



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 I KWARTAŁ 2016 ROKU

od dnia 01.01.2016 do 31.03.2016

Warszawa, 05.05.2016



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 2016 roku (w tys. PLN).....	8
1.4.1 Bilans	8
1.4.2 Rachunek Zysków i Strat	10
1.4.3 Zestawienie zmian w kapitale własnym	12
1.4.4 Rachunek przepływów pieniężnych	13
2. Informacja dodatkowa do raportu za I kwartał 2016 r. zgodnie z § 87 ust. 3 i 4 Rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 19 lutego 2009 r.	15
2.1. Zasady sporządzenia raportu kwartalnego	15
2.2. Pozostałe informacje	16
3. Inne informacje mogące w istotny sposób wpłynąć na ocenę sytuacji majątkowej, finansowej i wyniku finansowego emitenta.	23

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:

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 2016 roku od 01 stycznia 2016 r. do 31 marca 2016 r.

Skład Zarządu na dzień przekazania raportu kwartalnego:

Piotr Osiecki – Prezes Zarządu
Andrzej Zydorowicz – Członek Zarządu
Jakub Ryba – Członek Zarządu
Krzysztof Mazurek – 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
Grzegorz Buczkowski - Członek Rady Nadzorczej

Zasady przyjęte przy sporządzaniu kwartalnego sprawozdania z działalności Spółki.

Kwartałne 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 kwartałne 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 2016 roku oraz na I kwartał 2015 roku

WYBRANE DANE FINANSOWE	w tys. zł		w tys. EUR	
	kwartał I 2016 okres od 01.01.2016 do 31.03.2016	kwartał I 2015 okres od 01.01.2015 do 31.03.2015	kwartał I 2016 okres od 01.01.2016 do 31.03.2016	kwartał I 2015 okres od 01.01.2015 do 31.03.2015
Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	71 078	35 653	16 318	8 593
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	18 982	11 851	4 358	2 856
Zysk (strata) brutto	20 550	13 479	4 718	3 249
Zysk (strata) netto	16 681	11 683	3 830	2 816
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	32 863	-11 729	7 545	-2 827
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	34 993	556	8 033	134
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	-227	-1 422	-52	-343
Przepływy pieniężne netto, razem	67 629	-12 595	15 526	-3 036
Aktywa, razem	330 479	315 199	77 424	77 085
Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	48 000	35 759	11 245	8 745
Zobowiązania długoterminowe	0	0	0	0
Zobowiązania krótkoterminowe	37 123	23 350	8 697	5 710
Kapitał własny	282 479	279 440	66 179	68 339
Kapitał zakładowy	5 833	5 991	1 367	1 465
Liczba akcji (w szt.)	58 330 000	59 908 946	58 330 000	59 908 946
Zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł/EUR)	0,29	0,20	0,07	0,05
Rozwodniony zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł/EUR)	0,27	0,82	0,06	0,20
Wartość księgowa na jedną akcję (w zł/EUR) (na koniec bieżącego kwartału i koniec poprzedniego roku obrotowego)	4,84	4,66	1,13	1,14
Rozwodniona wartość księgowa na jedną akcję (w zł/EUR) (na koniec bieżącego kwartału i koniec poprzedniego roku obrotowego)	4,65	4,76	1,09	1,16
Zadeklarowana lub wypłacona dywidenda na jedną akcję (w zł/EUR)	0	0	0	0

Dane finansowe zostały przeliczone dla daty 31.03.2016 dla danych wynikowych po średnim kursie EUR wyliczonym jako średnia kursów obowiązujących na ostatni dzień każdego miesiąca w danym okresie i wynosi 4,3559, dla danych bilansowych wartości zostały przeliczone po kursie EUR na 31.03.2016, czyli 4,2684

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

Wybrane dane finansowe na dzień 31.03. 2016 roku oraz na dzień 31.12.2015 roku.

WYBRANE DANE FINANSOWE	w tys. zł		w tys. EUR	
	Na dzień 31.03.2016	Na dzień 31.12.2015	Na dzień 31.03.2016	Na dzień 31.12.2015
Aktywa, razem	330 479	315 199	77 424	77 085
Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	48 000	35 759	11 245	8 745
Zobowiązania długoterminowe	0	0	0	0
Zobowiązania krótkoterminowe	37 123	23 350	8 697	5 710
Kapitał własny	282 479	279 440	66 179	68 339
Kapitał zakładowy	5 833	5 991	1 367	1 465
Liczba akcji (w szt.)	58 330 000	59 908 946	58 330 000	59 908 946

Dane finansowe zostały przeliczone dla daty 31.03.2016 dla danych wynikowych po średnim kursie EUR wyliczonym jako średnia kursów obowiązujących na ostatni dzień każdego miesiąca w danym okresie i wynosi 4,3559, dla danych bilansowych wartości zostały przeliczone po kursie EUR na 31.03.2016, czyli 4,2684.

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.

SKRÓCONE KWARTALNE SPRAWOZDANIE FINANSOWE

1.3 Zasady rachunkowości przyjęte przy sporządzaniu skróconego kwartalnego sprawozdania finansowego.

Prezentowane dane finansowe Spółki za pierwszy kwartał roku obrotowego 2016 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 wariantcie 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 aktualizujące).

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 2016 roku (w tys. PLN)

1.4.1 BILANS

AKTYWA	Stan na dzień 31.03.2016	Stan na dzień 31.12.2015	Stan na dzień 31.03.2015
Aktywa trwałe	12 797	13 284	5 197
Wartości niematerialne i prawne, w tym:	6 674	7 068	0
wartość firmy	6 658	7 049	0
Inne wartości niematerialne i prawne	16	19	
Rzeczowe aktywa trwałe	389	287	157
Należności długoterminowe	0	0	0
Od jednostek powiązanych	0	0	0
Od pozostałych jednostek, w których jednostka posiada zaangażowanie w kapitale	0	0	0
Od pozostałych jednostek	0	0	0
Inwestycje długoterminowe	3 720	3 560	3 302
Nieruchomości	0	0	0
Wartości niematerialne i prawne	0	0	0
Długoterminowe aktywa finansowe	3 720	3 560	3 302
w jednostkach powiązanych	0	0	0
w pozostałych jednostkach, w których jednostka posiada zaangażowanie w kapitale	0	0	0
w pozostałych jednostkach	3 720	3 560	3 302
Inne inwestycje długoterminowe	0	0	0
Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	2 014	2 368	1 738
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	2 014	2 368	1 738
Inne rozliczenia międzyokresowe	0	0	0
Aktywa obrotowe	285 219	255 905	226 859
Zapasy	32	47	0
Należności krótkoterminowe	37 419	41 973	21 541
Od jednostek powiązanych	0	0	0
Od pozostałych jednostek, w których jednostka posiada zaangażowanie w kapitale	0	0	0
Od pozostałych jednostek	37 419	41 973	21 541
Inwestycje krótkoterminowe	247 672	213 839	205 186
Krótkoterminowe aktywa finansowe	247 672	213 839	205 186
w jednostkach powiązanych	0	0	0
w pozostałych jednostkach	41 384	75 180	175 983
środki pieniężne i inne aktywa pieniężne	206 288	138 659	29 202
Inne inwestycje krótkoterminowe	0	0	0
Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	97	46	133
Należne wpłaty na kapitał (fundusz) podstawowy	0	0	0
Udziały (akcje) własne	32 462	46 010	0
A k t y w a r a z e m	330 479	315 199	232 056

PASYWA	Stan na dzień 31.03.2016	Stan na dzień 31.12.2015	Stan na dzień 31.03.2015
Kapitał własny	282 479	279 440	213 789
Kapitał zakładowy	5 833	5 991	5 769
Kapitał zapasowy	159 868	173 258	156 342
Kapitał z aktualizacji wyceny	988	859	649
Pozostałe kapitały rezerwowe	37 423	37 647	3 189
Zysk (strata) z lat ubiegłych	61 685	0	36 157
Zysk (strata) netto	16 681	61 685	11 683
Odpisy z zysku netto w ciągu roku obrotowego (wielkość ujemna)	0	0	0
Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	48 000	35 759	18 267
Rezerwy na zobowiązania	10 877	12 409	9 638
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	533	523	498
Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne	3	3	0
długoterminowa	3	3	0
krótkoterminowa	0	0	0
Pozostałe rezerwy	10 341	11 883	9 140
długoterminowe	6	6	0
krótkoterminowe	10 335	11 876	9 140
Zobowiązania długoterminowe	0	0	0
Zobowiązania wobec jednostek powiązanych	0	0	0
Zobowiązania wobec pozostałych jednostek, w których jednostka posiada zaangażowanie w kapitale	0	0	0
Zobowiązania wobec pozostałych jednostek	0	0	0
Zobowiązania krótkoterminowe	37 123	23 350	8 629
Wobec jednostek powiązanych	0	0	0
Zobowiązania wobec pozostałych jednostek, w których jednostka posiada zaangażowanie w kapitale	0		0
Wobec pozostałych jednostek	37 123	23 350	8 629
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	330 479	315 199	232 056

Wartość księgowa	282 478 577	279 439 779	213 789 097
Liczba akcji (w szt.)	58 330 000	59 908 946	57 690 000
Wartość księgowa na jedną akcję (w zł)	4,84	4,66	3,71
Rozwodniona liczba akcji (w szt.)	60 730 000	58 682 588	14 211 123
Rozwodniona wartość księgowa na jedną akcję (w zł)	4,65	4,76	15,04

1.4.2 RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT

	Za okres od 01.01.2016 do 31.03.2016	Za okres od 01.01.2015 do 31.03.2015
Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów, w tym:	71 078	35 653
od jednostek powiązanych	0	0
Przychody netto ze sprzedaży produktów	71 078	35 653
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	71 078	35 653
Koszty sprzedaży	45 232	18 828
Koszty ogólnego zarządu	2 160	1 725
Zysk (strata) ze sprzedaży	23 686	15 100
Pozostałe przychody operacyjne	172	127
Zysk ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	0	0
Dotacje	0	0
Inne przychody operacyjne	172	127
Pozostałe koszty operacyjne	4 876	3 376
Strata ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	0	0
Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych	0	0
Inne koszty operacyjne	4 876	3 376
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	18 982	11 851
Przychody finansowe	1 570	1 628
Dywidendy i udziały w zyskach, w tym:	0	0
od jednostek powiązanych	0	0
Odsetki, w tym:	1 005	1 070
od jednostek powiązanych	0	0
Zysk ze zbycia inwestycji	0	0
Aktualizacja wartości inwestycji	340	236
Inne	225	322
Koszty finansowe	3	0
Odsetki w tym:	3	0
dla jednostek powiązanych	0	0
Strata ze zbycia inwestycji	0	0
Aktualizacja wartości inwestycji	0	0
Inne	0	0
Zysk (strata) z działalności gospodarczej	20 550	13 479
Zysk (strata) brutto	20 550	13 479
Podatek dochodowy	3 868	1 796
część bieżąca	3 536	1 887
część odroczone	332	-91
Pozostałe obowiązkowe zmniejszenia zysku (zwiększenia straty)	0	0
Udział w zyskach (stratach) netto jednostek podporządkowanych wycenianych metodą praw własności	0	0
Zysk (strata) netto	16 681	11 683

Zysk (strata) netto (zannualizowany)	16 681 258	11 683 257
Średnia ważona liczba akcji zwykłych (w szt.)	59 301 659	14 211 123
Zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł)	0,29	0,82
Średnia ważona rozwodniona liczba akcji zwykłych (w szt.)	60 778 582	14 211 123
Rozwodniony zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł)	0,27	0,82

1.4.3 ZESTAWIENIE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM

ZESTAWIENIE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM	I kwartał 2016 roku od 01.01.2016 do 31.03.2016	Rok 2015 od 01.01.2015 do 31.12.2015	I kwartał 2015 roku od 01.01.2015 do 31.03.2015
Kapitał własny na początek okresu (BO)	279 440	203 528	203 528
zmiany przyjętych zasad (polityki) rachunkowości	0	0	0
korekty błędów	0	0	0
Kapitał własny na początek okresu (BO), po uzgodnieniu do danych porównywalnych	279 440	203 528	203 528
Kapitał zakładowy na początek okresu	5 991	5 757	5 757
Zmiany kapitału zakładowego	0	234	12
zwiększenia (z tytułu)	0	234	12
emisji akcji (wydania udziałów)	0	158	12
objęcia akcji z kapitału warunkowego	0	76	0
zmniejszenia (z tytułu)	158	0	0
umorzenia akcji (udziałów)	158	0	0
Kapitał zakładowy na koniec okresu	5 833	5 991	5 769
Kapitał zapasowy na początek okresu	173 258	155 974	155 974
Zmiany kapitału zapasowego	13 389	17 284	368
zwiększenia (z tytułu)	0	53 399	368
emisji akcji powyżej wartości nominalnej	0	2 890	368
z podziału zysku (ustawowo)	0	0	0
z podziału zysku (ponad wymaganą ustawowo minimalną wartość)	0	36 157	0
nadwyżka wartości godziwej akcji dotycząca ceny przejęcia	0	14 353	
zmniejszenia (z tytułu)	13 389	36 116	0
przeksięgowanie na kapitał rezerwowy w celu nabycia	0	32 500	0
umorzenie akcji własnych	13 389	0	0
przeznaczenie na cele społeczne	0	3 616	0
Kapitał zapasowy na koniec okresu	159 868	173 258	156 342
Kapitał z aktualizacji wyceny na początek okresu	859	649	649
Zmiany kapitału z aktualizacji wyceny	129	209	0
zwiększenia (z tytułu)	129	209	0
zmniejszenia (z tytułu)	0	0	0

ZESTAWIENIE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM	I kwartał 2016 roku od 01.01.2016 do 31.03.2016	Rok 2015 od 01.01.2015 do 31.12.2015	I kwartał 2015 roku od 01.01.2015 do 31.03.2015
Kapitał z aktualizacji wyceny na koniec okresu	988	859	649
Pozostałe kapitały rezerwowe na początek okresu	37 647	4 991	4 991
Zmiany pozostałych kapitałów rezerwowych	225	32 656	-1 803
zwiększenia (z tytułu)	0	38 701	0
podział zysku-rezerwowo	0	32 500	0
podział zysku cele społeczne	0	3 616	0
wpłaty na akcje serii E (kapitał niezarejestrowany)	0	2 586	0
zmniejszenia (z tytułu)	225	6 045	1 803
rejestracja w KRS wpłat na akcje serii E -przeniesienie na kapitał podstawowy	0	2 966	1 422
wykorzystanie na cele społeczne	225	3 079	380
umorzenia akcji własnych	0	0	0
Pozostałe kapitały rezerwowe na koniec okresu	37 423	37 647	3 189
Zysk (strata) z lat ubiegłych na początek okresu	61 685	36 157	36 157
Zysk z lat ubiegłych na początek okresu	61 685	36 157	36 157
korekty błędów	0	0	0
Zysk z lat ubiegłych na początek okresu, po korektach	61 685	36 157	36 157
zwiększenia (z tytułu)	0	0	0
podziału zysku z lat ubiegłych	0	0	0
zmniejszenia (z tytułu)	0	36 157	0
- dywidendy	0	0	0
- przeznaczenie na cele społeczne	0	0	0
- kapitał rezerwowo	0	3 616	0
- kapitał zapasowy	0	32 500	0
- kapitał zapasowy	0	41	0
Zysk z lat ubiegłych na koniec okresu	61 685	0	36 157
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	61 685	0	36 157
Wynik netto	16 681	61 685	11 683
zysk netto	16 681	61 685	11 683
strata netto	0	0	0
odpisy z zysku	0	0	0
Kapitał własny na koniec okresu (BZ)	282 479	279 440	213 789
Kapitał własny, po uwzględnieniu proponowanego podziału zysku (pokrycia straty)	282 479	279 440	213 789

1.4.4 RACHUNEK PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH

RACHUNEK PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH	Za okres od 01.01.2016 do 31.03.2016	Za okres od 01.01.2015 do 31.03.2015
Zysk (strata) netto	16 681	11 683
Korekty razem	16 182	-23 412
Amortyzacja	24	12
(Zyski) straty z tytułu różnic kursowych	0	0
Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)	-1 002	-1 070
(Zysk) strata z działalności inwestycyjnej	-340	-20 961
Zmiana stanu rezerw	-1 532	-195
Zmiana stanu zapasów	15	0
Zmiana stanu należności	4 555	-2 960
Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych, z wyjątkiem pożyczek i kredytów	13 777	1 711
Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	302	52
Inne korekty	384	0
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej (I+/-II) - metoda pośrednia	32 863	-11 729
Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej		
Wpływy	86 257	1 070
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:	86 257	1 070
w jednostkach powiązanych	0	0
w pozostałych jednostkach	86 257	1 070
zbycie aktywów finansowych	85 090	0
dywidendy i udziały w zyskach	0	0
spłata udzielonych pożyczek długoterminowych	0	0
odsetki	1 167	1 070
inne wpływy z aktywów finansowych	0	0
Inne wpływy inwestycyjne	0	0
Wydatki	51 265	514
Nabycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	123	14
Inwestycje w nieruchomości oraz wartości niematerialne i prawne	0	0
Na aktywa finansowe, w tym:	51 142	500
w jednostkach powiązanych	0	0
w pozostałych jednostkach	51 142	500
nabycie aktywów finansowych	51 142	500
udzielone pożyczki długoterminowe	0	0
Inne wydatki inwestycyjne	0	0



RACHUNEK PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH	Za okres od 01.01.2016 do 31.03.2016	Za okres od 01.01.2015 do 31.03.2015
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej (I-II)	34 993	556
Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej		
Wpływy	0	0
Wpływy netto z emisji akcji (wydania udziałów) i innych instrumentów kapitałowych oraz dopłat do kapitału	0	0
Kredyty i pożyczki	0	0
Emisja dłużnych papierów wartościowych	0	0
Inne wpływy finansowe	0	0
Wydatki	227	1 422
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	225	1 422
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	3	0
Inne wydatki finansowe	0	0
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej (I-II)	-227	-1 422
Przepływy pieniężne netto, razem (A.III+/-B.III+/-C.III)	67 629	-12 595
Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych, w tym:	67 629	-12 595
zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych	0	0
Środki pieniężne na początek okresu	138 659	41 798
Środki pieniężne na koniec okresu (F+/- D), w tym:	206 288	29 202
o ograniczonej możliwości dysponowania	0	0

2. Informacja dodatkowa do raportu za I kwartał 2016 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 2016 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)

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

- W dniu 28 stycznia 2016 r. ALTUS Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A. otrzymała zgodę Prezesa Urzędu Ochrony Konkurencji i Konsumentów na dokonanie koncentracji polegającej na przejściu przez Spółkę kontroli nad FORUM Akcyjnym+ Funduszem Inwestycyjnym Zamkniętym z siedzibą w Krakowie oraz FORUM Obligacyjnym Funduszem Inwestycyjnym Zamkniętym z siedzibą w Krakowie.

- W dniu 10 lutego 2016 r. ALTUS Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A. zawarło umowę z OPOKA Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A. (dalej: OPOKA TFI) z siedzibą w Warszawie (dalej: umowa). Przedmiotem Umowy jest przejście przez ALTUS TFI od OPOKA TFI zarządzania

funduszem EGB Wierzytelności 1 Fundusz Inwestycyjny Zamknięty Niestandaryzowany Fundusz Sekurytyzacyjny z siedzibą w Warszawie, wpisany do rejestru funduszy inwestycyjnych prowadzonego przez Sąd Okręgowy w Warszawie pod nr RFI 328, NIP 5842634647, REGON: 220512250.

Na podstawie Umowy OPOKA TFI przeniesie nieodpłatnie na ALTUS TFI, a ALTUS TFI przejmie zarządzanie Funduszem. Skutek w postaci przejścia zarządzania następuje z chwilą określoną w art. 238 ust. 3 ustawy z dnia 27 maja 2004 r. o funduszach inwestycyjnych (Dz. U. 2014 r. poz. 157) (Ustawa), o ile w terminie do dnia 30 czerwca 2016 r. spełnione zostaną łącznie następujące warunki: OPOKA TFI w dniu 5 kwietnia 2016 r. dokonała notarialnej zmiany statutu Funduszu (Statut) w zakresie określonym w art. 18 ust. 2 pkt 2. Ustawy poprzez wskazanie ALTUS TFI jako towarzystwa funduszy inwestycyjnych zarządzającego Funduszem wraz z siedzibą i adresem towarzystwa. Zmiana statutu wejdzie w życie w dniu 5 maja 2016 r.

- W dniu 26 lutego 2016 r. Sąd Rejonowy dla m. st. Warszawy w Warszawie, XII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego zarejestrował obniżenie kapitału zakładowego Spółki o kwotę 157.894,60 (sto pięćdziesiąt siedem tysięcy osiemset cztery 60/100) złote poprzez umorzenie 1.578.946 (jeden milion pięćset siedemdziesiąt osiem tysięcy dziewięćset czterdzieści sześć) akcji imiennych serii G Spółki. Umorzenie akcji dokonane zostało na podstawie art. 359 § 2 KSH oraz art. 6 ust. 4 statutu Spółki jako umorzenie dobrowolne. Ponieważ Spółka umorzyła akcje własne, Spółce, jako akcjonariuszowi akcji umarzanych, nie przysługiwało wynagrodzenie z tytułu ich umorzenia.

- W dniu 07 marca 2016 r. ALTUS Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A. zawarło umowę z Raiffeisen Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A. z siedzibą w Warszawie na podstawie której przekaze nieodpłatnie do Raiffeisen TFI zarządzanie następujących funduszy:

* FWR Selektywny Fundusz Inwestycyjny Zamknięty wpisany do rejestru funduszy inwestycyjnych prowadzonego przez Sąd Okręgowy w Warszawie, VII Wydział Cywilny Rejestrowy pod numerem RFI 977,

* Raiffeisen Specjalistyczny Fundusz Inwestycyjny Otwarty Parasolowy, z wydzielonymi subfunduszami: Subfundusz Raiffeisen Aktywnego Oszczędzania, Subfundusz Raiffeisen SFIO Globalnych Możliwości, Subfundusz Raiffeisen Aktywnego Inwestowania oraz Subfundusz Raiffeisen Obligacji Korporacyjnych, wpisany do rejestru funduszy inwestycyjnych prowadzonego przez Sąd Okręgowy w Warszawie, VII Wydział Cywilny Rejestrowy pod numerem RFI 990, na zasadach określonych w ustawie z dnia 7 maja 2004 r. o funduszach inwestycyjnych (Dz. U. z 2014 r., poz. 157 z późn. zm.) (dalej Ustawa) oraz zawartej Umowie.

Przejęcie zarządzania każdym z Funduszy nastąpi pod warunkiem uzyskania przez Raiffeisen TFI zezwolenia KNF na prowadzenie działalności, o której mowa w art. 45 ust. 1 Ustawy.

- W dniu 9 marca 2016 r. weszła w życie zmiana statutów funduszy Forum Akcyjny+ Fundusz Inwestycyjny Zamknięty i Forum Obligacyjny Fundusz Inwestycyjny Zamknięty, zgodnie z którymi towarzystwem zarządzającym Funduszami jest ALTUS TFI a siedzibą Funduszy jest adres i siedziba ALTUS TFI.

- W dniu 22 marca 2016 r. ALTUS Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A. zawarło umowę z AgioFunds Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A.) z siedzibą w Warszawie. Przedmiotem Umowy jest przejęcie przez ALTUS TFI od AgioFunds TFI zarządzania funduszem AGIO EGB

Niestandaryzowany Sekurytyzacyjny Fundusz Inwestycyjny Zamknięty z siedzibą w Warszawie (dalej Fundusz), wpisany do rejestru funduszy inwestycyjnych prowadzonego przez Sąd Okręgowy w Warszawie pod nr RFI 844. Na podstawie umowy AgioFunds TFI przeniesie nieodpłatnie na ALTUS TFI, a ALTUS TFI przejmie zarządzanie Funduszem. Skutek w postaci przejęcia zarządzania następuje z chwilą określoną w art. 238 ust. 3 ustawy z dnia 27 maja 2004 r. o funduszach inwestycyjnych (Dz. U. 2014 r. poz. 157) (Ustawa), o ile w terminie do dnia 30 czerwca 2016 r. spełnione zostaną łącznie następujące warunki:

* AgioFunds TFI w dniu 25 kwietnia 2016 r. dokonało notarialnej zmiany statutu Funduszu (Statut) w zakresie określonym w art. 18 ust. 2 pkt 2. Ustawy poprzez wskazanie ALTUS TFI jako towarzystwa funduszy inwestycyjnych zarządzającego Funduszem wraz z siedzibą i adresem towarzystwa. Zmiana statutu wejdzie w życie w dniu 25 maja 2016 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 dużą zmienność. W całym kwartale ceny akcji finalnie wzrosły, zwłaszcza duże spółki radziły sobie zdecydowanie lepiej niż pozostałe indeksy: WIG20 osiągnął wynik +7,45%, indeks sWIG80 wzrósł o 2,98%, natomiast mWIG40 wypadł najslabiej z wynikiem 1,27%. Biorąc pod uwagę rynki światowe, w pierwszym kwartale 2015 r. rynki wschodzące zyskiwały na wartości (indeks MSCI EM wzrósł o 6,4%). Zdecydowanie gorzej było na rynkach rozwiniętych: nowojorski indeks S&P500 w I kwartale wzrósł tylko o 0,77%, podczas gdy główny indeks niemiecki DAX za I kwartał 2016 roku osiągnął wynik ujemny na poziomie – 7,24%. Wspomniane stopy zwrotu ze światowych indeksów były determinowane przede wszystkim poważnymi obawami inwestorów o utrzymanie globalnego

wzrostu gospodarczego. Przecenę na rynkach akcji pogłębiały również rekordowo niskie ceny ropy naftowej. Na rynku długu w I kwartale 2015 roku mieliśmy do czynienia z dużą zmiennością: rentowności amerykańskich i niemieckich papierów skarbowych spadały, natomiast rentowności polskich obligacji skarbowych finalnie w całym kwartale niewiele się zmieniły.

2.2.3. *Objaśnienia 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 2016 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 2016 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	Stan na 31.12.2015	Wykorzystanie	Rozwiązanie	Utworzenie	Stan na 31.03.2016
Rezerwa na odprawy emerytalne	2 645,41	0,00	0,00	0,00	2 645,41
Rezerwa na nagrody jubileuszowe	6 414,92	0,00	0,00	0,00	6 414,92
Razem	9 060,33	0,00	0,00	0,00	9 060,33

b) Pozostałe rezerwy:

Tytuł rezerwy	Stan na 31.12.2015	Wykorzystanie	Rozwiązanie	Utworzenie	Stan na 31.03.2016
Koszty funduszy	915 164,36	0,00	9 023,67	3 831 947,56	4 738 088,25
Koszty funduszy - marketingowe	74 768,11	0,00	29 225,00	1 031 692,58	1 077 235,69
Koszty funduszy - inne	8 273,71	8 273,71	0,00	0,00	0,00
Pozostałe koszty	395 216,78	389 066,78	0,00	0,00	6 150,00
Audyt	3 874,50	0,00	0,00	0,00	3 874,50
Wynagrodzenia	1 455 317,53	1 455 317,53	0,00	0,00	0,00
Program motywacyjny	8 991 259,18	8 991 259,17	0,00	4 477 034,45	4 477 034,46
Rezerwa na sprawy sporne	32 600,00	0,00	0,00	0,00	32 600,00
Razem	11 876 474,17	10 843 917,19	38 248,67	9 340 674,59	10 334 982,90

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

Tytuł	Stan na 31.12.2015	Wykorzystanie	Rozwiązanie	Utworzenie	Stan na 31.03.2016
Rezerwa na podatek odroczony rozliczany przez wynik	322 004,00	0,00	92 958,00	71 783,00	300 829,00
Rezerwa na podatek odroczony rozliczany przez kapitał	201 400,00	0,00	0,00	30 353,00	231 753,00
Razem	523 404,00	0,00	92 958,00	102 136,00	532 582,00
Aktywo na podatek	2 368 045,00	0,00	1 145 636,00	791 995,00	2 014 404,00
Razem	2 368 045,00	0,00	1 145 636,00	791 995,00	2 014 404,00

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

W I kwartale 2016 roku nie nastąpiła emisja, wykup ani spłata nie udziałowych i kapitałowych papierów wartościowych.

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

W I kwartale 2016 roku nie była wypłacana dywidenda ani nie zadeklarowano jej wypłaty.

W dniu 26 kwietnia 2016 roku raportem bieżącym nr 17/2016 opublikowana została informacja o podjęciu w dniu 25 kwietnia 2016 r. przez Zarząd Spółki uchwały w sprawie rekomendowania najbliższemu Walnemu Zgromadzeniu Akcjonariuszy sposobu podziału zysku za rok 2015 r., w ten sposób, żeby 90 % zysku netto za 2015 rok, tj. kwotę 55.516.805,59 (słownie: pięćdziesiąt pięć milionów pięćset szesnaście tysięcy osiemset pięć 59/100) złotych przeznaczyć na kapitał rezerwowy, z którego Walne Zgromadzenie dokona dystrybucji środków na sfinansowanie nabycia akcji własnych oraz 10 % zysku netto za 2015 rok, tj. kwotę 6.168.534,40 (słownie: sześć milionów sto sześćdziesiąt osiem tysięcy pięćset trzydzieści cztery 40/100) złote przeznaczyć na cele społeczne zgodnie z art. 20 ust. 5 Statutu Spółki.

2.2.19. Wskazanie zdarzeń, które wystąpiły po dniu, na który sporządzono kwartalne skrócone sprawozdanie finansowe, nieuwjętych 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 2016 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 pośrednio Osiecki Inwestycje sp z o.o.	22 924 819	39,44%	30 424 819	46,22%
NN Otwarty Fundusz Emerytalny	4 075 000	6,99%	4 075 000	6,19%
Bezpośrednio i pośrednio fundusze inwestycyjne zarządzane przez ALTUS TFI S.A.	3 960 163	6,79%	3 960 163	6,02%
Fundusze inwestycyjne zarządzane przez Quercus Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A.	3 295 589	5,65%	3 295 589	5,01%

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.

W okresie od przekazania poprzedniego raportu kwartalnego zmianie uległ pośredni udział w ogólnej liczbie akcji i głosów w Spółce Pana Piotra Osieckiego oraz bezpośredni spółki Osiecki Inwestycje Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie. Do zmiany udziału w ogólnej liczbie głosów doszło na skutek rozliczenia w dniu 11 stycznia 2016 r. transakcji zbycia poza rynkiem regulowanym 2.163.753 (słownie: dwa miliony sto sześćdziesiąt trzy tysiące siedemset pięćdziesiąt trzy) sztuk akcji zwykłych na okaziciela Spółki przez podmiot zależny w rozumieniu art. 4 pkt 15) Ustawy.

W dniu 23 lutego 2016 r. spółka zależna Pana Piotra Osieckiego – Osiecki Inwestycje Alternatywne sp. z o.o. (poprzednia nazwa AIS Investment Sp. z o.o.) z siedzibą w Warszawie stała się pośrednio uprawniona z akcji posiadanych przez Osiecki Inwestycje Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie w wyniku wniesienia przez Pana Piotra Osieckiego do Osiecki Inwestycje Alternatywne Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie aportem 51% udziałów w Osiecki Inwestycje Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie.

W związku z rejestracją obniżenia kapitału zakładowego w dniu 26 lutego 2016 r. zmieniła się struktura stanu posiadania znacznych pakietów akcji przez ALTUS TFI S.A. (posiadająca akcje własne), w wyniku której to zmiany Spółka przestała posiadać ponad 5% udziału w ogólnej liczbie głosów, a także bezpośrednio przez Osiecki Inwestycje Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie oraz pośrednio przez Piotra Osieckiego, w wyniku czego nastąpiła zmiana o ok. 1% udziału w ogólnej liczbie głosów.

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 pośrednio	22 924 819	30 424 819	39,30%	46,22%
Andrzej Zydorowicz	3 233 364	3 233 364	5,54%	4,91%
Jakub Ryba	1 015 110	1 015 110	1,74%	1,54%
Krzysztof Mazurek	122 570	122 570	0,21%	0,19%
<u>Rada Nadzorcza</u>				
Michał Kowalczewski	2 700 000	2 700 000	4,47%	3,98%

Od czasu publikacji ostatniego raportu okresowego zmianie uległ stan posiadania akcji Spółki przez Prezesa Zarządu Pana Piotra Osieckiego. Zmianę opisano w pkt 3.6. powyżej.

3.7. Wskazanie postępowań toczących się przed sądem, organem właściwym dla postępowania arbitrażowego lub organem administracji publicznej, z uwzględnieniem informacji w zakresie:

a) postępowania dotyczącego zobowiązań albo wierzytelności emitenta lub jednostki od niego zależnej, których wartość stanowi co najmniej 10% kapitałów własnych emitenta, z określeniem: przedmiotu postępowania, wartości przedmiotu sporu, daty wszczęcia postępowania, stron wszczętego postępowania oraz stanowiska emitenta,

b) dwu lub więcej postępowań dotyczących zobowiązań oraz wierzytelności, których łączna wartość stanowi odpowiednio co najmniej 10% kapitałów własnych emitenta, z określeniem łącznej wartości postępowań odrębnie w grupie zobowiązań oraz wierzytelności wraz ze stanowiskiem emitenta w tej sprawie oraz, w odniesieniu do największych postępowań w grupie zobowiązań i grupie

wierzytelności – ze wskazaniem ich przedmiotu, wartości przedmiotu sporu, daty wszczęcia postępowania oraz stron wszczętego postępowania;

W pierwszym kwartale 2016 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.

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 osiągane przez Spółkę.