



Altus

Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A.

Altus TFI S.A.
ul. Pankiewicza 3
00-696 Warszawa
tel. +48 22 380 32 85
fax. +48 22 380 32 86
e-mail: biuro@altustfi.pl

ALTUS TOWARZYSTWO FUNDUSZY INWESTYCYJNYCH SPÓŁKA AKCYJNA

RAPORT OKRESOWY ZA III KWARTAŁ 2015 ROKU

od dnia 01.01.2015 do 30.09.2015

Warszawa, 10.11.2015

Sprawozdanie finansowe obejmuje:

1.	Wprowadzenie do Sprawozdania Finansowego	3
2.	Wybrane dane finansowe	5
3.	Dane finansowe	7
3.1	Bilans	7
3.2	Rachunek Zysków i Strat- wariant kalkulacyjny	9
3.3	Zestawienie Zmian w Kapitale Własnym	11
3.4	Rachunek Przepływów Pieniężnych	13
4.	Informacja dodatkowa do raportu za III kw. 2015 r. zgodnie z Rozporządzeniem Ministra Finansów z dnia 19.02.2009 r.	15
4.1.	Zasady sporządzenia raportu kwartalnego	15
4.2.	Pozostałe informacje	16
4.3.	Inne informacje mogące w istotny sposób wpłynąć na ocenę sytuacji majątkowej, finansowej i wyniku finansowego emitenta.	21

1. WPROWADZENIE DO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

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

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

Nazwa: ALTUS Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A.

Siedziba: 00-696 Warszawa, ul. Pankiewicza 3

Krajowy Rejestr Sądowy: Sąd Rejonowy dla M.ST. Warszawy w Warszawie, XII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego

Data rejestracji: 18 październik 2007 rok

KRS: 0000290831

Regon: 141158275

NIP: 1080003690

PKD: 6630Z

Przedmiot działalności:

Podstawowym przedmiotem działalności Spółki według Polskiej Klasyfikacji Działalności jest:

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

Wskazanie czasu trwania.

Spółka została utworzona na czas nieoznaczony.

Rok obrotowy.

Zgodnie ze Statutem Spółki rokiem obrotowym jest rok kalendarzowy.

Sprawozdanie obejmuje III kwartał 2015 roku od 01 stycznia 2015 r. do 30 września 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
Czibor Dawid – Członek Zarządu
Ryszard Czerwonka – 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

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

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

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

Prezentowane dane finansowe Spółki za trzeci kwartał roku obrotowego 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 sprawozdań finansowych.

2. WYBRANE DANE FINANSOWE

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

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

WYBRANE DANE FINANSOWE	w tys. zł		w tys. EUR	
	kwartał III 2015	kwartał III 2014	kwartał III 2015	kwartał III 2014
Okres dla danych z RZiS oraz RPP	01.01.2015 - 30.09.2015	01.01.2014 - 30.09.2014	01.01.2015 do 30.09.2015	01.01.2014 do 30.09.2014
Okres dla danych bilansowych	Stan na dzień - 30.09.2015	Stan na dzień 31.12.2014	Stan na dzień 30.09.2015	Stan na dzień 31.12.2014
Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	151 705	58 589	36 484	14 015
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	37 842	27 771	9 101	6 643
Zysk (strata) brutto	41 329	29 272	9 939	7 002
Zysk (strata) netto	34 075	23 982	8 195	5 737
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	36 234	24 659	8 714	5 899
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	-5 817	-507	-1 399	-121
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	-46 191	115 579	-11 108	27 648
Przepływy pieniężne netto, razem	-15 774	139 731	-3 793	33 426
Aktywa, razem (na koniec bieżącego kwartału i koniec poprzedniego roku obrotowego)	240 777	220 279	56 806	51 681
Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania (na koniec bieżącego kwartału i koniec poprzedniego roku obrotowego)	34 742	16 751	8 197	3 930
Zobowiązania długoterminowe (na koniec bieżącego kwartału i koniec poprzedniego roku obrotowego)	52	0	12	0
Zobowiązania krótkoterminowe (na koniec bieżącego kwartału i koniec poprzedniego roku obrotowego)	22 276	6 918	5 255	1 623
Kapitał własny (na koniec bieżącego kwartału i koniec poprzedniego roku obrotowego)	206 035	203 528	48 609	47 751
Kapitał zakładowy (na koniec bieżącego kwartału i koniec poprzedniego roku obrotowego)	5 927	5 757	1 398	1 351

WYBRANE DANE FINANSOWE	w tys. zł		w tys. EUR	
	kwartał III 2015	kwartał III 2014	kwartał III 2015	kwartał III 2014
Okres dla danych z RZiS oraz RPP	01.01.2015 - 30.09.2015	01.01.2014 - 30.09.2014	01.01.2015 do 30.09.2015	01.01.2014 do 30.09.2014
Okres dla danych bilansowych	Stan na dzień - 30.09.2015	Stan na dzień 31.12.2014	Stan na dzień 30.09.2015	Stan na dzień 31.12.2014
Liczba akcji (w szt.) (na koniec bieżącego kwartału i koniec poprzedniego roku obrotowego)	59 268 946	57 570 000	59 268 946	57 570 000
Zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł/ EUR)	0,57	0,40	0,14	0,10
Rozwodniony zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł/EUR)	0,58	0,78	0,14	0,19
Wartość księgowa na jedną akcję (w zł/EUR) (na koniec bieżącego kwartału i koniec poprzedniego roku obrotowego)	3,48	3,54	0,82	0,83
Rozwodniona wartość księgowa na jedną akcję (w zł/EUR) (na koniec bieżącego kwartału i koniec poprzedniego roku obrotowego)	3,53	4,49	0,83	1,05
Zadeklarowana lub wypłacona dywidenda na jedną akcję (w zł/EUR)	0	0	0	0

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

Dane finansowe zostały przeliczone dla daty 30.09.2014 dla danych wynikowych po średnim kursie EUR wyliczonym jako średnia kursów obowiązujących na ostatni dzień każdego miesiąca w danym okresie i wynosi 4,1803, dla danych bilansowych wartości zostały przeliczone po kursie EUR na 30.09.2014, czyli 4,1755.

3. DANE FINANSOWE

Skrócone kwartalne sprawozdanie finansowe ALTUS TFI S.A. za okres od 01.01 do 30.09.2015r.
(w tys. zł).

3.1. BILANS

AKTYWA	Stan na dzień 30.09.2015	Stan na dzień 30.06.2015	Stan na dzień 31.12.2014	Stan na dzień 30.09.2014
Aktywa trwałe	13 391	13 565	5 306	4 772
Wartości niematerialne i prawne, w tym:	7 459	7 853	0	0
Wartość firmy	7 441	7 832	0	0
Rzeczowe aktywa trwałe	437	488	155	125
Należności długoterminowe	0	0	0	0
Od jednostek powiązanych	0	0	0	0
Od pozostałych jednostek	0	0	0	0
Inwestycje długoterminowe	3 198	3 328	3 302	3 387
Nieruchomości	0	0	0	0
Wartości niematerialne i prawne	0	0	0	0
Długoterminowe aktywa finansowe	3 198	3 328	3 302	3 387
w jednostkach powiązanych, w tym:	0	0	0	0
udziały lub akcje w jednostkach podporządkowanych wyceniane metodą praw własności	0	0	0	0
w pozostałych jednostkach	3 198	3 328	3 302	3 387
Inne inwestycje długoterminowe	0	0	0	0
Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	2 298	1 895	1 850	1 260
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	2 298	1 895	1 850	1 260
Inne rozliczenia międzyokresowe	0	0	0	0
Aktywa obrotowe	227 386	249 485	214 973	195 868
Zapasy	5	0	0	0
Należności krótkoterminowe	31 375	19 932	18 580	7 749
Od jednostek powiązanych	0	0	0	0
Od pozostałych jednostek	31 375	19 932	18 580	7 749
Inwestycje krótkoterminowe	195 603	229 146	196 319	187 858
Krótkoterminowe aktywa finansowe	195 603	229 146	196 319	187 858
w jednostkach powiązanych	0	0	0	0
w pozostałych jednostkach	169 579	200 515	154 522	12 563
środki pieniężne i inne aktywa pieniężne	26 024	28 631	41 798	175 296
Inne inwestycje krótkoterminowe	0	0	0	0
Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	403	407	73	260
A k t y w a r a z e m	240 777	263 051	220 279	200 639



PASYWA	Stan na dzień 30.09.2015	Stan na dzień 30.06.2015	Stan na dzień 31.12.2014	Stan na dzień 30.09.2014
Kapitał własny	206 035	239 290	203 528	191 450
Kapitał zakładowy	5 927	5 927	5 757	6 038
Należne wpłaty na kapitał zakładowy (wielkość ujemna)	0	0	0	0
Akcje (udziały) własne (wielkość ujemna)	-45 947	0	0	-36 960
Kapitał zapasowy	170 736	170 736	155 974	156 962
Kapitał z aktualizacji wyceny	696	671	649	718
Pozostałe kapitały rezerwowe	40 549	39 148	4 991	40 709
Zysk (strata) z lat ubiegłych	0	0	0	0
Zysk (strata) netto	34 075	22 807	36 157	23 982
Odpisy z zysku netto w ciągu roku obrotowego (wielkość ujemna)	0	0	0	0
Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	34 742	23 761	16 751	9 189
Rezerwy na zobowiązania	12 415	9 489	9 833	6 938
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	412	499	701	315
Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne	59	59	0	0
Długoterminowa	47	47	0	0
Krótkoterminowa	12	12	0	0
Pozostałe rezerwy	11 944	8 933	9 133	6 623
Długoterminowe	0	0	0	0
Krótkoterminowe	11 944	8 933	9 133	6 623
Zobowiązania długoterminowe	52	142	0	0
Wobec jednostek powiązanych	0	0	0	0
Wobec pozostałych jednostek	52	142	0	0
Zobowiązania krótkoterminowe	22 276	14 130	6 918	2 251
Wobec jednostek powiązanych	0	0	0	0
Wobec pozostałych jednostek	22 276	14 130	6 918	2 251
Fundusze specjalne	0	0	0	0
Rozliczenia międzyokresowe	0	0	0	0
Ujemna wartość firmy	0	0	0	0
Inne rozliczenia międzyokresowe	0	0	0	0
Długoterminowe	0	0	0	0
Krótkoterminowe	0	0	0	0
Pasywa razem	240 777	263 051	220 279	200 639

	Stan na dzień 30.09.2015	Stan na dzień 30.06.2015	Stan na dzień 31.12.2014	Stan na dzień 30.09.2014
Wartość księgowa	206 035 402	239 289 617	203 528 126	191 450 145
Liczba akcji (w szt.)	59 268 946	59 268 946	57 570 000	60 380 000
Wartość księgowa na jedną akcję (w zł)	3,48	4,04	3,54	3,17
Rozwodniona liczba akcji (w szt.)	58 329 236	57 851 593	45 331 437	30 662 369
Rozwodniona wartość księgowa na jedną akcję (w zł)	3,53	4,14	4,49	6,24

3.2. RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT- WARIANT KALKULACYJNY

	Za okres od 01.07.2015 do 30.09.2015	Za okres od 01.01.2015 do 30.09.2015	Za okres od 01.07.2014 do 30.09.2014	Za okres od 01.01.2014 do 30.09.2014
Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów, w tym:	60 768	151 705	18 906	58 589
od jednostek powiązanych	0	0	0	0
Przychody netto ze sprzedaży produktów	60 768	151 705	18 906	58 589
Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów	0	0	0	0
Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów, w tym:	0	0	0	0
jednostkom powiązanym	0	0	0	0
Koszt wytworzenia sprzedanych produktów	0	0	0	0
Wartość sprzedanych towarów i materiałów	0	0	0	0
Zysk (strata) brutto ze sprzedaży	60 768	151 705	18 906	58 589
Koszty sprzedaży	42 920	99 543	8 110	23 584
Koszty ogólnego zarządu	2 127	7 113	1 728	4 472
Zysk (strata) ze sprzedaży	15 720	45 049	9 068	30 533
Pozostałe przychody operacyjne	111	304	290	351
Zysk ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	2	5	0	0
Dotacje	0	0	0	0
Inne przychody operacyjne	109	299	290	351
Pozostałe koszty operacyjne	3 285	7 511	610	3 113
Strata ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	0	0	0	0
Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych	0	0	0	0
Inne koszty operacyjne	3 285	7 511	610	3 113
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	12 546	37 842	8 748	27 771



	Za okres od 01.07.2015 do 30.09.2015	Za okres od 01.01.2015 do 30.09.2015	Za okres od 01.07.2014 do 30.09.2014	Za okres od 01.01.2014 do 30.09.2014
Przychody finansowe	1 064	3 492	1 101	1 908
Dywidendy i udziały w zyskach, w tym:	0	0	0	0
od jednostek powiązanych	0	0	0	0
Odsetki, w tym:	1 064	3 209	939	1 196
od jednostek powiązanych	0	0	0	0
Zysk ze zbycia inwestycji	0	0	0	712
Aktualizacja wartości inwestycji	0	1	162	0
Inne	0	282	0	0
Koszty finansowe	174	5	16	407
Odsetki w tym:	2	5	0	0
dla jednostek powiązanych	0	0	0	0
Strata ze zbycia inwestycji	0	0	0	0
Aktualizacja wartości inwestycji	169	0	0	317
Inne	3	0	16	90
Zysk (strata) z działalności gospodarczej	13 436	41 329	9 833	29 272
Wynik zdarzeń nadzwyczajnych	0	0	0	0
Zyski nadzwyczajne	0	0	0	0
Straty nadzwyczajne	0	0	0	0
Zysk (strata) brutto	13 436	41 329	9 833	29 272
Podatek dochodowy	2 169	7 253	1 673	5 290
część bieżąca	2 633	7 902	1 485	4 437
część odroczone	-464	-649	188	853
Pozostałe obowiązkowe zmniejszenia zysku	0	0	0	0
Udział w zyskach (stratach) netto jednostek podporządkowanych wycenianych metodą praw własności	0	0	0	0
Zysk (strata) netto	11 268	34 075	8 160	23 982

	Za okres od 01.07.2015 do 30.09.2015	Za okres od 01.01.2015 do 30.09.2015	Za okres od 01.07.2014 do 30.09.2014	Za okres od 01.01.2014 do 30.09.2014
Zysk (strata) netto (zannualizowany)	11 267 699	34 075 195	8 159 867	23 982 416
Średnia ważona liczba akcji zwykłych (w szt.)	58 329 236	58 329 236	30 662 369	30 662 369
Zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł)	0,19	0,57	0,14	0,40
Średnia ważona rozwodniona liczba akcji zwykłych (w szt.)	58 329 236	58 329 236	30 662 369	30 662 369
Rozwodniony zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł)	0,19	0,58	0,27	0,78

3.3. ZESTAWIENIE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM

	III kwartał 2015 roku od 01.07.2015 do 30.09.2015	III kwartał 2015 roku od 01.01.2015 do 30.09.2015	III kwartał 2014 roku od 01.07.2014 do 30.09.2014	III kwartał 2014 roku od 01.01.2014 do 30.09.2014
Kapitał własny na początek okresu (BO)	239 290	203 528	30 337	51 872
zmiany przyjętych zasad (polityki) rachunkowości	0	0	0	0
korekty błędów	0	0	0	0
Kapitał własny na początek okresu (BO), po uzgodnieniu do danych porównywalnych	239 290	203 528	30 337	51 872
Kapitał zakładowy na początek okresu	5 927	5 757	4 400	4 360
Zmiany kapitału zakładowego	0	170	1 638	1 678
zwiększenia (z tytułu)	0	170	1 638	1 678
emisji akcji (wydania udziałów)	0	12	1 638	1 638
objęcia akcji z kapitału warunkowego	0	158	0	40
zmniejszenia (z tytułu)	0	0	0	0
umorzenia akcji (udziałów)	0	0	0	0
Kapitał zakładowy na koniec okresu	5 927	5 927	6 038	6 038
Należne wpłaty na kapitał zakładowy na początek okresu	0	0	0	0
Zmiany należnych wpłat na kapitał zakładowy	0	0	0	0
zwiększenia (z tytułu)	0	0	0	0
zmniejszenia (z tytułu)	0	0	0	0
Należne wpłaty na kapitał zakładowy na koniec okresu	0	0	0	0
Akcje (udziały) własne na początek okresu	0	0	-36 960	0
Zmiany akcji (udziałów) własnych	-45 947	-45 947	0	-36 960
zwiększenia (z tytułu)	-45 947	-45 947	0	-36 960
zmniejszenia (z tytułu)	0	0	0	0
Akcje (udziały) własne na koniec okresu	-45 947	-45 947	-36 960	-36 960
Kapitał zapasowy na początek okresu	170 736	155 974	5 297	5 297
Zmiany kapitału zapasowego	0	86 993	151 665	151 665
zwiększenia (z tytułu)	0	50 878	151 665	151 665
emisji akcji powyżej wartości nominalnej	0	368	151 665	151 665
z podziału zysku (ustawowo)	0	0	0	0
z podziału zysku (ponad wymaganą ustawowo minimalną wartość)	0	36 157	0	0
nadwyżka wartości godziwej akcji dotycząca ceny przejęcia	0	14 353	0	0
zmniejszenia (z tytułu)	0	36 116	0	0
- przeksięgowanie na kapitał rezerwowy w celu nabycia akcji własnych	0	32 500	0	0
- przeznaczone na cele społeczne	0	3 616	0	0
- umorzenie akcji własnych	0	0	0	0



	III kwartał 2015 roku od 01.07.2015 do 30.09.2015	III kwartał 2015 roku od 01.01.2015 do 30.09.2015	III kwartał 2014 roku od 01.07.2014 do 30.09.2014	III kwartał 2014 roku od 01.01.2014 do 30.09.2014
Kapitał zapasowy na koniec okresu	170 736	170 736	156 962	156 962
Kapitał z aktualizacji wyceny na początek okresu	671	649	759	742
zmiany przyjętych zasad (polityki) rachunkowości	0	0	0	0
Zmiany kapitału z aktualizacji wyceny	25	47	41	24
zwiększenia (z tytułu)	25	47	0	0
zmniejszenia (z tytułu)	0	0	41	24
Kapitał z aktualizacji wyceny na koniec okresu	696	696	718	718
Pozostałe kapitały rezerwowe na początek okresu	39 148	4 991	41 018	3 910
Zmiany pozostałych kapitałów rezerwowych	1 401	35 558	309	36 799
zwiększenia (z tytułu)	2 586	38 701	0	37 564
podział zysku - rezerwow	0	32 500	0	33 807
podział zysku cele społeczne	0	3 616	0	3 756
wpłaty na akcje (kapitał niezarejestrowany)	2586	2586	0	0
zmniejszenia (z tytułu)	1 185	3 144	309	764
- umorzenie akcji własnych				0
- rejestracja w KRS wpłat na akcje - przeniesienie na kapitał podstawowy		380		0
- wykorzystania funduszu na cele społeczne	1 185	2 764	309	764
Pozostałe kapitały rezerwowe na koniec okresu	40 549	40 549	40 709	40 709
Zysk (strata) z lat ubiegłych na początek okresu	0	36 157	0	0
Zysk z lat ubiegłych na początek okresu	0	36 157	0	0
zmiany przyjętych zasad (polityki) rachunkowości	0	0	0	0
korekta błęd	0	0	0	0
Zysk z lat ubiegłych na początek okresu, po uzgodnieniu do danych porównywalnych	0	36 157	0	0
zwiększenia (z tytułu)	0	0	0	0
podziału zysku z lat ubiegłych	0	0	0	0
zmniejszenia (z tytułu)	0	36 157	0	0
- dywidendy	0	0	0	0
- przeznaczenie na cele społeczne	0	0	0	0
- kapitał rezerwow	0	0	0	0
- kapitał zapasowy	0	36 157	0	0
Zysk z lat ubiegłych na koniec okresu	0	0	0	0
Strata z lat ubiegłych na początek okresu	0	0	0	0
zmiany przyjętych zasad (polityki) rachunkowości	0	0	0	0
korekty błędów	0	0	0	0
Strata z lat ubiegłych na początek okresu, po uzgodnieniu do danych porównywalnych	0	0	0	0



	III kwartał 2015 roku od 01.07.2015 do 30.09.2015	III kwartał 2015 roku od 01.01.2015 do 30.09.2015	III kwartał 2014 roku od 01.07.2014 do 30.09.2014	III kwartał 2014 roku od 01.01.2014 do 30.09.2014
zwiększenia (z tytułu)	0	0	0	0
przeniesienia straty z lat ubiegłych do pokrycia				
zmniejszenia (z tytułu)	0	0	0	0
Strata z lat ubiegłych na koniec okresu	0	0	0	0
Zysk (strata) z lat ubiegłych na koniec okresu	0	0	0	0
Wynik netto	34 075	34 075	23 982	23 982
zysk netto	34 075	34 075	23 982	23 982
strata netto	0	0	0	0
odpisy z zysku	0	0	0	0
Kapitał własny na koniec okresu (BZ)	206 035	206 035	191 450	191 450
Kapitał własny, po uwzględnieniu proponowanego podziału zysku (pokrycia straty)	206 035	206 035	191 450	191 450

3.4. RACHUNEK PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH

	Za okres od 01.07.2015 do 30.09.2015	Za okres od 01.01.2015 do 30.09.2015	Za okres od 01.07.2014 do 30.09.2014	Za okres od 01.01.2014 do 30.09.2014
Zysk (strata) netto	11 268	34 075	8 160	23 982
Korekty razem	-1 292	2 158	1 191	677
Udział w (zyskach) stratach netto jednostek podporządkowanych wycenianych metodą praw własności				
Amortyzacja	33	68	12	34
(Zyski) straty z tytułu różnic kursowych	0	0	0	0
Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)	-1 065	-3 212	0	0
(Zysk) strata z działalności inwestycyjnej	167	-6	-162	-395
Zmiana stanu rezerw	2 950	2 477	1 871	-9 082
Zmiana stanu zapasów	-5	-5	50	0
Zmiana stanu należności	-11 443	-10 957	867	17 218
Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych, z wyjątkiem pożyczek i kredytów	7 984	13 962	-841	-8 632
Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	-399	-601	-605	1 494
Inne korekty	487	433	0	40
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej (I+/-II) - metoda pośrednia	9 976	36 234	9 351	24 658



	Za okres od 01.07.2015 do 30.09.2015	Za okres od 01.01.2015 do 30.09.2015	Za okres od 01.07.2014 do 30.09.2014	Za okres od 01.01.2014 do 30.09.2014
Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej				
Wpływy	33 054	40 771	0	6 812
Zbycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	92	92	0	0
Zbycie inwestycji w nieruchomości oraz wartości niematerialne i prawne	0	0	0	0
Z aktywów finansowych, w tym:	32 962	34 890	0	6 812
w jednostkach powiązanych	0	0	0	0
w pozostałych jednostkach	32 962	34 890	0	6 812
zbycie aktywów finansowych	31 562	30 000	0	6 812
dywidendy i udziały w zyskach	0	0	0	0
spłata udzielonych pożyczek długoterminowych	0	0	0	0
odsetki	1 400	4 890	0	0
inne wpływy z aktywów finansowych	0	0	0	0
Inne wpływy inwestycyjne	0	5 789	0	0
Wydatki	1 024	46 587	0	7 319
Nabycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	24	87	0	19
Inwestycje w nieruchomości oraz wartości niematerialne i prawne	0	0	0	0
Na aktywa finansowe, w tym:	1 000	46 500	0	7 300
w jednostkach powiązanych	0	0	0	0
w pozostałych jednostkach	1 000	46 500	0	7 300
nabycie aktywów finansowych	1 000	46 500	0	7 300
udzielone pożyczki długoterminowe	0	0	0	0
Inne wydatki inwestycyjne	0	0	0	0
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej (I-II)	32 029	-5 817	0	-507
Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej				
Wpływy	2 586	2 586	153 303	153 303
Wpływy netto z emisji akcji (wydania udziałów) i innych instrumentów kapitałowych oraz dopłat do kapitału	2 586	2 586	153 303	153 303
Kredyty i pożyczki	0	0	0	0
Emisja dłużnych papierów wartościowych	0	0	0	0
Inne wpływy finansowe	0	0	0	0

	Za okres od 01.07.2015 do 30.09.2015	Za okres od 01.01.2015 do 30.09.2015	Za okres od 01.07.2014 do 30.09.2014	Za okres od 01.01.2014 do 30.09.2014
Wydatki	47 198	48 776	309	37 725
Nabycie akcji (udziałów) własnych	45 947	45 947	0	36 960
Dywidendy i inne wypłaty na rzecz właścicieli	0	0	0	0
Inne, niż wypłaty na rzecz właścicieli, wydatki z tytułu podziału zysku	1 185	2 763	309	765
Spląty kredytów i pożyczek	0	0	0	0
Wykup dłużnych papierów wartościowych	0	0	0	0
Z tytułu innych zobowiązań finansowych	0	0	0	0
Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego	63	63	0	0
Odsetki	3	3	0	0
Inne wydatki finansowe	0	0	0	0
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej (I-II)	-44 612	-46 191	152 994	115 579
Przepływy pieniężne netto, razem (A.III+/- B.III+/-C.III)	-2 607	-15 774	162 345	139 731
Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych, w tym:	-2 607	-15 774	162 345	139 731
zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych	0	0	0	0
Środki pieniężne na początek okresu	28 631	41 798	12 950	35 565
Środki pieniężne na koniec okresu (F+/- D), w tym:	26 024	26 024	175 296	175 296
o ograniczonej możliwości dysponowania	0	0	0	0

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

4.1. Zasady sporządzenia raportu kwartalnego

4.1.1. Sprawozdanie finansowe za III kwartał 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.)
- Rozporządzenie Ministra Finansów z 19 lutego 2009 roku w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych oraz warunków uznawania

za równoważne informacji wymaganych przepisami prawa państwa niebędącego państwem członkowskim (tekst jednolity w Dz. U. z 2014 roku poz. 133),

- Rozporządzenie Ministra Finansów z 18 października 2005 roku w sprawie zakresu informacji wykazywanych w sprawozdaniach finansowych, wymaganych w prospekcie emisyjnym dla emitentów z siedzibą na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej, dla których właściwe są polskie zasady rachunkowości (tekst jednolity w Dz.U. z 2014 roku poz.300)

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

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

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

b) Spółka sporządza rachunek przepływów pieniężnych metodą pośrednią.

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

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

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

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

d) Udziały w innych jednostkach.

Spółka posiada jednostki uczestnictwa oraz certyfikaty inwestycyjne w zarządzanych funduszach.

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

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

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

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

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

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

Nie wystąpiły.

4.2. Pozostałe informacje

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

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

- a) W dniu 11 września 2015 r. Zarząd Spółki ogłosił ofertę skupu akcji własnych, przedmiotem której było nie więcej niż 2.160.000 sztuk akcji. Skup został przeprowadzony w terminie 16 – 28 września 2015 r. na podstawie upoważnienia udzielonego przez Zwyczajne Walne

Zgromadzenie Akcjonariuszy uchwałą nr 7 z dnia 26 czerwca 2015 r., do nabycia przez Spółkę akcji własnych Spółki

- b) W dniu 18 września 2015 r. Zarząd Spółki poinformował, że w dniu 18 września 2015 roku Sąd Rejonowy dla m.st. Warszawy w Warszawie, XII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego dokonał wpisu Pana Ryszarda Czerwonki jako Członka Zarządu Spółki. Powyższy wpis nowego Członka Zarządu oraz związane z tym rozpoczęcie sprawowania przez niego mandatu było możliwe ze względu na jednoczesne zarejestrowanie zmiany art. 17 ust. 1 Statutu Spółki, która rozszerzyła skład Zarządu Spółki do nie więcej niż 7 osób. Sąd dokonał także wpisu zmiany art. 17 ust. 4 Statutu Spółki w zakresie sposobu reprezentacji Spółki przez prokurentów.
- c) W dniu 18 września 2015 r. zostało zwołane Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy Spółki na dzień 16 października 2015 r. W dniu 16 października 2015 r. Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy Spółki podjęło między innymi uchwałę w sprawie obniżenia kapitału zakładowego Spółki, w zakresie wskazania wartości warunkowego kapitału zakładowego Spółki, przyjęcia tekstu jednolitego Statutu Spółki oraz o powołaniu pana Grzegorza Buczkowskiego jako niezależnego członka Rady Nadzorczej Spółki.
- d) W dniu 24 września 2015 r. nastąpiło objęcie akcji serii E Spółki w kapitale zakładowym Spółki, podwyższenie kapitału zakładowego Spółki oraz wynikająca z tego podwyższenia zmiana Statutu Spółki. W ramach zarejestrowanego kapitału warunkowego objętych zostało łącznie 640.000 akcji serii E w kapitale zakładowym Spółki o łącznej wartości nominalnej 64.000 złotych, w ramach wykonania uprawnienia z posiadanych warrantów subskrypcyjnych serii A. Warranty subskrypcyjne serii A wyemitowane zostały na podstawie uchwały nr 32 podjętej w dniu 15 kwietnia 2011 roku przez Zwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki, zmienionej następnie uchwałą nr 3 z dnia 13 grudnia 2013 roku Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki, a także uchwałą nr 5 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki z dnia 29.01.2014 roku oraz uchwały nr 2 Rady Nadzorczej ALTUS Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych Spółka Akcyjna z dnia 11 września 2015 r. Akcje zostały objęte za wkłady pieniężne w łącznej wysokości 2.585.600,00 PLN.
- e) W dniu 1 października 2015 r. Zarząd Spółki poinformował o zakończeniu skupu akcji własnych. W wyniku transakcji Spółka nabyła 2.160.000 sztuk akcji własnych, po jednolitej cenie 15,00 PLN za sztukę.

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

W III kwartale br. można było zaobserwować na warszawskim parkiecie dynamiczny spadek wartości cen akcji, najgorzej radziły sobie duże spółki: WIG20 przecenił się aż o – 10,85%. Średnie i małe spółki nie uległy tak dużej przecenie: mWIG40 spadł o -2,95%, natomiast sWIG80 jako jedyny zakończył kwartał z pozytywnym wynikiem: + 1,58%. Polski rynek żył w III kwartale zbliżającymi się wyborami parlamentarnymi i z niecierpliwością czekał na rozwój wydarzeń na scenie politycznej głównie w kontekście obietnic wyborczych, których zapowiedzi mocno przeceniły głównie spółki z WIG20.

Biorąc pod uwagę rynki światowe, w trzecim kwartale 2015 r. mieliśmy również do czynienia z silną przeceną. Główną przyczyną spadków na globalnych rynkach rozwiniętych (Niemcy i USA) były obawy o utrzymanie globalnego wzrostu gospodarczego. Nowojorski indeks S&P500 w trzecim kwartale spadł o – 6,94%, podczas gdy główny indeks niemiecki DAX przecenił się aż o -11,74%.

Na rynku długu skarbowego w trzecim kwartale 2015 roku mieliśmy do czynienia ze spadkami rentowności, które w rezultacie przyczyniły się do wzrostu cen obligacji i tym samym poprawy wyników funduszy skarbowych papierów dłużnych.

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

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

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

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

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

Spółka w III kwartale 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.

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

a) Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne:

Tytuł rezerwy	Wykorzystanie	Rozwiązanie	Utworzenie	Stan na 30.09.2015
Rezerwa na odprawy emerytalne	0,00	0,00	0,00	58 737,79
Rezerwa na niewykorzystane urlopy	0,00	0,00	0,00	0,00
Razem	0,00	0,00	0,00	58 737,79

b) Pozostałe rezerwy

Tytuł rezerwy	Wykorzystanie	Rozwiązanie	Utworzenie	Stan na 30.09.2015
Koszty funduszy	9 514 048,54	0,00	9 662 637,95	4 772 946,59
Audyt	0,00	0,00	0,00	0,00
Wynagrodzenia	0,00	0,00	0,00	8 655,20
Rezerwa na należności	0,00	0,00	0,00	0,00
Program motywacyjny	11 923,79	0,00	2 874 831,55	7 154 658,17
Pozostałe koszty	0,00	0,00	0,00	7 380,00
Razem	9 525 972,33	0,00	12 537 469,50	11 943 639,96

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

Tytuł	Wykorzystanie	Rozwiązanie	Utworzenie	Stan na 30.09.2015
Rezerwa na podatek odroczone rozliczany przez wynik	0,00	105 378,00	43 921,00	279 689,00
Rezerwa na podatek odroczone rozliczany przez kapitał	0,00	24 843,00	0,00	132 525,00
Razem	0,00	130 221,00	43 921,00	412 214,00
Aktywo na podatek	0,00	93 140,00	495 776,00	2 297 982,00
Razem	0,00	93 140,00	495 776,00	2 297 982,00

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

Nie dotyczy.

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

Nie dotyczy.

4.2.9. Informacje o istotnych rozliczeniach z tytułu spraw sądowych

Nie dotyczy.

4.2.10. Wskazanie korekt błędów poprzednich okresów

Nie dotyczy.

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

Nie dotyczy.

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

Nie dotyczy.

4.2.13. Informacje o zawarciu przez emitenta lub jednostkę od niego zależną jednej lub wielu transakcji z podmiotami 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.

4.2.14. W przypadku instrumentów finansowych wycenianych w wartości godziwej

- informacje o zmianie sposobu (metody) jej ustalenia

Nie wystąpiła zmiana sposobu ustalenia wartości godziwej dla instrumentów finansowych.

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

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

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

W dniu 7 lipca 2015 r. pomiędzy Spółką a Towarzystwem Finansowym Spółdzielczych Kas Oszczędnościowo - Kredytowych z siedzibą w Sopocie (dalej „TF SKOK”) oraz pomiędzy Spółką a Towarzystwem Ubezpieczeń na Życie Spółdzielczych Kas Oszczędnościowo – Kredytowych S.A. z siedzibą w Sopocie (dalej „TUnŻ SKOK”) zawarte zostały umowy nabycia w celu umorzenia akcji w kapitale zakładowym Spółki w wykonaniu Uchwały nr 4 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki z dnia 21 kwietnia 2015 r. w sprawie wyrażenia zgody na nabycie akcji własnych Spółki w celu umorzenia.

W ramach umowy z TF SKOK Spółka dokonała nabycia 3 (trzech) akcji zwykłych imiennych serii G o wartości nominalnej 0,10 zł (dziesięć groszy) każda, za łączną kwotę 25,74 zł (dwadzieścia pięć złotych siedemdziesiąt cztery grosze), tj. 8,58 zł (osiem złotych pięćdziesiąt osiem groszy) za jedną akcję.

W ramach umowy z TUnŻ SKOK Spółka dokonała nabycia 1 578 943 (jeden milion pięćset siedemdziesiąt osiem tysięcy dziewięćset czterdzieści trzy) akcji zwykłych imiennych serii G o wartości nominalnej 0,10 zł (dziesięć groszy) każda, za łączną kwotę 13 547 330,94 (trzyście pięćset czterdzieści siedem tysięcy trzysta trzydzieści złotych i dziewięćdziesiąt cztery grosze), tj. 8,58 zł (osiem złotych pięćdziesiąt osiem groszy) za jedną akcję.

W dniu 11 września br. Spółka ogłosiła ofertę skupu akcji własnych. Skup odbywał się w dniach 16 września 2015 r. – 28 września 2015 r. Oferowana cena zakupu akcji wynosiła 15 zł.

W dniu 1 października Spółka ogłosiła zakończenie oferty skupu akcji własnych w wyniku której skupiła akcje własne o łącznej wartości nominalnej 216.000,00 zł (słownie: dwieście szesnaście tysięcy złotych).

Na dzień publikacji raportu kwartalnego Spółka posiada 3.738.946 akcji własnych, stanowiących 6,24% udziału w kapitale zakładowym oraz uprawniających do 5,55% udziału w ogólnej liczbie głosów. Zgodnie z art. 364 § 2 Kodeksu Spółek Handlowych Spółka nie wykonuje prawa głosu z posiadanych akcji własnych.

W dniu 24 września 2015 r. objętych zostało łącznie 640.000 akcji imiennych serii E w kapitale zakładowym o łącznej wartości nominalnej 64.000 zł w ramach wykonania uprawnienia z posiadanych warrantów subskrypcyjnych serii A. Akcje zostały objęte za wkłady pieniężne w łącznej wysokości 2.585.600,00 PLN.

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

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

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

Nie dotyczy.

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

Spółka nie zarejestrowała zmian zobowiązań warunkowych i aktywów warunkowych.

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

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

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

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

Spółka nie należy do grupy kapitałowej.

Spółka nie posiada podmiotów zależnych.

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

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

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

Decyzją Zarządu Emitent nie sporządzał prognoz wyników finansowych na 2015 rok.

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

Akcjonariusz	Liczba akcji	Procent kapitału zakładowego	Liczba głosów na walnym zgromadzeniu	Procent liczby głosów na walnym zgromadzeniu
Piotr Osiecki	25 088 572	41,88%	32 588 572	48,34%
NN Otwarty Fundusz Emerytalny	4 075 000	6,80%	4 075 000	6,05%
Europejski Bank Odbudowy i Rozwoju	3 400 000	5,68%	3 400 000	5,04%
Bezpośrednio i pośrednio fundusze inwestycyjne zarządzane przez ALTUS TFI S.A.	3 960 163	6,61%	3 960 163	5,87%
ALTUS TFI S.A.- akcje własne	3 738 946	6,24%	3 738 946	5,55%
Pozostali	19 646 265	32,79%	19 646 265	29,14%

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.

Objęcie 640.000 szt. akcji serii E przez Altus 33 FIZ oraz Altus 34 FIZ dokonane we wrześniu 2015 r. na dzień bilansowy nie zostało zarejestrowane w KRS.

4.3.6. Zestawienie stanu posiadania akcji emitenta lub uprawnień do nich przez osoby zarządzające i nadzorujące emitenta na dzień przekazania raportu kwartalnego, wraz ze wskazaniem zmian w stanie posiadania, w okresie od przekazania poprzedniego raportu 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	25 088 572	32 588 572	41,88%	48,34%
Andrzej Zydorowicz	3 233 364	3 233 364	5,40%	4,80%
Jakub Ryba	1 015 110	1 015 110	1,69%	1,51%
Krzysztof Mazurek	122 570	122 570	0,20%	0,18%
<u>Rada Nadzorcza</u>				

Michał Kowalczewski	2 271 941	2 271 941	3,79%	3,37%
----------------------------	-----------	-----------	-------	-------

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

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

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

4.3.8. 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.

Emitent nie posiada spółek zależnych ani podmiotów powiązanych.

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

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

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

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

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

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

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