

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

**SKONSOLIDOWANY RAPORT KWARTALNY  
ZA III KWARTAŁ 2019 ROKU**

**Warszawa, 12 listopada 2019 r.**

## Spis treści

Wybrane dane finansowe skonsolidowane za okres od 1 stycznia 2019 roku do 30 września 2019 roku .....	3
<b>ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE ZA III KWARTAŁ 2019 ROKU ZAKOŃCZONY 30 września 2019 ROKU .....</b>	<b>4</b>
Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie z zysków lub strat i innych całkowitych dochodów za okres od 1 stycznia 2019 roku do 30 września 2019 roku .....	5
Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej na dzień 30 września 2019 roku .....	6
Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych za okres od 1 stycznia 2019 roku do 30 września 2019 roku.....	8
Skrócone skonsolidowane sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym za okres od 1 stycznia 2019 roku do 30 września 2019 roku .....	10
Śródroczna skrócona skonsolidowana informacja dodatkowa .....	13
<b>WYBRANE JEDNOSTKOWE DANE FINANSOWE.....</b>	<b>34</b>
<b>Oświadczenia Emitenta .....</b>	<b>43</b>

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

WYBRANE DANE FINANSOWE	w tys. zł		w tys. EUR	
	9 miesięcy zakończonych 30.09.2019	9 miesięcy zakończonych 30.09.2018	9 miesięcy zakończonych 30.09.2019	9 miesięcy zakończonych 30.09.2018
Przychody ze sprzedaży	101 568	240 395	23 573	56 517
Koszty działalności operacyjnej	87 104	176 448	20 216	41 483
Zysk (strata) na sprzedaży	14 464	63 947	3 357	15 034
Zysk (strata) na działalności operacyjnej	11 844	63 021	2 749	14 816
Zysk (strata) przed opodatkowaniem	13 060	63 295	3 031	14 881
Zysk (strata) netto	9 711	51 131	2 254	12 021
Zysk (strata) netto przypadająca akcjonariuszom spółki dominującej	6 914	49 398	1 605	11 613
Średnia ważona liczba akcji	46 120 000	45 887 033	46 120 000	45 887 033
Zysk (strata) netto na jedną akcję (w zł/EUR)	0,15	1,08	0,03	0,25
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	17 644	55 245	4 095	12 988
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	-20 495	9 637	-4 757	2 266
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	-4 208	-73 090	-977	-17 183
	<b>30.09.2019</b>	<b>31.12.2018</b>	<b>30.09.2019</b>	<b>31.12.2018</b>
Aktywa trwałe	66 552	5 969	15 217	1 388
Aktywa obrotowe	111 326	172 937	25 454	40 218
Aktywa razem	177 878	178 906	40 671	41 606
Kapitał własny	160 666	155 025	36 735	36 052
Zobowiązania i rezerwy długoterminowe	1 546	0	353	0
Zobowiązania i rezerwy krótkoterminowe	15 666	23 881	3 582	5 554
Pasywa razem	177 878	178 906	40 671	41 606
Liczba akcji	46 120 000	46 120 000	46 120 000	46 120 000
Wartość księgowa na jedną akcję (w zł/EUR)	3,48	3,36	0,80	0,78

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

- pozycje sprawozdania z zysków lub strat i innych całkowitych dochodów oraz sprawozdania z przepływów pieniężnych – według kursu stanowiącego średnią arytmetyczną średnich kursów określonych przez Narodowy Bank Polski na ostatni dzień każdego miesiąca okresu sprawozdawczego: od 1 stycznia do 30 września 2019 roku – 4,3086 EUR/PLN oraz od 1 stycznia do 30 września 2018 roku – 4,2535 EUR/PLN;
- pozycje aktywów i pasywów – według średniego kursu określonego przez Narodowy Bank Polski na dzień 30 września 2019 roku – 4,3736 EUR/PLN oraz na dzień 31 grudnia 2018 roku – 4,3000 EUR/PLN.

**ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE  
ZA III KWARTAŁ 2019 ROKU ZAKOŃCZONY 30 WRZEŚNIA 2019 ROKU**

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

Skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów	NOTA	9 miesięcy zakończonych 30.09.2019	3 miesiące zakończone 30.09.2019	9 miesięcy zakończonych 30.09.2018	3 miesiące zakończone 30.09.2018
<b>Przychody ze sprzedaży</b>		<b>101 568</b>	<b>20 223</b>	<b>240 395</b>	<b>70 846</b>
Przychody ze sprzedaży produktów i usług		101 568	20 223	240 395	70 846
Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów		0	0	0	0
<b>Koszty działalności operacyjnej</b>	21	<b>87 104</b>	<b>15 836</b>	<b>176 448</b>	<b>56 127</b>
Amortyzacja		777	255	489	119
Zużycie materiałów i energii		261	61	266	85
Usługi obce		70 541	11 024	161 218	50 836
Podatki i opłaty		679	324	626	425
Wynagrodzenia		10 621	3 028	10 106	3 424
Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia		1 262	316	1 183	310
Pozostałe koszty rodzajowe		2 963	828	2 560	928
Wartość sprzedanych towarów i materiałów		0	0	0	0
<b>Zysk (strata) na sprzedaży</b>		<b>14 464</b>	<b>4 387</b>	<b>63 947</b>	<b>14 719</b>
Pozostałe przychody operacyjne	22	526	210	1 244	53
Pozostałe koszty operacyjne	22	3 146	331	2 170	186
<b>Zysk (strata) na działalności operacyjnej</b>		<b>11 844</b>	<b>4 266</b>	<b>63 021</b>	<b>14 586</b>
Przychody finansowe	23	2 763	1 080	1 713	645
Koszty finansowe	23	1 547	658	1 439	1 826
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
<b>Zysk (strata) przed opodatkowaniem</b>		<b>13 060</b>	<b>4 688</b>	<b>63 295</b>	<b>13 405</b>
Podatek dochodowy		3 349	1 230	12 164	2 608
– bieżący podatek dochodowy		1 535	770	8 480	2 283
– odroczony podatek dochodowy		1 814	460	3 684	325
<b>Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej</b>		<b>9 711</b>	<b>3 458</b>	<b>51 131</b>	<b>10 797</b>
<b>Zysk (strata) z działalności zaniechanej</b>		<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>Zysk (strata) netto</b>		<b>9 711</b>	<b>3 458</b>	<b>51 131</b>	<b>10 797</b>
Zysk (strata) przypisana akcjonariuszom niesprawującym kontroli		2 797	913	1 733	534
<b>Zysk (strata) netto przypadająca akcjonariuszom podmiotu dominującego</b>	24	<b>6 914</b>	<b>2 545</b>	<b>49 398</b>	<b>10 263</b>

Skonsolidowane sprawozdanie z zysków lub strat i innych całkowitych dochodów	9 miesięcy zakończonych 30.09.2019	3 miesiące zakończone 30.09.2019	9 miesięcy zakończonych 30.09.2018	3 miesiące zakończone 30.09.2018
<b>Pozostałe całkowite dochody:</b>	<b>-397</b>	<b>-61</b>	<b>-237</b>	<b>-257</b>
<b>Pozycje, które nie będą reklasyfikowane do wyniku</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>Pozycje, które będą reklasyfikowane do wyniku w późniejszych okresach:</b>	<b>-397</b>	<b>-61</b>	<b>-237</b>	<b>-257</b>
Zysk/strata netto z tytułu wyceny aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży	0	415	-293	-318
Podatek dochodowy odnoszący się do składników pozostałych całkowitych dochodów	0	79	-56	-61
<b>Całkowite dochody przypadające na akcjonariuszy jednostki dominującej</b>	<b>6 517</b>	<b>2 484</b>	<b>49 161</b>	<b>26 647</b>
Całkowite dochody przypadające na akcjonariuszy/udziałowców niekontrolujących	2 797	913	1 733	1 120
<b>Suma całkowitych dochodów netto</b>	<b>9 314</b>	<b>3 397</b>	<b>50 894</b>	<b>27 767</b>

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

Skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej (AKTYWA)	NOTA	30.09.2019	30.06.2019	31.12.2018	30.09.2018
<b>Aktywa trwałe</b>		<b>66 552</b>	<b>47 500</b>	<b>5 969</b>	<b>8 903</b>
Rzeczowe aktywa trwałe		766	876	681	823
Wartość firmy	25	1 932	1 932	1 932	7 832
Inne wartości niematerialne		56	64	49	61
Aktywa z tytułu praw do użytkowania	26	2 023	2 170	0	0
Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy	33	60 467	40 694	0	0
Inwestycje w jednostkach zależnych wyceniane w cenie nabycia	31	0	0	187	187
Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez pozostałe całkowite dochody*	32	0	0	0	0
Pożyczki udzielone	30	0	0	0	0
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	58	1 098	1 560	2 914	0
Pozostałe aktywa trwałe	34	210	204	206	0
<b>Aktywa obrotowe</b>		<b>111 326</b>	<b>131 544</b>	<b>172 937</b>	<b>175 414</b>
Zapasy	36	0	0	0	0
Należności handlowe	35	9 441	11 471	23 970	25 793
Należności z tytułu bieżącego podatku dochodowego (PDOP)	35	230	133	634	229
Pozostałe należności	35	1 352	493	1 224	427
Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy	33	62 356	77 455	99 525	26 967
Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez pozostałe całkowite dochody*	32	0	949	2 243	3 457
Pożyczki udzielone	30	0	0	0	0
Rozliczenia międzyokresowe	37	487	650	822	1 198
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	38	37 460	40 393	44 519	117 343
Aktywa zaklasyfikowane jako przeznaczone do sprzedaży	39	0	0	0	0
<b>AKTYWA RAZEM</b>		<b>177 878</b>	<b>179 044</b>	<b>178 906</b>	<b>184 317</b>

\* 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 kwartalny za III kwartał 2019 roku (w tysiącach PLN)

Skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej (PASYWA)	NOTA	30.09.2019	30.06.2019	31.12.2018	30.09.2018
<b>Kapitały własne</b>		<b>160 666</b>	<b>157 439</b>	<b>155 025</b>	<b>154 437</b>
<b>Kapitały własne akcjonariuszy jednostki dominującej</b>		<b>149 236</b>	<b>146 922</b>	<b>143 292</b>	<b>143 491</b>
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		77 572	77 742	38 207	38 353
Kapitał z aktualizacji wyceny		0	61	397	771
Różnice kursowe		0	0	0	0
Niepodzielony wynik finansowy		26 555	26 555	16 774	16 774
Wynik finansowy bieżącego okresu		6 914	4 369	49 719	49 398
<b>Kapitał akcjonariuszy niesprawujących kontroli</b>		<b>11 430</b>	<b>10 517</b>	<b>11 733</b>	<b>10 946</b>
<b>Zobowiązania i rezerwy długoterminowe</b>		<b>1 546</b>	<b>1 686</b>	<b>0</b>	<b>307</b>
Kredyty i pożyczki	40	0	0	0	0
Zobowiązania z tytułu leasingu	26	1 546	1 686	0	0
Rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego	58	0	0	0	307
Rezerwa na świadczenia pracownicze	57	0	0	0	0
Pozostałe rezerwy	57	0	0	0	0
Rozliczenia międzyokresowe przychodów	37	0	0	0	0
<b>Zobowiązania i rezerwy krótkoterminowe</b>		<b>15 666</b>	<b>19 919</b>	<b>23 881</b>	<b>29 573</b>
Kredyty i pożyczki	40	0	0	0	0
Zobowiązania z tytułu leasingu	26	543	531	0	0
Zobowiązania handlowe	41	6 311	10 779	16 861	20 612
Zobowiązania z tytułu bieżącego podatku dochodowego	41	524	653	0	851
Pozostałe zobowiązania krótkoterminowe	41	1 940	2 102	3 470	2 331
Rezerwa na świadczenia pracownicze	57	3 848	3 354	3 550	5 779
Pozostałe rezerwy	57	2 500	2 500	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
<b>PASYWA RAZEM</b>		<b>177 878</b>	<b>179 044</b>	<b>178 906</b>	<b>184 317</b>

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

Sprawozdanie z przepływów pieniężnych	9 miesięcy zakończonych 30.09.2019	3 miesiące zakończone 30.09.2019	9 miesięcy zakończonych 30.09.2018	3 miesiące zakończone 30.09.2018
<b>DZIAŁALNOŚĆ OPERACYJNA</b>				
<b>Zysk / strata przed opodatkowaniem</b>	<b>13 060</b>	<b>4 688</b>	<b>63 295</b>	<b>13 405</b>
<b>Korekty razem</b>	<b>5 191</b>	<b>-3 196</b>	<b>3 095</b>	<b>3 464</b>
Amortyzacja	777	255	489	119
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)	-1 552	-689	-999	-126
Zysk (strata) z działalności inwestycyjnej	-372	-296	896	1 416
Zmiana stanu rezerw	2 798	494	-9 097	180
Zmiana stanu zapasów	0	0	0	0
Zmiana stanu należności	14 401	1 171	13 814	2 021
Zmiana stanu zobowiązań, z wyjątkiem pożyczek i kredytów	-12 080	-4 630	-3 403	-1 902
Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych i pozostałych aktywów	2 151	625	3 266	1 692
Inne korekty	-932	-126	-1 871	64
<b>Gotówka z działalności operacyjnej</b>	<b>18 251</b>	<b>1 492</b>	<b>66 390</b>	<b>16 869</b>
Podatek dochodowy (zapłacony) / zwrócony	-607	-996	-11 145	-2 473
<b>A. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej</b>	<b>17 644</b>	<b>496</b>	<b>55 245</b>	<b>14 396</b>
<b>DZIAŁALNOŚĆ INWESTYCYJNA</b>		<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>Wpływy</b>	<b>168 250</b>	<b>30 975</b>	<b>15 801</b>	<b>14 721</b>
Zbycie wartości niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	159	155	115	26
Zbycie inwestycji w nieruchomości	0	0	0	0
Zbycie aktywów finansowych	166 537	30 131	14 567	14 567
Otrzymane odsetki	1 554	689	1 119	128
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
<b>Wydatki</b>	<b>188 746</b>	<b>34 057</b>	<b>6 164</b>	<b>0</b>
Nabycie wartości niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	544	103	292	0
Nabycie inwestycji w nieruchomości	0	0	0	0
Wydatki na aktywa finansowe	188 202	33 954	5 872	0
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>B. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej</b>	<b>-20 495</b>	<b>-3 081</b>	<b>9 637</b>	<b>14 721</b>



GRUPA KAPITAŁOWA ALTUS TOWARZYSTWO FUNDUSZY INWESTYCYJNYCH S.A.  
Skonsolidowany raport kwartalny za III kwartał 2019 roku (w tysiącach PLN)

<b>DZIAŁALNOŚĆ FINANSOWA</b>				
<b>Wpływy</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
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
<b>Wydatki</b>	<b>4 208</b>	<b>348</b>	<b>73 090</b>	<b>1 611</b>
Nabycie udziałów (akcji) własnych	3 100	0	0	0
Dywidendy i inne wypłaty na rzecz właścicieli	0	0	68 718	0
Inne niż wypłaty na rzecz właścicieli, wydatki z tytułu podziału zysku	572	170	4 355	1 609
Spłaty kredytów i pożyczek	0	0	0	0
Wykup dłużnych papierów wartościowych	0	0	0	0
Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego	376	128	0	0
Odsetki	160	50	17	2
Inne wydatki finansowe	0	0	0	0
<b>C. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej</b>	<b>-4 208</b>	<b>-348</b>	<b>-73 090</b>	<b>-1 611</b>
<b>D. Przepływy pieniężne netto razem</b>	<b>-7 059</b>	<b>-2 933</b>	<b>-8 208</b>	<b>27 506</b>
<b>E. Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych, w tym</b>	<b>-7 059</b>	<b>-2 933</b>	<b>-8 208</b>	<b>27 506</b>
– zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych	0	0	0	0
<b>F. Środki pieniężne na początek okresu</b>	<b>44 519</b>	<b>40 393</b>	<b>125 551</b>	<b>89 837</b>
<b>G. Środki pieniężne na koniec okresu</b>	<b>37 460</b>	<b>37 460</b>	<b>117 343</b>	<b>117 343</b>

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

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

Zestawienie zmian skonsolidowanym kapitale własnym (niebadane)	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
<b>Kapitał własny na dzień 01.01.2019 r.</b>	<b>4 612</b>	<b>33 583</b>	<b>0</b>	<b>38 207</b>	<b>397</b>	<b>66 493</b>	<b>0</b>	<b>143 292</b>	<b>11 733</b>	<b>155 025</b>
Zmiany zasad (polityki) rachunkowości										0
Korekty z tyt. błędów podstawowych										0
<b>Kapitał własny po korektach</b>	<b>4 612</b>	<b>33 583</b>	<b>0</b>	<b>38 207</b>	<b>397</b>	<b>66 493</b>	<b>0</b>	<b>143 292</b>	<b>11 733</b>	<b>155 025</b>
Umorzenie akcji										0
Emisja akcji										0
Koszt emisji akcji										0
Płatności w formie akcji własnych										0
Podział zysku netto				39 938		-39 938				0
Wypłata dywidendy										0
Podział niepodzielonego wyniku finansowego										0
Pozostałe zmiany				-573				-573	-3 100	-3 673
Suma dochodów całkowitych					-397		6 914	6 517	2 797	9 314
<b>Kapitał własny na dzień 30.09.2019 r.</b>	<b>4 612</b>	<b>33 583</b>	<b>0</b>	<b>77 572</b>	<b>0</b>	<b>26 555</b>	<b>6 914</b>	<b>149 236</b>	<b>11 430</b>	<b>160 666</b>

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
<b>Kapitał własny na dzień 01.01.2018 r.</b>	<b>4 552</b>	<b>33 583</b>	<b>0</b>	<b>34 898</b>	<b>1 008</b>	<b>96 531</b>	<b>0</b>	<b>170 572</b>	<b>6 044</b>	<b>176 616</b>
Zmiany zasad (polityki) rachunkowości										
Korekty z tyt. błędów podstawowych										
<b>Kapitał własny po korektach</b>	<b>4 552</b>	<b>33 583</b>	<b>0</b>	<b>34 898</b>	<b>1 008</b>	<b>96 531</b>	<b>0</b>	<b>170 572</b>	<b>6 044</b>	<b>176 616</b>
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
<b>Kapitał własny na dzień 31.12.2018 r.</b>	<b>4 612</b>	<b>33 583</b>	<b>0</b>	<b>38 207</b>	<b>397</b>	<b>16 774</b>	<b>49 719</b>	<b>143 292</b>	<b>11 733</b>	<b>155 025</b>

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

Zestawienie zmian skonsolidowanym kapitale własnym (niebadane)	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
<b>Kapitał własny na dzień 01.01.2018 r.</b>	<b>4 552</b>	<b>33 583</b>	<b>0</b>	<b>34 898</b>	<b>1 008</b>	<b>96 531</b>	<b>0</b>	<b>170 572</b>	<b>6 044</b>	<b>176 616</b>
Zmiany zasad (polityki) rachunkowości										
Korekty z tyt. błędów podstawowych										
<b>Kapitał własny po korektach</b>	<b>4 552</b>	<b>33 583</b>	<b>0</b>	<b>34 898</b>	<b>1 008</b>	<b>96 531</b>	<b>0</b>	<b>170 572</b>	<b>6 044</b>	<b>176 616</b>
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				0
Pozostałe zmiany				-4 355		-3 169		-7 524	3 169	-4 355
Suma dochodów całkowitych					-237		49 398	49 161	1 733	50 894
<b>Kapitał własny na dzień 30.09.2018 r.</b>	<b>4 612</b>	<b>33 583</b>	<b>0</b>	<b>38 353</b>	<b>771</b>	<b>16 774</b>	<b>49 398</b>	<b>143 491</b>	<b>10 946</b>	<b>154 437</b>

## 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. oraz spółek zależnych.

ALTUS Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A. (dalej również „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 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 spółkę dominującą oraz spółkę zależną – Rockbridge Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A. (dalej również „Rockbridge TFI”) 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 września 2019 roku

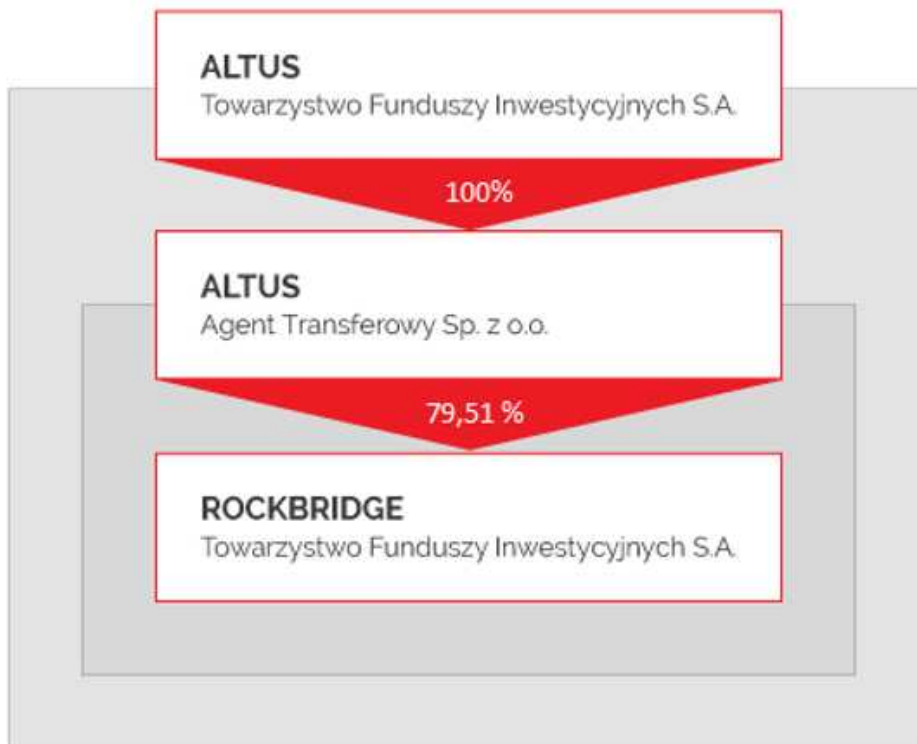
Jednostka dominująca:

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 września 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

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 września 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	Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej
Sylwia Zarzycka	Sekretarz Rady Nadzorczej
Łukasz Adamczyk	Członek Rady Nadzorczej
Dariusz Daniluk	Członek Rady Nadzorczej
Mirosław Staruch	Członek Rady Nadzorczej

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

#### **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 III kwartał 2019 roku zakończony 30 września 2019 roku zawiera dane porównawcze, którymi są dane za III kwartał 2018 roku oraz na dni 30 czerwca 2019 roku, 31 grudnia 2018 roku i 30 września 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 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 związku z otrzymanym w dniu 26 czerwca 2019 r. wnioskiem Akcjonariuszy Spółki tj. funduszy inwestycyjnych zarządzanych przez Quercus Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A., w dniu 4 lipca 2019 r. Zarząd Spółki zwołał Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy Spółki na dzień 30 lipca 2019 r. Porządek obrad NWZ obejmował podjęcie uchwały w sprawie upoważnienia Zarządu do przeprowadzenia skupu akcji własnych.

- W dniu 22 lipca 2019 r. zostało opublikowane negatywne stanowisko Zarządu Spółki w sprawie projektu uchwały NWZA w sprawie upoważnienia Zarządu do przeprowadzenia skupu akcji własnych.

- Z uwagi na brak uzyskania wystarczającej większości głosów, Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki zwołane na dzień 30 lipca 2019 r. nie podjęło uchwał sprawie upoważnienia Zarządu do przeprowadzenia skupu akcji własnych projekt.

- W dniu 23 lipca 2019 r. Spółka zawarła umowę o przejęcie zarządzania funduszem 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”).

- W dniu 4 września 2019 r. weszły w życie zmiany statutu funduszu CF1 Niestandaryzowany Sekurytyzacyjny Fundusz Inwestycyjny Zamknięty (dalej „Fundusz”), zgodnie z którymi towarzystwem zarządzającym Funduszem jest Ipopema Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A. (dalej „Ipopema TFI”). Tym samym spełnione zostały przesłanki określone w umowie o przejęcie zarządzania Funduszem zawartej pomiędzy ALTUS TFI a Ipopema TFI oraz zaistniał skutek w postaci przejęcia zarządzania funduszem CF1 Niestandaryzowany Sekurytyzacyjny Fundusz Inwestycyjny Zamknięty.

- W dniu 14 sierpnia 2019 r. Spółka zawarła Umowę 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.

- W dniu 16 września 2019 r. Komisja Nadzoru Finansowego postanowiła rozszerzyć przedmiot postępowania administracyjnego wszczętego na podstawie postanowienia z dnia 26 lipca 2018 r. (o którym to postępowaniu Spółka informowała w raporcie bieżącym nr 47/2018 z dnia 27 lipca 2018 r.) w ten sposób, że postępowanie prowadzone jest w przedmiocie nałożenia sankcji administracyjnej na ALTUS TFI na podstawie art. 228 ust. 1c oraz art. 228 ust. 1c w zw. z art. 228 ust. 2 pkt 2) ustawy z dnia 27 maja 2004 r. o funduszach inwestycyjnych i zarządzaniu alternatywnymi funduszami inwestycyjnymi (Dz. U. z 2018 r. poz. 1355, z późn. zm.; dalej „UFI”) w związku z podejrzeniem naruszenia:

1) przez Spółkę art. 48 ust. 2a pkt 2) UFI, poprzez zarządzanie funduszami inwestycyjnymi: Altus Niestandaryzowanym Sekurytyzacyjnym Funduszem Inwestycyjnym Zamkniętym Wierzytelności, Altus Niestandaryzowanym Sekurytyzacyjnym Funduszem Inwestycyjnym Zamkniętym Wierzytelności 2, Altus Niestandaryzowanym Sekurytyzacyjnym Funduszem Inwestycyjnym Zamkniętym Wierzytelności 3, EGB Wierzytelności 2 Niestandaryzowanym Sekurytyzacyjnym Funduszem Inwestycyjnym Zamkniętym, OMEGA Wierzytelności Niestandaryzowanym Sekurytyzacyjnym Funduszem Inwestycyjnym Zamkniętym, PROTEGAT 1 Niestandaryzowanym Sekurytyzacyjnym Funduszem Inwestycyjnym Zamkniętym, Universe 2 Niestandaryzowanym Sekurytyzacyjnym Funduszem Inwestycyjnym Zamkniętym, Universe Niestandaryzowanym Sekurytyzacyjnym Funduszem Inwestycyjnym Zamkniętym i GetBack Windykacji Niestandaryzowanym Sekurytyzacyjnym Funduszem Inwestycyjnym Zamkniętym (obecnie Grom Windykacji Niestandaryzowany Sekurytyzacyjny Fundusz Inwestycyjny Zamknięty), w sposób nierzetelny i nieprofesjonalny, niezapewniający zachowania należytej staranności i niezgodny z zasadami uczciwego obrotu, a także nieuwzględniający najlepiej pojętego interesu zarządzanych funduszy oraz uczestników tych funduszy oraz w sposób niezapewniający stabilności i bezpieczeństwa rynku finansowego oraz art. 45a ust. 4a UFI, poprzez nieprawidłowe wykonywanie bieżącego nadzoru nad podmiotem, któremu Spółka powierzyła zarządzanie portfelami inwestycyjnymi wyżej wymienionych funduszy.

2) przez Altus Niestandaryzowany Sekurytyzacyjny Fundusz Inwestycyjny Zamknięty Wierzytelności, Altus Niestandaryzowany Sekurytyzacyjny Fundusz Inwestycyjny Zamknięty Wierzytelności 2 (obecnie w likwidacji), Altus Niestandaryzowany Sekurytyzacyjny Fundusz Inwestycyjny Zamknięty Wierzytelności 3, EGB Wierzytelności 2 Niestandaryzowany Sekurytyzacyjny Fundusz Inwestycyjny Zamknięty, Universe Niestandaryzowany Sekurytyzacyjny Fundusz Inwestycyjny Zamknięty, i Universe 2 Niestandaryzowany Sekurytyzacyjny Fundusz Inwestycyjny Zamknięty § 23 ust. 2 rozporządzenia

Ministra Finansów z dnia 24 grudnia 2007 r. w sprawie szczegółowych zasad rachunkowości funduszy inwestycyjnych (Dz.U. z 2007 r. Nr 249 poz. 1859) oraz postanowień statutu w zakresie wyceny aktywów wyżej wymienionych funduszy.

W spółkach zależnych ALTUS TFI miały miejsce następujące istotne wydarzenia:

#### **Rockbridge TFI S.A.**

- W dniu 16 lipca 2019 roku Pan Piotr Bień został powołany do składu Zarządu Spółki, do pełnienia funkcji Wiceprezesa Zarządu Spółki.
- W dniu 17 lipca 2019 r. Pan Witold Chuść złożył ze skutkiem na dzień 18 lipca 2019 r. rezygnację z pełnienia funkcji Członka Zarządu Spółki.
- W dniu 24 września 2019 r., Spółka otrzymała zgodę Prezesa Urzędu Ochrony Konkurencji i Konsumentów na dokonanie koncentracji, polegającej na przejęciu przez Rockbridge TFI zarządzania Lartiq Infinity Akcji FIZ.
- W dniu 30 września 2019 r. została zakończona likwidacja Debt Profit Niestandaryzowanego Sekurytyzacyjnego Funduszu Inwestycyjnego Zamkniętego.

W III i IV kwartale 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 w przeważającej części przypadków pozwane solidarnie z depozytariuszem.

Łączna wartość roszczeń byłych uczestników BPH FIZ SN ujawnionych w samym III kwartale 2019 r. stanowiła kwotę ok. 647 tys. złotych.

Łączna wartość roszczeń byłych uczestników BPH FIZ SN na dzień sporządzenia raportu stanowi kwotę ok. 4.414 tys. zł.

W III kwartale 2019 r. kontynuowany był spadek wartości aktywów zarządzanych przez Towarzystwa. Wartość aktywów pod zarządzanie w ramach Grupy Kapitałowej na koniec III kwartału 2019 r. spadła do kwoty 2,8 mld zł z kwoty 3,1 mld zł na koniec II kwartału 2019 r.

#### **ALTUS Agent Transferowy**

W spółce ALTUS Agent Transferowy nie wystąpiły żadne istotne wydarzenia mające wpływ na sytuację finansową.

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 III kwartału 2019 roku zakończonego 30 września 2019 r. wyniósł 9 711 tys. zł i był niższy od porównywalnego okresu 2018 roku o 81%.

Skonsolidowane przychody z podstawowej działalności operacyjnej za trzy kwartały 2019 roku wyniosły 101 568 tys. zł i były niższe od przychodów osiągniętych w porównywalnym okresie 2018 roku o 57,7%.

Na wyniki po III kwartałach 2019 roku miały wpływ zdarzenia jednorazowe odnotowane w szczególności w pierwszym i drugim kwartale bieżącego roku dot. Emitenta. Do zdarzeń tych należy przekazanie części funduszy inwestycyjnych pod zarządzanie do Rockbridge Towarzystwa Funduszy Inwestycyjnych S.A. (dalej „Rockbridge TFI”) lub podmiotów spoza Grupy Kapitałowej jak również rozpoczęcie likwidacji kilku funduszy inwestycyjnych. Wszystkie te zdarzenia (uwzględniając również drastyczny spadek aktywów w przekazanych funduszach w stosunku do porównywalnego okresu w 2018 roku) przełożyły się na wartość uzyskiwanych przez Emitenta oraz Grupę Kapitałową przychodów. Spadek aktywów spowodowany był zarówno sytuacją na krajowym rynku funduszy inwestycyjnych jak również wysokim ryzykiem wizerunkowym Emitenta związanym w szczególności z nadal toczącymi się postępowaniami karnymi przeciwko byłym członkom zarządu Emitenta oraz postępowaniami administracyjnymi przez Komisję Nadzoru Finansowego. Wartość kosztów operacyjnych jest uzależniona od wartości aktywów netto funduszy zarządzanych zarówno przez Emitenta jak i w ramach Grupy Kapitałowej. Na poziom kosztów operacyjnych wpływ miała również wypłata rekompensat dla osób pełniących funkcje w Spółce, z tytułu zakończenia współpracy (pierwszy kwartał 2019 roku) oraz obciążenie kosztów w II kwartale 2019 roku rezerwą z tytułu kary finansowej w wysokości 2,5 mln zł nałożonej w drodze decyzji administracyjnej przez Komisję Nadzoru Finansowego, o której Towarzystwo informowało w raporcie nr 37/2019 z dnia 27 czerwca 2019 r. W samym III kwartale nie odnotowano istotnych zdarzeń jednorazowych wpływających na rachunek wyników Emitenta i Grupy Kapitałowej.

Powyższe informacje o danych finansowych Emitenta przełożyły się również na wyniki skonsolidowane całej Grupy Kapitałowej.

## **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 III kwartał 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 18 października 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 akcjonariusza tej spółki 18.831 akcji własnych, stanowiących 3,00% udziału w kapitale zakładowym Rockbridge TFI, za łączną kwotę 2 400 199,26 złotych.

Na dzień 18 października 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. Po nabyciu w/w 18.831 akcji Rockbridge TFI będzie posiadał łącznie 47.861 akcji własnych.

W wyniku umorzenia 47.861 akcji własnych Rockbridge TFI, ALTUS Agent Transferowy sp. z o.o. posiadał będzie 86,07% 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 zapadły orzeczenia sądowe, z których wynikałyby istniejące w III kwartale 2019 r. istotne rozliczenia z tytułu spraw sądowych.

W III i IV kwartale 2019 r. zostały zgłoszone roszczenia przez byłych uczestników BPH FIZ SN, o zapłatę odszkodowania związaną z zarzucanym nienależytym zarządzaniem funduszem przez Rockbridge TFI. Rockbridge TFI jest w przeważającej części spraw pozwane solidarnie z depozytariuszem.

Informacja na temat łącznej wartości roszczeń dochodzonych przez byłych uczestników BPH FIZ SN, zostały wskazane w pkt. 7 i 41 Informacji dodatkowej.

## 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 III kwartale 2019 r. spółka dominująca nie wypłaciła dywidendy.

## 21. Koszty działalności operacyjnej

Wyszczególnienie	9 miesięcy zakończonych 30.09.2019	3 miesiące zakończone 30.09.2019	9 miesięcy zakończonych 30.09.2018	3 miesiące zakończone 30.09.2018
Amortyzacja	777	255	489	119
Zużycie materiałów i energii	261	61	266	85
Usługi obce	70 541	11 024	161 218	50 836
Podatki i opłaty	679	324	626	425
Wynagrodzenia	10 621	3 028	10 106	3 424
Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia	1 262	316	1 183	310
Pozostałe koszty rodzajowe	2 963	828	2 560	928
Wartość sprzedanych towarów i materiałów	0	0	0	0
<b>Razem</b>	<b>87 104</b>	<b>15 836</b>	<b>176 448</b>	<b>56 127</b>

## 22. Pozostałe przychody i koszty operacyjne

Pozostałe przychody operacyjne	9 miesięcy zakończonych 30.09.2019	3 miesiące zakończone 30.09.2019	9 miesięcy zakończonych 30.09.2018	3 miesiące zakończone 30.09.2018
Zysk ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	159	146	19	0
Rozwiązanie odpisów aktualizujących wartość należności	0	0	0	0
Spisanie zobowiązań	0	0	0	0
Pokrycie opłat Bloomberg	0	0	145	0
Rozwiązane rezerwy	238	0	16	0
Refaktury	42	42	41	13
Naliczone i otrzymane odszkodowania	0	0	502	2
Pozostałe	87	22	521	38
<b>Razem</b>	<b>526</b>	<b>210</b>	<b>1 244</b>	<b>53</b>

Pozostałe koszty operacyjne	9 miesięcy zakończonych 30.09.2019	3 miesiące zakończone 30.09.2019	9 miesięcy zakończonych 30.09.2018	3 miesiące zakończone 30.09.2018
Strata ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	0	0	0	0
Utworzenie odpisów aktualizujących wartość należności	0	0	0	0
Spisanie należności	0	0	0	0
Utworzenie rezerw	2 500	0	1 625	69
Koszty refakturowane	0	0	42	14
Pozostałe	646	331	503	103
<b>Razem</b>	<b>3 146</b>	<b>331</b>	<b>2 170</b>	<b>186</b>

## 23. Przychody i koszty finansowe

Przychody finansowe	9 miesięcy zakończonych 30.09.2019	3 miesiące zakończone 30.09.2019	9 miesięcy zakończonych 30.09.2018	3 miesiące zakończone 30.09.2018
Odsetki od lokat bankowych	468	109	1 119	231
Pozostałe odsetki	1 086	580	0	0
Zysk ze zbycia akcji, udziałów i innych papierów wartościowych	170	59	409	409
Dodatnie różnice kursowe	0	0	179	0
Aktualizacja wartości aktywów finansowych	1 039	332	0	0
Zysk na okazjnym nabyciu	0	0	0	0
Pozostałe	0	0	6	5
<b>Razem</b>	<b>2 763</b>	<b>1 080</b>	<b>1 713</b>	<b>645</b>

Koszty finansowe	9 miesięcy zakończonych 30.09.2019	3 miesiące zakończone 30.09.2019	9 miesięcy zakończonych 30.09.2018	3 miesiące zakończone 30.09.2018
Odsetki naliczone	160	50	17	2
Strata ze zbycia akcji, udziałów i innych papierów wartościowych	1 175	607	0	0
Ujemne różnice kursowe	23	-1	0	42
Aktualizacja wartości aktywów finansowych	187	0	1 421	1 782
Pozostałe	2	2	1	0
<b>Razem</b>	<b>1 547</b>	<b>658</b>	<b>1 439</b>	<b>1 826</b>

## 24. Zysk przypadający na jedną akcję

Wyszczególnienie	9 miesięcy zakończonych 30.09.2019	3 miesiące zakończone 30.09.2019	9 miesięcy zakończonych 30.09.2018	3 miesiące zakończone 30.09.2018
Zysk (strata) netto przypadająca akcjonariuszom spółki dominującej	6 914	2 545	49 398	10 263
Średnia ważona liczba akcji	46 120 000	46 120 000	45 887 033	46 120 000
<b>Zysk (strata) netto za okres na jedną akcję zwykłą (w zł)</b>	<b>0,15</b>	<b>0,06</b>	<b>1,08</b>	<b>0,22</b>

Wyszczególnienie	9 miesięcy zakończonych 30.09.2019	3 miesiące zakończone 30.09.2019	9 miesięcy zakończonych 30.09.2018	3 miesiące zakończone 30.09.2018
Zysk (strata) netto przypadająca akcjonariuszom spółki dominującej	6 914	2 545	49 398	10 263
Średnia ważona rozwodniona liczba akcji	46 120 000	46 120 000	45 887 033	46 120 000
<b>Rozwodniony zysk (strata) netto za okres na jedną akcję zwykłą (w zł)</b>	<b>0,15</b>	<b>0,06</b>	<b>1,08</b>	<b>0,22</b>

## 25. Wartość firmy

Wartość firmy	30.09.2019	30.06.2019	31.12.2018	30.09.2018
Połączenie spółki z Towarzystwem Funduszy Inwestycyjnych Spółdzielczych Kas Oszczędnościowo-Kredytowych Spółka Akcyjna z siedzibą w Sopocie	1 932	1 932	1 932	7 832
<b>Razem</b>	<b>1 932</b>	<b>1 932</b>	<b>1 932</b>	<b>7 832</b>

Tabela zmian wartości firmy (niebadane)	
<b>Stan na 01.01.2019 r.</b>	
Wartość początkowa	7 832
Odpisy z tytułu utraty wartości	5 900
<b>Wartość księgowa netto na 01.01.2018 r.</b>	<b>1 932</b>
<b>Okres zakończony 30.09.2019 r.</b>	
<b>Wartość księgowa netto na 01.01.2019 r.</b>	<b>1 932</b>
Zwiększenia	0
Zmniejszenia	0
- utrata kontroli/ sprzedaż	0
Odpisy z tytułu utraty wartości	0
<b>Wartość księgowa netto na 30.09.2019 r.</b>	<b>1 932</b>
<b>Stan na 31.12.2018 r.</b>	
Wartość początkowa	7 832
Odpisy z tytułu utraty wartości	5 900
<b>Wartość księgowa netto na 30.09.2019 r.</b>	<b>1 932</b>

Tabela zmian wartości firmy (niebadane)	
<b>Stan na 01.01.2018 r.</b>	
Wartość początkowa	7 832
Odpisy z tytułu utraty wartości	0
<b>Wartość księgowa netto na 01.01.2018 r.</b>	<b>7 832</b>
<b>Okres zakończony 30.09.2018 r.</b>	
<b>Wartość księgowa netto na 01.01.2018 r.</b>	<b>7 832</b>
Zwiększenia	0
Zmniejszenia	0
- utrata kontroli/ sprzedaż	0
Odpisy z tytułu utraty wartości	0
<b>Wartość księgowa netto na 30.09.2018 r.</b>	<b>7 832</b>
<b>Stan na 30.09.2018 r.</b>	
Wartość początkowa	7 832
Zmniejszenia	0
Odpisy z tytułu utraty wartości	0
<b>Wartość księgowa netto na 30.09.2018 r.</b>	<b>7 832</b>

## 26. Leasing

### Zmiana stanu aktywów z tytułu prawa do użytkowania

Zmiana stanu aktywów z tytułu prawa do użytkowania	Środki transportu	Budynki i budowle	Razem
<b>Wartość księgowa netto na 01.01.2019 - wpływ wdrożenia MSSF 16</b>			
Wartość księgowa brutto	158	2 307	2 465
Odpisy aktualizujące	0	0	0
<b>Zwiększenia/(zmniejszenia) netto</b>			
Amortyzacja	43	399	442
<b>Wartość księgowa netto na 30.09.2019</b>			
Wartość księgowa brutto	158	2 307	2 465
Skumulowane umorzenie	43	399	442
Odpisy aktualizujące	0	0	0
	115	1 908	2 023

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

Koszty z tytułu:	30.09.2019	30.06.2019
Odsetek z tytułu leasingu (koszty finansowe)	158	108
Leasingu krótkoterminowego (usługi obce)	171	114
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 30.09.2019 (wg jednostkowych sprawozdań finansowych spółek)	Kapitały własne	Aktywa trwałe i obrotowe	Zobowiązania i rezerwy
Altus Agent Transferowy Sp. z o.o.	23 003	23 037	34
Rockbridge TFI S.A.	71 791	83 280	11 489

## 30. Istotne pożyczki udzielone

Nie dotyczy.



### 31. Inwestycje w jednostkach zależnych wyceniane w cenie nabycia

W III kwartale nie dokonano inwestycji w jednostki zależne.

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

Wyszczególnienie	30.09.2019	30.06.2019	31.12.2018	30.09.2018
Aktywa finansowe długoterminowe - Certyfikaty inwestycyjne funduszy inwestycyjnych	0	0	0	0
Aktywa finansowe krótkoterminowe - Certyfikaty inwestycyjne funduszy inwestycyjnych	0	949	2 243	3 457
<b>Razem</b>	<b>0</b>	<b>949</b>	<b>2 243</b>	<b>3 457</b>

\* 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	30.09.2019	30.06.2019	31.12.2018	30.09.2018
Aktywa finansowe krótkoterminowe - Certyfikaty inwestycyjne funduszy inwestycyjnych	4 804	5 798	8 852	19 162
Aktywa finansowe krótkoterminowe - Jednostki uczestnictwa funduszy inwestycyjnych	5 091	5 575	7 651	7 805
Obligacje skarbowe	112 928	106 776	83 022	0
Pozostałe aktywa wyceniane w wartości godziwej	0	0	0	0
<b>Razem</b>	<b>122 823</b>	<b>118 149</b>	<b>99 525</b>	<b>26 967</b>

### 34. Pozostałe aktywa trwałe

Wyszczególnienie	30.09.2019	30.06.2019	31.12.2018	30.09.2018
Kaucje	210	204	206	0
<b>Razem pozostałe aktywa trwałe brutto</b>	<b>210</b>	<b>204</b>	<b>206</b>	<b>0</b>
Odpis aktualizujący	0	0	0	0
<b>Razem</b>	<b>210</b>	<b>204</b>	<b>206</b>	<b>0</b>

### 35. Należności krótkoterminowe

Wyszczególnienie	30.09.2019	30.06.2019	31.12.2018	30.09.2018
Należności handlowe	9 477	11 507	24 006	25 793
Należności z tytułu bieżącego podatku dochodowego (PDOP)	230	133	634	229
Pozostałe należności, w tym:	1 352	493	1 224	427
- kaucje	0	61	207	410
<b>Razem należności brutto</b>	<b>11 059</b>	<b>12 133</b>	<b>25 864</b>	<b>26 449</b>
Odpisy aktualizujące	36	36	36	0
<b>Razem</b>	<b>11 023</b>	<b>12 097</b>	<b>25 828</b>	<b>26 449</b>

### 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)	30.09.2019	30.06.2019	31.12.2018	30.09.2018
Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe (aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego)	1 098	1 560	2 914	0
Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	487	650	822	1 198
<b>Razem</b>	<b>1 585</b>	<b>2 210</b>	<b>3 736</b>	<b>1 198</b>

Wyszczególnienie (Pasywa)	30.09.2019	30.06.2019	31.12.2018	30.09.2018
Rozliczenia międzyokresowe	0	0	0	0
<b>Razem</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>

### 38. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty

Środki pieniężne i inne aktywa pieniężne	30.09.2019	30.06.2019	31.12.2018	30.09.2018
a) środki pieniężne na rachunkach bankowych	37 459	40 392	44 519	117 342
- na rachunkach bieżących	4 042	4 118	4 113	4 349
- lokaty bankowe, w tym overnight	33 417	36 274	40 406	112 993
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
<b>Środki pieniężne i inne aktywa pieniężne, razem</b>	<b>37 460</b>	<b>40 393</b>	<b>44 519</b>	<b>117 343</b>

### 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	30.09.2019	30.06.2019	31.12.2018	30.09.2018
Zobowiązania handlowe	6 311	10 779	16 861	20 612
Zobowiązania z tytułu bieżącego podatku dochodowego (PDOP)	524	653	0	851
Pozostałe zobowiązania, w tym:	1 940	2 102	3 470	2 331
- publicznoprawne	426	385	474	505
- z tytułu wynagrodzeń	35	128	7	46
- z tytułu wykupu akcji w celu umorzenia	0	0	0	0
- z tytułu dywidend	0	0	0	0
- inne	1 479	1 589	2 989	1 780
<b>Razem</b>	<b>8 775</b>	<b>13 534</b>	<b>20 331</b>	<b>23 794</b>

### 42. Informacja dotycząca emisji, wykupu i spłaty nieudziałowych i kapitałowych papierów wartościowych w III kwartale 2019 roku

W dniu 18 października 2019 r., spółka Rockbridge Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A., zawarła umowę nabycia akcji własnych w celu umorzenia, na mocy której nabyła od akcjonariusza tej spółki 18.831 akcji własnych, stanowiących 3,00% udziału w kapitale zakładowym Rockbridge TFI, za

łącznie kwotę 2 400 199,26 złotych. Na dzień 18 października 2019 r., ALTUS Agent Transferowy sp. z o.o., posiada 79,51 % akcji w kapitale zakładowym Rockbridge TFI oraz tyle samo głosów w ogólnej liczbie głosów na Walnym Zgromadzeniu Rockbridge TFI. Po nabyciu w/w 18.831 akcji Rockbridge TFI będzie posiadał łącznie 47.861 akcji własnych. W wyniku umorzenia 47.861 akcji własnych Rockbridge TFI, ALTUS Agent Transferowy sp. z o.o. posiadał będzie 86,07% akcji w kapitale zakładowym Rockbridge TFI oraz tyle samo głosów w ogólnej liczbie głosów na Walnym Zgromadzeniu Rockbridge TFI.

**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 18 października 2019 r., spółka Rockbridge Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A. zawarła umowę nabycia akcji własnych w celu umorzenia, na mocy której nabyła od akcjonariusza tej spółki 18.831 akcji własnych, stanowiących 3,00% udziału w kapitale zakładowym Rockbridge TFI, za łączną kwotę 2 400 199,26 złotych.

Na dzień 18 października 2019 r., ALTUS Agent Transferowy sp. z o.o., posiada 79,51 % akcji w kapitale zakładowym Rockbridge TFI oraz tyle samo głosów w ogólnej liczbie głosów na Walnym Zgromadzeniu Rockbridge TFI. Po nabyciu w/w 18.831 akcji Rockbridge TFI będzie posiadał łącznie 47.861 akcji własnych.

W wyniku umorzenia 47.861 akcji własnych Rockbridge TFI, ALTUS Agent Transferowy sp. z o.o. posiadał będzie 86,07% akcji w kapitale zakładowym Rockbridge TFI oraz tyle samo głosów w ogólnej liczbie głosów na Walnym Zgromadzeniu Rockbridge TFI.

- W dniu 21 października 2019 r. Zarząd Spółki podjął uchwałę w sprawie rozpoczęcia czynności zmierzających do przeniesienia funduszu inwestycyjnego zamkniętego zarządzanego przez ALTUS TFI do Rockbridge Towarzystwa Funduszy Inwestycyjnych S.A. Zgodnie z podjętą Uchwałą czynności dotyczyć będą OMEGA Wierzytelności Niestandaryzowanego Sekurytyzacyjnego Funduszu Inwestycyjnego Zamkniętego z siedzibą w Warszawie, wpisanego do rejestru funduszy inwestycyjnych prowadzonego przez Sąd Okręgowy w Warszawie pod numerem 1038, zwanego dalej „Funduszem”.

Planuje się, że przeniesienie zarządzania Funduszem na rzecz Rockbridge TFI nastąpi nieodpłatnie,

Zgodnie z przyjętym harmonogramem czynności, przyjmuje się, że wejście w życie zmian statutu i przeniesienie zarządzania Funduszem powinno nastąpić w terminie do dnia 16 grudnia 2019 r.

- W dniu 2 października 2019 r. Pan Rafał Mania złożył rezygnację z pełnienia funkcji Członka Rady Nadzorczej Rockbridge TFI S.A.

- W dniu 4 października 2019 r. do Rady Nadzorczej Rockbridge TFI S.A. został powołany Pan Jerzy Kotkowski oraz Pan Piotr Kamiński.

Pod dni bilansowym nie wystąpiły istotne zdarzenia w działalności spółek zależnych poza wyżej opisanymi.

**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 osiągnięcie przez Grupę wyniki w perspektywie co najmniej kolejnego kwartału**

Na wyniki finansowe w kolejnym kwartale wpływ będzie miała niewątpliwie nadal trudna sytuacja na rynku towarzystw funduszy inwestycyjnych w szczególności prywatnych TFI. Wciąż 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. Na wyniki finansowe całej Grupy Kapitałowej wpływ będą miały nadal toczące się postępowania dot. Emitenta oraz byłych członków Zarządu Emitenta oraz ryzyko związane z reputacją samego Emitenta.

Należy podkreślić, że z powodu toczącego się postępowania przed Komisją Nadzoru Finansowego w związku z potencjalnym naruszeniem przez Spółkę obowiązków w zakresie bieżącego nadzoru nad wykonywaniem przez Getback S.A. zarządzania portfelami wierzytelności sekurytyzacyjnych funduszy inwestycyjnych zamkniętych, których zarządzanie zostało powierzone Getback S.A. przez Spółkę istnieje ryzyko, iż Komisja Nadzoru Finansowego stwierdzi naruszenie przez Spółkę przepisów obowiązującego prawa i może nałożyć na Spółkę karę określoną w ustawie o funduszach inwestycyjnych i zarządzaniu alternatywnymi funduszami inwestycyjnymi. Podjęcie przez Komisję Nadzoru Finansowego decyzji kończącej postępowanie oraz jej kształt jest istotnym czynnikiem dotyczącym perspektyw działalności ALTUS TFI a pośrednio także innych podmiotów z Grupy Kapitałowej.

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

Decyzją Zarządu podmiot dominujący nie publikował prognoz wyników finansowych na III kwartał 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. Nie wystąpiły odpisy aktualizujące wartość innych aktywów.

W III kwartale 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 kwartalnego 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 półrocznego za I półrocze 2019 r. przekazanego w dniu 26 sierpnia 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 kwartalnego, 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
<b>Zarząd</b>				
Bogusław Galewski	869	869	0,02%	0,00%
<b>Rada Nadzorcza</b>				
Michał Kowalczewski	1 744 635	1 744 635	3,78%	3,25%

Od dnia przekazania ostatniego raportu okresowego Emitent nie odnotował zmian w stanie posiadania akcji.

**53. Wskazanie istotnych postępowań toczących się przed sądem, organem właściwym dla postępowania arbitrażowego lub organem administracji publicznej, dotyczących zobowiązań oraz wierzytelności 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 wierzytelności, których łączna wartość stanowi co najmniej 10 % kapitałów własnych emitenta.

Spółce Rockbridge TFI zostało doręczone na dzień sporządzenia raportu łącznie czterdzieści pozwów byłych uczestników BPH FIZ Sektora Nieruchomości, w których dochodzą roszczeń odszkodowawczych związanych z potencjalnie nienależnym 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. 4,4 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.

Spółka ALTUS Agent Transferowy Sp. z o.o. nie jest stroną postępowań dotyczących jej zobowiązań lub wierzytelności.

Na dzień sporządzenia niniejszego raportu Emitent oczekuje na zakończenie postępowania administracyjnego toczącego się przed Komisją Nadzoru Finansowego w sprawie nadzoru nad podmiotem zarządzającym niektórymi funduszami sekurytyzacyjnymi (GetBack SA w restrukturyzacji), o którym Emitent informował w raporcie bieżącym nr 47/2018 z dnia 27 lipca 2018 roku.

Postępowanie administracyjne w sprawie wyceny akcji Centrum Finansowego zostało zakończone w I instancji i wydana została decyzja administracyjna, na podstawie której Komisja Nadzoru Finansowego nałożyła na Altus TFI karę finansową o łącznej wysokości 2,5 mln zł. W związku z otrzymaną przez Altus TFI decyzją KNF Towarzystwo złożyło do KNF wnioski o ponowne rozpatrzenie sprawy na mocy przysługujących mu uprawnień ustawowych. O wynikach postępowania Emitent będzie informował Inwestorów w komunikatach bieżących.

#### **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 III kwartale 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 września 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 - 30.09.2019	01.01.2019 - 30.06.2019	01.01.2018 - 31.12.2018	01.01.2018 - 30.09.2018
<b>Stan na początek okresu</b>	<b>3 550</b>	<b>3 550</b>	<b>15 183</b>	<b>15 183</b>
Rozwiązanie rezerw	470	238	4 958	853
Wykorzystanie rezerw	1 608	1 549	10 413	11 584
Utworzenie rezerw	4 876	4 091	3 738	3 033
<b>Stan na koniec okresu, w tym:</b>	<b>6 348</b>	<b>5 854</b>	<b>3 550</b>	<b>5 779</b>
-długoterminowe, w tym:	0	0	0	0
- rezerwy na świadczenia pracownicze	0	0	0	0
- pozostałe rezerwy	0	0	0	0
-krótkoterminowe, w tym:	6 348	5 854	3 550	5 779
- rezerwy na świadczenia pracownicze	3 848	3 354	3 550	5 779
- pozostałe rezerwy	2 500	2 500	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	30.09.2019	30.06.2019	31.12.2018	30.09.2018
Rezerwa na plan motywacyjny	0	0	0	309
Rezerwa – koszty funduszy	558	957	327	708
Rezerwa – Audyt	3	7	6	0
Rezerwa – wynagrodzenia	509	415	140	11
Rezerwa - pozostałe koszty	193	282	0	74
Rezerwa - świadczenia emerytalne	1	1	1	1
Rezerwa - urlopy	100	101	53	59
Wycena aktywów finansowych	370	341	608	212
Różnice kursowe ujemne	0	0	0	5
Niewypłacone wynagrodzenia, ZUS	17	16	5	14
Odpisy aktualizujące należności	0	0	0	0
Od wartości godziwej aktywów z połączenia z TFI SKOK	0	0	79	0
Nierozliczona strata podatkowa Rockbridge TFI S.A.	0	0	2427	0
<b>Razem</b>	<b>1751</b>	<b>2120</b>	<b>3646</b>	<b>1 393</b>

### Rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego

Wyszczególnienie	30.09.2019	30.06.2019	31.12.2018	30.09.2018
Wycena instrumentów finansowych	494	410	575	503
Kapitał z aktualizacji wyceny	0	29	93	182
Przychody przyszłych okresów	0	24	46	47
Naliczone odsetki od lokat	5	17	18	0
Różnice kursowe dodatnie	10	10	0	0
Różnice przejściowe wynikające z amortyzacji wartości firmy dla celów podatkowych	144	70	0	967
<b>Razem</b>	<b>653</b>	<b>560</b>	<b>732</b>	<b>1 699</b>

### Aktywa i rezerwy po kompensatach wymaganych zgodnie z MSR 12

Wyszczególnienie	30.09.2019	30.06.2019	31.12.2018	30.09.2018
<b>Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego</b>	<b>1 098</b>	<b>1 560</b>	<b>2 914</b>	<b>0</b>
<b>Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>307</b>

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

	30.09.2019	30.06.2019	31.12.2018	30.09.2018
<b>Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy</b>				
<b>Poziom 2</b>				
Certyfikaty inwestycyjne funduszy inwestycyjnych	4 804	5 798	8 852	19 162
Jednostki uczestnictwa funduszy inwestycyjnych	5 091	5 575	7 651	7 805
Obligacje skarbowe	112 928	106 776	83 022	0
Pozostałe aktywa wyceniane w wartości godziwej	0	0	0	0
<b>Razem</b>	<b>122 823</b>	<b>118 149</b>	<b>99 525</b>	<b>26 967</b>
<b>Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez pozostałe całkowite dochody*</b>				
<b>Poziom 2</b>				
Certyfikaty inwestycyjne funduszy inwestycyjnych	0	949	2 243	3 457
<b>Razem</b>	<b>0</b>	<b>949</b>	<b>2 243</b>	<b>3 457</b>



\* 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.

**WYBRANE JEDNOSTKOWE DANE FINANSOWE  
ALTUS TOWARZYSTWO FUNDUSZY INWESTYCYJNYCH S.A.  
ZA III KWARTAŁ 2019 ROKU ZAKOŃCZONY 30 WRZEŚNIA 2019 ROKU**

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

Jednostkowe sprawozdanie z całkowitych dochodów	9 miesięcy zakończonych 30.09.2019	3 miesiące zakończone 30.09.2019	9 miesięcy zakończonych 30.09.2018	3 miesiące zakończone 30.09.2018
<b>Przychody ze sprzedaży</b>	<b>47 357</b>	<b>3 726</b>	<b>197 326</b>	<b>57 004</b>
Przychody ze sprzedaży produktów i usług	47 357	3 726	197 326	57 004
Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów	0	0	0	0
<b>Koszty działalności operacyjnej</b>	<b>52 952</b>	<b>5 964</b>	<b>143 807</b>	<b>46 007</b>
Amortyzacja	101	28	118	42
Zużycie materiałów i energii	66	16	117	41
Usługi obce	47 339	4 650	136 239	43 046
Podatki i opłaty	261	140	463	373
Wynagrodzenia	4 383	913	5 580	2 008
Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia	338	85	503	148
Pozostałe koszty rodzajowe	464	132	787	349
Wartość sprzedanych towarów i materiałów	0	0	0	0
<b>Zysk (strata) na sprzedaży</b>	<b>-5 595</b>	<b>-2 238</b>	<b>53 519</b>	<b>10 997</b>
Pozostałe przychody operacyjne	476	190	1 162	38
Pozostałe koszty operacyjne	3 076	306	1 743	172
<b>Zysk (strata) na działalności operacyjnej</b>	<b>-8 195</b>	<b>-2 354</b>	<b>52 938</b>	<b>10 863</b>
Przychody finansowe	1 107	494	983	103
Koszty finansowe	383	369	1 044	694
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
<b>Zysk (strata) przed opodatkowaniem</b>	<b>-7 471</b>	<b>-2 229</b>	<b>52 877</b>	<b>10 272</b>
Podatek dochodowy	189	-6	10 265	2 093
– bieżący podatek dochodowy	-125	-43	8 467	2 281
– odroczony podatek dochodowy	314	37	1 798	-188
<b>Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej</b>	<b>-7 660</b>	<b>-2 223</b>	<b>42 612</b>	<b>8 179</b>
<b>Zysk (strata) z działalności zaniechanej</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>Zysk (strata) netto</b>	<b>-7 660</b>	<b>-2 223</b>	<b>42 612</b>	<b>8 179</b>

Jednostkowe sprawozdanie z zysków lub strat i innych całkowitych dochodów	9 miesięcy zakończonych 30.09.2019	3 miesiące zakończone 30.09.2019	9 miesięcy zakończonych 30.09.2018	3 miesiące zakończone 30.09.2018
<b>Pozostałe całkowite dochody:</b>	<b>-397</b>	<b>-61</b>	<b>-237</b>	<b>-183</b>
<b>Pozycje, które nie będą reklasyfikowane do wyniku</b>	<b>-397</b>	<b>-397</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>Pozycje, które będą reklasyfikowane do wyniku w późniejszych okresach:</b>	<b>0</b>	<b>336</b>	<b>-237</b>	<b>-183</b>
Zysk/strata netto z tytułu wyceny aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży	0	415	-293	-226
Podatek dochodowy odnoszący się do składników pozostałych całkowitych dochodów	0	79	-56	-43
<b>Suma całkowitych dochodów netto</b>	<b>-8 057</b>	<b>-2 284</b>	<b>42 375</b>	<b>7 996</b>

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

Jednostkowe sprawozdanie z sytuacji finansowej (AKTYWA)	30.09.2019	30.06.2019	31.12.2018	30.09.2018
<b>Aktywa trwałe</b>	<b>85 748</b>	<b>66 155</b>	<b>25 808</b>	<b>31 390</b>
Rzeczowe aktywa trwałe	289	430	498	531
Wartość firmy	1 932	1 932	1 932	7 832
Inne wartości niematerialne	3	4	6	7
Aktywa z tytułu praw do użytkowania	0	0	0	0
Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy	60 467	40 694	0	0
Inwestycje w jednostkach zależnych wyceniane w cenie nabycia	23 020	23 020	23 020	23 020
Aktywa finansowe wyc. w wart. godziwej przez pozost. całkowite dochody*	0	0	0	0
Pożyczki udzielone	0	0	0	0
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	37	75	352	0
Pozostałe aktywa trwałe	0	0	0	0
<b>Aktywa obrotowe</b>	<b>27 825</b>	<b>51 331</b>	<b>105 557</b>	<b>110 691</b>
Zapasy	0	0	0	0
Należności handlowe	2 122	2 854	18 392	21 449
Należności z tytułu bieżącego podatku dochodowego (PDOP)	229	132	493	65
Pozostałe należności	25	86	40	204
Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy	8 060	28 974	76 304	11 299
Aktywa finansowe wyc. w wart. godziwej przez pozost. całkowite dochody*	0	949	2 243	3 457
Pożyczki udzielone	0	0	0	0
Rozliczenia międzyokresowe	143	223	497	900
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	17 246	18 113	7 588	73 317
Aktywa zaklasyfikowane jako przeznaczone do sprzedaży	0	0	0	0
<b>AKTYWA RAZEM</b>	<b>113 573</b>	<b>117 486</b>	<b>131 365</b>	<b>142 081</b>

\* 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.

Jednostkowe sprawozdanie z sytuacji finansowej (PASYWA)	30.09.2019	30.06.2019	31.12.2018	30.09.2018
<b>Kapitały własne</b>	<b>107 867</b>	<b>110 321</b>	<b>116 496</b>	<b>119 777</b>
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	77 332	77 502	38 053	38 199
Kapitał z aktualizacji wyceny	0	61	397	771
Różnice kursowe	0	0	0	0
Niepodzielony wynik finansowy	0	0	0	0
Wynik finansowy bieżącego okresu	-7 660	-5 437	39 851	42 612
<b>Zobowiązania i rezerwy długoterminowe</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>307</b>
Kredyty i pożyczki	0	0	0	0
Zobowiązania z tytułu leasingu	0	0	0	0
Rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego	0	0	0	307
Rezerwa na świadczenia pracownicze	0	0	0	0
Pozostałe rezerwy	0	0	0	0
Rozliczenia międzyokresowe przychodów	0	0	0	0
<b>Zobowiązania i rezerwy krótkoterminowe</b>	<b>5 706</b>	<b>7 165</b>	<b>14 869</b>	<b>21 997</b>
Kredyty i pożyczki	0	0	0	0
Zobowiązania z tytułu leasingu	0	0	0	0
Zobowiązania handlowe	2 508	3 867	11 730	15 249
Zobowiązania z tytułu bieżącego podatku dochodowego	0	0	0	851
Pozostałe zobowiązania krótkoterminowe	233	333	1 667	2 140
Rezerwa na świadczenia pracownicze	465	465	1 472	3 757
Pozostałe rezerwy	2 500	2 500	0	0
Rozliczenia międzyokresowe przychodów	0	0	0	0
Zobowiązania bezpośrednio związane z aktywami klasyfikowanymi jako przeznaczone do sprzedaży	0	0	0	0
<b>PASYWA RAZEM</b>	<b>113 573</b>	<b>117 486</b>	<b>131 365</b>	<b>142 081</b>

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

Sprawozdanie z przepływów pieniężnych	9 miesięcy zakończonych 30.09.2019	3 miesiące zakończone 30.09.2019	9 miesięcy zakończonych 30.09.2018	3 miesiące zakończone 30.09.2018
<b>DZIAŁALNOŚĆ OPERACYJNA</b>				
Zysk / strata przed opodatkowaniem	-7 471	-2 229	52 877	10 272
Korekty razem	7 148	-893	-1 876	1 348
Amortyzacja	101	28	118	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)	-803	-561	-849	-126
Zysk (strata) z działalności inwestycyjnej	-460	-79	910	717
Zmiana stanu rezerw	1 493	0	-8 996	-152
Zmiana stanu zapasów	0	0	0	0
Zmiana stanu należności	16 285	793	9 994	2 298
Zmiana stanu zobowiązań, z wyjątkiem pożyczek i kredytów	-10 656	-1 459	-2 517	-1 940
Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych i pozostałych aktywów	669	118	1 388	545
Inne korekty	519	267	-1 924	-36
<b>Gotówka z działalności operacyjnej</b>	<b>-323</b>	<b>-3 122</b>	<b>51 001</b>	<b>11 620</b>
Podatek dochodowy (zapłacony) / zwrócony	389	-54	-9 242	-1 954
<b>A. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej</b>	<b>66</b>	<b>-3 176</b>	<b>41 759</b>	<b>9 666</b>
<b>DZIAŁALNOŚĆ INWESTYCYJNA</b>		<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>Wpływy</b>	<b>92 412</b>	<b>22 373</b>	<b>5 440</b>	<b>4 599</b>
Zbycie wartości niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	158	154	0	0
Zbycie inwestycji w nieruchomości	0	0	0	0
Zbycie aktywów finansowych	91 449	21 658	4 471	4 471
Otrzymane odsetki	805	561	969	128
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
<b>Wydatki</b>	<b>82 246</b>	<b>19 894</b>	<b>852</b>	<b>14</b>
Nabycie wartości niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	7	0	167	14
Nabycie inwestycji w nieruchomości	0	0	0	0
Wydatki na aktywa finansowe	82 239	19 894	685	0
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>B. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej</b>	<b>10 166</b>	<b>2 479</b>	<b>4 588</b>	<b>4 585</b>

<b>DZIAŁALNOŚĆ FINANSOWA</b>				
<b>Wpływy</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
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
<b>Wydatki</b>	<b>574</b>	<b>170</b>	<b>73 090</b>	<b>1 611</b>
Nabycie udziałów (akcji) własnych	0	0	0	0
Dywidendy i inne wpłaty na rzecz właścicieli	0	0	68 718	0
Inne niż wpłaty na rzecz właścicieli, wydatki z tytułu podziału zysku	572	170	4 355	1 609
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	0	17	2
Inne wydatki finansowe	0	0	0	0
<b>C. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej</b>	<b>-574</b>	<b>-170</b>	<b>-73 090</b>	<b>-1 611</b>
<b>D. Przepływy pieniężne netto razem</b>	<b>9 658</b>	<b>-867</b>	<b>-26 743</b>	<b>12 640</b>
<b>E. Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych, w tym</b>	<b>9 658</b>	<b>-867</b>	<b>-26 743</b>	<b>12 640</b>
– zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych		0	0	0
<b>F. Środki pieniężne na początek okresu</b>	<b>7 588</b>	<b>18 113</b>	<b>100 060</b>	<b>60 677</b>
<b>G. Środki pieniężne na koniec okresu</b>	<b>17 246</b>	<b>17 246</b>	<b>73 317</b>	<b>73 317</b>

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

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

Zestawienie zmian jednostkowym kapitale własnym (niebadane)	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
<b>Kapitał własny na dzień 01.01.2019 r.</b>	<b>4 612</b>	<b>33 583</b>	<b>0</b>	<b>38 053</b>	<b>397</b>	<b>39 851</b>	<b>0</b>	<b>116 496</b>
Zmiany zasad (polityki) rachunkowości								0
Korekty z tyt. błędów podstawowych								0
<b>Kapitał własny po korektach</b>	<b>4 612</b>	<b>33 583</b>	<b>0</b>	<b>38 053</b>	<b>397</b>	<b>39 851</b>	<b>0</b>	<b>116 496</b>
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				-572				-572
Suma dochodów całkowitych					-397		-7 660	-8 057
<b>Kapitał własny na dzień 30.09.2019 r.</b>	<b>4 612</b>	<b>33 583</b>	<b>0</b>	<b>77 332</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>-7 660</b>	<b>107 867</b>



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
<b>Kapitał własny na dzień 01.01.2018 r.</b>	<b>4 552</b>	<b>33 583</b>	<b>0</b>	<b>34 898</b>	<b>1 008</b>	<b>76 434</b>	<b>0</b>	<b>150 475</b>
Zmiany zasad (polityki) rachunkowości								0
Korekty z tyt. błędów podstawowych								0
<b>Kapitał własny po korektach</b>	<b>4 552</b>	<b>33 583</b>	<b>0</b>	<b>34 898</b>	<b>1 008</b>	<b>76 434</b>	<b>0</b>	<b>150 475</b>
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
<b>Kapitał własny na dzień 31.12.2018 r.</b>	<b>4 612</b>	<b>33 583</b>	<b>0</b>	<b>38 053</b>	<b>397</b>	<b>0</b>	<b>39 851</b>	<b>116 496</b>

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

Zestawienie zmian jednostkowym kapitale własnym (niebadane)	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
<b>Kapitał własny na dzień 01.01.2018 r.</b>	<b>4 552</b>	<b>33 583</b>	<b>0</b>	<b>34 898</b>	<b>1 008</b>	<b>76 434</b>	<b>0</b>	<b>150 475</b>
Zmiany zasad (polityki) rachunkowości								0
Korekty z tyt. błędów podstawowych								0
<b>Kapitał własny po korektach</b>	<b>4 552</b>	<b>33 583</b>	<b>0</b>	<b>34 898</b>	<b>1 008</b>	<b>76 434</b>	<b>0</b>	<b>150 475</b>
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				-4 355				-4 355
Suma dochodów całkowitych					-237		42 612	42 375
<b>Kapitał własny na dzień 30.09.2018 r.</b>	<b>4 612</b>	<b>33 583</b>	<b>0</b>	<b>38 199</b>	<b>771</b>	<b>0</b>	<b>42 612</b>	<b>119 777</b>

## **Oświadczenia Emitenta**

Zarząd spółki dominującej oświadcza, że wedle najlepszej swojej wiedzy śródroczne skrócone skonsolidowane i jednostkowe sprawozdania finansowe za III kwartał 2019 roku zakończony 30 września 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, 12 listopada 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