenę sprzedaży 20 mln zł. Dodatkowo strony ustaliły mechanizm dostosowania wysokości ceny sprzedaży. Szczegóły zostały opisane w raporcie bieżącym o numerze 15/2017 z dnia 5 kwietnia 2017 roku.
- W dniu 13 kwietnia 2017 roku Spółka objęła udziały w podwyższonym kapitale zakładowym spółki zależnej od Spółki, tj. ALTUS Agent Transferowy Sp. z o.o. (dalej: ALTUS AT), w której posiada 100% udziałów. W związku z uchwalonym w dniu 13 kwietnia 2017 roku podwyższeniem kapitału zakładowego ALTUS AT o kwotę 2.980.000,00 (dwa miliony dziewięćset osiemdziesiąt) złotych z kwoty 20.000,00 (dwadziestu tysięcy) do kwoty 3.000.000,00 (trzech milionów złotych) Spółka objęła 59.600 (pięćdziesiąt dziewięć sześćset) nowych udziałów w ALTUS AT o wartości nominalnej 50 zł każdy. Spółka pokryje nowe udziały wkładem pieniężnym w wysokości 23.000.000,00 zł.
- W dniu 28 kwietnia 2017 roku odbyło się Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy, na którym zostały podjęte decyzje w sprawie zatwierdzenia sprawozdań finansowych funduszy inwestycyjnych zarządzanych przez Spółkę za okres kończący się w dniu 31 grudnia 2016 roku.
- W dniu 15 maja 2017 roku Spółka otrzymała informację o wydaniu przez Prezesa Urzędu Konkurencji i Konsumentów na dokonanie koncentracji polegającej na przejęciu przez podmiot zależny od Spółki, tj. ALTUS AT kontroli nad BPH TFI S.A., co zgodnie z treścią warunkowej umowy nabycia 100 % akcji BPH TFI stanowiło jeden z warunków wykonania transakcji nabycia akcji BPH TFI przez ALTUS AT.
- W dniu 17 maja 2017 roku Sąd Rejonowy w Warszawie dokonał rejestracji obniżenia kapitału zakładowego Spółki o kwotę 1.341.000 (milion trzysta czterdzieści jeden) złotych poprzez umorzenie 13.410.000 (trzynaście milionów czterysta dziesięć tysięcy) akcji serii F Spółki.
- W dniu 30 maja 2017 roku Spółka poinformowała o zawarciu w dniu 29 maja 2017 roku umowy z Copernicus Capital TFI. Przedmiotem umowy jest przejęcie zarządzania funduszem Altus 20 Fundusz Inwestycyjny Zamknięty.
- W dniu 30 maja 2017 roku Spółka poinformowała o zawarciu warunkowej umowy sprzedaży 12.972.842 akcji reprezentujących w przybliżeniu 99,38% kapitału zakładowego spółki EGB Investment S.A. za cenę 207.565.472, tj. 16 zł za jedną akcję. Sprzedającymi są wskazane w Umowie fundusze inwestycyjne zarządzane przez ALTUS TFI S.A. Środki będą pochodzić w całości lub w części z emisji obligacji Getback S.A. Jednocześnie Towarzystwo poinformowało, że w dniu 30 maja 2017 r. zawarło z Getback SA umowę ramową („Umowa Ramowa”), na podstawie której pod warunkiem nabycia przez Getback S.A. akcji EGB

Investment S.A. oraz zapłaty ceny sprzedaży za te akcje na rzecz Sprzedających funduszy, ALTUS TFI S.A. (działając w imieniu własnym oraz w imieniu zarządzanych funduszy inwestycyjnych) zobowiązała się spowodować, że w okresie do dnia 30 czerwca 2022 r. wszystkie portfele inwestycyjne obejmujące wierzytelności funduszy sekurytyzacyjnych zarządzanych przez ALTUS TFI i jej podmioty powiązane w dniu zawarcia Umowy Ramowej oraz w przyszłości, z wyłączeniem funduszy wskazanych w Umowie Ramowej, będą zarządzane wyłącznie przez Getback S.A. lub jej podmioty powiązane, a obsługa prawna w zakresie zarządzania takimi portfelami inwestycyjnymi obejmującymi wierzytelności polegająca na dochodzeniu wierzytelności na drodze sądowej i egzekucyjnej będzie na zasadzie wyłączności świadczona przez kancelarię prawną wskazaną przez Getback S.A.

- W dniu 2 czerwca 2017 roku Spółka zwołała Zwyczajne Zgromadzenie Akcjonariuszy Spółki na dzień 28 czerwca 2017 roku. Przedmiotem decyzji WZA było m.in. zatwierdzenie sprawozdania finansowego Spółki za okres od 1 stycznia 2017 roku do 31 grudnia 2017 roku oraz podział zysku Spółki za rok 2016.

- W dniu 8 czerwca 2017 roku Spółka otrzymała informację z KDPW S.A. z siedzibą w Warszawie o umorzeniu z dniem 14 czerwca 2017 roku 13.410.000,00 (trzyście milionów czterysta dziesięć tysięcy) akcji.

3. Opis czynników i zdarzeń, w szczególności o nietypowym charakterze, mających znaczący wpływ na osiągnięte wyniki finansowe

W I półroczu br. można było zaobserwować na warszawskim parkiecie dużą zmienność. W całym półroczu ceny akcji finalnie urosły (WIG 17,90%), duże spółki radziły sobie znacznie lepiej niż pozostałe indeksy: WIG20 osiągnął wynik 18,06%. Indeks mWIG40 wypadł trochę gorzej z wynikiem 16,41%. Najgorzej poradziły sobie małe spółki - indeks sWIG80 wzrósł o 12,69%. Reasumując – małe spółki wypadły zdecydowanie gorzej niż duże.

Biorąc pod uwagę rynki światowe, w pierwszym półroczu 2017 r. rynki wschodzące zyskiwały na wartości (indeks MSCI EM wzrósł o 17,75%). Gorzej było na rynkach rozwiniętych: nowojorski indeks S&P500 w I półroczu wzrósł o 8,24%, podczas gdy główny indeks niemiecki DAX w tym czasie osiągnął wynik na poziomie 7,35%. Wspomniane stopy zwrotu ze światowych indeksów były determinowane przede wszystkim optymistycznymi nastrojami do końca lutego br. Nastroje te były związane głównie z dużym kredytem zaufania do obietnic wyborczych nowego prezydenta USA Donalda Trumpa. Niepowodzenie z wprowadzeniem reformy opieki zdrowotnej spowodowało duży niepokój wśród inwestorów, co w efekcie przełożyło się na spowolnienie wzrostu gospodarczego w USA. Pozytywnym zaskoczeniem inwestorów okazał się wynik wyborów we Francji i tym samym uniknięcie ryzyka wyjścia tego kraju z UE na wzór Wielkiej Brytanii.

Na rynku długu w I półroczu 2017 r. widzieliśmy wzrost rentowności polskich obligacji wywołany dużym wzrostem inflacji. Ponadto wystąpienie vice szefa FOMC i jednocześnie szefa FED Williama Dudleya miało negatywne przełożenie na rynek obligacji i w efekcie rynek akcji (szczególnie na rynki wschodzące).

4. Objasnienia dotyczące sezonowości lub cykliczności działalności emitenta w prezentowanym w okresie objętym półrocznym sprawozdaniem finansowym działalność Emitenta nie wykazywała cech sezonowości lub cykliczności.

W okresie objętym półrocznym sprawozdaniem finansowym działalność Emitenta nie wykazywała cech sezonowości lub cykliczności.

5. Informacje o odpisach aktualizujących wartość zapasów do wartości netto możliwej do uzyskania i odwróceniu odpisów z tego

Nie dotyczy.

6. Informacje o istotnych rozliczeniach z tytułu spraw sądowych

Nie dotyczy.

7. 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)

Aktywa finansowe są wyceniane w wartości godziwej. W badanym okresie nie wystąpiły istotne wahania w zakresie zmian sytuacji gospodarczej i warunków prowadzenia działalności, mające istotny wpływ na wartość godziwą aktywów finansowych.

Na dzień bilansowy Towarzystwo posiadało depozyty bankowe, których odsetki są wyliczane w stosunku do wartości nominalnej oraz certyfikaty inwestycyjne i jednostki uczestnictwa, których wycena następuje do wartości godziwej ustalonej w oparciu o WAN funduszy.

8. 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.

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

Prezentacja instrumentów finansowych w wartości godziwej nie uległa zmianie .

10. Informację dotyczącą zmiany w klasyfikacji aktywów finansowych w wyniku zmiany celu lub wykorzystania tych aktywów

Nie dotyczy.

11. Informację dotyczącą emisji, wykupu i spłaty nie udziałowych i kapitałowych papierów wartościowych

W okresie sprawozdawczym Spółka nie wyemitowała akcji ani nie dokonała wykupu i spłaty udziałowych i kapitałowych papierów wartościowych.

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

Informacje zostały zawarte w nocie III. 2 Sprawozdania Finansowego.

Spółka nie posiada akcji uprzywilejowanych.

- 13. informację dotyczącą zmian zobowiązań warunkowych lub aktywów warunkowych, które nastąpiły od czasu zakończenia**
Nie dotyczy.
- 14. Inne informacje mogące w istotny sposób wpłynąć na ocenę sytuacji majątkowej, finansowej i wyniku finansowego emitenta**
W ocenie emitenta nie występują inne istotne informacje poza opisanymi w sprawozdaniu, które mogą wpłynąć na sytuację finansową emitenta.
- 15. Wskazanie skutków zmian w strukturze jednostki gospodarczej, w tym w wyniku połączenia jednostek gospodarczych, przejęcia lub sprzedaży jednostek grupy kapitałowej emitenta, inwestycji długoterminowych, podziału, restrukturyzacji i zaniechania działalności.**
W okresie sprawozdawczym nie wystąpiły zmiany w strukturze Spółki w tym w wyniku połączenia.

Warszawa, dnia 8 sierpnia 2017 r.

Zarząd

Piotr Osiecki – Prezes Zarządu

Andrzej Zygorowicz- Członek Zarządu

Jakub Ryba- Członek Zarządu

Krzysztof Mazurek – Członek Zarządu

Ryszard Czerwonka – Członek Zarządu

Andrzej Ladko – Członek Zarządu

Podmiot, któremu powierzono prowadzenie ksiąg rachunkowych
VISTRA Fund Services Poland Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością S.K.A.

Aneta Cybulska – Główna Księgowa