

**ŚRÓDROCZNE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE  
ZA OKRES 9 MIESIĘCY  
ZAKOŃCZONYCH 30 WRZEŚNIA 2017 R.**

**GRUPA KAPITAŁOWA ALTUS**

## Spis treści

Wybrane dane finansowe skonsolidowane za okres 9 miesięcy zakończonych 30 września 2017 roku .....	4
Skonsolidowane sprawozdanie z zysków lub strat i innych całkowitych dochodów za okres 9 miesięcy zakończonych 30 września 2017 roku .....	5
Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej na dzień 30 września 2017 roku .....	6
Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych za okres 9 miesięcy zakończonych 30 września 2017 roku .....	8
Skrócone skonsolidowane zestawienie zmian w kapitale własnym za okres 9 miesięcy zakończonych 30 września 2017 roku .....	9
Śródroczna skrócona skonsolidowana informacja dodatkowa .....	11
1. Informacje ogólne .....	11
2. Skład Grupy .....	11
3. Skład Zarządu i Rady Nadzorczej jednostki dominującej .....	12
4. Podstawa sporządzenia śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego oraz oświadczenie o zgodności .....	13
5. Dane porównawcze .....	13
6. Istotne zasady rachunkowości .....	13
7. Wykaz najważniejszych wydarzeń w trakcie trzeciego kwartałów 2017 roku .....	14
8. Komentarz do osiągniętych wyników finansowych oraz podstawowe wskaźniki finansowe .....	15
9. Opis czynników i zdarzeń, w szczególności o nietypowym charakterze, mających znaczący wpływ na osiągnięte wyniki finansowe .....	16
10. Wskazanie skutków zmian w strukturze jednostki gospodarczej, w tym w wyniku połączenia jednostek gospodarczych, przejęcia lub sprzedaży jednostek grupy kapitałowej Spółki, inwestycji długoterminowych, podziału, restrukturyzacji i zaniechania działalności .....	16
11. Cykliczność, sezonowość Grupy w prezentowanym okresie .....	16
12. Informacje dotyczące segmentów działalności .....	17
13. Informacje o istotnych transakcjach nabycia i sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych .....	17
14. Informacje o istotnym zobowiązaniu z tytułu dokonania zakupu rzeczowych aktywów trwałych .....	17
15. Informacje o istotnych rozliczeniach z tytułu spraw sądowych .....	17
16. Wskazanie korekt błędów poprzednich okresów .....	17
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) .....	17
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 .....	17
19. W przypadku instrumentów finansowych wycenianych w wartości godziwej - informacje o zmianie sposobu (metody) jej ustalenia .....	17
20. Informacje dotyczące wypłaconej (lub zadeklarowanej) dywidendy, łącznie i w przeliczeniu na jedną akcję, z podziałem na akcje zwykłe i uprzywilejowane .....	17
21. Koszty działalności operacyjnej .....	18
22. Pozostałe przychody i koszty operacyjne .....	18
23. Przychody i koszty finansowe .....	18
24. Zysk przypadający na jedną akcję .....	19
25. Wartość firmy .....	19
26. Nieruchomości inwestycyjne .....	20
27. Inwestycje w jednostkach współzależnych i stowarzyszonych .....	20

28. Wybrane dane jednostkowe spółek zależnych .....	20
29. Istotne pożyczki udzielone .....	20
30. Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży .....	21
31. Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy .....	21
32. Należności krótkoterminowe .....	21
33. Zapasy .....	21
34. Rozliczenia międzyokresowe .....	21
35. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty .....	22
36. Aktywa zaklasyfikowane jako przeznaczone do sprzedaży, zobowiązania bezpośrednio związane z aktywami przeznaczonymi do sprzedaży .....	22
37. Kredyty i pożyczki .....	22
38. Zobowiązania handlowe, pozostałe zobowiązania .....	22
39. Informacja dotycząca emisji, wykupu i spłaty nieudziałowych i kapitałowych papierów wartościowych .....	23
40. 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 .....	23
41. Wskazanie czynników, które w ocenie Zarządu będą miały wpływ na osiągnięte przez Spółkę wyniki w perspektywie co najmniej kolejnego kwartału .....	23
42. Informacje dotyczące zmian zobowiązań warunkowych lub aktywów warunkowych, które nastąpiły od czasu zakończenia roku obrotowego .....	23
43. Stanowisko Zarządu w sprawie możliwości zrealizowania wcześniej publikowanych prognoz wyników na dany rok .....	23
44. Informacje dotycząca zmiany w klasyfikacji aktywów finansowych w wyniku zmiany celu lub wykorzystania .....	23
45. Informacje o odpisach aktualizujących z tytułu utraty wartości aktywów finansowych, rzeczowych aktywów trwałych, wartości niematerialnych lub innych aktywów oraz odwróceniu takich odpisów .....	24
46. Informacje o zawarciu przez Emitenta lub 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 stanowi równowartość co najmniej 10% kapitałów własnych Emitenta .....	25
47. Informacje o zawarciu przez Spółkę lub jednostki zależnej jednej lub wielu transakcji z podmiotami powiązanymi, jeżeli zostały zawarte na innych warunkach niż rynkowe .....	25
48. Wskazanie Akcjonariuszy posiadających bezpośrednio lub pośrednio przez podmioty zależne co najmniej 5% ogólnej liczby głosów .....	25
49. Zestawienie stanu posiadania akcji Spółki lub uprawnień do nich przez osoby zarządzające i nadzorujące, wraz ze wskazaniem zmian w stanie posiadania .....	25
50. Wskazanie postępowań sądowych toczących się przed sądem, organem właściwym dla postępowania arbitrażowego lub organem administracji publicznej .....	26
51. Cele i zasady zarządzania ryzykiem finansowym wraz ze wskazaniem podstawowych zagrożeń .....	26
52. Transakcje z jednostkami powiązanymi .....	26
53. Założenie kontynuacji działalności gospodarczej .....	27
54. Informacje o utworzeniu, zwiększeniu, wykorzystaniu i rozwiązaniu rezerw .....	27
55. Informacje o rezerwach i aktywach z tytułu odroczonego podatku dochodowego .....	28
56. Aktywa i zobowiązania wyceniane w wartości godziwej .....	28
57. Wartość godziwa instrumentów finansowych .....	29

**Wybrane dane finansowe skonsolidowane  
za okres 9 miesięcy zakończonych 30 września 2017 roku**

WYBRANE DANE FINANSOWE	w tys. zł		w tys. EUR	
	30.09.2017 9 miesięcy 30.09.2017 (niebadane)	30.09.2016 9 miesięcy 30.09.2016 (niebadane)	30.09.2017 9 miesięcy 30.09.2017 (niebadane)	30.09.2016 9 miesięcy 30.09.2016 (niebadane)
Przychody łącznie całkowite	290 593	253 960	68 268	58 131
Przychody ze sprzedaży	271 471	249 324	63 776	57 070
Koszty działalności operacyjnej	180 533	168 741	42 412	38 624
Zysk (strata) na sprzedaży	90 938	80 583	21 364	18 445
Zysk (strata) na działalności operacyjnej	79 897	68 366	18 770	15 649
Zysk (strata) przed opodatkowaniem	98 467	71 821	23 133	16 440
Zysk (strata) netto	82 849	58 336	19 463	13 353
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	58 471	63 226	13 737	14 472
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	120 149	12 271	28 227	2 809
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	-71 259	-58 868	-16 741	-13 475
	<b>30.09.2017 r. (niebadane)</b>	<b>31.12.2016 r. (niebadane)</b>	<b>30.09.2017 r. (niebadane)</b>	<b>31.12.2016 r. (niebadane)</b>
Aktywa trwałe	18 764	116 671	4 354	26 372
Aktywa obrotowe	297 334	190 968	69 001	43 166
Kapitał własny	147 190	135 572	34 158	30 645
Zobowiązania i rezerwy długoterminowe	696	639	162	144
Zobowiązania i rezerwy krótkoterminowe	168 212	171 429	39 036	38 750
Średnioważona liczba akcji	45 520 000	59 908 946	45 520 000	59 908 946
Wartość księgowa na jedną akcję (w zł)	3,23	2,26	0,75	0,51
Zysk (strata) <u>za okres</u> na jedną akcję (w zł)	1,82	1,33	0,43	0,30

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 29 września 2017 r. przez Narodowy Bank Polski (4,3091 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 (4,2566 zł / EURO) w 2017 r.,
- poszczególne pozycje aktywów i pasywów – według średniego kursu ogłoszonego na dzień 30 grudnia 2016 r. przez Narodowy Bank Polski (4,424 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 (4,3688 zł / EURO) w 2016 r.

**Skonsolidowane sprawozdanie z zysków lub strat i innych całkowitych dochodów  
 za okres 9 miesięcy zakończonych 30 września 2017 roku**

Skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów	NOTA	01.01.2017 - 30.09.2017 (niebadane)	01.07.2017 - 30.09.2017 (niebadane)	01.01.2016 - 30.09.2016 (niebadane)	01.07.2016 - 30.09.2016 (niebadane)
<b>Przychody ze sprzedaży</b>		<b>271 471</b>	<b>90 934</b>	<b>249 324</b>	<b>88 348</b>
Przychody ze sprzedaży produktów i usług		271 471	90 934	249 324	88 348
Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów		0	0	0	0
<b>Koszty działalności operacyjnej</b>	21	<b>180 533</b>	<b>64 751</b>	<b>168 741</b>	<b>57 920</b>
Amortyzacja		150	85	80	28
Zużycie materiałów i energii		138	66	105	33
Usługi obce		169 037	58 850	161 302	55 243
Podatki i opłaty		215	171	209	189
Wynagrodzenia		7 250	2 623	6 172	2 231
Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia		679	371	372	100
Pozostałe koszty rodzajowe		3 064	2 586	500	96
Wartość sprzedanych towarów i materiałów		0	0	0	0
<b>Zysk (strata) na sprzedaży</b>		<b>90 938</b>	<b>26 182</b>	<b>80 583</b>	<b>30 429</b>
Pozostałe przychody operacyjne	22	376	220	733	80
Pozostałe koszty operacyjne	22	11 418	1 772	12 951	2 871
<b>Zysk (strata) na działalności operacyjnej</b>		<b>79 897</b>	<b>24 630</b>	<b>68 366</b>	<b>27 637</b>
Przychody finansowe	23	18 746	16 140	3 902	902
Koszty finansowe	23	176	83	447	329
Wycena metodą praw własności udziałów w jednostkach stowarzyszonych i współzależnych		0	0	0	0
Wynik na sprzedaży udziałów w jednostkach zależnych		0	0	0	0
<b>Zysk (strata) przed opodatkowaniem</b>		<b>98 467</b>	<b>40 687</b>	<b>71 821</b>	<b>28 210</b>
Podatek dochodowy	57	15 618	5 035	13 485	5 271
– bieżący podatek dochodowy		15 077	5 140	16 206	7 557
– odroczony podatek dochodowy	57	542	-105	-2 721	-2 286
<b>Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej</b>		<b>82 849</b>	<b>35 652</b>	<b>58 336</b>	<b>22 939</b>
<b>Zysk (strata) z działalności zaniechanej</b>		<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>Zysk (strata) netto</b>		<b>82 849</b>	<b>35 652</b>	<b>58 336</b>	<b>22 939</b>
Zysk (strata) przypisana akcjonariuszom niesprawnym kontroli		0	0	0	0
<b>Zysk (strata) netto przypadająca akcjonariuszom podmiotu dominującego</b>		<b>82 849</b>	<b>35 652</b>	<b>58 336</b>	<b>22 939</b>

ALTUS TFI S.A.  
 Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe za okres  
 9 miesięcy zakończonych 30 września 2017 roku (w tysiącach PLN)

Skonsolidowane sprawozdanie z zysków lub strat i innych całkowitych dochodów	01.01.2017 - 30.09.2017 (niebadane)	01.07.2017 - 30.09.2017 (niebadane)	01.01.2016 - 30.09.2016 (niebadane)	01.07.2016 - 30.09.2016 (niebadane)
<b>Pozostałe całkowite dochody:</b>	<b>20</b>	<b>0</b>	<b>108</b>	<b>4</b>
<b>Pozycje, które nie będą reklasifikowane do wyniku</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>Pozycje, które będą reklasifikowane do wyniku w późniejszych okresach:</b>	<b>20</b>	<b>0</b>	<b>108</b>	<b>4</b>
Zysk/strata netto z tytułu wyceny aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży	25	0	133	6
Podatek dochodowy odnoszący się do składników pozostałych całkowitych dochodów	-5	0	-25	-2
<b>Całkowite dochody przypadające na akcjonariuszy jednostki dominującej</b>	<b>82 869</b>	<b>35 652</b>	<b>58 445</b>	<b>22 943</b>
Całkowite dochody przypadające na akcjonariuszy/udziałowców niekontrolujących	0	0	0	0
<b>Suma całkowitych dochodów netto</b>	<b>82 869</b>	<b>35 652</b>	<b>58 445</b>	<b>22 943</b>

**Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej  
na dzień 30 września 2017 roku**

Skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej (AKTYWA)	NOTA	30.09.2017 (niebadane)	31.12.2016 (niebadane)	30.09.2016 (niebadane)
<b>Aktywa trwałe</b>		<b>18 764</b>	<b>116 671</b>	<b>67 329</b>
Rzeczowe aktywa trwałe		1 229	522	521
Wartość firmy	25	8 575	7 832	7 832
Inne wartości niematerialne		300	16	17
Nieruchomości inwestycyjne	26	0	0	0
Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy	31	0	20	20
Inwestycje w jednostkach współzależnych i stowarzyszonych	27	0	0	0
Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży	29	3 758	3 690	3 694
Pożyczki udzielone	29	0	0	0
Instrumenty finansowe utrzymywane do terminu wymagalności		0	100 660	50 157
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	35,56	4 901	3 931	5 088
Pozostałe aktywa trwałe		0	0	0
<b>Aktywa obrotowe</b>		<b>297 334</b>	<b>190 968</b>	<b>216 712</b>
Zapasy	33	347	202	431
Należności handlowe	32	34 613	37 099	45 043
Należności z tytułu bieżącego podatku dochodowego (PDOP)	32	110	341	0
Pozostałe należności	32	12	4	4
Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy	31	16 869	16 074	15 784
Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży		0	0	0
Pożyczki udzielone	29	0	0	0
Instrumenty finansowe utrzymywane do terminu wymagalności		0	0	0
Rozliczenia międzyokresowe	34	1 542	768	164
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	35	243 842	136 481	155 288
Aktywa zaklasyfikowane jako przeznaczone do sprzedaży	36	0	0	0
<b>AKTYWA RAZEM</b>		<b>316 098</b>	<b>307 639</b>	<b>284 041</b>

Skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej (PASYWA)	NOTA	30.09.2017 (niebadane)	31.12.2016 (niebadane)	30.09.2016 (niebadane)
<b>Kapitały własne</b>		<b>147 190</b>	<b>135 572</b>	<b>233 785</b>
<b>Kapitały własne akcjonariuszy jednostki dominującej</b>		147 190	135 572	233 785
Kapitał zakładowy		4 552	5 833	5 833
Kapitał zapasowy ze sprzedaży akcji powyżej ceny nominalnej		0	154 692	154 692
Akcje własne (wielkość ujemna)		0	-212 582	-90 195
Pozostałe kapitały		56 457	105 967	103 369
Kapitał z aktualizacji wyceny		982	962	967
Różnice kursowe		0	0	0
Niepodzielony wynik finansowy		2 350	783	783
Wynik finansowy bieżącego okresu		82 849	79 917	58 336
<b>Kapitał akcjonariuszy niesprawujących kontroli</b>		0	0	0
<b>Zobowiązania i rezerwy długoterminowe</b>		<b>696</b>	<b>639</b>	<b>558</b>
Kredyty i pożyczki	37	0	0	0
Pozostałe zobowiązania długoterminowe		0	0	0
Rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego	56	687	629	548
Rezerwa na świadczenia pracownicze	55	3	3	3
Pozostałe rezerwy	55	6	6	6
Rozliczenia międzyokresowe przychodów		0	0	0
<b>Zobowiązania i rezerwy krótkoterminowe</b>		<b>168 212</b>	<b>171 429</b>	<b>49 698</b>
Kredyty i pożyczki	37	0	0	1
Zobowiązania finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy		0	0	0
Zobowiązania handlowe	38	18 071	18 436	18 519
Zobowiązania z tytułu bieżącego podatku dochodowego	38	1 810	0	4 036
Pozostałe zobowiązania krótkoterminowe	38	124 028	123 672	537
Rezerwa na świadczenia pracownicze	55	12 655	15 171	12 942
Pozostałe rezerwy	55	11 648	5 041	13 665
Rozliczenia międzyokresowe przychodów	34	0	9 108	0
Zobowiązania bezpośrednio związane z aktywami klasyfikowanymi jako przeznaczone do sprzedaży	36	0	0	0
<b>PASYWA RAZEM</b>		<b>316 098</b>	<b>307 639</b>	<b>284 041</b>

**Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych  
 za okres 9 miesięcy zakończonych 30 września 2017 roku**

Sprawozdanie z przepływów pieniężnych	01.01.2017 - 30.09.2017 (niebadane)	01.01.2016 - 30.09.2016 (niebadane)
<b>DZIAŁALNOŚĆ OPERACYJNA</b>		
Zysk / strata przed opodatkowaniem	98 467	58 336
Korekty razem	-27 069	13 523
Amortyzacja	150	80
Odpisy wartości firmy / zysk z tytułu okazjowego nabycia	-15 087	0
Metoda praw własności dla jednostek podporządkowanych	0	0
Zyski (straty) z tytułu różnic kursowych	0	0
Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)	-2 939	-2 373
Zysk (strata) z działalności inwestycyjnej	-721	-622
Zmiana stanu rezerw	-3 818	14 756
Zmiana stanu zapasów	-145	-384
Zmiana stanu należności	7 432	-3 042
Zmiana stanu zobowiązań, z wyjątkiem pożyczek i kredytów	-1 405	8 077
Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych i pozostałych aktywów	-10 693	-2 838
Inne korekty	157	-131
<b>Gotówka z działalności operacyjnej</b>	<b>71 398</b>	<b>71 859</b>
Podatek dochodowy (zapłacony) / zwrócony	-12 926	-8 634
<b>A. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej</b>	<b>58 471</b>	<b>63 226</b>
<b>DZIAŁALNOŚĆ INWESTYCYJNA</b>		0
<b>Wpływy</b>	<b>121 350</b>	<b>114 597</b>
Zbycie wartości niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	0	31
Zbycie inwestycji w nieruchomości	0	0
Zbycie aktywów finansowych	104 410	114 566
Otrzymane odsetki	38	0
Otrzymane dywidendy	0	0
Splata udzielonych pożyczek	0	0
Wpływy netto z tytułu objęcia kontroli nad Rockbridge Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A.	16 902	0
Inne wpływy inwestycyjne	0	0
<b>Wydatki</b>	<b>1 201</b>	<b>102 326</b>
Nabycie wartości niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	63	298
Nabycie inwestycji w nieruchomości	0	0
Wydatki na aktywa finansowe	600	102 008
Udzielenie pożyczek	0	0
Wydatki netto z tytułu objęcia kontroli nad ALTUS Agent Transferowy Sp. z o.o.	538	0
Inne wydatki inwestycyjne	0	20
<b>B. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej</b>	<b>120 149</b>	<b>12 271</b>
<b>DZIAŁALNOŚĆ FINANSOWA</b>		0
<b>Wpływy</b>	<b>0</b>	<b>5</b>
Wpływy netto z wydania udziałów (emisji akcji) i innych instrumentów kapitałowych oraz dopłat do kapitału	0	0
Kredyty i pożyczki	0	1
Emisja dłużnych papierów wartościowych	0	0
Inne wpływy finansowe	0	5
<b>Wydatki</b>	<b>71 259</b>	<b>58 873</b>
Nabycie udziałów (akcji) własnych	0	57 733
Dywidendy i inne wypłaty na rzecz właścicieli	68 280	0
Inne niż wypłaty na rzecz właścicieli, wydatki z tytułu podziału zysku	2 971	1 140
Splaty kredytów i pożyczek	0	0
Wykup dłużnych papierów wartościowych	0	0
Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego	0	0
Odsetki	8	0
Inne wydatki finansowe	0	0
<b>C. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej</b>	<b>-71 259</b>	<b>-58 868</b>
<b>D. Przepływy pieniężne netto razem</b>	<b>107 361</b>	<b>16 629</b>
<b>E. Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych, w tym</b>	<b>107 361</b>	<b>16 629</b>
– zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych	0	0
<b>F. Środki pieniężne na początek okresu</b>	<b>136 481</b>	<b>138 659</b>
<b>G. Środki pieniężne na koniec okresu</b>	<b>243 842</b>	<b>155 288</b>



**Skrócone skonsolidowane zestawienie zmian w kapitale własnym za okres 9 miesięcy zakończonych 30 września 2017 roku**

Zestawienie zmian w skonsolidowanym kapitale własnym	Kapitał zakładowy	Kapitał ze sprzedaży akcji powyżej ceny nominalnej	Akcje własne	Różnice kursowe z przeliczenia	Pozostałe kapitały	Kapitał z aktualizacji wyceny	Niepodzielony wynik finansowy	Wynik finansowy bieżącego okresu	Kapitał własny akcjonariuszy jednostki dominującej	Kapitał akcjonariuszy niesprawujących kontroli	Razem kapitały własne
<b>9 miesięcy zakończonych 30.09.2017 r. (niebadane)</b>											
<b>Kapitał własny na dzień 01.01.2017 r.</b>	<b>5 833</b>	<b>154 692</b>	<b>-212 582</b>	<b>0</b>	<b>105 967</b>	<b>962</b>	<b>80 701</b>	<b>0</b>	<b>135 572</b>	<b>0</b>	<b>135 572</b>
Zmiany zasad (polityki) rachunkowości	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Korekty z tyt. błędów podstawowych	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
<b>Kapitał własny po korektach</b>	<b>5 833</b>	<b>154 692</b>	<b>-212 582</b>	<b>0</b>	<b>105 967</b>	<b>962</b>	<b>80 701</b>	<b>0</b>	<b>135 572</b>	<b>0</b>	<b>135 572</b>
Emisja akcji	60	0	0	0	0	0	0	0	60	0	60
Koszt emisji akcji	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Płatności w formie akcji własnych	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Podział zysku netto	0	0	0	0	10 071	0	-10 071	0	0	0	0
Wypłata dywidendy	0	0	0	0	0	0	-68 280	0	-68 280	0	-68 280
Podział niepodzielonego wyniku finansowego	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Pozostałe zmiany	-1 341	-154 692	212 582	0	-59 580	0	0	0	-3 031	0	-3 031
Suma dochodów całkowitych	0	0	0	0	0	20	0	82 849	82 869	0	82 869
<b>Kapitał własny na dzień 30.09.2017 r.</b>	<b>4 552</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>56 457</b>	<b>982</b>	<b>2 350</b>	<b>82 849</b>	<b>147 190</b>	<b>0</b>	<b>147 190</b>

Zestawienie zmian w skonsolidowanym kapitale własnym	Kapitał zakładowy	Kapitał ze sprzedaży akcji powyżej ceny nominalnej	Akcje własne	Różnice kursowe z przeliczenia	Pozostałe kapitały	Kapitał z aktualizacji wyceny	Niepodzielony wynik finansowy	Wynik finansowy bieżącego okresu	Kapitał własny akcjonariuszy jednostki dominującej	Kapitał akcjonariuszy niesprawujących kontroli	Razem kapitały własne
<b>9 miesięcy zakończonych 30.09.2016 r. (niebadane)</b>											
<b>Kapitał własny na dzień 01.01.2016 r.</b>	<b>5 991</b>	<b>154 692</b>	<b>-46 010</b>	<b>0</b>	<b>56 213</b>	<b>859</b>	<b>62 469</b>	<b>0</b>	<b>234 213</b>	<b>0</b>	<b>234 213</b>
Zmiany zasad (polityki) rachunkowości	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Korekty z tytułu błędów podstawowych	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
<b>Kapitał własny po korektach</b>	<b>5 991</b>	<b>154 692</b>	<b>-46 010</b>	<b>0</b>	<b>56 213</b>	<b>859</b>	<b>62 469</b>	<b>0</b>	<b>234 213</b>	<b>0</b>	<b>234 213</b>
Emisja akcji	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Koszt emisji akcji	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Płatności w formie akcji własnych	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Podział zysku netto	0	0	0	0	61 685	0	-61 685	0	0	0	0
Wypłata dywidendy	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Podział niepodzielonego wyniku finansowego	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Pozostałe zmiany	-158	0	-44 186	0	-14 529	0	0	0	-58 873	0	-58 873
Suma dochodów całkowitych	0	0	0	0	0	108	0	58 336	58 445	0	58 445
<b>Kapitał własny na dzień 30.09.2016 r.</b>	<b>5 833</b>	<b>154 692</b>	<b>-90 195</b>	<b>0</b>	<b>103 369</b>	<b>967</b>	<b>783</b>	<b>58 336</b>	<b>233 785</b>	<b>0</b>	<b>233 785</b>

## Śródroczna skrócona skonsolidowana informacja dodatkowa

### 1. Informacje ogólne

Grupa Kapitałowa ALTUS Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A. składa się z ze spółki dominującej ALTUS Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A. (dalej „ALTUS TFI”, „jednostka dominująca” lub „Emitent”) oraz spółek zależnych.

ALTUS Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A. z siedzibą w Polsce, ul. Pankiewicza 3, został zarejestrowany przez Sąd Rejonowy dla m.st. Warszawa, XII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem KRS 0000290831.

ALTUS TFI nadano numer statystyczny REGON 141158275.

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

Grupa prowadzi działalność w zakresie tworzenia 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 świadczonych przez jednostkę dominującą oraz spółkę zależną – Rockbridge Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A. oraz w zakresie usług finansowych z wyłączeniem ubezpieczeń i funduszy emerytalnych przez spółkę zależną - ALTUS Agent Transferowy Sp. z o.o.

### 2. Skład Grupy

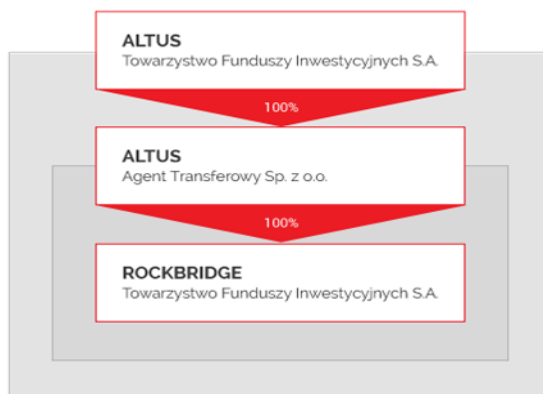
#### Skład Grupy Kapitałowej ALTUS TFI S.A. na dzień 30 września 2017 roku

Jednostka dominująca:

Nazwa	Segment	Siedziba
ALTUS Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A.	Tworzenie funduszy inwestycyjnych i zarządzanie nimi	ul. Pankiewicza 3, 00-696 Warszawa

Spółki zależne od ALTUS TFI S.A. objęte metodą pełną poprzez kontrolę bezpośrednią na dzień 30 września 2017 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	ul. Bonifraterska 17, 00-203 Warszawa
Nazwa	Segment	Siedziba



### 3. Skład Zarządu i Rady Nadzorczej jednostki dominującej

Skład Zarządu i Rady Nadzorczej Emitenta na dzień 30.09.2017 r. przedstawiał się następująco:

#### Skład Zarządu

Piotr Osiecki	Prezes Zarządu
Andrzej Zydorowicz	Członek Zarządu
Krzysztof Mazurek	Członek Zarządu
Ryszard Czerwonka	Członek Zarządu
Andrzej Ladko	Członek Zarządu

#### Skład Rady Nadzorczej

Rafał Mania	Przewodniczący Rady Nadzorczej
Michał Kowalczewski	Członek Rady Nadzorczej
Piotr Kamiński	Członek Rady Nadzorczej
Tomasz Bieske	Członek Rady Nadzorczej
Grzegorz Buczkowski	Członek Rady Nadzorczej
Håkan Källåkar	Członek Rady Nadzorczej

W dniu 15 września 2017 nastąpiła zmiana w Zarządzie Emitenta, spowodowana złożeniem przez Pana Jakuba Rybę rezygnacji z pełnienia funkcji Członka Zarządu ALTUS TFI S.A. ze skutkiem na dzień 15 września 2017 r. Powodem rezygnacji było objęcie przez Pana Jakuba Rybę funkcji Członka Zarządu spółki zależnej od Emitenta – tj. Rockbridge Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A.

W dniu 11 października 2017 roku Pan Håkan Källåkar złożył rezygnację z pełnienia funkcji Członka Rady Nadzorczej ALTUS TFI S.A. ze skutkiem na dzień 11 października 2017 r.

#### **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 30 września 2017 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 Kapitałowej za trzy kwartały zakończone 30 września 2017 roku zawiera dane porównawcze, którymi są dane za rok 2016 oraz na dzień 30 września 2016 roku. Dane te, sporządzone zgodnie z MSSF, na dzień 31 grudnia 2016 roku nie podlegały badaniu przez biegłego rewidenta ponieważ Grupa Kapitałowa sporządza po raz pierwszy skonsolidowany raport kwartalny zgodnie z MSSF. Dane jednostki dominującej na dzień 31 grudnia 2016 roku sporządzone były zgodnie z ustawą o rachunkowości i podlegały badaniu przez biegłego rewidenta. Są to: skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej, skonsolidowane sprawozdanie z zysków lub strat i innych całkowitych dochodów, skonsolidowane zestawienie zmian w kapitale własnym oraz skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych.

Dane porównawcze prezentowane są zgodnie z § 87 ust. 2 Rozporządzenia Ministra Finansów z 19 lutego 2009 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.

Roczne jednostkowe sprawozdanie finansowe dominującej za poprzedni rok obrotowy zostało sporządzone zgodnie z wymogami ustawy o rachunkowości. W związku z powyższym niniejsze śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe jest pierwszym sprawozdaniem skonsolidowanym Grupy sporządzonym zgodnie z MSSF. Istotne zmiany zasad rachunkowości w stosunku do rocznego jednostkowego sprawozdania finansowego jednostki dominującej obejmują w szczególności nie dokonywanie odpisów amortyzacyjnych wartości firmy.

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:

- MSSF 16 Leasing: wydany w dniu 13 stycznia 2016 r., ma zastosowanie do okresów rozpoczynających się 1 stycznia 2019 r. lub po tej dacie
- MSSF 17 Umowy ubezpieczeniowe: wydany w dniu 18 maja 2017 r., ma zastosowanie do okresów rozpoczynających się 1 stycznia 2021 r. lub po tej dacie
- KIMSF 22 Transakcje w walutach obcych oraz płatności zaliczkowe (obowiązujący w odniesieniu do okresów rozpoczynających się 01.01.2018 r. lub po tej dacie)
- KIMSF 23 Niepewność w zakresie sposobów ujmowania podatku (obowiązujący w odniesieniu do okresów rozpoczynających się 01.01.2019 r. lub po tej dacie)
- Zmiany do MSR 12: Zmiany w zakresie ujmowania aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego w odniesieniu do niezrealizowanych strat – wydany w dniu 19 stycznia 2016r., ma zastosowanie do okresów rozpoczynających się 1 stycznia 2017r. lub po tej dacie
- Zmiany do MSR 7: Inicjatywa w zakresie ujawnień – wydany w dniu 29 stycznia 2016r., ma zastosowanie do okresów rozpoczynających się 1 stycznia 2017r. lub po tej dacie
- Doprecyzowanie do MSSF 15: Przychody z umów z kontrahentami (obowiązujące w odniesieniu do okresów rozpoczynających się 01.01.2018r. lub po tej dacie)
- Zmiany do MSSF 2: Klasyfikacja i wycena transakcji opartych na akcjach własnych (obowiązujące w odniesieniu do okresów rozpoczynających się 01.01.2018r. lub po tej dacie)
- Zmiany do MSSF 4: Zastosowanie MSSF 9 Instrumenty finansowe wraz z MSSF 4 Umowy ubezpieczeniowe (obowiązujące w odniesieniu do okresów rozpoczynających się 01.01.2018r. lub po tej dacie)
- Zmiany do różnych standardów, w tym poprawki do MSSF (cykl 2014–2016) – Zmiany do MSSF12 „Ujawnienia udziałów w innych jednostkach” – wyjaśnienia dotyczące zakresu standard; Zmiany do MSSF1 „Zastosowanie MSSF po raz pierwszy” – usunięcie krótkoterminowych zwolnień; Zmiany do MSR 28 „Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych”- wycena jednostek stowarzyszonych lub wspólnych przedsięwzięć do wartości godziwej (obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się odpowiednio 01.01.2017r. i 01.01.2018r. lub po tej dacie)
- Zmiany do MSR 40 w zakresie przeniesienia nieruchomości inwestycyjnych (obowiązujące w odniesieniu do okresów rozpoczynających się 01.01.2018r. lub po tej dacie)
- Zmiany do MSSF 9 (obowiązujące w odniesieniu do okresów rozpoczynających się 01.01.2019r. lub po tej dacie)
- Zmiany do MSR 28 (obowiązujące w odniesieniu do okresów rozpoczynających się 01.01.2019r. lub po tej dacie)

Przy sporządzaniu niniejszego śródrocznego skróconego sprawozdania finansowego pewne informacje oraz ujawnienia, które zgodnie z MSSF przyjętymi przez UE są zazwyczaj umieszczane w pełnym sprawozdaniu finansowym, zostały podane w formie skróconej lub pominięte zgodnie z treścią MSR 34.

Grupa nie zdecydowała się na wcześniejsze zastosowanie żadnego ze standardów, interpretacji lub zmian, które nie weszły dotychczas w życie, w tym w szczególności MSSF 9 Instrumenty finansowe i MSSF 15 Przychody z umów z klientami. Zarząd jednostki dominującej jest w trakcie analizy i oceny ich wpływu na stosowane przez Grupę zasady (polityki) rachunkowości oraz przyszłe skonsolidowane sprawozdania finansowe.

## **7. Wykaz najważniejszych wydarzeń w trakcie trzeciego kwartałów 2017 roku**

W dniu 31 sierpnia 2017 r. spółka BPH Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A. (obecnie Rockbridge Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A.) otrzymała od Pana Erica Anlikera, Pana Brendana Gilligana oraz Pana Grzegorza Jurczyka rezygnacje z pełnienia funkcji w Radzie Nadzorczej tejże spółki. Powodem rezygnacji była sprzedaż 100 % akcji spółki przez Grupę GE Capital.

W dniu 31 sierpnia 2017 r. Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie BPH TFI powołało do składu Rady Nadzorczej spółki Pana Piotra Osieckiego, Pana Andrzeja Ladko oraz Pana Bogusława Galewskiego.

Nabycie w dniu 31 sierpnia 2017 r., na podstawie umowy przeniesienia akcji BPH TFI, przez spółkę ALTUS Agent Transferowy sp. z o.o., w której 100 % udziałów posiada spółka ALTUS TFI, od spółki BPH PBK Zarządzanie Funduszami Sp. z o.o. 100 % akcji spółki BPH Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A. za cenę równą 20.000.000,00 zł (dalej „Cena Sprzedaży”).

W warunkowej umowie nabycia akcji BPH TFI strony ustaliły mechanizm dostosowania wysokości Ceny Sprzedaży m.in. do zmian wartości księgowej pomniejszonej o wartości niematerialne i prawne BPH TFI od dnia 31 grudnia 2016 r. do dnia przeniesienia własności akcji BPH TFI. Zgodnie z powyższym mechanizmem wartość Ceny Sprzedaży będzie mogła ulec następującym zmianom:

- a) w przypadku jeśli różnica między wartością księgową BPH TFI pomniejszoną o wartość aktywów niematerialnych i prawnych przyjętą na potrzeby ustalenia wysokości Ceny Sprzedaży w kwocie 36.900.000 złotych, a wartością księgową BPH TFI pomniejszoną o wartość aktywów niematerialnych i prawnych ustalonych w dniu wykonania transakcji będzie dodatnia, ostateczna Cena Sprzedaży zostanie pomniejszona o wartość różnicy; wartość różnicy zostanie zwrócona przez Zbywcę na rzecz Nabywcy,
- b) w przypadku jeśli różnica między wartością księgową BPH TFI pomniejszoną o wartość aktywów niematerialnych i prawnych przyjętą na potrzeby ustalenia wysokości Ceny Sprzedaży w kwocie 36.900.000 złotych, a wartością księgową BPH TFI pomniejszoną o wartość aktywów niematerialnych i prawnych w dniu wykonania transakcji będzie ujemna, ostateczna Cena Sprzedaży zostanie powiększona o wartość różnicy; różnica zostanie zapłacona przez Nabywcę na rzecz Zbywcy.

Zmiany Ceny Sprzedaży wynikające ze zmiany wartości księgowej BPH TFI pomniejszonej o wartość aktywów niematerialnych i prawnych w dniu wykonania transakcji podlegają innym ograniczeniom ustalonym w warunkowej umowie nabycia akcji BPH TFI.

ALTUS TFI poinformuje o wartości Ostatecznej Ceny Sprzedaży 100 % akcji BPH TFI, niezwłocznie po ustaleniu przez strony transakcji wartości korekty Ceny Sprzedaży, dokonanej zgodnie z mechanizmem wskazanym powyżej.

W związku z powyższym Altus TFI S.A. utworzył grupę kapitałową, której skład został opisany w pkt. 2.

W dniu 15 września 2017 r. Rada Nadzorcza Rockbridge Towarzystwa Funduszy Inwestycyjnych S.A. odwołała Pana Piotra Karnkowskiego oraz Pana Marina Bergera z pełnienia funkcji w Zarządzie spółki.

W dniu 15 września 2017 r. Pan Aleksander Mokrzycki złożył rezygnację z pełnienia funkcji w Zarządzie Rockbridge Towarzystwa Funduszy Inwestycyjnych S.A.

W dniu 15 września 2017 r. Rada Nadzorcza Rockbridge Towarzystwa Funduszy Inwestycyjnych S.A. powołała Pana Piotra Góralewskiego do pełnienia funkcji Prezesa Zarządu spółki oraz Pana Jakuba Rybę do pełnienia funkcji Wiceprezesa Zarządu spółki.

## **8. Komentarz do osiągniętych wyników finansowych oraz podstawowe wskaźniki finansowe**

Ze względu na to, iż Grupa Kapitałowa ALTUS TFI S.A. sporządza pierwsze skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy komentarz do osiągniętych wyników finansowych zostanie przedstawiony do podmiotu dominującego.

Zysk netto ALTUS TFI S.A. na koniec trzeciego kwartału 2017 r. wyniósł 66.396 tys. zł. był wyższy od porównywalnego okresu o 16,16%.

Przychody z działalności operacyjnej w III kwartale 2017 roku wyniosły 86.989 tys. zł i były niższe od porównywalnego okresu o 1,54%. Koszty z działalności operacyjnej wyniosły 60.823 tys. zł. i były wyższe od porównywalnego okresu o 5,01%.

Zysk netto Grupy Kapitałowej na koniec trzeciego kwartału 2017 r. wyniósł 82 849 tys. zł.

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

W III kwartale br. można było zaobserwować na warszawskim parkiecie dużą zmienność. W całym kwartale ceny dużych spółek finalnie wzrosły (WIG20: 6,68%, co pozytywnie przyłożyło się na dodatni wynik indeksu WIG: 5,36%). Zdecydowanie gorzej natomiast było na małych: sWIG80 osiągnął wynik -5,88%, Trend boczny (przy bardzo dużej zmienności) zapanował na indeksie mWIG40, który osiągnął wynik 1,64%.

W III kw. 2017 roku widoczny był wyraźny napływ kapitału do funduszy ETF rynków wschodzących, co przełożyło się na wzrost popytu na duże spółki (indeks ISHARES MSCI EMERGING MARKETS ETF wzrósł o 8,26%). Rynki rozwinięte zanotowały również wzrosty: nowojorski indeks S&P500 w trzecim kwartale wzrósł o 3,96%, podczas gdy główny indeks niemiecki DAX za III kwartał 2017 roku osiągnął wynik na poziomie 4,09%.

Na rynku długu III kwartał 2017 roku co dały, natomiast we wrześniu powróciły do poziomów sprzed spadku. Rentowności niemieckich obligacji skarbowych spadały, natomiast polskich wzrosły. Należy pamiętać, że wyceny zarówno akcji rynków rozwiniętych jak i rozwijających się są bardzo wysokie i trzeba liczyć z ryzykiem przeceny.

## **10. Wskazanie skutków zmian w strukturze jednostki gospodarczej, w tym w wyniku połączenia jednostek gospodarczych, przejęcia lub sprzedaży jednostek grupy kapitałowej Spółki, inwestycji długoterminowych, podziału, restrukturyzacji i zaniechania działalności**

W dniu 31 sierpnia 2017 r., na podstawie umowy przeniesienia akcji BPH TFI, spółka ALTUS Agent Transferowy sp. z o.o., w której 100 % udziałów posiada Emitent, nabyła od spółki BPH PBK Zarządzanie Funduszami Sp. z o.o. 100 % akcji spółki BPH Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A. (obecnie „Rockbridge Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A.”) za cenę równą 20.000.000,00 zł (dalej „Cena Sprzedaży”).

W warunkowej umowie nabycia akcji BPH TFI strony ustaliły mechanizm dostosowania wysokości Ceny Sprzedaży m.in. do zmian wartości księgowej pomniejszonej o wartości niematerialne i prawne BPH TFI od dnia 31 grudnia 2016 r. do dnia przeniesienia własności akcji BPH TFI. Zgodnie z powyższym mechanizmem wartość Ceny Sprzedaży będzie mogła ulec następującym zmianom:

- a) w przypadku jeśli różnica między wartością księgową BPH TFI pomniejszoną o wartość aktywów niematerialnych i prawnych przyjętą na potrzeby ustalenia wysokości Ceny Sprzedaży w kwocie 36.900.000 złotych, a wartością księgową BPH TFI pomniejszoną o wartość aktywów niematerialnych i prawnych ustalonych w dniu wykonania transakcji będzie dodatnia, ostateczna Cena Sprzedaży zostanie pomniejszona o wartość różnicy; wartość różnicy zostanie zwrócona przez Zbywcę na rzecz Nabywcy,
- b) w przypadku jeśli różnica między wartością księgową BPH TFI pomniejszoną o wartość aktywów niematerialnych i prawnych przyjętą na potrzeby ustalenia wysokości Ceny Sprzedaży w kwocie 36.900.000 złotych, a wartością księgową BPH TFI pomniejszoną o wartość aktywów niematerialnych i prawnych w dniu wykonania transakcji będzie ujemna, ostateczna Cena Sprzedaży zostanie powiększona o wartość różnicy; różnica zostanie zapłaconą przez Nabywcę na rzecz Zbywcy.

Zmiany Ceny Sprzedaży wynikające ze zmiany wartości księgowej BPH TFI pomniejszonej o wartość aktywów niematerialnych i prawnych w dniu wykonania transakcji podlegają innym ograniczeniom ustalonym w warunkowej umowie nabycia akcji BPH TFI.

ALTUS TFI poinformuje o wartości Ostatecznej Ceny Sprzedaży 100 % akcji BPH TFI, niezwłocznie po ustaleniu przez strony transakcji wartości korekty Ceny Sprzedaży, dokonanej zgodnie z mechanizmem wskazanym powyżej.

## **11. Cykliczność, sezonowość Grupy w prezentowanym okresie**

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



**12. Informacje dotyczące segmentów działalności**

W działalności Grupy Kapitałowej 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 dniu 28 czerwca 2017 r. Zwyczajne Zgromadzenie Akcjonariuszy podjęło uchwałę w sprawie podziału zysku za okres od dnia 1 stycznia 2016 r. do dnia 31 grudnia 2016 r., w tym postanowiło przeznaczyć kwotę 68.280.000,00 (słownie: sześćdziesiąt osiem milionów dwieście osiemdziesiąt tysięcy 00/100) złotych na wypłatę dywidendy. Wysokość dywidendy przypadająca na jedną akcję wyniosła 1,50 zł. Liczba akcji objętych dywidendą wyniosła 45.520.000 (czterdzieści pięć milionów pięćset dwadzieścia tysięcy). Dywidenda została wypłacona 26 lipca 2017 r.

## 21. Koszty działalności operacyjnej

Wyszczególnienie	01.01.2017 - 30.09.2017 (niebadane)	01.01.2016 - 30.09.2016 (niebadane)
Amortyzacja	150	80
Zużycie materiałów i energii	138	105
Usługi obce	169 037	161 302
Podatki i opłaty	215	209
Wynagrodzenia	7 250	6 172
Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia	679	372
Pozostałe koszty rodzajowe	3 064	500
Wartość sprzedanych towarów i materiałów	0	0
<b>Koszty według rodzajów ogółem</b>	<b>180 533</b>	<b>168 741</b>

## 22. Pozostałe przychody i koszty operacyjne

Pozostałe przychody operacyjne	01.01.2017 - 30.09.2017 (niebadane)	01.01.2016 - 30.09.2016 (niebadane)
Zysk ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	3	4
Rozwiązanie odpisów aktualizujących wartość należności	24	69
Spisanie zobowiązań	2	0
Pokrycie opłat Bloomberg	211	214
Rozwiązane rezerwy	129	0
Refaktury	10	0
Pozostałe	-1	447
<b>Razem</b>	<b>376</b>	<b>733</b>

Pozostałe koszty operacyjne	01.01.2017 - 30.09.2017 (niebadane)	01.01.2016 - 30.09.2016 (niebadane)
Utworzenie rezerw	11 325	12 942
Koszty refakturowane	10	0
Pozostałe	82	9
<b>Koszty według rodzajów ogółem</b>	<b>11 418</b>	<b>12 951</b>

## 23. Przychody i koszty finansowe

Przychody finansowe	01.01.2017 - 30.09.2017 (niebadane)	01.01.2016 - 30.09.2016 (niebadane)
Odsetki od lokat bankowych	2 626	2 374
Pozostałe odsetki	322	646
Zysk ze zbycia akcji, udziałów i innych papierów wartościowych	158	0
Dodatnie różnice kursowe	0	240
Aktualizacja wartości aktywów finansowych	553	618
Zysk na okazynym nabyciu	15 087	0
Pozostałe	1	25
<b>Razem</b>	<b>18 746</b>	<b>3 902</b>

Koszty finansowe	01.01.2017 - 30.09.2017 (niebadane)	01.01.2016 - 30.09.2016 (niebadane)
Odsetki naliczone	8	121
Strata ze zbycia akcji, udziałów i innych papierów wartościowych	0	326
Ujemne różnice kursowe	175	0
Wycena aktywów finansowych	-8	0
Pozostałe	0	0
<b>Koszty według rodzajów ogółem</b>	<b>176</b>	<b>447</b>

## 24. Zysk przypadający na jedną akcję

Wyszczególnienie	30.09.2017 (niebadane)	30.09.2016 (niebadane)
Zysk / strata netto z działalności kontynuowanej	82 849	58 336
Zysk / strata na działalności zaniechanej	0	0
Zysk / strata netto przypadająca akcjonariuszom niesprawnym kontroli	0	0
<b>Zysk / strata wykazana dla potrzeb wyliczenia wartości podstawowego zysku przypadającego na jedną akcję</b>	<b>82 849</b>	<b>58 336</b>
Efekt rozwodnienia	0	0
<b>Zysk / strata wykazana dla potrzeb wyliczenia wartości rozwodnionego zysku przypadającego na jedną akcję</b>	<b>82 849</b>	<b>58 336</b>

	30.09.2017 (niebadane)	30.09.2016 (niebadane)
Średnioważona liczba akcji ALTUS Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A.	45 520 000	52 561 683
Wartość księgowa na jedną akcję (w zł)	3,23	4,45
Zysk (strata) <u>za okres</u> na jedną akcję (w zł)	1,82	1,11

	30.09.2017 (niebadane)	30.09.2016 (niebadane)
Średnioważona rozwodniona liczba akcji ALTUS Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A.	52 147 692	55 344 803
Rozwodniona wartość księgowa na jedną akcję (w zł)	2,82	4,22
Rozwodniony zysk (strata) <u>za okres</u> na jedną akcję (w zł)	1,59	1,05

## 25. Wartość firmy

Wartość firmy	30.09.2017 (niebadane)	31.12.2016 (niebadane)	30.09.2016 (niebadane)
Połączenie spółki z Towarzystwem Funduszy Inwestycyjnych Spółdzielczych Kas Oszczędnościowo-Kredytowych Spółka Akcyjna z siedzibą w Sopocie	7 832	7 832	7 832
Objęcie kontroli nad Altus Agent Transferowy Sp. z o.o.	742	0	0
<b>Razem</b>	<b>8 575</b>	<b>7 832</b>	<b>7 832</b>

Tabela zmian wartości firmy	
<b>Stan na 01.01.2016 r.</b>	
Wartość początkowa	7 832
Odpisy z tytułu utraty wartości	0
<b>Wartość księgowa netto na 01.01.2016 r.</b>	<b>7 832</b>
<b>Okres zakończony 30 września 2016 r.</b>	
<b>Wartość księgowa netto na 01.01.2016 r.</b>	<b>7 832</b>
Zwiększenia	0
Odpisy z tytułu utraty wartości	0
<b>Wartość księgowa netto na 30.09.2016 r.</b>	<b>7 832</b>
<b>Stan na 30.09.2016 r.</b>	
Wartość początkowa	7 832
Odpisy z tytułu utraty wartości	0
<b>Wartość księgowa netto na 30.09.2016 r.</b>	<b>7 832</b>

Tabela zmian wartości firmy	
<b>Stan na 01.01.2016 r.</b>	
Wartość początkowa	7 832
Odpisy z tytułu utraty wartości	0
<b>Wartość księgowa netto na 01.01.2016 r.</b>	<b>7 832</b>
<b>Okres zakończony 31 grudnia 2016 r.</b>	
<b>Wartość księgowa netto na 01.01.2016 r.</b>	<b>7 832</b>
Zwiększenia	0
Zmniejszenia	0
<b>Wartość księgowa netto na 31.12.2016 r.</b>	<b>7 832</b>
<b>Stan na 31.12.2016 r.</b>	
Wartość początkowa	7 832
Odpisy z tytułu utraty wartości	0
<b>Wartość księgowa netto na 31.12.2016 r.</b>	<b>7 832</b>

Tabela zmian wartości firmy	
<b>Stan na 01.01.2017 r.</b>	
Wartość początkowa	7 832
Odpisy z tytułu utraty wartości	0
<b>Wartość księgowa netto na 01.01.2017 r.</b>	<b>7 832</b>
<b>Okres zakończony 30 września 2017 r. (niebadane)</b>	
<b>Wartość księgowa netto na 01.01.2017 r.</b>	<b>7 832</b>
Zwiększenia	742
Zmniejszenia	0
- utrata kontroli/ sprzedaż	0
Odpisy z tytułu utraty wartości	0
<b>Wartość księgowa netto na 30.09.2017 r. (niebadane)</b>	<b>8 575</b>
<b>Stan na 30.09.2017 r. (niebadane)</b>	
Wartość początkowa	8 575
Zmniejszenia	0
Odpisy z tytułu utraty wartości	0
<b>Wartość księgowa netto na 30.09.2017 r. (niebadane)</b>	<b>8 575</b>

## 26. Nieruchomości inwestycyjne

Nie dotyczy.

## 27. Inwestycje w jednostkach współzależnych i stowarzyszonych

Nie dotyczy.

## 28. Wybrane dane jednostkowe spółek zależnych

Jednostki zależne na dzień 30.09.2017 (wg jednostkowych sprawozdań finansowych spółek)	Kapitały własne	Aktywa trwałe i obrotowe	Zobowiązania i rezerwy
Altus Agent Transferowy Sp. z o.o.	22 293	22 317	25
BPH TFI S.A.	35 263	44 182	8 919
<b>Razem</b>	<b>57 555</b>	<b>66 499</b>	<b>8 944</b>

## 29. Istotne pożyczki udzielone

Wyszczególnienie	30.09.2017 (niebadane)	31.12.2016 (niebadane)	30.09.2016 (niebadane)
Nie dotyczy			
<b>Razem</b>			

### 30. Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży

Wyszczególnienie	30.09.2017 (niebadane)	31.12.2016 (niebadane)	30.09.2016 (niebadane)
Certyfikaty inwestycyjne funduszy inwestycyjnych	3 758	3 690	3 694
<b>Razem</b>	<b>3 758</b>	<b>3 690</b>	<b>3 694</b>

### 31. Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy

Wyszczególnienie	30.09.2017 (niebadane)	31.12.2016 (niebadane)	30.09.2016 (niebadane)
Udziały i akcje w jednostkach powiązanych	0	20	20
Certyfikaty inwestycyjne funduszy inwestycyjnych	4 055	4 200	3 941
Jednostki uczestnictwa funduszy inwestycyjnych	12 814	11 874	11 843
<b>Razem</b>	<b>16 869</b>	<b>16 094</b>	<b>15 804</b>

### 32. Należności krótkoterminowe

Wyszczególnienie	30.09.2017 (niebadane)	31.12.2016 (niebadane)	30.09.2016 (niebadane)
Należności handlowe	34 613	37 102	45 046
Należności z tytułu bieżącego podatku dochodowego (PDOP)	110	341	0
Pozostałe należności	12	4	4
<b>Razem należności brutto</b>	<b>34 734</b>	<b>37 447</b>	<b>45 046</b>
Odpisy aktualizujące	0	3	3
<b>Razem</b>	<b>34 734</b>	<b>37 444</b>	<b>45 049</b>

Pozostałe należności - wyszczególnienie	30.09.2017 (niebadane)	31.12.2016 (niebadane)	30.09.2016 (niebadane)
Należności z tytułu podatków (z wyjątkiem PDOP), ceł, ubezpieczeń zdrowotnych i społecznych	1	2	2
Pozostałe	11	2	2
<b>Pozostałe należności krótkoterminowe brutto, razem</b>	<b>12</b>	<b>4</b>	<b>4</b>
Odpisy aktualizujące	0	0	0
<b>Należności krótkoterminowe netto, razem</b>	<b>12</b>	<b>4</b>	<b>4</b>

### 33. Zapasy

Wyszczególnienie	30.09.2017 (niebadane)	31.12.2016 (niebadane)	30.09.2016 (niebadane)
Zaliczki na usługi	347	202	431
<b>Razem</b>	<b>347</b>	<b>202</b>	<b>431</b>

### 34. Rozliczenia międzyokresowe

Wyszczególnienie (Aktywa)	30.09.2017 (niebadane)	31.12.2016 (niebadane)	30.09.2016 (niebadane)
Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe (aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego)	4 901	3 931	5 088
Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	1 542	768	164
<b>Razem</b>	<b>6 444</b>	<b>4 699</b>	<b>5 252</b>

Wyszczególnienie (Pasywa)	30.09.2017 (niebadane)	31.12.2016 (niebadane)	30.09.2016 (niebadane)
Rozliczenia międzyokresowe	0	9 108	0
<b>Razem</b>	<b>0</b>	<b>9 108</b>	<b>0</b>

### 35. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty

Wyszczególnienie	30.09.2017 (niebadane)	31.12.2016 (niebadane)	30.09.2016 (niebadane)
Środki pieniężne w kasie i na rachunkach	4 803	8 082	6 891
Inne środki pieniężne (lokaty bankowe)	239 038	128 398	148 397
<b>Razem</b>	<b>243 842</b>	<b>136 481</b>	<b>155 288</b>

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

Wyszczególnienie - aktywa zaklasyfikowane jako przeznaczone do sprzedaży	30.09.2017 (niebadane)	31.12.2016 (niebadane)	30.09.2016 (niebadane)
Nie dotyczy			
<b>Razem</b>			

Wyszczególnienie - zobowiązania bezpośrednio związane z aktywami przeznaczonymi do sprzedaży	30.09.2017 (niebadane)	31.12.2016 (niebadane)	30.09.2016 (niebadane)
Nie dotyczy			
<b>Razem</b>			
Korekty konsolidacyjne			
<b>Razem</b>			

### 37. Kredyty i pożyczki

Wyszczególnienie	30.09.2017 (niebadane)	31.12.2016 (niebadane)	30.09.2016 (niebadane)
Kredyty i pożyczki długoterminowe	0	0	0
Kredyty i pożyczki krótkoterminowe	0	0	1
<b>Razem</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>1</b>

### 38. Zobowiązania handlowe, pozostałe zobowiązania

Wyszczególnienie	30.09.2017 (niebadane)	31.12.2016 (niebadane)	30.09.2016 (niebadane)
Zobowiązania handlowe	18 071	18 436	18 519
Zobowiązania z tytułu bieżącego podatku dochodowego (PDOP)	1 810	0	4 036
Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego od osób fizycznych-PIT-4R	98	214	138
Zobowiązania z tytułu składek ZUS	78	162	101
zobowiązania z tytułu wynagrodzeń	0	291	2
Rozrachunki z udziałowcami	122 841	122 768	0
Pozostałe zobowiązania	1 010	237	296
<b>Razem</b>	<b>143 908</b>	<b>142 108</b>	<b>23 092</b>

Pozostałe zobowiązania - wyszczególnienie	30.09.2017 (niebadane)	31.12.2016 (niebadane)	30.09.2016 (niebadane)
Zobowiązania budżetowe	943	237	56
Pozostałe zobowiązania wobec pracowników	1	0	2
Pozostałe zobowiązania	66	0	238
<b>Razem</b>	<b>1 010</b>	<b>237</b>	<b>296</b>

**39. Informacja dotycząca emisji, wykupu i spłaty nieudziałowych i kapitałowych papierów wartościowych**

W III kwartale 2017 r. nie nastąpiła emisja, wykup ani spłata nie udziałowych i kapitałowych papierów wartościowych.

**40. 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 12 października 2017 r. Pan Piotr Góralewski złożył rezygnację z pełnienia funkcji w Zarządzie Rockbridge Towarzystwa Funduszy Inwestycyjnych S.A.

W dniu 12 października 2017 r. Rada Nadzorcza Rockbridge Towarzystwa Funduszy Inwestycyjnych S.A. odwołała pana Marcina Bednarka z pełnienia funkcji w Zarządzie spółki oraz powołała na stanowisko Prezesa Zarządu Pana Tomasza Stadnika.

W dniu 11 października 2017 roku Pan Håkan Källåkar złożył rezygnację z pełnienia funkcji Członka Rady Nadzorczej ALTUS TFI S.A. ze skutkiem na dzień 11 października 2017 r.

**41. Wskazanie czynników, które w ocenie Zarządu będą miały wpływ na osiągnięte przez Spółkę wyniki w perspektywie co najmniej kolejnego kwartału**

Czynniki o charakterze wewnętrznym, mające istotny wpływ na wyniki działalności Emitenta to wyniki inwestycyjne poszczególnych funduszy, uzależnione od decyzji osób zarządzających funduszami, wpływające na wysokość pobieranego przez Towarzystwo wynagrodzenia zmiennego za zarządzanie.

Czynniki o charakterze zewnętrznym mające wpływ na wyniki Emitenta, to sytuacja na rynkach międzynarodowych, która wpływa na zachowanie rynków finansowych, co wpływa na skłonność inwestorów do inwestowania w poszczególne fundusze, a w konsekwencji przychody i wyniki osiągane przez Emitenta.

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

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

**43. Stanowisko Zarządu w sprawie możliwości zrealizowania wcześniej publikowanych prognoz wyników na dany rok**

Decyzją Zarządu podmiot dominujący nie sporządzał prognoz wyników finansowych na 2017 rok.

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

W okresie bieżącym podmiot dominujący nie dokonywał zmiany w klasyfikacji aktywów finansowych w wyniku zmiany celu lub wykorzystania.

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

Wyszczególnienie	Odpisy aktualizujące należności od jednostek powiązanych	Odp. akt. nal. od poz. jedn., w których jednostka posiada zaangażowanie w kapitale	Odpisy aktualizujące należności od pozostałych jednostek	Razem odpisy aktualizujące należności
<b>Wartość na 01.01.2017</b>	0	0	3	3
<b>Zwiększenia w tym:</b>	0	0	24	24
- z działalności operacyjnej	0	0	24	24
- z działalności finansowej	0	0	0	0
- przemieszczenia	0	0	0	0
<b>Zmniejszenia w tym:</b>	0	0	27	27
Rozwiązanie w tym:	0	0	24	24
- z działalności operacyjnej	0	0	24	24
- z działalności finansowej	0	0	0	0
Wykorzystanie	0	0	0	0
Przemieszczenia	0	0	3	3
<b>Wartość na 30.09.2017</b>	0	0	0	0

Wyszczególnienie	Odpisy aktualizujące należności od jednostek powiązanych	Odp. akt. nal. od poz. jedn., w których jednostka posiada zaangażowanie w kapitale	Odpisy aktualizujące należności od pozostałych jednostek	Razem odpisy aktualizujące należności
<b>Wartość na 01.01.2016</b>	0	0	72	72
<b>Zwiększenia w tym:</b>	0	0	0	0
- z działalności operacyjnej	0	0	0	0
- z działalności finansowej	0	0	0	0
- przemieszczenia	0	0	0	0
<b>Zmniejszenia w tym:</b>	0	0	69	69
Rozwiązanie w tym:	0	0	69	69
- z działalności operacyjnej	0	0	69	69
- z działalności finansowej	0	0	0	0
Wykorzystanie	0	0	0	0
Przemieszczenia	0	0	0	0
<b>Wartość na 30.09.2016</b>	0	0	3	3



**46. Informacje o zawarciu przez Emitenta lub 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 stanowi równowartość co najmniej 10% kapitałów własnych Emitenta**

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, których łączna wartość na dzień bilansowy stanowiłaby równowartość co najmniej 10% kapitałów własnych Altus TFI S.A.

**47. 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.

**48. Wskazanie Akcjonariuszy posiadających bezpośrednio lub pośrednio przez podmioty zależne co najmniej 5% ogólnej liczby głosów**

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.	16.453.170	36,14%	23.953.170	45,18%
NN Otwarty Fundusz Emerytalny	4.075.000	6,75%	4.075.000	6%
Quercus TFI	3.295.589	5,71%	3.295.589	5,06%

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.

**49. Zestawienie stanu posiadania akcji Spółki lub uprawnień do nich przez osoby zarządzające i nadzorujące, wraz ze wskazaniem zmian w stanie posiadania**

Akcjonariusz	Liczba akcji	Liczba głosów	Udział w kapitale zakładowym	Udział w ogólnej liczbie głosów
<b>Zarząd</b>				
<b>Piotr Osiecki bezpośrednio i pośrednio</b>	16 453 170	23 953 170	36,14%	45,18%
<b>Andrzej Zydorowicz</b>	2 069 957	2 069 957	4,55%	3,90%
<b>Krzysztof Mazurek</b>	194 720	194 720	0,43%	0,37%
<b>Ryszard Czerwonka</b>	1 733	1 733	0,00%	0,00%
<b>Rada Nadzorcza</b>				
<b>Michał Kowalczewski</b>	1 744 635	1 744 635	3,83%	3,29%

Na podstawie złożonych przez osoby zarządzające i nadzorujące Spółki oświadczeń, Spółka nie stwierdziła zmian w odniesieniu do liczby posiadanych akcji przez wyżej wymienione osoby, w okresie od przekazania poprzedniego raportu okresowego.

Niezależnie od powyższego, w dniu 10 października 2017 r. Rada Nadzorcza ALTUS TFI podjęła Uchwałę nr 4 (dalej „Uchwała nr 4 RN”) na podstawie której wskazane zostały osoby uprawnione do objęcia łącznie 60 warrantów subskrypcyjnych serii B ALTUS TFI. Zgodnie z treścią Uchwały nr 4 RN, do objęcia łącznie 60 warrantów subskrypcyjnych serii B zostały uprawnione następujące osoby:

1. Pan Piotr Osiecki – Prezes Zarządu ALTUS TFI, uprawniony został do objęcia 33 warrantów subskrypcyjnych serii B,
2. Pan Andrzej Zygorowicz – Członek Zarządu ALTUS TFI, uprawniony został do objęcia 15 warrantów subskrypcyjnych serii B,
3. Pan Krzysztof Mazurek – Członek Zarządu ALTUS TFI, uprawniony został do objęcia 12 warrantów subskrypcyjnych serii B.

W dniu 10 października 2017 r., osoby uprawnione do objęcia 60 warrantów subskrypcyjnych serii B ALTUS TFI, zgodnie z Uchwałą nr 4 RN, objęły nieodpłatnie 60 warrantów subskrypcyjnych serii B ALTUS TFI.

Na jeden warrant subskrypcyjny przypada 10.000 akcji zwykłych na okaziciela serii H ALTUS TFI, o wartości nominalnej 0,10 zł (dziesięć groszy) każda akcja.

Na dzień przekazania raportu kwartalnego warrantów subskrypcyjnych nie zostały wykonane.

#### **50. Wskazanie postępowań sądowych toczących się przed sądem, organem właściwym dla postępowania arbitrażowego lub organem administracji publicznej**

W trzecim kwartale 2017 roku podmiot dominujący nie był i nie jest stroną postępowań toczących się przed sądem, organem właściwym dla postępowania arbitrażowego lub organem administracji publicznej. których łączna wartość stanowiłaby co najmniej 10% kapitałów własnych emitenta.

#### **51. Cele i zasady zarządzania ryzykiem finansowym wraz ze wskazaniem podstawowych zagrożeń**

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. Ponadto ALTUS TFI S.A. posiada udziały w spółce zależnej.

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

#### **52. Transakcje z jednostkami powiązanymi**

W 2016 i 2017 roku nie wystąpiły istotne transakcje i rozrachunki z jednostkami powiązanymi, które nie zostały wyłączone w procesie konsolidacji.

### 53. Założenie kontynuacji działalności gospodarczej

Niniejsze śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało sporządzone przy założeniu kontynuowania działalności gospodarczej przez Spółkę w okresie 12 miesięcy po dniu bilansowym, czyli po 30 września 2017 roku. Zarząd Spółki nie stwierdza na dzień podpisania sprawozdania istnienia faktów i okoliczności, które wskazywałyby na zagrożenia dla możliwości kontynuowania działalności przez Spółkę w okresie 12 miesięcy po dniu bilansowym na skutek zamierzonego lub przymusowego zaniechania bądź istotnego ograniczenia dotychczasowej działalności.

### 54. Informacje o utworzeniu, zwiększeniu, wykorzystaniu i rozwiązaniu rezerw

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

Wyszczególnienie	Stan na 31.12.2016 r.	Zmiana	Stan na 30.09.2017 r.
Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne	3	0	3
Plan motywacyjny	15 171	-3 823	11 348
Koszty Funduszy	4 177	2 397	6 574
Wynagrodzenia	846	-807	39
Koszty audytu	18	-6	12
Rezerwa na dystrybucje jednostek uczestnictwa	0	3 640	3 640
Pośrednictwo finansowe	0	1	1
Audyt	0	267	267
Agent transferowy	0	215	215
Depozytariusz	0	483	483
Wynagrodzenia i rezerwy na urlopy	0	1 307	1 307
Marketing	0	113	113
Usługi IT	0	80	80
Pozostałe rezerwy	6	218	224

## 55. Informacje o rezerwach i aktywach z tytułu odroczonego podatku dochodowego

Szczegółowy podział wymienionych składników majątku został zaprezentowany w tabeli poniżej:

Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego			
Wyszczególnienie	Stan na 30.09.2017 r. (niebadane)	Stan na 31.12.2016 r. (niebadane)	Stan na 30.09.2016 r. (niebadane)
Rezerwa na plan motywacyjny	2 152	2 883	2 461
Rezerwa – koszty funduszy	1 249	794	2 596
Rezerwa – Audyt	2	2	0
Rezerwa – wynagrodzenia	7	161	0
Rezerwa - pozostałe koszty	0	1	0
Wycena aktywów finansowych	11	0	0
Różnice kursowe ujemne	10	19	19
Nie wypłacone wynagrodzenia, zus	15	59	0
Odpisy aktualizujące należności	0	1	1
Od wartości godziwej aktywów z połączenia z TFI SKOK	0	11	11
Nierozliczona strata podatkowa	1 455	0	0
<b>RAZEM</b>	<b>4 901</b>	<b>3 931</b>	<b>5 088</b>

Na dzień 30 września 2017 roku stan rezerw z tytułu odroczonego podatku dochodowego przedstawia się w sposób zaprezentowany w tabeli poniżej:

Rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego			
Wyszczególnienie	Stan na 30.09.2017 r. (niebadane)	Stan na 31.12.2016 r. (niebadane)	Stan na 30.09.2016 r. (niebadane)
Wycena instrumentów finansowych	417	318	301
Kapitał z aktualizacji wyceny	239	226	227
Naliczone odsetki od lokat	30	84	21
Różnice kursowe dodatnie	0	1	0
<b>RAZEM</b>	<b>687</b>	<b>629</b>	<b>548</b>

## 56. Aktywa i zobowiązania wyceniane w wartości godziwej

	30.09.2017 (niebadane)	31.12.2016 (niebadane)	30.09.2016 (niebadane)
<b>Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy</b>			
Poziom 1			
Certyfikaty inwestycyjne funduszy inwestycyjnych	4 055	4 200	3 941
Jednostki uczestnictwa funduszy inwestycyjnych	12 814	11 874	11 843
Poziom 3			
Udziały i akcje w jednostkach powiązanych	0	20	20
<b>Razem</b>	<b>16 869</b>	<b>16 094</b>	<b>15 804</b>
<b>Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży</b>			
Poziom 1			
Certyfikaty inwestycyjne funduszy inwestycyjnych	3 758	3 690	3 694
<b>Razem</b>	<b>3 758</b>	<b>3 690</b>	<b>3 694</b>

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

Wartość godziwą udziałów w jednostkach powiązanych w 2016 roku oszacowano na podstawie ceny nabycia ze względu na fakt, że jednostka nie prowadziła istotnej działalności operacyjnej. Nie wystąpiły zyski/straty z wyceny aktywów finansowych, których wartość ustalano z wykorzystaniem technik wyceny poziomu 3.

#### **57. Wartość godziwa instrumentów finansowych**

Wartość godziwa aktywów finansowych i zobowiązań finansowych innych niż wyceniane w wartości godziwej nie różni się istotnie od ich wartości księgowej wykazanej w sprawozdaniu z sytuacji finansowej. Aktywa te i zobowiązania obejmują w szczególności środki pieniężne oraz bieżące należności i zobowiązania.

## 1. Oświadczenia Emitenta

Zarząd oświadcza, że wedle najlepszej swojej wiedzy śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe za okres 9 miesięcy zakończonych 30 września 2017 roku oraz dane porównawcze sporządzone zostały zgodnie z obowiązującymi zasadami rachunkowości oraz że odzwierciedlają w sposób prawdziwy, rzetelny i jasny sytuację majątkową i finansową Grupy Kapitałowej oraz jej wynik finansowy.

Piotr Osiecki  
Prezes Zarządu

Andrzej Zygorowicz  
Członek Zarządu

Krzysztof Mazurek  
Członek Zarządu

Ryszard Czerwonka  
Członek Zarządu

Andrzej Ladko  
Członek Zarządu

**Warszawa, 13.11.2017 roku**