

**GRUPA KAPITAŁOWA
ALTUS TOWARZYSTWO FUNDUSZY INWESTYCYJNYCH S.A.**

**SKONSOLIDOWANY RAPORT PÓŁROCZNY
ZA I PÓŁROCZE 2019 ROKU**

Warszawa, 26 sierpnia 2019 r.

Spis treści

Wybrane dane finansowe skonsolidowane za okres od 1 stycznia 2019 roku do 30 czerwca 2019 roku	3
Wybrane dane finansowe jednostkowe za okres od 1 stycznia 2019 roku do 30 czerwca 2019 roku	4
ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE ZA I PÓŁROCZE 2019 ROKU ZAKOŃCZONE 30 CZERWCA 2019 ROKU	5
Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie z zysków lub strat i innych całkowitych dochodów za okres od 1 stycznia 2019 roku do 30 czerwca 2019 roku	6
Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej na dzień 30 czerwca 2019 roku.....	7
Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych za okres od 1 stycznia 2019 roku do 30 czerwca 2019 roku	9
Skrócone skonsolidowane sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym za okres od 1 stycznia 2019 roku do 30 czerwca 2019 roku	11
Śródroczna skrócona skonsolidowana informacja dodatkowa.....	14
ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE FINANSOWE ZA I PÓŁROCZE 2019 ROKU ZAKOŃCZONE 30 CZERWCA 2019 ROKU	42
Śródroczne skrócone jednostkowe sprawozdanie z zysków lub strat i innych całkowitych dochodów za okres od 1 stycznia 2019 roku do 30 czerwca 2019 roku	43
Śródroczne skrócone jednostkowe sprawozdanie z sytuacji finansowej na dzień 30 czerwca 2019 roku.....	44
Śródroczne skrócone jednostkowe sprawozdanie z przepływów pieniężnych za okres od 1 stycznia 2019 roku do 30 czerwca 2019 roku	46
Skrócone jednostkowe sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym za okres od 1 stycznia 2019 roku do 30 czerwca 2019 roku	48
Zmiany jednostkowego kapitału własnego za okres od 1 stycznia 2019 roku do 30 czerwca 2019 roku	48
Zmiany jednostkowego kapitału własnego za okres od 1 stycznia 2018 roku do 31 grudnia 2018 roku	49
Zmiany jednostkowego kapitału własnego za okres od 1 stycznia 2018 roku do 30 czerwca 2018 roku	50
Śródroczna skrócona jednostkowa informacja dodatkowa.....	51
Oświadczenia Emitenta.....	59

**Wybrane dane finansowe skonsolidowane
za okres od 1 stycznia 2019 roku do 30 czerwca 2019 roku**

WYBRANE DANE FINANSOWE	w tys. zł		w tys. EUR	
	6 miesięcy zakończonych 30.06.2019	6 miesięcy zakończonych 30.06.2018	6 miesięcy zakończonych 30.06.2019	6 miesięcy zakończonych 30.06.2018
Przychody ze sprzedaży	81 345	169 549	18 970	39 993
Koszty działalności operacyjnej	71 268	120 321	16 620	28 377
Zysk (strata) na sprzedaży	10 077	49 228	2 350	11 616
Zysk (strata) na działalności operacyjnej	7 578	48 435	1 767	11 370
Zysk (strata) przed opodatkowaniem	8 372	49 890	1 952	11 713
Zysk (strata) netto	6 253	40 334	1 458	9 450
Zysk (strata) netto przypadająca akcjonariuszom spółki dominującej	4 369	39 135	1 019	9 167
Średnia ważona liczba akcji	46 120 000	45 768 619	46 120 000	45 768 619
Zysk (strata) netto na jedną akcję (w zł/EUR)	0,09	0,86	0,02	0,20
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	17 148	40 849	3 999	9 591
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	-17 414	-5 084	-4 061	-1 155
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	-3 860	-71 479	-900	-16 860
	30.06.2019	31.12.2018	30.06.2019	31.12.2018
Aktywa trwałe	47 500	5 969	11 171	1 388
Aktywa obrotowe	131 544	172 937	30 937	40 218
Aktywa razem	179 044	178 906	42 108	41 606
Kapitał własny	157 439	155 025	37 027	36 052
Zobowiązania i rezerwy długoterminowe	1 686	0	397	0
Zobowiązania i rezerwy krótkoterminowe	19 919	23 881	4 685	5 554
Pasywa razem	179 044	178 906	42 108	41 606
Liczba akcji	46 120 000	46 120 000	46 120 000	46 120 000
Wartość księgowa na jedną akcję (w zł/EUR)	3,41	3,36	0,80	0,78

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

- poszczególne pozycje aktywów i pasywów – według średniego kursu ogłoszonego na dzień 30 czerwca 2019 r. przez Narodowy Bank Polski (4,2520 zł / EURO),
- poszczególne pozycje sprawozdania z zysków lub strat i innych całkowitych dochodów oraz sprawozdania z przepływów środków pieniężnych – według kursu stanowiącego średnią arytmetyczną średnich kursów ustalonych przez Narodowy Bank Polski na ostatni dzień każdego zakończonego miesiąca okresu sprawozdawczego (4,2880 zł / EURO) w I półroczu 2019 r.,
- poszczególne pozycje aktywów i pasywów – według średniego kursu ogłoszonego na dzień 31 grudnia 2018 r. przez Narodowy Bank Polski (4,3000 zł / EURO),
- poszczególne pozycje sprawozdania z zysków lub strat i innych całkowitych dochodów oraz sprawozdania z przepływów środków pieniężnych – według kursu stanowiącego średnią arytmetyczną średnich kursów ustalonych przez Narodowy Bank Polski na ostatni dzień każdego zakończonego miesiąca okresu sprawozdawczego (4,2395 zł / EURO) w I półroczu 2018 r.

Wybrane dane finansowe jednostkowe
za okres od 1 stycznia 2019 roku do 30 czerwca 2019 roku

WYBRANE DANE FINANSOWE	w tys. zł		w tys. EUR	
	6 miesięcy zakończonych 30.06.2019	6 miesięcy zakończonych 30.06.2018	6 miesięcy zakończonych 30.06.2019	6 miesięcy zakończonych 30.06.2018
Przychody ze sprzedaży	43 631	140 322	10 175	33 099
Koszty działalności operacyjnej	46 988	97 800	10 958	23 065
Zysk (strata) na sprzedaży	-3 357	42 522	-783	10 034
Zysk (strata) na działalności operacyjnej	-5 841	42 075	-1 362	9 870
Zysk (strata) przed opodatkowaniem	-5 242	42 605	-1 222	9 995
Zysk (strata) netto	-5 437	34 433	-1 268	8 058
Średnia ważona liczba akcji	46 120 000	45 768 619	46 120 000	45 768 619
Zysk (strata) netto na jedną akcję (w zł/EUR)	-0,12	0,75	-0,03	0,18
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	3 242	32 093	756	7 570
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	7 687	3	1 793	1
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	-404	-71 479	-94	-16 860
	30.06.2019	31.12.2018	30.06.2019	31.12.2017
Aktywa trwałe	66 155	25 808	15 559	6 002
Aktywa obrotowe	51 331	105 557	12 072	24 548
Aktywa razem	117 486	131 365	27 631	30 550
Kapitał własny	110 321	116 496	25 946	27 092
Zobowiązania i rezerwy długoterminowe	0	0	0	0
Zobowiązania i rezerwy krótkoterminowe	7 165	14 869	1 685	3 458
Pasywa razem	117 486	131 365	27 631	30 550
Liczba akcji	46 120 000	46 120 000	46 120 000	46 120 000
Wartość księgowa na jedną akcję (w zł/EUR)	2,39	2,53	0,56	0,59

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

- poszczególne pozycje aktywów i pasywów – według średniego kursu ogłoszonego na dzień 30 czerwca 2019 r. przez Narodowy Bank Polski (4,2520 zł / EURO),
- poszczególne pozycje sprawozdania z zysków lub strat i innych całkowitych dochodów oraz sprawozdania z przepływów środków pieniężnych – według kursu stanowiącego średnią arytmetyczną średnich kursów ustalonych przez Narodowy Bank Polski na ostatni dzień każdego zakończonego miesiąca okresu sprawozdawczego (4,2880 zł / EURO) w I półroczu 2019 r.,
- poszczególne pozycje aktywów i pasywów – według średniego kursu ogłoszonego na dzień 31 grudnia 2018 r. przez Narodowy Bank Polski (4,3000 zł / EURO),
- poszczególne pozycje sprawozdania z zysków lub strat i innych całkowitych dochodów oraz sprawozdania z przepływów środków pieniężnych – według kursu stanowiącego średnią arytmetyczną średnich kursów ustalonych przez Narodowy Bank Polski na ostatni dzień każdego zakończonego miesiąca okresu sprawozdawczego (4,2395 zł / EURO) w I półroczu 2018 r.

**ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE
ZA I PÓŁROCZE 2019 ROKU ZAKOŃCZONE 30 CZERWCA 2019 ROKU**

Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie z zysków lub strat i innych całkowitych dochodów za okres od 1 stycznia 2019 roku do 30 czerwca 2019 roku

Skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów	NOTA	6 miesięcy zakończonych 30.06.2019	3 miesiące zakończone 30.06.2019	6 miesięcy zakończonych 30.06.2018	3 miesiące zakończone 30.06.2018
Przychody ze sprzedaży		81 345	35 528	169 549	79 582
Przychody ze sprzedaży produktów i usług		81 345	35 528	169 549	79 582
Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów		0	0	0	0
Koszty działalności operacyjnej	21	71 268	29 760	120 321	59 786
Amortyzacja		522	269	370	235
Zużycie materiałów i energii		200	80	181	95
Usługi obce		59 517	24 774	110 382	54 711
Podatki i opłaty		355	141	201	126
Wynagrodzenia		7 593	2 677	6 682	3 553
Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia		946	326	873	417
Pozostałe koszty rodzajowe		2 135	1 493	1 632	649
Wartość sprzedanych towarów i materiałów		0	0	0	0
Zysk (strata) na sprzedaży		10 077	5 768	49 228	19 796
Pozostałe przychody operacyjne	22	316	35	1 191	1 067
Pozostałe koszty operacyjne	22	2 815	2 743	1 984	570
Zysk (strata) na działalności operacyjnej		7 578	3 060	48 435	20 293
Przychody finansowe	23	1 683	1 018	1 805	1 030
Koszty finansowe	23	889	597	350	327
Wycena metodą praw własności udziałów w jednostkach stowarzyszonych i współzależnych		0	0	0	0
Wynik na sprzedaży udziałów w jednostkach zależnych		0	0	0	0
Zysk (strata) przed opodatkowaniem		8 372	3 481	49 890	20 996
Podatek dochodowy		2 119	756	9 556	3 769
– bieżący podatek dochodowy		765	726	6 197	2 549
– odroczony podatek dochodowy		1 354	30	3 359	1 220
Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej		6 253	2 725	40 334	17 227
Zysk (strata) z działalności zaniechanej		0	0	0	0
Zysk (strata) netto		6 253	2 725	40 334	17 227
Zysk (strata) przypisana akcjonariuszom niesprawnym kontroli		1 884	840	1 199	586
Zysk (strata) netto przypadająca akcjonariuszom podmiotu dominującego	24	4 369	1 885	39 135	16 641

Skonsolidowane sprawozdanie z zysków lub strat i innych całkowitych dochodów	6 miesięcy zakończonych 30.06.2019	3 miesiące zakończone 30.06.2019	6 miesięcy zakończonych 30.06.2018	3 miesiące zakończone 30.06.2018
Pozostałe całkowite dochody:	-336	-43	-54	-74
Pozycje, które nie będą reklasyfikowane do wyniku	0	0	0	0
Pozycje, które będą reklasyfikowane do wyniku w późniejszych okresach:	-336	-43	-54	-74
Zysk/strata netto z tytułu wyceny aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży	-415	-53	-67	-92
Podatek dochodowy odnoszący się do składników pozostałych całkowitych dochodów	-79	-10	-13	-18
Całkowite dochody przypadające na akcjonariuszy jednostki dominującej	4 033	1 842	39 081	16 567
Całkowite dochody przypadające na akcjonariuszy/udziałowców niekontrolujących	1 884	840	1 199	586
Suma całkowitych dochodów netto	5 917	2 682	40 280	17 153

**Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej
na dzień 30 czerwca 2019 roku**

Skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej (AKTYWA)	NOTA	30.06.2019	31.03.2019	31.12.2018	30.06.2018
Aktywa trwałe		47 500	69 719	5 969	9 521
Rzeczowe aktywa trwałe		876	980	681	915
Wartość firmy	25	1 932	1 932	1 932	7 832
Inne wartości niematerialne		64	73	49	74
Aktywa z tytułu praw do użytkowania	26	2 170	2 317	0	0
Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy	33	40 694	62 398	0	0
Inwestycje w jednostkach zależnych wyceniane w cenie nabycia	31	0	187	187	187
Aktywa finansowe wyc. w wart. godziwej przez pozost. całkowite dochody*	32	0	0	0	0
Pożyczki udzielone	30	0	0	0	0
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	37	1 560	1 626	2 914	513
Pozostałe aktywa trwałe	34	204	206	206	0
Aktywa obrotowe		131 544	114 345	172 937	167 121
Zapasy	36	0	0	0	0
Należności handlowe	35	11 471	22 445	23 970	27 805
Należności z tytułu bieżącego podatku dochodowego (PDOP)	35	133	670	634	110
Pozostałe należności	35	493	970	1 224	436
Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy	33	77 455	38 748	99 525	42 873
Aktywa finansowe wyc. w wart. godziwej przez pozost. całkowite dochody*	32	949	992	2 243	3 683
Pożyczki udzielone	29	0	0	0	0
Rozliczenia międzyokresowe	37	650	1 830	822	2 377
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	38	40 393	48 690	44 519	89 837
Aktywa zaklasyfikowane jako przeznaczone do sprzedaży	39	0	0	0	0
AKTYWA RAZEM		179 044	184 064	178 906	176 642

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

GRUPA KAPITAŁOWA ALTUS TOWARZYSTWO FUNDUSZY INWESTYCYJNYCH S.A.
Skonsolidowany raport półroczny za I półrocze 2019 roku (w tysiącach PLN)

Skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej (PASYWA)	NOTA	30.06.2019	31.03.2019	31.12.2018	30.06.2018
Kapitały własne		157 439	158 138	155 025	145 432
Kapitały własne akcjonariuszy jednostki dominującej		146 922	145 361	143 292	135 020
Kapitał zakładowy		4 612	4 612	4 612	4 612
Kapitał zapasowy ze sprzedaży akcji powyżej ceny nominalnej		33 583	33 583	33 583	33 583
Akcje własne (wielkość ujemna)		0	0	0	0
Pozostałe kapitały		77 742	38 085	38 207	39 962
Kapitał z aktualizacji wyceny		61	104	397	954
Różnice kursowe		0	0	0	0
Niepodzielony wynik finansowy		26 555	66 493	16 774	16 774
Wynik finansowy bieżącego okresu		4 369	2 484	49 719	39 135
Kapitał akcjonariuszy niesprawujących kontroli		10 517	12 777	11 733	10 412
Zobowiązania i rezerwy długoterminowe		1 686	1 861	0	538
Kredyty i pożyczki	40	0	0	0	0
Zobowiązania z tytułu leasingu	26	1 686	1 823	0	0
Rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego	58	0	38	0	538
Rezerwa na świadczenia pracownicze	57	0	0	0	0
Pozostałe rezerwy	57	0	0	0	0
Rozliczenia międzyokresowe przychodów	37	0	0	0	0
Zobowiązania i rezerwy krótkoterminowe		19 919	24 065	23 881	30 672
Kredyty i pożyczki	40	0	0	0	0
Zobowiązania z tytułu leasingu	26	531	519	0	0
Zobowiązania handlowe	41	10 779	17 832	16 861	22 076
Zobowiązania z tytułu bieżącego podatku dochodowego	41	653	0	0	459
Pozostałe zobowiązania krótkoterminowe	41	2 102	3 451	3 470	2 769
Rezerwa na świadczenia pracownicze	57	3 354	2 263	3 550	5 368
Pozostałe rezerwy	57	2 500	0	0	0
Rozliczenia międzyokresowe przychodów	37	0	0	0	0
Zobowiązania bezpośrednio związane z aktywami klasyfikowanymi jako przeznaczone do sprzedaży	39	0	0	0	0
PASYWA RAZEM		179 044	184 064	178 906	176 642

**Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych
za okres od 1 stycznia 2019 roku do 30 czerwca 2019 roku**

Sprawozdanie z przepływów pieniężnych	6 miesięcy zakończonych 30.06.2019	3 miesiące zakończone 30.06.2019	6 miesięcy zakończonych 30.06.2018	3 miesiące zakończone 30.06.2018
DZIAŁALNOŚĆ OPERACYJNA				
Zysk / strata przed opodatkowaniem	8 372	3 481	49 890	20 996
Korekty razem	8 387	8 546	-369	-1 571
Amortyzacja	522	269	370	235
Odpisy wartości firmy / zysk z tytułu okazynego nabycia	0	0	0	0
Metoda praw własności dla jednostek podporządkowanych	0	0	0	0
Zyski (straty) z tytułu różnic kursowych	0	0	0	0
Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)	-863	-596	-873	-470
Zysk (strata) z działalności inwestycyjnej	-76	62	-520	-57
Zmiana stanu rezerw	2 304	3 553	-9 277	-4 675
Zmiana stanu zapasów	0	0	0	0
Zmiana stanu należności	13 230	11 451	11 793	3 806
Zmiana stanu zobowiązań, z wyjątkiem pożyczek i kredytów	-7 450	-8 402	-1 501	517
Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych i pozostałych aktywów	1 526	1 246	1 574	-407
Inne korekty	-806	963	-1 935	-520
Gotówka z działalności operacyjnej	16 759	12 027	49 521	19 425
Podatek dochodowy (zapłacony) / zwrócony	389	464	-8 672	-1 563
A. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	17 148	12 491	40 849	17 862
DZIAŁALNOŚĆ INWESTYCYJNA		0	0	0
Wpływy	137 275	43 396	1 080	526
Zbycie wartości niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	4	4	89	56
Zbycie inwestycji w nieruchomości	0	0	0	0
Zbycie aktywów finansowych	136 406	42 897	0	0
Otrzymane odsetki	865	495	991	470
Otrzymane dywidendy	0	0	0	0
Splata udzielonych pożyczek	0	0	0	0
Wpływy netto z tytułu objęcia kontroli nad Rockbridge Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A.	0	0	0	0
Inne wpływy inwestycyjne	0	0	0	0
Wydatki	154 689	60 624	6 164	1 158
Nabycie wartości niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	441	-128	292	286
Nabycie inwestycji w nieruchomości	0	0	0	0
Wydatki na aktywa finansowe	154 248	60 752	5 872	872
Udzielenie pożyczek	0	0	0	0
Wydatki netto z tytułu objęcia kontroli nad ALTUS Agent Transferowy Sp. z o.o.	0	0	0	0
Inne wydatki inwestycyjne	0	0	0	0
B. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	-17 414	-17 228	-5 084	-632

GRUPA KAPITAŁOWA ALTUS TOWARZYSTWO FUNDUSZY INWESTYCYJNYCH S.A.
Skonsolidowany raport półroczny za I półrocze 2019 roku (w tysiącach PLN)

DZIAŁALNOŚĆ FINANSOWA				
Wpływy	0	0	0	0
Wpływy netto z wydania udziałów (emisji akcji) i innych instrumentów kapitałowych oraz dopłat do kapitału	0	0	0	0
Kredyty i pożyczki	0	0	0	0
Emisja dłużnych papierów wartościowych	0	0	0	0
Inne wpływy finansowe	0	0	0	0
Wydatki	3 860	3 560	71 479	70 142
Nabycie udziałów (akcji) własnych	3 100	3 100	0	0
Dywidendy i inne wypłaty na rzecz właścicieli	0	0	68 718	68 718
Inne niż wypłaty na rzecz właścicieli, wydatki z tytułu podziału zysku	402	280	2 746	1 423
Spłaty kredytów i pożyczek	0	0	0	0
Wykup dłużnych papierów wartościowych	0	0	0	0
Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego	248	126	0	0
Odsetki	110	54	15	1
Inne wydatki finansowe	0	0	0	0
C. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	-3 860	-3 560	-71 479	-70 142
D. Przepływy pieniężne netto razem	-4 126	-8 297	-35 714	-52 912
E. Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych, w tym	-4 126	-8 297	-35 714	-52 912
– zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych	0	0	0	0
F. Środki pieniężne na początek okresu	44 519	48 690	125 551	142 749
G. Środki pieniężne na koniec okresu	40 393	40 393	89 837	89 837

Skrócone skonsolidowane sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym za okres od 1 stycznia 2019 roku do 30 czerwca 2019 roku

Zmiany skonsolidowanego kapitału własnego za okres od 1 stycznia 2019 roku do 30 czerwca 2019 roku

Zestawienie zmian skonsolidowanym kapitale własnym	Kapitał zakładowy	Kapitał ze sprzedaży akcji powyżej ceny nominalnej	Akcje własne	Pozostałe kapitały	Kapitał z aktualizacji wyceny	Niepodzielony wynik finansowy	Wynik finansowy bieżącego okresu	Kapitał własny akcjonariuszy jednostki dominującej	Kapitał akcjonariuszy niesprawujących kontroli	Razem kapitały własne
Kapitał własny na dzień 01.01.2019 r.	4 612	33 583	0	38 207	397	66 493	0	143 292	11 733	155 025
Zmiany zasad (polityki) rachunkowości										
Korekty z tyt. błędów podstawowych										
Kapitał własny po korektach	4 612	33 583	0	38 207	397	66 493	0	143 292	11 733	155 025
Umorzenie akcji								0		0
Emisja akcji								0		0
Koszt emisji akcji								0		0
Płatności w formie akcji własnych								0		0
Podział zysku netto				39 938		-39 938		0		0
Wypłata dywidendy								0		0
Podział niepodzielonego wyniku finansowego								0		0
Pozostałe zmiany				-403				-403	-3 100	-3 503
Suma dochodów całkowitych					-336		4 369	4 033	1 884	5 917
Kapitał własny na dzień 30.06.2019 r.	4 612	33 583	0	77 742	61	26 555	4 369	146 922	10 517	157 439

Zmiany skonsolidowanego kapitału własnego za okres od 1 stycznia 2018 roku do 31 grudnia 2018 roku

Zestawienie zmian skonsolidowanym kapitale własnym	Kapitał zakładowy	Kapitał ze sprzedaży akcji powyżej ceny nominalnej	Akcje własne	Pozostałe kapitały	Kapitał z aktualizacji wyceny	Niepodzielony wynik finansowy	Wynik finansowy bieżącego okresu	Kapitał własny akcjonariuszy jednostki dominującej	Kapitał akcjonariuszy niesprawujących kontroli	Razem kapitały własne
Kapitał własny na dzień 01.01.2018 r.	4 552	33 583	0	34 898	1 008	96 531	0	170 572	6 044	176 616
Zmiany zasad (polityki) rachunkowości										
Korekty z tyt. błędów podstawowych										
Kapitał własny po korektach	4 552	33 583	0	34 898	1 008	96 531	0	170 572	6 044	176 616
Umorzenie akcji										0
Emisja akcji	60			-60						0
Koszt emisji akcji										0
Płatności w formie akcji własnych										0
Podział zysku netto				7 870		-7 870				0
Wypłata dywidendy						-68 718		-68 718		-68 718
Podział niepodzielonego wyniku finansowego										0
Pozostałe zmiany				-4 501		-3 169		-7 670	3 169	-4 501
Suma dochodów całkowitych					-611		49 719	49 108	2 520	51 628
Kapitał własny na dzień 31.12.2018 r.	4 612	33 583	0	38 207	397	16 774	49 719	143 292	11 733	155 025

Zmiany skonsolidowanego kapitału własnego za okres od 1 stycznia 2018 roku do 30 czerwca 2018 roku

Zestawienie zmian skonsolidowanym kapitale własnym	Kapitał zakładowy	Kapitał ze sprzedaży akcji powyżej ceny nominalnej	Akcje własne	Pozostałe kapitały	Kapitał z aktualizacji wyceny	Niepodzielony wynik finansowy	Wynik finansowy bieżącego okresu	Kapitał własny akcjonariuszy jednostki dominującej	Kapitał akcjonariuszy niesprawujących kontroli	Razem kapitały własne
Kapitał własny na dzień 01.01.2018 r.	4 552	33 583	0	34 898	1 008	96 531	0	170 572	6 044	176 616
Zmiany zasad (polityki) rachunkowości										
Korekty z tyt. błędów podstawowych										
Kapitał własny po korektach	4 552	33 583	0	34 898	1 008	96 531	0	170 572	6 044	176 616
Umorzenie akcji										0
Emisja akcji	60			-60						0
Koszt emisji akcji										0
Płatności w formie akcji własnych										0
Podział zysku netto				7 870		-7 870				0
Wypłata dywidendy						-68 718		-68 718		-68 718
Podział niepodzielonego wyniku finansowego										0
Pozostałe zmiany				-2 746		-3 169		-5 915	3 169	-2 746
Suma dochodów całkowitych					-54		39 135	39 081	1 199	40 280
Kapitał własny na dzień 30.06.2018 r.	4 612	33 583	0	39 962	954	16 774	39 135	135 020	10 412	145 432

Śródroczna skrócona skonsolidowana informacja dodatkowa

1. Informacje ogólne

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

ALTUS Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A. (dalej „ALTUS TFI”, „Spółka”, „spółka dominująca”, lub „Emitent”) z siedzibą w Warszawie, ul. Pankiewicza 3, została zarejestrowana przez Sąd Rejonowy dla m.st. Warszawa, XII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem KRS 0000290831.

ALTUS TFI nadano numer statystyczny REGON 141158275.

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

Grupa prowadzi działalność w zakresie tworzenia funduszy inwestycyjnych lub funduszy zagranicznych i zarządzania nimi, w tym pośrednictwa w zbywaniu i odkupywaniu jednostek uczestnictwa, reprezentowania ich wobec osób trzecich oraz zarządzania zbiorczymi portfelami papierów wartościowych świadczonych przez jednostkę dominującą oraz spółkę zależną – Rockbridge Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A. oraz w zakresie usług finansowych z wyłączeniem ubezpieczeń i funduszy emerytalnych przez spółkę zależną - ALTUS Agent Transferowy Sp. z o.o.

2. Skład Grupy Kapitałowej

Skład Grupy Kapitałowej ALTUS TFI S.A. na dzień 30 czerwca 2019 roku

Jednostka dominująca:

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

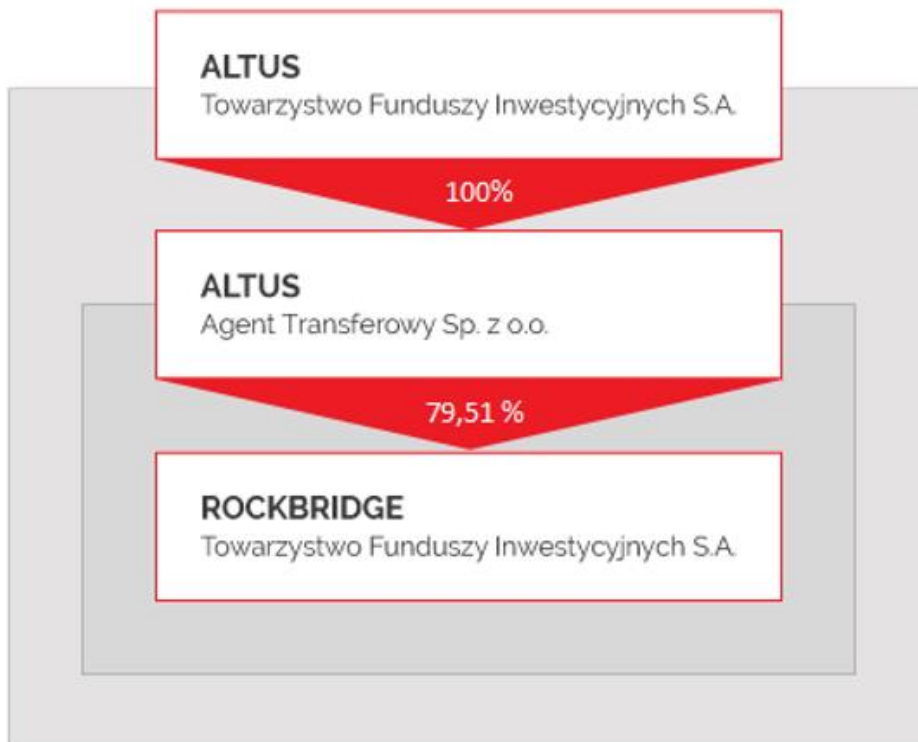
Spółki zależne (bezpośrednio lub pośrednio) od ALTUS TFI S.A. objęte metodą pełną poprzez kontrole bezpośrednią na dzień 30 czerwca 2019 roku :

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

Ponadto Grupa obejmuje następujące spółki pośrednio zależne od ALTUS TFI S.A. nieobjęte konsolidacją na dzień 30 czerwca 2019 roku z uwagi na fakt, że ich dane są nieistotne z punktu widzenia konsolidacji:

Nazwa	Segment	Siedziba
ALTUS Management S.à r.l.	Usługi finansowe	ul. Boulevard Royal 25A, 2449 Luksemburg
ALTUS Fund RAIF	Tworzenie funduszy inwestycyjnych i zarządzanie nimi	ul. Boulevard Royal 25A, 2449 Luksemburg

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



3. Skład Zarządu i Rady Nadzorczej spółki dominującej

Skład Zarządu i Rady Nadzorczej Emitenta na dzień 30 czerwca 2019 r. przedstawiał się następująco:

Skład Zarządu

Andrzej Ladko	Prezes Zarządu
Bogusław Galewski	Członek Zarządu

Skład Rady Nadzorczej

Piotr Kamiński	Przewodniczący Rady Nadzorczej
Michał Kowalczewski	Wice Przewodniczący Rady Nadzorczej
Sylwia Zarzycka	Sekretarz Rady Nadzorczej
Łukasz Adamczyk	Członek Rady Nadzorczej
Dariusz Daniluk	Członek Rady Nadzorczej
Mirosław Staruch	Członek Rady Nadzorczej

W I półroczu 2019 roku i do dnia sporządzenia niniejszego śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego wystąpiły zmiany w Zarządzie i Radzie Nadzorczej spółki dominującej.

Zmiany w składzie osobowym Zarządu:

Aneta Fiedoruk	Członek Zarządu do 13 lutego 2019 r. (z dniem 13 lutego 2019 r. skuteczna stała się rezygnacja z pełnienia funkcji w Zarządzie Spółki)
Krzysztof Mazurek	Prezes Zarządu do 31 marca 2019 r. (z dniem 31 marca 2019 r. skuteczna stała się rezygnacja z pełnienia funkcji w Zarządzie Spółki)
Andrzej Ladko	Prezes Zarządu od 1 kwietnia 2019 r.
Andrzej Zydorowicz	Członek Zarządu do 3 czerwca 2019 r. (z dniem 3 czerwca 2019 r. skuteczna stała się rezygnacja z pełnienia funkcji w Zarządzie Spółki)
Bogusław Galewski	Członek Zarządu od 3 czerwca 2019 r.

Zmiany w składzie osobowym Rady Nadzorczej:

Miroslaw Staruch	Członek Rady Nadzorczej od 30 kwietnia 2019 r.
Piotr Kamiński	Przewodniczący Rady Nadzorczej od 23 maja 2019 r.

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

Niniejsze śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało sporządzone zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej („MSSF”) przyjętymi przez Unię Europejską, opublikowanymi i obowiązującymi na dzień 1 stycznia 2018 roku, w szczególności zgodnie z Międzynarodowym Standardem Rachunkowości MSR 34 „Śródroczna sprawozdawczość finansowa”. Na dzień zatwierdzenia niniejszego śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego, biorąc pod uwagę toczący się w UE proces zatwierdzania standardów MSSF oraz charakter prowadzonej działalności, nie ma różnic między standardami MSSF stosowanymi przez Grupę, a standardami MSSF zatwierdzonymi przez UE.

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

5. Dane porównawcze

Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie Grupy za I półrocze 2019 roku zakończone 30 czerwca 2019 roku zawiera dane porównawcze, którymi są dane za I półrocze 2018 roku oraz na dni 31 marca 2019 roku, 31 grudnia 2018 roku i 30 czerwca 2018 roku.

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

6. Istotne zasady rachunkowości

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

Od 1 stycznia 2019 roku, Grupa zastosowała wymogi nowego Standardu dotyczące ujmowania, wyceny i prezentacji umów leasingu. Zastosowanie nowego Standardu zostało dokonane zgodnie z przepisami przejściowymi zawartymi w MSSF 16.

Grupa dokonała wdrożenia MSSF 16 przy zastosowaniu zmodyfikowanego podejścia retrospektywnego, dlatego też, dane porównawcze za 2018 rok nie zostały przekształcone, a skumulowane skutki zastosowania MSSF 16 po raz pierwszy przedstawia się jako korektę bilansu otwarcia zysków zatrzymanych.

W odniesieniu do umów sklasyfikowanych pod MSR 17 jako umowy leasingu operacyjnego Grupa dokonała rozpoznania:

- zobowiązania z tytułu leasingu na dzień pierwszego zastosowania MSSF 16 i jego wyceny według wartości bieżącej pozostałych jeszcze płatności leasingowych dyskontując je stopą krańcową leasingobiorcy na dzień 01.01.2019.

- prawa do użytkowania składnika aktywów na dzień pierwszego zastosowania MSSF 16 według kwoty równej wartości zobowiązania skorygowanej o ewentualne kwoty przedpłaconych lub naliczonych opłat leasingowych dotyczących danej umowy, a ujętych w bilansie tuż przed dniem pierwszego zastosowania.

Na dzień 1 stycznia 2019 roku Grupa rozpoznała aktywa z tytułu praw do użytkowania oraz zobowiązania z tytułu leasingu w kwocie 2 465 tys. PLN.

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

Zmiany do MSR 28 Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych – wycena inwestycji długoterminowych będące częścią zmian wynikających z przeglądu MSSF 2014-2016 (opublikowano dnia 8 grudnia 2016 roku) – do dnia zatwierdzenia niniejszego sprawozdania finansowego niezatwierdzone przez UE,

KIMSF 23 Niepewność związana z ujmowaniem podatku dochodowego (opublikowano dnia 7 czerwca 2017 roku) - do dnia zatwierdzenia niniejszego sprawozdania finansowego niezatwierdzone przez UE - mający zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2019 roku lub później,

Zmiany do MSSF 9 Kontrakty z cechami przedpłat z ujemną rekompensatą (opublikowano dnia 12 października 2017 roku) – do dnia zatwierdzenia niniejszego sprawozdania finansowego niezatwierdzone przez UE – mające zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2019 roku lub później,

Zmiany do MSR 28 Udziały długoterminowe w jednostkach stowarzyszonych i wspólnych przedsięwzięciach (opublikowano dnia 12 października 2017 roku) – do dnia zatwierdzenia niniejszego sprawozdania finansowego niezatwierdzone przez UE – mające zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2019 roku lub później,

Zmiany do MSR 19 Świadczenia pracownicze – zmiany do programu określonych świadczeń (opublikowano dnia 7 lutego 2018 roku) – do dnia zatwierdzenia niniejszego sprawozdania finansowego niezatwierdzone przez UE,

Zmiany do MSSF 3 Połączenia jednostek – wycena udziałów we wspólnej działalności w momencie objęcia kontroli, będące częścią zmian wynikających z przeglądu MSSF 2015-2017 - do dnia zatwierdzenia niniejszego sprawozdania finansowego niezatwierdzone przez UE,

Zmiany do MSSF 11 Wspólne ustalenia umowne – brak wyceny we wspólnej działalności w momencie objęcia współkontroli, będące częścią zmian wynikających z przeglądu MSSF 2015-2017 - do dnia zatwierdzenia niniejszego sprawozdania finansowego niezatwierdzone przez UE,

Zmiany do MSSF 12 Podatek dochodowy – ujęcie konsekwencji podatkowych z tytułu wypłaty dywidendy, będące częścią zmian wynikających z przeglądu MSSF 2015-2017 - do dnia zatwierdzenia niniejszego sprawozdania finansowego niezatwierdzone przez UE,

Zmiany do MSR 23 Koszty finansowania zewnętrznego – kwalifikacja zobowiązań zaciągniętych specjalnie w celu pozyskania dostosowanego składnika aktywów, w sytuacji gdy działania niezbędne do przygotowania składnika aktywów do użytkowania lub sprzedaży są zakończone,, będące częścią zmian wynikających z przeglądu MSSF 2015-2017 - do dnia zatwierdzenia niniejszego sprawozdania finansowego niezatwierdzone przez UE,

Zmiany do MSSF 3 Połączenia przedsięwzięć – definicja przedsięwzięcia - do dnia zatwierdzenia niniejszego sprawozdania finansowego niezatwierdzone przez UE, mające zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2020 roku lub później ,

Zmiany do MSR 1 oraz MSR 8 definicja terminu istoty - do dnia zatwierdzenia niniejszego sprawozdania finansowego niezatwierdzone przez UE, mające zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2020 roku lub później,

Zmiany do MSSF 17 Umowy ubezpieczeniowe - do dnia zatwierdzenia niniejszego sprawozdania finansowego niezatwierdzone przez UE, mające zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2021 roku lub później,

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

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

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

- W dniu 3 stycznia 2019 r. Emitent zawarł umowę o przejęcie zarządzania funduszem inwestycyjnym z Forum Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A. Przedmiotem umowy było przejęcie przez Forum TFI S.A. zarządzania funduszem inwestycyjnym zamkniętym o nazwie Protegat 1 NS FIZ. W dniu 22 marca 2019 r. weszła w życie zmiana statutu funduszu Protegat 1 Niestandaryzowany Sekurytyzacyjny Fundusz Inwestycyjny Zamknięty, zgodnie z którą towarzystwem zarządzającym Funduszem jest Forum Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A. (dalej „Forum TFI”). Tym samym spełnione zostały przesłanki określone w umowie o przejęcie zarządzania Funduszem zawartej pomiędzy ALTUS TFI a Forum TFI oraz zaistniał skutek w postaci przejęcia zarządzania Funduszem.

- W dniu 11 stycznia 2019 r. weszły w życie zmiany statutów funduszy:

1) ALTER 9 Funduszu Inwestycyjnego Zamkniętego z siedzibą w Warszawie (dawniej ALTUS 9), wpisanego do rejestru funduszy inwestycyjnych prowadzonego przez Sąd Okręgowy w Warszawie pod numerem 596,

2) SS1 Funduszu Inwestycyjnego Zamkniętego z siedzibą w Warszawie (dawniej ALTUS 15), wpisanego do rejestru funduszy inwestycyjnych prowadzonego przez Sąd Okręgowy w Warszawie pod numerem 599,

3) NGU Funduszu Inwestycyjnego Zamkniętego z siedzibą w Warszawie (dawniej ALTUS 33), wpisanego do rejestru funduszy inwestycyjnych prowadzonego przez Sąd Okręgowy w Warszawie pod numerem 974

zgodnie z którymi towarzystwem zarządzającym Funduszami jest Rockbridge TFI. Tym samym zaistniał skutek w postaci przejęcia zarządzania Funduszami przez Rockbridge TFI.

- W dniu 15 stycznia 2019 r. weszły w życie zmiany statutów funduszy:

1) Premium Properties Funduszu Inwestycyjnego Zamkniętego z siedzibą w Warszawie, wpisanego do rejestru funduszy inwestycyjnych prowadzonego przez Sąd Okręgowy w Warszawie pod numerem 1541,

2) Alter SEMEKO Funduszu Inwestycyjnego Zamkniętego Mieszkaniowego z siedzibą w Warszawie (dawniej ALTUS SEMEKO) wpisanego do rejestru funduszy inwestycyjnych prowadzonego przez Sąd Okręgowy w Warszawie pod numerem 1590,

3) ALTUS Niestandaryzowanego Sekurytyzacyjnego Funduszu Inwestycyjnego Zamkniętego Wierzytelności z siedzibą w Warszawie, wpisanego do rejestru funduszy inwestycyjnych prowadzonego przez Sąd Okręgowy w Warszawie pod numerem 1036,

4) ALTUS Niestandaryzowanego Sekurytyzacyjnego Funduszu Inwestycyjnego Zamkniętego Wierzytelności 3 z siedzibą w Warszawie, wpisanego do rejestru funduszy inwestycyjnych prowadzonego przez Sąd Okręgowy w Warszawie pod numerem 1322, zgodnie z którymi towarzystwem zarządzającym Funduszami jest Rockbridge TFI. Tym samym zaistniał skutek w postaci przejęcia zarządzania Funduszami przez Rockbridge TFI

- W dniu 12 lutego 2019 r. Spółka otrzymała oświadczenie o rezygnacji z pełnienia funkcji Członka Zarządu Spółki przez Panią Anetę Fiedoruk. Pani Aneta Fiedoruk złożyła również rezygnację z pełnienia funkcji Prezesa Zarządu spółki zależnej wobec Towarzystwa, tj. Altus Agent Transferowy Sp. z o.o. Datą zaprzestania pełnienia przez Panią Anetę Fiedoruk Członka Zarządu Towarzystwa oraz Prezesa Zarządu Altus Agent Transferowy Sp. z o.o. był koniec dnia 13 lutego 2019 r.

- W dniu 1 marca 2019 r. Zarząd Spółki podjął uchwałę w sprawie rekomendowania najbliższemu Zwyczajnemu Walnemu Zgromadzeniu Akcjonariuszy sposobu podziału zysku za rok 2018 r.

Zgodnie z podjętą Uchwałą, Zarząd Spółki zarekomendował, aby Walne Zgromadzenie dokonało podziału zysku Spółki za rok 2018 w kwocie 39 851 260,93 zł (słownie: trzydzieści dziewięć milionów osiemset pięćdziesiąt jeden tysięcy dwieście sześćdziesiąt złotych i dziewięćdziesiąt trzy grosze), poprzez podjęcie uchwały w sprawie podziału zysku za okres od dnia 1 stycznia 2018 do dnia 31 grudnia 2018 r. i w konsekwencji podzielenie zysku w następujący sposób:

a) na kapitał rezerwowy – kwota 3 985 126,09 zł (słownie: trzy miliony dziewięćset osiemdziesiąt pięć tysięcy sto dwadzieścia sześć złotych i dziewięć groszy), stanowiąca 10 % zysku za 2018 r., do wykorzystania na cele społeczne zgodnie z art. 20 ust. 5 Statutu Spółki,

a) na kapitał zapasowy - kwota 35 866 134,84 zł (słownie: trzydzieści pięć milionów osiemset sześćdziesiąt sześć tysięcy sto trzydzieści cztery złote i osiemdziesiąt cztery grosze).

Rekomendacja podziału zysku netto Spółki za rok 2018 w sposób przedstawiony powyżej, tj. poprzez przekazanie zysku na kapitał rezerwowy oraz kapitał zapasowy, była spowodowana stanowiskiem Komisji Nadzoru Finansowego wyrażonym w komunikacie z dnia 15 stycznia 2019 r. w sprawie założeń polityki dywidendowej banków komercyjnych, banków spółdzielczych i zrzeszających, zakładów

ubezpieczeń i reasekuracji, domów maklerskich, towarzystw funduszy inwestycyjnych oraz powszechnych towarzystw emerytalnych w 2019 r.

W dniu 23 maja 2019 r., na podstawie art. 382 § 3 Kodeksu spółek handlowych, Rada Nadzorcza podjęła uchwałę w sprawie oceny wniosku Zarządu dotyczącego podziału zysku Spółki za okres od 1 stycznia 2018 r. do 31 grudnia 2018 r. Rada Nadzorcza pozytywnie oceniła wniosek Zarządu, dotyczący podziału zysku netto Spółki za okres od 1 stycznia 2018 r. do 31 grudnia 2018 r. Rada Nadzorcza zarekomendowała Walnemu Zgromadzeniu Spółki podjęcie uchwały w sprawie podziału zysku netto Spółki za okres od 1 stycznia 2018 r. do 31 grudnia 2018 r., zgodnie z wnioskiem Zarządu przedstawionym w uchwale Zarządu z dnia 1 marca 2019 roku.

W dniu 24 czerwca 2019 roku, wbrew wnioskowi Zarządu oraz opinii Rady Nadzorczej, Walne Zgromadzenie Spółki, na podstawie uchwały nr 8 z dnia 24 czerwca 2019 r. w sprawie podziału zysku za okres od dnia 1 stycznia 2018 r. do dnia 31 grudnia 2018 r., postanowiło o dokonaniu podziału zysku Spółki za rok 2018 w sposób następujący:

- a) na kapitał rezerwowy - kwota 35.866.134,84 zł (słownie: trzydzieści pięć milionów osiemset sześćdziesiąt sześć tysięcy sto trzydzieści cztery złote i osiemdziesiąt cztery grosze) w celu skupu akcji własnych Emitenta,
- b) na kapitał rezerwowy – kwota 3.985.126,09 zł (słownie: trzy miliony dziewięćset osiemdziesiąt pięć tysięcy sto dwadzieścia sześć złotych i dziewięć groszy), stanowiąca 10 % zysku za 2018 r., do wykorzystania na cele społeczne zgodnie z art. 20 ust. 5 Statutu Spółki.

W związku z uchwałą nr 8 Walnego Zgromadzenia Spółki z dnia 24 czerwca 2019 r. w sprawie podziału zysku Spółki za okres od dnia 1 stycznia 2018 r. do dnia 31 grudnia 2018 r., w dniu 26 czerwca 2019 r. Emitent otrzymał od funduszy inwestycyjnych zarządzanych przez Quercus Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A., tj:

- QUERCUS Absolute Return Fundusz Inwestycyjny Zamknięty,
- QUERCUS Multistrategy Fundusz Inwestycyjny Zamknięty,
- QUERCUS Parasolowy SFIO Subfundusz QUERCUS Agresywny,

które posiadały w tej dacie łącznie 2.712.947 akcji Spółki, co stanowiło 5,88 % kapitału zakładowego ALTUS TFI, na podstawie art. 400 § 1 i 2 Kodeksu spółek handlowych, żądanie zwołania Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy Spółki, z porządkiem obrad obejmującym punkt dotyczący Upoważnienia Zarządu do przeprowadzenia skupu akcji własnych. Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki obejmujące wnioskowany porządek obrad odbyło się w dniu 30 lipca 2019 r. W trakcie Walnego Zgromadzenia Spółki poddane głosowaniu zostały dwa projekt uchwał w sprawie upoważnienia Zarządu do przeprowadzenia skupu akcji własnych, jednakże żaden z nich nie uzyskał wystarczającej większości głosów. W związku z powyższym, Zarząd Spółki nie posiada upoważnienia do wykonania uchwały nr 7 z dnia 24 czerwca 2019 r. w sprawie podziału zysku za okres od dnia 1 stycznia 2018 r. do dnia 31 grudnia 2018 r.

- W dniu 25 marca 2019 r. Spółka otrzymała oświadczenie o rezygnacji z pełnienia funkcji Prezesa Zarządu Spółki przez Pana Krzysztofa Mazurka. Datą zaprzestania pełnienia przez Pana Krzysztofa Mazurka funkcji w Zarządzie Spółki był dzień 31 marca 2019 roku.

W związku z rezygnacją złożoną przez Pana Krzysztofa Mazurka, Rada Nadzorcza Spółki podjęła w dniu 25 marca 2019 r. uchwałę w sprawie powołania od dnia 1 kwietnia 2019 r. Pana Andrzeja Ladko do pełnienia funkcji Prezesa Zarządu Spółki w ramach obowiązującej kadencji.

- W dniu 28 marca 2019 r. Emitent zawarł umowę o przejęcie zarządzania funduszem inwestycyjnym

z Forum TFI z siedzibą w Warszawie. Przedmiotem Umowy było przejęcie przez Forum TFI od ALTUS TFI zarządzania funduszem inwestycyjnym zamkniętym o nazwie Ultimo Niestandaryzowany Sekurytyzacyjny Fundusz Inwestycyjny Zamknięty z siedzibą w Warszawie, wpisany do rejestru funduszy inwestycyjnych prowadzonego przez Sąd Okręgowy w Warszawie pod numerem RFI 251. Zgodnie z Umowa przeniesienie zarządzania Funduszem miało nastąpić nieodpłatnie.

- W dniu 2 kwietnia 2019 r. Emitent zawarł umowę o przejęcie zarządzania funduszem inwestycyjnym z Forum TFI. Przedmiotem Umowy było przejęcie przez Forum TFI od ALTUS TFI zarządzania funduszem inwestycyjnym zamkniętym o nazwie TAKTO Niestandaryzowany Sekurytyzacyjny Fundusz Inwestycyjny Zamknięty z siedzibą w Warszawie, wpisany do rejestru funduszy inwestycyjnych prowadzonego przez Sąd Okręgowy w Warszawie pod numerem RFI 1191 (dalej „Fundusz”). Na podstawie Umowy przeniesienie zarządzania Funduszem miało nastąpić nieodpłatnie.

- W dniu 5 czerwca 2019 r. weszły w życie zmiany statutów funduszu ULTIMO Niestandaryzowany Sekurytyzacyjny Fundusz Inwestycyjny Zamknięty oraz TAKTO Niestandaryzowany Sekurytyzacyjny Fundusz Inwestycyjny Zamknięty, zgodnie z którymi towarzystwem zarządzającym Funduszami jest Forum TFI. Tym samym spełnione zostały przesłanki określone w umowie o przejęcie zarządzania Funduszami zawartej pomiędzy ALTUS TFI a Forum TFI oraz zaistniał skutek w postaci przejęcia zarządzania Funduszami.

- W dniu 29 kwietnia 2019 r. Rada Nadzorcza Spółki, podjęła decyzję o wyborze spółki pod firmą UHY ECA Audyt Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Sp. k. z siedzibą w Krakowie ul. Moniuszki 50, 31-523 Kraków (dalej UHY ECA) jako podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych, z którym ma zostać zawarta umowa o dokonanie przeglądu oraz badania jednostkowych oraz skonsolidowanych sprawozdań finansowych Spółki i Grupy Kapitałowej.

UHY ECA została wpisana na listę firm audytorskich prowadzoną przez Krajową Radę Biegłych Rewidentów pod nr 3115.

Zlecenie dotyczy:

- badania rocznego jednostkowego sprawozdania finansowego Spółki za okres kończący się w dniu 31 grudnia 2019 r. oraz badania rocznego jednostkowego sprawozdania finansowego Spółki za okres kończący się w dniu 31 grudnia 2020 r.

- przeglądu półrocznego jednostkowego sprawozdania finansowego Spółki za okres kończący się w dniu 30 czerwca 2019 r. oraz przeglądu półrocznego jednostkowego sprawozdania finansowego Spółki za okres kończący się w dniu 30 czerwca 2020 r.

- badania rocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej za okres kończący się w dniu 31 grudnia 2019 r. oraz badania rocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej za okres kończący się w dniu 31 grudnia 2020 r.

- przeglądu półrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej za okres kończący się w dniu 30 czerwca 2019 r. oraz przeglądu półrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej za okres kończący się w dniu 30 czerwca 2020 r.

Wyboru dokonano zgodnie z obowiązującymi przepisami prawa oraz przyjętą w Spółce polityką wyboru firmy audytorskiej. Wybór firmy audytorskiej został dokonany zgodnie z rekomendacją Komitetu Audytu.

- W dniu 30 kwietnia 2019 r. Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy Spółki postanowiło powołać Pana Mirosława Starucha do składu Rady Nadzorczej, do pełnienia funkcji członka Rady Nadzorczej Spółki w ramach aktualnej kadencji Rady Nadzorczej.

- W dniu 23 maja 2019 r. Emitent poinformował, iż Rada Nadzorcza Spółki powołała do pełnienia funkcji Przewodniczącego Rady Nadzorczej Pana Piotra Kamińskiego oraz do pełnienia funkcji wiceprzewodniczącego Rady Nadzorczej Pana Michała Kowalczewskiego.

Ponadto nastąpiła zmiana w składach komitetów działających w ramach Rady Nadzorczej Spółki.

Wg. stanu na dzień 30 czerwca 2019 r. w ramach Rady Nadzorczej Spółki funkcjonuje:

a) Komitet Audytu, w składzie:

- Pan Łukasz Adamczyk – Przewodniczący Komitetu Audytu,

- Pan Dariusz Daniluk – Członek Komitetu Audytu,

- Pan Piotr Kamiński – Członek Komitetu Audytu,

b) Komitet ds. Wynagrodzeń, w składzie:

- Pan Michał Kowalczewski – Przewodniczący Komitetu ds. Wynagrodzeń,

- Pan Dariusz Daniluk – Członek Komitetu ds. Wynagrodzeń,

- Pani Sylwia Zarzycka – Członek Komitetu ds. Wynagrodzeń.

- W dniu 31 maja 2019 r. zostały zarejestrowane w rejestrze przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego zmiany statutu Spółki, polegające na umożliwieniu uzupełnienia składu Rady Nadzorczej Emitenta w drodze procedury kooptacji.

- W dniu 3 czerwca 2019 r. Spółka otrzymała oświadczenie o rezygnacji z pełnienia funkcji Członka Zarządu Spółki przez Pana Andrzeja Zydorowicza. Datą zaprzestania pełnienia przez Pana Andrzeja Zydorowicza funkcji Członka Zarządu Spółki był dzień 3 czerwca 2019 roku. Pan Andrzej Zydorowicz nie podał powodów rezygnacji. W związku z rezygnacją złożoną przez Pana Andrzeja Zydorowicza, Rada Nadzorcza Spółki podjęła w dniu 3 czerwca 2019 r. uchwałę w sprawie powołania z dniem 3 czerwca 2019 r. Pana Bogusława Galewskiego do pełnienia funkcji Członka Zarządu Spółki w ramach obowiązującej kadencji.

- W dniu 27 czerwca 2019 r. Towarzystwo otrzymało decyzję Komisji Nadzoru Finansowego (dalej „KNF”), na podstawie której KNF nałożyła na ALTUS TFI:

1) karę pieniężną w wysokości 600 000,00 zł (słownie: sześćset tysięcy złotych), w związku z naruszeniem przez Altus Fundusz Inwestycyjny Otwarty Parasolowy § 23 ust. 2 w zw. z § 24 Rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 24 grudnia 2007 r. w sprawie szczególnych zasad rachunkowości funduszy inwestycyjnych (Dz. U. z 2007 r. Nr 249, poz. 1859; dalej „Rozporządzenie”), w związku z wyceną akcji spółki akcyjnej wprowadzonej do obrotu na NewConnect w okresie od dnia 28 grudnia 2017 r. do dnia 20 kwietnia 2018 r.,

2) karę pieniężną w wysokości 600 000,00 zł (słownie: sześćset tysięcy złotych), w związku z naruszeniem przez Altus Fundusz Inwestycyjny Otwarty Parasolowy § 23 ust. 2 w zw. z § 24 Rozporządzenia, w związku z wyceną akcji spółki akcyjnej wprowadzonej do obrotu na NewConnect w okresie od dnia 21 kwietnia 2018 r. do dnia 21 września 2018 r.,

3) karę pieniężną w wysokości 1 000 000,00 zł (słownie: jeden milion złotych), w związku z naruszeniem przez fundusze inwestycyjne zamknięte zarządzane przez Spółkę § 23 ust. 2 w zw. z § 24 Rozporządzenia, w związku z wyceną akcji spółki akcyjnej wprowadzonej do obrotu na NewConnect w dniach 29 grudnia 2017 r., 31 stycznia 2018 r., 28 lutego 2018 r. oraz 29 marca 2018 r.,

4) karę pieniężną w wysokości 300 000,00 zł (słownie: trzysta tysięcy złotych), w związku z naruszeniem przez fundusze inwestycyjne zamknięte zarządzane przez Spółkę § 23 ust. 2 w zw. z § 24 Rozporządzenia, w związku z wyceną akcji spółki akcyjnej wprowadzonej do obrotu na NewConnect w

dniach 30 kwietnia 2018 r., 30 maja 2018 r., 29 czerwca 2018 r., 31 lipca 2018 r oraz 31 sierpnia 2018 r.

Z uwagi na to, iż Emitent złożył wnioszek o ponowne rozpatrzenie sprawy, do czasu ostatecznego rozstrzygnięcia przedmiotowej sprawy kara finansowa w wysokości 2,5 mln zł będzie obciążała wynik finansowy w postaci rezerwy.

- W I półroczu 2019 r. oba Towarzystwa odnotowały spadek wartości aktywów zarządzanych funduszy.

Na koniec grudnia 2018 r. wartość aktywów netto zarządzanych przez Spółkę, z uwzględnieniem aktywów przekazanych do zarządzania podmiotom zewnętrznym na podstawie zlecenia zarządzania portfelem inwestycyjnym funduszu lub jego częścią, wyniosła: 5 156 003 853,05 zł

Na powyższą sumę aktywów składały się:

- 168 024 039,25 zł jako wartość aktywów netto 4 subfunduszy wydzielonych w ramach Altus Fundusz Inwestycyjny Otwarty Parasolowy, 4 subfunduszy wydzielonych w ramach SKOK Parasol Fundusz Inwestycyjny Otwarty oraz funduszu SKOK Fundusz Inwestycyjny Otwarty Rynku Pieniężnego,
- 341 275 359,02 zł jako wartość aktywów netto w ramach portfeli niededykowanych funduszy inwestycyjnych zamkniętych,
- 1 499 376 962,33 zł jako wartość aktywów netto w ramach portfeli dedykowanych funduszy inwestycyjnych zamkniętych,
- 3 147 327 492,45 zł jako wartość aktywów netto w ramach usługi asset management (obejmuje zarówno zarządzanie portfelami, w skład których wchodzi jeden lub większa liczba instrumentów finansowych, jak i portfelami funduszy inwestycyjnych utworzonych przez inne towarzystwa).

Jednocześnie, że poza ww. sumą aktywów wartość aktywów netto funduszy i subfunduszy w likwidacji wynosiła 112 620 993,76 zł.

Na koniec grudnia 2018 r. wartość aktywów netto zarządzanych przez Rockbridge TFI z uwzględnieniem aktywów przekazanych do zarządzania podmiotom zewnętrznym na podstawie zlecenia zarządzania portfelem inwestycyjnym funduszu lub jego częścią, wyniosła: 3 147 145 038,30 zł.

Na powyższą sumę aktywów składały się:

- 1 252 306 285,46 jako wartość aktywów netto 14 subfunduszy wydzielonych w ramach Rockbridge Fundusz Inwestycyjny Otwarty Parasolowy, 6 subfunduszy wydzielonych w ramach Rockbridge Superior Fundusz Inwestycyjny Otwarty oraz funduszu Rockbridge FIO Strategii Akcyjnej,
- 1 609 925 797,93 jako wartość aktywów netto w ramach portfeli niededykowanych funduszy inwestycyjnych zamkniętych,
- 118 575 437,40 jako wartość aktywów netto w ramach portfeli dedykowanych funduszy inwestycyjnych zamkniętych,
- 166 337 517,51 jako wartość aktywów netto w ramach usługi asset management.

Ponadto poza ww. sumą aktywów Rockbridge TFI wartość aktywów netto funduszy i subfunduszy w likwidacji wynosiła 27 517 734,32 zł.

Na koniec czerwca 2019 r. wartość aktywów netto zarządzanych przez Spółkę, z uwzględnieniem aktywów przekazanych do zarządzania podmiotom zewnętrznym na podstawie zlecenia zarządzania portfelem inwestycyjnym funduszu lub jego częścią, wyniosła: 369 474 834,17 zł

Na powyższą sumę aktywów składały się:

- 75 159 959,00 zł jako wartość aktywów netto 3 subfunduszy wydzielonych w ramach Altus Fundusz Inwestycyjny Otwarty Parasolowy, 4 subfunduszy wydzielonych w ramach SEJF Parasol Fundusz Inwestycyjny Otwarty oraz funduszu SEJF Fundusz Inwestycyjny Otwarty Strategii Dłużnych,

- 35 999 073,47 zł jako wartość aktywów netto w ramach portfeli niededykowanych funduszy inwestycyjnych zamkniętych,

- 258 315 801,70 zł jako wartość aktywów netto w ramach portfeli dedykowanych funduszy inwestycyjnych zamkniętych,

Poza ww. sumą aktywów wartość aktywów netto funduszy i subfunduszy w likwidacji wynosiła 35 244 685,06 zł.

Na koniec czerwca 2019 r. wartość aktywów netto zarządzanych przez Rockbridge TFI, z uwzględnieniem aktywów przekazanych do zarządzania podmiotom zewnętrznym na podstawie zlecenia zarządzania portfelem inwestycyjnym funduszu lub jego częścią, wyniosła: 2 707 959 073,74 zł.

Na powyższą sumę aktywów składały się:

- 832 906 356,25 zł jako wartość aktywów netto 14 subfunduszy wydzielonych w ramach Rockbridge Fundusz Inwestycyjny Otwarty Parasolowy, 6 subfunduszy wydzielonych w ramach Rockbridge Superior Fundusz Inwestycyjny Otwarty oraz funduszu Rockbridge FIO Akcji Lewarowany,

- 1 492 465 645,04 zł jako wartość aktywów netto w ramach portfeli niededykowanych funduszy inwestycyjnych zamkniętych,

- 327 604 020,74 zł jako wartość aktywów netto w ramach portfeli dedykowanych funduszy inwestycyjnych zamkniętych,

- 54 983 051,71 zł jako wartość aktywów netto w ramach usługi asset management.

Poza ww. sumą aktywów Rockbridge TFI wartość aktywów netto funduszy i subfunduszy w likwidacji wynosiła 1 317 053,11 zł.

Rockbridge TFI SA

- W dniu 27 marca 2019 r. Pan Tomasz Stadnik złożył rezygnację z członkostwa w Zarządzie Rockbridge TFI S.A. ze skutkiem na dzień 19 kwietnia 2019 r.

- W dniu 15 kwietnia 2019 r., spółka Rockbridge TFI, zawarła umowę nabycia akcji własnych w celu umorzenia, na mocy której nabyła od Prezesa Zarządu tej spółki – Pana Tomasza Stadnika 19.615 akcji własnych, stanowiących 3,13 % udziału w kapitale zakładowym Rockbridge TFI, za łączną kwotę 2.500.127,90 złotych. W wyniku umorzenia 19.615 akcji własnych Rockbridge TFI, ALTUS Agent Transferowy sp. z o.o. posiadał będzie 82,07 % akcji w kapitale zakładowym Rockbridge TFI oraz tyle samo głosów w ogólnej liczbie głosów na Walnym Zgromadzeniu Rockbridge TFI.

- W dniu 27 marca 2019 r. Pan Piotr Dygas złożył rezygnację z pełnienia funkcji Wiceprezesa Zarządu Rockbridge TFI SA ze skutkiem na ten dzień.

- Od dnia 28 marca 2019 r. do dnia 28 czerwca 2019 r. p. Ireneusz Fąfara został oddelegowany przez Radę Nadzorczą Rockbridge TFI do pełnienia funkcji Członka Zarządu Rockbridge TFI.

- W dniu 30 kwietnia 2019 r. Pan Tomasz Stadnik został powołany do pełnienia funkcji Członka Rady Nadzorczej spółki Rockbridge.

- W dniu 31 maja 2019 r. Pan Krzysztof Mazurek został powołany do pełnienia funkcji Prezesa Zarządu spółki Rockbridge TFI S.A.

- W dniu 24 czerwca 2019 r. Pan Piotr Kamiński złożył rezygnację z pełnienia funkcji Członka Rady Nadzorczej Rockbridge TFI z dniem 30 czerwca 2019 r.

- W dniu 28 czerwca 2019 r. Rockbridge TFI rozpoczął likwidację funduszu inwestycyjnego Debt Profit NS FIZ oraz likwidację 2 Subfunduszy wydzielonych w ramach funduszu Rockbridge Superior Funduszu Inwestycyjnego Otwartego: Rockbridge Subfundusz Superior Rynku Surowców oraz Rockbridge Subfundusz Superior Akcji.

Ponadto w I półroczu 2019 r. spółka Rockbridge zakończyła proces przenoszenia funduszy inwestycyjnych od ALTUS TFI oraz dokonała zmian statutów funduszy w zakresie sposobu realizacji wykupów certyfikatów inwestycyjnych. Fundusze funkcjonujące pod nazwą Alter będą dokonywać wykupu certyfikatów inwestycyjnych od dnia wyceny przypadającej na styczeń 2020 r.

W I półroczu 2019 r. spółce Rockbridge TFI zostały doręczone kolejne pozwy byłych uczestników BPH FIZ Sektora Nieruchomości, w których dochodzą roszczeń za szkodę związaną z potencjalnie nienależytym zarządzaniem funduszem przez Towarzystwo. Rockbridge TFI jest pozwane solidarnie z depozytariuszem. Łączna wartość roszczeń byłych uczestników BPH FIZ SN ujawnionych w samym I półroczu 2019 r. stanowiła kwotę ok. 2 mln. złotych.

Łączna wartość roszczeń byłych uczestników BPH FIZ SN na dzień sporządzenia raportu stanowi kwotę ok. 4,2 mln. złotych.

ALTUS Agent Transferowy

W związku z rezygnacją Pani Anety Fiedoruk z pełnienia funkcji w Zarządzie spółki ALTUS Agent Transferowy Sp. z o.o., w dniu 1 marca 2019 r. Zgromadzenie Wspólników Altus Agent Transferowy Sp. z o.o. powołało z dniem 1 marca 2019 r. Pana Jerzego Kotkowskiego do pełnienia funkcji Prezesa Zarządu tej spółki.

Poza wyżej wymienionymi informacjami nie wystąpiły w Grupie istotne wydarzenia w okresie sprawozdawczym. Istotne zdarzenia, które nastąpiły po dniu, na który sporządzono skrócone sprawozdanie finansowe, zostały opisane w pkt. 43 raportu.

8. Komentarz do osiągniętych wyników finansowych oraz podstawowe wskaźniki finansowe

Skonsolidowany zysk netto Grupy na koniec I półrocza 2019 roku zakończonego 30 czerwca 2019 r. wyniósł 6 253 tys. zł i był niższy od porównywalnego okresu 2018 roku o 84,50%.

Skonsolidowane przychody z podstawowej działalności operacyjnej w I półroczu 2019 roku wyniosły 81 345 tys. zł i były niższe od przychodów osiągniętych w porównywalnym okresie 2018 roku o 52%.

Skonsolidowane koszty podstawowej działalności operacyjnej w I półroczu 2019 roku wyniosły 71 268 tys. zł i były niższe od kosztów poniesionych w porównywalnym okresie 2018 roku o 40,8%.

Na wyniki I półrocza 2019 r. wpływ miały przede wszystkim spadek aktywów, którymi zarządza Grupa Kapitałowa a przede wszystkim aktywów, którymi zarządza Emitent. Spadek aktywów spowodowany był sytuacją na krajowym rynku funduszy inwestycyjnych (awersja inwestorów do angażowania środków w fundusze inwestycyjne po dużych turbulencjach na krajowym rynku kapitałowym w 2018 roku) oraz wysokim ryzykiem wizerunkowym Emitenta związanym w szczególności z toczącymi się postępowaniami karnymi przeciwko byłym członkom zarządu Emitenta oraz postępowaniami administracyjnymi przez Komisję Nadzoru Finansowego. Z uwagi na to, iż część kosztów jest stała i niezależna od wielkości zarządzanych aktywów poziom kosztów spada wolniej niż poziom przychodów, co dodatkowo wzmacnia spadek wyniku.

Ponadto w ramach Grupy Kapitałowej rozpoczęto likwidację 4 funduszy inwestycyjnych. Z dniem otwarcia likwidacji Towarzystwa nie pobierają opłaty za zarządzanie.

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

Poza zdarzeniami opisanymi w niniejszym sprawozdaniu nie wystąpiły zdarzenia o nietypowym charakterze mające istotny wpływ na skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe za I półrocze 2019 r.

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

W dniu 15 kwietnia 2019 r. spółka Rockbridge Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A., która jest spółką zależną wobec ALTUS TFI, zawarła umowę nabycia akcji własnych w celu umorzenia, na mocy której nabyła od ówczesnego Prezesa Zarządu tej spółki Pana Tomasza Stadnika 19.615 akcji własnych, stanowiących 3,13 % udziału w kapitale zakładowym Rockbridge TFI, za łączną kwotę 2.500.127,90 złotych. Na dzień 15 kwietnia 2019 r., ALTUS Agent Transferowy sp. z o.o., w której 100 % udziałów posiada ALTUS TFI, posiada 79,51 % akcji w kapitale zakładowym Rockbridge TFI oraz tyle samo głosów w ogólnej liczbie głosów na Walnym Zgromadzeniu Rockbridge TFI.

Na dzień sporządzania sprawozdania Grupa Kapitałowa składa się z Altus TFI jako podmiotu dominującego oraz Rockbridge TFI jako podmiotu zależnego i Altus Agent Transferowy Sp. z o.o. jako podmiotu zależnego.

11. Cykliczność, sezonowość Grupy w prezentowanym okresie

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

12. Informacje dotyczące segmentów działalności

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

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

Nie dotyczy.

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

Nie dotyczy.

15. Informacje o istotnych rozliczeniach z tytułu spraw sądowych

Nie dotyczy.

16. Wskazanie korekt błędów poprzednich okresów

Nie dotyczy.

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

Nie dotyczy.

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

Nie dotyczy.

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

Nie wystąpiła zmiana sposobu ustalenia wartości godziwej dla instrumentów finansowych.

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

W I półroczu 2019 roku spółka dominująca nie wypłacała dywidendy.

21. Koszty działalności operacyjnej

Wyszczególnienie	6 miesięcy zakończonych 30.06.2019	3 miesiące zakończone 30.06.2019	6 miesięcy zakończonych 30.06.2018	3 miesiące zakończone 30.06.2018
Amortyzacja	522	269	370	235
Zużycie materiałów i energii	200	80	181	95
Usługi obce	59 517	24 774	110 382	54 711
Podatki i opłaty	355	141	201	126
Wynagrodzenia	7 593	2 677	6 682	3 553
Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia	946	326	873	417
Pozostałe koszty rodzajowe	2 135	1 493	1 632	649
Wartość sprzedanych towarów i materiałów	0	0	0	0
Razem	71 268	29 760	120 321	59 786

22. Pozostałe przychody i koszty operacyjne

Pozostałe przychody operacyjne	6 miesięcy zakończonych 30.06.2019	3 miesiące zakończone 30.06.2019	6 miesięcy zakończonych 30.06.2018	3 miesiące zakończone 30.06.2018
Zysk ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	13	0	19	7
Rozwiązanie odpisów aktualizujących wartość należności	0	0	0	0
Spisanie zobowiązań	0	0	0	0
Pokrycie opłat Bloomberg	0	0	145	87
Rozwiązane rezerwy	238	0	16	0
Refaktury	0	0	28	10
Otrzymane odszkodowania	0	0	500	500
Pozostałe	65	35	483	463
Razem	316	35	1 191	1 067

Pozostałe koszty operacyjne	6 miesięcy zakończonych 30.06.2019	3 miesiące zakończone 30.06.2019	6 miesięcy zakończonych 30.06.2018	3 miesiące zakończone 30.06.2018
Strata ze zbycia niefinansowych aktywów	0	0	0	0
Utworzenie odpisów aktualizujących wartość	0	0	0	0
Spisanie należności	0	0	0	0
Utworzenie rezerw	2 500	2 500	1 556	162
Odpis aktualizujący wartość firmy z połączenia	0	0	28	10
Koszty refakturowane	0	0	0	0
Pozostałe	315	243	400	398
Razem	2 815	2 743	1 984	570

23. Przychody i koszty finansowe

Przychody finansowe	6 miesięcy zakończonych 30.06.2019	3 miesiące zakończone 30.06.2019	6 miesięcy zakończonych 30.06.2018	3 miesiące zakończone 30.06.2018
Odsetki od lokat bankowych	359	117	888	470
Pozostałe odsetki	506	378	0	0
Zysk ze zbycia akcji, udziałów i innych papierów wartościowych	111	111	0	0
Dodatnie różnice kursowe	0	0	221	316
Aktualizacja wartości aktywów finansowych	707	411	695	244
Zysk na okazijnym nabyciu	0	0	0	0
Pozostałe	0	1	1	0
Razem	1 683	1 018	1 805	1 030

Koszty finansowe	6 miesięcy zakończonych 30.06.2019	3 miesiące zakończone 30.06.2019	6 miesięcy zakończonych 30.06.2018	3 miesiące zakończone 30.06.2018
Odsetki naliczone	110	54	15	1
Strata ze zbycia akcji, udziałów i innych papierów wartościowych	568	344	0	0
Ujemne różnice kursowe	24	12	0	0
Aktualizacja wartości aktywów finansowych	187	187	334	325
Pozostałe	0	0	1	1
Razem	889	597	350	327

24. Zysk przypadający na jedną akcję

Wyszczególnienie	6 miesięcy zakończonych 30.06.2019	3 miesiące zakończone 30.06.2019	6 miesięcy zakończonych 30.06.2018	3 miesiące zakończone 30.06.2018
Zysk (strata) netto przypadająca akcjonariuszom spółki dominującej	4 369	1 885	39 135	16 641
Średnia ważona liczba akcji	46 120 000	46 120 000	45 768 619	46 014 505
Zysk (strata) netto za okres na jedną akcję zwykłą (w zł)	0,09	0,04	0,86	0,36

Wyszczególnienie	6 miesięcy zakończonych 30.06.2019	3 miesiące zakończone 30.06.2019	6 miesięcy zakończonych 30.06.2018	3 miesiące zakończone 30.06.2018
Zysk (strata) netto przypadająca akcjonariuszom spółki dominującej	4 369	1 885	39 135	16 641
Średnia ważona rozwodniona liczba akcji	46 120 000	46 120 000	45 768 619	46 014 505
Rozwodniony zysk (strata) netto za okres na jedną akcję zwykłą (w zł)	0,09	0,04	0,86	0,36

25. Wartość firmy

Wartość firmy	30.06.2019	31.03.2019	31.12.2018	30.06.2018
Połączenie Spółki z Towarzystwem Funduszy Inwestycyjnych Spółdzielczych Kas Oszczędnościowo-Kredytowych Spółka Akcyjna z siedzibą w Sopocie	1 932	1 932	1 932	7 832
Razem	1 932	1 932	1 932	7 832
Tabela zmian wartości firmy				
Stan na 01.01.2019 r.				
Wartość początkowa				7 832
Odpisy z tytułu utraty wartości				5 900
Wartość księgowa netto na 01.01.2019 r.				1 932
Okres zakończony 30.06 2019 r.				
Wartość księgowa netto na 01.01.2019 r.				1 932
Zwiększenia				0
Zmniejszenia				0
- utrata kontroli/ sprzedaż				0
Odpisy z tytułu utraty wartości				0
Wartość księgowa netto na 30.06.2019 r.				1 932
Stan na 30.06.2019 r.				
Wartość początkowa				7 832
Odpisy z tytułu utraty wartości				5 900
Wartość księgowa netto na 30.06.2019 r.				1 932
Tabela zmian wartości firmy				
Stan na 01.01.2018 r.				
Wartość początkowa				7 832
Odpisy z tytułu utraty wartości				0
Wartość księgowa netto na 01.01.2018 r.				7 832
Okres zakończony 30.06 2018 r.				
Wartość księgowa netto na 01.01.2018 r.				7 832
Zwiększenia				0
Zmniejszenia				0
- utrata kontroli/ sprzedaż				0
Odpisy z tytułu utraty wartości				0
Wartość księgowa netto na 30.06.2018 r.				7 832
Stan na 30.06.2018 r.				
Wartość początkowa				7 832
Zmniejszenia				0
Odpisy z tytułu utraty wartości				0
Wartość księgowa netto na 30.06.2018 r.				7 832

26. Leasing

Zmiana stanu aktywów z tytułu prawa do użytkowania

Zmiana stanu aktywów z tytułu prawa do użytkowania	Środki transportu	Budynki i budowle	Razem
Wartość księgowa netto na 01.01.2019 - wpływ wdrożenia MSSF 16			
Wartość księgowa brutto	158	2 307	2 465
Odpisy aktualizujące	0	0	0
Zwiększenia/(zmniejszenia) netto			
Amortyzacja	29	266	295
Wartość księgowa netto na 30.06.2019			
Wartość księgowa brutto	158	2 307	2 465
Skumulowane umorzenie	29	266	295
Odpisy aktualizujące	0	0	0
	129	2 041	2 170

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

Koszty z tytułu:	30.06.2019	31.03.2019
Odsetek z tytułu leasingu (koszty finansowe)	108	56
Leasingu krótkoterminowego (usługi obce)	114	58
Leasingu aktywów o niskiej wartości (usługi obce)	0	0
Zmiennych opłat leasingowych nieujętych w wycenie zobowiązań leasingowych (usługi obce)	0	0

Uzgodnienie przyszłych minimalnych opłat z tytułu leasingu wykazanych na dzień 31 grudnia 2018 z zobowiązaniami z tytułu leasingu ujętymi w sprawozdaniu z sytuacji finansowej na dzień 1 stycznia 2019 roku

Zobowiązanie z tytułu leasingu	Kwota
Wartość przyszłych minimalnych opłat leasingowych w leasingu operacyjnym	2 984
Zobowiązania umowne z tytułu leasingu na 31 grudnia 2018 r.	2 984
Dyskonto	-519
Wartość zobowiązań umownych z tytułu leasingu - wpływ wdrożenia MSSF 16 na 1 stycznia 2019 r.	2 465

27. Nieruchomości inwestycyjne

Nie dotyczy.

28. Inwestycje w jednostkach współzależnych i stowarzyszonych

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

29. Wybrane dane skonsolidowane spółek zależnych

Jednostki zależne na dzień 30.06.2019 (wg skonsolidowanych sprawozdań finansowych spółek)	Kapitały własne	Aktywa trwałe i obrotowe	Zobowiązania i rezerwy
Altus Agent Transferowy Sp. z o.o.	23 074	23 099	25
Rockbridge TFI S.A.	66 039	80 471	14 432
Razem	89 113	103 570	14 457

30. Istotne pożyczki udzielone

Nie dotyczy.

31. Inwestycje w jednostkach zależnych wyceniane w cenie nabycia

Nie dotyczy.

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

Wyszczególnienie	30.06.2019	31.03.2019	31.12.2018	30.06.2018
Aktywa finansowe długoterminowe - Certyfikaty inwestycyjne funduszy inwestycyjnych	0	0	0	0
Aktywa finansowe krótkoterminowe - Certyfikaty inwestycyjne funduszy inwestycyjnych	949	992	2 243	3 683
Razem	949	992	2 243	3 683

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

33. Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy

Wyszczególnienie	30.06.2019	31.03.2019	31.12.2018	30.06.2018
Aktywa finansowe krótkoterminowe - Certyfikaty inwestycyjne funduszy inwestycyjnych	5 798	7 039	8 852	29 888
Aktywa finansowe krótkoterminowe - Jednostki uczestnictwa funduszy inwestycyjnych	5 575	5 592	7 651	12 485
Obligacje skarbowe	106 776	88 515	83 022	0
Pozostałe aktywa wyceniane w wartości godziwej	0	0	0	500
Razem	118 149	101 146	99 525	42 873

34. Pozostałe aktywa trwałe

Wyszczególnienie	30.06.2019	31.03.2019	31.12.2018	30.06.2018
Kaucje	204	206	206	0
Razem pozostałe aktywa trwałe brutto	204	206	206	0
Odpis aktualizujący	0	0	0	0
Razem	204	206	206	0

35. Należności krótkoterminowe

Wyszczególnienie	30.06.2019	31.03.2019	31.12.2018	30.06.2018
Należności handlowe	11 507	22 481	24 006	27 805
Należności z tytułu bieżącego podatku dochodowego (PDOP)	133	670	634	110
Pozostałe należności, w tym:	493	970	1 224	436
- kaucje	61	207	207	419
Razem należności brutto	12 133	24 121	25 864	28 351
Odpisy aktualizujące	36	36	36	0
Razem	12 097	24 085	25 828	28 351

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

Nie dotyczy.

37. Rozliczenia międzyokresowe

Wyszczególnienie (Aktywa)	30.06.2019	31.03.2019	31.12.2018	30.06.2018
Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe (aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego)	1 560	1 626	2 914	513
Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	650	1 830	822	2 377
Razem	2 210	3 456	3 736	2 890

Wyszczególnienie (Pasywa)	30.06.2019	31.03.2019	31.12.2018	30.06.2018
Rozliczenia międzyokresowe	0	0	0	0
Razem	0	0	0	0

38. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty

Środki pieniężne i inne aktywa pieniężne	30.06.2019	31.03.2019	31.12.2018	30.06.2018
a) środki pieniężne na rachunkach bankowych	40 392	48 689	44 519	89 836
- na rachunkach bieżących	4 118	4 122	4 113	4 303
- lokaty bankowe, w tym overnight	36 274	44 567	40 406	85 533
b) środki pieniężne na rachunkach inwestycyjnych	0	0	0	0
c) środki pieniężne w kasie	1	1	0	1
d) weksle i inne środki pieniężne	0	0	0	0
Środki pieniężne i inne aktywa pieniężne, razem	40 393	48 690	44 519	89 837

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

Nie dotyczy.

40. Kredyty i pożyczki

Nie dotyczy.

41. Zobowiązania handlowe, pozostałe zobowiązania

Wyszczególnienie	30.06.2019	31.03.2019	31.12.2018	30.06.2018
Zobowiązania handlowe	10 779	17 832	16 861	22 076
Zobowiązania z tytułu bieżącego podatku dochodowego (PDOP)	653	0	0	459
Pozostałe zobowiązania, w tym:	2 102	3 451	3 470	2 769
- publicznoprawne	385	1 158	474	433
- z tytułu wynagrodzeń	128	662	7	18
- z tytułu wykupu akcji w celu umorzenia	0	0	0	0
- z tytułu dywidend	0	0	0	0
- inne	1 589	1 631	2 989	2 318
Razem	13 534	21 283	20 331	25 304

42. Informacja dotycząca emisji, wykupu i spłaty nieudziałowych i kapitałowych papierów wartościowych w I półroczu 2019 roku

W dniu 15 kwietnia 2019 r. spółka Rockbridge Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A., która jest spółką zależną wobec ALTUS TFI, zawarła umowę nabycia akcji własnych w celu umorzenia, na mocy której nabyła od ówczesnego Prezesa Zarządu Pana Tomasza Stadnika 19.615 akcji własnych, stanowiących 3,13 % udziału w kapitale zakładowym Rockbridge TFI, za łączną kwotę 2.500.127,90

złotych. Na dzień 15 kwietnia 2019 r., ALTUS Agent Transferowy sp. z o.o., w której 100 % udziałów posiada ALTUS TFI, posiada 79,51 % akcji w kapitale zakładowym Rockbridge TFI oraz tyle samo głosów w ogólnej liczbie głosów na Walnym Zgromadzeniu Rockbridge TFI. W I półroczu 2019 r. Rockbridge TFI skupił od pracowników 9.415 akcji własnych, stanowiących 1,50% udziału w kapitale zakładowym Rockbridge TFI, za łączną kwotę 600.017,95 zł. Umorzenie akcji własnych Rockbridge TFI będzie miało miejsce w styczniu 2020 r.

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

W dniu 4 lipca 2019 roku Emitent poinformował o zwołaniu, na wniosek akcjonariuszy – tj. funduszy inwestycyjnych zarządzanych przez Quercus Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A. (dalej „Akcjonariusze”) Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy Spółki na dzień 30 lipca 2019 r. Przedmiotem obrad planowanego WZA ma być podjęcie decyzji w sprawie skupu akcji własnych Emitenta.

W dniu 9 lipca 2019 r. Emitent poinformował o otrzymaniu odpisu postanowienia Sądu Rejonowego dla m.st. Warszawy, XII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego w sprawie zarejestrowania przez Sąd Rejonowy zmian statutu Spółki. Zmiany statutu Spółki polegają na zmianie dotychczasowego brzmienia art. 12 pkt 2) Statutu i nadaniu mu nowego brzmienia oraz na dodaniu w art. 13 po ust. 3, a przed ust. 4, nowego ust. 3a, zgodnego z uchwałą nr 5 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy ALTUS Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A. podjętą w dniu 30 kwietnia 2019 r., o czym Spółka informowała w raporcie bieżącym nr 20/2019. Zmiany statutu Spółki zostały zarejestrowane w dniu 31 maja 2019 r. i w konsekwencji:

Artykuł 12 pkt 2) otrzymał nowe następujące brzmienie:

„2) powoływanie i odwoływanie członków Rady Nadzorczej oraz zatwierdzenie wyboru członka Rady Nadzorczej dokonanego w trybie kooptacji, stosownie do art. 13 ust. 3a,”.

w Artykule 13 po ust. 3, a przed ust. 4, dodano nowy ust. 3a o następującym brzmieniu:

„3a W przypadku wygaśnięcia, w skutek śmierci lub rezygnacji, mandatu członka Rady Nadzorczej przed upływem kadencji, pozostali członkowie Rady Nadzorczej uprawnieni są do dokooptowania w jego miejsce nowego członka Rady Nadzorczej, w drodze uchwały podjętej bezwzględną większością głosów wszystkich tych członków, przy czym w przypadku równej liczby głosów oddanych za i przeciw uchwale, głos Przewodniczącego Rady Nadzorczej jest decydujący. Mandat tak powołanego członka Rady Nadzorczej wygaśnie, jeżeli jego wybór nie zostanie zatwierdzony przez Walne Zgromadzenie, które zostanie zwołane jako pierwsze po powołaniu członka Rady Nadzorczej w sposób określony w zdaniu poprzednim. W danym czasie, w skład Rady Nadzorczej może wchodzić nie więcej niż dwóch członków powołanych w trybie niniejszego postanowienia, co do których nie została podjęta uchwała Walnego Zgromadzenia o zatwierdzeniu ich powołania. W przypadku nie zatwierdzenia przez Walne Zgromadzenie wyboru nowego członka Rady Nadzorczej, dokonanego w sposób określony w zdaniu pierwszym, Walne Zgromadzenie dokona wyboru nowego członka Rady Nadzorczej na miejsce osoby, której powołania nie zatwierdzono. Wygaśnięcie mandatu członka Rady Nadzorczej w związku z brakiem jego zatwierdzenia przez Walne Zgromadzenie nie wpływa na skuteczność uchwał oraz czynności nadzorczych, w których podejmowaniu brał udział.”.

Zgodnie z uchwałą nr 6 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy ALTUS Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A. podjętą w dniu 30 kwietnia 2019 r. od dnia rejestracji zmian statutu Spółki, obowiązuje tekst jednolity statutu Spółki.

W dniu 22 lipca 2019 r. Emitent poinformował, że w związku ze zwołanym na wniosek Akcjonariuszy Spółki, tj. funduszy inwestycyjnych zarządzanych przez Quercus Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A. na dzień 30 lipca 2019 r. Nadzwyczajnym Walnym Zgromadzeniem spółki ALTUS Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A. (dalej „Spółka” lub „Towarzystwo”), którego porządek obrad przewiduje głosowanie uchwały w sprawie upoważnienia Zarządu do przeprowadzenia skupu akcji własnych, Zarząd Spółki podtrzymuje kilkakrotnie już wyrażaną negatywną opinię odnośnie podziału zysku Spółki za 2018 rok poprzez jego wypłatę na rzecz Akcjonariuszy Spółki w jakiegokolwiek formie.

Negatywna opinia Zarządu Spółki wynikała z faktu, iż Spółka nie spełnia jednego z pięciu kryteriów pozwalających na dystrybucję zysku osiągniętego w 2018 r. pomiędzy Akcjonariuszy Spółki, które to kryteria zostały określone w stanowisku Komisji Nadzoru Finansowego wyrażonym w Komunikacie z dnia 15 stycznia 2019 r. w sprawie założeń polityki dywidendowej banków komercyjnych, banków spółdzielczych i zrzeszających, zakładów ubezpieczeń i reasekuracji, domów maklerskich, towarzystw funduszy inwestycyjnych oraz powszechnych towarzystw emerytalnych (dalej „Stanowisko KNF w sprawie Polityki Dywidendowej”), co zostało potwierdzone w skierowanym indywidualnie do Spółki stanowisku Urzędu Komisji Nadzoru Finansowego. Zarząd Spółki wyjaśnił, iż Towarzystwo nie spełnia kryterium odpowiedniej oceny BION, określonej w pkt IV Stanowiska KNF w sprawie Polityki Dywidendowej, która pozwalałaby na wypłatę zysku za 2018 rok. W związku z niespełnieniem powyższego kryterium, zgodnie ze Stanowiskiem KNF w sprawie Polityki Dywidendowej, nie jest dopuszczalne dokonanie podziału zysku Spółki w sposób inny niż na utworzenie lub zwiększenie kapitału zapasowego i rezerwowego lub pokrycie straty z lat ubiegłych. Jednocześnie Zarząd Spółki przypomniał również, iż negatywną opinię Zarządu Spółki odnośnie do podziału zysku za 2018 r. pomiędzy Akcjonariuszy Spółki, podzieliła również Rada Nadzorcza Spółki, co zostało wyrażone uchwałami Rady Nadzorczej z dnia 23 maja 2019 r. oraz 4 lipca 2019 r.

W dniu 24 lipca 2019 roku Emitent poinformował o otrzymaniu w dniu 23 lipca 2019 r. umowy o przejęcie zarządzania funduszem inwestycyjnym z IPOPEMA Towarzystwem Funduszy Inwestycyjnych S.A. (dalej „IPOPEMA TFI”) z siedzibą w Warszawie (dalej „Umowa”).

Przedmiotem Umowy jest przejęcie przez IPOPEMA TFI od ALTUS TFI zarządzania funduszem inwestycyjnym zamkniętym o nazwie CF1 Niestandaryzowany Sekurytyzacyjny Fundusz Inwestycyjny Zamknięty z siedzibą w Warszawie, wpisany do rejestru funduszy inwestycyjnych prowadzonego przez Sąd Okręgowy w Warszawie pod numerem RFI 1595 (dalej „Fundusz”).

Na podstawie Umowy ALTUS TFI przeniesie nieodpłatnie na IPOPEMA TFI, a IPOPEMA TFI przejmie zarządzanie Funduszem. Skutek w postaci przejęcia zarządzania nastąpi z chwilą określoną w art. 238a ust. 5 ustawy z dnia 27 maja 2004 r. o funduszach inwestycyjnych i zarządzaniu alternatywnymi funduszami inwestycyjnymi (Dz. U. 2018 r. poz. 1355 z późn. zm.; dalej „Ustawa”) tj. z dniem wejścia w życie zmiany statutu Funduszu „Dzień Zamknięcia”, polegającej na wskazaniu IPOPEMA TFI, jako towarzystwa zarządzającego Funduszem, o ile zostaną spełnione łącznie następujące warunki:

1) podjęcie przez wszystkich uczestników Funduszu uchwały Zgromadzenia Inwestorów Funduszu wyrażającej zgodę na (i) zmiany do Statutu Funduszu, o których mowa w art. 238a ust. 2 pkt 3) w związku z art. 18 ust. 2 pkt 2) Ustawy, tj. firmy, siedziby i adresu towarzystwa oraz strony internetowej służącej do dokonywania ogłoszeń o zmianie treści Statutu Funduszu, a także (ii) skrócenie terminu wejścia w życie ogłoszonych zmian Statutu Funduszu w związku z przejęciem zarządzania zgodnie z art. 24 ust. 8 pkt. 1b) w związku z ust. 8d Ustawy, z tym zastrzeżeniem, że w/w zmiany Statutu zostaną ogłoszone przez ALTUS TFI po przekazaniu do ALTUS TFI przez IPOPEMA TFI oświadczenia o którym mowa poniżej w pkt 2 - 4;

2) IPOPEMA TFI doręczy ALTUS TFI oświadczenie, złożone w oparciu o sprawozdanie finansowe, że przejęcie zarządzania Funduszem nie będzie wymagało zgłoszenia zamiaru koncentracji Prezesowi

Urzędu Ochrony Konkurencji i Konsumentów zgodnie z ustawą z dnia 16 lutego 2007 r. o ochronie konkurencji i konsumentów (Dz. U. z 2018 r. poz. 798 ze zm.) oraz przepisami wykonawczymi do tej ustawy.

3) IPOPEMA TFI powiadomi, w trybie i zakresie przewidzianym art. 238a ust. 7 Ustawy wszystkich uczestników Funduszu o przejęciu zarządzania Funduszem. W tym zakresie ALTUS TFI uzyska zgody uczestników Funduszu zgodnie z art. 282 ust. 3 pkt 1 Ustawy na przekazanie do IPOPEMA TFI ich danych, w celu realizacji obowiązku, o którym mowa w art. 238a ust. 7 Ustawy. IPOPEMA TFI doręczy ALTUS TFI oświadczenie o dokonaniu czynności określonych w art. 238a ust. 7 Ustawy i upływie 45-dniowego okresu.

4) Rada Nadzorcza IPOPEMA TFI wyrazi zgodę na przejęcie zarządzania Funduszem.

- W dniu 30 lipca 2019 roku Emitent poinformował, iż WZA Akcjonariuszy Altus TFI nie podjęło uchwały w sprawie skupu akcji własnych Emitenta.

- W dniu 14 sierpnia 2019 r. ALTUS TFI poinformował o zawarciu Umowy o przejęcie zarządzania funduszem inwestycyjnym z Ipopema Towarzystwem Funduszy Inwestycyjnych S.A. Przedmiotem umowy jest przejęcie przez Ipopema TFI od ALTUS TFI zarządzania funduszem inwestycyjnym o nazwie Waskulit Fundusz Inwestycyjny Zamknięty z siedzibą w Warszawie, wpisanym do Rejestru Funduszy Inwestycyjnych prowadzonego przez Sąd Okręgowy w Warszawie pod numerem Rfi 870. Na podstawie Umowy ALTUS TFI przeniesie nieodpłatnie na IPOPEMA TFI, a IPOPEMA TFI przejmie zarządzanie Funduszem. Skutek przejęcia zarządzania nastąpi z chwilą określoną w art. 238 ust. 5 ustawy z dnia 27 maja 2004 r. o funduszach inwestycyjnych i zarządzaniu alternatywnymi funduszami inwestycyjnymi (Dz. U. 2018 r. poz. 1355 z późn. Zm.: dalej „Ustawa” tj. z dniem wejścia w życie zmiany statutu Fundusz, polegającej na wskazaniu IPOPEMA TFI, jako towarzystwa zarządzającego Funduszem, o ile zostaną spełnione łącznie następujące warunki:

1) podjęcie przez wszystkich uczestników Funduszu uchwały Zgromadzenia Inwestorów Funduszu wyrażającej zgodę na (i) zmiany do Statutu Funduszu, o których mowa w art. 238a ust. 2 pkt 3) w związku z art. 18 ust. 2 pkt 2) Ustawy, tj. firmy, siedziby i adresu towarzystwa oraz strony internetowej służącej do dokonywania ogłoszeń o zmianie treści Statutu Funduszu, a także (ii) skrócenie terminu wejścia w życie ogłoszonych zmian Statutu Funduszu w związku z przejęciem zarządzania zgodnie z art. 24 ust. 8 pkt. 1b) w związku z ust. 8d Ustawy, z tym zastrzeżeniem, że w/w zmiany Statutu zostaną ogłoszone przez ALTUS TFI po przekazaniu do ALTUS TFI przez IPOPEMA TFI oświadczenia o którym mowa poniżej w pkt 2 – 3;

2) Prezes Urzędu Ochrony Konkurencji i Konsumentów wyda decyzję zawierającą zgodę na dokonanie koncentracji polegającej na przejęciu przez IPOPEMA TFI zarządzania Funduszem albo upływie termin, w którym Prezes UOKiK jest zobligowany do wydania decyzji w sprawie koncentracji przedsiębiorców zgodnie z ustawą z dnia 16 lutego 2007 r. o ochronie konkurencji i konsumentów (Dz. U. Nr 50, poz. 331 ze zm.) albo Prezes UOKiK zwróci zgłoszenie zamiaru koncentracji z uwagi na fakt, że koncentracja nie podlega zgłoszeniu;

3) Rada Nadzorcza IPOPEMA TFI wyrazi zgodę na przejęcie zarządzania Funduszem.

W spółkach zależnych ALTUS TFI miały miejsce następujące istotne wydarzenia:

Rockbridge TFI SA

- W dniu 12 lipca 2019 roku Rockbridge TFI zawarło z Lartiq TFI S.A. umowę na podstawie której od dnia 15 lipca 2019 r. zarządza portfelem inwestycyjnym funduszu Lartiq Infinity Akcji Fundusz Inwestycyjny Zamknięty.

- W dniu 16 lipca 2019 r. Rada Nadzorcza Rockbridge TFI powołała Pana Piotra Bień do pełnienia funkcji Wiceprezesa Zarządu spółki.

- W dniu 16 lipca 2019 roku Pan Witold Chuść złożył rezygnację z pełnienia funkcji Wiceprezesa Zarządu spółki Rockbridge ze skutkiem od 17 lipca 2019 r.

ALTUS Agent Transferowy

- W lipcu 2019 roku zakończona została likwidacja dwóch spółek luxemburskich będących własnością Altus Agent Transferowy Sp. z o.o.

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

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

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

Na wyniki finansowe w kolejnym półroczu wpływ będzie miała niewątpliwie trudna sytuacja na rynku towarzystw funduszy inwestycyjnych w szczególności prywatnych TFI. Malejące zaufanie do rynku kapitałowego przekłada się bezpośrednio na zainteresowanie inwestorów produktami inwestycyjnymi, w tym produktami typu jednostki uczestnictwa, certyfikaty inwestycyjne funduszy inwestycyjnych. Wdrożenie dyrektywy MiFiD II, która wprowadza zupełnie nowy model dystrybucji oraz w znaczący sposób zmienia zasady wynagradzania dystrybutorów może negatywnie wpłynąć na osiągnięte przez Grupę Kapitałową wyniki sprzedażowe. To z kolei będzie miało wpływ na przychody ze sprzedaży a tym samym wyniki netto całej Grupy Kapitałowej. Wpływ na wyniki finansowe będą również miały stopy zwrotu osiągnięte przez fundusze inwestycyjne zarządzane w ramach Grupy Kapitałowej oraz wartość aktywów netto funduszy inwestycyjnych, którymi zarządza Grupa Kapitałowa.

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

Decyzją Zarządu podmiot dominujący nie publikował prognoz wyników finansowych na I półrocze 2019 roku.

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

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

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

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

W I półroczu 2019 roku nie wystąpiły zmiany stanów odpisów aktualizujących.

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

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

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

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

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

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

Dane akcjonariusza	Liczba posiadanych akcji	Udział w kapitale zakładowym	Liczba głosów	Udział w ogólnej liczbie głosów
Piotr Osiecki bezpośrednio i pośrednio przez Osiecki Inwestycje sp. z o.o.	16 453 170	36,14%	23 953 170	45,18%
Fram Fundusz Inwestycyjny Zamknięty bezpośrednio i pośrednio	3 176 006	6,89%	3 176 006	5,92%
Fundusze inwestycyjne zarządzane przez Quercus TFI S.A.	3 295 589	5,71%	3 295 589	5,06%
FIP 11 Fundusz Inwestycyjny Zamknięty Aktywów Niepublicznych zarządzany przez Fundusze Inwestycji Polskich TFI S.A.	2 745 187	5,95%	2 745 187	5,12%

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

W okresie od przekazania ostatniego raportu okresowego (tj. raportu kwartalnego za I kwartał 2019 r. przekazany w dniu 10 maja 2019 r.) nie wystąpiły zmiany w strukturze własności znacznych pakietów akcji.

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

Stan posiadania akcji przez osoby wchodzące w skład Zarządu i Rady Nadzorczej Emitenta ustalony na podstawie zawiadomień otrzymanych na podstawie art. 160 ust. 1 Ustawy o obrocie instrumentami finansowymi oraz zawiadomień (powiadomień) otrzymanych na podstawie art. 19 ust. 1 rozporządzenia MAR, został przedstawiony w poniższej tabeli. Informacje o otrzymanych zawiadomieniach zostały uprzednio upublicznione w formie raportów bieżących. Tabela została sporządzona na podstawie w/w zawiadomień otrzymanych do dnia publikacji sprawozdania.

Akcjonariusz	Liczba akcji	Liczba głosów	Udział w kapitale zakładowym	Udział w ogólnej liczbie głosów
Zarząd				
Bogusław Galewski	869	869	0,02%	0,00%
Rada Nadzorcza				
Michał Kowalczewski	1 744 635	1 744 635	3,78%	3,25%

W okresie od przekazania ostatniego raportu kwartalnego nie wystąpiły zmiany w stanie posiadania akcji przez członków organów Spółki.

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

W okresie sprawozdawczym i do momentu sporządzenia niniejszego sprawozdania finansowego ALTUS TFI nie był i nie jest stroną postępowań toczących się przed sądem, organem właściwym dla postępowania arbitrażowego lub organem administracji publicznej, dla których wartość stanowi co najmniej 10% kapitałów własnych ALTUS TFI ani dwu lub więcej postępowań dotyczących zobowiązań oraz wiarygodności, których łączna wartość stanowi co najmniej 10 % kapitałów własnych emitenta.

Spółce Rockbridge TFI zostało doręczone na dzień sporządzenia raportu łącznie trzydzieści sześć pozwów byłych uczestników BPH FIZ Sektora Nieruchomości, w których dochodzą roszczeń odszkodowawczych związanych z potencjalnie nienależytym zarządzaniem funduszem przez Towarzystwo. Rockbridge TFI jest pozwane solidarnie z depozytariuszem. Łączna wartość roszczeń byłych uczestników BPH FIZ SN na dzień sporządzenia sprawozdania wynosi ok. 4,2 mln zł.

Rockbridge TFI kwestionuje żądania pozwów zarówno co do zasady, jak i co do wysokości, w szczególności opierając się na braku wykazania przez powodów rzekomo poniesionej przez nich szkody i przedstawia szereg okoliczności wskazujących na brak winy za niesatysfakcjonujące wyniki funduszu.

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

Głównymi składnikami aktywów Grupy są lokaty bankowe, obligacje i niewielki ich procent stanowią jednostki uczestnictwa i certyfikaty inwestycyjne funduszy zarządzanych przez spółki Grupy. Oznacza

to, że Grupa 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 Grupa nie stosuje strategii zabezpieczających składniki aktywów.

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

55. Transakcje z jednostkami powiązanymi

W I półroczu 2019 roku nie wystąpiły istotne transakcje z jednostkami powiązanymi.

56. Założenie kontynuacji działalności gospodarczej

Niniejsze śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało sporządzone przy założeniu kontynuowania działalności gospodarczej przez Grupę w okresie 12 miesięcy po dniu bilansowym, czyli po 30 czerwca 2019 roku. Zarząd Spółki nie stwierdza na dzień podpisania sprawozdania istnienia faktów i okoliczności, które wskazywałyby na zagrożenia dla możliwości kontynuowania działalności przez Grupę w okresie 12 miesięcy po dniu bilansowym na skutek zamierzonego lub przymusowego zaniechania bądź istotnego ograniczenia dotychczasowej działalności.

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

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

Rezerwy	01.01.2019 - 31.06.2019	01.01.2019 - 31.03.2019	01.01.2018 - 31.12.2018	01.01.2018 - 31.06.2018
Stan na początek okresu	3 550	3 550	15 183	15 183
Rozwiązanie rezerw	238	238	4 958	663
Wykorzystanie rezerw	1 549	1 390	10 413	10 989
Utworzenie rezerw	4 091	341	3 738	1 837
Stan na koniec okresu, w tym:	5 854	2 263	3 550	5 368
-długoterminowe, w tym:	0	0	0	0
- rezerwy na świadczenia pracownicze	0	0	0	0
- pozostałe rezerwy	0	0	0	0
-krótkoterminowe, w tym:	5 854	2263	3 550	5 368
- rezerwy na świadczenia pracownicze	3 354	2 263	3 550	5 368
- pozostałe rezerwy	2500	0	0	0

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

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

Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego

Wyszczególnienie	30.06.2019	31.03.2019	31.12.2018	30.06.2018
Rezerwa na plan motywacyjny	0	0	0	296
Rezerwa – koszty funduszy	957	798	327	521
Rezerwa – Audyt	7	1	6	0
Rezerwa – wynagrodzenia	415	178	140	10
Rezerwa - pozostałe koszty	282	115	0	76
Rezerwa - świadczenia emerytalne	1	1	1	1
Rezerwa - urlopy	101	100	53	59
Wycena aktywów finansowych	341	320	608	118
Różnice kursowe ujemne	0	0	0	0
Niewypłacone wynagrodzenia, ZUS	16	46	5	4
Odpisy aktualizujące należności	0	0	0	0
Od wartości godziwej aktywów z połączenia z TFI SKOK	0	5	79	0
Nierozliczona strata podatkowa Rockbridge TFI S.A.	0	429	2427	513
Razem	2 120	1 993	3 646	1598

Rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego

Wyszczególnienie	30.06.2019	31.03.2019	31.12.2018	30.06.2018
Wycena instrumentów finansowych	410	290	575	458
Kapitał z aktualizacji wyceny	29	37	93	225
Przychody przyszłych okresów	24	48	46	47
Naliczone odsetki od lokat	17	13	18	0
Różnice kursowe dodatnie	10	17	0	0
Różnice przejściowe wynikające z amortyzacji wartości firmy dla celów podatkowych	70	0	0	893
Razem	560	405	732	1623

Aktywa i rezerwy po kompensatach wymaganych zgodnie z MSR 12

Wyszczególnienie	30.06.2019	31.03.2019	31.12.2018	30.06.2018
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	1 560	1 626	2 914	513
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	0	38	0	538

59. Aktywa i zobowiązania wyceniane w wartości godziwej; w tym hierarchia wartości godziwej

	30.06.2019	31.03.2019	31.12.2018	30.06.2018
Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy				
Poziom 2				
Certyfikaty inwestycyjne funduszy inwestycyjnych	5 798	7 039	8 852	29 888
Jednostki uczestnictwa funduszy inwestycyjnych	5 575	5 592	7 651	12 485
Obligacje skarbowe	106 776	88 515	83 022	0
Pozostałe aktywa wyceniane w wartości godziwej	0	0	0	500
Razem	118 149	101 146	99 525	42 873
Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez pozostałe całkowite dochody*				
Poziom 2				
Certyfikaty inwestycyjne funduszy inwestycyjnych	949	992	2 243	3 683
Razem	949	992	2 243	3 683

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

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

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

Nie dotyczy.

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

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

**ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE FINANSOWE
ZA I PÓŁROCZE 2019 ROKU ZAKOŃCZONE 30 CZERWCA 2019 ROKU**

Śródroczne skrócone jednostkowe sprawozdanie z zysków lub strat i innych całkowitych dochodów za okres od 1 stycznia 2019 roku do 30 czerwca 2019 roku

Jednostkowe sprawozdanie z całkowitych dochodów	NOTA	6 miesięcy zakończonych 30.06.2019	3 miesiące zakończone 30.06.2019	6 miesięcy zakończonych 30.06.2018	3 miesiące zakończone 30.06.2018
Przychody ze sprzedaży		43 631	17 818	140 322	65 194
Przychody ze sprzedaży produktów i usług		43 631	17 818	140 322	65 194
Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów		0	0	0	0
Koszty działalności operacyjnej	10	46 988	19 516	97 800	48 906
Amortyzacja		73	37	76	42
Zużycie materiałów i energii		50	21	76	41
Usługi obce		42 689	18 072	93 193	46 222
Podatki i opłaty		121	26	90	75
Wynagrodzenia		3 470	1 091	3 572	2 015
Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia		253	101	355	172
Pozostałe koszty rodzajowe		332	168	438	339
Wartość sprzedanych towarów i materiałów		0	0	0	0
Zysk (strata) na sprzedaży		-3 357	-1 698	42 522	16 288
Pozostałe przychody operacyjne	11	286	20	1 124	1 049
Pozostałe koszty operacyjne	11	2 770	2 712	1 571	176
Zysk (strata) na działalności operacyjnej		-5 841	-4 390	42 075	17 161
Przychody finansowe	12	613	305	880	630
Koszty finansowe	12	14	4	350	327
Wycena met. praw własności udziałów w jedn. stowarzyszonych i współzależnych		0	0	0	0
Wynik na sprzedaży udziałów w jednostkach zależnych		0	0	0	0
Zysk (strata) przed opodatkowaniem		-5 242	-4 089	42 605	17 464
Podatek dochodowy		195	-232	8 172	3 098
– bieżący podatek dochodowy		-82	-120	6 186	2 549
– odroczony podatek dochodowy		277	-112	1 986	549
Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej		-5 437	-3 857	34 433	14 366
Zysk (strata) z działalności zaniechanej		0	0	0	0
Zysk (strata) netto	13	-5 437	-3 857	34 433	14 366

Jednostkowe sprawozdanie z zysków lub strat i innych całkowitych dochodów	6 miesięcy zakończonych 30.06.2019	3 miesiące zakończone 30.06.2019	6 miesięcy zakończonych 30.06.2018	3 miesiące zakończone 30.06.2018
Pozostałe całkowite dochody:	-336	-43	-54	-74
Pozycje, które nie będą reklasyfikowane do wyniku	0	0	0	0
Pozycje, które będą reklasyfikowane do wyniku w późniejszych okresach:	-336	-43	-54	-74
Zysk/strata netto z tytułu wyceny aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży	-415	-53	-67	-92
Podatek dochodowy odnoszący się do składników pozostałych całkowitych dochodów	-79	-10	-13	-18
Całkowite dochody przypadające na akcjonariuszy jednostki dominującej	-5 773	-3 900	34 379	14 292
Suma całkowitych dochodów netto	-5 773	-3 900	34 379	14 292

**Śródroczne skrócone jednostkowe sprawozdanie z sytuacji finansowej
na dzień 30 czerwca 2019 roku**

Jednostkowe sprawozdanie z sytuacji finansowej (AKTYWA)	NOTA	30.06.2019	31.03.2019	31.12.2018	30.06.2018
Aktywa trwałe		66 155	87 825	25 808	31 418
Rzeczowe aktywa trwałe		430	470	498	558
Wartość firmy	14	1 932	1 932	1 932	7 832
Inne wartości niematerialne		4	5	6	8
Aktywa z tytułu praw do użytkowania		0	0	0	0
Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy	17	40 694	62 398	0	0
Inwestycje w jednostkach zależnych wyceniane w cenie nabycia	15	23 020	23 020	23 020	23 020
Aktywa finansowe wyc. w wart. godziwej przez pozost. całkowite dochody*	16	0	0	0	0
Pożyczki udzielone		0	0	0	0
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	28	75	0	352	0
Pozostałe aktywa trwałe		0	0	0	0
Aktywa obrotowe		51 331	37 118	105 557	105 976
Zapasy		0	0	0	0
Należności handlowe	18	2 854	14 562	18 392	23 747
Należności z tytułu bieżącego podatku dochodowego (PDOP)	18	132	467	493	0
Pozostałe należności	18	86	488	40	204
Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy	17	28 974	7 395	76 304	16 220
Aktywa finansowe wyc. w wart. godziwej przez pozost. całkowite dochody*	16	949	992	2 243	3 683
Pożyczki udzielone		0	0	0	0
Rozliczenia międzyokresowe	20	223	497	497	1 445
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	21	18 113	12 717	7 588	60 677
Aktywa zaklasyfikowane jako przeznaczone do sprzedaży	22	0	0	0	0
AKTYWA RAZEM		117 486	124 943	131 365	137 394

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

GRUPA KAPITAŁOWA ALTUS TOWARZYSTWO FUNDUSZY INWESTYCYJNYCH S.A.
Skonsolidowany raport półroczny za I półrocze 2019 roku (w tysiącach PLN)

Jednostkowe sprawozdanie z sytuacji finansowej (PASYWA)	NOTA	30.06.2019	31.03.2019	31.12.2018	30.06.2018
Kapitały własne		110 321	114 501	116 496	113 390
Kapitały własne akcjonariuszy jednostki dominującej		110 321	114 501	116 496	113 390
Kapitał zakładowy		4 612	4 612	4 612	4 612
Kapitał zapasowy ze sprzedaży akcji powyżej ceny nominalnej		33 583	33 583	33 583	33 583
Akcje własne (wielkość ujemna)		0	0	0	0
Pozostałe kapitały		77 502	37 931	38 053	39 808
Kapitał z aktualizacji wyceny		61	104	397	954
Różnice kursowe		0	0	0	0
Niepodzielony wynik finansowy		0	39 851	0	0
Wynik finansowy bieżącego okresu		-5 437	-1 580	39 851	34 433
Zobowiązania i rezerwy długoterminowe		0	38	0	538
Kredyty i pożyczki		0	0	0	0
Zobowiązania z tytułu leasingu		0	0	0	0
Rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego	28	0	38	0	538
Rezerwa na świadczenia pracownicze	27	0	0	0	0
Pozostałe rezerwy	27	0	0	0	0
Rozliczenia międzyokresowe przychodów	20	0	0	0	0
Zobowiązania i rezerwy krótkoterminowe		7 165	10 404	14 869	23 466
Kredyty i pożyczki		0	0	0	0
Zobowiązania z tytułu leasingu		0	0	0	0
Zobowiązania handlowe	23	3 867	9 078	11 730	16 769
Zobowiązania z tytułu bieżącego podatku dochodowego	23	0	0	0	459
Pozostałe zobowiązania krótkoterminowe	23	333	831	1 667	2 560
Rezerwa na świadczenia pracownicze	27	465	495	1 472	3 678
Pozostałe rezerwy	27	2 500	0	0	0
Rozliczenia międzyokresowe przychodów	20	0	0	0	0
Zobowiązania bezpośrednio związane z aktywami klasyfikowanymi jako przeznaczone do sprzedaży	22	0	0	0	0
PASYWA RAZEM		117 486	124 943	131 365	137 394

**Śródroczne skrócone jednostkowe sprawozdanie z przepływów pieniężnych
za okres od 1 stycznia 2019 roku do 30 czerwca 2019 roku**

Sprawozdanie z przepływów pieniężnych	6 miesięcy zakończonych 30.06.2019	3 miesiące zakończone 30.06.2019	6 miesięcy zakończonych 30.06.2018	3 miesiące zakończone 30.06.2018
DZIAŁALNOŚĆ OPERACYJNA				
Zysk / strata przed opodatkowaniem	-5 242	-4 089	42 605	17 464
Korekty razem	8 041	9 348	-3 224	-3 625
Amortyzacja	73	37	76	42
Odpisy wartości firmy / zysk z tytułu okazynego nabycia	0	0	0	0
Metoda praw własności dla jednostek podporządkowanych	0	0	0	0
Zyski (straty) z tytułu różnic kursowych	0	0	0	0
Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)	-242	-192	-723	-392
Zysk (strata) z działalności inwestycyjnej	-381	-160	193	193
Zmiana stanu rezerw	1 493	2 432	-8 844	-4 665
Zmiana stanu zapasów	0	0	0	0
Zmiana stanu należności	15 492	12 110	7 696	3 076
Zmiana stanu zobowiązań, z wyjątkiem pożyczek i kredytów	-9 197	-5 709	-577	-349
Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych i pozostałych aktywów	551	199	843	-1 057
Inne korekty	252	631	-1 888	-473
Gotówka z działalności operacyjnej	2 799	5 259	39 381	13 839
Podatek dochodowy (zapłacony) / zwrócony	443	455	-7 288	-893
A. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	3 242	5 714	32 093	12 946
DZIAŁALNOŚĆ INWESTYCYJNA		0	0	0
Wpływy	70 039	-29	841	393
Zbycie wartości niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	4	4	0	0
Zbycie inwestycji w nieruchomości	0	0	0	0
Zbycie aktywów finansowych	69 791	-124	0	0
Otrzymane odsetki	244	91	841	393
Otrzymane dywidendy	0	0	0	0
Spłata udzielonych pożyczek	0	0	0	0
Wpływy netto z tytułu objęcia kontroli nad Rockbridge Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A.	0	0	0	0
Inne wpływy inwestycyjne	0	0	0	0
Wydatki	62 352	7	838	834
Nabycie wartości niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	7	7	153	149
Nabycie inwestycji w nieruchomości	0	0	0	0
Wydatki na aktywa finansowe	62 345	0	685	685
Udzielenie pożyczek	0	0	0	0
Wydatki netto z tytułu objęcia kontroli nad ALTUS Agent Transferowy Sp. z o.o.	0	0	0	0
Inne wydatki inwestycyjne	0	0	0	0
B. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	7 687	-36	3	-441

GRUPA KAPITAŁOWA ALTUS TOWARZYSTWO FUNDUSZY INWESTYCYJNYCH S.A.
Skonsolidowany raport półroczny za I półrocze 2019 roku (w tysiącach PLN)

DZIAŁALNOŚĆ FINANSOWA		0	0	0
Wpływy	0	0	0	0
Wpływy netto z wydania udziałów (emisji akcji) i innych instrumentów kapitałowych oraz dopłat do kapitału	0	0	0	0
Kredyty i pożyczki	0	0	0	0
Emisja dłużnych papierów wartościowych	0	0	0	0
Inne wpływy finansowe	0	0	0	0
Wydatki	404	282	71 479	70 142
Nabycie udziałów (akcji) własnych	0	0	0	0
Dywidendy i inne wpłaty na rzecz właścicieli	0	0	68 718	68 718
Inne niż wpłaty na rzecz właścicieli, wydatki z tytułu podziału zysku	402	280	2 746	1 423
Spłaty kredytów i pożyczek	0	0	0	0
Wykup dłużnych papierów wartościowych	0	0	0	0
Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego	0	0	0	0
Odsetki	2	2	15	1
Inne wydatki finansowe	0	0	0	0
C. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	-404	-282	-71 479	-70 142
D. Przepływy pieniężne netto razem	10 525	5 396	-39 383	-57 637
E. Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych, w tym	10 525	5 396	-39 383	-57 637
– zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych		0	0	0
F. Środki pieniężne na początek okresu	7 588	7 588	100 060	118 314
G. Środki pieniężne na koniec okresu	18 113	18 113	60 677	60 677

Skrócone jednostkowe sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym za okres od 1 stycznia 2019 roku do 30 czerwca 2019 roku

Zmiany jednostkowego kapitału własnego za okres od 1 stycznia 2019 roku do 30 czerwca 2019 roku

Zestawienie zmian jednostkowym kapitale własnym	Kapitał zakładowy	Kapitał ze sprzedaży akcji powyżej ceny nominalnej	Akcje własne	Pozostałe kapitały	Kapitał z aktualizacji wyceny	Niepodzielony wynik finansowy	Wynik finansowy bieżącego okresu	Razem kapitały własne
Kapitał własny na dzień 01.01.2019 r.	4 612	33 583	0	38 053	397	39 851	0	116 496
Zmiany zasad (polityki) rachunkowości								0
Korekty z tyt. błędów podstawowych								0
Kapitał własny po korektach	4 612	33 583	0	38 053	397	39 851	0	116 496
Umorzenie akcji								0
Emisja akcji								0
Koszt emisji akcji								0
Płatności w formie akcji własnych								0
Podział zysku netto				39 851		-39 851		0
Wypłata dywidendy								0
Podział niepodzielonego wyniku finansowego								0
Pozostałe zmiany				-402				-402
Suma dochodów całkowitych					-336		-5 437	-5 773
Kapitał własny na dzień 30.06.2019 r.	4 612	33 583	0	77 502	61	0	-5 437	110 321

Zmiany jednostkowego kapitału własnego za okres od 1 stycznia 2018 roku do 31 grudnia 2018 roku

Zestawienie zmian jednostkowym kapitale własnym	Kapitał zakładowy	Kapitał ze sprzedaży akcji powyżej ceny nominalnej	Akcje własne	Pozostałe kapitały	Kapitał z aktualizacji wyceny	Niepodzielony wynik finansowy	Wynik finansowy bieżącego okresu	Razem kapitały własne
Kapitał własny na dzień 01.01.2018 r.	4 552	33 583	0	34 898	1 008	76 434	0	150 475
Zmiany zasad (polityki) rachunkowości								0
Korekty z tyt. błędów podstawowych								0
Kapitał własny po korektach	4 552	33 583	0	34 898	1 008	76 434	0	150 475
Umorzenie akcji								0
Emisja akcji	60			-60				0
Koszt emisji akcji								0
Płatności w formie akcji własnych								0
Podział zysku netto				7 716		-7 716		0
Wypłata dywidendy						-68 718		-68 718
Podział niepodzielonego wyniku finansowego								0
Pozostałe zmiany				-4 501				-4 501
Suma dochodów całkowitych					-611		39 851	39 240
Kapitał własny na dzień 31.12.2018 r.	4 612	33 583	0	38 053	397	0	39 851	116 496

Zmiany jednostkowego kapitału własnego za okres od 1 stycznia 2018 roku do 30 czerwca 2018 roku

Zestawienie zmian jednostkowym kapitale własnym	Kapitał zakładowy	Kapitał ze sprzedaży akcji powyżej ceny nominalnej	Akcje własne	Pozostałe kapitały	Kapitał z aktualizacji wyceny	Niepodzielony wynik finansowy	Wynik finansowy bieżącego okresu	Razem kapitały własne
Kapitał własny na dzień 01.01.2018 r.	4 552	33 583	0	34 898	1 008	76 434	0	150 475
Zmiany zasad (polityki) rachunkowości								0
Korekty z tyt. błędów podstawowych								0
Kapitał własny po korektach	4 552	33 583	0	34 898	1 008	76 434	0	150 475
Umorzenie akcji								0
Emisja akcji	60			-60				0
Koszt emisji akcji								0
Płatności w formie akcji własnych								0
Podział zysku netto				7 716		-7 716		0
Wypłata dywidendy						-68 718		-68 718
Podział niepodzielonego wyniku finansowego								0
Pozostałe zmiany				-2 746				-2 746
Suma dochodów całkowitych					-54		34 433	34 379
Kapitał własny na dzień 30.06.2018 r.	4 612	33 583	0	39 808	954	0	34 433	113 390

Śródroczna skrócona jednostkowa informacja dodatkowa

1. Informacje ogólne

ALTUS Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A. (dalej „ALTUS TFI”, „Spółka”, „spółka dominująca”, lub „Emitent”) z siedzibą w Warszawie, ul. Pankiewicza 3, została zarejestrowana przez Sąd Rejonowy dla m.st. Warszawa, XII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem KRS 0000290831.

ALTUS TFI nadano numer statystyczny REGON 141158275.

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

Spółka prowadzi działalność w zakresie tworzenia funduszy inwestycyjnych lub funduszy zagranicznych i zarządzania nimi, w tym pośrednictwa w zbywaniu i odkupywaniu jednostek uczestnictwa, reprezentowania ich wobec osób trzecich oraz zarządzania zbiorczymi portfelami papierów wartościowych

2. Skład Zarządu i Rady Nadzorczej spółki dominującej

Skład Zarządu i Rady Nadzorczej Emitenta na dzień 30 czerwca 2019 r. przedstawiono w nocie nr 3 w skróconym śródrocznym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym.

3. Podstawa sporządzenia śródrocznego jednostkowego sprawozdania finansowego oraz oświadczenie o zgodności

Niniejsze śródroczne skrócone jednostkowe sprawozdanie finansowe zostało sporządzone zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej („MSSF”) przyjętymi przez Unię Europejską, opublikowanymi i obowiązującymi na dzień 1 stycznia 2018 roku, w szczególności zgodnie z Międzynarodowym Standardem Rachunkowości MSR 34 „Śródroczna sprawozdawczość finansowa”. Na dzień zatwierdzenia niniejszego śródrocznego jednostkowego sprawozdania finansowego, biorąc pod uwagę toczący się w UE proces zatwierdzania standardów MSSF oraz charakter prowadzonej działalności, nie ma różnic między standardami MSSF stosowanymi przez Spółkę, a standardami MSSF zatwierdzonymi przez UE.

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

4. Dane porównawcze

Śródroczne skrócone jednostkowe sprawozdanie Spółki za I półrocze 2019 roku zakończone 30 czerwca 2019 roku zawiera dane porównawcze, którymi są dane za I półrocze 2018 roku oraz na dni 31 marca 2019 roku, 31 grudnia 2018 roku i 30 czerwca 2018 roku.

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

5. Istotne zasady rachunkowości

Istotne zasady rachunkowości Spółki są analogicznej jak do zasady (polityki) rachunkowości Grupy przedstawionych w nocie nr 6 w śródrocznym skróconym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym.

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

Istotne dokonania lub niepowodzenia Spółki zostały przedstawione w nocie nr 7 w śródrocznym skróconym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym.

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

Czynniki i zdarzenia, w tym o nietypowym charakterze, mających istotny wpływ na śródroczne skrócone jednostkowe sprawozdanie finansowe zostały przedstawione w nocie nr 9 w śródrocznym skróconym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym.

8. Cykliczność, sezonowość Spółki w prezentowanym okresie

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

9. Informacje dotyczące segmentów działalności

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

10. Koszty działalności operacyjnej

Wyszczególnienie	6 miesięcy zakończonych 30.06.2019	3 miesiące zakończone 30.06.2019	6 miesięcy zakończonych 30.06.2018	3 miesiące zakończone 30.06.2018
Amortyzacja	73	37	76	42
Zużycie materiałów i energii	50	21	76	41
Usługi obce	42 689	18 072	93 193	46 222
Podatki i opłaty	121	26	90	75
Wynagrodzenia	3 470	1 091	3 572	2 015
Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia	253	101	355	172
Pozostałe koszty rodzajowe	332	168	438	339
Wartość sprzedanych towarów i materiałów	0	0	0	0
Razem	46 988	19 516	97 800	48 906

11. Pozostałe przychody i koszty operacyjne

Pozostałe przychody operacyjne	6 miesięcy zakończonych 30.06.2019	3 miesiące zakończone 30.06.2019	6 miesięcy zakończonych 30.06.2018	3 miesiące zakończone 30.06.2018
Zysk ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	12	0	0	0
Rozwiązanie odpisów aktualizujących wartość należności	0	0	0	0
Spisanie zobowiązań	0	0	0	0
Pokrycie opłat Bloomberg	0	0	145	87
Rozwiązane rezerwy	238	0	0	0
Refaktury	0	0	0	0
Naliczone i otrzymane odszkodowania	0	0	500	500
Pozostałe	36	20	479	462
Razem	286	20	1 124	1 049
Pozostałe koszty operacyjne	6 miesięcy zakończonych 30.06.2019	3 miesiące zakończone 30.06.2019	6 miesięcy zakończonych 30.06.2018	3 miesiące zakończone 30.06.2018
Strata ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	0	0	0	0
Utworzenie odpisów aktualizujących wartość	0	0	0	0
Spisanie należności	0	0	0	0
Utworzenie rezerw	2 500	2 500	1 556	162
Koszty refakturowane	0	0	0	0
Odpis aktualizujący wartość firmy z połączenia TFI SKOK	0	0	15	14
Pozostałe	270	212	0	0
Razem	2 770	2 712	1 571	176

12. Przychody i koszty finansowe

Przychody finansowe	6 miesięcy zakończonych 30.06.2019	3 miesiące zakończone 30.06.2019	6 miesięcy zakończonych 30.06.2018	3 miesiące zakończone 30.06.2018
Odsetki od lokat bankowych	135	29	738	393
Pozostałe odsetki	109	62	0	0
Zysk ze zbycia akcji, udziałów i innych papierów wartościowych	111	164	0	0
Dodatnie różnice kursowe	0	0	141	237
Aktualizacja wartości aktywów finansowych	258	49	0	0
Zysk na okazijnym nabyciu	0	0	0	0
Pozostałe	0	1	1	0
Razem	613	305	880	630

Koszty finansowe	6 miesięcy zakończonych 30.06.2019	3 miesiące zakończone 30.06.2019	6 miesięcy zakończonych 30.06.2018	3 miesiące zakończone 30.06.2018
Odsetki naliczone	2	2	15	1
Strata ze zbycia akcji, udziałów i innych papierów wartościowych	0	0	0	0
Ujemne różnice kursowe	12	2	0	0
Aktualizacja wartości aktywów finansowych	0	0	334	325
Pozostałe	0	0	1	1
Razem	14	4	350	327

13. Zysk przypadający na jedną akcję

Wyszczególnienie	6 miesięcy zakończonych 30.06.2019	3 miesiące zakończone 30.06.2019	6 miesięcy zakończonych 30.06.2018	3 miesiące zakończone 30.06.2018
Zysk (strata) netto	-5 437	-3 857	34 433	14 366
Średnia ważona liczba akcji	46 120 000	46 120 000	45 768 619	46 014 505
Zysk (strata) netto za okres na jedną akcję zwykłą	-0,12	-0,08	0,75	0,31

Wyszczególnienie	6 miesięcy zakończonych 30.06.2019	3 miesiące zakończone 30.06.2019	6 miesięcy zakończonych 30.06.2018	3 miesiące zakończone 30.06.2018
Zysk (strata) netto	-5 437	-3 857	34 433	14 366
Średnia ważona rozwodniona liczba akcji	46 120 000	46 120 000	45 768 619	46 014 505
Rozwodniony zysk (strata) netto za okres na jedną akcję zwykłą (w zł)	-0,12	-0,08	0,75	0,31

14. Wartość firmy

Wartość firmy	30.06.2019	31.03.2019	31.12.2018	30.06.2018
Połączenie Spółki z Towarzystwem Funduszy Inwestycyjnych Spółdzielczych Kas Oszczędnościowo-Kredytowych Spółka Akcyjna z siedzibą w Sopocie	1 932	1 932	1 932	7 832
Razem	1 932	1 932	1 932	7 832

Tabela zmian wartości firmy	
Stan na 01.01.2019 r.	
Wartość początkowa	7 832
Odpisy z tytułu utraty wartości	5 900
Wartość księgowa netto na 01.01.2018 r.	1 932
Okres zakończony 30.06 2019 r.	
Wartość księgowa netto na 01.01.2018 r.	1 932
Zwiększenia	0
Zmniejszenia	0
- utrata kontroli/ sprzedaż	0
Odpisy z tytułu utraty wartości	0
Wartość księgowa netto na 30.06.2019 r.	1 932
Stan na 30.06.2019 r.	
Wartość początkowa	7 832
Odpisy z tytułu utraty wartości	5 900
Wartość księgowa netto na 30.06.2019 r.	1 932

Tabela zmian wartości firmy	
Stan na 01.01.2018 r.	
Wartość początkowa	7 832
Odpisy z tytułu utraty wartości	0
Wartość księgowa netto na 01.01.2017 r.	7 832
Okres zakończony 30.06 2018 r.	
Wartość księgowa netto na 01.01.2018 r.	7 832
Zwiększenia	0
Zmniejszenia	0
- utrata kontroli/ sprzedaż	0
Odpisy z tytułu utraty wartości	0
Wartość księgowa netto na 30.06.2018 r.	7 832
Stan na 30.06.2018 r.	
Wartość początkowa	7 832
Zmniejszenia	0
Odpisy z tytułu utraty wartości	0
Wartość księgowa netto na 30.06.2018 r.	7 832

15. Inwestycje w jednostkach zależnych wyceniane w cenie nabycia

Wyszczególnienie	30.06.2019	31.03.2019	31.12.2018	30.06.2018
Udziały w ALTUS Agent Transferowy Sp. z o.o.	23 020	23 020	23 020	23 020
Razem	23 020	23 020	23 020	23 020

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

Wyszczególnienie	30.06.2019	31.03.2019	31.12.2018	30.06.2018
Aktywa finansowe długoterminowe - Certyfikaty inwestycyjne funduszy inwestycyjnych	0	0	0	0
Aktywa finansowe krótkoterminowe - Certyfikaty inwestycyjne funduszy inwestycyjnych	949	992	2 243	3 683
Razem	949	992	2 243	3 683

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

17. Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy

Wyszczególnienie	30.06.2019	31.03.2019	31.12.2018	30.06.2018
Aktywa finansowe krótkoterminowe - Certyfikaty inwestycyjne funduszy inwestycyjnych	2 166	2 266	3 212	3 778
Aktywa finansowe krótkoterminowe - Jednostki uczestnictwa funduszy inwestycyjnych	5 126	5 129	7 202	11 942
Obligacje skarbowe	62 376	62 398	65 890	
Pozostałe aktywa wyceniane w wartości godziwej	0	0	0	500
Razem	69 668	69 793	76 304	16 220

18. Należności krótkoterminowe

Wyszczególnienie	30.06.2019	31.03.2019	31.12.2018	30.06.2018
Należności handlowe	2 890	14 598	18 428	23 747
Należności z tytułu bieżącego podatku dochodowego (PDOP)	132	467	493	0
Pozostałe należności, w tym:	86	488	40	204
- kaucje	0	0	0	0
Razem należności brutto	3 108	15 553	18 961	23 951
Odpisy aktualizujące	36	36	36	0
Razem	3 072	15 517	18 925	23 951

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

Nie dotyczy.

20. Rozliczenia międzyokresowe

Wyszczególnienie (Aktywa)	30.06.2019	31.03.2019	31.12.2018	30.06.2018
Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe (aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego)	75	0	352	0
Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	223	497	497	1 445
Razem	298	497	849	1 445

Wyszczególnienie (Pasywa)	30.06.2019	31.03.2019	31.12.2018	30.06.2018
Rozliczenia międzyokresowe	0	0	0	0
Razem	0	0	0	0

21. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty

Środki pieniężne i inne aktywa pieniężne	30.06.2019	31.03.2019	31.12.2018	30.06.2018
a) środki pieniężne na rachunkach bankowych	18 112	12 716	7 588	60 676
- na rachunkach bieżących	30	29	31	56
- lokaty bankowe, w tym overnight	18 082	12 687	7 557	60 620
- depozyty terminowe	0	0	0	0
b) środki pieniężne na rachunkach inwestycyjnych	0	0	0	0
c) środki pieniężne w kasie	1	1	0	1
d) weksle i inne środki pieniężne	0	0	0	0
Środki pieniężne i inne aktywa pieniężne, razem	18 113	12 717	7 588	60 677

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

Nie dotyczy.

23. Zobowiązania handlowe, pozostałe zobowiązania

Wyszczególnienie	30.06.2019	31.03.2019	31.12.2018	30.06.2018
Zobowiązania handlowe	3 867	9 078	11 730	16 769
Zobowiązania z tytułu bieżącego podatku dochodowego (PDOP)	0	0	0	459
Pozostałe zobowiązania, w tym:	333	831	1 667	2 560
- publicznoprawne	141	326	292	224
- z tytułu wynagrodzeń	125	425	0	18
- z tytułu wykupu akcji w celu umorzenia	0	0	0	0
- z tytułu dywidend	0	0	0	0
- inne	67	80	1 375	2 318
Razem	4 200	9 909	13 397	19 788

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

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

Z uwagi na specyfikę działalności Spółki nie jest stosowana strategia zabezpieczająca składniki lokat.

25. Transakcje z jednostkami powiązаныmi

W I półroczu 2019 roku nie wystąpiły istotne transakcje z jednostkami powiązаныmi.

26. Założenie kontynuacji działalności gospodarczej

Niniejsze śródroczne skrócone jednostkowe sprawozdanie finansowe zostało sporządzone przy założeniu kontynuowania działalności gospodarczej przez Spółkę w okresie 12 miesięcy po dniu bilansowym, czyli po 30 czerwca 2019 roku. Zarząd Spółki nie stwierdza na dzień podpisania sprawozdania istnienia faktów i okoliczności, które wskazywałyby na zagrożenia dla możliwości kontynuowania działalności przez Spółkę w okresie 12 miesięcy po dniu bilansowym na skutek zamierzonego lub przymusowego zaniechania bądź istotnego ograniczenia dotychczasowej działalności.

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

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

Rezerwy	01.01.2019 - 31.06.2019	01.01.2019 - 31.03.2019	01.01.2018 - 31.12.2018	01.01.2018 - 31.06.2018
Stan na początek okresu	1 472	1 472	13 060	13 060
Rozwiązanie rezerw	238	238	3 848	663
Wykorzystanie rezerw	898	739	10 413	10 556
Utworzenie rezerw	2 629	0	2 673	1 837
Stan na koniec okresu, w tym:	2 965	495	1 472	3 678
-długoterminowe, w tym:	0	0	0	0
- rezerwy na świadczenia pracownicze	0	0	0	0
- pozostałe rezerwy	0	0	0	0
-krótkoterminowe, w tym:	2 965	495	1 472	3 678
- rezerwy na świadczenia pracownicze	465	495	1 472	3 678
- pozostałe rezerwy	2 500	0	0	0

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

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

Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego

Wyszczególnienie	30.06.2019	31.03.2019	31.12.2018	30.06.2018
Rezerwa na plan motywacyjny	0	0	0	296
Rezerwa – koszty funduszy	92	96	328	521
Rezerwa – Audyt	5	0	6	0
Rezerwa – wynagrodzenia	24	0	140	10
Rezerwa - pozostałe koszty	163	0	0	76
Rezerwa - świadczenia emerytalne	1	1	1	1
Rezerwa - urlopy	53	53	53	59
Wycena aktywów finansowych	216	167	426	118
Różnice kursowe ujemne	0	0	0	0
Niewypłacone wynagrodzenia, ZUS	15	6	2	4
Odpisy aktualizujące należności	0	0	0	0
Od wartości godziwej aktywów z połączenia z TFI SKOK	0	5	79	0
Razem	569	328	1 035	1085

Rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego

Wyszczególnienie	30.06.2019	31.03.2019	31.12.2018	30.06.2018
Wycena instrumentów finansowych	371	281	544	458
Kapitał z aktualizacji wyceny	29	37	93	225
Przychody przyszłych okresów	24	48	46	47
Naliczone odsetki od lokat	0	0	0	0
Różnice przejściowe wynikające z amortyzacji wartości firmy dla celów podatkowych	0	0	0	893
Razem	70	0	683	1623

Aktywa i rezerwy po kompensatach wymaganych zgodnie z MSR 12

Wyszczególnienie	30.06.2019	31.03.2019	31.12.2018	30.06.2018
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	75	0	352	0
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	0	38	0	538

29. Aktywa i zobowiązania wyceniane w wartości godziwej

	30.06.2019	31.03.2019	31.12.2018	30.06.2018
Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy				
Poziom 2				
Certyfikaty inwestycyjne funduszy inwestycyjnych	2 166	2 266	3 212	3 778
Jednostki uczestnictwa funduszy inwestycyjnych	5 126	5 129	7 202	11 942
Obligacje skarbowe	62 376	62 398	65 890	
Pozostałe aktywa wyceniane w wartości godziwej	0	0	0	500
Razem	69 668	69 793	76 304	16 220
Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez pozostałe całkowite dochody*				
Poziom 2				
Certyfikaty inwestycyjne funduszy inwestycyjnych	949	992	2 243	3 683
Razem	949	992	2 243	3 683

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

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

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

Nie dotyczy.

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

Inne informacje, które zdaniem emitenta są istotne dla oceny sytuacji kadrowej, majątkowej, finansowej, wyniku finansowego Spółki i ich zmian, oraz informacje, które są istotne dla oceny możliwości realizacji zobowiązań przez Spółkę zostały przedstawione w nocie nr 61 oraz nocie nr 43 w śródrocznym skróconym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym.

Oświadczenia Emitenta

Zarząd spółki dominującej oświadcza, że wedle najlepszej swojej wiedzy śródroczne skrócone skonsolidowane i jednostkowe sprawozdania finansowe za I półrocze 2019 roku zakończone 30 czerwca 2019 roku oraz dane porównawcze sporządzone zostały zgodnie z obowiązującymi zasadami rachunkowości oraz że odzwierciedlają w sposób prawdziwy, rzetelny i jasny sytuację majątkową i finansową Grupy i Spółki oraz ich wyniki finansowe.

Warszawa, 26 sierpnia 2019 roku

Andrzej Ladko
Prezes Zarządu

Bogusław Galewski
Członek Zarządu

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

Małgorzata Boral – Główna Księgowa