

**ALTUS TOWARZYSTWO FUNDUSZY INWESTYCYJNYCH
SPÓŁKA AKCYJNA**

**ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE
FINANSOWE ZA IV KWARTAŁ 2017 ROKU**

Warszawa, 28.02.2018

Spis treści

1. Informacje ogólne	11
2. Skład Grupy Kapitałowej, w której Spółka jest jednostką dominującą	11
3. Skład Zarządu i Rady Nadzorczej Spółki	12
4. Podstawa sporządzenia śródrocznego jednostkowego sprawozdania finansowego oraz oświadczenie o zgodności	13
5. Dane porównawcze	13
6. Istotne zasady rachunkowości	13
7. Wykaz najważniejszych wydarzeń w trakcie czterech kwartałów 2017 roku	14
8. Komentarz do osiągniętych wyników finansowych oraz podstawowe wskaźniki finansowe	16
9. Opis czynników i zdarzeń, w szczególności o nietypowym charakterze, mających znaczący wpływ na osiągnięte wyniki finansowe	17
10. Wskazanie skutków zmian w strukturze jednostki gospodarczej, w tym w wyniku połączenia jednostek gospodarczych, przejęcia lub sprzedaży jednostek Grupy kapitałowej Spółki, inwestycji długoterminowych, podziału, restrukturyzacji i zaniechania działalności	17
11. Cykliczność, sezonowość Spółki w prezentowanym okresie	17
12. Informacje dotyczące segmentów działalności	17
13. Informacje o istotnych transakcjach nabycia i sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych	17
14. Informacje o istotnym zobowiązaniu z tytułu dokonania zakupu rzeczowych aktywów trwałych	17
15. Informacje o istotnych rozliczeniach z tytułu spraw sądowych	18
16. Wskazanie korekt błędów poprzednich okresów	18
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)	18
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	18
19. W przypadku instrumentów finansowych wycenianych w wartości godziwej - informacje o zmianie sposobu (metody) jej ustalenia	18
20. Informacje dotyczące wypłaconej (lub zadeklarowanej) dywidendy, łącznie i w przeliczeniu na jedną akcję, z podziałem na akcje zwykłe i uprzywilejowane	18
21. Koszty działalności operacyjnej	18
22. Pozostałe przychody i koszty operacyjne	19
23. Przychody i koszty finansowe	19
24. Zysk przypadający na jedną akcję	20
25. Wartość firmy	20
26. Nieruchomości inwestycyjne	21
27. Inwestycje w jednostkach współzależnych i stowarzyszonych	21
28. Wybrane dane jednostkowe spółek zależnych	21
29. Istotne pożyczki udzielone	21
30. Inwestycje w jednostkach zależnych wyceniane w cenie nabycia	21
31. Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży	21
32. Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy	22
33. Należności krótkoterminowe	22
34. Zapasy	22
35. Rozliczenia międzyokresowe	22
36. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	22
37. Aktywa zaklasyfikowane jako przeznaczone do sprzedaży, zobowiązania bezpośrednio związane z aktywami przeznaczonymi do sprzedaży	23
38. Kredyty i pożyczki	23
39. Zobowiązania handlowe, pozostałe zobowiązania	23

40. Informacja dotycząca emisji, wykupu i spłaty nieudziałowych i kapitałowych papierów wartościowych	23
41. Wskazanie zdarzeń, które wystąpiły po dniu, na który sporządzono skrócone sprawozdanie finansowe, nieujętych w tym sprawozdaniu, a mogących w znaczący sposób wpłynąć na przyszłe wyniki	23
42. Wskazanie czynników, które w ocenie Zarządu będą miały wpływ na osiągnięte przez Spółkę wyniki w perspektywie co najmniej kolejnego kwartału	23
43. Informacje dotyczące zmian zobowiązań warunkowych lub aktywów warunkowych, które nastąpiły od czasu zakończenia roku obrotowego	24
44. Stanowisko Zarządu w sprawie możliwości zrealizowania wcześniej publikowanych prognoz wyników na dany rok	24
45. Informacje dotycząca zmiany w klasyfikacji aktywów finansowych w wyniku zmiany celu lub wykorzystania	24
46. Informacje o odpisach aktualizujących z tytułu utraty wartości aktywów finansowych, rzeczowych aktywów trwałych, wartości niematerialnych lub innych aktywów oraz odwróceniu takich odpisów	24
47. Informacje o zawarciu przez Emitenta lub jednostkę od niego zależną poręczeń kredytu lub pożyczki lub udzieleniu gwarancji – łącznie jednemu podmiotowi lub jednostce zależnej od tego podmiotu, jeżeli łączna wartość istniejących poręczeń lub gwarancji stanowi równowartość co najmniej 10% kapitałów własnych Emitenta	25
48. Informacje o zawarciu przez Spółkę lub jednostki zależnej jednej lub wielu transakcji z podmiotami powiązanymi, jeżeli zostały zawarte na innych warunkach niż rynkowe	25
49. Wskazanie Akcjonariuszy posiadających bezpośrednio lub pośrednio przez podmioty zależne co najmniej 5% ogólnej liczby głosów	26
50. Zestawienie stanu posiadania akcji Spółki lub uprawnień do nich przez osoby zarządzające i nadzorujące, wraz ze wskazaniem zmian w stanie posiadania	26
51. Wskazanie postępowań sądowych toczących się przed sądem, organem właściwym dla postępowania arbitrażowego lub organem administracji publicznej	27
52. Cele i zasady zarządzania ryzykiem finansowym wraz ze wskazaniem podstawowych zagrożeń	27
53. Transakcje z jednostkami powiązanymi	27
54. Założenie kontynuacji działalności gospodarczej	27
55. Informacje o utworzeniu, zwiększeniu, wykorzystaniu i rozwiązaniu rezerw	28
56. Informacje o rezerwach i aktywach z tytułu odroczonego podatku dochodowego	28
57. Aktywa i zobowiązania wyceniane w wartości godziwej	29
58. Wartość godziwa instrumentów finansowych	29
Oświadczenia Emitenta	30

**Wybrane dane finansowe jednostkowe
za okres 12 MIESIĘCY ZAKOŃCZONYCH 31 GRUDNIA 2017 ROKU**

WYBRANE DANE FINANSOWE	w tys. zł		w tys. EUR	
	31.12.2017 12 miesięcy 31.12.2017 (niebadane)	31.12.2016 12 miesięcy 31.12.2016 (niebadane)	31.12.2017 12 miesięcy 31.12.2017 (niebadane)	31.12.2016 12 miesięcy 31.12.2016 (niebadane)
Przychody łącznie całkowite	354 797	341 033	83 587	77 938
Przychody ze sprzedaży	350 231	335 077	82 511	76 577
Koszty działalności operacyjnej	239 691	232 442	56 469	53 121
Zysk (strata) na sprzedaży	110 540	102 635	26 042	23 456
Zysk (strata) na działalności operacyjnej	96 534	88 190	22 742	20 154
Zysk (strata) przed opodatkowaniem	100 431	93 080	23 661	21 272
Zysk (strata) netto	80 092	74 298	18 869	16 980
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	74 142	91 549	17 467	20 922
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	81 633	-37 328	19 232	-8 531
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	-192 195	-56 400	-45 279	-12 889
	31.12.2017 r. (niebadane)	31.12.2016 r. (niebadane)	31.12.2017 r. (niebadane)	31.12.2016 r. (niebadane)
Aktywa trwałe	32 807	115 595	7 866	26 129
Aktywa obrotowe	152 475	190 968	36 557	43 166
Kapitał własny	150 690	135 125	36 129	30 544
Zobowiązania i rezerwy długoterminowe	320	9	77	2
Zobowiązania i rezerwy krótkoterminowe	34 272	171 428	8 217	38 750
Liczba akcji	46 120 000	58 330 000	46 120 000	58 330 000
Wartość księgowa na jedną akcję (w zł/EUR)	3,27	2,32	0,78	0,52
Zysk (strata) <u>za okres</u> na jedną akcję (w zł/EUR)	1,74	1,27	0,41	0,29

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

- poszczególne pozycje aktywów i pasywów – według średniego kursu ogłoszonego na dzień 29 grudnia 2017 r. przez Narodowy Bank Polski (4,1709 zł / EURO),
- poszczególne pozycje sprawozdania z całkowitych dochodów oraz sprawozdania z przepływów środków pieniężnych – według kursu stanowiącego średnią arytmetyczną średnich kursów ustalonych przez Narodowy Bank Polski na ostatni dzień każdego zakończonego miesiąca okresu sprawozdawczego (4,2447 zł / EURO) w 2017 r.,
- poszczególne pozycje aktywów i pasywów – według średniego kursu ogłoszonego na dzień 30 grudnia 2016 r. przez Narodowy Bank Polski (4,4240 zł / EURO),
- poszczególne pozycje sprawozdania z całkowitych dochodów oraz sprawozdania z przepływów środków pieniężnych – według kursu stanowiącego średnią arytmetyczną średnich kursów ustalonych przez Narodowy Bank Polski na ostatni dzień każdego zakończonego miesiąca okresu sprawozdawczego (4,3757 zł / EURO) w 2016 r.

**Jednostkowe sprawozdanie z zysków lub strat i innych całkowitych dochodów
za okres 12 miesięcy zakończonych 31 grudnia 2017 roku**

Jednostkowe sprawozdanie z całkowitych dochodów	NOTA	01.01.2017 - 31.12.2017 (niebadane)	01.10.2017 - 31.12.2017 (niebadane)	01.01.2016 - 31.12.2016 (niebadane)	01.10.2016 - 31.12.2016 (niebadane)
Przychody ze sprzedaży		350 231	82 706	335 077	85 753
Przychody ze sprzedaży produktów i usług		350 231	82 706	335 077	85 753
Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów		0	0	0	0
Koszty działalności operacyjnej	21	239 691	63 086	232 442	63 701
Amortyzacja		133	34	113	32
Zużycie materiałów i energii		144	37	136	31
Usługi obce		222 143	53 408	215 405	54 104
Podatki i opłaty		248	51	215	6
Wynagrodzenia		15 305	8 902	14 957	8 785
Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia		529	90	579	206
Pozostałe koszty rodzajowe		1 189	564	1 034	534
Wartość sprzedanych towarów i materiałów		0	0	0	0
Zysk (strata) na sprzedaży		110 540	19 619	102 635	22 051
Pozostałe przychody operacyjne	22	337	105	735	2
Pozostałe koszty operacyjne	22	14 344	2 937	15 180	2 229
Zysk (strata) na działalności operacyjnej		96 534	16 787	88 190	19 824
Przychody finansowe	23	4 229	608	5 221	1 319
Koszty finansowe	23	332	153	331	-116
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		100 431	17 241	93 080	21 258
Podatek dochodowy		20 338	4 720	18 781	5 296
– bieżący podatek dochodowy		18 949	3 873	19 775	3 569
– odroczony podatek dochodowy		1 389	847	-995	1 726
Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej		80 092	12 521	74 298	15 962
Zysk (strata) z działalności zaniechanej		0	0	0	0
Zysk (strata) netto		80 092	12 521	74 298	15 962
Jednostkowe sprawozdanie z zysków lub strat i innych całkowitych dochodów		01.01.2017 - 31.12.2017 (niebadane)	01.10.2017 - 31.12.2017 (niebadane)	01.01.2016 - 31.12.2016 (niebadane)	01.10.2016 - 31.12.2016 (niebadane)
Pozostałe całkowite dochody:		20	0	103	-5
Pozycje, które nie będą reklasyfikowane do wyniku		0	0	0	1
Pozycje, które będą reklasyfikowane do wyniku w późniejszych okresach:		20	0	103	-5
Zysk/strata netto z tytułu wyceny aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży		25	0	127	-6
Podatek dochodowy odnoszący się do składników pozostałych całkowitych dochodów		-5	0	-24	1
Suma całkowitych dochodów netto		80 112	12 521	74 401	15 957

**Śródroczne skrócone jednostkowe sprawozdanie z sytuacji finansowej
na dzień 31 grudnia 2017 roku**

Jednostkowe sprawozdanie z sytuacji finansowej (AKTYWA)	NOTA	31.12.2017 (niebadane)	31.12.2016 (niebadane)
Aktywa trwałe		32 807	115 595
Rzeczowe aktywa trwałe		478	522
Wartość firmy	25	7 832	7 832
Inne wartości niematerialne		11	15
Nieruchomości inwestycyjne	26	0	0
Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy	32	0	20
Inwestycje w jednostkach zależnych wyceniane w cenie nabycia	30	23 020	0
Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży	31	0	3 690
Pożyczki udzielone	29	0	0
Instrumenty finansowe utrzymywane do terminu wymagalności		0	100 659
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	55	1 466	2 855
Pozostałe aktywa trwałe		0	0
Aktywa obrotowe		152 475	190 968
Zapasy	34	0	0
Należności handlowe	33	31 653	37 301
Należności z tytułu bieżącego podatku dochodowego (PDOP)	33	0	340
Pozostałe należności	33	1	3
Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy	32	15 916	16 074
Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży	31	3 750	0
Pożyczki udzielone	29	0	0
Instrumenty finansowe utrzymywane do terminu wymagalności		0	0
Rozliczenia międzyokresowe	35	1 096	767
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	36	100 060	136 480
Aktywa zaklasyfikowane jako przeznaczone do sprzedaży	37	0	0
AKTYWA RAZEM		185 282	306 563

Jednostkowe sprawozdanie z sytuacji finansowej (PASYWA)	NOTA	31.12.2017 (niebadane)	31.12.2016 (niebadane)
Kapitały własne		150 690	135 125
Kapitał zakładowy		4 612	5 833
Kapitał zapasowy ze sprzedaży akcji powyżej ceny nominalnej		33 583	154 691
Akcje własne (wielkość ujemna)		0	-212 583
Pozostałe kapitały		34 838	111 287
Kapitał z aktualizacji wyceny		982	962
Różnice kursowe		0	0
Niepodzielony wynik finansowy		-3 417	637
Wynik finansowy bieżącego okresu		80 092	74 298
Zobowiązania i rezerwy długoterminowe		320	9
Kredyty i pożyczki	38	0	0
Pozostałe zobowiązania długoterminowe		0	0
Rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego	55	0	0
Rezerwa na świadczenia pracownicze	54	320	3
Pozostałe rezerwy	54	0	6
Rozliczenia międzyokresowe przychodów		0	0
Zobowiązania i rezerwy krótkoterminowe		34 272	171 428
Kredyty i pożyczki	38	0	0
Zobowiązania finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy		0	0
Zobowiązania handlowe	39	17 246	32 585
Zobowiązania z tytułu bieżącego podatku dochodowego	39	1 421	0
Pozostałe zobowiązania krótkoterminowe	39	1 079	123 671
Rezerwa na świadczenia pracownicze	54	14 527	15 171
Pozostałe rezerwy	54	0	0
Rozliczenia międzyokresowe przychodów	35	0	0
Zobowiązania bezpośrednio związane z aktywami klasyfikowanymi jako przeznaczone do sprzedaży		0	0
PASYWA RAZEM		185 282	306 563

**Śródroczne skrócone jednostkowe sprawozdanie z przepływów pieniężnych
za okres 12 miesięcy zakończonych 31 grudnia 2017 roku**

Sprawozdanie z przepływów pieniężnych	01.01.2017 - 31.12.2017 (niebadane)	01.01.2016 - 31.12.2016 (niebadane)
DZIAŁALNOŚĆ OPERACYJNA		
Zysk / strata przed opodatkowaniem	100 431	93 080
Korekty razem	-2 800	21 508
Amortyzacja	133	113
Odpisy wartości firmy / zysk z tytułu okazynego nabycia	0	0
Metoda praw własności dla jednostek podporządkowanych	0	0
Zyski (straty) z tytułu różnic kursowych	0	0
Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)	-3 536	-3 570
Zysk (strata) z działalności inwestycyjnej	-682	-911
Zmiana stanu rezerw	-335	6 124
Zmiana stanu zapasów	0	-155
Zmiana stanu należności	5 992	4 870
Zmiana stanu zobowiązań, z wyjątkiem pożyczek i kredytów	-12 483	10 706
Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych i pozostałych aktywów	1 061	-1 291
Inne korekty	7 050	5 622
Gotówka z działalności operacyjnej	97 631	114 588
Podatek dochodowy (zapłacony) / zwrócony	-23 489	-23 039
A. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	74 142	91 549
DZIAŁALNOŚĆ INWESTYCYJNA		
Wpływy	105 516	114 921
Zbycie wartości niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	0	0
Zbycie inwestycji w nieruchomości	0	0
Zbycie aktywów finansowych	101 300	111 456
Otrzymane odsetki	4 216	3 465
Otrzymane dywidendy	0	0
Splata udzielonych pożyczek	0	0
Wpływy netto z tytułu objęcia kontroli nad Rockbridge Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A.	0	0
Inne wpływy inwestycyjne	0	0
Wydatki	23 883	152 249
Nabycie wartości niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	83	348
Nabycie inwestycji w nieruchomości	0	0
Wydatki na aktywa finansowe	23 800	151 901
Udzielenie pożyczek	0	0
Wydatki netto z tytułu objęcia kontroli nad ALTUS Agent Transferowy Sp. z o.o.	0	0
Inne wydatki inwestycyjne	0	0
B. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	81 633	-37 328
DZIAŁALNOŚĆ FINANSOWA		
Wpływy	1 440	3 312
Wpływy netto z wydania udziałów (emisji akcji) i innych instrumentów kapitałowych oraz dopłat do kapitału	1 440	3 312
Kredyty i pożyczki	0	0
Emisja dłużnych papierów wartościowych	0	0
Inne wpływy finansowe	0	0
Wydatki	193 635	59 712
Nabycie udziałów (akcji) własnych	122 267	57 853
Dywidendy i inne wypłaty na rzecz właścicieli	68 280	0
Inne niż wypłaty na rzecz właścicieli, wydatki z tytułu podziału zysku	3 078	1 854
Splaty kredytów i pożyczek	0	0
Wypkup dłużnych papierów wartościowych	0	0
Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego	0	0
Odsetki	10	5
Inne wydatki finansowe	0	0
C. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	-192 195	-56 400
D. Przepływy pieniężne netto razem	-36 420	-2 179
E. Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych, w tym	-36 420	-2 179
– zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych		
F. Środki pieniężne na początek okresu	136 480	138 659
G. Środki pieniężne na koniec okresu	100 060	136 480

Skrócone jednostkowe zestawienie zmian w kapitale własnym za okres 12 MIESIĘCY zakończonych 31 GRUDNIA 2017 ROKU

Zestawienie zmian w jednostkowym kapitale własnym	Kapitał zakładowy	Kapitał ze sprzedaży akcji powyżej ceny nominalnej	Akcje własne	Różnice kursowe z przeliczenia	Pozostałe kapitały	Kapitał z aktualizacji wyceny	Niepodzielony wynik finansowy	Wynik finansowy bieżącego okresu	Razem kapitały własne
Kapitał własny na dzień 01.01.2017 r.	5 833	154 691	-212 583	0	111 287	962	74 935	0	135 125
Zmiany zasad (polityki) rachunkowości	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Korekty z tyt. błędów podstawowych	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Kapitał własny po korektach	5 833	154 691	-212 583	0	111 287	962	74 935	0	135 125
Umorzenie akcji	- 1 341	-121 108	212 583		-90 134				0
Emisja akcji	120								120
Koszt emisji akcji									
Płatności w formie akcji własnych					7 050				7 050
Podział zysku netto					10 072		-10 072		0
Wypłata dywidendy							-68 280		-68 280
Podział niepodzielonego wyniku finansowego									0
Pozostałe zmiany					- 3 437				- 3 437
Suma dochodów całkowitych						20		80 092	80 112
Kapitał własny na dzień 31.12.2017 r.	4 612	33 583	0	0	34 838	982	-3 417	80 092	150 690

Zestawienie zmian w jednostkowym kapitale własnym	Kapitał zakładowy	Kapitał ze sprzedaży akcji powyżej ceny nominalnej	Akcje własne	Różnice kursowe z przeliczenia	Pozostałe kapitały	Kapitał z aktualizacji wyceny	Niepodzielony wynik finansowy	Wynik finansowy bieżącego okresu	Razem kapitały własne
Kapitał własny na dzień 01.01.2016 r.	5 991	154 691	-46 010	0	56 213	859	62 469	0	234 213
Zmiany zasad (polityki) rachunkowości	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Korekty z tytułu błędów podstawowych	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Kapitał własny po korektach	5 991	154 691	-46 010	0	56 213	859	62 469	0	234 213
Umorzenie akcji	-158								-158
Emisja akcji									0
Koszt emisji akcji									0
Płatności w formie akcji własnych					5 321				5 321
Podział zysku netto					61 685		-61 685		0
Wypłata dywidendy									0
Podział niepodzielonego wyniku finansowego									0
Pozostałe zmiany			-166 573		- 11 932		-147		-178 652
Suma dochodów całkowitych						103		74 298	74 401
Kapitał własny na dzień 31.12.2016 r.	5 833	154 691	-212 583	0	111 287	962	637	74 298	135 125

Śródroczna skrócona jednostkowa informacja dodatkowa

1. Informacje ogólne

ALTUS Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A. (dalej „ALTUS TFI”, „Spółka” 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. 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 Grupy Kapitałowej, w której Spółka jest jednostką dominującą

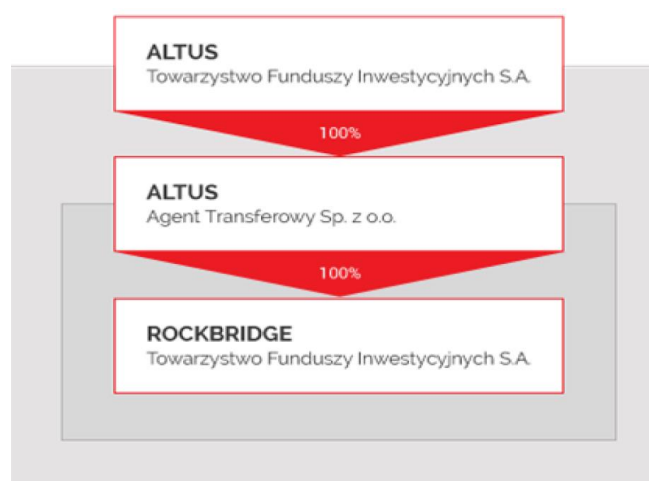
Skład Grupy Kapitałowej ALTUS TFI S.A. na dzień 31 grudnia 2017 roku

Jednostka dominująca:

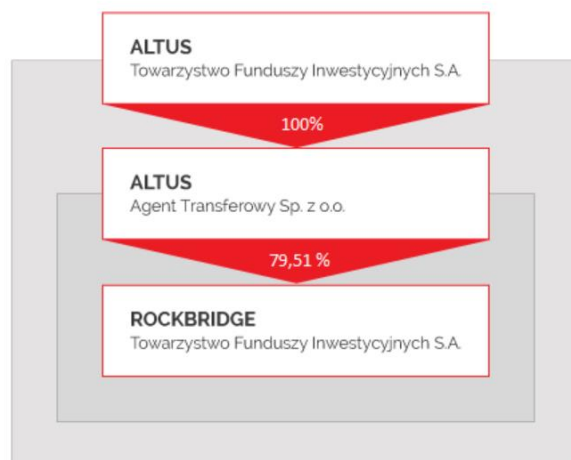
Nazwa	Segment	Siedziba
ALTUS Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A.	Tworzenie funduszy inwestycyjnych i zarządzanie nimi	ul. Pankiewicza 3, 00-696 Warszawa

Spółki zależne od ALTUS TFI S.A. objęte metodą pełną poprzez kontrolę bezpośrednią na dzień 31 grudnia 2017 roku :

Nazwa	Segment	Siedziba
ALTUS Agent Transferowy Sp. z o.o.	Usługi finansowe	ul. Pankiewicza 3, 00-696 Warszawa
Rockbridge Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A.	Tworzenie funduszy inwestycyjnych i zarządzanie nimi	ul. Bonifraterska 17, 00-203 Warszawa



Na dzień sporządzenia niniejszego jednostkowego sprawozdania finansowego struktura Grupy Kapitałowej przedstawia się następująco:



3. Skład Zarządu i Rady Nadzorczej Spółki

Skład Zarządu i Rady Nadzorczej Emitenta na dzień 31.12.2017 r. przedstawiał się następująco:

Skład Zarządu

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

Skład Rady Nadzorczej

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

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

Po dniu bilansowym nie wystąpiły zmiany w Zarządzie i Radzie Nadzorczej.

4. 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 31 grudnia 2017 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 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 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.

5. Dane porównawcze

Śródroczne skrócone jednostkowe sprawozdanie Spółki za cztery kwartały zakończone 31 grudnia 2017 roku zawiera dane porównawcze, którymi są dane za rok 2016 oraz na dzień 31 grudnia 2016 roku. Dane te, sporządzone zgodnie z MSSF, na dzień 31 grudnia 2016 roku nie podlegały badaniu przez biegłego rewidenta ponieważ Spółka sporządza po raz pierwszy jednostkowy raport kwartalny zgodnie z MSSF. Dane Spółki na dzień 31 grudnia 2016 roku sporządzone były zgodnie z ustawą o rachunkowości i podlegały badaniu przez biegłego rewidenta.

Dane porównawcze prezentowane są zgodnie z § 87 ust. 2 Rozporządzenia Ministra Finansów z 19 lutego 2009 roku w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych oraz warunków uznawania za równoważne informacji wymaganych przepisami prawa państwa niebędącego państwem członkowskim.

6. Istotne zasady rachunkowości

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

Roczne jednostkowe sprawozdanie finansowe Spółki za poprzedni rok obrotowy zostało sporządzone zgodnie z wymogami ustawy o rachunkowości. W związku z powyższym niniejsze śródroczne jednostkowe sprawozdanie finansowe jest pierwszym sprawozdaniem jednostkowym Spółki sporządzonym zgodnie z MSSF. Istotne zmiany zasad rachunkowości w stosunku do rocznego jednostkowego sprawozdania finansowego Spółki obejmują w szczególności prezentację akcji własnych, niedokonywanie odpisów amortyzacyjnych wartości firmy oraz ujmowania kosztów świadczeń pracowniczych z tytułu emisji i realizacji warrantów subskrypcyjnych.

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

- MSSF 17 Umowy ubezpieczeniowe: wydany w dniu 18 maja 2017 r., ma zastosowanie do okresów rozpoczynających się 1 stycznia 2021 r. lub po tej dacie

- KIMSF 22 Transakcje w walutach obcych oraz płatności zaliczkowe (obowiązujący w odniesieniu do okresów rozpoczynających się 01.01.2018 r. lub po tej dacie)
- KIMSF 23 Niepewność w zakresie sposobów ujmowania podatku (obowiązujący w odniesieniu do okresów rozpoczynających się 01.01.2019 r. lub po tej dacie)
- rozpoczynających się 1 stycznia 2017r. lub po tej dacie
- Zmiany do MSSF 2: Klasyfikacja i wycena transakcji opartych na akcjach własnych (obowiązujące w odniesieniu do okresów rozpoczynających się 01.01.2018r. lub po tej dacie)
- Zmiany do MSR 40 w zakresie przeniesienia nieruchomości inwestycyjnych (obowiązujące w odniesieniu do okresów rozpoczynających się 01.01.2018r. lub po tej dacie)
- Zmiany do MSSF 9 (obowiązujące w odniesieniu do okresów rozpoczynających się 01.01.2019r. lub po tej dacie)
- Zmiany do MSR 28 (obowiązujące w odniesieniu do okresów rozpoczynających się 01.01.2019r. lub po tej dacie)
- Zmiany do różnych standardów, w tym poprawki do MSSF (cykl 2014–2016) (obowiązujące w odniesieniu do okresów rozpoczynających się 01.01.2019r. lub po tej dacie)
- Zmiany do MSR 19 (obowiązujące w odniesieniu do okresów rozpoczynających się 01.01.2019r. lub po tej dacie)

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

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

7. Wykaz najważniejszych wydarzeń w czwartym kwartale 2017 roku

- W dniu 9 października 2017 r. Spółka otrzymała informację o decyzji Komisji Nadzoru Finansowego udzielającej zezwolenia Raiffeisen Towarzystwu Funduszy Inwestycyjnych S.A. na przejęcie zarządzania Raiffeisen Specjalistycznym Funduszem Inwestycyjnym Otwartym Parasolowym. Przeniesienie zarządzania nastąpi w trybie art. 238 a ustawy z dnia 27 maja 2014 roku o funduszach inwestycyjnych i zarządzaniu alternatywnymi funduszami inwestycyjnymi poprzez zmianę statutu Funduszu, o którym mowa w art. 18 ust. 2 pkt 2 Ustawy. Jednocześnie ALTUS TFI informuje, iż zgodnie z odrębnie zawartą umową Raiffeisen TFI zleciło zarządzanie całością portfela inwestycyjnego funduszu po jego przejęciu przez Raiffeisen TFI.
- W dniu 9 października 2017 r. Spółka zawarła umowę z Rockbridge Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A. z siedzibą w Warszawie. Przedmiotem umowy było przejęcie przez Rockbridge TFI od ALTUS TFI zarządzania funduszem inwestycyjnym zamkniętym o nazwie Debt Profit Niestandaryzowany Sekurytyzacyjny Fundusz Inwestycyjny Zamknięty z siedzibą w Warszawie, wpisanym do rejestru funduszy inwestycyjnych prowadzonego przez Sąd Okręgowy w Warszawie pod numerem RFI 1515. Na podstawie Umowy ALTUS TFI przeniósł nieodpłatnie na Rockbridge TFI zarządzanie przedmiotowym funduszem.
- W dniu 10 października 2017 r. Spółka otrzymała oświadczenie o rezygnacji z pełnienia funkcji Członka Rady Nadzorczej Spółki Pana Håkana Källåkera. Datą zaprzestania pełnienia przez Pana Håkana Källåkera funkcji Członka Rady Nadzorczej Spółki był 11 października 2017 r.
- W dniu 11 października 2017 r. Spółka poinformowała, że Rada Nadzorcza w dniu 10 października 2017 r. uchwałą Nr 4 podjęła uchwałę na podstawie której wskazane zostały osoby uprawnione do objęcia

łącznie 60 warrantów subskrypcyjnych serii B Spółki. Zgodnie z treścią tej uchwały do objęcia 60 warrantów subskrypcyjnych serii B zostały uprawnione następujące osoby:

1. Pan Piotr Osiecki – uprawniony został do objęcia 33 warrantów subskrypcyjnych serii B,
2. Pan Andrzej Zydorowicz – uprawniony został do objęcia 15 warrantów subskrypcyjnych serii B,
3. Pan Krzysztof Mazurek – uprawniony został do objęcia 12 warrantów subskrypcyjnych serii B.

W dniu 10 października osoby uprawnione do objęcia 60 warrantów subskrypcyjnych serii B, zgodnie z uchwałą nr 4 RN, objęły nieodpłatnie 60 warrantów subskrypcyjnych serii B. Warunkiem wydania warrantów subskrypcyjnych było zobowiązanie się przez osoby uprawnione do objęcia warrantów, na podstawie umowy lock-up, iż w okresie 6 miesięcy od daty objęcia akcji serii H, nie będą zastawiać, zbywać, sprzedawać lub przenosić własności akcji serii H na rzecz jakiegokolwiek podmiotu, jak również nie będą zobowiązywać się do dokonania takich czynności, co do całości lub części objętych przedmiotową umową lock-up akcji serii H.

- W dniu 15 listopada 2017 r. Spółka poinformowała, że ALTUS Agent Transferowy sp. z o.o. oraz BPH PBK Zarządzanie Funduszami Sp. z o.o. zawarły porozumienie w sprawie rozliczenia Ostatecznej Ceny Sprzedaży akcji BPH TFI S.A. (obecnie Rockbridge TFI)

Na podstawie niniejszego porozumienia Strony potwierdziły, iż w wyniku zastosowania mechanizmu korekty sprzedaży, który został określony w warunkowej umowie nabycia 100% akcji BPH TFI z dnia 5 kwietnia 2017 r., Ostateczna Cena Sprzedaży 100% akcji BPH TFI wynosiła 17.873.499,56 zł (słownie: siedemnaście milionów osiemset siedemdziesiąt trzy tysiące czterysta dziewięćdziesiąt dziewięć złotych 56/100). Zgodnie z niniejszym porozumieniem BPH PBK ZF zwróciła spółce ALTUS AT kwotę różnicy pomiędzy uiszczoną przez ALTUS AT ceną sprzedaży akcji BPH TFI, a ostateczną Ceną Sprzedaży, tj. kwotę w wysokości 2.126.500,44 zł (słownie: dwa miliony sto dwadzieścia sześć tysięcy pięćset złotych 44/100). Zapłata niniejszej kwoty nastąpiła w dniu 17 listopada 2017 r.

- W dniu 22 listopada 2017 r. z rachunku bankowego Spółki nastąpiła wypłata wynagrodzenia z tytułu II transzy skupu akcji własnych Spółki przeprowadzonego w 2016 r., zakończonej w dniu 6 października 2016 r. oraz III transzy skupu akcji własnych Spółki przeprowadzonego w 2016 r., zakończonej w dniu 15 grudnia 2016 r. Akcje własne Spółki nabyte w ramach trzech transzy skupu akcji własnych przeprowadzonego w 2016 r. zostały umorzone w dniu 17 maja 2017 r. o czym Spółka informowała w raporcie bieżącym nr 22/2017 z dnia 17 maja 2017 r.

- W dniu 24 listopada 2017 r. Spółka poinformowała, iż w tym dniu weszła w życie zmiana statutu funduszu Debt Profit Niestandaryzowany Sekurytyzacyjny Fundusz Inwestycyjny Zamknięty, zgodnie z którą towarzystwem zarządzającym Funduszem jest Rockbridge TFI S.A.

- W dniu 1 grudnia 2017 r. Spółka poinformowała, iż w tym dniu weszła w życie zmiana statutu Funduszu Raiffeisen Specjalistyczny fundusz Inwestycyjny Otwarty Parasolowy, zgodnie z którą towarzystwem zarządzającym Funduszem jest Raiffeisen TFI S.A.

- W dniu 13 grudnia 2017 r. Spółka poinformowała, w nawiązaniu do raportu bieżącego nr 52/2017 z dnia 11 października 2017 r., iż w dniu 13 grudnia 2017 r. osoby, które zgodnie z uchwałą nr 4 Rady Nadzorczej Spółki z dnia 10 października 2017 r., objęły 60 warrantów subskrypcyjnych serii B Spółki, w ramach wykonywania uprawnienia z wyżej wymienionych wskazanych warrantów subskrypcyjnych serii B, złożyły oświadczenia o objęciu łącznie 600.000 akcji serii H Spółki, za wkłady pieniężne o łącznej wartości 1.440.000 zł. W związku z powyższym, wraz z wydaniem niniejszych akcji serii H, o kwotę 60.000 zł uległa zwiększeniu wysokość kapitału zakładowego Spółki.

- W dniu 15 grudnia 2017 r. Spółka poinformowała, iż NWZA spółki Rockbridge TFI S.A. podjęła uchwałę w przedmiocie podwyższenia kapitału zakładowego o kwotę 6.044.811,00 zł (słownie: sześć milionów czterdzieści cztery tysiące osiemset jedenaście złotych) z kwoty 23.456.525,00 zł (słownie: dwadzieścia trzy miliony czterysta pięćdziesiąt sześć tysięcy pięćset dwadzieścia pięć złotych) do kwoty 29.501.336,00 zł (słownie: dwadzieścia dziewięć milionów pięćset jeden tysięcy trzysta trzydzieści sześć tysięcy złotych). Oferta objęcia akcji spółki Rockbridge TFI w podwyższonym kapitale zakładowym została skierowana do pięciu osób fizycznych, w tym, m.in. Prezesa Zarządu ALTUS TFI S.A. Pana Piotra Osieckiego, który będzie uprawniony do objęcia 9,99% akcji w podwyższonym kapitale zakładowym Rockbridge TFI.

Pozostałe akcje objęli wybrani członkowie Zarządu Rockbridge TFI oraz inne osoby kluczowe dla Rockbridge TFI. Cena emisyjna jednej akcji równa była cenie nominalnej, tj. kwocie 47,00 zł. Akcje w podwyższonym kapitale zakładowym zostały pokryte wkładami pieniężnymi, w łącznej wysokości 6.044.811,00 zł (słownie: sześć milionów czterdzieści cztery tysiące osiemset jedenaście złotych).

W wyniku zarejestrowania przedmiotowego podwyższenia kapitału zakładowego spółki Rockbridge TFI, ALTUS Agent Transferowy sp. z o.o., w której 100% udziałów posiada ALTUS TFI, posiada od 4 stycznia 2018 r. 79,51% akcji w podwyższonym kapitale zakładowym Rockbridge TFI oraz tyle samo głosów w ogólnej liczbie głosów na Walnym Zgromadzeniu Rockbridge TFI S.A.

- W dniu 19 grudnia 2017 r. odbyło się Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki. Przedmiotem uchwał NWZA Spółki było podjęcie uchwały w sprawie sporządzania sprawozdań finansowych zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Rachunkowości, Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej oraz związanymi z nimi interpretacjami ogłoszonymi w formie rozporządzeń Komisji Europejskiej.

- W dniu 22 grudnia 2017 r. Spółka poinformowała, że Zarząd Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. podjął uchwałę nr 1551/2017 w sprawie dopuszczenia i wprowadzenia do obrotu giełdowego na Głównym Rynku GPW akcji serii H Spółki.

Zgodnie z ww. uchwałą Zarząd GPW:

- stwierdził że zgodnie z par. 19 ust. 1 i 2 Regulaminu Giełdy do obrotu giełdowego na rynku podstawowym dopuszczonych jest 600.000 akcji zwykłych na okaziciela serii H Spółki, o wartości nominalnej 0,10 zł każda,

- postanowił, na podstawie par. 38 ust. 1 i 3 Regulaminu Giełdy, wprowadzić z dniem 29 grudnia 2017 r. w trybie zwykłym do obrotu giełdowego na rynku podstawowym akcje serii H Spółki, pod warunkiem dokonania przez Krajowy Depozyt Papierów Wartościowych S.A. w dniu 29 grudnia 2017 r. rejestracji tych akcji i oznaczenia ich kodem PLATTFI00018.

- W dniu 27 grudnia 2017 r. Spółka poinformowała o uzyskaniu informacji o Komunikacie Działu Operacyjnego Krajowego Depozytu Papierów Wartościowych S.A. z dnia 27 grudnia 2017 r. zawierającego informację o rejestracji akcji serii H Spółki oznaczonych kodem ISIN PLATTFI00018.

Rejestracja przedmiotowych akcji nastąpiła w dniu 29 grudnia 2017 r.

- W dniu 29 grudnia 2017 r. Spółka poinformowała, że zgodnie z uchwałą Zarządu Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. z dnia 22 grudnia 2017 r. nr 1551/2017, 600.000 akcji serii H Spółki zostały wprowadzone do obrotu giełdowego na rynku podstawowym i jednocześnie zapisane na rachunkach papierów wartościowych subskrybentów.

W związku z powyższym, zgodnie z treścią art. 452 par. 1 KSH, wraz z zapisaniem na rachunku papierów wartościowych 600.000 akcji serii H, które zostały wyemitowane w ramach warunkowego podwyższenia kapitału zakładowego, nastąpiło podwyższenie kapitału zakładowego Spółki o kwotę 60.000 zł. Po podwyższeniu kapitał zakładowy Spółki wynosi 4.612.000 zł (słownie: cztery miliony sześćset dwanaście tysięcy złotych), dzieli się na 46.120.000 akcji o wartości nominalnej 0,10 zł każda. Ogólna liczba głosów na walnym zgromadzeniu Spółki wynosi 53.620.000.

Poza powyższymi wydarzeniami, w okresie objętym kwartalnym skróconym sprawozdaniem finansowym, Spółka nie odnotowała szczególnie istotnych dokonań lub niepowodzeń.

8. Komentarz do osiągniętych wyników finansowych oraz podstawowe wskaźniki finansowe

Zysk netto ALTUS TFI S.A. na koniec roku obrotowego zakończonego 31 grudnia 2017 r. wyniósł 80 092 tys. zł. i był wyższy od porównywalnego okresu o 7,80%.

Przychody z działalności operacyjnej w IV kwartale 2017 roku wyniosły 82 811 tys. zł i były niższe od porównywalnego okresu o 3,43%. Koszty z działalności operacyjnej wyniosły 63 086 tys. zł. i były niższe od porównywalnego okresu o 0,97%.

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

W IV kwartale 2017r. można było zaobserwować na warszawskim parkiecie dużą zmienność. W całym kwartale ceny dużych spółek były w trendzie bocznym przy dużej zmienności (WIG20 - 0,32%). Zdecydowanie gorzej natomiast było w przypadku małych spółek: sWIG80 osiągnął wynik -3,49%, natomiast mWIG40 -2,82%. Należy podkreślić, że w tym kwartale małe spółki kontynuowały trend spadkowy, aby osiągnąć minimum w połowie listopada i zdecydowanie odwrócić trend, który pozostał nieprzerwany do końca roku. Zmiana trendu spowodowała obniżenie bardzo wysokiej już siły względnej spółek dużych do małych. Finalnie indeks WIG zakończył kwartał 0,85% na minusie.

Rynki rozwinięte w segmencie akcji zanotowały wzrosty: nowojorski indeks S&P500 w czwartym kwartale wzrósł o 6,12%, podczas gdy główny indeks niemiecki DAX za IV kwartał 2018 roku osiągnął wynik na poziomie 0,69%.

Na rynku długu IV kwartał 2017r. charakteryzował się dużą zmiennością: rentowności amerykańskich obligacji skarbowych charakteryzowały się rosnącą dynamiką wzrostów. Rentowności niemieckich obligacji skarbowych spadały do połowy grudnia, po czym rozpoczął się ich wzrost. Rentowności polskich obligacji skarbowych generalnie spadały, ale należy podkreślić, że ich zmienność cenowa była na dość wysokim poziomie.

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

W dniu 15 listopada 2017 r. Spółka poinformowała, że ALTUS Agent Transferowy sp. z o.o. oraz BPH PBK Zarządzanie Funduszami Sp. z o.o. zawarły porozumienie w sprawie rozliczenia Ostatecznej Ceny Sprzedaży akcji BPH TFI S.A. (obecnie Rockbridge TFI)

Na podstawie tego porozumienia Strony potwierdziły, iż w wyniku zastosowania mechanizmu korekty sprzedaży, który został określony w warunkowej umowie nabycia 100% akcji BPH TFI z dnia 5 kwietnia 2017 r., Ostateczna Cena Sprzedaży 100% akcji BPH TFI wynosiła 17.873.499,56 zł (słownie: siedemnaście milionów osiemset siedemdziesiąt trzy tysiące czterysta dziewięćdziesiąt dziewięć złotych 56/100). Zgodnie z porozumieniem BPH PBK ZF zwróciła spółce ALTUS AT kwotę różnicy pomiędzy uiszczoną przez ALTUS AT ceną sprzedaży akcji BPH TFI, a ostateczną Ceną Sprzedaży, tj. kwotę w wysokości 2.126.500,44 zł (słownie: dwa miliony sto dwadzieścia sześć tysięcy pięćset złotych 44/100). Zapłata niniejszej kwoty nastąpiła w dniu 17 listopada 2017 r.

11. Cykliczność, sezonowość Spółki w prezentowanym okresie

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

12. Informacje dotyczące segmentów działalności

W działalności Spółki 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 IV kwartale 2017 roku Spółka nie wypłacała dywidendy.

21. Koszty działalności operacyjnej

Wyszczególnienie	01.01.2017 - 31.12.2017	01.01.2016 - 31.12.2016
	(niebadane)	(niebadane)
Amortyzacja	133	113
Zużycie materiałów i energii	144	136
Usługi obce	222 143	215 405
Podatki i opłaty	248	215
Wynagrodzenia	15 305	14 957
Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia	529	579
Pozostałe koszty rodzajowe	1 189	1 034
Wartość sprzedanych towarów i materiałów	0	0
Razem	239 691	232 442

22. Pozostałe przychody i koszty operacyjne

Pozostałe przychody operacyjne	01.01.2017 - 31.12.2017	01.01.2016 - 31.12.2016
	(niebadane)	(niebadane)
Zysk ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	0	4
Rozwiązanie odpisów aktualizujących wartość należności	24	68
Spisanie zobowiązań	2	0
Pokrycie opłat Bloomberg	278	290
Rozwiązane rezerwy	6	32
Refaktury	0	0
Pozostałe	27	338
Razem	337	735

Pozostałe koszty operacyjne	01.01.2017 - 31.12.2017	01.01.2016 - 31.12.2016
	(niebadane)	(niebadane)
Strata ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	0	0
Utworzenie odpisów aktualizujących wartość należności	24	0
Spisanie należności	60	0
Utworzenie rezerw	14 240	15 171
Koszty refakturowane	0	0
Pozostałe	20	9
Razem	14 344	15 180

23. Przychody i koszty finansowe

Przychody finansowe	01.01.2017 - 31.12.2017	01.01.2016 - 31.12.2016
	(niebadane)	(niebadane)
Odsetki od lokat bankowych	3 121	3 031
Pozostałe odsetki	425	969
Zysk ze zbycia akcji, udziałów i innych papierów wartościowych	158	101
Dodatnie różnice kursowe	0	384
Aktualizacja wartości aktywów finansowych	524	708
Zysk na okazijnym nabyciu	0	0
Pozostałe	1	25
Razem	4 229	5 221

Koszty finansowe	01.01.2017 - 31.12.2017	01.01.2016 - 31.12.2016
	(niebadane)	(niebadane)
Odsetki naliczone	10	4
Strata ze zbycia akcji, udziałów i innych papierów wartościowych	0	0
Ujemne różnice kursowe	320	0
Wycena aktywów finansowych	0	0
Pozostałe	2	326
Razem	332	331

24. Zysk przypadający na jedną akcję

Wyszczególnienie	31.12.2017 (niebadane)	31.12.2016 (niebadane)
Zysk / strata netto z działalności kontynuowanej	80 092	74 298
Zysk / strata na działalności zaniechanej	0	0
Zysk / strata netto przypadająca akcjonariuszom niesprawnym kontroli	0	0
Zysk / strata wykazana dla potrzeb wyliczenia wartości podstawowego zysku przypadającego na jedną akcję	80 092	74 298
Efekt rozwodnienia	0	0
Zysk / strata wykazana dla potrzeb wyliczenia wartości rozwodnionego zysku przypadającego na jedną akcję	80 092	74 298

	31.12.2017 (niebadane)	31.12.2016 (niebadane)
Liczba akcji ALTUS Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A. na ostatni dzień okresu sprawozdawczego	46 120 000	58 330 000
Wartość księgowa na jedną akcję (w zł)	3,27	2,32
Zysk (strata) <u>za okres</u> na jedną akcję (w zł)	1,74	1,27

	31.12.2017 (niebadane)	31.12.2016 (niebadane)
Średnioważona rozwodniona liczba akcji ALTUS Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A.	50 493 589	59 964 933
Rozwodniona wartość księgowa na jedną akcję (w zł)	2,98	2,25
Rozwodniony zysk (strata) <u>za okres</u> na jedną akcję (w zł)	1,59	1,24

25. Wartość firmy

Wartość firmy	31.12.2017 (niebadane)	31.12.2016 (niebadane)
Połączenie spółki z Towarzystwem Funduszy Inwestycyjnych Spółdzielczych Kas Oszczędnościowo-Kredytowych Spółka Akcyjna z siedzibą w Sopocie	7 832	7 832
Razem	7 832	7 832

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

Tabela zmian wartości firmy	
Stan na 01.01.2017 r.	
Wartość początkowa	7 832
Odpisy z tytułu utraty wartości	0
Wartość księgowa netto na 01.01.2017 r.	7 832
Okres zakończony 31 grudnia 2017 r. (niebadane)	
Wartość księgowa netto na 01.01.2017 r.	7 832
Zwiększenia	0
Zmniejszenia	0
- utrata kontroli/ sprzedaż	0
Odpisy z tytułu utraty wartości	0
Wartość księgowa netto na 31.12.2017 r. (niebadane)	7 832
Stan na 31.12.2017 r. (niebadane)	
Wartość początkowa	7 832
Zmniejszenia	0
Odpisy z tytułu utraty wartości	0
Wartość księgowa netto na 31.12.2017 r. (niebadane)	7 832

26. Nieruchomości inwestycyjne

Nie dotyczy.

27. Inwestycje w jednostkach współzależnych i stowarzyszonych

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

28. Wybrane dane jednostkowe spółek zależnych

Jednostki zależne na dzień 31.12.2017 (wg jednostkowych sprawozdań finansowych spółek)	Kapitały własne	Aktywa trwałe i obrotowe	Zobowiązania i rezerwy
Altus Agent Transferowy Sp. z o.o.	23 149	23 505	356
BPH TFI S.A.	45 491	53 728	8 236
Razem	68 640	77 233	8 592

29. Istotne pożyczki udzielone

Nie dotyczy.

30. Inwestycje w jednostkach zależnych wyceniane w cenie nabycia

Wyszczególnienie	31.12.2017 (niebadane)	31.12.2016 (niebadane)
Aktywa finansowe długoterminowe - Udziały w ALTUS Agent Transferowy Sp. z o.o.	23 020	0
Razem	23 020	0

31. Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży

Wyszczególnienie	31.12.2017 (niebadane)	31.12.2016 (niebadane)
Aktywa finansowe długoterminowe - Certyfikaty inwestycyjne funduszy inwestycyjnych	0	3 690
Aktywa finansowe krótkoterminowe - Certyfikaty inwestycyjne funduszy inwestycyjnych	3 750	0
Razem	3 750	3 690

32. Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy

Wyszczególnienie	31.12.2017 (niebadane)	31.12.2016 (niebadane)
Aktywa finansowe długoterminowe - Udziały i akcje w jednostkach powiązanych	0	20
Aktywa finansowe krótkoterminowe - Certyfikaty inwestycyjne funduszy inwestycyjnych	3 662	4 200
Aktywa finansowe krótkoterminowe - Jednostki uczestnictwa funduszy inwestycyjnych	12 253	11 873
Razem	15 916	16 094

33. Należności krótkoterminowe

Wyszczególnienie	31.12.2017 (niebadane)	31.12.2016 (niebadane)
Należności handlowe	31 653	37 304
Należności z tytułu bieżącego podatku dochodowego (PDOP)	0	340
Pozostałe należności	1	3
Razem należności brutto	31 654	37 647
Odpisy aktualizujące	0	3
Razem	31 654	37 644

Pozostałe należności - wyszczególnienie	31.12.2017 (niebadane)	31.12.2016 (niebadane)
Należności z tytułu podatków (z wyjątkiem PDOP), ceł, ubezpieczeń zdrowotnych i społecznych	0	1
Pozostałe	1	2
Pozostałe należności krótkoterminowe brutto, razem	1	3
Odpisy aktualizujące	0	0
Należności krótkoterminowe netto, razem	1	3

34. Zapasy

Nie dotyczy.

35. Rozliczenia międzyokresowe

Wyszczególnienie (Aktywa)	31.12.2017 (niebadane)	31.12.2016 (niebadane)
Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe (aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego)	1 466	2 855
Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	1 096	767
Razem	2 562	3 622

Wyszczególnienie (Pasywa)	31.12.2017 (niebadane)	31.12.2016 (niebadane)
Rozliczenia międzyokresowe	0	0
Razem	0	0

36. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty

Wyszczególnienie	31.12.2017 (niebadane)	31.12.2016 (niebadane)
Środki pieniężne w kasie i na rachunkach	3 131	8 082
Inne środki pieniężne (lokaty bankowe)	96 929	128 398
Razem	100 060	136 480

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

Nie dotyczy.

38. Kredyty i pożyczki

Wyszczególnienie	31.12.2017 (niebadane)	31.12.2016 (niebadane)
Kredyty i pożyczki długoterminowe	0	0
Kredyty i pożyczki krótkoterminowe	0	0
Razem	0	0

39. Zobowiązania handlowe, pozostałe zobowiązania

Wyszczególnienie	31.12.2017 (niebadane)	31.12.2016 (niebadane)
Zobowiązania handlowe	17 246	32 585
Zobowiązania z tytułu bieżącego podatku dochodowego (PDOP)	1 421	0
Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego od osób fizycznych (PDOF)	119	227
Zobowiązania z tytułu składek ZUS	59	161
zobowiązania z tytułu wynagrodzeń	37	291
Rozrachunki z udziałowcami	0	122 266
Pozostałe zobowiązania	864	726
Razem	19 746	156 256

Pozostałe zobowiązania - wyszczególnienie	31.12.2017 (niebadane)	31.12.2016 (niebadane)
Zobowiązania budżetowe	88	223
Pozostałe zobowiązania wobec pracowników	0	3
Pozostałe zobowiązania	777	497
Razem	865	724

40. Informacja dotycząca emisji, wykupu i spłaty nieudziałowych i kapitałowych papierów wartościowych w IV kwartale 2017 roku

W dniu 29 grudnia 2017 r. zostały wprowadzone do obrotu giełdowego na rynku podstawowym i jednocześnie zapisane na rachunkach papierów wartościowych subskrybentów 600.000 akcji serii H Spółki.

Wraz z zapisaniem na rachunku papierów wartościowych 600.000 akcji serii H, które zostały wyemitowane w ramach warunkowego podwyższenia kapitału zakładowego, nastąpiło podwyższenie kapitału zakładowego Spółki o kwotę 60.000 zł. Po podwyższeniu kapitał zakładowy Spółki wynosi 4.612.000 zł (słownie: cztery miliony sześćset dwanaście tysięcy złotych), dzieli się na 46.120.000 akcji o wartości nominalnej 0,10 zł każda. Ogólna liczba głosów na walnym zgromadzeniu Spółki wynosi 53.620.00

41. 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 5 stycznia 2018 r. Spółka poinformowała o zawarciu umowy z SATURN TFI S.A. Przedmiotem Umowy jest przejęcie przez SATURN TFI od ALTUS TFI zarządzania funduszem inwestycyjnym zamkniętym o nazwie ALTUS 59 FIZ z siedzibą w Warszawie. Na podstawie Umowy ALTUS TFI przeniesie nieodpłatnie na SATURN TFI,

a SATURN TFI przejmie zarządzanie Funduszem. Skutek w postaci przejęcia zarządzania nastąpi z chwilą określoną w art. 238 a ust. 5 ustawy z dnia 27 maja 2014 roku o funduszach inwestycyjnych i zarządzaniu alternatywnymi funduszami inwestycyjnymi, o ile do dnia 28 lutego 2018 r. spełnione zostaną łącznie poniższe warunki:

- Zgromadzenie Inwestorów Funduszu wyrazi zgodę na przejęcie przez SATURN TFI oraz zmianę statutu – ALTUS TFI dokona zmiany Statutu Funduszu w zakresie określonym w art. 18 ust. 2pkt 2 Ustawy, poprzez wskazanie SATURN TFI jako towarzystwa zarządzającego Funduszem oraz strony internetowej SATURN TFI jako miejsca publikacji do ogłoszeń o zmianie statutu Funduszu.

- W dniu 12 stycznia 2017 r. Spółka poinformowała, że weszła w życie zmiana statutu funduszu ALTUS 59 FIZ, zgodnie z którą towarzystwem zarządzającym jest Funduszem jest SATURN TFI S.A. Tym samym zostały spełnione przesłanki określone w umowie o przejęcie zarządzania Funduszem zawartej pomiędzy ALTUS TFI a SATURN TFI oraz zaistniał skutek w postaci przejęcia zarządzania Funduszem.

- W dniu 7 lutego 2018 r. Spółka poinformowała o zawarciu w dniu 6 lutego 2018 r. umowy o zarządzanie częścią portfela inwestycyjnego z PGE TFI S.A. z siedzibą w Warszawie. Przedmiotem umowy jest odpłatne zarządzanie częścią portfela inwestycyjnego funduszu JSW Stabilizacyjny Fundusz Inwestycyjny Zamknięty, zgodnie ze strategią inwestycyjną Funduszu, statutem oraz obowiązującymi przepisami prawa polskiego. Za zarządzanie ww. aktywami Spółce będzie przysługiwało wynagrodzenie stałe oraz wynagrodzenie zmienne zależne od osiągniętych wyników. Wskazanie czynników, które ocenie Zarządu będą miały wpływ na osiągnięte przez Spółkę wyniki w perspektywie co najmniej kolejnego kwartału

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

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

42. 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.

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

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

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

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

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

Wyszczególnienie	Odpisy aktualizujące należności od jednostek powiązanych	Odp. akt. nal. od poz. jedn., w których jednostka posiada zaangażowanie w kapitale	Odpisy aktualizujące należności od pozostałych jednostek	Razem odpisy aktualizujące należności
Wartość na 01.01.2017	0	0	3	3
Zwiększenia w tym:	0	0	0	0
- z działalności operacyjnej	0	0	24	24
- z działalności finansowej	0	0	0	0
- przemieszczenia	0	0	0	0
Zmniejszenia w tym:	0	0	0	0
Rozwiązanie w tym:	0	0	0	0
- z działalności operacyjnej	0	0	27	27
- z działalności finansowej	0	0	0	0
Wykorzystanie	0	0	0	0
Przemieszczenia	0	0	0	0
Wartość na 31.12.2017	0	0	0	0

Wyszczególnienie	Odpisy aktualizujące należności od jednostek powiązanych	Odp. akt. nal. od poz. jedn., w których jednostka posiada zaangażowanie w kapitale	Odpisy aktualizujące należności od pozostałych jednostek	Razem odpisy aktualizujące należności
Wartość na 01.01.2016	0	0	72	72
Zwiększenia w tym:	0	0	0	0
- z działalności operacyjnej	0	0	0	0
- z działalności finansowej	0	0	0	0
- przemieszczenia	0	0	0	0
Zmniejszenia w tym:	0	0	0	0
Rozwiązanie w tym:	0	0	0	0
- z działalności operacyjnej	0	0	69	69
- z działalności finansowej	0	0	0	0
Wykorzystanie	0	0	0	0
Przemieszczenia	0	0	0	0
Wartość na 31.12.2016	0	0	3	3

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

W okresie bieżącym podmiot dominujący ani jednostki zależne nie udzieliły poręczeń kredytu lub pożyczki bądź gwarancji spłat kredytu lub pożyczki łącznie jednemu podmiotowi lub jednostce zależnej od tego podmiotu, których łączna wartość na dzień bilansowy stanowiłaby równowartość co najmniej 10% kapitałów własnych Altus TFI S.A.

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

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

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

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

Dane akcjonariusza	Liczba posiadanych akcji	Udział w kapitale zakładowym	Liczba głosów	Udział w ogólnej liczbie głosów
Piotr Osiecki bezpośrednio i pośrednio przez Osiecki Inwestycje sp. z o.o.	16.453.170	36,14%	23.953.170	45,18%
NN Otwarty Fundusz Emerytalny	4.075.000	6,75%	4.075.000	6%
Quercus TFI	3.295.589	5,71%	3.295.589	5,06%

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

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

Stan posiadania akcji Spółki na dzień sporządzania niniejszego sprawozdania

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. Ostatnie zawiadomienie sporządzone na podstawie w/w przepisów Spółka otrzymała 23 stycznia 2018 r.

Akcjonariusz	Liczba akcji	Liczba głosów	Udział w kapitale zakładowym	Udział w ogólnej liczbie głosów
<u>Zarząd</u>				
Piotr Osiecki bezpośrednio i pośrednio	16 803 170	24 303 170	36,43%	45,32%
Andrzej Zydorowicz	1 869 957	1 869 957	4,05%	3,49%
Krzysztof Mazurek	312 150	312 150	0,68%	0,58%
Ryszard Czerwonka	2 206	2 206	0,00%	0,00%
<u>Rada Nadzorcza</u>				
Michał Kowalczewski	1 744 635	1 744 635	3,78%	3,25%

Zmiany w stanie posiadania akcji w okresie od dnia publikacji ostatniego sprawozdania kwartalnego do dnia publikacji niniejszego sprawozdania.

Akcjonariusz	Liczba akcji	Liczba głosów	Udział w kapitale zakładowym	Udział w ogólnej liczbie głosów
Zarząd				
Piotr Osiecki bezpośrednio i pośrednio	+ 350 000	+350 000	0,76%	0,65%
Andrzej Zydorowicz	- 200 000	- 200 000	-0,43%	-0,37%
Krzysztof Mazurek	+ 120 000	120 000	0,26%	0,22%
Ryszard Czerwonka	473	473	bez zmian	bez zmian
Rada Nadzorcza				
Michał Kowalczewski	0	0	bez zmian	bez zmian

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

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

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

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

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

52. Transakcje z jednostkami powiązаныmi

Nie wystąpiły istotne transakcje z jednostkami powiązаныmi, za wyjątkiem:

1. transakcji związanych z emisją i rozliczeniem warrantów subskrypcyjnych,
2. emisją akcji serii H,
3. objęciem akcji w Rockbridge TFI S.A. przez Pana Piotra Osieckiego.

Opis wyżej wymienionych transakcji zamieszczono w notce nr 7.

53. 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 31 grudnia 2017 roku. Zarząd Spółki nie stwierdza na dzień podpisania sprawozdania istnienia faktów i okoliczności, które wskazywałyby na zagrożenia dla możliwości kontynuowania działalności przez Spółkę

w okresie 12 miesięcy po dniu bilansowym na skutek zamierzonego lub przymusowego zaniechania bądź istotnego ograniczenia dotychczasowej działalności.

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

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

Wyszczególnienie	Stan na 31.12.2016 r.	Zmiana	Stan na 31.12.2017 r.
Rezerwa na świadczenia pracownicze, w tym:	15 174	644	14 847
<i>Plan motywacyjny</i>	15 171	-911	14 260
<i>Pozostałe rezerwy na świadczenia pracownicze</i>	3	317	320
Pozostałe rezerwy	6	-6	0

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

Szczegółowy podział wymienionych składników majątku został zaprezentowany w tabeli poniżej:

Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego		
Wyszczególnienie	Stan na 31.12.2017 r. (niebadane)	Stan na 31.12.2016 r. (niebadane)
Rezerwa na plan motywacyjny	2 705	2 883
Rezerwa – koszty funduszy	49	794
Rezerwa – Audyt	2	2
Rezerwa – wynagrodzenia	59	161
Rezerwa - pozostałe koszty	1	1
Wycena aktywów finansowych	13	0
Różnice kursowe ujemne	29	19
Nie wypłacone wynagrodzenia, ZUS	18	59
Odpisy aktualizujące należności	0	1
Od wartości godziwej aktywów z połączenia z TFI SKOK	0	11
Nierozliczona strata podatkowa	0	0
RAZEM	2 876	3 931

Na dzień 31 grudnia 2017 roku stan rezerw z tytułu odroczonego podatku dochodowego przedstawia się w sposób zaprezentowany w tabeli poniżej:

Rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego		
Wyszczególnienie	Stan na 31.12.2017 r. (niebadane)	Stan na 31.12.2016 r. (niebadane)
Wycena instrumentów finansowych	409	318
Kapitał z aktualizacji wyceny	237	226
Naliczone odsetki od lokat	20	84
Różnice kursowe dodatnie	0	1
Różnice przejściowe wynikające z amortyzacji wartości firmy dla celów podatkowych	744	446
RAZEM	1 410	1 075

56. Aktywa i zobowiązania wyceniane w wartości godziwej

	31.12.2017 (niebadane)	31.12.2016 (niebadane)
Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy		
Poziom 2		
Certyfikaty inwestycyjne funduszy inwestycyjnych	3 662	4 200
Jednostki uczestnictwa funduszy inwestycyjnych	12 253	11 874
Poziom 3		
Udziały i akcje w jednostkach powiązanych	0	20
Razem	15 916	16 094
Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży		
Poziom 2		
Certyfikaty inwestycyjne funduszy inwestycyjnych	3 750	3 690
Razem	3 750	3 690

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

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

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

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

Oświadczenia Emitenta

Zarząd oświadcza, że wedle najlepszej swojej wiedzy śródroczne skrócone jednostkowe sprawozdanie finansowe za okres dwunastu miesięcy zakończonych 31 grudnia 2017 roku oraz dane porównawcze sporządzone zostały zgodnie z obowiązującymi zasadami rachunkowości oraz że odzwierciedlają w sposób prawdziwy, rzetelny i jasny sytuację majątkową i finansową Spółki oraz jej wynik finansowy.

Piotr Osiecki
Prezes Zarządu

Andrzej Zydorowicz
Członek Zarządu

Krzysztof Mazurek
Członek Zarządu

Ryszard Czerwonka
Członek Zarządu

Andrzej Ladko
Członek Zarządu

Warszawa, 28.02.2018 roku