

ALTUS TOWARZYSTWO FUNDUSZY INWESTYCYJNYCH SPÓŁKA AKCYJNA

RAPORT OKRESOWY ZA I KWARTAŁ 2015 ROKU od dnia 01.01.2015 do 31.03.2015

Warszawa, 14.05.2015

1. Wprowadzenie do Sprawozdania Finansowego	3
1.1 Nazwa (firma) i siedziba, wskazanie właściwego sądu rejestrowego i numeru rejestru oraz podstawowy przedmiot działalności według Polskiej Klasyfikacji Działalności, zwanej dalej "PKD".	3
1.2 Wybrane dane finansowe, zawierające podstawowe pozycje skróconego sprawozdania finansowego (również przeliczone na euro).	5
1.3 Zasady rachunkowości przyjęte przy sporządzaniu skróconego kwartalnego sprawozdania finansowego.	7
1.4 Skrócone kwartalne sprawozdanie finansowe ALTUS TFI S.A. za okres od 01 stycznia do 31 marca 2015 roku (w tys. PLN)	7
1.4.1 Bilans	8
1.4.2 Rachunek Zysków i Strat	10
1.4.3 Zestawienie zmian w kapitale własnym	11
1.4.4 Rachunek przepływów pieniężnych	14
2. Informacja dodatkowa do raportu za I kwartał 2015 r. zgodnie z § 87 ust. 3 i 4 Rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 19 lutego 2009 r.	16
2.1. Zasady sporządzenia raportu kwartalnego	16
2.2. Pozostałe informacje	17
3. Inne informacje mogące w istotny sposób wpłynąć na ocenę sytuacji majątkowej, finansowej i wyniku finansowego emitenta.	22

WPROWADZENIE DO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

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

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

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

Przedmiot działalności:

Podstawowym przedmiotem działalności Spółki według Polskiej Klasyfikacji Działalności jest:

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

Wskazanie czasu trwania.

Spółka została utworzona na czas nieoznaczony.

Rok obrotowy.

Zgodnie ze Statutem Spółki rokiem obrotowym jest rok kalendarzowy.

Sprawozdanie obejmuje I kwartał 2015 roku od 01 stycznia 2015 r. do 31 marca 2015 r.

Skład Zarządu na dzień przekazania raportu kwartalnego:

Piotr Osiecki – Prezes Zarządu
Andrzej Zydorowicz – Członek Zarządu
Jakub Ryba – Członek Zarządu
Krzysztof Mazurek – Członek Zarządu
Czcibor Dawid – Członek Zarządu

Skład Rady Nadzorczej na dzień przekazania raportu kwartalnego:

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

W okresie objętym raportem kwartalnym Pan Witold Chuś złożył rezygnację z pełnienia funkcji Członka Zarządu Spółki z dniem 15 stycznia 2015 r. i w tym samym dniu został ustanowiony prokurentem Spółki.

Zasady przyjęte przy sporządzaniu kwartalnego sprawozdania z działalności Spółki.

Kwartalne sprawozdanie z działalności Spółki zostało sporządzone na podstawie § 87 Rozporządzenia Ministra Finansów w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych oraz warunków uznawania za równoważne informacji wymaganych przepisami prawa państwa niebędącego państwem członkowskim z dnia 19.02.2009r. z późn. zm. oraz zgodnie z Ustawą o rachunkowości z dnia 29 września 1994 r. (Dz. U. Nr 121, poz. 591 z późn. zm.) Integralną część sprawozdania stanowi skrócone kwartalne sprawozdanie finansowe wraz z informacją dodatkową sporządzoną na podstawie § 87 ust. 1 i 4 oraz informacje dodatkowe uwzględniające wymagania § 87 ust.7 w/w Rozporządzenia.

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

Wybrane dane finansowe za I kwartał 2015 roku oraz na I kwartał 2014 roku

WYBRANE DANE FINANSOWE	w tys. zł		w tys. EUR	
	kwartał I 2015 okres od 01.01.2015 do 31.03.2015	kwartał I 2014 okres od 01.01.2014 do 31.03.2014	kwartał I 2015 okres od 01.01.2015 do 31.03.2015	kwartał I 2014 okres od 01.01.2014 do 31.03.2014
Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	35 653	20 882	8 593	4 984
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	11 851	9 853	2 856	2 352
Zysk (strata) brutto	13 479	9 998	3 249	2 386
Zysk (strata) netto	11 683	8 575	2 816	2 047
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	9 232	4 974	2 225	1 187
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	-20 406	5 804	-4 918	1 385
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	-1 422	-39	-343	-9
Przepływy pieniężne netto, razem	-12 596	10 739	-3 036	2 563
Aktywa, razem	232 056	74 455	56 751	17 849
Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	18 267	14 007	4 467	3 358
Zobowiązania długoterminowe	0	0	0	0
Zobowiązania krótkoterminowe	8 629	1 543	2 110	370
Kapitał własny	213 789	60 448	52 284	14 491
Kapitał zakładowy	5 769	4 400	1 411	1 055
Liczba akcji (w szt.)	57 690 000	44 000	57 690 000	44 000
Zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł/EUR)	0,20	194,89	0,05	46,52
Rozwodniony zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł/EUR)	0,82	0,80	0,20	0,19
Wartość księgowa na jedną akcję (w zł/EUR) (na koniec bieżącego kwartału i koniec poprzedniego roku obrotowego)	3,71	1 373,81	0,91	329,35
Rozwodniona wartość księgowa na jedną akcję (w zł/EUR) (na koniec bieżącego kwartału i koniec poprzedniego roku obrotowego)	3,71	1 373,81	0,91	329,35
Zadeklarowana lub wypłacona dywidenda na jedną akcję (w zł/EUR)	0	0	0	0

Dane finansowe zostały przeliczone dla daty 31.03.2015 dla danych wynikowych po średnim kursie EUR wyliczonym jako średnia kursów obowiązujących na ostatni dzień każdego miesiąca w danym okresie i wynosi 4,1489, dla danych bilansowych wartości zostały przeliczone po kursie EUR na 31.03.2015, czyli 4,0890.

Dane finansowe zostały przeliczone dla daty 31.03.2014 dla danych wynikowych po średnim kursie EUR wyliczonym jako średnia kursów obowiązujących na ostatni dzień każdego miesiąca w danym okresie i wynosi 4,1894, dla danych bilansowych wartości zostały przeliczone po kursie EUR na 31.03.2014, czyli 4,1713

Wybrane dane finansowe na dzień 31.03.2015 roku oraz na dzień 31.12.2014 roku.

WYBRANE DANE FINANSOWE	w tys. zł		w tys. EUR	
	Na dzień 31.03.2015	Na dzień 31.12.2014	Na dzień 31.03.2015	Na dzień 31.12.2014
Aktywa, razem	232 056	220 279	56 751	51 681
Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	18 267	16 751	4467	3 930
Zobowiązania długoterminowe	0	0	0	0
Zobowiązania krótkoterminowe	8 629	6 918	2 110	1 623
Kapitał własny	213 789	203 528	52 284	47 751
Kapitał zakładowy	5 769	5 757	1 411	1 351
Liczba akcji (w szt.)	57 690 000	57 570 000	57 690 000	57 570 000

Dane finansowe zostały przeliczone dla daty 31.03.2015 dla danych wynikowych po średnim kursie EUR wyliczonym jako średnia kursów obowiązujących na ostatni dzień każdego miesiąca w danym okresie i wynosi 4,1489, dla danych bilansowych wartości zostały przeliczone po kursie EUR na 31.03.2015, czyli 4,0890

Dane finansowe zostały przeliczone dla daty 31.12.2014 dla danych wynikowych po średnim kursie EUR wyliczonym jako średnia kursów obowiązujących na ostatni dzień każdego miesiąca w danym okresie i wynosi 4,1893, dla danych bilansowych wartości zostały przeliczone po kursie EUR na 31.12.2014, czyli 4,2623

SKRÓCONE KWARTALNE SPRAWOZDANIE FINANSOWE

1.3 Zasady rachunkowości przyjęte przy sporządzaniu skróconego kwartalnego sprawozdania finansowego.

Prezentowane dane finansowe Spółki za pierwszy kwartał roku obrotowego 2015 zostały sporządzone zgodnie z Ustawą z dnia 29 września 1994 roku o rachunkowości. (tj. Dz.U. z 2013 r. poz. 330, z późn. zm.)

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

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

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

b) Spółka sporządza rachunek przepływów pieniężnych metodą pośrednią.

c) Środki trwałe, środki trwałe w budowie, wartości niematerialne i prawne

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

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

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

d) Udziały w innych jednostkach

Spółka posiada jednostki uczestnictwa oraz certyfikaty inwestycyjne w zarządzanych funduszach.

W przypadku długoterminowych aktywów finansowych wycena jest odnoszona na kapitał z aktualizacji natomiast w przypadku krótkoterminowych wycena odnoszona jest na wynik finansowy (w przychody i koszty)

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

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

g) Rezerwy - w uzasadnionej, wiarygodnie oszacowanej wartości;

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

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

1.4 Skrócone kwartalne sprawozdanie finansowe ALTUS TFI S.A. za okres od 01 stycznia do 31 marca 2015 roku (w tys. PLN)

1.4.1 BILANS

	Stan na dzień 31.03.2015	Stan na dzień 31.12.2014	Stan na dzień 31.03.2014
AKTYWA			
Aktywa trwałe	5 197	5 306	6 597
Wartości niematerialne i prawne, w tym:	0	0	0
wartość firmy	0	0	0
Rzeczowe aktywa trwałe	157	154	137
Należności długoterminowe	0	0	0
Od jednostek powiązanych	0	0	0
Od pozostałych jednostek	0	0	0
Inwestycje długoterminowe	3 302	3 302	3 455
Nieruchomości	0	0	0
Wartości niematerialne i prawne	0	0	0
Długoterminowe aktywa finansowe	3 302	3 302	3 455
w jednostkach powiązanych, w tym:	0	0	0
udziały lub akcje w jednostkach podporządkowanych wyceniane metodą praw własności	0	0	0
w pozostałych jednostkach	3 302	3 302	3 455
Inne inwestycje długoterminowe	0	0	0
Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	1 738	1 850	3 004
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	1 738	1 850	3 004
Inne rozliczenia międzyokresowe	0	0	0
Aktywa obrotowe	226 859	214 973	67 859
Zapasy	0	0	0
Należności krótkoterminowe	21 541	18 580	15 625
Od jednostek powiązanych	0	0	15 618
Od pozostałych jednostek	21 541	18 580	7
Inwestycje krótkoterminowe	205 185	196 320	52 228
Krótkoterminowe aktywa finansowe	205 185	196 320	52 228
w jednostkach powiązanych	0	0	0
w pozostałych jednostkach	175 983	154 522	5 924
środki pieniężne i inne aktywa pieniężne	29 202	41 798	46 304

Inne inwestycje krótkoterminowe	0	0	0
Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	133	73	6
A k t y w a r a z e m	232 056	220 279	74 455
PASYWA	Stan na dzień 31.03.2015	Stan na dzień 31.12.2014	Stan na dzień 31.03.2014
Kapitał własny	213 789	203 528	60 448
Kapitał zakładowy	5 769	5 757	4 400
Należne wpłaty na kapitał zakładowy (wielkość ujemna)	0	0	0
Akcje (udziały) własne (wielkość ujemna)	0	0	0
Kapitał zapasowy	156 342	155 974	5 297
Kapitał z aktualizacji wyceny	649	649	781
Pozostałe kapitały rezerwowe	3 189	4 991	3 831
Zysk (strata) z lat ubiegłych	36 157	0	37 564
Zysk (strata) netto	11 683	36 157	8 575
Odpisy z zysku netto w ciągu roku obrotowego (wielkość ujemna)	0	0	0
Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	18 267	16 751	14 007
Rezerwy na zobowiązania	9 638	9 833	12 464
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	498	701	306
Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne	0	0	0
długoterminowa	0	0	0
krótkoterminowa	0	0	0
Pozostałe rezerwy	9 140	9 132	12 158
długoterminowe	0	0	0
krótkoterminowe	9 140	9 132	12 158
Zobowiązania długoterminowe	0	0	0
Wobec jednostek powiązanych	0	0	0
Wobec pozostałych jednostek	0	0	0
Zobowiązania krótkoterminowe	8 629	6 918	1 543
Wobec jednostek powiązanych	0	0	0
Wobec pozostałych jednostek	8 629	6 918	1 543
Fundusze specjalne	0	0	0
Rozliczenia międzyokresowe	0	0	0
Ujemna wartość firmy	0	0	0
Inne rozliczenia międzyokresowe	0	0	0
długoterminowe	0	0	0
krótkoterminowe	0	0	0
P a s y w a r a z e m	232 056	220 279	74 455

Wartość księgowa	213 789 097	203 528 126	60 447 543
Liczba akcji (w szt.)	57 690 000	57 570 000	44 000
Wartość księgowa na jedną akcję (w zł)	3,71	3,54	1 373,81
Rozwodniona liczba akcji (w szt.)	57 690 000	45 331 437	10 819
Rozwodniona wartość księgowa na jedną akcję (w zł)	3,71	4,49	5 587,36

1.4.2 RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT

	Za okres od 01.01.2015 do 31.03.2015	Za okres od 01.01.2014 do 31.03.2014
Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów, w tym:	35 653	20 882
od jednostek powiązanych	0	0
Przychody netto ze sprzedaży produktów	35 653	20 882
Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów	0	0
Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów, w tym:	0	0
jednostkom powiązanym	0	0
Koszt wytworzenia sprzedanych produktów	0	0
Wartość sprzedanych towarów i materiałów	0	0
Zysk (strata) brutto ze sprzedaży	35 653	20 882
Koszty sprzedaży	18 828	7 142
Koszty ogólnego zarządu	1 725	1 387
Zysk (strata) ze sprzedaży	15 100	12 353
Pozostałe przychody operacyjne	127	1
Zysk ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	0	0
Dotacje	0	0
Inne przychody operacyjne	127	1
Pozostałe koszty operacyjne	3 376	2 500
Strata ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	0	0
Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych	0	0
Inne koszty operacyjne	3 376	2 500
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	11 851	9 853
Przychody finansowe	1 628	850
Dywidendy i udziały w zyskach, w tym:	0	0
od jednostek powiązanych	0	0
Odsetki, w tym:	1 070	137
od jednostek powiązanych	0	0
Zysk ze zbycia inwestycji	0	713
Aktualizacja wartości inwestycji	236	0
Inne	322	0

Koszty finansowe	0	705
Odsetki w tym:	0	0
dla jednostek powiązanych	0	0
Strata ze zbycia inwestycji	0	0
Aktualizacja wartości inwestycji	0	655
Inne	0	50
Zysk (strata) z działalności gospodarczej	13 479	9 998
Wynik zdarzeń nadzwyczajnych	0	0
Zyski nadzwyczajne	0	0
Straty nadzwyczajne	0	0
Zysk (strata) brutto	13 479	9 998
Podatek dochodowy	1 796	1 423
część bieżąca	1 887	1 476
część odroczone	-91	-53
Pozostałe obowiązkowe zmniejszenia zysku	0	0
Udział w zyskach (stratach) netto jednostek podporządkowanych wycenianych metodą praw własności	0	0
Zysk (strata) netto	11 683	8 575

Zysk (strata) netto (zannualizowany)	11 683 257	8 575 157
Średnia ważona liczba akcji zwykłych (w szt.)	57 626 000	10 819
Zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł)	0,20	792,63
Średnia ważona rozwodniona liczba akcji zwykłych (w szt.)	57 626 000	10 819
Rozwodniony zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł)	0,20	792,63

1.4.3 ZESTAWIENIE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM

	I kwartał 2015 roku od 01.01.2015 do 31.03.2015	Rok 2014 od 01.01.2014 do 31.12.2014	I kwartał 2014 roku od 01.01.2014 do 31.03.2014
Kapitał własny na początek okresu (BO)	203 528	51 872	51 872
zmiany przyjętych zasad (polityki) rachunkowości	0	0	0
korekty błędów	0	0	0
Kapitał własny na początek okresu (BO), po uzgodnieniu do danych porównywalnych	203 528	51 872	51 872
Kapitał zakładowy na początek okresu	5 757	4 360	4 360
Zmiany kapitału zakładowego	12	1 397	40
zwiększenia (z tytułu)	12	1 705	40
emisji akcji (wydania udziałów)	12	1 638	0
objęcia akcji z kapitału warunkowego	0	67	40

zmniejszenia (z tytułu)	0	308	0
umorzenia akcji (udziałów)	0	308	0
Kapitał zakładowy na koniec okresu	5 769	5 757	4 400
Należne wpłaty na kapitał zakładowy na początek okresu	0	0	0
Zmiany należnych wpłat na kapitał zakładowy	0	0	0
zwiększenia (z tytułu)	0	0	0
zmniejszenia (z tytułu)	0	0	0
Należne wpłaty na kapitał zakładowy na koniec okresu	0	0	0
Akcje (udziały) własne na początek okresu	0	0	0
Zmiany akcji (udziałów) własnych	0	0	0
zwiększenia (z tytułu)	0	0	0
zmniejszenia (z tytułu)	0	0	0
Akcje (udziały) własne na koniec okresu	0	0	0
Kapitał zapasowy na początek okresu	155 974	5 297	5 297
Zmiany kapitału zapasowego	368	150 677	0
zwiększenia (z tytułu)	368	189 779	0
emisji akcji powyżej wartości nominalnej	368	153 972	0
z podziału zysku (ustawowo)	0	0	0
z podziału zysku (ponad wymaganą ustawowo minimalną wartość)	0	35 807	0
zmniejszenia (z tytułu)	0	39 102	0
pokrycia straty	0	36 652	0
- wynagrodzenie za emisję akcji na GPW	0	2 450	0
- umorzenie akcji własnych	0	0	0
Kapitał zapasowy na koniec okresu	156 342	155 974	5 297
Kapitał z aktualizacji wyceny na początek okresu	649	742	742
zmiany przyjętych zasad (polityki) rachunkowości			
Zmiany kapitału z aktualizacji wyceny	0	93	39
zwiększenia (z tytułu)	0	0	39
zmniejszenia (z tytułu)	0	93	0
zbycia środków trwałych	0	0	0
wycena posiadanych CI	0	0	0
Kapitał z aktualizacji wyceny na koniec okresu	649	649	781
Pozostałe kapitały rezerwowe na początek okresu	4 991	3 910	3 910
Zmiany pozostałych kapitałów rezerwowych	-1 803	1 082	-79
zwiększenia (z tytułu)	0	37 944	0
podział zysku – rezerwowo	0	33 807	0
podział zysku cele społeczne	0	3 756	0
wpłaty na akcje serii E (kapitał niezarejestrowany)	0	380	0
zmniejszenia (z tytułu)	1 803	36 862	79

wykorzystania funduszu na cele społeczne	380	1 055	79
rejestracja w KRS wpłat na akcje serii E -przeniesienie na kapitał podstawowy	1 422	0	0
- umorzenia akcji własnych	0	0	0
Pozostałe kapitały rezerwowe na koniec okresu	3 189	4 991	3 830
Zysk (strata) z lat ubiegłych na początek okresu	36 157	37 564	37 564
Zysk z lat ubiegłych na początek okresu	36 157	37 564	37 564
zmiany przyjętych zasad (polityki) rachunkowości	0	0	0
korekta błędów	0	0	0
Zysk z lat ubiegłych na początek okresu, po uzgodnieniu do danych porównywalnych	36 157	37 564	37 564
zwiększenia (z tytułu)	0	0	0
podziału zysku z lat ubiegłych	0	0	0
zmniejszenia (z tytułu)	0	37 564	0
- dywidendy	0	0	0
- przeznaczenie na cele społeczne	0	3 756	0
- kapitał rezerwowy	0	33 807	0
- kapitał zapasowy	0	0	0
Zysk z lat ubiegłych na koniec okresu	36 157	0	37 564
Strata z lat ubiegłych na początek okresu	0	0	0
zmiany przyjętych zasad (polityki) rachunkowości	0	0	0
korekty błędów	0	0	0
Strata z lat ubiegłych na początek okresu, po uzgodnieniu do danych porównywalnych	0	0	0
zwiększenia (z tytułu)	0	0	0
przeniesienia straty z lat ubiegłych do pokrycia	0	0	0
zmniejszenia (z tytułu)	0	0	0
Strata z lat ubiegłych na koniec okresu	0	0	0
Zysk (strata) z lat ubiegłych na koniec okresu	36 157	0	37 564
Wynik netto	11 683	36 157	8 575
zysk netto	11 683	36 157	8 575
strata netto	0	0	0
odpisy z zysku	0	0	0
Kapitał własny na koniec okresu (BZ)	213 789	203 528	60 448
Kapitał własny, po uwzględnieniu proponowanego podziału zysku (pokrycia straty)	213 789	203 528	60 448

1.4.4 RACHUNEK PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH

	Za okres od 01.01.2015 do 31.03.2015	Za okres od 01.01.2014 do 31.03.2014
Zysk (strata) netto	11 683	8 575
Korekty razem	-2 451	-3 601
Udział w (zyskach) stratach netto jednostek podporządkowanych wycenianych metodą praw własności		
Amortyzacja	12	11
(Zyski) straty z tytułu różnic kursowych	0	0
Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)	-1 070	0
(Zysk) strata z działalności inwestycyjnej	0	-57
Zmiana stanu rezerw	-195	-3 561
Zmiana stanu zapasów	0	0
Zmiana stanu należności	-2 960	9 343
Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych, z wyjątkiem pożyczek i kredytów	1 711	-9 340
Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	52	4
Inne korekty	0	0
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej (I+/-II) - metoda pośrednia	9 232	4 974
Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej		
Wpływy	1 070	6 812
Zbycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	0	0
Zbycie inwestycji w nieruchomości oraz wartości niematerialne i prawne	0	0
Z aktywów finansowych, w tym:	1 070	0
w jednostkach powiązanych	0	0
zbycie aktywów finansowych	0	0
dywidendy i udziały w zyskach	0	0
spłata udzielonych pożyczek długoterminowych	0	0
odsetki	0	0
inne wpływy z aktywów finansowych	0	0
w pozostałych jednostkach	1 070	6 812
zbycie aktywów finansowych	0	6 812
dywidendy i udziały w zyskach	0	0
spłata udzielonych pożyczek długoterminowych	0	0
odsetki	1 070	0
inne wpływy z aktywów finansowych	0	0
Inne wpływy inwestycyjne	0	0

Wydatki	21 476	1 008
Nabycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	14	8
Inwestycje w nieruchomości oraz wartości niematerialne i prawne	0	0
Na aktywa finansowe, w tym:	21462	1 000
w jednostkach powiązanych	0	0
w pozostałych jednostkach	21462	1 000
nabycie aktywów finansowych	21462	1 000
udzielone pożyczki długoterminowe	0	0
Inne wydatki inwestycyjne	0	0
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej (I-II)	-20 406	5 804
Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej		
Wpływy	0	40
Wpływy netto z emisji akcji (wydania udziałów) i innych instrumentów kapitałowych oraz dopłat do kapitału	0	40
Kredyty i pożyczki	0	0
Emisja dłużnych papierów wartościowych	0	0
Inne wpływy finansowe	0	0
Wydatki	1 422	79
Nabycie akcji (udziałów) własnych	0	0
Dywidendy i inne wypłaty na rzecz właścicieli	0	0
Inne, niż wypłaty na rzecz właścicieli, wydatki z tytułu podziału zysku	1 422	79
Spłaty kredytów i pożyczek	0	0
Wykup dłużnych papierów wartościowych	0	0
Z tytułu innych zobowiązań finansowych	0	0
Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego	0	0
Odsetki	0	0
Inne wydatki finansowe	0	0
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej (I-II)	-1 422	-39
Przepływy pieniężne netto, razem (A.III+/-B.III+/-C.III)	-12 596	10 739
Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych, w tym:	-12 596	10 739
zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych	0	0
Środki pieniężne na początek okresu	41 798	35 565
Środki pieniężne na koniec okresu (F+/- D), w tym:	29 202	46 304
o ograniczonej możliwości dysponowania	0	0

2. Informacja dodatkowa do raportu za I kwartał 2015 r. zgodnie z § 87 ust. 3 i 4 Rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 19 lutego 2009 r.

2.1. Zasady sporządzenia raportu kwartalnego

2.1.1. Sprawozdanie finansowe za I kwartał 2015 roku zostało sporządzone zgodnie z następującymi przepisami:

- Ustawa z dnia 29 września 1994 roku o Rachunkowości (tekst jednolity w Dz. U. z 2013 roku poz. 330),
- Krajowy Standard Rachunkowości nr 1 "Rachunek przepływów pieniężnych" na podstawie § 2 pkt. 1 rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 28 listopada 2001 r. w sprawie zakresu działania i sposobu organizacji Komitetu Standardów Rachunkowości (Dz. U. nr 140, poz. 1580, z późn. zm),
- Rozporządzenie Ministra Finansów z 19 lutego 2009 roku w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych oraz warunków uznawania za równoważne informacji wymaganych przepisami prawa państwa niebędącego państwem członkowskim (tekst jednolity w Dz. U. z 2014 roku poz. 133),
- Rozporządzenie Ministra Finansów z 18 października 2005 roku w sprawie zakresu informacji wykazywanych w sprawozdaniach finansowych, wymaganych w prospekcie emisyjnym dla emitentów z siedzibą na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej, dla których właściwe są polskie zasady rachunkowości (tekst jednolity w Dz.U. z 2014 roku poz.300).

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

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

- a) Spółka sporządza rachunek zysków i strat w wariantcie porównawczym.
- b) Spółka sporządza rachunek przepływów pieniężnych metodą pośrednią.
- c) Środki trwałe, środki trwałe w budowie, wartości niematerialne i prawne.

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

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

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

d) Udziały w innych jednostkach.

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

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

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

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

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

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

Nie wystąpiły.

2.2. Pozostałe informacje

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

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

- a) W dniu 15 stycznia Pan Witold Chuś złożył rezygnację z pełnienia funkcji Członka Zarządu Spółki i w tym samym dniu został ustanowiony prokurentem Spółki.
- b) W dniu 30 stycznia została podpisana umowa dotycząca przejęcia przez Spółkę Towarzystwa Funduszy Inwestycyjnych Spółdzielczych Kas Oszczędnościowo – Kredytowych S.A. z siedzibą w Sopocie. W tym samym dniu Spółka przedstawiła Plan połączenia oraz Sprawozdanie Zarządu w sprawie połączenia.
- c) W dniu 11 lutego Sąd Rejonowy dla m.st. Warszawy w Warszawie, XII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego dokonał wpisu podwyższenia kapitału zakładowego Spółki. Podwyższenie kapitału zakładowego Spółki nastąpiło o kwotę 12.000 (słownie: dwanaście tysięcy) zł, w wyniku zarejestrowania objęcia 120.000 (stu dwudziestu tysięcy) akcji imiennych zwykłych serii E o wartości nominalnej 0,10 złotych każda.

- d) W dniu 27 lutego Spółka zawarła umowę przejęcia zarządzania portfelami funduszy inwestycyjnych i subfunduszy zarządzanych przez TFI SKOK S.A.:
 - 1) Subfundusz SKOK Akcji wydzielony w ramach SKOK Fundusz Inwestycyjny Otwarty,
 - 2) Subfundusz SKOK Etyczny 2 wydzielony w ramach SKOK Fundusz Inwestycyjny Otwarty,
 - 3) Subfundusz SKOK Obligacji wydzielony w ramach SKOK Fundusz Inwestycyjny Otwarty,
 - 4) SKOK Fundusz Inwestycyjny Otwarty Rynku Pieniężnego.
- e) W dniu 1 marca ALTUS TFI S.A. przejęło zarządzanie funduszem ULTIMO Niestandaryzowany Sekurytyzacyjny Fundusz Inwestycyjny Zamknięty.
- f) W dniu 9 marca Spółka otrzymała zgodę Prezesa Urzędu Ochrony Konkurencji i Konsumentów na dokonanie koncentracji polegającej na połączeniu ALTUS Towarzystwa Funduszy Inwestycyjnych S.A. oraz Towarzystwa Funduszy Inwestycyjnych Spółdzielczych Kas Oszczędnościowo-Kredytowych S.A.
- g) W dniu 23 marca Zarząd Spółki podjął uchwałę w sprawie planowanego przeprowadzenia skupu akcji własnych Spółki w terminie do dnia 31 grudnia 2015 r.
- h) W dniu 23 marca zwołane zostało Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy Spółki na dzień 21 kwietnia 2015 r. Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy podjęło uchwały min. w sprawie połączenia ze spółką Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych Spółdzielczych Kas Oszczędnościowo - Kredytowych Spółka Akcyjna, w tym zmiany Statutu Spółki oraz w sprawie wyrażenia zgody na nabycie akcji własnych Spółki w celu umorzenia. Treść uchwał podjętych przez WZA w dniu 21 kwietnia 2015 r. stanowi załącznik do raportu bieżącego Spółki 32/2015 z dnia 21 kwietnia 2015 r.

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

W I kwartale br. można było zaobserwować na warszawskim parkiecie dynamiczny wzrost wartości cen akcji, zwłaszcza małe i średnie spółki radziły sobie zdecydowanie lepiej niż pozostałe indeksy: sWIG80 osiągnął wynik +11,03%, indeks mWIG40 wzrósł o 7,14%, natomiast WIG20 wypadł najsłabiej z wynikiem +3,45%. Biorąc pod uwagę rynki światowe, w pierwszym kwartale 2015 r. rynki wschodzące zyskiwały na wartości (indeks MSCI EM wzrósł o 1,91%), nowojorski indeks S&P500 w I kwartale wzrósł tylko o 0,53%, podczas gdy główny indeks niemiecki DAX za I kwartał 2015 roku osiągnął wynik dodatni na poziomie 22,03%. Wspomniane stopy zwrotu ze światowych indeksów były determinowane przede wszystkim różnicą w działalności banków centralnych (amerykański bank centralny zakończył luzowanie ilościowe podczas gdy europejski bank centralny niedawno je rozpoczął). Na rynku długu w I kwartale 2015 roku mieliśmy do czynienia z dużą zmiennością: w styczniu rentowności globalnych papierów skarbowych spadały, natomiast w lutym i marcu mieliśmy do czynienia ze wzrostami rentowności.

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

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

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

Spółka w I kwartale 2015 roku nie dokonywała odpisów aktualizujących wartości zapasów ani nie odwracała tychże odpisów.

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

Spółka w I kwartale 2015 roku nie dokonywała odpisów aktualizujących wartości z tytułu utraty wartości aktywów finansowych, rzeczowych aktywów trwałych, wartości niematerialnych i prawnych lub innych aktywów ani nie odwracała tychże odpisów.

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

a) Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne:

Tytuł rezerwy	Wykorzystanie	Rozwiązanie	Utworzenie	Stan na 31.03.2015
Rezerwa na odprawy emerytalne	0,00	0,00	0,00	0,00
Rezerwa na niewykorzystane urlopy	0,00	0,00	0,00	0,00
Razem	0,00	0,00	0,00	0,00

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

Tytuł	Wykorzystanie	Rozwiązanie	Utworzenie	Stan na 31.03.2015
Rezerwa na podatek odroczony rozliczany przez wynik	0,00	323 110,00	120 338,00	345 639,00
Rezerwa na podatek odroczony rozliczany przez kapitał	0,00	0,00	0,00	152 285,00
Razem	0,00	323 110,00	120 338,00	497 924,00
Aktywo na podatek	0,00	1 277 939,00	1 166 432,00	1 738 347,00
Razem	0,00	1 277 939,00	1 166 432,00	1 738 347,00

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

Nie dotyczy.

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

Nie dotyczy.

2.2.10. Informacje o istotnych rozliczeniach z tytułu spraw sądowych

Nie dotyczy.

2.2.11. Wskazanie korekt błędów poprzednich okresów

Nie dotyczy.

2.2.12. 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.

2.2.13. 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.

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

a) informacji o podmiocie, z którym została zawarta transakcja,

b) informacji o powiązaniach emitenta lub jednostki od niego zależnej z podmiotem będącym stroną transakcji,

c) informacji o przedmiocie transakcji,

d) istotnych warunków transakcji, ze szczególnym uwzględnieniem warunków finansowych oraz wskazaniem określonych przez strony specyficznych warunków, charakterystycznych dla tej umowy, w szczególności odbiegających od warunków powszechnie stosowanych dla danego typu umów,

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

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

Nie dotyczy.

2.2.15. 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

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

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

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

Nie wystąpiła emisja, wykup ani spłata nie udziałowych i kapitałowych papierów wartościowych. W dniu 21 kwietnia 2015 roku Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie podjęło uchwałę nr 4 w sprawie wyrażenia zgody na nabycie akcji własnych Spółki w celu umorzenia, z zastrzeżeniem, iż maksymalna łączna liczba akcji własnych nabywanych w celu umorzenia nie przekroczy 16.380.000 (szesnastu milionów trzystu osiemdziesięciu tysięcy) akcji, co stanowi 28,39% kapitału zakładowego Spółki oraz 25,13 % ogólnej liczby głosów w Spółce. Po dokonaniu rejestracji połączenia Spółki z Towarzystwem Funduszy Inwestycyjnych Spółdzielczych Kas Oszczędnościowo – Kredytowych S.A. z siedzibą w Sopocie (dalej „TFI SKOK”), na warunkach określonych w Planie Połączenia z dnia 30 stycznia 2015 r., nie więcej niż 1.578.947 akcji własnych Spółki zostanie skupione od akcjonariuszy TFI SKOK. Akcje własne mogą być nabywane nie później niż do dnia 31 grudnia 2015 roku.

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

W I kwartale 2015 roku nie była wypłacana dywidenda ani nie zadeklarowano jej wypłaty.

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

Nie dotyczy.

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

Spółka nie zarejestrowała zmian zobowiązań warunkowych i aktywów warunkowych.

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

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

Wybrane dane finansowe zostały przedstawione w pkt 1.2 wprowadzenia do sprawozdania kwartalnego.

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

Spółka nie należy do grupy kapitałowej.

Spółka nie posiada podmiotów zależnych.

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

W pierwszym kwartale 2015 roku nie nastąpiły zmiany w strukturze organizacyjnej Spółki.

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

Spółka nie sporządzała prognoz finansowych.

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

Akcjonariusz	Liczba akcji	Procent kapitału zakładowego	Liczba głosów na walnym zgromadzeniu	Procent liczby głosów na walnym zgromadzeniu
Piotr Osiecki	22754000	39,44%	30254000	46,41%
ING Otwarty Fundusz Emerytalny	4075000	7,06%	4075000	6,25%
Europejski Bank Odbudowy i Rozwoju	3400000	5,89%	3400000	5,22%
Pośrednio fundusze inwestycyjne zarządzane przez ALTUS TFI S.A.	3386326	5,87%	3386326	5,19%
Andrzej Zydorowicz	3362246	5,83%	3362246	5,16%
Mania Investments SCSP	3313366	5,74%	3313366	5,08%
Fundusze inwestycyjne zarządzane przez Quercus Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A.	3295589	5,71%	3295589	5,06%

W okresie od przekazania poprzedniego raportu kwartalnego (raport kwartalny za IV kw 2014 r. przekazany w dniu 25 lutego 2015 r.) zmieniła się struktura stanu posiadania znacznych pakietów akcji przez fundusze inwestycyjne zarządzane przez Quercus TFI S.A. Zgodnie z raportem bieżącym nr 22/2015 z dnia 12 marca 2015 r. wg informacji otrzymanej od Quercus TFI S.A. na dzień 4 marca 2015 fundusze zarządzane przez Quercus TFI S.A. posiadały łącznie 3.295.589 akcji Spółki stanowiących 5,71% kapitału zakładowego Spółki oraz 3.295.589 głosów na Walnym Zgromadzeniu Spółki stanowiących 5,06% ogólnej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu.

Powyższe zestawienie uwzględnia zawiadomienia przekazane Spółce przez akcjonariuszy na podstawie art. 69 Ustawy z dnia 29 lipca 2005 r. o ofercie publicznej i warunkach wprowadzania instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz o spółkach publicznych (Dz.U. 2005 nr 184 poz. 1539, z późn. zm.) do dnia publikacji niniejszego sprawozdania.

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

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

Akcjonariusz	Liczba akcji	Liczba głosów	Udział w kapitale zakładowym	Udział w ogólnej liczbie głosów
<u>Zarząd</u>				
Piotr Osiecki	22754000	30254000	39,44%	46,41%
Andrzej Zygorowicz	3362246	3362246	5,83%	5,16%
Jakub Ryba	1055571	1055571	1,83%	1,62%
Krzysztof Mazurek	122570	122570	0,21%	0,19%
<u>Rada Nadzorcza</u>				
Michał Kowalczewski	2700000	2700000	4,47%	3,98%

Od czasu publikacji ostatniego raportu okresowego stan posiadania akcji Spółki członków Zarządu i Rady Nadzorczej pozostał bez zmian.

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

W pierwszym kwartale 2015 roku Spółka nie była i nie jest stroną postępowań toczących się przed sądem, organem właściwym dla postępowania arbitrażowego lub organem administracji publicznej.

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

ALTUS TFI S.A. nie posiada spółek zależnych ani podmiotów powiązanych.

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

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

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

W ocenie Spółki nie ma innych, niż wskazane w innych punktach informacji mogących mieć wpływ na ocenę możliwości realizacji zobowiązań.

3.11. Wskazanie czynników, które w ocenie emitenta będą miały wpływ na osiągnięte przez niego wyniki w perspektywie co najmniej kolejnego kwartału

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

Czynniki o charakterze zewnętrznym mające wpływ na wyniki Spółki, 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 Spółkę.

W związku z brakiem dostatecznego zaawansowania rozmów na temat przejęcia innych towarzystw funduszy inwestycyjnych, zgodnie z wcześniej złożonymi deklaracjami, Zarząd ALTUS TFI podjął działania przewidziane w Prospekcie mające na celu redystrybucję środków pozyskanych z emisji publicznej akcji przeprowadzonej w I połowie 2014 r. (buy back akcji ALTUS TFI). Będąca w toku transakcja przejęcia TFI SKOK w krótkim okresie wygeneruje koszty obsługi takiej transakcji, natomiast w dalszym horyzoncie może zwiększyć wartość aktywów zarządzanych przez Spółkę, a w konsekwencji zwiększyć także przychody Spółki z tytułu zarządzania funduszami inwestycyjnymi.