

Altus Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A.

Sprawozdanie finansowe za okres obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2016 r.

Dla akcjonariuszy Altus TFI S.A.

Zatwierdzenie sprawozdania finansowego

Zgodnie z przepisami ustawy z dnia 29 września 1994 roku o rachunkowości Zarząd jest zobowiązany zapewnić sporządzenie sprawozdania finansowego dającego prawidłowy i rzetelny obraz sytuacji majątkowej i finansowej Spółki na koniec okresu obrotowego oraz wyniku finansowego i rentowności za ten okres.

Przy sporządzaniu sprawozdania finansowego przyjęte zostały odpowiednie zasady rachunkowości, które opisane zostały w informacji dodatkowej.

Przy wycenie aktywów i pasywów oraz ustalaniu wyniku finansowego przyjęto, że Spółka będzie kontynuować działalność gospodarczą w dającej się przewidzieć przyszłości oraz nie zamierza ani nie musi zaniechać działalności lub istotnie zmniejszyć jej zakresu.

Bilans, rachunek zysków i strat, sprawozdanie z przepływu środków pieniężnych oraz informacja dodatkowa zostały sporządzone zgodnie z ustawą o rachunkowości i przedstawione w niniejszym dokumencie w następującej kolejności

	<i>Strona</i>
Wybrane dane finansowe	1
Bilans	2
Rachunek zysków i strat	4
Zestawienie zmian w kapitale własnym	6
Sprawozdanie z przepływu środków pieniężnych	7
Informacja dodatkowa	8

Sprawozdanie z działalności jednostki w roku obrotowym stanowi załącznik do niniejszego sprawozdania finansowego.

Warszawa, dnia 20 marca 2017 r.

Zarząd

Piotr Osiecki – Prezes Zarządu _____

Andrzej Zydorowicz – Członek Zarządu _____

Jakub Ryba – Członek Zarządu _____

Krzysztof Mazurek – Członek Zarządu _____

Andrzej Ladko - Członek Zarządu _____

Ryszard Czerwonka - Członek Zarządu _____

**Podmiot, któremu powierzono prowadzenie ksiąg rachunkowych
Vistra Fund Services Poland Sp. z o.o. S.K.A.**

Aneta Cybulska - Główna Księgowa _____

WPROWADZENIE DO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

1. a) Nazwa i siedziba: **ALTUS Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A.**
00-696 Warszawa, ul. Pankiewicza 3
- b) Podstawowy przedmiot działalności: działalność związana z zarządzaniem funduszami PKD 66.30.Z
- c) Organ rejestrowy: Sąd Rejonowy dla m.st. Warszawy w Warszawie, XII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego
- d) Nr w rejestrze: 0000290831
- e) Branża według klasyfikacji przyjętej przez GPW: Finansowa

2. Spółka została utworzona na czas nieoznaczony.

3. Sprawozdanie obejmuje okres od 01 stycznia 2016 r. do 31 grudnia 2016 r.

Dane porównywalne obejmują okres od 01 stycznia 2015 do 31 grudnia 2015 r.

4. Spółka ALTUS Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A. posiada 100% udziałów w spółce Altus Agent Transferowy Sp. z o.o. Spółka Altus Agent Transferowy Sp. z o.o. została utworzona 07.07.2016 r - Akt Notarialny Repertorium A nr 5268/2016, zgodnie z §20 Aktu, pierwszy rok obrotowy zakończy się w 2017 r

Skład osobowy Zarządu:

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

Skład osobowy Rady Nadzorczej:

Mania Rafał	Przewodniczący Rady Nadzorczej
Kowalczewski Michał	Członek Rady Nadzorczej
Kamiński Piotr	Członek Rady Nadzorczej
Källåker Håkan	Członek Rady Nadzorczej
Bieske Tomasz	Członek Rady Nadzorczej
Buczowski Grzegorz	Członek Rady Nadzorczej

5. Sprawozdanie finansowe Spółki zostało sporządzone przy założeniu kontynuowania działalności gospodarczej przez Spółkę w okresie 12 miesięcy po dniu bilansowym, czyli do 31 grudnia 2017 roku. Zarząd Spółki nie stwierdza na dzień podpisania sprawozdania finansowego istnienia faktów i okoliczności, które wskazywałyby na zagrożenia dla możliwości kontynuacji działalności przez Spółkę w okresie 12 miesięcy po dniu bilansowym na skutek zamierzonego lub przymusowego zaniechania bądź istotnego ograniczenia przez nią dotychczasowej działalności.

6. Przyjęte zasady (polityka) rachunkowości:

Zasady rachunkowości przyjęte przy sporządzaniu sprawozdania finansowego na dzień bilansowy są zgodne ze znowelizowaną ustawą z dnia 29 września 1994 r. o rachunkowości (Dz.U. z 22.06.2016 r poz. 1047), 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).
Kursy przyjęte do wyceny należności wyrażonych w walutach obcych na dzień bilansowy wynoszą:
EURO 4,4240
USD 4,1793
- f) Zobowiązania długoterminowe i krótkoterminowe są wykazywane w kwocie wymagającej zapłaty.
Kursy przyjęte do wyceny zobowiązań wyrażonych w walutach obcych na dzień bilansowy wynoszą:
EURO 4,4240
USD 4,1793
- g) Rezerwy - w uzasadnionej, wiarygodnie oszacowanej wartości;
- h) Kapitały (fundusze) własne, z wyjątkiem udziałów (akcji) własnych, oraz pozostałe aktywa i pasywa - w wartości nominalnej.
- i) Kurs zastosowany przy wyliczeniu danych finansowych zawartych w rachunku wyników zostały przeliczone dla daty 31.12.2016 dla danych wynikowych po średnim kursie EUR wyliczonym jako średnia kursów obowiązujących na ostatni dzień każdego miesiąca w danym okresie i wynosi 4,3757, dla danych bilansowych wartości zostały przeliczone po kursie EUR na 31.12.2016, czyli 4,4240.

Najwyższy kurs w okresie: 4,5035 z dnia 06.12.2016 (TAB 235/A/NBP/2016)

Najniższy kurs w okresie: 4,2355 z dnia 04.04.2016 (TAB 64/A/NBP/2016)

9. W badanym okresie nie dokonano zmian zasad (polityki) rachunkowości lub korekt błędów lat poprzednich, w tym korekt wynikających z zastrzeżeń w opiniach podmiotów uprawnionych do badania sprawozdaniach finansowych.
W wyniku nowelizacji ustawy o rachunkowości zmieniła się prezentacja akcji własnych w bilansie.

10. Sprawozdanie finansowe nie zawiera danych łącznych.

Warszawa, dnia 20 marca 2017 r.

Zarząd

Piotr Osiecki – Prezes Zarządu

Andrzej Zydorowicz – Członek Zarządu

Jakub Ryba – Członek Zarządu

Krzysztof Mazurek – Członek Zarządu

Andrzej Ladko - Członek Zarządu

Ryszard Czerwonka - Członek Zarządu

**Podmiot, któremu powierzono prowadzenie ksiąg rachunkowych
Vistra Fund Services Poland Sp. z o.o. S.K.A.**

Aneta Cybulska - Główna Księgowa

WYBRANE DANE FINANSOWE	w tys. zł		w tys. EUR	
	01.01.2016 - 31.12.2016	01.01.2015 - 31.12.2015	01.01.2016 - 31.12.2016	01.01.2015 - 31.12.2015
daty do RZiS i RPP				
daty do bilansu	31.12.2016	31.12.2015	31.12.2016	31.12.2015
Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	335 078	239 592	76 577	57 253
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	91 944	70 720	21 013	16 899
Zysk (strata) brutto	96 835	75 351	22 130	18 006
Zysk (strata) netto	78 351	61 685	17 906	14 740
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	91 550	54 049	20 922	12 916
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	-37 328	89 381	-8 531	21 359
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	-56 400	-46 569	-12 889	-11 128
Przepływy pieniężne netto, razem	-2 179	96 861	-498	23 146
Aktywa, razem (na koniec bieżącego roku obrotowego i koniec poprzedniego roku obrotowego)	517 872	315 199	117 060	73 964
Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania (na koniec bieżącego roku obrotowego i koniec poprzedniego roku obrotowego)	172 068	35 759	38 894	8 391
Zobowiązania długoterminowe (na koniec bieżącego roku obrotowego i koniec poprzedniego roku obrotowego)	0	0	0	0
Zobowiązania krótkoterminowe (na koniec bieżącego roku obrotowego i koniec poprzedniego roku obrotowego)	151 216	23 350	5 479	5 479
Kapitał własny (na koniec bieżącego roku obrotowego i koniec poprzedniego roku obrotowego)	345 804	279 440	78 166	65 573
Kapitał zakładowy (na koniec bieżącego roku obrotowego i koniec poprzedniego roku obrotowego)	5 833	5 991	1 318	1 406
Liczba akcji (w szt.) (na koniec bieżącego roku obrotowego i koniec poprzedniego roku obrotowego)	58 330 000	59 908 946	58 330 000	59 908 946
Zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł/EUR)	1,33	1,03	0,30	0,25
Rozwodniony zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł/EUR)	1,39	1,05	0,32	0,25
Wartość księgową na jedną akcję (w zł/EUR) (na koniec bieżącego roku obrotowego i koniec poprzedniego roku obrotowego)	5,93	4,66	1,34	1,09
Rozwodniona średnioważona wartość księgową na jedną akcję (w zł/EUR) (na koniec bieżącego roku obrotowego i koniec poprzedniego roku obrotowego)	6,13	4,76	1,39	1,12
Zadeklarowana lub wypłacona dywidenda na jedną akcję (w zł/EUR)				

Dane finansowe zostały przeliczone dla daty 31.12.2016 dla danych wynikowych po średnim kursie EUR wyliczonym jako średnia kursów obowiązujących na ostatni dzień każdego miesiąca w danym okresie i wynosi 4,3757, dla danych bilansowych wartości zostały przeliczone po kursie EUR na 31.12.2016, czyli 4,4240

Dane finansowe zostały przeliczone dla daty 31.12.2015 dla danych wynikowych po średnim kursie EUR wyliczonym jako średnia kursów obowiązujących na ostatni dzień każdego miesiąca w danym okresie i wynosi 4,1848, dla danych bilansowych wartości zostały przeliczone po kursie EUR na 31.12.2015, czyli 4,2615

Warszawa, dnia 20 marca 2017 r.

Zarząd

Piotr Osiecki – Prezes Zarządu

Andrzej Zydorowicz – Członek Zarządu

Jakub Ryba – Członek Zarządu

Krzysztof Mazurek – Członek Zarządu

Andrzej Ladko - Członek Zarządu

Ryszard Czerwonka - Członek Zarządu

Podmiot, któremu powierzono prowadzenie ksiąg rachunkowych
Vistra Fund Services Poland Sp. z o.o. S.K.A.

Aneta Cybulska- Główna Księgowa

BILANS		
AKTYWA		
	31.12.2015 r.	31.12.2016 r.
	zł.	zł.
A. Aktywa trwałe	13 283 610,55	114 321 517,44
I. Wartości niematerialne i prawne	7 068 216,99	5 498 508,34
1. Koszt zakończonych prac rozwojowych	0,00	0,00
2. Wartość firmy	7 049 200,53	5 482 711,53
3. Inne wartości niematerialne i prawne	19 016,46	15 796,81
4. Zaliczki na wartości niematerialne i prawne	0,00	0,00
II. Rzeczowe aktywa trwałe	287 348,56	522 219,10
1. Środki trwałe	287 348,56	522 219,10
a) grunty (w tym prawo użytkowania wieczystego gruntu)	0,00	0,00
b) budynki, lokale i obiekty inżynierii lądowej i wodnej	121 396,57	245 763,67
c) urządzenia techniczne i maszyny	124 418,89	165 354,82
d) środki transportu	34 220,06	101 593,68
e) inne środki trwałe	7 313,04	9 506,93
2. Środki trwałe w budowie	0,00	0,00
3. Zaliczki na środki trwałe w budowie	0,00	0,00
III. Należności długoterminowe	0,00	0,00
1. Od jednostek powiązanych	0,00	0,00
2. Od pozostałych jednostek	0,00	0,00
1. Od jednostek powiązanych	0,00	0,00
2. Od pozostałych jednostek, w których jednostka posiada zaangażowanie w kapitale	0,00	0,00
3. Od pozostałych jednostek	0,00	0,00
IV. Inwestycje długoterminowe	3 560 000,00	104 369 750,00
1. Nieruchomości	0,00	0,00
2. Wartości niematerialne i prawne	0,00	0,00
3. Długoterminowe aktywa finansowe	3 560 000,00	104 369 750,00
a) w jednostkach powiązanych	0,00	20 000,00
- udziały lub akcje	0,00	20 000,00
- inne papiery wartościowe	0,00	0,00
- udzielone pożyczki	0,00	0,00
- inne długoterminowe aktywa finansowe	0,00	0,00
b) w pozostałych jednostkach, w których jednostka posiada zaangażowanie w kapitale	0,00	0,00
- udziały lub akcje	0,00	0,00
- inne papiery wartościowe	0,00	0,00
- udzielone pożyczki	0,00	0,00
- inne długoterminowe aktywa finansowe	0,00	0,00
c) w pozostałych jednostkach	3 560 000,00	104 349 750,00
- udziały lub akcje	0,00	0,00
- inne papiery wartościowe	0,00	0,00
- udziały lub akcje	0,00	0,00
- inne papiery wartościowe	0,00	100 659 750,00
- udzielone pożyczki	0,00	0,00
- inne długoterminowe aktywa finansowe	3 560 000,00	3 690 000,00
4. Inne inwestycje długoterminowe	0,00	0,00
V. Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	2 368 045,00	3 931 040,00
1. Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	2 368 045,00	3 931 040,00
2. Inne rozliczenia międzyokresowe	0,00	0,00
B. Aktywa obrotowe	255 905 280,21	190 968 199,44
I. Zapasy	47 145,90	202 000,00
1. Materiały	0,00	0,00
2. Półprodukty i produkty w toku	0,00	0,00
3. Produkty gotowe	0,00	0,00
4. Towary	0,00	0,00
5. Zaliczki na dostawy i usługi	47 145,90	202 000,00
II. Należności krótkoterminowe	41 973 108,43	37 443 844,99
1. Należności od jednostek powiązanych	0,00	0,00
a) z tytułu dostaw i usług, o okresie spłaty:	0,00	0,00
- do 12 miesięcy	0,00	0,00
- powyżej 12 miesięcy	0,00	0,00
b) inne	0,00	0,00
a) z tytułu dostaw i usług, o okresie spłaty:	0,00	0,00
- do 12 miesięcy	0,00	0,00
- powyżej 12 miesięcy	0,00	0,00
b) inne	0,00	0,00
2. Należności od jednostek pozostałych, w których jednostka posiada zaangażowanie w kapitale	0,00	0,00
a) z tytułu dostaw i usług, o okresie spłaty:	0,00	0,00
- do 12 miesięcy	0,00	0,00
- powyżej 12 miesięcy	0,00	0,00
b) inne	0,00	0,00
3. Należności od pozostałych jednostek	41 973 108,43	37 443 844,99
a) z tytułu dostaw i usług, o okresie spłaty:	41 967 136,28	37 099 299,79
- do 12 miesięcy	41 967 136,28	37 099 299,79
- powyżej 12 miesięcy	0,00	0,00
b) z tyt. podatków, dotacji, ceł, ubezpieczeń społecznych	0,00	342 482,39
c) inne	5 972,15	2 062,81
d) dochodzone na drodze sądowej	0,00	0,00
III. Inwestycje krótkoterminowe	213 839 303,38	152 554 716,91
1. Krótkoterminowe aktywa finansowe	213 839 303,38	152 554 716,91
a) w jednostkach powiązanych	0,00	0,00
- udziały lub akcje	0,00	0,00
- inne papiery wartościowe	0,00	0,00
- udzielone pożyczki	0,00	0,00
- inne krótkoterminowe aktywa finansowe	0,00	0,00
b) w pozostałych jednostkach	75 180 278,27	16 074 210,35
- udziały lub akcje	0,00	0,00
- inne papiery wartościowe	11 476 761,77	11 873 811,35
- udzielone pożyczki	0,00	0,00
- inne krótkoterminowe aktywa finansowe	63 703 516,50	4 200 399,00
c) środki pieniężne i inne aktywa pieniężne	138 659 025,11	136 480 506,56
- środki pieniężne w kasie i na rachunkach	5 726 055,20	8 082 300,86
- inne środki pieniężne	132 932 969,91	128 398 205,70
- inne aktywa pieniężne	0,00	0,00
2. Inne inwestycje krótkoterminowe	0,00	0,00
IV. Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	45 722,50	767 637,54
C. Należne wpłaty na kapitał (fundusz) podstawowy	0,00	0,00
D. Udziały (akcje) własne	46 009 756,68	212 582 400,00
Aktywa razem	315 198 647,44	517 872 116,88

Warszawa, dnia 20 marca 2017 r.

Zarząd

Piotr Osiecki – Prezes Zarządu

Andrzej Zydorowicz – Członek Zarządu

Jakub Ryba – Członek Zarządu

Krzysztof Mazurek – Członek Zarządu

Andrzej Ladko - Członek Zarządu

Ryszard Czerwonka - Członek Zarządu

Podmiot, któremu powierzono prowadzenie ksiąg rachunkowych
Vistra Fund Services Poland Sp. z o.o. S.K.A.

Aneta Cybulska - Główna Księgową

PASYWA		31.12.2015 r.	31.12.2016 r.
		zł.	zł.
A. Kapitał własny		279 439 779,08	345 804 278,81
I. Kapitał (fundusz) podstawowy		5 990 894,60	5 833 000,00
II. Kapitał (fundusz) zapasowy w tym:		173 257 519,10	157 651 790,61
- nadwyżka wartości sprzedaży (wartości emisyjnej) nad wartością nominalną udziałów (akcji)		0,00	0,00
III. Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny w tym:		858 600,00	962 122,00
- z tytułu aktualizacji wartości godziwej		0,00	0,00
IV. Pozostałe kapitały (fundusz) rezerwowe w tym:		37 647 425,39	103 006 523,51
- tworzone zgodnie z umową (statutem) spółki		0,00	45 273 451,51
- na udziały (akcje) własne		0,00	57 733 072,00
V. Zysk (strata) z lat ubiegłych		0,00	0,00
VI. Zysk (strata) z netto		61 685 339,99	78 350 842,69
VII. Odpisy z zysku netto w ciągu roku obrotowego (wiel. ujemna)		0,00	0,00
B. Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania		35 758 868,36	172 067 838,07
I. Rezerwy na zobowiązania		12 408 938,50	20 851 835,69
1. Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego		523 404,00	629 306,00
2. Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne		2 645,41	3 481,02
- długoterminowa		2 645,41	3 481,02
- krótkoterminowa		0,00	0,00
3. Pozostałe rezerwy		11 882 889,09	20 219 048,67
- długoterminowe		6 414,92	6 414,92
- krótkoterminowe		11 876 474,17	20 212 633,75
II. Zobowiązania długoterminowe		0,00	0,00
1. Wobec jednostek powiązanych		0,00	0,00
2. Wobec pozostałych jednostek, w których jednostka posiada zaangażowanie w kapitale		0,00	0,00
3. Wobec pozostałych jednostek		0,00	0,00
a) kredyty i pożyczki		0,00	0,00
b) z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych		0,00	0,00
c) inne zobowiązania finansowe		0,00	0,00
d) zobowiązania wekslowe		0,00	0,00
d) inne		0,00	0,00
III. Zobowiązania krótkoterminowe		23 349 929,86	142 108 107,02
1. Wobec jednostek powiązanych		0,00	0,00
a) z tytułu dostaw i usług, o okresie wymagalności:		0,00	0,00
- do 12 miesięcy		0,00	0,00
- powyżej 12 miesięcy		0,00	0,00
b) inne		0,00	0,00
2. Wobec pozostałych jednostek, w których jednostka posiada zaangażowanie w kapitale		0,00	0,00
a) z tytułu dostaw i usług, o okresie wymagalności:		0,00	0,00
- do 12 miesięcy		0,00	0,00
- powyżej 12 miesięcy		0,00	0,00
b) inne		0,00	0,00
3. Wobec pozostałych jednostek		23 349 842,63	142 108 019,79
a) kredyty i pożyczki		0,00	0,00
b) z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych		0,00	0,00
c) inne zobowiązania finansowe		0,00	0,00
d) z tytułu dostaw i usług, o okresie wymagalności:		19 792 063,81	18 436 181,83
- do 12 miesięcy		19 792 063,81	18 436 181,83
- powyżej 12 miesięcy		0,00	0,00
e) zaliczki otrzymane na dostawy i usługi		0,00	0,00
f) zobowiązania wekslowe		0,00	0,00
g) z tyt. podatków, ceł, ubezpieczeń społecznych i zdrowotnych oraz innych tytułów publiczno - prawnych		3 184 758,80	612 999,79
h) z tytułu wynagrodzeń		193 325,48	291 046,38
i) inne		179 694,54	122 767 791,79
4. Fundusze specjalne		87,23	87,23
IV. Rozliczenia międzyokresowe		0,00	9 107 895,36
1. Ujemna wartość firmy		0,00	0,00
2. Inne rozliczenia międzyokresowe		0,00	9 107 895,36
- długoterminowe		0,00	0,00
- krótkoterminowe		0,00	9 107 895,36
Pasywa razem		315 198 647,44	517 872 116,88
		31.12.2015 r.	31.12.2016 r.
Wartość księgową		279 439 779,08	345 804 278,81
Liczba akcji (w szt.)		59 908 946	58 330 000
Wartość księgową na jedną akcję (w zł)		4,66	5,93
Rozwodniona (średnioważona) liczba akcji (w szt.)		58 682 588	56 392 623
Rozwodniona (średnioważona) wartość księgową na jedną akcję (w zł)		4,76	6,13

Pozycje pozabilansowe:	
1. Należności warunkowe	nie dotyczy
2. Zobowiązania warunkowe	nie dotyczy
3. Inne	nie dotyczy

Warszawa, dnia 20 marca 2017 r.

Zarząd

Piotr Osiecki – Prezes Zarządu

Andrzej Zydorowicz – Członek Zarządu

Jakub Ryba – Członek Zarządu

Krzysztof Mazurek – Członek Zarządu

Andrzej Ladko - Członek Zarządu

Ryszard Czerwonka - Członek Zarządu

Podmiot, któremu powierzono prowadzenie ksiąg rachunkowych
Vistra Fund Services Poland Sp. z o.o. S.K.A.

Aneta Cybulska- Główna Księgową

RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT - WARIANT PORÓWNAWCZY		01.01.-31.12.2015 r.	01.01.-31.12.2016 r.
		zł.	zł.
A. Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów, w tym		239 592 136,90	335 077 852,35
	- od jednostek powiązanych	0,00	0,00
I.	Przychody netto ze sprzedaży produktów	239 592 136,90	335 077 852,35
II.	Zmiana stanu produktów (zwiększenie +, zmniejszenie -)	0,00	0,00
III.	Koszt wytworzenia produktów na własne potrzeby jednostki	0,00	0,00
IV.	Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów	0,00	0,00
B. Koszty działalności operacyjnej		159 364 777,43	227 121 724,04
I.	Amortyzacja	95 964,10	113 088,73
II.	Zużycie materiałów i energii	165 101,90	136 861,76
III.	Usługi obce	148 159 867,50	215 405 912,13
IV.	Podatki i opłaty, w tym:	43 886,94	215 328,13
	- podatek akcyzowy	0,00	0,00
V.	Wynagrodzenia	9 610 558,14	9 636 887,00
VI.	Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia, w tym:	475 342,39	579 239,53
	- emerytalne	308 421,88	258 380,19
VII.	Pozostałe koszty rodzajowe	814 056,46	1 034 406,76
VIII.	Wartość sprzedanych towarów i materiałów	0,00	0,00
C. Zysk (strata) na sprzedaży (A - B)		80 227 359,47	107 956 128,31
D. Pozostałe przychody operacyjne		670 250,81	735 700,31
I.	Zysk z tytułu rozchodu niefinansowych aktywów trwałych	5 787,10	4 291,45
II.	Dotacje	0,00	0,00
III.	Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych	0,00	0,00
IV.	Inne przychody operacyjne	664 463,71	731 408,86
E. Pozostałe koszty operacyjne		10 177 248,78	16 747 347,71
I.	Strata z tytułu rozchodu niefinansowych aktywów trwałych	0,00	0,00
II.	Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych	0,00	0,00
III.	Inne koszty operacyjne	10 177 248,78	16 747 347,71
F. Zysk (strata) z działalności operacyjnej (C+D-E)		70 720 361,50	91 944 480,91
G. Przychody finansowe		4 635 855,34	4 895 032,19
I.	Dywidendy i udziały w zyskach, w tym:	0,00	0,00
a)	od jednostek powiązanych	0,00	0,00
	- w których jednostka posiada zaangażowanie w kapitale	0,00	0,00
b)	od jednostek pozostałych	0,00	0,00
	- w których jednostka posiada zaangażowanie w kapitale	0,00	0,00
II.	Odsetki, w tym:	4 073 985,26	3 574 639,91
	- dla jednostek powiązanych	0,00	0,00
III.	Zysk z tytułu rozchodu aktywów finansowych w tym:	0,00	202 100,00
	- od jednostek powiązanych	0,00	0,00
IV.	Aktualizacja wartości aktywów finansowych	113 384,60	708 638,58
V.	Inne	448 485,48	409 653,70
H. Koszty finansowe		5 338,85	4 789,41
I.	Odsetki, w tym:	5 338,85	4 789,41
	- dla jednostek powiązanych	0,00	0,00
II.	Strata z tytułu rozchodu aktywów finansowych w tym:	0,00	0,00
	- dla jednostek powiązanych	0,00	0,00
III.	Aktualizacja wartości aktywów finansowych	0,00	0,00
IV.	Inne	0,00	0,00
I. Zysk (strata) brutto (F+G-H)		75 350 877,99	96 834 723,69
J. Podatek dochodowy		13 665 538,00	18 483 881,00
K. Pozostałe obowiązkowe zmniejszenia zysku (zwiększenia straty)		0,00	0,00
L. Zysk (strata) netto (I-J-K)		61 685 339,99	78 350 842,69
		31.12.2015 r.	31.12.2016 r.
Zysk (strata) netto (zannualizowany)		61 685 339,99	78 350 842,69
Średnia ważona liczba akcji zwykłych (w szt.)		58 682 587,52	56 392 623,00
Zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł)		1,03	1,33
Średnia ważona rozwodniona liczba akcji zwykłych (w szt.)		58 682 587,52	56 392 623,00
Rozwodniony zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł)		1,05	1,39

Warszawa, dnia 20 marca 2017 r.

Zarząd

Piotr Osiecki – Prezes Zarządu

Andrzej Zydorowicz – Członek Zarządu

Jakub Ryba – Członek Zarządu

Krzysztof Mazurek – Członek Zarządu

Andrzej Ladko - Członek Zarządu

Ryszard Czerwonka - Członek Zarządu

Podmiot, któremu powierzono prowadzenie ksiąg rachunkowych
Vistra Fund Services Poland Sp. z o.o. S.K.A.

Aneta Cybulska- Główna Księgowa

RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT - WARIANT KALKULACYJNY	01.01.-31.12.2015 r.	01.01.-31.12.2016 r.
	zł.	zł.
A. Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów, w tym:	239 592 136,90	335 077 852,35
- od jednostek powiązanych	0,00	0,00
I. Przychody netto ze sprzedaży produktów	239 592 136,90	335 077 852,35
II. Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów	0,00	0,00
B. Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów, w tym:	0,00	0,00
- jednostkom powiązanym	0,00	0,00
I. Koszt wytworzenia sprzedanych produktów	0,00	0,00
II. Wartość sprzedanych towarów i materiałów	0,00	0,00
C. Zysk (strata) brutto ze sprzedaży (A-B)	239 592 136,90	335 077 852,35
D. Koszty sprzedaży	147 897 603,63	215 711 816,56
E. Koszty ogólnego zarządu	11 467 173,80	11 409 907,48
F. Zysk (strata) ze sprzedaży (C-D-E)	80 227 359,47	107 956 128,31
G. Pozostałe przychody operacyjne	670 250,81	735 700,31
I. Zysk z tytułu rozchodu niefinansowych aktywów trwałych	5 787,10	4 291,45
II. Dotacje	0,00	0,00
III. Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych	0,00	0,00
IV. Inne przychody operacyjne	664 463,71	731 408,86
H. Pozostałe koszty operacyjne	10 177 248,78	16 747 347,71
I. Strata z tytułu rozchodu niefinansowych aktywów trwałych	0,00	0,00
II. Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych	0,00	0,00
III. Inne koszty operacyjne	10 177 248,78	16 747 347,71
I. Zysk (strata) z działalności operacyjnej (F+G-H)	70 720 361,50	91 944 480,91
J. Przychody finansowe	4 635 855,34	4 895 032,19
I. Dywidendy i udziały w zyskach, w tym:	0,00	0,00
a) od jednostek powiązanych	0,00	0,00
- w których jednostka posiada zaangażowanie w kapitale	0,00	0,00
b) od jednostek pozostałych	0,00	0,00
- w których jednostka posiada zaangażowanie w kapitale	0,00	0,00
II. Odsetki, w tym:	4 073 985,26	3 574 639,91
- dla jednostek powiązanych	0,00	0,00
III. Zysk z tytułu rozchodu aktywów finansowych w tym:	0,00	202 100,00
- od jednostek powiązanych	0,00	0,00
IV. Aktualizacja wartości aktywów finansowych	113 384,60	708 638,58
V. Inne	448 485,48	409 653,70
K. Koszty finansowe	5 338,85	4 789,41
I. Odsetki, w tym:	5 338,85	4 789,41
- dla jednostek powiązanych	0,00	0,00
II. Strata z tytułu rozchodu aktywów finansowych w tym:	0,00	0,00
- w jednostkach powiązanych	0,00	0,00
III. Aktualizacja wartości inwestycji	0,00	0,00
IV. Inne	0,00	0,00
L. Zysk (strata) brutto (I+J-K)	75 350 877,99	96 834 723,69
M. Podatek dochodowy	13 665 538,00	18 483 881,00
N. Pozostałe obowiązkowe zmniejszenia zysku (zwiększenia straty)	0,00	0,00
O. Zysk (strata) netto (L-M-N)	61 685 339,99	78 350 842,69

Warszawa, dnia 20 marca 2017 r.

Zarząd

Piotr Osiecki – Prezes Zarządu

Andrzej Zydorowicz – Członek Zarządu

Jakub Ryba – Członek Zarządu

Krzysztof Mazurek – Członek Zarządu

Andrzej Ladko- Członek Zarządu

Ryszard Czerwonka- Członek Zarządu

Podmiot, któremu powierzono prowadzenie ksiąg rachunkowych
Vistra Fund Services Poland Sp. z o.o. S.K.A.

Aneta Cybulska- Główna Księgowa

ZESTAWIENIE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM	01.01.-31.12.2015 r.	01.01.-31.12.2016 r.
	zł	zł
I. Kapitał (fundusz) własny na początek okresu (BO)	203 528 125,52	279 439 779,08
- zmiany przyjętych zasad (polityki) rachunkowości	46 009 756,68	0,00
- korekty błędów podstawowych	0,00	0,00
I.a. Kapitał (fundusz) własny na początek okresu (BO), po korektach	249 537 882,20	279 439 779,08
1. Kapitał (fundusz) podstawowy na początek okresu	5 757 000,00	5 990 894,60
1.1. Zmiany kapitału (funduszu) podstawowego	233 894,60	-157 894,60
a) zwiększenie (z tytułu)	233 894,60	0,00
- objęcia akcji z kapitału warunkowego	76 000,00	0,00
- emisja akcji	157 894,60	0,00
b) zmniejszenie (z tytułu)	0,00	157 894,60
- umorzenia udziałów (akcji)	0,00	157 894,60
1.2. Kapitał (fundusz) podstawowy na koniec okresu	5 990 894,60	5 833 000,00
2. Kapitał (fundusz) zapasowy na początek okresu	155 973 980,65	173 257 519,10
2.1. Zmiany kapitału (funduszu) zapasowego	17 283 538,45	-15 605 728,49
a) zwiększenie(z tytułu)	53 399 196,15	0,00
- objęcia akcji powyżej wartości nominalnej	2 890 000,00	0,00
- z podziału zysku (ustawowo)	0,00	0,00
- z podziału zysku (ponad wymaganą ustawowo minimalną wartość)	36 156 577,01	0,00
- nadwyżka wartości godziwej akcji dotycząca ceny przejęcia	14 352 619,14	0,00
b) zmniejszenie (z tytułu)	36 115 657,70	15 605 728,49
- przeksięgowanie na kapitał rezerwowy w celu nabycia	32500000,00	2 216 266,41
- umorzenie akcji własnych	0,00	13 389 462,08
- wynagrodzenie za emisję akcji na GPW	0,00	0,00
- przeznaczenie na cele społeczne	3 615 657,70	0,00
2.2. Stan kapitału (funduszu) zapasowego na koniec okresu	173 257 519,10	157 651 790,61
3. Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny na początek okresu	649 215,00	858 600,00
3.1. Zmiany kapitału (funduszu) z aktualizacji wyceny	209 385,00	103 522,00
a) zwiększenie (z tytułu)	209 385,00	103 522,00
b) zmniejszenie (z tytułu)	0,00	0,00
3.2. Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny na koniec okresu	858 600,00	962 122,00
4. Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe na początek okresu	4 991 352,86	37 647 425,39
4.1. Zmiany pozostałych kapitałów (funduszy) rezerwowych	32 656 072,53	65 359 098,12
a) zwiększenie (z tytułu)	38 701 257,70	67 213 606,40
- podział zysku – nabycie akcji własnych	32 500 000,00	55 516 805,59
- podział zysku - zg. z uch.	3 615 657,70	2 216 266,41
- wpłaty na akcje serii H	2 585 600,00	3 312 000,00
- podział zysku - cele społeczne	0,00	6 168 534,40
b) zmniejszenie (z tytułu)	6 045 185,17	1 854 508,28
- rejestracja w KRS wpłat na akcje serii E -przeniesienie na kapitał podstawowy	2 966 000,00	0,00
- wykorzystania funduszu na cele społeczne	3 079 185,17	1 854 508,28
- przeniesienie na kapitał zapasowy w celu umorzenia akcji własnych	0,00	0,00
4.2. Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe na koniec okresu	37 647 425,39	103 006 523,51
5. Zysk (strata) z lat ubiegłych na początek okresu	36 156 577,01	61 685 339,99
5.1. Zysk z lat ubiegłych na początek okresu	36 156 577,01	61 685 339,99
- korekty błędów podstawowych	0,00	0,00
5.2. Zysk z lat ubiegłych na początek okresu, po korektach	36 156 577,01	61 685 339,99
a) zwiększenie (z tytułu)	0,00	0,00
b) zmniejszenie (z tytułu)	36 156 577,01	61 685 339,99
- pokrycie strat z lat ubiegłych	0,00	0,00
- dywidendy	0,00	0,00
- przeznaczenie na cele społeczne	3 615 657,70	6 168 534,40
- nabycie akcji własnych	32 500 000,00	55 516 805,59
5.3. Zysk z lat ubiegłych na koniec okresu	0,00	0,00
5.4. Strata z lat ubiegłych na początek okresu	0,00	0,00
- korekty błędów podstawowych	0,00	0,00
5.5. Strata z lat ubiegłych na początek okresu, po korektach	0,00	0,00
a) zwiększenie (z tytułu)	0,00	0,00
b) zmniejszenie (z tytułu)	0,00	0,00
5.6. Strata z lat ubiegłych na koniec okresu	0,00	0,00
5.7. Zysk (strata) z lat ubiegłych na koniec okresu	0,00	0,00
6. Wynik netto	61 685 339,99	78 350 842,69
a) zysk netto	61 685 339,99	78 350 842,69
b) strata netto	0,00	0,00
c) odpisy z zysku	0,00	0,00
II. Kapitał (fundusz) własny na koniec okresu (BZ)	279 439 779,08	345 804 278,81
III. Kapitał (fund.) własny, po uwzgl. prop. podz. zysku (pokr. straty)	279 439 779,08	345 804 278,81

Warszawa, dnia 20 marca 2017 r.

Zarząd

Piotr Osiecki – Prezes Zarządu

Andrzej Zydorowicz – Członek Zarządu

Jakub Ryba – Członek Zarządu

Krzysztof Mazurek – Członek Zarządu

Andrzej Ladko - Członek Zarządu

Ryszard Czerwonka - Członek Zarządu

Podmiot, któremu powierzono prowadzenie ksiąg rachunkowych
Vistra Fund Services Poland Sp. z o.o. S.K.A.

Aneta Cybulska - Główna Księgowa

RACHUNEK PRZEPLYWÓW PIENIĘŻNYCH		01.01.-31.12.2015 r.	01.01.-31.12.2016 r.
		zł.	zł.
A. Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej			
I	Zysk (strata) netto	61 685 339,99	78 350 842,69
II	Korekty razem	-7 636 330,45	13 199 311,44
	1. Amortyzacja	95 964,10	113 088,73
	2. Zyski (straty) z tytułu różnic kursowych	0,00	0,00
	3. Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)	-4 076 683,88	-3 569 850,50
	4. Zysk (strata) z działalności inwestycyjnej	-138 171,70	-910 738,58
	5. Zmiana stanu rezerw	2 500 894,59	8 312 897,19
	6. Zmiana stanu zapasów	-47 145,90	-154 854,10
	7. Zmiana stanu należności	-21 461 537,69	4 529 263,44
	8. Zmiana stanu zob.krótkoterm., z wyjątkiem poz. i kredytów	15 134 520,33	-3 513 188,71
	9. Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	-368 360,62	6 822 985,32
	10. Inne korekty	724 190,32	1 569 708,65
III	Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej (I+/-II)	54 049 009,54	91 550 154,13
B. Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej			
I	Wpływy	91 519 142,73	114 920 306,28
	1. Zbycie wart.niemat.i prawnych oraz rzecz. aktywów trwałych	94 250,00	0
	2. Zbycie inwest w nieruchom. oraz wart. niematerialnych i prawnych	0,00	0,00
	3. Z aktywów finansowych, w tym:	85 635 813,21	114 920 306,28
	a) w jednostkach powiązanych	0,00	0,00
	b) w pozostałych jednostkach	85 635 813,21	114 920 306,28
	- zbycie aktywów finansowych	80 000 000,00	111 455 656,50
	- dywidendy i udziały w zyskach	0,00	0
	- spłata udzielonych pożyczek długoterminowych	0,00	0,00
	- odsetki	5 635 813,21	3 464 649,78
	- inne wpływy z aktywów finansowych	5 789 079,52	0,00
	4. Inne wpływy inwestycyjne	0,00	0,00
II	Wydatki	2 137 732,03	152 248 609,27
	1. Nabycie wart.niem. i prawnych oraz rzecz. aktywów trwałych	137 732,03	347 959,27
	2. Inwestycje w nieruchomości oraz wartości niematerialne i prawne	0,00	0,00
	3. Na aktywa finansowe , w tym:	2 000 000,00	151 900 650,00
	a) w jednostkach powiązanych	0,00	20 000,00
	b) w pozostałych jednostkach	2 000 000,00	151 880 650,00
	- nabycie aktywów finansowych	2 000 000,00	151 880 650,00
	- udzielone pożyczki długoterminowe	0,00	0,00
	4. Inne wydatki inwestycyjne	0,00	0,00
III	Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej (I-II)	89 381 410,70	-37 328 302,99
C. Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej			
I	Wpływy	2 585 600,00	3 312 000,00
	1. Wpływy netto z wyd. udz. (emisji akcji) i inn. instr. kap.,dopłat do kapit.	2 585 600,00	3 312 000,00
	2. Kredyty i pożyczki	0,00	0,00
	3. Emisja dłużnych papierów wartościowych	0,00	0,00
	4. Inne wpływy finansowe	0,00	0,00
II	Wydatki	49 154 620,67	59 712 369,69
	1. Nabycie udziałów (akcji) własnych	46 009 756,68	57 853 072,00
	2. Dywidendy i inne wypłaty na rzecz właścicieli, wydatki z podziału zysku	0,00	0,00
	3. Inne niż wypłaty na rzecz właśc. wydatki z tyt.podz. zysku	3 079 185,17	1 854 508,28
	4. Spłata kredytów i pożyczek	0,00	0,00
	5. Wykup dłużnych papierów wartościowych	0,00	0,00
	6. Z tytułu innych zobowiązań finansowych	0,00	0,00
	7. Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego	62 980,20	0,00
	8. Odsetki	2 698,62	4 789,41
	9. Inne wydatki finansowe	0,00	0,00
III	Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej (I-II)	-46 569 020,67	-56 400 369,69
D.	Przepływy pieniężne netto, razem (A.III+/-B.III+/-C.III)	96 861 399,57	-2 178 518,55
E.	Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych w tym:	96 861 399,57	-2 178 518,55
	- zmiana stanu śr.pieniężnych z tyt.różnic kurs.	0,00	0,00
F.	Środki pieniężne na początek okresu	41 797 625,54	138 659 025,11
G.	Środki pieniężne na koniec okresu (F+/- D) w tym,	138 659 025,11	136 480 506,56
	- o ograniczonej możliwości dysponowania	0,00	0,00

Warszawa, dnia 20 marca 2017 r.

Zarząd

Piotr Osiecki – Prezes Zarządu

Andrzej Zydorowicz – Członek Zarządu

Jakub Ryba – Członek Zarządu

Krzysztof Mazurek – Członek Zarządu

Andrzej Ladko - Członek Zarządu

Ryszard Czerwonka - Członek Zarządu

**Podmiot, któremu powierzono prowadzenie ksiąg rachunkowych
Vistra Fund Services Poland Sp. z o.o. S.K.A.**

Aneta Cybulska - Główna Księgowa

INFORMACJA DODATKOWA

Informacja niniejsza została opracowana z uwzględnieniem postanowień art. 48, ust 1 i 2 znowelizowanej ustawy o rachunkowości z dnia 29 września 1994 r. (tekst jedn.: Dz.U. z 2016 r, poz. 1047, z późn. zm.) według wzorca zawartego w załączniku do cytowanej ustawy oraz Rozporządzenia Ministra Finansów w sprawie zakresu informacji wykazywanych w sprawozdaniach finansowych i skonsolidowanych sprawozdaniach finansowych, wymaganych w prospekcie emisyjnym dla emitentów z siedzibą na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej, dla których właściwe są polskie zasady rachunkowości i ma na celu uzupełnienie danych zawartych w bilansie oraz rachunku zysków i strat jednostki.

Informacja zawiera najistotniejsze z punktu widzenia jednostki dane charakteryzujące sytuację majątkową, finansową i wynik finansowy.

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.

własne

	Zaliczki na WNIP WNIP	WNIP				Razem
		Wartość firmy	Oprogramowanie	Licencje pozostałe	Pozostałe WNIP	
	zł.	zł.	zł.	zł.	zł.	zł.
Wartość na 01.01.2016	0,00	7 832 445,03	13 688,81	250,00	27 680,00	7 874 063,84
Zwiększenia	0,00	0,00	1 626,98	8 610,00	0,00	10 236,98
Zmniejszenia	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Stan na 31.12.2016	0,00	7 832 445,03	15 315,79	8 860,00	27 680,00	7 884 300,82
Umorzenie 01.01.2016	0,00	783 244,50	6 678,60	72,94	15 850,81	805 846,85
Zwiększenia	0,00	1 566 489,00	4 469,03	637,53	8 350,09	1 579 945,65
Zmniejszenia	0,00	0,00	0,00	0,02	0,00	0,02
Stan na 31.12.2016	0,00	2 349 733,50	11 147,63	710,45	24 200,90	2 385 792,48
Wartość netto						
Stan na 01.01.2016	0,00	7 049 200,53	7 010,21	177,06	11 829,19	7 068 216,99
Stan na 31.12.2016	0,00	5 482 711,53	4 168,16	8 149,55	3 479,10	5 498 508,34

	Środki w budowie	Rzeczowy majątek trwały				Razem
		Budynki i budow. Grupa 1	Urząd. Tech. Grupa 4 - 6	Śr. Transp. Grupa 7	Pozostałe Grupa 8	
	zł.	zł.	zł.	zł.	zł.	zł.
Wartość na 01.01.2016	0,00	133 124,99	278 483,73	65 180,50	21 628,66	498 417,88
Zwiększenia	0,00	148 770,81	91 966,25	117 223,50	4 179,54	362 140,10
Zmniejszenia	0,00	0,00	0,00	65 180,50	3 420,00	68 600,50
Stan na 31.12.2016	0,00	281 895,80	370 449,98	117 223,50	22 388,20	791 957,48
Umorzenie 01.01.2016	0,00	11 728,42	154 064,84	30 960,44	14 315,62	211 069,32
Zwiększenia	0,00	24 403,71	52 311,55	22 691,33	1 985,65	101 392,24
Zmniejszenia	0,00	0,00	1 281,23	38 021,95	3 420,00	42 723,18
Stan na 31.12.2016	0,00	36 132,13	205 095,16	15 629,82	12 881,27	269 738,38
Wartość netto						
Stan na 01.01.2016	0,00	121 396,57	124 418,89	34 220,06	7 313,04	287 348,56
Stan na 31.12.2016	0,00	245 763,67	165 354,82	101 593,68	9 506,93	522 219,10

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

Certyfikaty Inwestycyjne Serii A ALTUS 9 FIZ		
	Ilość	Wartość
Wartość na 01.01.2016	25000	3 560 000,00 zł
Zwiększenia - wycena		165 250,00 zł
Zmniejszenia - wycena		35 250,00 zł
Stan na 31.12.2016	25000	3 690 000,00 zł

Obligacje wprowadzane są do ksiąg w cenie nabycia.

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

Informacja o stanie obligacji na 31.12.2016 r.

Obligacje skarbowe		
	Ilość	Wartość
Wartość zakupu		99 886 750,00 zł
Odsetki		773 000,00 zł
Stan na 31.12.2016	10000	100 659 750,00 zł

Obligacje skarbowe WZ00119		
	Ilość	Wartość
Wartość na 01.01.2016	0	- zł
Zwiększenia - zakup		125 329 700,00 zł
Zwiększenia - wycena		759 050,00 zł
Zmniejszenia - sprzedaż		25 090 000,00 zł
Zmniejszenia - wycena		339 000,00 zł
Stan na 31.12.2016	100000	100 659 750,00 zł

Wykaz obligacji

Obligacja	Data zawarcia	Data rozliczenia	Nominal	Cena	Kwota rozliczenia
WZ0119	25/01/2016	27/01/2016	25 000,00	99,955	-24 991 250,00
WZ0119	25/02/2016	29/02/2016	- 25 000,00	100,192	25 030 750,00
WZ0119	28/04/2016	2/05/2016	25 000,00	99,995	-25 116 500,00
WZ0119	06/09/2016	08/09/2016	25 000,00	99,98	-25 049 750,00
WZ0119	10/11/2016	15/11/2016	20 000,00	99,78	-20 066 000,00
WZ0119	16/11/2016	18/11/2016	30 000,00	99,79	-30 106 200,00

Udziały w jednostkach powiązanych		
	Ilość	Wartość
Wartość na 01.01.2016	0	- zł
Wartość		20 000,00 zł
Stan na 31.12.2016	400	20 000,00 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 zł. Okres dokonywania odpisów amortyzacyjnych od tej wartości będzie wynosił 5 lat. Odpisów dokonuje się metodą liniową i zalicza je do pozostałych kosztów operacyjnych.

4. Wartość gruntów użytkowanych wieczystie
Nie dotyczy.

5. Wartość niemortyzowanych lub nieumorzonych 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
Brak należności spornych.

Wyszczególnienie	PLN	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:	37 004 541,64	22 673,21	0,00	94 758,15	37 443 844,99
- z tytułu dostaw i usług	37 004 541,64	22 673,21	0,00	94 758,15	37 099 299,79
- odpisy aktualizujące należności	-3 009,91	0,00	0,00	0,00	-3 009,91
- z tytułu podatków, dotacji, ceł	342 482,39	0,00	0,00	0,00	342 482,39
- inne	2 062,81	0,00	0,00	0,00	2 062,81
				Suma	37 443 844,99

Wiekowanie należności w dniach

	31.12.2016
do 30	35 334 662,12
od 31 do 90	987 657,35
od 91 do 180	639 591,85
od 181 do 270	39 304,70
od 271 do 360	330 022,81
od 361	109 596,25
Suma	37 440 835,08
odpisy aktualizujące	-3 009,91
Razem	37 443 844,99

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

	31.12.2016
w jednostkach powiązanych	0,00
w pozostałych jednostkach, w tym:	16 074 210,35
a) inne papiery wartościowe, w tym:	11 873 811,35
- jednostki uczestnictwa FIO	11 873 811,35
cena nabycia	10 500 252,60
wycena	1 373 558,75
b) inne krótkoterminowe aktywa finansowe	4 200 399,00
- certyfikaty inwestycyjne FIZ	4 200 399,00
cena nabycia	3 900 000,00
wycena	300 399,00

Jednostki uczestnictwa - wykaz

Nazwa	Kategoria	Ilość	wartość
Jednostki Uczestnictwa ALTUS ASZ RYNKU POLSKIEGO	A	5 000,0000	718 350,00
Jednostki Uczestnictwa ALTUS ASZ DŁUŻNY	A	29 500,0000	3 511 385,00
Jednostki Uczestnictwa ALTUS SHORT	A	500,0000	52 245,00
Jednostki Uczestnictwa ALTUS Subfundusz PIENIĘŻNY	A	10 000,0000	1 077 200,00
Jednostki Uczestnictwa ALTUS ASZ NOWEJ EUROPY	A	10 001,2630	1 124 442,00
Jednostki Uczestnictwa ALTUS OPTYMALNEGO WZROSTU	A	10 001,2630	1 103 439,35
SUBFUNDUSZ RAIFFEISEN AKTYWNEGO OSZCZĘDZANIA (RAIFFEISEN SFIO PARASOLOWY)		25 000,0000	2 627 750,00
SUBFUNDUSZ RAIFFEISEN STRATEGII DŁUŻNYCH (RAIFFEISEN SFIO PARASOLOWY)		5 000,0000	536 100,00
SUBFUNDUSZ RAIFFEISEN GLOBALNYCH MOŻLIWOŚCI (RAIFFEISEN SFIO PARASOLOWY)		5 000,0000	526 450,00
SUBFUNDUSZ RAIFFEISEN AKTYWNEGO INWESTOWANIA (RAIFFEISEN SFIO PARASOLOWY)		5 000,0000	596 450,00
Razem			11 873 811,35

Certyfikaty inwestycyjne - wykaz

Nazwa	Ilość	wartość
Certyfikaty Inwestycyjne SERII A ALTUS ASZ FIZ GLOBAL	10 000,00	1 054 300,00
Certyfikaty Inwestycyjne SERII A FWR SELEKTYWNY FIZ	3 000,00	319 470,00
Certyfikaty Inwestycyjne SERII A ALTUS FIZ AKTYWNY AKCJI	5 000,00	600 150,00
Certyfikaty Inwestycyjne SERII B KROPKA FIZ AN	10 000,00	1 098 000,00
Certyfikaty Inwestycyjne SERII A ALTUS ASZ FIZ GLOBAL OPPORTUNITIES	5 000,00	516 400,00
CI SERII A KAPITAŁ PLUS FIZ	20,00	200 305,00
CI SERII Altus FIZ Akcji Globalnych 2	2 000,00	212 180,00
CI SERII ALTUS FIZ MULTI STRATEGIA	200,00	199 594,00
Razem		4 200 399,00

Obligacje nabyte i wykupione w 2016 r.

Obligacja	Data zawarcia	Data rozliczenia	Nominal	Cena	Kwota rozliczenia
iz0816	25/01/2016	27/01/2016	5 000,00	101.255	-6 487 950,00
iz0816	26/01/2016	28/01/2016	5 000,00	101.255	-6 488 300,00
iz0816	27/01/2016	29/01/2016	10 000,00	101.235	-12 974 700,00

8. Środki pieniężne, wyrażone w PLN, struktura

	31.12.2016
środki pieniężne i inne aktywa pieniężne, w tym:	136 480 506,56
a) środki pieniężne w kasie i na rachunkach	8 082 300,86
b) inne środki pieniężne (lokaty do 3 m-cy)	128 398 205,70

9. Udziały (akcje) własne.

	Akcje własne	
	Ilość	Wartość
Wartość na 01.01.2016	3 738 946	46 009 756,68 zł
Zwiększenia - nabycie	11 250 000	180 120 000,00 zł
Zmniejszenia - umorzenie	1 578 946	13 547 356,68 zł
Stan na 31.12.2016	13 410 000	212 582 400,00 zł

Akcje własne Towarzystwa zostały nabyte w celu ich umorzenia.

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

Nie dotyczy.

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

Skład akcjonariuszy Spółki na dzień 31 grudnia 2016 r., uwzględniający akcjonariuszy posiadających co najmniej 5% akcji Spółki, został przedstawiony w poniższej tabeli:

Stan posiadania akcji Spółki przez akcjonariuszy kształtuje się następująco:	Liczba akcji***	% udział w kz	Liczba głosów	% udział w ogólnej liczbie głosów
Nazwa podmiotu				
Piotr Osiecki poprzez Osiecki Inwestycje Sp. z o.o.	16 453 170	27,92%	23 953 170	36,06%
NN Otwarty Fundusz Emerytalny	4 075 000	6,75%	4 075 000	6,00%
Altus TFI S.A. - akcje własne *	13 410 000	22,76%	13 410 000	20,19%
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	36,86%	21 696 241	32,69%
Razem	58 930 000	100%	66 430 000	100%

* zgodnie z art. 364 § 2 KSH, spółka nie wykonuje prawa głosu z posiadanych akcji własnych

** wartość pochodzi z zawiadomienia przekazanego na podstawie art. 69 ustawy o ofercie oraz że nie przekazano zawiadomienia o spadku poniżej 5%

*** liczba akcji zgodnie z uchwałą nr 1 zarządu Altus TFI SA z 8.12.2016 r. w sprawie określenia wysokości objętego kapitału zakładowego

Liczba akcji zgodna z uchwałą nr 1 zarządu Altus TFI SA z 8.12.2016 r. w sprawie określenia wysokości objętego kapitału zakładowego .

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				

W dniu 6 grudnia 2016 roku Zarząd Spółki poinformował o podwyższeniu kapitału zakładowego Spółki o kwotę 60.000 zł. Podwyższenie kapitału zakładowego Spółki nastąpiło na podstawie art. 452 § 1 Kodeksu spółek handlowych, wraz z zapisaniem na rachunkach papierów wartościowych 600.000 akcji serii H, które zostały wyemitowane w ramach warunkowego podwyższenia kapitału zakładowego. Po podwyższeniu kapitału zakładowego Spółki wynosi 5.893.000 zł i dzieli się na 58.930.000 szt. akcji o wartości nominalnej 0,10 zł każda.

Akcje serii H zostały zarejestrowane w KRS dn. 25.01.2017.

Zmiany w kapitale zakładowym w 2016 roku	
Kapitał (fundusz) podstawowy na początek okresu	5 990 894,60
a) zwiększenie (z tytułu)	0,00
objęcia akcji z kapitału warunkowego	0,00
objęcia akcji	0,00
b) zmniejszenie (z tytułu)	0,00
- umorzenia akcji imiennych serii G	157 894,60
Kapitał (fundusz) podstawowy na koniec okresu	5 833 000,00

Przewidywane zmiany kapitału warunkowego

Warunkowy kapitał zakładowy Spółki wynosi nie więcej niż 240.000 (dwieście czterdzieści tysięcy) złotych i dzieli się na nie więcej niż 2.400.000 (dwa miliony czterysta tysięcy) akcji zwykłych na okaziciela serii H, o wartości nominalnej 0,10 (dziesięć groszy) złotych każda akcja

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

	31.12.2015 r.	31.12.2016 r.
	zł.	zł.
Stan na początek okresu - kapitał zapasowy	155 973 980,65	173 257 519,10
zwiększenie kapitału	17 283 538,45	0,00
zmniejszenie, z tytułu umorzenia akcji imiennych serii G	0,00	13 389 462,08
zmniejszenie, z tytułu przeksięgowanie na kapitał rezerwowy	0,00	2 216 266,41
Stan na koniec okresu - kapitał zapasowy	173 257 519,10	157 651 790,61

	31.12.2015 r.	31.12.2016 r.
	zł.	zł.
Stan na początek okresu - kapitał rezerwowy	380 400,00	32 500 000,00
zwiększenie kapitału - podział zysku 2015	37 671 200,00	55 516 805,59
zwiększenie kapitału - akcje serii H	0,00	3 312 000,00
zwiększenie kapitału zgodnie z uchwałą nr 7	5 551 600,00	2 216 266,41
Stan na koniec okresu - kapitał rezerwowy	32 500 000,00	93 545 072,00

	31.12.2015 r.	31.12.2016 r.
	zł.	zł.
Stan na początek okresu - Fundusz specjalny cele społeczne	4 610 952,86	5 147 425,39
zwiększenie kapitału	3 615 657,70	6 168 534,40
zmniejszenie kapitału	3 079 185,17	1 854 508,28
Stan na koniec okresu - Fundusz specjalny cele społeczne	5 147 425,39	9 461 451,51

	31.12.2015 r.	31.12.2016 r.
	zł.	zł.
Stan na początek okresu - kapitał z aktualizacji wyceny	649 215,00	858 600,00
zwiększenie kapitału, z tytułu wyceny Certyfikatów Inwestycyjnych ALTUS 9 FIZ	443 875,00	171 235,00
zmniejszenie kapitału, z tytułu wyceny Certyfikatów Inwestycyjnych ALTUS 9 FIZ	234 490,00	67 713,00
Stan na koniec okresu - kapitał z aktualizacji wyceny	858 600,00	962 122,00

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

Spółka w roku obrotowym uzyskała zysk netto w wysokości 78 350 842,69 który zostanie rozdysponowany zgodnie z uchwałą Walnego Zgromadzenia w sprawie podziału zysku w roku 2017 r.

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

a) Rezerwa z tytułu podatku odroczonego dochodowego ujmowanego w wyniku finansowym:

Tytuł rezerwy	Stan na dn. 01.01.2016	Wykorzystanie	Rozwiązanie	Utworzenie	Stan na dn. 31.12.2016 r.
Rezerwa na podatek odroczonego	523 404,00	223 757,00	0,00	329 659,00	629 306,00
Razem	523 404,00	223 757,00	0,00	329 659,00	629 306,00

b) Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne:

Tytuł rezerwy	Stan na dn. 01.01.2016	Wykorzystanie	Rozwiązanie	Utworzenie	Stan na dn. 31.12.2016 r.
Rezerwa na odprawę emerytalną	2 645,41	0,00	0,00	835,61	3 481,02
Rezerwa na nagrody jubileuszowe	6 414,92	0,00	0,00	0,00	6 414,92
Razem	9 060,33	0,00	0,00	0,00	9 895,94

c) Pozostałe rezerwy

Tytuł rezerwy	Stan na dn. 01.01.2016	Wykorzystanie	Rozwiązanie	Utworzenie	Stan na dn. 31.12.2016 r.
Koszty funduszy	915 164,36	63 333,58	0,00	1 869 074,69	2 720 905,47
Koszty funduszy - marketingowe	74 768,11	29 225,00	0,00	1 410 539,49	1 456 082,60
Koszty funduszy - inne	8 273,71	8 273,71	0,00	0,00	0,00
Audyt	3 874,50	3 874,50	0,00	12 300,00	12 300,00
Wynagrodzenia	1 455 317,53	1 455 317,53	0,00	845 708,91	845 708,91
Pozostałe koszty	395 216,78	395 216,78	0,00	6 150,00	6 150,00
Rezerwa na należności	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Program motywacyjny	8 991 259,18	8 991 124,42	134,76	15 171 486,77	15 171 486,77
Rezerwa na sprawy sporne	32 600,00	32 600,00	0,00	0,00	0,00
Razem	11 876 474,17	10 978 965,52	134,76	19 315 259,86	20 212 633,75

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

Wyszczególnienie	Wartość (zł)
odpisy aktualizujące należności stan: 01.01.2016	71 683,09 zł
zwiększenia	- zł
zmniejszenia	68 682,18 zł
odpisy aktualizujące należności stan: 31.01.2016	3 000,91 zł

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

	do 1 roku	od 1 roku - do 3 lat	powyżej 5 lat	od 3 - do 5 lat
1. Wobec jednostek powiązanych	0,00	0,00	0,00	0,00
a) z tytułu dostaw i usług o okresie wymagalności:	0,00	0,00	0,00	0,00
-do 12 miesięcy	0,00	0,00	0,00	0,00
2. Wobec pozostałych jednostek, w których jednostka posiada zaangażowanie w kapitale	0,00	0,00	0,00	0,00
a) z tytułu dostaw i usług, o okresie wymagalności:	0,00	0,00	0,00	0,00
b) inne	0,00	0,00	0,00	0,00
3. Wobec pozostałych jednostek	142 044 698,85	63 320,94	0,00	0,00
a) kredyty i pożyczki	0,00	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	18 372 860,89	63 320,94	0,00	0,00
e) zaliczki otrzymane na dostawy i usługi	0,00	0,00	0,00	0,00
f) zobowiązania wekslowe	0,00	0,00	0,00	0,00
g) z tyt. podatków, cel ub. społ i zdrow. oraz innych tytułów publicznoprawn.	612 999,79	0,00	0,00	0,00
h) z tytułu wynagrodzeń	291 046,38	0,00	0,00	0,00
i) inne	122 767 791,79	0,00	0,00	0,00
4. Fundusze specjalne	87,23	0	0,00	0,00
Razem	142 044 786,08	63 320,94	0,00	0,00

	PLN	EURO	USD	wartość po wycenie kursowej	Razem
1. Wobec jednostek powiązanych	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
2. Wobec pozostałych jednostek	142 099 625,67	0,00	2 028,00	8 394,12	142 108 019,79
a) z tytułu dostaw i usług	18 427 787,71	0,00	2 028,00	8 394,12	18 436 181,83
b) z tyt. podatków, cel ubezpieczeń i innych świadczeń	612 999,79	0,00	0,00	0,00	612 999,79
c) inne	123 058 838,17	0,00	0,00	0,00	123 058 838,17
3. Fundusze specjalne	87,23	0,00	0,00	0,00	87,23
RAZEM	142 099 712,90	0,00	2 028,00	8 394,12	142 108 107,02

17. Czynne i bierne rozliczenia międzyokresowe - wykaz istotnych pozycji

a) Czynne rozliczenia międzyokresowe kosztów

	31.12.2015 r.	31.12.2016 r.
	zł.	zł.
Ubezpieczenie samochodu	1 966,44	2 150,18
Prenumeraty	380,79	0,00
Licencje	15 792,83	2 804,35
Domeny, serwisy informacyjne	143,10	2 059,65
Koszty FINEX SCIAV SIF FUND	12 339,34	1 536,01
Pozostałe	15 100,00	759 087,35
Rozliczenie międzyokresowe przychodów	0,00	0,00
Razem	45 722,50	767 637,54

b) Bierne rozliczenia międzyokresowe kosztów

	31.12.2015 r.	31.12.2016 r.
	zł.	zł.
Koszty roku bieżącego zafakturowane w 2017 r.	0,00	9 107 895,36
Razem	0,00	9 107 895,36

18. Zobowiązania długoterminowe jednostki.

Nie dotyczy

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.

Uchwałą Rady Nadzorczej z 5 września 2014 roku Przewodniczący RN został upoważniony do zawierania oraz ustalania warunków opcji w ramach planu motywacyjnego za każdy kolejny rok począwszy od 2015 roku z Piotrem Osieckim, Jakubem Rybą, Andrzejem Zydorowiczem, Witoldem Chuściem oraz Krzysztofem Mazurkiem. Podstawą naliczenia wynagrodzenia wynikającego z planu motywacyjnego jest 20% przychodów uzyskiwanych przez Spółkę zgodnie z załącznikiem do uchwały.

Spółka wyemitowała warrandy subskrypcyjne podserii B1 uprawniające do objęcia akcji serii H o wartości nominalnej 0,10 zł.

W dniu 10 listopada 2016 roku akcje serii H zostały objęte przez:

- Piotr Osiecki w ramach 30 warrantów subskrypcyjnych -300 000 szt. akcji za cenę emisyjną 5,52 zł - wpłata na akcje 1 656 000,00 zł
- Andrzej Zydorowicz w ramach 20 warrantów subskrypcyjnych -200 000 szt. akcji za cenę emisyjną 5,52 zł - wpłata na akcje 1 104 000,00 zł
- Krzysztof Mazurek w ramach 10 warrantów subskrypcyjnych -100 000 szt. akcji za cenę emisyjną 5,52 zł - wpłata na akcje 552 000,00 zł

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 ograniczenia ryzyka finansowego oraz innego typu ryzyka 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.

II. Część druga

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

Wyszczególnienie	Struktura rzeczowa i terytorialna Sprzedaży w 2016 roku (zł)		
	Kraj	Zagranica	Razem
Oplata stała za zarządzanie	158 621 533,98 zł	2 033 658,32	160 674 685,66 zł
Oplata zmienna za zarządzanie	46 952 987,98 zł		46 952 987,98 zł
Oplata manipulacyjna/za wydanie certyfikatów	8 171 583,40 zł		8 171 583,40 zł
Oplata za wykupienie certyfikatów	- zł		- zł
Oplata dystrybucyjna	4 586 023,92 zł		4 586 023,92 zł
Zarządzanie portfelami	3 479 863,34 zł		3 479 863,34 zł
Wynagrodzenie z odzysku	109 010 635,82 zł		109 010 635,82 zł
Wynagrodzenie likwidatora, asset management	178 072,23 zł		178 072,23 zł
Pozostałe przychody - opłata za utworzenie funduszu, wynagrodzenie dodatkow	2 024 000,00 zł		2 024 000,00 zł
Razem przychody netto ze sprzedaży	333 024 700,67 zł		335 077 852,35 zł

2. Odpisy aktualizujące wartość środków trwałych - wysokość i wyjaśnienie przyczyn.

Nie dotyczy.

3. Odpisy aktualizujące wartość zapasów - wysokość i wyjaśnienie przyczyn.

Nie dotyczy.

4. Działalność zaniechana w roku obrotowym lub przewidziana do zaniechania

Nie dotyczy.

5. Podatek dochodowy - rozliczenie głównych pozycji różniących podstawę opodatkowania

podatkiem dochodowym od wyniku finansowego (zysku, straty) brutto

	31.12.2015 r.	31.12.2016 r.
	zł	zł
Zysk brutto (+) / Strata brutto (-)	75 350 877,99	96 834 723,69
1. Przychody nie podlegające opodatkowaniu (-):	1 626 441,06	1 581 506,04
<i>z tego:</i>		
wycena papierów wartościowych	610 251,56	1 031 954,72
rozwiązanie i wykorzystanie odpisów rezerw na należności	0,00	0,00
różnice kursowe niezrealizowane, wycena bilansowa	177 030,58	3 171,76
rezerwa na przychody	0,00	32 642,24
Odsetki naliczone nie zapłacone	414 706,50	444 600,00
Odpisy aktualizujące	18 502,53	68 682,18
Pozostałe	405 949,89	455,14
2. Przychody i zyski księgowe przejściowo niestanowiące przychodu podatkowego (-):	4 920,00	0,00
<i>rezerwa na należności</i>	<i>4 920,00</i>	<i>0,00</i>
3. Przychody podatkowe nie ujęte w księgach rachunkowych (+)	1 976 534,45	419 826,50
<i>odsetki od lokat za 2014, 2015</i>	<i>1 976 534,45</i>	<i>414 706,50</i>
<i>Pozostałe</i>	<i>0,00</i>	<i>5 120,00</i>
4. Koszty nie stanowiące trwałych kosztów uzyskania przychodów (+)	1 285 753,49	680 821,22
<i>z tego:</i>		
podróże służbowe NKUP	83 576,41	13 316,56
Koszty związane z wejściem na giełdę	0,00	0,00
podatek i opłaty	2 370,00	2 090,00
zużycie materiałów	213,80	4 609,49
reprezentacja-usługi gastronomiczne i inne	170 245,58	0,00
odsetki od zobowiązań podatkowych	2 532,00	2 064,00
odpisy aktualizujące	61 056,18	0,00
wycena papierów wartościowych	496 866,96	0,00
składki PFRON	45 426,15	16 698,00
usługi NKUP	82 032,31	174 016,86
świadczenia pracownicze	18 838,10	99 544,52
amortyzacja niepodatkowa	39 017,36	40 177,60
pozostałe koszty	283 578,64	328 304,19
5. Koszty i straty księgowe przejściowo nie stanowiące kosztów uzyskania przychodów (+)	9 695 766,78	19 096 468,60
<i>z tego:</i>		
odsetki zarachowane a niezapłacone	0,00	0,00
różnice kursowe	4 271,83	101 311,14
rmk bierne - koszty dystrybucji, audyt, odprawy emerytalne	0,00	3 188 043,00
wycena papierów wartościowych		323 316,14
rezerwa na wydatki roku następnego	9 432 736,95	15 171 486,77
nieopłacone składki ZUS	0,00	22 063,65
niewypłacone wynagrodzenia i umowy zlecenia	258 758,00	290 247,90
6. Koszty uzyskania przychodów nie będące w ewidencji bilansowej (-)	7 244 817,89	10 339 757,45
<i>z tego:</i>		
odsetki zapłacone zarachowane w poprzednim okresie	0,00	0,00
wykorzystane rezerwy z roku poprzedniego - plan motywacyjny	6 678 993,21	8 991 259,17
diety	0,00	0,00
zapłacone faktury-cofnięcie korekty 30 dni	444 400,72	45 426,15
wypłacone wynagrodzenia i umowy zlecenia	0,00	258 758,00
koszty NKUP 2014 - podatkowe 2015	40 520,88	998 675,40
amortyzacja podatkowa	80 903,08	45 638,73
Dochód do opodatkowania	79 432 753,76	105 110 576,52
Strata do odliczenia z lat ubiegłych	0,00	0,00
Darowizny - odliczenie od dochodu	2 927 900,00	1 028 442,51
Podstawa opodatkowania zysk (+) / strata (-)	76 504 845	104 082 134
Podatek dochodowy 19%	14 535 921	19 775 605
Korekta podatku CIT	-193 793	0
Zmiana stanu podatku odroczonego	-676 591	-1 291 724
Razem podatek dochodowy	13 665 537	18 483 881

Kalkulacja rezerw i aktywa tytułem odroczonego PDOP - różnice przejściowe

PODATEK ODROZCZONY				
	2015		2016	
	Aktywo	Rezerwa	Aktywo	Rezerwa
Rezerwa - opcje	1 716 255,00		2 882 582,00	
Rezerwa - k.funduszy	189 659,00		793 628,00	
Rezerwa - Audyt	736,00		2 337,00	
Rezerwa - wynagrodzenia	276 510,00		160 685,00	
Rezerwa - pozostałe koszty	75 091,00		1 169,00	
Wycena papierów "in plus"		209 574,00	0,00	318 129,00
Wycena papierów "in minus"	26 163,00		77,00	
Kapitał z aktualizacji wyceny		201 400,00	0,00	226 100,00
rezerwy na przychody			0,00	
Różnice kursowe ujemne	812,00			
Różnice kursowe dodatnie		33 636,00	19 249,00	603,00
Naliczone odsetki od lokat		78 794,00	0,00	84 474,00
Korekta niezapłacone faktury	8 631,00			
Nie wypłacone wynagrodzenia	49 164,00		59 339,00	
Odписы aktualizujące należności	13 620,00		570,00	
Od wartości godziwej aktywów z połączenia z TFI SKOK SA	11 404,00		11 404,00	
Razem	2 368 045,00	523 404,00	3 931 040,00	629 306,00

6. Koszt wytworzenia produktów na własne potrzeby - (jednostki sporządzające rachunek zysków i strat w wariantie kalkulacyjnym).
Nie dotyczy.

7. Koszt wytworzenia środków trwałych w budowie i środków trwałych na własne potrzeby
Nie dotyczy.

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

9. Nakłady na niefinansowe aktywa trwale poniesione w ostatnim roku i planowane na rok następny.

	WNIP	Budyn.i budow.	Urząd. Tech.	Śr. Transp.	Pozostałe	Razem
	zł.	zł.	zł.	zł.	zł.	zł.
Poniesione w 2015 r.	3 574,77	71 094,00	37 313,26	25 750,00	0,00	137 732,03
Poniesione w 2016 r.	10 236,98	148 770,81	91 966,25	117 223,50	4 179,54	372 377,08
Planowane w 2017 r.	0,00	150 000,00	100 000,00	0,00	10 000,00	260 000,00

10. Kwota i charakter poszczególnych pozycji przychodów lub kosztów o nadzwyczajnej wartości lub które wystąpiły incydentalnie.
Nie dotyczy.

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

III. Część trzecia

1. Struktura środków pieniężnych przyjętych do rachunku przepływów pieniężnych.

	31.12.2015 r.	31.12.2016 r.
	zł	zł
Środki pieniężne na rachunkach bieżących	5 726 055,20	8 082 300,86
Środki pieniężne na rachunku lokat	132 932 969,91	128 398 205,70
Razem:	138 659 025,11	136 480 506,56

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
Rezerwy	12 408 938,50	20 851 835,69	8 442 897,19	8 312 897,19	-130 000,00
Zobowiązań krótkoterminowe bez pożyczek	23 349 929,86	142 108 107,02	118 758 177,16	-3 513 188,71	-122 271 365,87

rezerwy - wycena inwestycji długoterminowych przez kapitał z aktualizacji wyceny
zobowiązanie - wyłączenie zobowiązań z tytułu nabycia akcji własnych w celu umorzenia
inne korekty - dotyczą umorzenia wartości firmy

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 powiązаныmi.
Nie dotyczy.

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

	31.12.2015 r.	31.12.2016 r.
	Liczba osób	Liczba osób
Pracownicy umysłowi - umowa o pracę	31,0	34,0
Pracownicy umysłowi - osoby wykonujące umowy zlecenia/o dzieło	3,0	4,0
Średnioroczne zatrudnienie w przeliczeniu na pełne etaty	25,5	30,8

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.

	31.12.2015 r.	31.12.2016 r.
	zł	zł
Zarząd	817 190,33	1 193 200,52
Zarząd - dodatkowe świadczenia	4 467 001,10	8 991 259,17
Rada Nadzorcza	36 000,00	36 000,00
Razem:	5 320 191,43	10 220 459,69

Wynagrodzenia osób wchodzących w skład organu zarządzającego i nadzorującego

Organ	Wynagrodzenia brutto wypłacone w roku obrotowym
Zarządzający	25 368 443,69
według tytułów:	
1. Plan motywacyjny za 2015 wypłacony w 2016 roku	8 991 259,17
Osiecki Piotr	2 126 802,31
Ryba Jakub	1 598 902,65
Zydorowicz Andrzej	2 491 313,44
Mazurek Krzysztof	1 175 338,12
Gaszyński Tomasz	1 598 902,65
2. Wynagrodzenie wypłacone za 2016 rok (należne i wypłacone)	1 193 200,52
Osiecki Piotr	24 000,00
Ryba Jakub	240 000,00
Zydorowicz Andrzej	240 000,00
Mazurek Krzysztof	300 000,00
Czerwonka Ryszard	269 292,65
Ladko Andrzej	119 907,87
3. Plan motywacyjny za 2016 (wypłata 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
Chuć Witold	1 125 251,00
Lis Andrzej	423 787,00
Nadzorujący	36 000,00
Mania Rafał	0,00
Kowalczewski Michał	0,00
Kamiński Piotr	12 000,00
Källåker Håkan	0,00
Bieske Tomasz	12 000,00
Buczowski Grzegorz	12 000,00

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

W dniu 2016 roku podpisano umowę na badanie sprawozdania finansowego za okres od 01 stycznia 2016 do 31 grudnia 2016 roku. Termin złożenie opinii oraz raport z badania sprawozdania wyznaczony został na 17.03.2017 roku.

	31.12.2015	31.12.2016 r.
	zł	zł
Obowiązkowe badanie rocznego sprawozdania finansowego	5 535,00	12 500,00
Inne usługi poświadczające	0,00	0,00
Usługi doradztwa podatkowego	0,00	0,00
Pozostałe usługi	6 150,00	13 699,00
Razem:	11 685,00	26 199,00

7. Umowy nie uwzględnione w bilansie

Nie dotyczy

8. Transakcje zawarte na warunkach innych niż rynkowe

Nie dotyczy.

9. Przepływy pieniężne - działalność operacyjna.

Pozycja 10 w części I. Rachunku Przepływów Pieniężnych : Inne korekty dotyczy umorzenia wartości firmy

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.

- 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 poinformowała o otrzymaniu informacji o wydaniu zgody przez Prezesa Urzędu Ochrony Konkurencji i Konsumentów na dokonanie koncentracji polegającej na przejściu przez Saturn TFI kontroli nad Getback Windykacji Niestandaryzowany Sekurytyzacyjny Fundusz Inwestycyjny Zamknięty.

- W dniu 9 marca 2017 roku Rada Nadzorcza Spółki podjęła uchwałę o wyborze WBS Audyt Sp. z o. o jako podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych Spółki.

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.

W wyniku nowelizacji ustawy o rachunkowości TFI było zobligowane do wprowadzenia zmian dotychczas przyjętych zasad rachunkowości w zakresie prezentacji akcji własnych w bilansie.

W wyniku zmian w zakresie prezentacji akcji własnych w bilansie zmianie uległa wysokość kapitału własnego oraz suma bilansowa, w stosunku do danych wynikających z zatwierdzonego sprawozdania finansowego za rok 2015. W związku ze zmianą wysokości kapitału własnego zmieniły się wskaźniki, wskaźniki wartości księgowej na jedną akcję oraz rozwodniona wartość księgowa na jedną akcję.

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

Sprawozdania są porównywalne

Wysokość kapitału własnego z zatwierdzonego SF na 31.12.2015 - 233.430.022,40

Wysokość kapitału własnego po nowelizacji ustawy na 31.12.2015 - 279.439.779,08

Suma bilansowa z zatwierdzonego SF na 31.12.2015 - 269.188.890,76

Suma bilansowa po nowelizacji ustawy na 31.12.2015 - 315.198.647,44

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

Nie wystąpiły.