

ALTUS TOWARZYSTWO FUNDUSZY INWESTYCYJNYCH SPÓŁKA AKCYJNA

RAPORT OKRESOWY ZA III KWARTAŁ 2016 ROKU

Warszawa, 07.11.2016

Sprawozdanie finansowe obejmuje:

1.	Wprowadzenie do Sprawozdania Finansowego	3
2.	Wybrane dane finansowe	6
3.	Dane finansowe	7
3.1	Bilans	7
3.3	Rachunek Zysków i Strat- wariant kalkulacyjny	9
3.4	Zestawienie Zmian w Kapitale Własnym	11
3.5	Rachunek Przepływy Pieniężne	13
4.	Informacja dodatkowa do raportu za III kwartał 2016 r. zgodnie z Rozporządzeniem Ministra Finansów z dnia 19.02.2009 r.	15
4.1.	Zasady sporządzenia raportu kwartalnego	15
4.2.	Pozostałe informacje	17
4.3.	Inne informacje mogące w istotny sposób wpłynąć na ocenę sytuacji majątkowej, finansowej i wyniku finansowego emitenta.	20

1. WPROWADZENIE DO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

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

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

Nazwa:	ALTUS Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A.
Siedziba:	00-696 Warszawa, ul. Pankiewicza 3
Krajowy Rejestr Sądowy:	Sąd Rejonowy dla M.ST. Warszawy w Warszawie, XII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego
Data rejestracji:	18 październik 2007 rok
KRS:	0000290831
Regon:	141158275
NIP:	1080003690
PKD:	6630Z

Przedmiot działalności:

Podstawowym przedmiotem działalności Spółki według Polskiej Klasyfikacji Działalności jest:

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

Wskazanie czasu trwania.

Spółka została utworzona na czas nieoznaczony.

Rok obrotowy.

Zgodnie ze Statutem Spółki rokiem obrotowym jest rok kalendarzowy.

Sprawozdanie obejmuje III kwartał 2016 roku od 01 lipca 2016 r. do 30 września 2016 r. oraz przedstawione narastająco dane za wszystkie pełne kwartały danego roku.

Skład Zarządu na dzień przekazania raportu kwartalnego:

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

Skład Rady Nadzorczej na dzień przekazania raportu kwartalnego:

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

1.2. Zasady przyjęte przy sporządzaniu kwartalnego sprawozdania z działalności Spółki.

Kwartalne sprawozdanie z działalności Spółki zostało sporządzone na podstawie § 87 Rozporządzenia Ministra Finansów w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych oraz warunków uznawania za równoważne informacji wymaganych przepisami prawa państwa niebędącego państwem członkowskim z dnia 19.02.2009r. z późn. zm. oraz zgodnie z Ustawą o rachunkowości z dnia 29 września 1994 r. (Dz. U. Nr 121, poz. 591 z późn. zm.)

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

Prezentowane dane finansowe Spółki za trzeci kwartał roku obrotowego 2016 zostały sporządzone zgodnie z Ustawą z dnia 29 września 1994 roku o rachunkowości. (tj. Dz.U. z 2013 r. poz. 330, z późn. zm.)

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

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

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

b) Spółka sporządza rachunek przepływów pieniężnych metodą pośrednią.

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

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

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

d) Udziały w innych jednostkach

Spółka posiada jednostki uczestnictwa oraz certyfikaty inwestycyjne w zarządzanych funduszach. W przypadku długoterminowych aktywów finansowych wycena jest odnoszona na kapitał z aktualizacji natomiast w przypadku krótkoterminowych wycena odnoszona jest na wynik finansowy (w przychody i koszty)

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

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

g) Rezerwy - w uzasadnionej, wiarygodnie oszacowanej wartości.

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

i) W okresie sprawozdawczym nie dokonano zmian zasad (polityki) rachunkowości lub korekt błędów lat poprzednich, w tym korekt wynikających z zastrzeżeń w opiniach podmiotów uprawnionych do badania sprawozdań finansowych.

2. WYBRANE DANE FINANSOWE

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

Wybrane dane finansowe za III kwartał 2016 roku oraz za III kwartał 2015 roku

WYBRANE DANE FINANSOWE	w tys. zł		w tys. EUR	
	kwartał(y) narastająco / okres od do	kwartał(y) narastająco / okres od do	kwartał(y) narastająco / okres od do	kwartał(y) narastająco / okres od do
daty do RZiS i RPP	01.01.2016 - 30.09.2016	01.01.2015 - 30.09.2015	01.01.2016 - 30.09.2016	01.01.2015 - 30.09.2015
daty do bilansu	01.01.2016 - 30.09.2016	01.01.2015 - 31.12.2015	01.01.2016 - 30.09.2016	01.01.2015 - 31.12.2015
Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	249 324	151 705	57 069	36 251
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	67 191	37 842	15 380	9 043
Zysk (strata) brutto	70 647	41 329	16 171	9 876
Zysk (strata) netto	57 161	34 075	13 084	8 143
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	63 229	36 234	14 473	8 658
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	12 271	-5 817	2 809	-1 390
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	-58 868	-46 191	-13 475	-11 038
Przepływy pieniężne netto, razem	16 632	-15 774	3 807	-3 769
Aktywa, razem (na koniec bieżącego kwartału i koniec poprzedniego roku obrotowego)	372 279	315 199	86 336	73 964
Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania (na koniec bieżącego kwartału i koniec poprzedniego roku obrotowego)	50 257	35 759	11 655	8 391
Zobowiązania długoterminowe (na koniec bieżącego kwartału i koniec poprzedniego roku obrotowego)	0	0	0	0
Zobowiązania krótkoterminowe (na koniec bieżącego kwartału i koniec poprzedniego roku obrotowego)	23 092	23 350	5 355	5 479
Kapitał własny (na koniec bieżącego kwartału i koniec poprzedniego roku obrotowego)	322 022	279 440	74 680	65 573
Kapitał zakładowy (na koniec bieżącego kwartału i koniec poprzedniego roku obrotowego)	5 833	5 991	1 353	1 406
Liczba akcji (w szt.) (na koniec bieżącego kwartału 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)	1,09	0,57	0,25	0,14
Rozwodniony zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł/EUR)	1,03	0,58	0,24	0,14
Wartość księgowa na jedną akcję (w zł/EUR) (na koniec bieżącego kwartału i koniec poprzedniego roku obrotowego)	5,52	4,66	1,28	1,09
Rozwodniona wartość księgowa na jedną akcję (w zł/EUR) (na koniec bieżącego kwartału i koniec poprzedniego roku obrotowego)	5,82	4,76	1,35	1,12
Zadeklarowana lub wypłacona dywidenda na jedną akcję (w zł/EUR)				

Dane finansowe zostały przeliczone dla daty 30.09.2016 dla danych wynikowych po średnim kursie EUR wyliczonym jako średnia kursów obowiązujących na ostatni dzień każdego miesiąca w danym okresie i wynosi 4,3688, dla danych bilansowych wartości zostały przeliczone po kursie EUR na 30.09.2016, czyli 4,3120
 Dane finansowe zostały przeliczone dla daty 30.09.2015 dla danych wynikowych po średnim kursie EUR wyliczonym jako średnia kursów obowiązujących na ostatni dzień każdego miesiąca w danym okresie i wynosi 4,1582, dla danych bilansowych wartości zostały przeliczone po kursie EUR na 30.09.2015, czyli 4,2386

3. DANE FINANSOWE

Skrócone kwartalne sprawozdanie finansowe ALTUS TFI S.A. za okres od 01.01 do 30.09.2016r. (w tys. zł).

3.1. BILANS

	w tys. zł			
	01.01.2016 - 30.09.2016	01.01.2016 - 30.06.2016	01.01.2015 - 31.12.2015	01.01.2015 - 30.09.2015
AKTYWA				
Aktywa trwałe	65 371	38 492	13 284	13 392
Wartości niematerialne i prawne, w tym:	5 891	6 279	7 068	7 459
wartość firmy	5 874	6 266	7 049	7 441
Rzeczowe aktywa trwałe	521	478	287	437
Należności długoterminowe	0	0	0	0
Od jednostek powiązanych	0	0	0	0
Od pozostałych jednostek, w których jednostka ma zaangażowanie w kapitale	0	0	0	0
Od pozostałych jednostek	0	0	0	0
Inwestycje długoterminowe	53 871	28 876	3 560	3 198
Nieruchomości	0	0	0	0
Wartości niematerialne i prawne	0	0	0	0
Długoterminowe aktywa finansowe	53 871	28 876	3 560	3 198
w jednostkach powiązanych, w tym:	20	0	0	0
udziały lub akcje	20	0	0	0
w pozostałych jednostkach, w których jednostka posiada zaangażowanie w kapitale	0	0	0	0
w pozostałych jednostkach	53 851	28 876	3 560	3 198
Inne inwestycje długoterminowe	0	0	0	0
Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	5 088	2 859	2 368	2 298
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	5 088	2 859	2 368	2 298
Inne rozliczenia międzyokresowe	0	0	0	0
Aktywa obrotowe	216 713	267 705	255 905	227 386
Zapasy	431	119	47	5
Należności krótkoterminowe	45 046	27 075	41 973	31 375
Od jednostek powiązanych	0	0	0	0
Od pozostałych jednostek, w których jednostka ma zaangażowanie w kapitale		0	0	0
Od pozostałych jednostek	45 046	27 075	41 973	31 375
Inwestycje krótkoterminowe	171 072	240 418	213 839	195 603
Krótkoterminowe aktywa finansowe	171 072	240 418	213 839	195 603
w jednostkach powiązanych	0	0	0	0
w pozostałych jednostkach	15 784	42 047	75 180	169 579
środki pieniężne i inne aktywa pieniężne	155 288	198 371	138 659	26 024
Inne inwestycje krótkoterminowe	0	0	0	0
Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	164	93	46	403
Należne wpłaty na kapitał (fundusz) podstawowy	0	0	0	0
Udziały (akcje) własne	90 195	32 462	46 010	45 947
A k t y w a r a z e m	372 279	338 660	315 199	286 725

	w tys. zł			
	01.01.2016 - 30.09.2016	01.01.2016 - 30.06.2016	01.01.2015 - 31.12.2015	01.01.2015 - 30.09.2015
PASYWA				
Kapitał własny	322 022	299 830	279 440	251 983
Kapitał zakładowy	5 833	5 833	5 991	5 927
Kapitał zapasowy	159 868	159 868	173 258	170 736
Kapitał z aktualizacji wyceny	967	962	859	696
Pozostałe kapitały rezerwowe	98 193	98 552	37 647	40 549
Zysk (strata) z lat ubiegłych	0	0	0	0
Zysk (strata) netto	57 161	34 614	61 685	34 075
Odpisy z zysku netto w ciągu roku obrotowego (wielkość ujemna)	0	0	0	0
Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	50 257	38 830	35 759	34 742
Rezerwy na zobowiązania	27 165	15 301	12 409	12 415
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	548	604	523	412
Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne	3	3	3	59
Długoterminowa	3	3	3	47
Krótkoterminowa	0	0	0	12
Pozostałe rezerwy	26 613	14 694	11 883	11 944
Długoterminowe	6	6	6	0
Krótkoterminowe	26 607	14 688	11 877	11 944
Zobowiązania długoterminowe	0	0	0	52
Wobec jednostek powiązanych	0	0	0	0
Wobec pozostałych jednostek, w których jednostka posiada zaangażowanie w kapitale	0	0	0	0
Wobec pozostałych jednostek	0	0	0	52
Zobowiązania krótkoterminowe	23 092	23 529	23 350	22 276
Wobec jednostek powiązanych	0	0	0	0
Wobec pozostałych jednostek, w których jednostka posiada zaangażowanie w kapitale	0	0	0	0
Wobec pozostałych jednostek	23 092	23 529	23 350	22 276
Fundusze specjalne	0	0	0	0
Rozliczenia międzyokresowe	0	0	0	0
Ujemna wartość firmy	0	0	0	0
Inne rozliczenia międzyokresowe	0	0	0	0
Długoterminowe	0	0	0	0
Krótkoterminowe	0	0	0	0
Pasywa razem	372 279	338 660	315 199	286 725

Wartość księgowa	322 022 306,12	299 829 837,03	279 439 779,08	251 982 759,12
Liczba akcji (w szt.)	58 330 000	58 330 000	59 908 946	59 268 946
Wartość księgowa na jedną akcję (w zł)	5,52	5,14	4,66	4,25
Rozwodniona liczba akcji (w szt.)	55 344 803	56 170 000	58 682 588	58 329 236
Rozwodniona wartość księgowa na jedną akcję (w zł)	5,82	5,34	4,76	4,32

3.2. RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT- WARIANT KALKULACYJNYM

	w tys. zł			
	01.07.2016 - 30.09.2016	01.01.2016 - 30.09.2016	01.07.2015 - 30.09.2015	01.01.2015 - 30.09.2015
Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów, w tym:	88 348	249 324	60 768	151 705
od jednostek powiązanych	0	0	0	0
Przychody netto ze sprzedaży produktów	88 348	249 324	60 768	151 705
Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów	0	0	0	0
Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów, w tym:	0	0	0	0
jednostkom powiązanym	0	0	0	0
Koszt wytworzenia sprzedanych produktów	0	0	0	0
Wartość sprzedanych towarów i materiałów	0	0	0	0
Zysk (strata) brutto ze sprzedaży	88 348	249 324	60 768	151 705
Koszty sprzedaży	55 211	161 188	42 920	99 543
Koszty ogólnego zarządu	2 708	7 553	2 127	7 113
Zysk (strata) ze sprzedaży	30 429	80 583	15 720	45 049
Pozostałe przychody operacyjne	80	733	111	304
Zysk ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	0	4	2	5
Dotacje	0	0	0	0
Inne przychody operacyjne	79	729	109	299
Pozostałe koszty operacyjne	3 263	14 126	3 285	7 511
Strata ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	0	0	0	0
Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych	0	0	0	0
Inne koszty operacyjne	3 263	14 126	3 285	7 511
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	27 246	67 191	12 546	37 842
Przychody finansowe	1 041	3 902	1 064	3 492
Dywidendy i udziały w zyskach, w tym:	0	0	0	0
od jednostek powiązanych	0	0	0	0
Odsetki, w tym:	196	2 374	1 064	3 209
od jednostek powiązanych	0	0	0	0
Zysk ze zbycia inwestycji	0	0	0	0
Aktualizacja wartości inwestycji	174	618	0	1
Inne	671	911	0	282
Koszty finansowe	468	447	174	5
Odsetki w tym:	0	0	2	5
dla jednostek powiązanych	0	0	0	0
Strata ze zbycia inwestycji	0	0	0	0
Aktualizacja wartości inwestycji	0	0	169	0
Inne	468	446	3	0
Zysk (strata) brutto	27 818	70 647	13 436	41 329
Podatek dochodowy	5 271	13 485	2 169	7 253
Pozostałe obowiązkowe zmniejszenia zysku (zwiększenia straty)	0	0	0	0
Zysk (strata) netto	22 547	57 161	11 268	34 075

Zysk (strata) netto	22 547 283,09	57 161 381,49	11 267 698,93	34 075 195,03
Średnia ważona liczba akcji zwykłych (w szt.)	52 561 683	52 561 683	59 268 946	59 268 946
Zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł)	0,43	1,09	0,19	0,57
Średnia ważona rozwodniona liczba akcji zwykłych (w szt.)	55 344 803	55 344 803	58 329 236	58 329 236
Rozwodniony zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł)	0,41	1,03	0,19	0,58

3.3. ZESTAWIENIE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM

	w tys. Zł			
	01.07.2016- 30.09.2016	01.01.2016- 30.09.2016	01.01.2015 - 31.12.2015	01.01.2015- 30.09.2015
Kapitał własny na początek okresu (BO)	299 830	279 440	239 290	203 528
zmiany przyjętych zasad (polityki) rachunkowości	0	0	0	0
korekty błędów	0	0	0	0
Kapitał własny na początek okresu (BO), po uzgodnieniu do danych porównywalnych	299 830	279 440	239 290	203 528
Kapitał zakładowy na początek okresu	5 833	5 991	5 927	5 757
Zmiany kapitału zakładowego	0	-158	0	170
zwiększenia (z tytułu)	0	0	0	170
objęcia akcji z kapitału warunkowego	0	0	0	158
emisji akcji (wydania udziałów)	0	0	0	12
zmniejszenia (z tytułu)	0	158	0	0
umorzenia akcji (udziałów)	0	158	0	0
Kapitał zakładowy na koniec okresu	5 833	5 833	5 927	5 927
Kapitał zapasowy na początek okresu	159 868	173 258	170 736	155 974
Zmiany kapitału zapasowego	0	13 389	0	86 993
zwiększenia (z tytułu)	0	0	0	50 878
objęcie akcji powyżej wartości nominalnej	0	0	0	368
z podziału zysku (ustawowo)	0	0	0	0
z podziału zysku (ponad wymaganą ustawowo minimalną wartość)	0	0	0	36 157
nadwyżka wartości godziwej akcji dotycząca ceny przejęcia	0	0	0	14 353
zmniejszenia (z tytułu)	0	13 389	0	36 116
przeksięgowanie na kapitał rezerwowy w celu nabycia akcji własnych	0	0	0	32 500
umorzenie akcji własnych	0	13 389	0	0
wynagrodzenie za emisję akcji na GPW	0	0	0	0
przeznaczenie na cele społeczne	0	0	0	3 616
Kapitał zapasowy na koniec okresu	159 868	159 868	170 736	170 736
Kapitał z aktualizacji wyceny na początek okresu	962	859	671	649
Zmiany kapitału z aktualizacji wyceny	4	108	25	47
zwiększenia (z tytułu)	4	108	25	47
zmniejszenia (z tytułu)	0	0	0	0

ZESTAWIENIE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM W TYS. ZŁ.	01.07.2016- 30.09.2016	01.01.2016- 30.09.2016	01.01.2015- 31.12.2015	01.01.2015- 30.09.2015
Kapitał z aktualizacji wyceny na koniec okresu	967	967	696	696
Pozostałe kapitały rezerwowe na początek okresu	98 552	37 647	39 148	4 991
Zmiany pozostałych kapitałów rezerwowych	-359	60 546	1 401	35 558
zwiększenia (z tytułu)	0	61 685	2 586	38 701
podział zysku-rezerwowo	0	55 517	0	32 500
podział zysku cele społeczne	0	6 169	0	3 616
wpłaty na akcje serii E (kapitał niezarejestrowany)	0	0	2 586	2 586
zmniejszenia (z tytułu)	359	1 140	1 185	3 144
rejestracja w KRS wpłat na akcje serii E - przeniesienie na kapitał podstawowy	0	0	0	380
wykorzystania funduszu na cele społeczne	359	1 140	1 185	2 763
Pozostałe kapitały rezerwowe na koniec okresu	98 193	98 193	40 549	40 549
Zysk (strata) z lat ubiegłych na początek okresu	0	61 685	0	36 157
Zysk z lat ubiegłych na początek okresu	0	61 685	0	36 157
korekty błędów	0	0	0	0
Zysk z lat ubiegłych na początek okresu, po korektach	0	61 685	0	36 157
zwiększenia (z tytułu)	0	0	0	0
podziału zysku z lat ubiegłych	0	0	0	0
zmniejszenia (z tytułu)	0	61 685	0	36 157
kapitał rezerwowo	0	6 169	0	0
kapitał zapasowy	0	55 517	0	36 157
Zysk z lat ubiegłych na koniec okresu	0	0	0	0
Strata z lat ubiegłych na początek okresu	0	0	0	0
zmiany przyjętych zasad (polityki) rachunkowości	0	0	0	0
korekty błędów	0	0	0	0
Strata z lat ubiegłych na początek okresu, po korektach	0	0	0	0
zwiększenia (z tytułu)	0	0	0	0
przeniesienia straty z lat ubiegłych do pokrycia	0	0	0	0
zmniejszenia (z tytułu)	0	0	0	0
Strata z lat ubiegłych na koniec okresu	0	0	0	0
Zysk (strata) z lat ubiegłych na koniec okresu	0	0	0	0
Wynik netto	57 161	57 161	34 075	34 075
zysk netto	57 161	57 161	34 075	34 075
strata netto	0	0	0	0
odpisy z zysku	0	0	0	0
Kapitał własny na koniec okresu (BZ)	322 022	322 022	251 983	251 983
Kapitał własny, po uwzględnieniu proponowanego podziału zysku (pokrycia straty)	322 022	322 022	251 983	251 983

3.4. RACHUNEK PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH

	w tys. zł			
	01.07.2016 - 30.09.2016	01.01.2016 - 30.09.2016	01.07.2015 - 30.09.2015	01.01.2015 - 30.09.2015
Zysk (strata) netto	22 547	57 161	11 268	34 075
Korekty razem	-9 376	6 065	-1 292	2 158
Amortyzacja	28	80	33	68
(Zyski) straty z tytułu różnic kursowych	0	0	0	0
Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)	-196	-2 373	-1 065	-3 212
(Zysk) strata z działalności inwestycyjnej	-175	-622	167	-6
Zmiana stanu rezerw	11 863	14 756	2 950	2 477
Zmiana stanu zapasów	-312	-384	-5	-5
Zmiana stanu należności	-17 971	-3 042	-11 443	-10 957
Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych, z wyjątkiem pożyczek i kredytów	-474	-556	7 984	13 962
Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	-2 300	-2 838	-399	-601
Inne korekty	160	1 044	487	433
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej (I+/-II) - metoda pośrednia	13 171	63 226	9 976	36 234
Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej				
Wpływy	27 442	114 597	33 054	40 771
Zbycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	0	31	92	92
Zbycie inwestycji w nieruchomości oraz wartości niematerialne i prawne	0	0	0	0
Z aktywów finansowych, w tym:	27 441	114 566	32 962	34 890
w jednostkach powiązanych	0	0	0	0
w pozostałych jednostkach	27 441	114 566	32 962	34 890
zbycie aktywów finansowych	26 796	111 886	31 562	30 000
dywidendy i udziały w zyskach	0	0	0	0
spłata udzielonych pożyczek długoterminowych	0	0	0	0
Odsetki	646	2 680	1 400	4 890
inne wpływy z aktywów finansowych	0	0	0	0
Inne wpływy inwestycyjne	0	0	0	5 789
Wydatki	25 607	102 326	1 024	46 587
Nabycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	38	298	24	87
Inwestycje w nieruchomości oraz wartości niematerialne i prawne	0	0	0	0
Na aktywa finansowe, w tym:	25 550	102 008	1 000	46 500
w jednostkach powiązanych	0	0	0	0
w pozostałych jednostkach	25 550	102 008	1 000	46 500
nabycie aktywów finansowych	25 550	102 008	1 000	46 500
udzielone pożyczki długoterminowe	0	0	0	0
Inne wydatki inwestycyjne	20	20	0	0
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej (I-II)	1 834	12 271	32 029	-5 817

RACHUNEK PRZEŁYWÓW PIENIĘŻNYCH	01.07.2016 - 30.09.2016	01.01.2016 - 30.09.2016	01.07.2015 - 30.09.2015	01.01.2015 - 30.09.2015
Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej				
Wpływy	4	5	2 586	2 586
Wpływy netto z emisji akcji (wydania udziałów) i innych instrumentów kapitałowych oraz dopłat do kapitału	0	0	2 586	2 586
Kredyty i pożyczki	0	1	0	0
Emisja dłużnych papierów wartościowych	0	0	0	0
Inne wpływy finansowe	4	4	0	0
Wydatki	58 093	58 873	47 198	48 777
Nabycie akcji (udziałów) własnych	57 733	57 733	45 947	45 947
Dywidendy i inne wypłaty na rzecz właścicieli	0	0	0	0
Inne, niż wypłaty na rzecz właścicieli, wydatki z tytułu podziału zysku	359	1 140	1 185	2 763
Spłaty kredytów i pożyczek	0	0	0	0
Wykup dłużnych papierów wartościowych	0	0	0	0
Z tytułu innych zobowiązań finansowych	0	0	0	0
Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego	0	0	63	63
Odsetki	0	0	3	3
Inne wydatki finansowe	0	0	0	0
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej (I-II)	-58 089	-58 868	-44 612	-46 191
Przepływy pieniężne netto, razem (A.III+/- B.III+/-C.III)	-43 083	16 629	-2 607	-15 774
Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych, w tym:	-43 083	16 629	-2 607	-15 774
zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych	0	0	0	0
Środki pieniężne na początek okresu	198 371	138 659	28 631	41 798
Środki pieniężne na koniec okresu (F+/- D), w tym:	155 288	155 288	26 024	26 024
o ograniczonej możliwości dysponowania	0	0	0	0

4. Informacja dodatkowa do raportu za III kwartał 2016 r. zgodnie z § 87 ust. 3 i 4 Rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 19 lutego 2009 r.

4.1. Zasady sporządzenia raportu kwartalnego

4.1.1. Sprawozdanie finansowe za III kwartał 2016 roku zostało sporządzone zgodnie z następującymi przepisami:

- Ustawa z dnia 29 września 1994 roku o Rachunkowości (tekst jednolity Dz.U. z 2016 r. poz. 1047),
- Krajowy Standard Rachunkowości nr 1 "Rachunek przepływów pieniężnych" na podstawie § 2 pkt. 1 rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 28 listopada 2001 r. w sprawie zakresu działania i sposobu organizacji Komitetu Standardów Rachunkowości (Dz. U. nr 140, poz. 1580, z późn.)
- Rozporządzenie 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 (tekst jednolity w Dz. U. z 2014 roku poz. 133),
- Rozporządzenie Ministra Finansów z 18 października 2005 roku w sprawie zakresu informacji wykazywanych w sprawozdaniach finansowych, wymaganych w prospekcie emisyjnym dla emitentów z siedzibą na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej, dla których właściwe są polskie zasady rachunkowości (tekst jednolity w Dz.U. z 2014 roku poz.300)

4.1.2. Przy sporządzaniu sprawozdania przyjęto metody i zasady zgodnie z polityką rachunkowości obowiązującą w Spółce.

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

- a) Spółka sporządza rachunek zysków i strat w wariancie 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 ustaleniu 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 aktualizujące)

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

g) Rezerwy wykazywane są w uzasadnionej, wiarygodnie oszacowanej wartości.

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

4.1.3. Informacje o istotnych zmianach wielkości szacunkowych, w tym o korektach.

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

Zmianie uległa wysokość kapitału własnego oraz suma bilansowa, w stosunku do danych wynikających ze sprawozdania finansowego za III kwartał 2015.

Wysokość kapitału własnego z zatwierdzonego SF na 30.09.2015 - 206.035.402,44

Wysokość kapitału własnego po nowelizacji ustawy na 30.09.2015 -
251.982.759,12

Suma bilansowa z zatwierdzonego SF na 30.09.2015 - 240.777.418,06

Suma bilansowa po nowelizacji ustawy na 30.09.2015 - 286.724.774,74

4.2. Pozostałe informacje

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

W okresie objętym kwartalnym skróconym sprawozdaniem finansowym Spółka nie odnotowała szczególnie istotnych dokonań i niepowodzeń poza wydarzeniami wymienionymi w wykazie poniżej:

W dniu 7 lipca 2016 roku ALTUS Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A. poinformowało o przyjęciu aktu założycielskiego spółki ALTUS Agent Transferowy Sp. z o.o. Spółka objęła 100% udziałów w kapitale zakładowym spółki zależnej wynoszącym 20.000 (dwadzieścia tysięcy), które uprawniają do 100% głosów na Zgromadzeniu Wspólników.

W dniu 13 lipca 2016 roku ALTUS Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A. zawarło umowę o zarządzanie portfelami instrumentów finansowych z Idea Bankiem. Przedmiotem umowy jest zarządzanie portfelem skarbowych papierów wartościowych.

W dniu 15 lipca 2016 roku ALTUS Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A. poinformowało o zakończeniu I transzy skupu akcji własnych przeprowadzanej na podstawie uchwały nr 7 Nadzwyczajnego Zgromadzenia Akcjonariuszy Spółki z dnia 10 czerwca 2016 roku. Spółka nabyła 3.608.317 akcji po jednolitej cenie 16 zł za jedną akcję. Nabyte akcje własne stanowią 6,19% udziału w kapitale zakładowym Spółki i uprawniają do 5,48% głosów na walnym zgromadzeniu akcjonariuszy.

W dniu 11 sierpnia 2016 roku Spółka poinformowała o zakończeniu w dniu 10 sierpnia 2016 r. negocjacji w sprawie nabycia 100 % akcji BPH TFI S.A. z uwagi na fakt, iż Strony nie uzgodniły warunków transakcji nabycia 100% akcji BPH TFI SA. Zarząd ponadto poinformował, że w związku z brakiem powodzenia negocjacji zamierza kontynuować skup akcji własnych w celu umorzenia zgodnie ze stosownymi uchwałami Walnego Zgromadzenia ALTUS TFI SA.

W dniu 19 września 2016 roku, raportem bieżącym nr 60, Spółka poinformowała o ofercie skupu akcji własnych. Sup akcji własnych rozpoczął się w dniu 26 września 2016 r. i zakończył w dniu 30 września 2016 r.

Opis istotnych zdarzeń po okresie sprawozdawczym:

W dniu 6 października 2016 roku Spółka ogłosiła o zakończeniu II transzy skupu akcji własnych przeprowadzanej na podstawie uchwały nr 8 Nadzwyczajnego Zgromadzenia Akcjonariuszy Spółki z dnia 10 czerwca 2016 roku. Spółka nabyła 5.000.000 akcji po jednolitej cenie 16 zł za jedną akcję. Nabyte akcje własne stanowią 8,57% udziału w kapitale zakładowym Spółki i uprawniają do 7,60% głosów na walnym zgromadzeniu akcjonariuszy.

W dniu 13 października 2016 roku Rada Nadzorcza Spółki podjęła uchwałę w przedmiocie powołania z dniem 13 października 2016 roku Pana Andrzeja Ladko do pełnienia funkcji Członka Zarządu w ramach aktualnej kadencji.

4.2.2. 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 wzrosty, nie dotyczyło to jednak wszystkich segmentów rynku. W całym kwartale ceny akcji finalnie wzrosły, zwłaszcza średnie spółki radziły sobie zdecydowanie lepiej niż pozostałe indeksy: mWIG40 osiągnął wynik +18,78%, indeks sWIG80 wzrósł o 9,14%, natomiast WIG20 wypadł najslabiej z wynikiem -2,35%. Biorąc pod uwagę rynki światowe, w trzecim kwartale 2016 r. rynki wschodzące zyskiwały na wartości (indeks MSCI EM wzrósł o 8,32%). Rynki rozwinięte zanotowały również wzrosty: nowojorski indeks S&P500 w trzecim kwartale wzrósł o 3,31%, podczas gdy główny indeks niemiecki DAX za III kwartał 2016 roku osiągnął wynik na poziomie 8,58%.

Na rynku długu w III kwartale 2016 roku mieliśmy do czynienia z dużą zmiennością: rentowności amerykańskich obligacji skarbowych wzrosły, niemieckich również, natomiast rentowności polskich obligacji skarbowych w pierwszej połowie kwartału spadały, w drugiej połowie rosły, finalnie zakończyły kwartał na podobnym poziomie, na jakim były na koniec czerwca. Należy pamiętać, że wyceny zarówno akcji jak i obligacji skarbowych rynków rozwiniętych są relatywnie wysokie i należy się liczyć z ryzykiem przeceny.

4.2.3. Objasnienia dotyczące sezonowości lub cykliczności działalności emitenta w prezentowanym okresie

W okresie objętym kwartalnym sprawozdaniem finansowym rozwój Spółki był stabilny, bez zauważalnego zjawiska sezonowości lub cykliczności w sprzedaży produktów.

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

Spółka w III kwartale 2016 roku nie dokonywała odpisów aktualizujących wartości zapasów ani nie odwracała tychże odpisów.

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

Spółka w III kwartale 2016 roku nie dokonywała odpisów aktualizujących wartości z tytułu utraty wartości aktywów finansowych, rzeczowych aktywów trwałych, wartości niematerialnych i prawnych lub innych aktywów ani nie odwracała tychże odpisów.

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

a) Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne:

Tytuł rezerwy	Stan na 30.06.2016	Wykorzystanie	Rozwiązanie	Utworzenie	Stan na 30.09.2016
Rezerwa na odprawy emerytalne	3 481,02	0,00	0,00	0,00	3 481,02
Rezerwa na nagrody jubileuszowe	6 414,92	0,00	0,00	0,00	6 414,92
Razem	9 895,94	0,00	0,00	0,00	9 895,94

b) Pozostałe rezerwy

Tytuł rezerwy	Stan na 30.06.2016	Wykorzystanie	Rozwiązanie	Utworzenie	Stan na 30.09.2016
Koszty funduszy	3 243 445,44	7 735 805,40	0,00	15 742 272,48	11 249 912,52
Koszty funduszy - marketingowe	1 367 387,16	378 607,12	0,00	1 426 282,28	2 415 062,32
Koszty funduszy - inne	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Audyt	6 150,00	6 150,00	0,00	0,00	0,00
Wynagrodzenia	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Pozostałe koszty	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Rezerwa na należności	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Program motywacyjny	10 070 347,18	0,00	0,00	2 871 198,15	12 941 545,33
Rezerwa na sprawy sporne	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Razem	14 687 329,78	8 120 562,52	0,00	20 039 752,91	26 606 520,17

c) Informacje o rezerwach i aktywach z tytułu odroczonego podatku dochodowego

Tytuł rezerwy	Stan na 30.06.2016	Wykorzystanie	Rozwiązanie	Utworzenie	Stan na 30.09.2016
Rezerwa na podatek odroczoney rozliczany przez wynik	378 476,00	0,00	56 965,00	0,00	321 511,00
Rezerwa na podatek odroczoney rozliczany przez kapitał	225 768,00	0,00	0,00	1 045,00	226 813,00
Razem	604 244,00	0,00	56 965,00	1 045,00	548 324,00
Aktywo na podatek	2 859 017,00	0,00	0,00	2 229 270,00	5 088 287,00
Razem	2 859 017,00	0,00	0,00	2 229 270,00	5 088 287,00

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

Nie dotyczy.

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

Nie dotyczy.

4.2.9. Informacje o istotnych rozliczeniach z tytułu spraw sądowych

Nie dotyczy.

4.2.10. Wskazanie korekt błędów poprzednich okresów

Nie dotyczy.

4.2.11. 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.

4.2.12. 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.

4.2.13. Informacje o zawarciu przez emitenta lub jednostkę od niego zależną jednej lub wielu transakcji z podmiotami powiązаныmi, jeżeli pojedynczo lub łącznie są one istotne i zostały zawarte na innych warunkach niż rynkowe, wraz ze wskazaniem ich wartości, przy czym informacje dotyczące poszczególnych transakcji mogą być zgrupowane według rodzaju, z wyjątkiem przypadku, gdy informacje na temat poszczególnych transakcji są niezbędne do zrozumienia ich wpływu na sytuację majątkową, finansową i wynik finansowy emitenta, wraz z przedstawieniem:

- a) informacji o podmiocie, z którym została zawarta transakcja,
- b) informacji o powiązaniach emitenta lub jednostki od niego zależnej z podmiotem będącym stroną transakcji,
- c) informacji o przedmiocie transakcji,
- d) istotnych warunków transakcji, ze szczególnym uwzględnieniem warunków finansowych oraz wskazaniem określonych przez strony specyficznych warunków, charakterystycznych dla tej umowy, w szczególności odbiegających od warunków powszechnie stosowanych dla danego typu umów

e) innych informacji dotyczących tych transakcji, jeżeli są niezbędne do zrozumienia sytuacji majątkowej, finansowej i wyniku finansowego emitenta,

f) wszelkich zmian transakcji z podmiotami powiązаныmi, opisanych w ostatnim sprawozdaniu rocznym, które mogły mieć istotny wpływ na sytuację majątkową, finansową i wynik finansowy emitenta;

Nie dotyczy.

4.2.14. 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.

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

Nie miała miejsca zmiana w klasyfikacji aktywów finansowych w wyniku zmiany celu lub wykorzystania tych aktywów.

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

W dniu 10 czerwca 2016 roku Zwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy podjęło uchwałę nr 8 w sprawie nabycia przez Spółkę akcji własnych Spółki w celu ich umorzenia, zgodnie z którą maksymalna łączna liczba akcji własnych nabywanych w celu umorzenia nie mogła przekroczyć 5 000 000 (słownie: pięć milionów) akcji. Przyjmowanie ofert rozpoczęło się w dniu 26 września i zakończyło 30 września 2016 roku.

W wyniku skupu akcji własnych przeprowadzanego na podstawie wskazanej powyżej uchwały Nadzwyczajnego Zgromadzenia Akcjonariuszy Spółki Spółka nabyła 5.000.000 akcji po jednolitej cenie 16 zł za jedną akcję. Nabyte akcje własne stanowią 8,57% udziału w kapitale zakładowym Spółki i uprawniają do 7,60% głosów na walnym zgromadzeniu akcjonariuszy.

Informacje dotyczące zakońzonego skupu akcji własnych Spółka przekazała raportem bieżącym nr 65/2016 z dnia 6 października 2016 r.

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

W III kwartale 2016 roku nie była wypłacana dywidenda ani nie zadeklarowano jej wypłaty.

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

Nie dotyczy.

4.2.19. Informację dotyczącą zmian zobowiązań warunkowych lub aktywów warunkowych, które nastąpiły od czasu zakończenia ostatniego roku obrotowego.

Spółka nie zarejestrowała zmian zobowiązań warunkowych i aktywów warunkowych.

4.3. Inne informacje mogące w istotny sposób wpłynąć na ocenę sytuacji majątkowej, finansowej i wyniku finansowego emitenta.

4.3.1. Wybrane dane finansowe, zawierające podstawowe pozycje skróconego sprawozdania finansowego (również przeliczone na euro) przedstawiające dane narastająco za wszystkie pełne kwartały danego i poprzedniego roku obrotowego, a w przypadku bilansu – na koniec bieżącego kwartału i koniec poprzedniego roku obrotowego.

Wybrane dane finansowe zostały przedstawione w pkt 2 wprowadzenia do sprawozdania kwartalnego.

4.3.2. Opis organizacji grupy kapitałowej emitenta, ze wskazaniem jednostek podlegających konsolidacji, a w przypadku emitenta będącego jednostką dominującą, który na podstawie obowiązujących go przepisów nie ma obowiązku lub może nie sporządzać skonsolidowanych sprawozdań finansowych – również wskazanie przyczyny i podstawy prawnej braku konsolidacji.

Spółka posiada podmiot zależny – ALTUS Agent Transferowy Sp. z o.o., w którym posiada 100% udziałów oraz głosów na zgromadzeniu wspólników. Spółka zgodnie z art. 58 ust. 1 Ustawy o rachunkowości nie obejmuje konsolidacją jednostki zależnej z uwagi na brak istotności danych finansowych jednostki zależnej dla rzetelnego i jasnego przedstawienia sytuacji majątkowej i finansowej ALTUS TFI oraz jego wyniku finansowego.

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

W trzecim kwartale 2016 roku nie nastąpiły zmiany w strukturze organizacyjnej Spółki.

4.3.4. Stanowisko zarządu odnośnie do możliwości zrealizowania wcześniej publikowanych prognoz wyników na dany rok, w świetle wyników zaprezentowanych w raporcie kwartalnym w stosunku do wyników prognozowanych.

Decyzją Zarządu Emitent nie sporządzał prognoz wyników finansowych na 2016 rok.

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

Akcjonariusz	Liczba akcji	Procent kapitału zakładowego	Liczba głosów na walnym zgromadzeniu	Procent liczby głosów na walnym zgromadzeniu
Piotr Osiecki poprzez Osiecki Inwestycje sp. z o.o.	17 469 845	29,95%	24 969 845	37,93%
NN Otwarty Fundusz Emerytalny	4 075 000	6,99%	4 075 000	6,19%
ALTUS TFI S.A.- akcje własne	10 768 317	18,46%	10 768 317	16,36%
Quercus TFI S.A.	3 295 589	5,65%	3 295 589	5,01%
Pozostali (posiadający poniżej 5% udziału w ogólnej liczbie głosów)	22 721 249	38,95%	22 721 249	34,52%

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 (Dz.U. 2005 nr 184 poz. 1539, z późn. zm.) do dnia publikacji niniejszego sprawozdania.

W okresie od przekazania poprzedniego raportu okresowego zmianie uległ pośredni udział w ogólnej liczbie akcji i głosów w Spółce Pana Piotra Osieckiego oraz bezpośredni spółki Osiecki Inwestycje Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie. Do zmiany udziału w ogólnej liczbie głosów doszło na skutek rozliczenia w dniu 6 października 2016 r. oferty skupu akcji własnych ALTUS TFI S.A. w wyniku którego Spółka odkupiła w celu umorzenia od Osiecki Inwestycje Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie (dalej „OI sp. z o.o.”), tj. podmiotu zależnego od Pana Piotra Osieckiego w rozumieniu art. 4 pkt 15 Ustawy, 2.455.603 (dwa miliony czterysta pięćdziesiąt pięć tysięcy sześćset trzy) akcje, a także na skutek rozliczenia w dniu 7 października 2016 r. transakcji sprzedaży 1.500.000 (jeden milion pięćset tysięcy) akcji zawartej poza rynkiem regulowanym.

Zmianie uległ ponadto stan posiadania akcji własnych przez Spółkę w wyniku rozliczenia skupu, o którym mowa powyżej, Spółka nabyła 5.000.000 akcji.

4.3.6. Zestawienie stanu posiadania akcji emitenta lub uprawnień do nich przez osoby zarządzające i nadzorujące emitenta na dzień przekazania raportu kwartalnego, wraz ze wskazaniem zmian

w stanie posiadania, w okresie od przekazania poprzedniego raportu okresowego, odrębnie dla każdej z osób.

Na dzień przekazania niniejszego raportu następujący członkowie organów Spółki posiadali jej akcje:

Akcjonariusz	Liczba akcji	Liczba głosów	Udział w kapitale zakładowym	Udział w ogólnej liczbie głosów
<u>Zarząd</u>				
Piotr Osiecki pośrednio	17 469 845	24 969 845	29,95%	37,93%
Andrzej Zydorowicz	2 675 558	2 675 558	4,59%	4,06%
Jakub Ryba	839 988	839 988	1,44%	1,28%
Krzysztof Mazurek	101 869	101 869	0,17%	0,15%
Ryszard Czerwonka	1 608	1 608	0,00%	0,00%
<u>Rada Nadzorcza</u>				
Michał Kowalczewski	1 879 996	1 879 996	3,22%	2,86%

W okresie od przekazania poprzedniego raportu okresowego zmianie uległ pośredni udział w ogólnej liczbie akcji i głosów w Spółce Członków Zarządu oraz Rady Nadzorczej na skutek rozliczenia w dniu 6 października 2016 r. oferty skupu akcji własnych ALTUS TFI S.A. w wyniku którego Spółka odkupiła w celu umorzenia: 1) od Osiecki Inwestycje Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie (dalej „OI sp. z o.o.”), tj. podmiotu zależnego w rozumieniu art. 4 pkt 15 Ustawy od Pana Piotra Osieckiego, 2.455.603 (dwa miliony czterysta pięćdziesiąt pięć tysięcy sześćset trzy) akcje; 2) od Pana Andrzeja Zydorowicza 346.341 (trzysta czterdzieści sześć tysięcy trzysta czterdzieści jeden) akcji; 3) od Pana Jakuba Ryby 108.733 (sto osiem tysięcy siedemset trzydzieści trzy) akcje; 4) od Pana Krzysztofa Mazurka 12.853 (dwanaście tysięcy osiemset pięćdziesiąt trzy) akcje; 5) od Pana Michała Kowalczewskiego 243.358 (dwieście czterdzieści trzy tysiące trzysta pięćdziesiąt osiem) akcji.

Ponadto pośredni udział w ogólnej liczbie akcji i głosów w Spółce Pana Piotra Osieckiego uległ zmianie na skutek rozliczenia w dniu 7 października 2016 r. transakcji sprzedaży 1.500.000 (jeden milion pięćset tysięcy) akcji zawartej poza rynkiem regulowanym.

4.3.7. Wskazanie postępowań toczących się przed sądem, organem właściwym dla postępowania arbitrażowego lub organem administracji publicznej.

W trzecim kwartale 2016 roku Spółka ani jednostka zależna nie była i nie jest stroną postępowań toczących się przed sądem, organem właściwym dla postępowania arbitrażowego lub organem administracji publicznej, w zakresie:

a) postępowania dotyczącego zobowiązań albo wierzytelności emitenta lub jednostki od niego zależnej, których wartość stanowi co najmniej 10% kapitałów własnych emitenta,

b) dwu lub więcej postępowań dotyczących zobowiązań oraz wierzytelności, których łączna wartość stanowi odpowiednio co najmniej 10% kapitałów własnych emitenta.

4.3.8. Informacje o zawarciu przez emitenta lub jednostkę od niego zależną jednej lub wielu transakcji z podmiotami powiązаныmi, jeżeli pojedynczo lub łącznie są one istotne i zostały zawarte na innych warunkach niż rynkowe, wraz ze wskazaniem ich wartości, przy czym informacje dotyczące poszczególnych transakcji mogą być zgrupowane według rodzaju, z wyjątkiem przypadku, gdy informacje na temat poszczególnych transakcji są niezbędne do zrozumienia ich wpływu na sytuację majątkową, finansową i wynik finansowy emitenta.

W okresie objętym sprawozdaniem kwartalnym Spółka ani jednostka zależna nie zawarła tego rodzaju transakcji.

4.3.9. Informacje o udzieleniu przez emitenta lub przez jednostkę od niego zależną poręczeń kredytu lub pożyczki lub udzieleniu gwarancji – łącznie jednemu podmiotowi lub jednostce zależnej od tego podmiotu, jeżeli łączna wartość istniejących poręczeń lub gwarancji stanowi równowartość co najmniej 10% kapitałów własnych emitenta.

W okresie objętym sprawozdaniem kwartalnym Spółka ani jednostka zależna nie udzielała poręczeń ani gwarancji.

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

Poza informacjami prezentowanymi w raporcie kwartalnym Emitent nie posiada innych informacji mogących w sposób znaczący wpłynąć na ocenę jego sytuacji kadrowej, majątkowej, finansowej, wyniku finansowego i ich zmian, a także na ocenę możliwości realizacji zobowiązań przez Emitenta.

4.3.11. Wskazanie czynników, które w ocenie emitenta będą miały wpływ na osiągnięte przez niego 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 osiągnięte przez Emitenta.