

SPIS TREŚCI

WYBRANE DANE FINANSOWE ZE SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO	2
SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z ZYSKÓW LUB STRAT I INNYCH CAŁKOWITYCH DOCHODÓW ZA ROK ZAKOŃCZONY DNIA 31 GRUDNIA 2017 ROKU.....	3
SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ NA DZIEŃ 31 GRUDNIA 2017 ROKU	4
SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH ZA ROK ZAKOŃCZONY DNIA 31 GRUDNIA 2017 ROKU	6
SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM ZA ROK ZAKOŃCZONY DNIA 31 GRUDNIA 2017 ROKU	7
DODATKOWE NOTY OBJAŚNIAJĄCE.....	8

WYBRANE DANE FINANSOWE ZE SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

WYBRANE DANE FINANSOWE	w tys. zł		w tys. EUR	
	01.01.2017 - 31.12.2017	01.01.2016 - 31.12.2016	01.01.2017 - 31.12.2017	01.01.2016 - 31.12.2016
Przychody ze sprzedaży usług	370 705	335 078	87 334	76 577
Koszty działalności operacyjnej	266 178	232 442	62 708	53 121
Zysk ze sprzedaży	104 527	102 636	24 625	23 456
Zysk z działalności operacyjnej	99 577	88 191	23 459	20 155
Zysk brutto	120 015	93 081	28 274	21 272
Zysk netto	99 949	74 299	23 547	16 980
Średnia ważona liczba akcji	50 477 151	59 964 933	50 477 151	50 477 151
Zysk (strata) netto na jedną akcję (w zł/EUR)	1,98	1,24	0,47	0,34
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	93 338	91 551	21 989	20 923
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	83 561	-97 744	19 686	-22 338
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	-187 829	-56 400	-44 250	-12 889
	31.12.2017	31.12.2016	31.12.2017 r.	31.12.2016 r.
Aktywa trwałe	12 245	115 595	2 936	26 129
Aktywa obrotowe	207 461	190 967	49 740	43 166
Aktywa razem	219 706	306 562	52 676	69 295
Kapitał własny	176 616	135 125	42 345	30 544
Zobowiązania i rezerwy długoterminowe	0	9	0	2
Zobowiązania i rezerwy krótkoterminowe	43 090	171 428	10 331	38 750
Pasywa razem	219 706	306 562	52 676	69 295
Liczba akcji	45 520 000	58 330 000	45 520 000	58 330 000
Wartość księgowa na jedną akcję (w zł/EUR)	3,88	2,32	0,93	0,52

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

- poszczególne pozycje aktywów i pasywów na dzień 31.12.2017 roku – według średniego kursu ogłoszonego na dzień 29 grudnia 2017 r. przez Narodowy Bank Polski (4,1709 zł / EURO),
- poszczególne pozycje sprawozdania z całkowitych dochodów oraz sprawozdania z przepływów środków pieniężnych – według kursu stanowiącego średnią arytmetyczną średnich kursów ustalonych przez Narodowy Bank Polski na ostatni dzień każdego zakończonego miesiąca okresu sprawozdawczego (4,2447 zł / EURO) w 2017 r.,
- poszczególne pozycje aktywów i pasywów 31.12.2016 roku – według średniego kursu ogłoszonego na dzień 30 grudnia 2016 r. przez Narodowy Bank Polski (4,4240 zł / EURO),
- poszczególne pozycje sprawozdania z całkowitych dochodów oraz sprawozdania z przepływów środków pieniężnych – według kursu stanowiącego średnią arytmetyczną średnich kursów ustalonych przez Narodowy Bank Polski na ostatni dzień każdego zakończonego miesiąca okresu sprawozdawczego (4,3757 zł / EURO) w 2016 r.

Dodatkowe noty objaśniające do skonsolidowanego sprawozdania finansowego stanowią jego integralną część

SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z ZYSKÓW LUB STRAT I INNYCH CAŁKOWITYCH DOCHODÓW
za rok zakończony dnia 31 grudnia 2017 roku

Skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów	NOTA	01.01.2017 - 31.12.2017	01.01.2016 - 31.12.2016
Przychody ze sprzedaży	14	370 705	335 078
Przychody ze sprzedaży produktów i usług		370 705	335 078
Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów		0	0
Koszty działalności operacyjnej	16	266 178	232 442
Amortyzacja		432	113
Zużycie materiałów i energii		240	137
Usługi obce		234 041	215 406
Podatki i opłaty		435	215
Wynagrodzenia		26 947	14 958
Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia		1 399	579
Pozostałe koszty rodzajowe		2 684	1 034
Wartość sprzedanych towarów i materiałów		0	0
Zysk (strata) na sprzedaży		104 527	102 636
Pozostałe przychody operacyjne	17	829	736
Pozostałe koszty operacyjne	18	5 779	15 181
Zysk (strata) na działalności operacyjnej		99 577	88 191
Przychody finansowe	19	20 838	4 895
Koszty finansowe	20	400	5
Wycena metodą praw własności udziałów w jednostkach stowarzyszonych i współzależnych		0	0
Wynik na sprzedaży udziałów w jednostkach zależnych		0	0
Zysk (strata) przed opodatkowaniem		120 015	93 081
Podatek dochodowy	21	20 066	18 782
– bieżący podatek dochodowy		19 088	19 776
– odroczony podatek dochodowy		978	-994
Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej		99 949	74 299
Zysk (strata) z działalności zaniechanej		0	0
Zysk (strata) netto		99 949	74 299
Zysk (strata) przypisana akcjonariuszom niesprawującym kontroli		0	0
Zysk (strata) netto przypadająca akcjonariuszom podmiotu dominującego		99 949	74 299
Skonsolidowane sprawozdanie z zysków lub strat i innych całkowitych dochodów		01.01.2017 - 31.12.2017	01.01.2016 - 31.12.2016
Pozostałe całkowite dochody:		46	103
Pozycje, które nie będą reklasyfikowane do wyniku		0	0
Pozycje, które będą reklasyfikowane do wyniku w późniejszych okresach:		46	103
Zysk/strata netto z tytułu wyceny aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży		57	127
Podatek dochodowy odnoszący się do składników pozostałych całkowitych dochodów		11	24
Całkowite dochody przypadające na akcjonariuszy jednostki dominującej		99 995	74 402
Całkowite dochody przypadające na akcjonariuszy/udziałowców niekontrolujących		0	0
Suma całkowitych dochodów netto		99 995	74 402

Dodatkowe noty objaśniające do skonsolidowanego sprawozdania finansowego stanowią jego integralną część

SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ**na dzień 31 grudnia 2017 roku**

Skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej (AKTYWA)	NOTA	31.12.2017	31.12.2016	01.01.2016
Aktywa trwałe		12 245	115 595	13 394
Rzeczowe aktywa trwałe	26	1 011	522	287
Wartość firmy	27	7 832	7 832	7 832
Inne wartości niematerialne	27	80	16	19
Nieruchomości inwestycyjne		0	0	0
Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy		0	0	0
Inwestycje w jednostkach zależnych wyceniane w cenie nabycia	28	0	20	0
Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży	29	0	3 690	3 560
Pożyczki udzielone		0	0	0
Instrumenty finansowe utrzymywane do terminu wymagalności	30	0	100 660	0
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego		3 322	2 855	1 696
Pozostałe aktywa trwałe		0	0	0
Aktywa obrotowe		207 461	190 967	255 906
Zapasy		0	0	0
Należności handlowe	36	39 664	37 301	42 014
Należności z tytułu bieżącego podatku dochodowego (PDOP)		110	341	0
Pozostałe należności		370	2	6
Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy	31	36 874	16 074	14 766
Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży	32	3 750	0	0
Pożyczki udzielone		0	0	0
Instrumenty finansowe utrzymywane do terminu wymagalności		0	0	0
Rozliczenia międzyokresowe	39	1 142	768	46
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	40	125 551	136 481	199 074
Aktywa zaklasyfikowane jako przeznaczone do sprzedaży		0	0	0
AKTYWA RAZEM		219 706	306 562	269 300

Dodatkowe noty objaśniające do skonsolidowanego sprawozdania finansowego stanowią jego integralną część

SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ**na dzień 31 grudnia 2017 roku – cd.**

Skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej (PASYWA)	NOTA	31.12.2017	31.12.2016	01.01.2016
Kapitały własne	41	176 616	135 125	234 065
Kapitały własne akcjonariuszy jednostki dominującej		170 572	135 125	234 065
Kapitał zakładowy		4 552	5 833	5 991
Kapitał zapasowy ze sprzedaży akcji powyżej ceny nominalnej		33 583	154 692	154 692
Akcje własne (wielkość ujemna)		0	-212 582	-46 010
Pozostałe kapitały		34 898	111 287	56 213
Kapitał z aktualizacji wyceny		1 008	962	859
Różnice kursowe		0	0	0
Niepodzielony wynik finansowy		-3 418	634	62 320
Wynik finansowy bieżącego okresu		99 949	74 299	0
Kapitał akcjonariuszy niesprawujących kontroli		6 044	0	0
Zobowiązania i rezerwy długoterminowe		0	9	9
Kredyty i pożyczki		0	0	0
Pozostałe zobowiązania długoterminowe		0	0	0
Rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego		0	0	0
Rezerwa na świadczenia pracownicze		0	3	3
Pozostałe rezerwy		0	6	6
Rozliczenia międzyokresowe przychodów		0	0	0
Zobowiązania i rezerwy krótkoterminowe		43 090	171 428	35 226
Kredyty i pożyczki		0	0	0
Zobowiązania finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy		0	0	0
Zobowiązania handlowe	43	23 085	31 739	21 189
Zobowiązania z tytułu bieżącego podatku dochodowego		1 561	0	2 923
Pozostałe zobowiązania krótkoterminowe		3 261	123 672	635
Rezerwa na świadczenia pracownicze	44	15 183	16 017	10 479
Pozostałe rezerwy		0	0	0
Rozliczenia międzyokresowe przychodów		0	0	0
Zobowiązania bezpośrednio związane z aktywami klasyfikowanymi jako przeznaczone do sprzedaży		0	0	0
PASYWA RAZEM		219 706	306 562	269 300

Dodatkowe noty objaśniające do skonsolidowanego sprawozdania finansowego stanowią jego integralną część

SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH
za rok zakończony dnia 31 grudnia 2017 roku

Skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych	01.01.2017 - 31.12.2017	01.01.2016 - 31.12.2016
DZIAŁALNOŚĆ OPERACYJNA		
Zysk / strata przed opodatkowaniem	120 015	93 081
Korekty razem	-9 436	21 510
Amortyzacja	432	113
Odpisy wartości firmy / zysk z tytułu okazynego nabycia	0	0
Metoda praw własności dla jednostek podporządkowanych	0	0
Zyski (straty) z tytułu różnic kursowych	0	0
Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)	-3 632	-3 570
Zysk (strata) z działalności inwestycyjnej	-749	-911
Zmiana stanu rezerw	-843	5 538
Zmiana stanu zapasów	0	0
Zmiana stanu należności	-2 731	4 717
Zmiana stanu zobowiązań, z wyjątkiem pożyczek i kredytów	-6 798	11 320
Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych i pozostałych aktywów	-841	-1 881
Inne korekty	5 726	6 184
Gotówka z działalności operacyjnej	110 579	114 591
Podatek dochodowy (zapłacony) / zwrócony	-17 241	-23 040
A. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	93 338	91 551
DZIAŁALNOŚĆ INWESTYCYJNA		
Wpływy	123 319	54 505
Zbycie wartości niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	301	0
Zbycie inwestycji w nieruchomości	0	0
Zbycie aktywów finansowych	101 491	51 041
Otrzymane odsetki	4 314	3 464
Otrzymane dywidendy	0	0
Splata udzielonych pożyczek	0	0
Wpływy netto z tytułu objęcia kontroli nad Rockbridge Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A.	17 213	0
Inne wpływy inwestycyjne	0	0
Wydatki	39 758	152 249
Nabycie wartości niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	96	348
Nabycie inwestycji w nieruchomości	0	0
Wydatki na aktywa finansowe	39 662	151 901
Udzielenie pożyczek	0	0
Wydatki netto z tytułu objęcia kontroli nad Rockbridge TFI S.A.	0	0
Inne wydatki inwestycyjne	0	0
B. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	83 561	-97 744
DZIAŁALNOŚĆ FINANSOWA		
Wpływy	7 485	3 312
Wpływy netto z wydania udziałów (emisji akcji) i innych instrumentów kapitałowych oraz dopłat do kapitału	7 485	3 312
Kredyty i pożyczki	0	0
Emisja dłużnych papierów wartościowych	0	0
Inne wpływy finansowe	0	0
Wydatki	195 314	59 712
Nabycie udziałów (akcji) własnych	122 267	57 853
Dywidendy i inne wpłaty na rzecz właścicieli	68 280	0
Inne niż wpłaty na rzecz właścicieli, wydatki z tytułu podziału zysku	4 757	1 854
Splaty kredytów i pożyczek	0	0
Wykup dłużnych papierów wartościowych	0	0
Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego	0	0
Odsetki	10	5
Inne wydatki finansowe	0	0
C. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	-187 829	-56 400
D. Przepływy pieniężne netto razem	-10 930	-62 593
E. Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych, w tym	-10 930	-62 593
– zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych		
F. Środki pieniężne na początek okresu	136 481	199 074
G. Środki pieniężne na koniec okresu	125 551	136 481

Dodatkowe noty objaśniające do skonsolidowanego sprawozdania finansowego stanowią jego integralną część

SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM

za rok zakończony dnia 31 grudnia 2017 roku

Zestawienie zmian w skonsolidowanym kapitale własnym	Kapitał zakładowy	Kapitał ze sprzedaży akcji powyżej ceny nominalnej	Akcje własne	Pozostałe kapitały	Kapitał z aktualizacji wyceny	Niepodzielony wynik finansowy	Wynik finansowy bieżącego okresu	Kapitał własny akcjonariuszy w jednostki dominującej	Kapitał akcjonariuszy niesprawujących kontroli	Razem kapitały własne
Kapitał własny na dzień 01.01.2017 r.	5 833	154 692	-212 582	111 287	962	74 933	0	135 125	0	135 125
Zmiany zasad (polityki) rachunkowości										
Korekty z tyt. błędów podstawowych										
Kapitał własny po korektach	5 833	154 692	-212 582	111 287	962	74 933	0	135 125	0	135 125
Umorzenie akcji	-1 341	-121 109	212 582	-90 132				0		0
Emisja akcji	60			1 379				1 439	6 044	7 483
Koszt emisji akcji								0		0
Płatności w formie akcji własnych				7 050				7 050		7 050
Podział zysku netto				10 071		-10 071		0		0
Wypłata dywidendy						-68 280		-68 280		-68 280
Pozostałe zmiany				-4 757				-4 757		-4 757
Suma dochodów całkowitych					46		99 949	99 995		99 995
Kapitał własny na dzień 31.12.2017 r.	4 552	33 583	0	34 898	1 008	-3 418	99 949	170 572	6 044	176 616

Zestawienie zmian w skonsolidowanym kapitale własnym	Kapitał zakładowy	Kapitał ze sprzedaży akcji powyżej ceny nominalnej	Akcje własne	Pozostałe kapitały	Kapitał z aktualizacji wyceny	Niepodzielony wynik finansowy	Wynik finansowy bieżącego okresu	Kapitał własny akcjonariuszy w jednostki dominującej	Kapitał akcjonariuszy niesprawujących kontroli	Razem kapitały własne
Kapitał własny na dzień 01.01.2016 r.	5 991	154 692	-46 010	56 213	859	62 320	0	234 065	0	234 065
Zmiany zasad (polityki) rachunkowości										
Korekty z tyt. błędów podstawowych										
Kapitał własny po korektach	5 991	154 692	-46 010	56 213	859	62 320	0	234 065	0	234 065
Umorzenie akcji	-158			-13 390				-13 548		-13 548
Emisja akcji				3 312				3 312		3 312
Koszt emisji akcji								0		0
Płatności w formie akcji własnych				5 321				5 321		5 321
Podział zysku netto				61 686		-61 686		0		0
Wypłata dywidendy								0		0
Pozostałe zmiany			-166 572	-1 855				-168 427		-168 427
Suma dochodów całkowitych					103		74 299	74 402		74 402
Kapitał własny na dzień 31.12.2016 r.	5 833	154 692	-212 582	111 287	962	634	74 299	135 125	0	135 125

Dodatkowe noty objaśniające do skonsolidowanego sprawozdania finansowego stanowią jego integralną część

DODATKOWE NOTY OBJAŚNIAJĄCE

1. Informacje ogólne o spółce dominującej i grupie kapitałowej

ALTUS Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A. (dalej „ALTUS TFI”, „Spółka dominująca”, „Spółka” lub „Emitent”)

z siedzibą w Warszawie, ul. Pankiewicza 3, została zarejestrowana przez Sąd Rejonowy dla m.st. Warszawa, XII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem KRS 0000290831.

ALTUS TFI nadano numer statystyczny REGON 141158275.

Czas trwania ALTUS TFI S.A. jest nieoznaczony. Podstawą prawną działania ALTUS TFI S.A. jest statut sporządzony w formie aktu notarialnego z dnia 20 sierpnia 2007 r. z późniejszymi zmianami.

Spółka dominująca oraz spółki zależne prowadzą działalność w zakresie tworzenia funduszy inwestycyjnych lub funduszy zagranicznych i zarządzania nimi, w tym pośrednictwa w zbywaniu i odkupywaniu jednostek uczestnictwa, reprezentowania ich wobec osób trzecich oraz zarządzania zbiorczymi portfelami papierów wartościowych.

ALTUS TFI S.A. jest jednostką dominującą w Grupie kapitałowej ALTUS TFI S.A. (dalej „Grupa kapitałowa” lub „Grupa”).

Skład Grupy Kapitałowej ALTUS TFI S.A. na dzień 31 grudnia 2017 roku przedstawia się następująco:

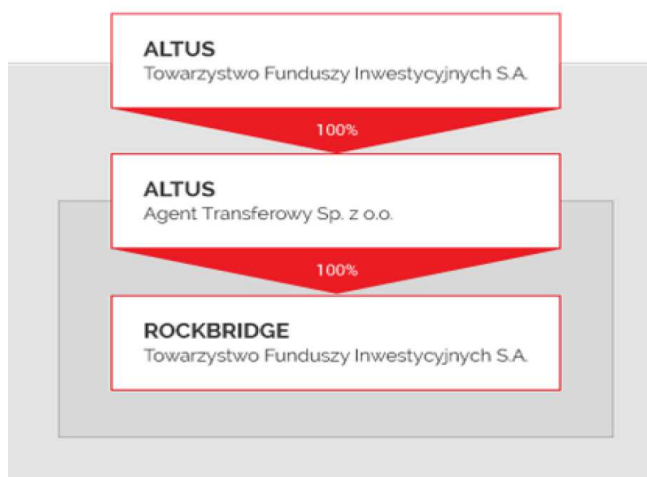
Jednostka dominująca:

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

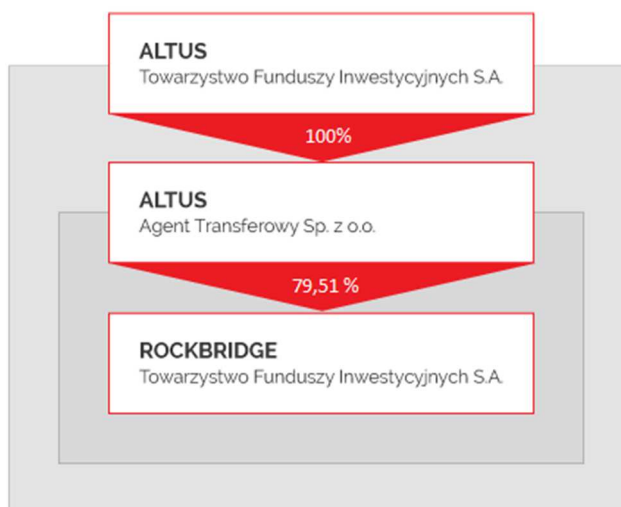
Spółki zależne od ALTUS TFI S.A. objęte metodą pełną poprzez kontrolę bezpośrednią na dzień 31 grudnia 2017 roku :

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

Na dzień 31 grudnia 2017 roku struktura Grupy Kapitałowej przedstawiała się następująco:



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



2. Identyfikacja sprawozdania finansowego

Niniejsze skonsolidowane sprawozdanie finansowe obejmuje dane za rok obrotowy od 1 stycznia 2017 roku do 31 grudnia 2017 roku oraz porównawcze dane finansowe za okres od 1 stycznia 2016 roku do 31 grudnia 2016 roku. Skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej obejmuje ponadto dane porównawcze na dzień 1 stycznia 2016 roku, których prezentacja wynika z zastosowania MSSF po raz pierwszy.

3. Skład Zarządu i Rady Nadzorczej spółki dominującej

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

Skład Zarządu

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

Skład Rady Nadzorczej

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

W trakcie roku obrotowego zaszły następujące zmiany w składzie Zarządu i Rady Nadzorczej:

W dniu 15 września 2017 r. Pan Jakub Ryba złożył rezygnację z pełnienia funkcji Członka Zarządu w związku z powołaniem do składu zarządu spółki z grupy kapitałowej Rockbridge TFI S.A.

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

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

4. Zatwierdzenie sprawozdania finansowego

Niniejsze sprawozdanie finansowe zostało sporządzone i podpisane do publikacji przez Zarząd spółki dominującej w dniu 27 kwietnia 2018 roku.

5. Podstawa sporządzenia rocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego oraz oświadczenie o zgodności

Niniejsze skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało sporządzone zgodnie z zasadą kosztu historycznego, z wyjątkiem aktywów finansowych wycenianych w wartości godziwej przez wynik finansowy oraz aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży, które są wyceniane według wartości godziwej.

Niniejsze skonsolidowane sprawozdanie finansowe jest przedstawione w złotych polskich („PLN”), a wszystkie wartości, o ile nie wskazano inaczej, podane są w tysiącach PLN. PLN jest walutą funkcjonalną Grupy.

Niniejsze skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało sporządzone przy założeniu kontynuowania działalności gospodarczej przez Spółkę w dającej się przewidzieć przyszłości, tj. przez okres co najmniej 12 miesięcy.

Na dzień sporządzenia niniejszego skonsolidowanego sprawozdania finansowego nie istniały okoliczności wskazujące na zagrożenie kontynuowania działalności przez spółki Grupy.

Niniejsze skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało sporządzone zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej („MSSF”) przyjętymi przez Unię Europejską („MSSF UE”), opublikowanymi i obowiązującymi na dzień 31 grudnia 2017 roku. MSSF obejmują standardy i interpretacje zaakceptowane przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości („RMSR”) oraz Komitet ds. Interpretacji Międzynarodowej Sprawozdawczości Finansowej („KIMSF”). MSSF w kształcie zatwierdzonym przez UE nie różnią się obecnie w znaczący sposób od regulacji przyjętych przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości (RMSR), z wyjątkiem standardów i interpretacji, które oczekują na zatwierdzenie przez Unię Europejską, wymienionych w nocie nr 9.

5.1. Oświadczenie o zgodności

Niniejsze skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało sporządzone zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej („MSSF”) w kształcie zatwierdzonym przez Unię Europejską, a w zakresie nieuregulowanym powyższymi standardami - zgodnie z wymogami ustawy 29 września 1994 roku o rachunkowości i przedstawia sytuację finansową Grupy na dzień 31 grudnia 2017 roku, 31 grudnia 2016 roku oraz 1 stycznia 2016 roku, wyniki jej działalności oraz przepływy pieniężne za okres 12 miesięcy zakończonych 31 grudnia 2017 roku i 31 grudnia 2016 roku.

MSSF obejmują Standardy i Interpretacje zaakceptowane przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości („RMSR”) oraz Komitet ds. Interpretacji Międzynarodowej Sprawozdawczości Finansowej („KIMSF”).

6. Dane porównawcze

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe zawiera dane porównawcze, którymi są dane finansowe za okres od 1 stycznia 2016 roku do 31 grudnia 2016 roku. Skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej obejmuje ponadto dane porównawcze na dzień 1 stycznia 2016 roku, których prezentacja wynika z zastosowania MSSF po raz pierwszy.

7. Istotne zasady (polityka) rachunkowości

7.1. Waluta pomiaru i waluta sprawozdania finansowego

Walutą pomiaru Grupy i walutą sprawozdawczą niniejszego sprawozdania finansowego jest złoty polski (PLN).

7.2. Przeliczanie pozycji wyrażonych w walucie obcej

Transakcje wyrażone w walutach innych niż polski złoty są przeliczane na złote polskie przy zastosowaniu kursu obowiązującego w dniu zawarcia transakcji. Za kurs obowiązujący w dniu zawarcia transakcji przyjmuje się:

- kurs faktycznie zastosowany w tym dniu, wynikający z charakteru operacji – w przypadku sprzedaży lub kupna walut oraz zapłaty należności lub zobowiązań,
- średnim Kurs NBP z dnia poprzedzającego dzień transakcji – w przypadku zapłaty należności lub zobowiązań, jeżeli nie jest zasadne zastosowanie kursu faktycznego, a także w przypadku pozostałych operacji.

Na dzień bilansowy aktywa i zobowiązania pieniężne wyrażone w walutach innych niż polski złoty są przeliczane na złote polskie przy zastosowaniu odpowiednio obowiązującego na koniec okresu sprawozdawczego średniego kursu ustalonego dla danej waluty przez Narodowy Bank Polski. Powstałe z przeliczenia różnice kursowe ujmowane są odpowiednio w pozycji przychodów (kosztów) finansowych lub, w przypadkach określonych zasadami (polityką) rachunkowości, kapitalizowane w wartości aktywów. Aktywa i zobowiązania niepieniężne ujmowane według kosztu historycznego wyrażonego w walucie obcej są wykazywane po kursie historycznym z dnia transakcji. Aktywa i zobowiązania niepieniężne ujmowane według wartości godziwej wyrażonej w walucie obcej są przeliczane po kursie z dnia dokonania wyceny do wartości godziwej.

Następujące kursy zostały przyjęte dla potrzeb wyceny bilansowej:

Waluta	31 grudnia 2017 roku	31 grudnia 2016 roku	1 stycznia 2016 roku
EUR	4,1709	4,4240	4,2615
USD	3,4813	4,1793	3,9011

7.3. Rzeczowe aktywa trwałe

Rzeczowe aktywa trwałe wykazywane są według ceny nabycia/kosztu wytworzenia pomniejszonych o umorzenie oraz odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości. Początkową wartość środka trwałego podwyższają koszty jego ulepszenia w przeciwieństwie do kosztów remontów, które są albo odpisywane w koszty okresu albo ujmowane jako czynne rozliczenia międzyokresowe kosztów.

Różnica pomiędzy nakładami ponoszonymi na remont a nakładami ponoszonymi na ulepszenie środków trwałych polega na tym, że remont zmierza do podtrzymania, odtworzenia wartości użytkowej środka trwałego i jest rodzajem naprawy, wymiany zużytych elementów, natomiast w wyniku ulepszenia środek trwały zostaje unowocześniony lub przystosowany do spełniania innych, nowych funkcji, zyskuje istotną zmianę cech użytkowych. Do nakładów na remont zalicza się takie nakłady, jak: wymiana stolarki okiennej i drzwiowej, wymiana grzejników, posadzek, malowanie pomieszczeń itp.

Amortyzacja jest naliczana metodą liniową przez szacowany okres użytkowania danego składnika aktywów, wynoszący:

Typ	Stawka amortyzacyjna
Budynki i budowle	2,5% - 5%
Maszyny i urządzenia techniczne	5% - 30%
Środki transportu	10% - 33%
Komputery i oprogramowanie	20% - 60%
Inwestycje w obcych środkach trwałych	9% - 33%

Wartość końcową, okres użytkowania oraz metodę amortyzacji składników aktywów weryfikuje się corocznie i w razie konieczności – koryguje z efektem od początku właśnie zakończonego roku obrotowego.

Dana pozycja rzeczowych aktywów trwałych może zostać usunięta z bilansu po dokonaniu jej zbycia lub w przypadku, gdy nie są spodziewane żadne ekonomiczne korzyści wynikające z dalszego użytkowania takiego składnika aktywów. Wszelkie zyski lub straty wynikające z usunięcia danego składnika aktywów z bilansu (obliczone jako różnica pomiędzy ewentualnymi wpływami ze sprzedaży netto a wartością bilansową danej pozycji) są ujmowane w zysku i stracie w okresie, w którym dokonano takiego usunięcia.

Inwestycje rozpoczęte dotyczą środków trwałych będących w toku budowy lub montażu i są wykazywane według cen nabycia lub kosztu wytworzenia, pomniejszonych o ewentualne odpisy z tytułu utraty wartości. Środki trwałe w budowie nie podlegają amortyzacji do czasu zakończenia budowy i przekazania środka trwałego do używania.

7.4. Wartości niematerialne

Wartości niematerialne nabyte w oddzielnej transakcji lub wytworzone (jeżeli spełniają rozpoznania dla kosztów prac rozwojowych) wycenia się przy początkowym ujęciu odpowiednio w cenie nabycia lub koszcie wytworzenia. Cena nabycia wartości niematerialnych nabytych w transakcji połączenia jednostek gospodarczych jest równa ich wartości godziwej na dzień połączenia. Po ujęciu początkowym, wartości niematerialne są wykazywane w cenie nabycia lub koszcie wytworzenia pomniejszonym o umorzenie i odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości. Nakłady poniesione na wartości niematerialne wytworzone we własnym zakresie, z wyjątkiem aktywowanych nakładów poniesionych na prace rozwojowe, nie są aktywowane i są ujmowane w kosztach okresu, w którym zostały poniesione.

Grupa ustala, czy okres użytkowania wartości niematerialnych jest ograniczony czy nieokreślony. Wartości niematerialne o ograniczonym okresie użytkowania są amortyzowane przez okres użytkowania oraz poddawane testom na utratę wartości każdorazowo, gdy istnieją przesłanki wskazujące na utratę ich wartości. Okres i metoda amortyzacji wartości niematerialnych o ograniczonym okresie użytkowania są weryfikowane przynajmniej na koniec każdego roku obrotowego.

Zmiany w oczekiwanym okresie użytkowania lub oczekiwanym sposobie konsumowania korzyści ekonomicznych pochodzących z danego składnika aktywów są ujmowane poprzez zmianę odpowiednio okresu lub metody amortyzacji, i traktowane jak zmiany wartości szacunkowych. Odpis amortyzacyjny składników wartości niematerialnych o ograniczonym okresie użytkowania ujmuje się w pozycji utrata wartości w sprawozdaniu z całkowitych dochodów.

Wartości niematerialne o nieokreślonym okresie użytkowania oraz te, które nie są użytkowane, są corocznie poddawane weryfikacji pod kątem ewentualnej utraty wartości, w odniesieniu do poszczególnych aktywów lub na poziomie ośrodka wypracowującego środki pieniężne.

Okresy użytkowania są poddawane corocznej weryfikacji, a w razie potrzeby, korygowane z efektem od początku właśnie zakończonego roku obrotowego.

Podsumowanie zasad stosowanych w odniesieniu do wartości niematerialnych Grupy przedstawia się następująco:

TYP WNIP	Oprogramowanie komputerowe	Wartość firmy
Okresy użytkowania	3-5 lat	bezterminowo
Wykorzystana metoda amortyzacji	metoda liniowa	Brak amortyzacji
sposób wytworzenia	Nabyte	Powstałe w wyniku połączenia
Weryfikacja pod kątem utraty wartości	Coroczna ocena czy wystąpiły przesłanki na utratę wartości	Coroczna ocena czy wystąpiły przesłanki na utratę wartości

Zyski lub straty wynikające z usunięcia wartości niematerialnych z bilansu są wyceniane według różnicy pomiędzy wpływami ze sprzedaży netto a wartością bilansową danego składnika aktywów i są ujmowane w rachunku zysków i strat w momencie ich usunięcia z bilansu.

7.5. Utrata wartości niefinansowych aktywów trwałych

Na każdy dzień bilansowy Grupa ocenia, czy istnieją jakiekolwiek przesłanki wskazujące na to, że mogła nastąpić utrata wartości któregoś ze składników niefinansowych aktywów trwałych. W razie stwierdzenia, że przesłanki takie zachodzą, lub w razie konieczności przeprowadzenia corocznego testu sprawdzającego, czy nastąpiła utrata wartości, Grupa dokonuje oszacowania wartości odzyskiwalnej danego składnika aktywów lub ośrodka wypracowującego środki pieniężne, do którego dany składnik aktywów należy.

Wartość odzyskiwalna składnika aktywów lub ośrodka wypracowującego środki pieniężne odpowiada wartości godziwej pomniejszonej o koszty sprzedaży tego składnika aktywów lub odpowiednio ośrodka wypracowującego środki pieniężne, lub jego wartości użytkowej, zależnie od tego, która z nich jest wyższa. Wartość tę ustala się dla poszczególnych aktywów, chyba że dany składnik aktywów nie generuje samodzielnie wpływów pieniężnych, które w większości są niezależne od tych, które są generowane przez inne aktywa lub grupy aktywów. Jeśli wartość bilansowa składnika aktywów jest wyższa niż jego wartość odzyskiwalna, ma miejsce utrata wartości i dokonuje się wówczas odpisu do ustalonej wartości odzyskiwalnej. Przy szacowaniu wartości użytkowej prognozowane przepływy pieniężne są dyskontowane do ich wartości bieżącej przy zastosowaniu stopy dyskontowej przed uwzględnieniem skutków opodatkowania, która odzwierciedla bieżące rynkowe oszacowanie wartości pieniądza w czasie oraz ryzyko typowe dla danego składnika aktywów. Odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości składników majątkowych używanych w działalności kontynuowanej ujmuje się w pozycji utrata wartości w sprawozdaniu z całkowitych dochodów.

Na każdy dzień bilansowy Grupa ocenia, czy występują przesłanki wskazujące na to, że odpis aktualizujący z tytułu utraty wartości, który był ujęty w okresach poprzednich w odniesieniu do danego składnika aktywów jest zbędny, lub czy powinien zostać zmniejszony. Jeżeli takie przesłanki występują, Grupa szacuje wartość odzyskiwalną tego składnika aktywów. Poprzednio ujęty odpis aktualizujący z tytułu utraty wartości ulega odwróceniu wtedy i tylko wtedy, gdy od czasu ujęcia ostatniego odpisu aktualizującego nastąpiła zmiana wartości szacunkowych stosowanych do ustalenia wartości odzyskiwalnej danego składnika aktywów. W takim przypadku, podwyższa się wartość bilansową składnika aktywów do wysokości jego wartości odzyskiwalnej. Podwyższona kwota nie może przekroczyć wartości bilansowej składnika aktywów, jaka zostałaby ustalona (po odjęciu umorzenia), gdyby w ubiegłych latach w ogóle nie ujęto odpisu aktualizującego z tytułu utraty wartości w odniesieniu do tego składnika aktywów. Odwrócenie odpisu aktualizującego z tytułu utraty wartości składnika aktywów ujmuje się niezwłocznie jako przychód w sprawozdaniu z całkowitych dochodów. Po odwróceniu odpisu aktualizującego, w kolejnych okresach odpis amortyzacyjny dotyczący danego składnika jest korygowany w sposób, który pozwala w ciągu pozostałego okresu użytkowania tego składnika aktywów dokonywać systematycznego odpisania jego zweryfikowanej wartości bilansowej pomniejszonej o wartość końcową.

7.6. Koszty finansowania zewnętrznego

Koszty finansowania zewnętrznego są kapitalizowane jako część kosztu wytworzenia środków trwałych, nieruchomości inwestycyjnych i wartości niematerialnych. Na koszty finansowania zewnętrznego składają się odsetki wyliczone przy zastosowaniu metody efektywnej stopy procentowej, obciążenia finansowe z tytułu umów leasingu finansowego oraz różnice kursowe powstałe w związku z finansowaniem zewnętrznym do wysokości odpowiadającej korekcie kosztu odsetek.

7.7. Udziały i akcje w jednostkach zależnych

Udziały i akcje w jednostkach zależnych wykazywane są według kosztu historycznego. Na dzień bilansowy Emitent dokonuje testów utraty wartości tych aktywów.

7.8. Aktywa finansowe

Aktywa finansowe dzielone są na następujące kategorie:

- a) aktywa finansowe utrzymywane do terminu wymagalności;
- b) aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy;
- c) pożyczki i należności;
- d) aktywa finansowe dostępne do sprzedaży.

a) Aktywa finansowe utrzymywane do terminu wymagalności są to aktywa finansowe niebędące instrumentami pochodnymi o określonych lub możliwych do określenia płatnościach oraz ustalonym terminie wymagalności, które Grupa zamierza i ma możliwość utrzymać w posiadaniu do tego czasu, inne niż:

- wyznaczone przy początkowym ujęciu jako wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy;
- wyznaczone jako dostępne do sprzedaży;
- spełniające definicję pożyczek i należności.

Aktywa finansowe utrzymywane do terminu wymagalności wyceniane są według zamortyzowanego kosztu przy użyciu metody efektywnej stopy procentowej. Aktywa finansowe utrzymywane do terminu wymagalności kwalifikowane są jako aktywa długoterminowe, jeżeli ich zapadalność przekracza 12 miesięcy od dnia bilansowego.

b) Składnikiem aktywów finansowych wycenianych w wartości godziwej przez wynik finansowy jest składnik spełniający jeden z poniższych warunków:

- jest klasyfikowany jako przeznaczony do obrotu. Składniki aktywów finansowych kwalifikuje się jako przeznaczone do obrotu, jeśli są:
 - nabyte głównie w celu sprzedaży w krótkim terminie;
 - częścią portfela określonych instrumentów finansowych zarządzanych łącznie i co do których istnieje prawdopodobieństwo uzyskania zysku w krótkim terminie;
 - instrumentami pochodnymi, z wyłączeniem instrumentów pochodnych będących elementem rachunkowości zabezpieczeń oraz umów gwarancji finansowych.
- Został zgodnie z MSR 39 zakwalifikowany do tej kategorii w momencie początkowego ujęcia.
- Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy są wyceniane w wartości godziwej uwzględniając ich wartość rynkową na dzień bilansowy bez uwzględnienia kosztów transakcji sprzedaży. Jeżeli kontrakt zawiera jeden lub więcej wbudowanych instrumentów pochodnych, cały kontrakt może zostać zakwalifikowany do kategorii aktywów finansowych wycenianych w wartości godziwej przez wynik finansowy. Nie dotyczy to przypadków, gdy wbudowany instrument pochodny nie wpływa istotnie na przepływy pieniężne z kontraktu lub wydzielenie wbudowanych instrumentów pochodnych jest wyraźnie zakazane. Aktywa finansowe mogą być przy pierwotnym ujęciu zakwalifikowane do kategorii wycenianych w wartości godziwej przez wynik finansowy, jeżeli poniższe kryteria są spełnione: (i) taka kwalifikacja eliminuje lub znacząco obniża niespójność traktowania, gdy zarówno wycena jak i zasady rozpoznawania strat lub zysków podlegają innym regulacjom; lub (ii) aktywa są częścią grupy aktywów finansowych, które są zarządzane i oceniane w oparciu o wartość godziwą, zgodnie z udokumentowaną strategią zarządzania ryzykiem; lub (iii) aktywa finansowe zawierają wbudowane instrumenty pochodne, które powinny być oddzielnie ujmowane. Zmiana wartości oraz wynik na sprzedaży tych instrumentów finansowych ujmowany jest w zyskach i stratach jako pozostałe przychody operacyjne lub pozostałe koszty operacyjne.

c) Pożyczki i należności to niezaliczane do instrumentów pochodnych aktywa finansowe o ustalonych lub możliwych do ustalenia płatnościach, nienotowane na aktywnym rynku. Zalicza się je do aktywów obrotowych, o ile termin ich wymagalności nie przekracza 12 miesięcy od dnia bilansowego. Pożyczki udzielone i należności o terminie wymagalności przekraczającym 12 miesięcy od dnia bilansowego zalicza się do aktywów trwałych. Pożyczki i należności wyceniane są według zamortyzowanego kosztu przy użyciu metody efektywnej stopy procentowej.

d) Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży są to aktywa finansowe niebędące instrumentami pochodnymi, które zostały zaklasyfikowane jako dostępne do sprzedaży lub nienależące do żadnej z wcześniej wymienionych trzech kategorii aktywów. I tak, do tej kategorii aktywów Emitent klasyfikuje:

- Akcje i udziały w jednostkach zależnych
- Akcje i udziały w jednostkach stowarzyszonych i współzależnych
- Aktywa finansowe inne niż wyceniane w wartości godziwej przez wynik oraz
- Inne pakiety mniejszościowe o charakterze inwestycji długoterminowej.

Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży są ujmowane według wartości godziwej, bez potrącania kosztów transakcji, z uwzględnieniem wartości rynkowej na dzień bilansowy. Zmiana wartości godziwej ujmowana jest bezpośrednio w pozostałych kapitałach jako element pozostałych całkowitych dochodów. Wynik na sprzedaży tych instrumentów finansowych ujmowany jest w zyskach i stratach jako przychód lub koszt finansowy.

Nabycie i sprzedaż aktywów finansowych ujmowane są na dzień zawarcia transakcji.

W momencie początkowego ujęcia składnik aktywów finansowych wycenia się w wartości godziwej, powiększonej, w przypadku składnika aktywów niekwalifikowanego jako wyceniony w wartości godziwej przez wynik finansowy, o koszty transakcji, które mogą być bezpośrednio przypisane do nabycia.

Składnik aktywów finansowych zostaje usunięty z bilansu, gdy Grupa traci kontrolę nad prawami umownymi składającymi się na dany instrument finansowy; zazwyczaj ma to miejsce w przypadku sprzedaży instrumentu lub gdy wszystkie przepływy środków pieniężnych przypisane danemu instrumentowi przechodzą na niezależną stronę trzecią.

7.9. Utrata wartości aktywów finansowych

Na każdy dzień bilansowy Grupa ocenia, czy istnieją obiektywne przesłanki utraty wartości składnika aktywów finansowych lub grupy aktywów finansowych. Poniżej opisano sposoby ujęcia utraty wartości dla poszczególnych grup aktywów finansowych:

a) Aktywa ujmowane według zamortyzowanego kosztu

Jeżeli istnieją obiektywne przesłanki na to, że została poniesiona strata z tytułu utraty wartości pożyczek udzielonych i należności wycenianych według zamortyzowanego kosztu, to kwota odpisu aktualizującego z tytułu utraty wartości równa się różnicy pomiędzy wartością bilansową składnika aktywów finansowych a wartością bieżącą oszacowanych przyszłych przepływów pieniężnych (z wyłączeniem przyszłych strat z tytułu nieściągnięcia należności, które nie zostały jeszcze poniesione), zdyskontowanych z zastosowaniem pierwotnej (tj. ustalonej przy początkowym ujęciu) efektywnej stopy procentowej. Wartość bilansową składnika aktywów obniża się bezpośrednio. Kwotę straty ujmuje się w wyniku finansowym okresie.

Grupa ocenia najpierw, czy istnieją obiektywne przesłanki utraty wartości poszczególnych składników aktywów finansowych, które indywidualnie są znaczące, a także przesłanki utraty wartości aktywów finansowych, które indywidualnie nie są znaczące. Jeżeli z przeprowadzonej analizy wynika, że nie istnieją obiektywne przesłanki utraty wartości indywidualnie ocenianego składnika aktywów finansowych, niezależnie od tego, czy jest on znaczący, czy też nie, to Grupa włącza ten składnik do grupy aktywów finansowych o podobnej charakterystyce ryzyka kredytowego i łącznie ocenia pod kątem utraty wartości. Aktywa, które indywidualnie są oceniane pod kątem utraty wartości i dla których ujęto odpis aktualizujący z tytułu utraty wartości lub uznano, że dotychczasowy odpis nie ulegnie zmianie, nie są brane pod uwagę przy łącznej ocenie grupy aktywów pod kątem utraty wartości.

Jeżeli w następnym okresie odpis z tytułu utraty wartości zmniejszył się, a zmniejszenie to można w obiektywny sposób powiązać ze zdarzeniem następującym po ujęciu odpisu, to uprzednio ujęty odpis odwraca się. Późniejsze odwrócenie odpisu aktualizującego z tytułu utraty wartości ujmuje się w zyskach i stratach w zakresie, w jakim na dzień odwrócenia wartość bilansowa składnika aktywów nie przewyższa jego zamortyzowanego kosztu.

b) Aktywa finansowe wykazywane według kosztu

Jeżeli występują obiektywne przesłanki, że nastąpiła utrata wartości nienotowanego instrumentu kapitałowego, który nie jest wykazywany według wartości godziwej, gdyż jego wartości godziwej nie można wiarygodnie ustalić, albo instrumentu pochodnego, który jest powiązany i musi zostać rozliczony poprzez dostawę takiego nienotowanego instrumentu kapitałowego, to kwotę odpisu z tytułu utraty wartości ustala się jako różnicę pomiędzy wartością bilansową składnika aktywów finansowych oraz wartością bieżącą oszacowanych przyszłych przepływów pieniężnych zdyskontowanych przy zastosowaniu bieżącej rynkowej stopy zwrotu dla podobnych aktywów finansowych.

c) Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży

Jeżeli występują obiektywne przesłanki, że nastąpiła utrata wartości składnika aktywów finansowych dostępnego do sprzedaży, to kwota stanowiąca różnicę pomiędzy ceną nabycia tego składnika aktywów (pomniejszona o wszelkie spłaty kapitału i – w przypadku aktywów finansowych wycenianych według zamortyzowanego kosztu z zastosowaniem metody efektywnej stopy procentowej – amortyzację) i jego bieżącą wartością godziwą, pomniejszoną o wszelkie odpisy z tytułu utraty wartości tego składnika uprzednio ujęte w zyskach i stratach, zostaje wyksięgowana z kapitału własnego i przeniesiona do zysków i strat. Nie można ujmować w zyskach i stratach odwrócenia odpisu z tytułu utraty wartości instrumentów kapitałowych kwalifikowanych jako dostępne do sprzedaży.

Jeżeli w następnym okresie wartość godziwa instrumentu dłużnego dostępnego do sprzedaży wzrośnie, a wzrost ten może być obiektywnie łączony ze zdarzeniem następującym po ujęciu odpisu z tytułu utraty wartości w zyskach i stratach, to kwotę odwracanego odpisu ujmuje się w zyskach i stratach.

d) Udziały i akcje w jednostkach zależnych

Jeżeli występują obiektywne przesłanki wskazujące na to, że mogła nastąpić utrata wartości udziałów i akcji w jednostkach zależnych, Grupa wykonując testy na utratę wartości stosuje wymogi MSR 36 *Utrata wartości aktywów*.

7.10. Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności

Należności z tytułu dostaw i usług są ujmowane i wykazywane według kwot pierwotnie zafakturowanych, z uwzględnieniem odpisu na wątpliwe należności. Odpis na należności oszacowywany jest wtedy, gdy ściągnięcie pełnej kwoty należności przestało być prawdopodobne.

W przypadku, gdy wpływ wartości pieniądza w czasie jest istotny, wartość należności jest ustalana poprzez zdyskontowanie prognozowanych przyszłych przepływów pieniężnych do wartości bieżącej, przy zastosowaniu stopy dyskontowej brutto odzwierciedlającej aktualne oceny rynkowe wartości pieniądza w czasie. Jeżeli zastosowana została metoda polegająca na dyskontowaniu, zwiększenie należności w związku z upływem czasu jest ujmowane jako przychody finansowe.

Pozostałe należności nie obejmują zaliczek przekazanych z tytułu przyszłych zakupów rzeczowych aktywów trwałych, wartości niematerialnych oraz zapasów. Zaliczki są prezentowane zgodnie z charakterem aktywów, do jakich się odnoszą – odpowiednio jako aktywa trwałe lub obrotowe. Jako aktywa niepieniężne zaliczki nie podlegają dyskontowaniu.

7.11. Środki pieniężne i ekwiwalenty środków pieniężnych

Środki pieniężne i lokaty krótkoterminowe wykazane w bilansie obejmują środki pieniężne w banku i w kasie oraz lokaty krótkoterminowe o pierwotnym okresie zapadalności nieprzekraczającym trzech miesięcy. Saldo środków pieniężnych i ich ekwiwalentów wykazane w rachunku przepływów pieniężnych składa się z określonych powyżej środków pieniężnych i ich ekwiwalentów.

7.12. Instrumenty kapitałowe

Grupa zalicza w momencie początkowego ujęcia dany instrument finansowy lub jego część do zobowiązań finansowych, aktywów finansowych lub do instrumentów kapitałowych, zgodnie z treścią ekonomiczną ustaleń umownych. Instrument kapitałowy wyodrębnia się z zobowiązania finansowego wtedy i tylko wtedy gdy:

- instrument nie obejmuje umownego obowiązku:
 - wydania środków pieniężnych; lub
 - innego składnika aktywów finansowych innej jednostki lub wymiany aktywów finansowych lub zobowiązań finansowych z inną jednostką na potencjalnie niekorzystnych warunkach dla emitenta;
- instrument będzie rozliczony lub może być rozliczony we własnych instrumentach kapitałowych i jest:
 - instrumentem niepochodnym, z którego nie wynika umowny obowiązek dostarczenia przez jednostkę zmiennej liczby własnych instrumentów kapitałowych lub;
 - jest instrumentem pochodnym, który będzie rozliczony przez emitenta wyłącznie przez wymianę ustalonej kwoty środków pieniężnych lub innego składnika aktywów finansowych za ustaloną liczbę własnych instrumentów finansowych.

7.13. Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania

Zobowiązania krótkoterminowe z tytułu dostaw i usług wykazywane są w kwocie wymagającej zapłaty. Zobowiązania finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy obejmują zobowiązania finansowe przeznaczone do obrotu oraz zobowiązania finansowe pierwotnie zakwalifikowane do kategorii wycenianych do wartości godziwej przez wynik finansowy.

Zobowiązania finansowe są klasyfikowane jako przeznaczone do obrotu, jeżeli zostały nabyte dla celów sprzedaży w niedalekiej przyszłości. Instrumenty pochodne, włączając wydzielone instrumenty wbudowane, są również klasyfikowane jako przeznaczone do obrotu, chyba że są uznane za efektywne instrumenty zabezpieczające. Zobowiązania finansowe mogą być przy pierwotnym ujęciu zakwalifikowane do kategorii wycenianych w wartości godziwej przez wynik finansowy, jeżeli poniższe kryteria są spełnione:

- taka kwalifikacja eliminuje lub znacząco obniża niespójność traktowania, gdy zarówno wycena jak i zasady rozpoznawania strat lub zysków podlegają innym regulacjom; lub
- zobowiązania są częścią grupy zobowiązań finansowych, które są zarządzane i oceniane w oparciu o wartość godziwą, zgodnie a udokumentowaną strategią zarządzania ryzykiem; lub

- zobowiązania finansowe zawierają wbudowane instrumenty pochodne, które powinny być oddzielnie ujmowane.

Na dzień 31 grudnia 2017 roku żadne zobowiązania finansowe nie zostały zakwalifikowane do kategorii wycenianych w wartości godziwej przez wynik finansowy.

Zobowiązania finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy są wyceniane w wartości godziwej, uwzględniając ich wartość rynkową na dzień bilansowy bez uwzględnienia kosztów transakcji. Zmiany w wartości godziwej tych instrumentów są ujmowane w zyskach i stratach jako koszty lub przychody finansowe.

Zobowiązania finansowe niebędące instrumentami finansowymi wycenianymi w wartości godziwej przez wynik finansowy, są wyceniane według zamortyzowanego kosztu przy użyciu metody efektywnej stopy procentowej.

Grupa wyłącza ze swojego bilansu zobowiązanie finansowe, gdy zobowiązanie wygaśło – to znaczy, kiedy obowiązek określony w umowie został wypełniony, umorzony lub wygaśł. Zastąpienie dotychczasowego instrumentu dłużnego przez instrument o zasadniczo różnych warunkach dokonywane pomiędzy tymi samymi podmiotami Grupa ujmuje jako wygaśnięcie pierwotnego zobowiązania finansowego i ujęcie nowego zobowiązania finansowego.

Podobnie znaczące modyfikacje warunków umowy dotyczącej istniejącego zobowiązania finansowego Grupa ujmuje jako wygaśnięcie pierwotnego i ujęcie nowego zobowiązania finansowego. Powstające z tytułu zamiany różnice odnośnych wartości bilansowych wykazuje się w zyskach i stratach.

Pozostałe zobowiązania niefinansowe obejmują w szczególności zobowiązania wobec urzędu skarbowego z tytułu podatku od towarów i usług oraz zobowiązania z tytułu otrzymanych zaliczek, które będą rozliczone poprzez dostawę towarów, usług lub środków trwałych. Pozostałe zobowiązania niefinansowe ujmowane są w kwocie wymagającej zapłaty.

7.14. Rezerwy

Rezerwy tworzone są wówczas, gdy na Spółce ciąży istniejący obowiązek (prawny lub zwyczajowo oczekiwany) wynikający ze zdarzeń przeszłych, i gdy prawdopodobne jest, że wypełnienie tego obowiązku spowoduje konieczność wypływu korzyści ekonomicznych oraz można dokonać wiarygodnego oszacowania kwoty tego zobowiązania. Jeżeli Grupa spodziewa się, że koszty objęte rezerwą zostaną zwrócone, na przykład na mocy umowy ubezpieczenia, wówczas zwrot ten jest ujmowany jako odrębny składnik aktywów, ale tylko wtedy, gdy jest rzeczą praktycznie pewną, że zwrot ten rzeczywiście nastąpi. Koszty dotyczące danej rezerwy są wykazane w zyskach i stratach po pomniejszeniu o wszelkie zwroty.

W przypadku, gdy wpływ wartości pieniądza w czasie jest istotny, wielkość rezerwy jest ustalana poprzez zdyskontowanie prognozowanych przyszłych przepływów pieniężnych do wartości bieżącej, przy zastosowaniu stopy dyskontowej brutto odzwierciedlającej aktualne oceny rynkowe wartości pieniądza w czasie oraz ewentualnego ryzyka związanego z danym zobowiązaniem.

7.15. Przychody

Przychody są ujmowane w takiej wysokości, w jakiej jest prawdopodobne, że Grupa uzyska korzyści ekonomiczne związane z daną transakcją oraz gdy kwotę przychodów można wycenić w wiarygodny sposób. Przychody są rozpoznawane w wartości godziwej zapłaty otrzymanej lub należnej po pomniejszeniu o podatek od towarów i usług (VAT) oraz rabaty. Przy ujmowaniu przychodów obowiązują również kryteria przedstawione poniżej dla określonych kategorii przychodów:

a) Sprzedaż towarów i produktów

Przychody są ujmowane, jeżeli znaczące ryzyko i korzyści wynikające z prawa własności do towarów i produktów zostały przekazane nabywcy oraz gdy kwotę przychodów można wycenić w wiarygodny sposób.

b) Świadczenie usług

Przychody ze świadczonych usług ujmuje się w okresie, w którym świadczono usługę.

c) Odsetki

Przychody z tytułu odsetek są ujmowane sukcesywnie w miarę ich naliczania (z uwzględnieniem metody efektywnej stopy procentowej, stanowiącej stopę dyskontującą przyszłe wpływy pieniężne przez szacowany okres życia instrumentów finansowych) w stosunku do wartości bilansowej netto danego składnika aktywów finansowych.

d) Dywidendy

Dywidendy są ujmowane w momencie ustalenia praw akcjonariuszy lub udziałowców do ich otrzymania.

e) Przychody z tytułu wynajmu (leasingu operacyjnego)

Przychody z tytułu wynajmu nieruchomości inwestycyjnych ujmowane są metodą liniową przez okres wynajmu w stosunku do otwartych umów.

7.16. Podatki

a) Podatek bieżący

Zobowiązania i należności z tytułu bieżącego podatku za okres bieżący i okresy poprzednie wycenia się w wysokości kwot przewidywanej zapłaty na rzecz organów podatkowych (podlegających zwrotowi od organów podatkowych) z zastosowaniem stawek podatkowych i przepisów podatkowych, które prawnie lub faktycznie już obowiązywały na dzień bilansowy.

b) Podatek odroczony

Na potrzeby sprawozdawczości finansowej, podatek odroczony jest obliczany metodą zobowiązań bilansowych w stosunku do różnic przejściowych występujących na dzień bilansowy między wartością podatkową aktywów i zobowiązań a ich wartością bilansową wykazaną w sprawozdaniu finansowym.

Aktywa i rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego ustala się i tworzy, stosując podejście bilansowe. Wycena aktywów i rezerw na odroczony podatek dochodowy jest dokonywana na koniec każdego kwartału.

Ujawnione na koniec kwartału okresu sprawozdawczego dodatnie różnice przejściowe po stronie aktywów oraz ujemne różnice przejściowe po stronie pasywów stanowią podstawę do naliczenia rezerwy na podatek odroczony.

Ujawnione na koniec kwartału okresu sprawozdawczego ujemne różnice przejściowe po stronie aktywów oraz dodatnie różnice przejściowe po stronie pasywów stanowią podstawę do rozpoznania aktywa na podatek odroczony.

Dodatkowo, w celu ujęcia aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego ustala się od wszystkich występujących przejściowych różnic ujemnych, nierozliczonych strat podatkowych oraz niewykorzystanych ulg podatkowych do wysokości, do której jest prawdopodobne osiągnięcie zysku do opodatkowania pozwalającego na potrącenie ujemnych różnic przejściowych, strat i ulg podatkowych.

Na każdy dzień bilansowy, wartość bilansowa składnika aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego jest powtórnie weryfikowana, czy jest prawdopodobne osiągnięcie zysku do opodatkowania pozwalającego na potrącenie ujemnych różnic przejściowych, strat i ulg podatkowych, tzn.:

1. czy istnieją wystarczające dodatnie różnice przejściowe, na które utworzono rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego, lub
2. czy osiągnięcie dochodu na poziomie pozwalającym na potrącenie ujemnych różnic przejściowych oraz odliczenie strat i ulg podatkowych jest prawdopodobne (przy czym osiągnięcie wystarczającego dochodu uznaje się za prawdopodobne, gdy wynika to z planów finansowych na lata następne i w ciągu ostatnich 3 lat taki dochód wystąpił).

Przyszłe stawki podatkowe określa się na podstawie obowiązujących na dzień bilansowy przepisów podatkowych, żadne projekty zmian przepisów nie stanowią podstawy ustalania stawki podatkowej. W sytuacji gdy dla danego okresu realizacji

różnic przejściowych w obowiązujących przepisach nie są ustalone stawki podatkowe, należy stosować stawkę określoną przez przepisy podatkowe dla ostatniego okresu.

Jeśli do różnic poziomów dochodu do opodatkowania stosuje się zróżnicowane stawki podatkowe, aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego i rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego wycenia się z zastosowania stawek średnich, które według przewidywań będą miały zastosowanie do dochodu do opodatkowania (straty podatkowej) okresów, w których oczekuje się, że różnice przejściowe odwrócą się.

Rezerwy i aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego są kompensowane, jeżeli jednostka:

1. posiada możliwy do wyegzekwowania tytuł prawny do przeprowadzenia kompensat należności i zobowiązań z tytułu bieżącego podatku dochodowego oraz
2. aktywa i rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego dotyczą podatku dochodowego nałożonego przez tą samą władzę podatkową na:
 - a. tego samego podatnika, lub
 - b. różnych podatników, którzy są uprawnieni i zamierzają rozliczyć należności i zobowiązania z tytułu podatku dochodowego w kwocie netto lub jednocześnie zrealizować należności i rozliczać zobowiązania z tytułu podatku dochodowego.

Ujęcie w księgach rachunkowych aktywów i rezerw z tytułu odroczonego podatku dochodowego następuje poprzez księgowanie na koniec okresu sprawozdawczego tylko zmiany sald aktywów i rezerw z tytułu odroczonego podatku dochodowego ustalonych na koniec i początek okresu sprawozdawczego. Jeżeli ustalone aktywa lub utworzone rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego dotyczą operacji gospodarczych, których skutek wpływa na wynik finansowy, to korespondują one również z wynikiem finansowym. Aktywa i rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego dotyczące operacji rozliczanych z kapitałem (funduszem) własnym odnosi się również na kapitał (fundusz własny), a nie na wynik finansowy. W sytuacjach określonych w MSR 12 odroczony podatek dochodowy ujmuje się jako korektę wartości firmy.

7.17. Zysk / (strata) netto na akcję

Zysk / (strata) netto na akcję dla każdego okresu jest obliczony poprzez podzielenie zysku netto za dany okres przez średnią ważoną liczbę akcji w danym okresie sprawozdawczym.

7.18. Płatność w formie akcji własnych

Jeżeli menadżerowie Spółki otrzymują nagrody w formie akcji własnych, to w związku z tym świadczą usługi w zamian za akcje lub prawa do akcji i jest to kwalifikowane jako „transakcje rozliczane w instrumentach kapitałowych”.

Koszt transakcji rozliczanych z pracownikami w instrumentach kapitałowych jest wyceniany przez odniesienie do wartości godziwej na dzień przyznania praw. Wartość godziwa dla aktywów notowanych na rynku regulowanym ustalana jest w oparciu o ceny tych aktywów na tym rynku, a dla aktywów, dla których nie ma aktywnego rynku, wartość godziwa ustalana jest przez niezależnego rzeczoznawcę.

Przy wycenie transakcji rozliczanych w instrumentach kapitałowych uwzględniane są rynkowe warunki nabycia uprawnień (związane z ceną akcji danej spółki) oraz warunki inne niż warunki nabycia uprawnień.

Koszt transakcji rozliczanych w instrumentach kapitałowych jest ujmowany wraz z odpowiadającym mu wzrostem wartości kapitału własnego w okresie, w którym spełnione zostały warunki dotyczące efektywności/wyników, kończącym się w dniu, w którym określone pracownicy zdobędą pełne uprawnienia do świadczeń („dzień nabycia praw”). Skumulowany koszt ujęty z tytułu transakcji rozliczanych w instrumentach kapitałowych na każdy dzień bilansowy do dnia nabycia praw odzwierciedla stopień upływu okresu nabywania praw oraz liczbę nagród, do których prawa – w opinii Zarządu jednostki dominującej na ten dzień, opartej na możliwie najlepszych szacunkach liczby instrumentów kapitałowych – zostaną ostatecznie nabyte.

Żadne koszty nie są ujmowane z tytułu nagród, do których prawa nie zostaną ostatecznie nabyte, z wyjątkiem nagród, w przypadku których nabycie praw zależy od warunków rynkowych, które są traktowane jako nabyte bez względu na fakt spełnienia uwarunkowań rynkowych, pod warunkiem spełnienia wszystkich innych warunków dotyczących efektywności.

W przypadku modyfikacji warunków przyznawania nagród rozliczanych w instrumentach kapitałowych, w ramach spełnienia wymogu minimum ujmuje się koszty, jak w przypadku gdyby warunki te nie uległy zmianie. Ponadto, ujmowane są koszty z tytułu każdego wzrostu wartości transakcji w wyniku modyfikacji, wycenione na dzień zmiany.

W przypadku anulowania nagrody rozliczanej w instrumentach kapitałowych, jest ona traktowana w taki sposób, jakby prawa do niej zostały nabyte w dniu anulowania, a wszelkie jeszcze nieujęte koszty z tytułu nagrody są niezwłocznie ujmowane. Jednakże w przypadku zastąpienia anulowanej nagrody nową nagrodą – określoną jako nagroda zastępcza w dniu jej przyznania, nagroda anulowana i nowa nagroda są traktowane tak, jakby stanowiły modyfikację pierwotnej nagrody, tj. w sposób opisany w paragrafie powyżej.

W okresie sprawozdawczym występowały płatności w formie akcji własnych opisane w nocie 41.3.

8. Zmiany stosowanych zasad rachunkowości

Zasady (polityki) rachunkowości zastosowane do sporządzenia sprawozdania finansowego za rok obrotowy 2017 są spójne z tymi, które zastosowano przy sporządzaniu rocznego jednostkowego sprawozdania finansowego Spółki za rok zakończony 31 grudnia 2016 roku, za wyjątkiem zmian wynikających z faktu, że niniejsze skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało sporządzone wg MSSF po raz pierwszy.

Niniejsze skonsolidowane sprawozdanie finansowe jest pierwszym skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym, w związku z faktem, iż według stanu na koniec roku 2016 spółka dominująca korzystała ze zwolnienia z konsolidacji w związku z faktem, iż dane jedynej spółki zależnej (Altus Agent Transferowy Sp. o.o.) były nieistotne.

Zgodnie z obowiązującymi standardami, na dzień bilansowy Grupa przeprowadza analizę w zakresie oceny przesłanek utraty wartości posiadanych aktywów oraz dokonuje wyceny ich wartości godziwej. Ponadto, Grupa przeprowadza również testy na inne dni bilansowe, jeżeli analiza przesłanek utraty wartości wskaże takie konieczności.

9. Nowe standardy i interpretacje, które zostały opublikowane, a nie weszły jeszcze w życie

Następujące standardy, zmiany w obowiązujących standardach oraz interpretacje nie zostały przyjęte przez Unię Europejską lub nie są obowiązujące na dzień 1 stycznia 2017 roku:

MSSF 9 Instrumenty Finansowe (opublikowano dnia 24 lipca 2014 roku) – mający zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2018 roku lub później,

MSSF 14 Regulacyjne rozliczenia międzyokresowe (opublikowano dnia 30 stycznia 2014 roku) – zgodnie z decyzją Komisji Europejskiej proces zatwierdzania standardu w wersji wstępnej nie zostanie zainicjowany przed ukazaniem się standardu w wersji ostatecznej - do dnia zatwierdzenia niniejszego sprawozdania finansowego niezatwierdzony przez UE – mający zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2016 roku lub później,

MSSF 15 Przychody z umów z klientami (opublikowano dnia 28 maja 2014 roku), obejmujący zmiany do MSSF 15 Data wejścia w życie MSSF 15 (opublikowano dnia 11 września 2015 roku) – mający zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2018 roku lub później,

Zmiany do MSSF 10 i MSR 28 Transakcje sprzedaży lub wniesienia aktywów pomiędzy inwestorem a jego jednostką stowarzyszoną lub wspólnym przedsięwzięciem (opublikowano dnia 11 września 2014 roku) – prace prowadzące do zatwierdzenia niniejszych zmian zostały przez UE odłożone bezterminowo - termin wejścia w życie został odroczony przez RMSR na czas nieokreślony,

MSSF 16 Leasing (opublikowano dnia 13 stycznia 2016 roku) - mający zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2019 roku lub później,

Zmiany do MSSF 4 Stosowanie MSSF 9 Instrumenty finansowe łącznie z MSSF 4 Umowy ubezpieczeniowe (opublikowano 12 września 2016 roku) - mające zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2018 roku lub później,

Wyjaśnienia do MSSF 15 Przychody z umów z klientami (opublikowano dnia 12 kwietnia 2016 roku) – mające zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2018 roku lub później,

Zmiany do MSSF 2 Klasyfikacja i wycena transakcji płatności na bazie akcji (opublikowano dnia 20 czerwca 2016 roku) – mające zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2018 roku lub później,

Zmiany do MSR 28 Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych i wspólnych przedsięwzięciach będące częścią zmian wynikających z przeglądu MSSF 2014-2016 (opublikowano dnia 8 grudnia 2016 roku) – mające zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2018 roku lub później,

Zmiany do MSSF 1 Zastosowanie Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej po raz pierwszy będące częścią zmian wynikających z przeglądu MSSF 2014-2016 (opublikowano dnia 8 grudnia 2016 roku) – mające zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2018 roku lub później,

KIMSF 22 Transakcje w walucie obcej i zaliczki (opublikowano dnia 8 grudnia 2016 roku) – do dnia zatwierdzenia niniejszego sprawozdania finansowego niezatwierdzone przez UE – mające zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2018 roku lub później,

Zmiany do MSR 40: Przeniesienie nieruchomości inwestycyjnej (opublikowano dnia 8 grudnia 2016 roku) – do dnia zatwierdzenia niniejszego sprawozdania finansowego niezatwierdzone przez UE – mające zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2018 roku lub później,

MSSF 17 Umowy ubezpieczeniowe (opublikowano dnia 18 maja 2017 roku) - do dnia zatwierdzenia niniejszego sprawozdania finansowego niezatwierdzony przez UE - mający zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2021 roku lub później,

KIMSF 23 Niepewność związana z ujmowaniem podatku dochodowego (opublikowano dnia 7 czerwca 2017 roku) - do dnia zatwierdzenia niniejszego sprawozdania finansowego niezatwierdzony przez UE - mający zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2019 roku lub później,

Zmiany do MSSF 9 Kontrakty z cechami przedpłat z ujemną rekompensatą (opublikowano dnia 12 października 2017 roku) – do dnia zatwierdzenia niniejszego sprawozdania finansowego niezatwierdzone przez UE – mające zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2019 roku lub później,

Zmiany do MSR 28 Udziały długoterminowe w jednostkach stowarzyszonych i wspólnych przedsięwzięciach (opublikowano dnia 12 października 2017 roku) – do dnia zatwierdzenia niniejszego sprawozdania finansowego niezatwierdzone przez UE – mające zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2019 roku lub później,

Zmiany wynikające z przeglądu MSSF 2015-2017 (opublikowano dnia 12 grudnia 2017 roku) – do dnia zatwierdzenia niniejszego sprawozdania finansowego niezatwierdzone przez UE – mające zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2019 roku lub później,

Zmiany do MSR 19 Zmiana, ograniczenie lub rozliczenie programu (opublikowano dnia 7 lutego 2018 roku) – do dnia zatwierdzenia niniejszego sprawozdania finansowego niezatwierdzone przez UE – mające zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2019 roku lub później.

Grupa zamierza przyjąć wymienione powyżej nowe standardy MSSF opublikowane przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości, lecz nieobowiązujące do dnia zatwierdzenia do publikacji niniejszego sprawozdania finansowego, zgodnie z datą ich wejścia w życie.

Zarząd nie przewiduje, aby wprowadzenie powyższych standardów, w tym MSSF 9, MSSF 15 i MSSF 16, oraz interpretacji miało istotny wpływ na skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy i prezentowaną w nim sytuację finansową Grupy oraz jej wyniki finansowe. Poniżej zaprezentowano syntetyczny opis skutków wejścia w życie wymienionych standardów.

MSSF 9 Instrumenty finansowe

W lipcu 2014 roku Rada Międzynarodowych Standardów Rachunkowości opublikowała Międzynarodowy Standard Sprawozdawczości Finansowej 9 Instrumenty finansowe („MSSF 9”). MSSF 9 obejmuje trzy obszary związane z instrumentami finansowymi: klasyfikacja i wycena, utrata wartości oraz rachunkowość zabezpieczeń. MSSF 9 obowiązuje dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2018 roku i później, z możliwością wcześniejszego zastosowania. Grupa zastosuje MSSF 9 retrospektywnie dla okresów rozpoczynających się po 1 stycznia 2018 roku bez przekształcenia danych porównywalnych. Zmiany wyceny aktywów finansowych, na dzień pierwszego zastosowania MSSF 9 zostaną ujęte w pozycji zysków zatrzymanych. W 2017 roku Grupa przeprowadziła szczegółową ocenę wpływu wprowadzenia MSSF 9 na stosowane przez Spółkę zasady rachunkowości w odniesieniu do działalności Grupy lub jej wyników finansowych.

W ocenie Grupy wprowadzenie MSSF 9 nie będzie miało wpływu na sprawozdanie z sytuacji finansowej oraz kapitał własny Grupy. W wyniku zastosowania MSSF 9 może zmienić się natomiast klasyfikacja niektórych aktywów finansowych. Niemniej Grupa nie spodziewa się istotnego wpływu na sprawozdanie z sytuacji finansowej oraz kapitały własne, w związku z

zastosowaniem MSSF 9 w obszarze klasyfikacji i wyceny. Oczekuje się, że wszystkie aktywa finansowe wyceniane dotychczas w wartości godziwej, dalej pozostaną wyceniane w wartości godziwej. Akcje spółek notowanych na giełdzie, obecnie utrzymywane jako aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej finansowej, zostaną sklasyfikowane utożsamiając, tj. jako aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez rachunek zysków i strat. Należności handlowe są utrzymywane dla uzyskania przepływów pieniężnych wynikających z umowy, a Grupa nie sprzedaje należności handlowych w ramach faktoringu – będą one nadal wyceniane w zamortyzowanym koszcie przez wynik finansowy. Grupa korzysta z praktycznego zwolnienia i dla należności handlowych poniżej 12 miesięcy nie identyfikuje istotnych elementów finansowania. Zgodnie z MSSF 9 jednostka wycenia odpis na oczekiwane straty kredytowe w kwocie równej 12-miesięcznym oczekiwany stratom kredytowym bądź oczekiwany stratom kredytowym w okresie życia instrumentu finansowego. W przypadku należności z tytułu dostaw i usług, Grupa zastosuje uproszczone podejście i wyceni odpis na oczekiwane straty kredytowe w kwocie równej oczekiwany stratom kredytowym w całym okresie życia należności. Grupa dokonała analizy swoich należności handlowych dokonując podziału klientów na homogeniczne grupy. Analiza ta wykazała, że w związku z charakterem należności z tytułu dostaw i usług, odpis z tytułu utraty wartości należności mimo wprowadzenia przewidzianych standardem zmian pozostanie na poziomie zbliżonym do salda odpisu na dzień bilansowy.

MSSF 15 Przychody z umów z klientami

Międzynarodowy Standard Sprawozdawczości Finansowej 15 Przychody z umów z klientami („MSSF 15”), który został wydany w maju 2014 roku, a następnie zmieniony w kwietniu 2016 roku, ustanawia tzw. Model Pięciu Kroków rozpoznawania przychodów wynikających z umów z klientami. Zgodnie z MSSF 15 przychody ujmuje się w kwocie wynagrodzenia, które – zgodnie z oczekiwaniem – przysługuje jej w zamian za przekazanie przyrzeczonych dóbr lub usług klientowi. Nowy standard zastąpi wszystkie dotychczasowe wymogi dotyczące ujmowania przychodów zgodnie z MSSF.

Grupa zastosuje MSSF 15 z datą jego wejścia w życie, przy zastosowaniu zmodyfikowanego podejścia retrospektywnego, tj. z łącznym efektem pierwszego zastosowania MSSF 15 w dniu pierwszego zastosowania (co mogłoby skutkować korektą kapitału własnego na dzień 1 stycznia 2018). Grupa dokonała szczegółowej analizy wpływu MSSF 15 na stosowane zasady. Niniejsza ocena jest oparta na aktualnie dostępnych informacjach oraz interpretacjach dotyczących MSSF 15 i może podlegać zmianom wynikającym z pozyskania racjonalnych i możliwych do udokumentowania dodatkowych informacji w okresie, kiedy Grupa zastosuje MSSF 15 po raz pierwszy oraz na skutek zmian interpretacji standardu. Grupa będzie monitorować wszelkie przyszłe zmiany w tym zakresie. Grupa dokonała oszacowania wpływu standardu MSSF 15 i ustaliła, biorąc pod uwagę charakter uzyskiwanych przychodów, że wpływ MSSF 15 na moment rozpoznania przychodu jest nieistotny. W związku z tym Grupa nie identyfikuje korekty kapitału własnego na dzień 1 stycznia 2018 roku.

MSSF 16 Leasing

W styczniu 2016 roku Rada Międzynarodowych Standardów Rachunkowości wydała Międzynarodowy Standard Sprawozdawczości Finansowej 16 Leasing („MSSF 16”), który zastąpił MSR 17 Leasing, KIMSF 4 Ustalenie, czy umowa zawiera leasing, SKI 15 Leasing operacyjny – specjalne oferty promocyjne oraz SKI 27 Ocena istoty transakcji wykorzystujących formę leasingu. MSSF 16 określa zasady ujmowania dotyczące leasingu w zakresie wyceny, prezentacji i ujawniania informacji. MSSF 16 wprowadza jednolity model rachunkowości leasingobiorcy i wymaga, aby leasingobiorca ujmował aktywa i zobowiązania wynikające z każdego leasingu z okresem przekraczającym 12 miesięcy, chyba że bazowy składnik aktywów ma niską wartość. W dacie rozpoczęcia leasingobiorca ujmuje składnik aktywów z tytułu prawa do użytkowania bazowego składnika aktywów oraz zobowiązanie z tytułu leasingu, które odzwierciedla jego obowiązek dokonywania opłat leasingowych. Leasingobiorca odrębnie ujmuje amortyzację składnika aktywów z tytułu prawa do użytkowania i odsetki od zobowiązania z tytułu leasingu. Leasingobiorca aktualizuje wycenę zobowiązania z tytułu leasingu po wystąpieniu określonych zdarzeń (np. zmiany w odniesieniu do okresu leasingu, zmiany w przyszłych opłatach leasingowych wynikającej ze zmiany w indeksie lub stawce stosowanej do ustalenia tych opłat). Co do zasady, leasingobiorca ujmuje aktualizację wyceny zobowiązania z tytułu leasingu jako korektę wartości składnika aktywów z tytułu prawa do użytkowania. Rachunkowość leasingodawcy zgodnie z MSSF 16 pozostaje zasadniczo niezmienną względem obecnej rachunkowości zgodnie z MSR 17. Leasingodawca dalej będzie kontynuował klasyfikowanie umów leasingu z zastosowaniem tych samych zasad klasyfikacji co w przypadku MSR 17, rozróżniając leasing operacyjny i leasing finansowy. MSSF 16 wymaga, zarówno od leasingobiorcy jak i od leasingodawcy, dokonywania szerszych ujawnień niż w przypadku MSR 17. Leasingobiorca ma prawo wyboru pełnego bądź zmodyfikowanego podejścia retrospektywnego, a przepisy przejściowe przewidują pewne praktyczne rozwiązania. MSSF 16 obowiązuje dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2019 roku i później. Wcześniejsze zastosowanie jest dozwolone w przypadku jednostek, które stosują MSSF 15 od daty lub przed datą pierwszego zastosowania MSSF 16.

Grupa nie zdecydowała się na wcześniejsze zastosowanie MSSF 16. Na dzień zatwierdzenia niniejszego sprawozdania finansowego Grupa ocenia, że wdrożenie MSSF 16 nie wpłynie istotnie na sprawozdanie finansowe, w szczególności z uwagi na fakt, że Grupa nie jest stroną istotnych umów leasingowych.

10. Istotne wartości oparte na profesjonalnym osądzie i szacunkach

W procesie stosowania zasad (polityki) rachunkowości wobec zagadnień podanych poniżej, największe znaczenie, oprócz szacunków księgowych, miał profesjonalny osąd kierownictwa. Poniżej przedstawiono główne obszary, których dotyczą szacunki oraz profesjonalny osąd kierownictwa.

Wartości firmy – utrata wartości

Grupa wykazuje wartość firmy wynikającą z dokonanego w czerwcu 2015 roku przejęcia Towarzystwa Funduszy Inwestycyjnych Spółdzielczych Kas Oszczędnościowo-Kredytowych Spółka Akcyjna z siedzibą w Sopocie. Wartość firmy na dzień transakcji wyniosła 7 832 tys. zł. Grupa corocznie testuje wartość firmy pod kątem utraty wartości. Na dzień bilansowy nie zidentyfikowano utraty wartości.

Wartość godziwa instrumentów finansowych

Wartość godziwą instrumentów finansowych, dla których nie istnieje aktywny rynek ustala się wykorzystując odpowiednie techniki wyceny. Przy wyborze odpowiednich metod i założeń Grupa kieruje się profesjonalnym osądem. Ustalenia dotyczące wartości godziwej poszczególnych instrumentów finansowych został przedstawione w notach dotyczących instrumentów finansowych.

Utrata wartości aktywów finansowych

Na każdy dzień bilansowy Grupa ocenia, czy istnieją obiektywne przesłanki utraty wartości danego składnika aktywów finansowych lub grupy aktywów finansowych. W przypadku instrumentów kapitałowych klasyfikowanych jako aktywa finansowe dostępne do sprzedaży, przy ocenie, czy nastąpiła utrata wartości, brany jest pod uwagę m.in. znaczny lub długotrwały spadek wartości godziwej składnika aktywów finansowych poniżej jego ceny nabycia.

11. Komentarz do osiągniętych wyników finansowych oraz podstawowe wskaźniki finansowe.**Podstawowe wskaźniki finansowe**

Wskaźniki płynności	Wyszczególnienie	31.12.2017	31.12.2016
Wskaźnik płynności I	aktywa obrotowe / bieżące zobowiązania	4,8	1,1
Wskaźnik płynności II	(aktywa obrotowe - zapasy) / bieżące zobowiązania	4,8	1,1
Wskaźnik płynności III	(środki pieniężne i inne aktywa pieniężne) / bieżące zobow.	2,9	0,8

Wskaźniki rentowności	Wyszczególnienie	01.01.2017 - 31.12.2017	01.01.2016 - 31.12.2016
Rentowność sprzedaży	(wynik na sprzedaży / przychody ze sprzedaży)*100%	28,2%	30,6%
Rentowność operacyjna	(wynik na działalności operacyjnej / przychody ze sprzedaży)*100%	26,9%	26,3%
Rentowność brutto	(wynik brutto / przychody ze sprzedaży)*100%	32,4%	27,8%
Rentowność netto	(wynik netto / przychody ze sprzedaży)*100%	27,0%	22,2%
Rentowność aktywów (ROA)	(wynik netto / aktywa)*100%	45,5%	24,2%
Rentowność kapitałów własnych (ROE)	(wynik netto / kapitały własne)*100%	56,6%	55,0%

Wskaźniki kapitału własnego	Wyszczególnienie	31.12.2017	31.12.2016
Wskaźnik zadłużenia kapitału własnego	(zobowiązania ogółem / kapitał własny)*100%	24,4%	126,9%
Wskaźnik pokrycia majątku kapitałami własnymi	(kapitał własny / majątek)*100%	80,4%	44,1%

Skonsolidowany Zysk netto Grupy na koniec roku obrotowego zakończonego 31 grudnia 2017 r. wyniósł 99 949 tys. zł. i był wyższy od porównywalnego okresu o 34,5%.

Skonsolidowane przychody z podstawowej działalności operacyjnej w 2017 roku wyniosły 370 705 tys. zł i były wyższe od przychodów osiągniętych w 2016 roku o 10,6%. Skonsolidowane koszty podstawowej działalności operacyjnej wyniosły w 2017 roku 266 178 tys. zł. i były wyższe od kosztów w porównywalnym okresie o 15,5%.

Na powyższe dane finansowe wpływ miały wahania cen instrumentów finansowych będących składnikiem lokat poszczególnych funduszy zarządzanych przez Grupę, które kształtowały poziom aktywów funduszy inwestycyjnych od których Spółka uzyskuje przychody z tytułu opłaty za zarządzanie. Grupa prowadziła też na szeroką skalę dystrybucję funduszy inwestycyjnych, w głównej mierze funduszy zamkniętych, przy rosnącej konkurencji tego rodzaju produktów na rynku krajowym.

Ponadto istotnym czynnikiem, który wpłynął na wzrost przychodów i kosztów było dokonane w 2017 roku przejęcie BPH TFI S.A. (obecnie Rockbridge TFI S.A.). Skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów obejmuje przychody i koszty tej spółki za ostatnie cztery miesiące 2017 roku, to jest od przyjętego dla potrzeb konsolidacji dnia objęcia kontroli. Porównywalne dane finansowe za rok 2016 obejmują wyłącznie przychody i koszty Altus TFI S.A.

12. Informacje o zdarzeniach lat ubiegłych ujęte w sprawozdaniu za bieżący okres

W okresie sprawozdawczym nie wystąpiły istotne korekty dotyczące zdarzeń lat ubiegłych ujęte w sprawozdaniu za bieżący okres, za wyjątkiem zmian wynikających z faktu, że niniejsze skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało sporządzone wg MSSF po raz pierwszy.

13. Opis czynników i zdarzeń, w szczególności o nietypowym charakterze, mający istotny wpływ na osiągnięte wyniki finansowe.

Poza zdarzeniami opisanymi w niniejszym sprawozdaniu nie wystąpiły zdarzenia o nietypowym charakterze mające wpływ na osiągnięte wyniki finansowe Grupy, za wyjątkiem skutków nabycia przez Spółkę dominującą, za pośrednictwem spółki zależnej Altus Agent Transferowy Sp. z o.o., spółki BPH TFI S.A. (obecnie Rockbridge TFI S.A.)

14. Informacje dotyczące segmentów działalności

W działalności Grupy nie występują segmenty operacyjne wymagające odrębnego ujawnienia zgodnie z MSSF 8. Grupa prowadzi jednorodną działalność, obejmującą 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

15. Cykliczność, sezonowość w prezentowanym okresie

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

16. Koszty działalności operacyjnej

Koszty działalności operacyjnej	01.01.2017 - 31.12.2017	01.01.2016 - 31.12.2016
Amortyzacja	432	113
Zużycie materiałów i energii	240	137
Usługi obce	234 041	215 406
Podatki i opłaty	435	215
Wynagrodzenia	26 947	14 958
Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia	1 399	579
Pozostałe koszty rodzajowe	2 684	1 034
Wartość sprzedanych towarów i materiałów	0	0
Razem	266 178	232 442

17. Pozostałe przychody operacyjne

Pozostałe przychody i zyski operacyjne	01.01.2017 - 31.12.2017	01.01.2016 - 31.12.2016
Zysk ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	0	4
Rozwiązanie odpisów aktualizujących wartość należności	24	69
Spisanie zobowiązań	0	0
Pokrycie opłat Bloomberg	278	291
Rozwiązane rezerwy	457	33
Refaktury	4	0
Pozostałe	66	339
Pozostałe przychody i zyski operacyjne, razem	829	736

18. Pozostałe koszty operacyjne

Pozostałe koszty i straty operacyjne	01.01.2017 - 31.12.2017	01.01.2016 - 31.12.2016
Strata ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	150	0
Utworzenie odpisów aktualizujących wartość należności	24	0
Spisanie należności	60	0
Utworzenie rezerw	5 455	15 171
Koszty refakturowane	0	0
Pozostałe	90	10
Pozostałe koszty i straty operacyjne, razem	5 779	15 181

19. Przychody finansowe

Przychody finansowe	01.01.2017 - 31.12.2017	01.01.2016 - 31.12.2016
Odsetki od lokat bankowych	3 219	3 032
Pozostałe odsetki	425	543
Zysk ze zbycia akcji, udziałów i innych papierów wartościowych	158	202
Dodatnie różnice kursowe	0	385
Aktualizacja wartości aktywów finansowych	923	709
Zysk na okazijnym nabyciu	16 112	0
Pozostałe	1	24
Razem	20 838	4 895

20. Koszty finansowe

Koszty finansowe	01.01.2017 - 31.12.2017	01.01.2016 - 31.12.2016
Odsetki naliczone	12	5
Strata ze zbycia akcji, udziałów i innych papierów wartościowych	0	0
Ujemne różnice kursowe	387	0
Wycena aktywów finansowych	0	0
Pozostałe	1	0
Razem	400	5

21. Podatek dochodowy

Składniki obciążenia podatkowego w sprawozdaniu z całkowitych dochodów oraz uzgodnienie efektywnej stawki podatkowej przedstawiają się następująco:

Podatek dochodowy	01.01.2017 - 31.12.2017	01.01.2016 - 31.12.2016
Zysk (strata) brutto	120 015	93 081
Różnice pomiędzy zyskiem (stratą) brutto a podstawą opodatkowania podatkiem dochodowym	-20 457	11 002
- przychody niebędące przychodami podatkowymi	17 912	1 582
- przychody lat ubiegłych, stanowiące przychód podatkowy w roku bieżącym	895	420
- koszty niestanowiące kosztów uzyskania przychodów	29 396	25 098
- koszty poniesione w latach ubiegłych, stanowiące koszt podatkowy w roku bieżącym	31 156	11 906
- odliczenia od dochodu	1 680	1 028
Podstawa opodatkowania podatkiem dochodowym	99 558	104 083
Podatek dochodowy bieżący według stawki 19 %	18 916	19 776
- korekty podatku dochodowego dotyczące lat ubiegłych	172	0
Razem podatek dochodowy bieżący według stawki 19 %	19 088	19 776
Odroczony podatek dochodowy	978	-994
Razem podatek dochodowy wykazany w rachunku zysków i strat	20 066	18 782
Teoretyczna kwota podatku dochodowego, stanowiąca 19% zysku brutto	22 803	17 685
<i>Koszty trwale niestanowiące kosztów podatkowych</i>	8 239	6 002
Efekt podatkowy poniesienia kosztów trwale niestanowiących kosztów podatkowych	1 565	1 140
<i>Amortyzacja wartości firmy dla celów podatkowych</i>	1 566	1 566
Efekt podatkowy amortyzacji wartości firmy	-298	-298
Pozostałe różnice	-4 004	255
Razem podatek dochodowy wykazany w sprawozdaniu z całkowitych dochodów	20 066	18 782

22. Zysk/Strata przypadająca na jedną akcję

Zysk/stratę podstawową przypadającą na jedną akcję oblicza się poprzez podzielenie zysku/straty netto za okres przypadającego na zwykłych akcjonariuszy Spółki dominującej przez średnią ważoną liczbę wyemitowanych akcji zwykłych występujących w ciągu okresu. Poniżej przedstawione zostały dane dotyczące zysku oraz akcji, które posłużyły do wyliczenia zysku na jedną akcję:

Wyszczególnienie	01.01.2017 - 31.12.2017	01.01.2016 - 31.12.2016
Skonsolidowany zysk (strata) netto	99 949	74 299
Średnia ważona liczba akcji	50 477 151	59 964 933
Zysk (strata) netto za okres na jedną akcję zwykłą (w zł)	1,98	1,24

Dla celów obliczenia rozwodnionego zysku/straty przypadającą na jedną akcję zwykłą, w mianowniku uwzględniono średnią ważoną liczbę akcji powiększoną o liczbę potencjalnych akcji, wynikającą z emisji warrantów subskrypcyjnych.

Wyszczególnienie	01.01.2017 - 31.12.2017	01.01.2016 - 31.12.2016
Skonsolidowany zysk (strata) netto	99 949	74 299
Średnia ważona rozwodniona liczba akcji	51 077 151	60 564 933
Rozwodniony zysk (strata) netto za okres na jedną akcję zwykłą (w zł)	1,96	1,23

23. Stanowisko Zarządu dotyczące realizacji prognozy

Grupa nie publikowała prognoz dotyczących okresu sprawozdawczego.

24. Dywidendy wypłacone i otrzymane

Spółka dominująca w roku 2017 wypłaciła dywidendę w wysokości 68 280 tys. PLN. W roku 2016 spółka dominująca nie wypłacała dywidend.

25. Rzeczowe aktywa trwałe

Tabela zmian rzeczowych aktywów trwałych w 2017 roku	Grunty, budynki i budowle	Urządzenia techniczne i maszyny	Środki transportu	Pozostałe środki trwałe	Środki trwałe w budowie	Razem
Stan na 01.01.2017 r.						
Wartość księgowa brutto	282	359	117	34	0	792
Umorzenie i łączne dotychczasowe odpisy z tytułu utraty wartości	36	201	16	17	0	270
Wartość księgowa netto na 01.01.2017 r.	246	157	102	18	0	522
Okres od 01.01.2017 r. do dnia 31.12.2017 r.						
Wartość księgowa netto na 01.01.2017 r.						
Zwiększenia	0	499	510	138	0	1 146
Zmniejszenia	0	3	294	1	0	298
Odpisy z tytułu utraty wartości	0	0	0	0	0	0
Amortyzacja	28	147	54	131	0	360
Wartość księgowa netto na dzień 31.12.2017	218	506	263	23	0	1 011
Stan na dzień 31.12.2017						
Wartość księgowa brutto	282	854	333	171	0	1 640
Umorzenie i łączne dotychczasowe odpisy z tytułu utraty wartości	64	348	70	147	0	630
Wartość księgowa netto na dzień 31.12.2017	218	506	263	23	0	1 011

Tabela zmian rzeczowych aktywów trwałych w 2016 roku	Grunty, budynki i budowle	Urządzenia techniczne i maszyny	Środki transportu	Pozostałe środki trwałe	Środki trwałe w budowie	Razem
Stan na 01.01.2016 r.						
Wartość księgowa brutto	133	278	65	22		498
Umorzenie i łączne dotychczasowe odpisy z tytułu utraty wartości	12	154	31	14		211
Wartość księgowa netto na 01.01.2016 r.	121	124	34	7		287
Okres od 01.01.2016 r. do dnia 31.12.2016 r.						
Wartość księgowa netto na 01.01.2016 r.						
Zwiększenia	149	92	117	4		362
Zmniejszenia			27			27
Odpisy z tytułu utraty wartości						
Amortyzacja	24	51	23	2		100
Wartość księgowa netto na dzień 31.12.2016	246	165	102	10		522
Stan na dzień 31.12.2016						
Wartość księgowa brutto	282	370	117	23		792
Umorzenie i łączne dotychczasowe odpisy z tytułu utraty wartości	36	205	16	13		270
Wartość księgowa netto na dzień 31.12.2016	246	165	101	10		522

W latach 2017 i 2016 nie dokonano istotnych transakcji nabycia ani sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych.

Nie występują istotne zobowiązania z tytułu zakupu rzeczowych aktywów trwałych.

Nakłady na rzeczowe aktywa trwałe w kolejnym roku obrotowym będą wynikać z bieżących potrzeb Grupy w zakresie utrzymania posiadanej infrastruktury oraz zapewnienia ciągłości procesów i projektów.

26. Wartości niematerialne, w tym wartość firmy

Tabela zmian wartości niematerialnych w 2017 roku	Wartość firmy	Znaki towarowe	Oprogramowanie komputerowe/ inne wartości niematerialne	Razem
Stan na 01.01.2017 r.				
Wartość księgowa brutto	7 832	0	52	7 884
Umorzenie i łączne dotychczasowe odpisy z tytułu utraty wartości	0	0	36	36
Wartość księgowa netto na 01.01.2017 r.	7 832	0	16	7 848
Okres od 01.01.2017 r. do dnia 31.12.2017 r.				
Wartość księgowa netto na 01.01.2017 r.				
Zwiększenia	0	0	278	278
Zmniejszenia	0	0	144	144
Odpisy z tytułu utraty wartości	0	0	0	0
Amortyzacja	1 566	0	70	1 636
Wartość księgowa netto na dzień 31.12.2017	6 266	0	80	6 346
Stan na dzień 31.12.2017				
Wartość księgowa brutto	7 832	0	185	8 018
Umorzenie i łączne dotychczasowe odpisy z tytułu utraty wartości	0	0	106	106
Wartość księgowa netto na dzień 31.12.2017	7 832	0	80	7 912

Tabela zmian wartości materialnych i prawnych	Wartość firmy	Znaki towarowe	Oprogramowanie komputerowe/ inne wartości niematerialne	Razem
Stan na 01.01.2016 r.				
Wartość księgowa brutto	7 832	0	42	7 874
Umorzenie i łączne dotychczasowe odpisy z tytułu utraty wartości	0	0	23	23
Wartość księgowa netto na 01.01.2016 r.	7 832	0	19	7 851
Okres od 01.01.2016 r. do dnia 31.12.2016 r.				
Wartość księgowa netto na 01.01.2016 r.				
Zwiększenia	0	0	10	10
Zmniejszenia	0	0	0	0
Odpisy z tytułu utraty wartości	0	0	0	0
Amortyzacja	1 566	0	13	1 580
Wartość księgowa netto na dzień 31.12.2016	6 266	0	16	6 282
Stan na dzień 31.12.2016				
Wartość księgowa brutto	7 832	0	52	7 884
Umorzenie i łączne dotychczasowe odpisy z tytułu utraty wartości	0	0	36	36
Wartość księgowa netto na dzień 31.12.2016	7 832	0	16	7 848

W latach 2017 i 2016 nie dokonano istotnych transakcji nabycia ani sprzedaży wartości niematerialnych.

Nie występują istotne zobowiązania z tytułu zakupu wartości niematerialnych.

Nakłady na wartości niematerialne w kolejnym roku obrotowym będą wynikać z bieżących potrzeb Grupy w zakresie utrzymania posiadanej infrastruktury oraz zapewnienia ciągłości procesów i projektów.

Test na trwałą utratę aktywów został przeprowadzony w związku z przejściem w 2015 roku 100% akcji spółki TFI SKOK S.A. zgodnie z przepisami określonymi w MSR 36 oraz Krajowym Standardzie Rachunkowości nr 4.

Na dzień bilansowy wartość firmy wynosiła 7,8 mln zł

Analiza wykazała, że brak jest konieczności dokonania odpisów aktualizujących wartość bilansową określoną w sprawozdaniu finansowym spółki na dzień 31 grudnia 2017 r. Nie zachodzi ryzyko utraty wartości danego aktywa. Aktywo generuje korzyści ekonomiczne w postaci opłaty za zarządzanie poszczególnymi funduszami SKOK, opłaty manipulacyjnej od nabycia jednostek uczestnictwa oraz w postaci przepływów środków pieniężnych z tytułu produktów inwestycyjnych IKZE oraz PPE. łączna wartość opłat z tytułu zarządzania funduszami SKOK za 2017 rok wyniosła 9,8 mln zł.

Pozycja rynkowa Altus TFI jako profesjonalnego podmiotu zarządzającego funduszami inwestycyjnymi w tym funduszami SKOK jest dobra i rośnie wraz z aktywami funduszy, którymi zarządza. W ramach funduszy SKOK prowadzone są produkty inwestycyjne takie jak IKZE i PPE, które są skierowane do szerokiego kręgu osób jako tzw. III filar. Ich atrakcyjność rośnie wraz ze zmianą przepisów dotyczących systemu emerytalnego w Polsce. Fundusze SKOK sprzedawane są nie tylko wśród inwestorów z grupy SKOK ale również wśród innych inwestorów indywidualnych i korporacyjnych. W grupie funduszy SKOK znajduje się fundusz SKOK FIO Rynku Pieniężnego, którego głównymi inwestorami są kasy spółdzielcze w Polsce. Jest to jedyny fundusz, w który SKOK mogą inwestować swoje środki pieniężne za aktywą tego funduszu przekraczają 300 mln zł.

Test przeprowadzono metodą zdyskontowanych przepływów pieniężnych w oparciu o wartość użytkową.

Założenia do modelu, będącego podstawą testu na utratę wartości:

- 1) przyjęta stopa dyskonta uwzględnia m.in. koszt kapitału bazuje na koszcie opartym o rentowność polskich obligacji 10letnich (obecnie ok 3%) powiększoną o premię wynikającą z ryzyka projektu. W tym przypadku wynosi ona 15% ze względu na niepewność powodzenia projektu inwestycyjnego oraz oczekiwane coroczne, trudne do oszacowania, spadki przepływów z opłaty za zarządzanie.
- 2) założono coroczny spadek otrzymywanej opłaty za zarządzanie funduszami w wysokości 25% rocznie. Oczekiwany spadek wynika z możliwych spadków wielkości aktywów pod zarządzaniem w ramach przejętych funduszy, w wyniku odpływów spowodowanych zmianami właścicielskimi podmiotu zarządzającego oraz uwzględniamy potencjalną utratę wartości w wyniku czynników rynkowych.
- 3) założono taki sam poziom odpływów środków po okresie pięcioletniej prognozy, to jest na poziomie 25% rocznie,
- 4) założono pięcioletni okres prognozy, ponieważ zwykle dla projektów inwestycyjnych, które nie są dzielone na różne fazy rozwoju (odmienne pod względem tempa wzrostu/spadku, oczekiwanych przepływów w danych fazach), wybiera się okres między 3-7

lat. W tym wypadku okres prognozy nie ma istotnego znaczenia ze względu na brak odmiennych założeń dla okresu po prognozie – utrzymując identyczny spadek corocznych wpływów z tytułu opłaty za zarządzanie na poziomie 25% rocznie.

W wyniku przyjętych założeń szacujemy wartość bieżącą na poziomie 20.6m, powyżej obecnej wartości księgowej.

27. Odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości aktywów oraz odwrócenie odpisów

Odpisy aktualizujące	01.01.2017 - 31.12.2017	01.01.2016 - 31.12.2016
Utworzenie odpisów aktualizujących wartość należności	24	0
Rozwiązanie odpisów aktualizujących wartość należności	24	69

28. Inwestycje w jednostkach zależnych wyceniane w cenie nabycia

Inwestycje w jednostkach zależnych wyceniane w cenie nabycia	2017 rok	2016 rok
Stan na początek okresu	20	0
Zwiększenia z tytułu:		
- nabycia	0	20
- przekwalifikowania z aktywów finansowych krótkoterminowych	0	0
- wyceny	0	0
Zmniejszenia z tytułu:		
- włączenia spółki zależnej do konsolidacji	20	0
- przekwalifikowania do aktywów finansowych krótkoterminowych	0	0
- wyceny	0	0
Stan na koniec okresu	0	20

29. Długoterminowe aktywa finansowe zaklasyfikowane jako dostępne do sprzedaży

Długoterminowe aktywa finansowe dostępne do sprzedaży	2017 rok	2016 rok
Stan na początek okresu	3 690	3 560
Zwiększenia z tytułu:		
- nabycia	0	0
- przekwalifikowania z aktywów finansowych krótkoterminowych	0	0
- wyceny	0	165
Zmniejszenia z tytułu:		
- sprzedaży	0	0
- przekwalifikowania do aktywów finansowych krótkoterminowych	-3 690	0
- wyceny	0	-35
Stan na koniec okresu	0	3 690

30. Długoterminowe aktywa finansowe zaklasyfikowane jako instrumenty finansowe utrzymywane do terminu wymagalności

Długoterminowe instrumenty finansowe utrzymywane do terminu wymagalności	2017 rok	2016 rok
Stan na początek okresu	100 660	0
Zwiększenia z tytułu:		
- nabycia	0	125 330
- przekwalifikowania z aktywów finansowych krótkoterminowych	0	0
- wyceny	322	580
- zysk ze zbycia	158	59
Zmniejszenia z tytułu:		
- sprzedaży	-100 245	-25 090
- sprzedaży - spłata odsetek	-895	-219
- przekwalifikowania do aktywów finansowych krótkoterminowych	0	0
- wyceny	0	0
Stan na koniec okresu	0	100 660

31. Krótkoterminowe aktywa finansowe zakwalifikowane jako wyceniane w wartości godziwej przez wynik

Krótkoterminowe aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik	2017 rok	2016 rok
Stan na początek okresu	16 074	14 766
Zwiększenia z tytułu:		
- nabycia	21 656	600
- przekwalifikowania z aktywów finansowych długoterminowych	0	0
- wyceny	923	1 031
- zysk ze zbycia	77	0
Zmniejszenia z tytułu:		
- sprzedaży	-1 445	0
- przekwalifikowania do aktywów finansowych długoterminowych	0	0
- wyceny	-411	-323
Stan na koniec okresu	36 874	16 074

32. Krótkoterminowe aktywa finansowe zakwalifikowane jako dostępne do sprzedaży

Krótkoterminowe aktywa finansowe dostępne do sprzedaży	2017 rok	2016 rok
Stan na początek okresu	0	0
Zwiększenia z tytułu:		
- nabycia	0	0
- przekwalifikowania z aktywów finansowych długoterminowych	3 690	0
- wyceny	91	0
Zmniejszenia z tytułu:		
- sprzedaży	0	0
- przekwalifikowania do aktywów finansowych długoterminowych	0	0
- wyceny	-31	0
Stan na koniec okresu	3 750	0

33. Krótkoterminowe aktywa finansowe zakwalifikowane jako utrzymywane do terminu wymagalności

Krótkoterminowe instrumenty finansowe utrzymywane do terminu wymagalności	2017 rok	2016 rok
Stan na początek okresu	0	0
Zwiększenia z tytułu:		
- nabycia	0	25 625
- przekwalifikowania z aktywów finansowych długoterminowych	0	0
- wyceny	0	759
- zysk ze zbycia	0	0
Zmniejszenia z tytułu:		
- sprzedaży	0	-25 293
- sprzedaży - spłata odsetek	0	-759
- przekwalifikowania do aktywów finansowych długoterminowych	0	-332
- wyceny	0	0
Stan na koniec okresu	0	0

34. Informacja o zmianie sposobu wyceny instrumentów finansowych wycenianych w wartości godziwej

W bieżącym roku obrotowym nie dokonywano zmian sposobu wyceny instrumentów finansowych wycenianych w wartości godziwej.

35. Zmiany w klasyfikacji aktywów finansowych w wyniku zmiany celu ich wykorzystania

W okresie sprawozdawczym zmiany takie nie wystąpiły.

36. Należności handlowe, pozostałe należności oraz terminy ich wymagalności

Należności z tytułu dostaw i usług	31.12.2017	31.12.2016
a) należności krótkoterminowe (brutto)	39 664	37 304
b) należności długoterminowe (brutto)	0	0
Należności brutto, razem	39 664	37 304
c) odpisy aktualizujące	0	3
Należności netto, razem	39 664	37 301

Na dzień 31.12.2017 roku nie występują istotne należności przeterminowane. Należności bieżące (nieprzeterminowane) stanowią nie mniej niż 90% należności z tytułu dostaw i usług według stanu na dzień 31.12.2017 roku oraz na dzień 31.12.2016 roku.

Specyfikacja odpisów aktualizujących	31.12.2017	31.12.2016
Odpisy na należności handlowe	0	3
Odpisy na pozostałe należności krótkoterminowe	0	0
Odpisy na należności długoterminowe	0	0
Odpisy aktualizujące, razem	0	3

Zmiana stanu odpisów aktualizujących	31.12.2017	31.12.2016
Stan odpisów aktualizujących na początek okresu	3	72
a) zwiększenia (z tytułu)	24	0
- odpisy aktualizujące utworzone w ciężar RZiS	24	0
- pozostałe zwiększenia (np. w związku z połączeniem z inną jednostką)	0	0
b) zmniejszenia (z tytułu)	27	69
- wykorzystanie odpisów aktualizujących (spisanie należności w korespondencji z odpisami aktualizującymi)	0	0
- rozwiązanie odpisów aktualizujących przez RZiS	27	69
- pozostałe zmniejszenia	0	0
Stan odpisów aktualizujących na koniec okresu	0	3

Specyfikacja należności krótkoterminowych innych niż handlowe	31.12.2017	31.12.2016
Należności z tytułu bieżącego podatku dochodowego	110	341
Pozostałe	370	2
Należności krótkoterminowe brutto, razem	380	343
Odpisy aktualizujące	0	0
Należności krótkoterminowe netto, razem	380	343

37. Klasy instrumentów finansowych i ich wartość godziwa

Poniżej zaprezentowano klasy instrumentów finansowych wydzielone w ramach poszczególnych kategorii wyceny określonych w MSR 39 wraz ze wskazaniem ich wartości godziwej oraz poziom hierarchii wartości godziwej, na którym sklasyfikowano wyceny wartości godziwej w ujęciu całościowym. Zestawienie nie obejmuje inwestycji w jednostkach zależnych wykazanych w nocie 28.

Wartości godziwe poszczególnych klas instrumentów finansowych na dzień 31.12.2017 r.	Wartość bilansowa	Wartość godziwa	Poziom 1	Poziom 2	Poziom 3
Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej w sprawozdaniu z sytuacji finansowej					
Aktywa trwałe					
<i>Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy, w tym:</i>	0	0	0	0	0
- jednostki uczestnictwa funduszy inwestycyjnych otwartych	0	0	0	0	0
- certyfikaty inwestycyjne funduszy inwestycyjnych zamkniętych	0	0	0	0	0
<i>Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży, w tym:</i>	0	0	0	0	0
- jednostki uczestnictwa funduszy inwestycyjnych otwartych	0	0	0	0	0
- certyfikaty inwestycyjne funduszy inwestycyjnych zamkniętych	0	0	0	0	0
Aktywa obrotowe					
<i>Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy, w tym:</i>	36 874	36 874	0	36 874	0
- jednostki uczestnictwa funduszy inwestycyjnych otwartych	12 813	12 813	0	12 813	0
- certyfikaty inwestycyjne funduszy inwestycyjnych zamkniętych	24 061	24 061	0	24 061	0
<i>Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży, w tym:</i>	3 750	3 750	0	3 750	0
- jednostki uczestnictwa funduszy inwestycyjnych otwartych	0	0	0	0	0
- certyfikaty inwestycyjne funduszy inwestycyjnych zamkniętych	3 750	3 750	0	3 750	0
Aktywa/zobowiązania finansowe nie wyceniane w wartości godziwej w sprawozdaniu z sytuacji finansowej					
Aktywa trwałe					
<i>Instrumenty finansowe utrzymywane do terminu wymagalności, w tym:</i>	0	0	0	0	0
Aktywa obrotowe					
<i>Należności handlowe</i>	39 664	39 664	0	0	39 664
<i>Pozostałe należności</i>	369	369	0	0	369
<i>Instrumenty finansowe utrzymywane do terminu wymagalności</i>	0	0	0	0	0
<i>Środki pieniężne i ich ekwiwalenty</i>	125 551	125 551	0	0	125 551
Zobowiązania finansowe					
<i>Zobowiązania finansowe krótkoterminowe wyceniane w zamortyzowanym koszcie, w tym:</i>	25 808	25 808	0	0	25 808
- zobowiązania handlowe	25 031	25 031	0	0	25 031
- pozostałe zobowiązania finansowe	777	777	0	0	777

Wartości godziwe poszczególnych klas instrumentów finansowych na dzień 31.12.2016 r.	Wartość bilansowa	Wartość godziwa	Poziom 1	Poziom 2	Poziom 3
Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej w sprawozdaniu z sytuacji finansowej					
Aktywa trwałe					
Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy, w tym:	0	0	0	0	0
- jednostki uczestnictwa funduszy inwestycyjnych otwartych	0	0	0	0	0
- certyfikaty inwestycyjne funduszy inwestycyjnych zamkniętych	0	0	0	0	0
Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży, w tym:	3 690	3 690	0	3 690	0
- jednostki uczestnictwa funduszy inwestycyjnych otwartych	0	0	0	0	0
- certyfikaty inwestycyjne funduszy inwestycyjnych zamkniętych	3 690	3 690	0	3 690	0
Aktywa obrotowe					
Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy, w tym:	16 074	16 074	0	16 074	0
- jednostki uczestnictwa funduszy inwestycyjnych otwartych	11 874	11 874	0	11 874	0
- certyfikaty inwestycyjne funduszy inwestycyjnych zamkniętych	4 200	4 200	0	4 200	0
Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży, w tym:	0	0	0	0	0
- jednostki uczestnictwa funduszy inwestycyjnych otwartych	0	0	0	0	0
- certyfikaty inwestycyjne funduszy inwestycyjnych zamkniętych	0	0	0	0	0
Aktywa/zobowiązania finansowe nie wyceniane w wartości godziwej w sprawozdaniu z sytuacji finansowej					
Aktywa trwałe					
Instrumenty finansowe utrzymywane do terminu wymagalności, w tym:	100 660	100 388	100 388	0	0
- obligacje Skarbu Państwa	100 660	100 388	100 388	0	0
Aktywa obrotowe					
Należności handlowe	37 301	37 301	0	0	37 301
Pozostałe należności	2	2	0	0	2
Instrumenty finansowe utrzymywane do terminu wymagalności	0	0	0	0	0
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	136 481	136 481	0	0	136 481
Zobowiązania finansowe					
Zobowiązania finansowe krótkoterminowe wyceniane w zamortyzowanym koszcie, w tym:	154 502	154 502	0	0	154 502
- zobowiązania handlowe	31 739	31 739	0	0	31 739
- pozostałe zobowiązania finansowe	122 763	122 763	0	0	122 763

W okresie sprawozdawczym od 1 stycznia 2017 roku do 31 grudnia 2017 roku oraz w poprzednim roku obrotowym od 1 stycznia 2016 roku do 31 grudnia 2016 roku nie wystąpiły przesunięcia pomiędzy poziomem 1 i 2 hierarchii wartości godziwej ani żaden z instrumentów nie został przeniesiony do/z poziomu 3 hierarchii wartości godziwej.

Wartość godziwa jednostek uczestnictwa w funduszach inwestycyjnych otwartych ustalana jest na podstawie wyceny jednostek uczestnictwa, po których dokonywane są ich zbycia i odkupienia. Wartość godziwa certyfikatów inwestycyjnych funduszy inwestycyjnych zamkniętych została oszacowana na podstawie wartości aktywów netto przypadającej na certyfikat inwestycyjnych ustalonej na podstawie oficjalnych wycen wartości aktywów netto publikowanych przez te fundusze.

Wartość godziwa obligacji Skarbu Państwa posiadanych przez Grupę na dzień 31 grudnia 2016 roku została ustalona na podstawie ich cen rynkowych z rynku równoległego GPW.

Wartość godziwa środków pieniężnych, należności i zobowiązań finansowych nie odbiega istotnie, w ocenie jednostki, od ich wartości bilansowej ze względu na krótki okres ich realizacji.

38. Przychody, koszty, zyski lub straty dotyczące aktywów i zobowiązań finansowych

Pozycje przychodów, kosztów, zysków i strat w podziale na kategorie instrumentów finansowych w roku 2017	Przychody/ koszty z tytułu odsetek	Zyski (straty) z tytułu różnic kursowych	Rozwiązanie (utworzenie) odpisów aktualizujących	Zyski (straty) z wyceny	Zyski (straty) ze zbycia instrumentów finansowych	Pozostałe	RAZEM
Aktywa							
Aktywa trwałe							
Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy	0	0	0	0	0	0	0
Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży	0	0	0	0	0	0	0
Instrumenty finansowe utrzymywane do terminu wymagalności	425	0	0	0	158	0	583
Aktywa obrotowe							
Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy	0	0	0	923	0	0	923
Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży	0	0	0	0	0	0	0
Instrumenty finansowe utrzymywane do terminu wymagalności	0	0	0	0	0	0	0
Należności handlowe i pozostałe należności	0	-160	0	0	0	0	-160
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	3 219	-223	0	0	0	0	2 996
AKTYWA RAZEM	3 644	-383	0	923	158	0	4 342
Zobowiązania							
Zobowiązania krótkoterminowe							
Zobowiązania finansowe krótkoterminowe wyceniane w zamortyzowanym koszcie	0	-4	0	0	0	0	0
ZOBOWIĄZANIA RAZEM	0	-4	0	0	0	0	0

Pozycje przychodów, kosztów, zysków i strat w podziale na kategorie instrumentów finansowych w roku 2016	Przychody/ koszty z tytułu odsetek	Zyski (straty) z tytułu różnic kursowych	Rozwiązanie (utworzenie) odpisów aktualizujących	Zyski (straty) z wyceny	Zyski (straty) ze zbycia instrumentów finansowych	Pozostałe	RAZEM
Aktywa							
Aktywa trwałe							
Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy	0	0	0	0	0	0	0
Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży	0	0	0	0	0	0	0
Instrumenty finansowe utrzymywane do terminu wymagalności	970	0	0	0	101	0	1 071
Aktywa obrotowe							
Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy	0	0	0	709	0	0	709
Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży	0	0	0	0	0	0	0
Instrumenty finansowe utrzymywane do terminu wymagalności	0	0	0	0	0	0	0
Należności handlowe i pozostałe należności	0	243	0	0	0	0	243
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	3 032	154	0	0	0	0	3 186
AKTYWA RAZEM	4 002	397	0	709	101	0	5 209
Zobowiązania							
Zobowiązania krótkoterminowe							
Zobowiązania finansowe krótkoterminowe wyceniane w zamortyzowanym koszcie	0	-12	0	0	0	0	0
ZOBOWIĄZANIA RAZEM	0	-12	0	0	0	0	0

39. Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe kosztów

Specyfikacja rozliczeń międzyokresowych	31.12.2017 r.	31.12.2016 r.
Ubezpieczenia majątkowe	8	2
Pozostałe	1 134	766
Rozliczenia międzyokresowe, razem	1 142	768

40. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty

Dla celów rocznego skonsolidowanego rachunku przepływów pieniężnych, środki pieniężne i ich ekwiwalenty składają się z następujących pozycji:

Środki pieniężne i inne aktywa pieniężne	31.12.2017	31.12.2016
a) środki pieniężne na rachunkach bankowych	125 551	136 479
- na rachunkach bieżących	7 628	8 081
- lokaty bankowe, w tym overnight	117 923	128 398
- depozyty terminowe	0	0
b) środki pieniężne na rachunkach inwestycyjnych	0	0
c) środki pieniężne w kasie	0	2
d) weksle i inne środki pieniężne	0	0
Środki pieniężne i inne aktywa pieniężne, razem	125 551	136 481

41. Kapitałowe papiery wartościowe**Kapitał podstawowy spółki dominującej**

Na dzień 31 grudnia 2017 roku kapitał zakładowy Altus TFI S.A. wynosił 4 552 tys. zł i dzielił się na 45 520 000 akcji, w tym:

- 7 500 000 akcji serii A o wartości nominalnej 0,10 zł każda, oraz
- 7 500 000 akcji serii B o wartości nominalnej 0,10 zł każda, oraz
- 22 004 000 akcji serii C o wartości nominalnej 0,10 zł każda, oraz
- 2 800 000 akcji serii D o wartości nominalnej 0,10 zł każda, oraz
- 2 146 000 akcji serii E o wartości nominalnej 0,10 zł każda, oraz
- 2 970 000 akcji serii F o wartości nominalnej 0,10 zł każda, oraz
- 600 000 akcji serii H o wartości nominalnej 0,10 zł każda

W dniu 22 grudnia 2017 roku Zarząd Spółki dominującej poinformował o podwyższeniu kapitału zakładowego Spółki o kwotę 60 tys. zł. Podwyższenie kapitału zakładowego Spółki dominującej nastąpiło na podstawie art. 452 § 1 Kodeksu spółek handlowych, wraz z zapisaniem na rachunkach papierów wartościowych 600.000 akcji serii H, które zostały wyemitowane w ramach warunkowego podwyższenia kapitału zakładowego do kwoty 4 612 tys. zł.

Kapitał podstawowy (wartościowo)	31 grudnia 2017r.	31 grudnia 2016 r.
Wartość nominalna akcji wszystkich serii:		
Akcje zwykłe serii A	750 000,00	750 000
Akcje zwykłe serii B	750 000,00	750 000
Akcje zwykłe serii C	2 200 400,00	2 200 400
Akcje zwykłe serii D	280 000,00	280 000
Akcje zwykłe serii E	214 600,00	214 600
Akcje zwykłe serii F	297 000,00	1 638 000
Akcje zwykłe serii H	60 000,00	0
Razem kapitał podstawowy	4 552 000,00	5 833 000,00

Wartość nominalna akcji

Zgodnie ze stanem na 31 grudnia 2017 roku wszystkie wyemitowane przez Spółkę akcje posiadają wartość nominalną wynoszącą 0,10 zł każda, to jest łącznie 4 552 tys. zł i zostały w pełni opłacone.

Prawa akcjonariuszy

Akcje serii A dają prawo do 2 głosów. Pozostałe akcje nie są uprzywilejowane co do głosów, dywidend, oraz zwrotu z kapitału.

Akcjonariusze o znaczącym udziale w tym osoby zarządzające i nadzorujące

Na dzień publikacji niniejszego skonsolidowanego sprawozdania finansowego, następujące podmioty posiadały powyżej 5% ogólnej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu Emitenta:

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

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

Zestawienie stanu posiadania akcji Spółki dominującej lub uprawnień do nich przez osoby zarządzające i nadzorujące, wraz ze wskazaniem zmian w stanie posiadaniaStan posiadania akcji Spółki dominującej na dzień sporządzania niniejszego sprawozdania

Stan posiadania akcji przez osoby wchodzące w skład Zarządu i Rady Nadzorczej Emitenta ustalony na podstawie zawiadomień otrzymanych na podstawie art. 160 ust. 1 Ustawy o obrocie instrumentami finansowymi oraz zawiadomień (powiadomień) otrzymanych na podstawie art. 19 ust. 1 rozporządzenia MAR, został przedstawiony w poniższej tabeli. Informacje o otrzymanych zawiadomieniach zostały uprzednio upublicznione w formie raportów bieżących. Tabela została sporządzona na podstawie w/w zawiadomień otrzymanych do dnia publikacji sprawozdania. Ostatnie zawiadomienie sporządzone na podstawie w/w przepisów Spółka dominująca otrzymała 23 stycznia 2018 r.

Akcjonariusz	Liczba akcji	Liczba głosów	Udział w kapitale zakładowym	Udział w ogólnej liczbie głosów
<u>Zarząd</u>				
Piotr Osiecki bezpośrednio i pośrednio	16 783 170	24 283 170	36,39%	45,29%
Andrzej Zygorowicz	2 219 957	2 219 957	4,81%	4,14%
Krzysztof Mazurek	312 150	312 150	0,68%	0,58%
Ryszard Czerwinka	2 206	2 206	0,00%	0,00%
<u>Rada Nadzorcza</u>				
Michał Kowalczewski	1 744 635	1 744 635	3,78%	3,25%

Nie wystąpiły zmiany w stanie posiadania akcji od dnia publikacji ostatniego sprawozdania

41.1. Niepodzielony wynik finansowy i ograniczenia w wypłacie dywidendy

Statutowe sprawozdania finansowe Emitenta są przygotowywane zgodnie z MSSF. Dywidenda może być wypłacona w oparciu o wynik finansowy ustalony w jednostkowym rocznym sprawozdaniu finansowym przygotowanym dla celów statutowych. Niepodzielony skonsolidowany wynik finansowy Emitenta obejmuje również kwoty, które nie podlegają podziałowi to znaczy nie mogą zostać wypłacone w formie dywidendy.

Na dzień 31 grudnia 2017 roku niepodzielony wynik finansowy spółki dominującej wynosił -3 418 tys. zł

41.2. Akcje własne

Grupa wykazuje jako pomniejszeni kapitału własnego na dzień 31.12.2016 roku akcje własne w kwocie -212 582 tys. zł, nabyte w celu ich umorzenia. Umorzenie nastąpiło zgodnie z uchwałą nr 3 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy z 16.01.2017 r.

41.3. Program motywacyjny

W Spółce dominującej funkcjonuje program motywacyjny.

W dniu 11 października 2017 r. Spółka dominująca poinformowała, że Rada Nadzorcza w dniu 10 października 2017 r. uchwałą Nr 4 podjęła uchwałę na podstawie której wskazane zostały osoby uprawnione do objęcia łącznie 60 warrantów subskrypcyjnych serii B Spółki. Zgodnie z treścią tej uchwały do objęcia 60 warrantów subskrypcyjnych serii B zostały uprawnione następujące osoby:

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

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

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

Emisja warrantów subskrypcyjnych została ujęta w roku 2017 jako koszt wynagrodzeń w kwocie 7 050 tys. zł, to jest w kwocie nadwyżki wartości godziwej akcji, do których dawały prawo warrantów nad ich wartością emisyjną. Równowartość ujętego kosztu została ujęta jako zwiększenie pozostałych kapitałów własnych.

Emisja warrantów subskrypcyjnych została ujęta w roku 2016 jako koszt wynagrodzeń w kwocie 5 321 tys. zł, to jest w kwocie nadwyżki wartości godziwej akcji, do których dawały prawo warrantów nad ich wartością emisyjną. Równowartość ujętego kosztu została ujęta jako zwiększenie pozostałych kapitałów własnych.

42. Informacja dotycząca emisji, wykupu i spłaty nieudziałowych i kapitałowych papierów wartościowych

W roku obrotowym zakończonym 31 grudnia 2017 Spółka dominująca nie dokonała emisji, wykupu bądź spłaty nieudziałowych i kapitałowych papierów wartościowych, za wyjątkiem emisji warrantów subskrypcyjnych i akcji, która została opisana w poprzedniej nocie.

W grudniu 2017 r. Rockbridge TFI S.A. wyemitowała 128 613 akcji zwykłych imiennych serii I o wartości nominalnej 47 zł każda tj. o łącznej wartości nominalnej 6.044.811,00 zł. W związku z przedmiotową emisją w styczniu 2018 r. kapitał zakładowy Rockbridge TFI S.A. został podwyższony do kwoty 29.501.336,00. Po dokonaniu opisanego podwyższenia kapitału zakładowego Altus Agent Transferowy Sp. z o.o. posiada 79,51% ogólnej liczby głosów na walnym zgromadzeniu oraz udziału w kapitale zakładowym Rockbridge TFI S.A.

43. Zobowiązania handlowe i pozostałe, za wyjątkiem rezerw

Wyszczególnienie	31.12.2017	31.12.2016
Zobowiązania handlowe	23 085	31 739
Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego (CIT)	1 561	0
Pozostałe zobowiązania	3 261	123 672
Razem	27 907	155 411

Nie występują istotne zobowiązania przeterminowane.

44. Zmiany stanu rezerw

Rezerwy	01.01.2017 - 31.12.2017	01.01.2016 - 31.12.2016
Stan na początek okresu	16 026	10 488
Rozwiązanie rezerw	457	33
Wykorzystanie rezerw	15 569	10 455
Utworzenie rezerw	15 183	16 026
Stan na koniec okresu, w tym:	15 183	16 026
-długoterminowe, w tym:	0	9
- rezerwy na świadczenia pracownicze	0	3
- pozostałe rezerwy	0	6
-krótkoterminowe, w tym:	15 183	16 017
- rezerwy na świadczenia pracownicze	15 183	16 017
- pozostałe rezerwy	0	0

45. Uzgodnienie zmian pozycji bilansowych ze zmianami w sprawozdaniu z przepływów finansowych

Zmiana stanu zobowiązań, z wyjątkiem pożyczek i kredytów wykazuje w roku 2017 i 2016 różnicę w kwocie 122 267 tys. zł w stosunku do zmiany stanu zobowiązań wykazanych w sprawozdaniu z sytuacji finansowej. Różnica wynika z wyłączenia z kalkulacji zmiany stanu zobowiązań występujących na dzień 31.12.2016 roku zobowiązań wobec akcjonariuszy z tytułu wykupu akcji własnych w celu umorzenia.

Pozycja „Inne korekty” w działalności operacyjnej obejmuje w szczególności kwotę 7 050 tys. zł wynikającą z emisji warrantów (koszt niepieniężny) oraz kwotę -1 408 tys. zł z tytułu odroczonego podatku dochodowego, a także kwotę 84 tys. zł z tytułu pozostałych korekt.

46. Zobowiązania warunkowe i aktywa warunkowe

Nie występują.

47. Transakcje z podmiotami powiązanymi

Nie wystąpiły istotne transakcje z podmiotami powiązanymi, za wyjątkiem:

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

48. Informacje o zawarciu przez Spółkę lub jednostki zależne jednej lub wielu transakcji z podmiotami powiązanymi, jeżeli pojedynczo lub łącznie są one istotne i zostały zawarte na innych warunkach niż rynkowe

Wszystkie transakcje z podmiotami powiązanymi są przeprowadzane na warunkach rynkowych.

49. Podmioty wywierające znaczący wpływ na spółkę dominującą i spółki zależne

Osobą wywierającą znaczący wpływ na spółkę dominującą jest Pan Piotr Osiecki (bezpośrednio i pośrednio), którego zaangażowanie w kapitale zakładowym Spółki wynosi 45,32%. Ponadto Pan Piotr Osiecki posiada zaangażowanie w kapitale spółki zależnej Rockbridge TFI S.A. na poziomie 20,49%.

50. Pożyczki udzielone członkom Zarządu i Rady Nadzorczej

Nie występują.

51. Pozostałe transakcje z członkami Zarządu i Rady Nadzorczej

Nie występują, za wyjątkiem:

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

52. Wynagrodzenia Zarządu i Rady Nadzorczej**Wynagradzania Zarządu - 2017 rok****ALTUS TFI S.A.**

Imię i Nazwisko	Stanowisko	Wynagrodzenia z tyt. umowy o pracę brutto za 2017 rok	Wynagrodzenia brutto z tyt. powołania do Zarządu, lub prokury za 2017 rok	Realizacja Planu Motywacyjnego wypłacona w 2017 roku za rok 2016	Razem
Piotr Osiecki	Prezes Zarządu	24	0	4 679	4 703
Andrzej Zydorowicz	Członek Zarządu	24	216	2 218	2 458
Jakub Ryba	Członek Zarządu	27	153	1 689	1 869
Krzysztof Mazurek	Członek Zarządu	0	300	1 194	1 494
Ryszard Czerwonka	Członek Zarządu	238	30	0	268
Andrzej Ladko	Członek Zarządu	60	255	0	315
Razem		373	954	9 780	11 107

Rockbridge TFI S.A.

Imię i Nazwisko	Stanowisko	Wynagrodzenia z tyt. umowy o pracę brutto za 2017 rok	Wynagrodzenia brutto z tyt. powołania do Zarządu, lub prokury za 2017 rok	Realizacja Planu Motywacyjnego wypłacona w 2017 roku za rok 2016	Razem
Marcin Bednarek	Wiceprezes Zarządu	729	0	nd.	729
Marcin Berger	Wiceprezes Zarządu	658	0	nd.	658
Piotr Karnkowski	Prezes Zarządu	879	0	nd.	879
Aleksander Mokrzycki	Wiceprezes Zarządu	768	0	nd.	768
Piotr Góralewski	Prezes Zarządu	3	16	nd.	19
Tomasz Stadnik	Prezes Zarządu	13	92	nd.	105
Jakub Ryba	Wiceprezes Zarządu	10	62	nd.	72
Razem		3 060	170	nd.	3 230

Altus Agent Transferowy Sp. z o.o.

Nie wystąpiły wynagrodzenia Zarządu.

Wynagradzania Rady Nadzorczej - 2017 rok

ALTUS TFI S.A.

Imię i Nazwisko	Stanowisko	Wynagrodzenie za posiedzenie Rady Nadzorczej wypłacone w 2017 roku
Mania Rafał	Przewodniczący RN	0
Kowalczewski Michał	Członek RN	0
Kamiński Piotr	Członek RN	9
Källåker Håkan	Członek RN	0
Bieske Tomasz	Członek RN	9
Grzegorz Buczkowski	Członek RN	3
Razem		21

Rockbridge TFI S.A.

Imię i Nazwisko	Stanowisko	Wynagrodzenie za posiedzenie Rady Nadzorczej wypłacone w 2017 roku
Ladko Andrzej	Członek RN	16
Jajuga Krzysztof	Członek RN	64
Galewski Bogusław	Członek RN	16
Bielecka Marzena	Przewodnicząca RN	84
Razem		180

Altus Agent Transferowy Sp. z o.o.

Nie wystąpiły wynagrodzenia Rady Nadzorczej.

Wynagradzania Zarządu - 2016 rok**ALTUS TFI S.A.**

Imię i Nazwisko	Stanowisko	Wynagrodzenia z tyt. umowy o pracę brutto za 2016 rok	Wynagrodzenia brutto z tyt. powołania do Zarządu, lub prokury za 2016 rok	Realizacja Planu Motywacyjnego wypłacona w 2016 roku za rok 2015	Razem
Piotr Osiecki	Prezes Zarządu	24	0	2 127	2 151
Andrzej Zygorowicz	Członek Zarządu	24	216	2 491	2 731
Jakub Ryba	Członek Zarządu	24	216	1 599	1 839
Krzysztof Mazurek	Członek Zarządu	0	300	1 175	1 475
Ryszard Czerwonka	Członek Zarządu	239	30	0	269
Andrzej Ladko	Członek Zarządu	81	39	0	120
Razem		392	801	7 392	8 585

Wynagradzania Rady Nadzorczej - 2016 rok**ALTUS TFI S.A.**

Imię i Nazwisko	Stanowisko	Wynagrodzenie za posiedzenie Rady Nadzorczej wypłacone w 2017 roku
Mania Rafał	Przewodniczący RN	0
Kowalczewski Michał	Członek RN	0
Kamiński Piotr	Członek RN	12
Källåker Håkan	Członek RN	0
Bieske Tomasz	Członek RN	12
Grzegorz Buczkowski	Członek RN	12
Razem		36

53. Informacje o wynagrodzeniu biegłego rewidenta lub podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych

Poniższa tabela przedstawia wynagrodzenie firmy audytorskiej WBS Audyt Sp. z o.o. wypłacone lub należne za rok zakończony dnia 31 grudnia 2017 roku oraz za rok zakończony dnia 31 grudnia 2016 roku w podziale na rodzaje usług:

Usługi na rzecz spółki dominującej:

Rodzaj usługi / za rok bilansowy	2017	2016
Obowiązkowe badanie rocznego sprawozdania finansowego (jednostkowego i skonsolidowanego)	30,8	12,5
Obowiązkowy przegląd półrocznego sprawozdania finansowego (jednostkowego)	6,2	13,7
Ocena systemu zarządzania ryzykiem	8,0	4,8
Razem	45,0	31,0

Usługi na rzecz spółek zależnych:

Rodzaj usługi / za rok bilansowy	2017	2016
Obowiązkowe badanie rocznego sprawozdania finansowego (jednostkowego) Rockbridge TFI S.A.	15,5	nd.
Przegląd pakietu konsolidacyjnego Altus Agent Transferowy Sp z o.o.	2,5	nd.
Ocena systemu zarządzania ryzykiem w Rockbridge TFI S.A.	6,5	nd.
Sprawdzenie prognozowanych informacji finansowych BPH TFI S.A. sporządzonych przez ALTUS Agent Transferowy Sp. z o.o.	2	nd.
Sprawdzenie prognozowanych informacji finansowych ALTUS Agent Transferowy Sp. z o.o.	2	nd.
Razem	28,5	nd.

54. Kredyty i pożyczki oraz informacja o niespłaceniu kredytu i pożyczki lub naruszeniu istotnych postanowień umowy kredytu lub pożyczki, w odniesieniu do których nie podjęto żadnych działań naprawczych do końca okresu sprawozdawczego

Nie występują zaciągnięte kredyty i pożyczki.

55. Informacje o zawarciu przez Spółkę lub jednostkę od niej 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 Grupy

Nie występują udzielone przez Spółę dominującą ani spółki zależne poręczenia ani gwarancje.

56. Cele i zasady zarządzania ryzykiem finansowym

Głównymi składnikami aktywów Grupy są lokaty bankowe, zaś niewielki ich procent stanowią jednostki uczestnictwa i certyfikaty inwestycyjne funduszy zarządzanych przez Grupę. Oznacza to, że Grupa już w trakcie procesu doboru składników lokat dokonuje ograniczania ryzyka, koncentrując się na aktywach o niskim poziomie ryzyka finansowego. Z uwagi na taką politykę inwestycyjną Grupa nie stosuje strategii zabezpieczających składniki aktywów. Z uwagi na specyfikę działalności Grupy ryzyko finansowe w większym stopniu niż Grupy dotyczy funduszy zarządzanych przez Grupę. W celu ograniczania ryzyka finansowego oraz innego typu ryzyka występującego w działalności zarządzanych przez Grupę funduszy Grupa posiada wewnętrzne procedury zarządzania ryzykiem zgodne z Oddziałem 3 Rozporządzenia Ministra Finansów w sprawie sposobu, trybu oraz warunków prowadzenia działalności przez towarzystwa funduszy inwestycyjnych.

Ryzyko kredytowe

Dłużne instrumenty finansowe narażone na ryzyko kredytowe obejmują w szczególności należności handlowe od zarządzanych funduszy inwestycyjnych, środki pieniężne i lokaty środków pieniężnych w bankach oraz nabywane obligacje Skarbu Państwa. Ze względu na charakter posiadanych instrumentów dłużnych, Grupa nie jest narażona na istotne ryzyko kredytowe.

W poniższej tabeli zaprezentowano maksymalną ekspozycję na kredytowe poszczególnych klas instrumentów finansowych, ustaloną na poziomie ich wartości bilansowych, wraz informacją o jakości kredytowej:

Kwoty, które najlepiej odzwierciedlają ekspozycję na ryzyko kredytowe na dzień 31.12.2017	Wartość	Ocena jakości kredytowej aktywów finansowych
Instrumenty finansowe utrzymywane do terminu wymagalności	0	nd
Należności handlowe	39 664	dobra
Pozostałe należności	369	dobra
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	125 551	dobra
Kwoty, które najlepiej odzwierciedlają ekspozycję na ryzyko kredytowe na dzień 31.12.2016	Wartość	Ocena jakości kredytowej aktywów finansowych
Instrumenty finansowe utrzymywane do terminu wymagalności	100 660	dobra
Należności handlowe	37 301	dobra
Pozostałe należności	2	dobra
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	136 481	dobra

Informacje o odpisach aktualizujących wartość należności z tytułu dostaw i usług zaprezentowano w nocie 27.

Ryzyko płynności

Grupa nie posiada na dzień bilansowy 31.12.2017r. istotnych zobowiązań finansowych poza bieżącymi zobowiązaniami z tytułu dostaw i usług co przy jednocześnie wysokim poziomie wolnych środków pieniężnych wpływa na niski poziom ryzyka płynności. Analizę terminów wymagalności zobowiązań zamieszczono w nocie 42.

Ryzyko rynkowe

Ryzyko stopy procentowej

Ekspozycja Grupy na ryzyko stopy procentowej wynika jedynie z nabywanych oprocentowanych dłużnych instrumentów finansowych stanowiących lokaty wolnych środków pieniężnych. W okresie sprawozdawczym i poprzednim roku obrotowym instrumenty te obejmowały jedynie krótkoterminowe lokaty bankowe o stałym oprocentowaniu oraz obligacje Skarbu Państwa o zmiennym oprocentowaniu. W związku z powyższym Grupa nie prowadzi aktywnej polityki zarządzania ryzykiem stopy procentowej, w tym w szczególności nie wykorzystuje pochodnych instrumentów finansowych.

W poniższej tabeli zaprezentowano wartość bilansową pozycji narażonych na ryzyko wartości godziwej i ryzyko przepływów pieniężnych wynikające ze zmiany rynkowych stóp procentowych oraz analizę wrażliwości wyniku finansowego oraz kapitałów własnych w zakładanym przedziale wahań rynkowych stóp procentowych +/- 0,5%.

Instrumenty obciążone ryzykiem wartości godziwej wynikającym ze zmiany stóp procentowych na dzień 31.12.2017	Wartość bilansowa	Wpływ na wynik finansowy +0,5%	Wpływ na wynik finansowy -0,5%	Wpływ na kapitały +0,5%	Wpływ na kapitały -0,5%
Aktywa obrotowe					
<i>Lokaty środków pieniężnych do 3 m-cy o stałym oprocentowaniu</i>	117 923	0	0	0	0
Instrumenty obciążone ryzykiem przepływów pieniężnych wynikającym ze zmiany stóp procentowych na dzień 31.12.2017					
Aktywa trwałe					
<i>Obligacje Skarbu Państwa o zmiennym oprocentowaniu</i>	0	0	0	0	0

Instrumenty obciążone ryzykiem wartości godziwej wynikającym ze zmiany stóp procentowych na dzień 31.12.2016	Wartość bilansowa	Wpływ na wynik finansowy +0,5%	Wpływ na wynik finansowy -0,5%	Wpływ na kapitały +0,5%	Wpływ na kapitały -0,5%
Aktywa obrotowe					
<i>Lokaty środków pieniężnych do 3 m-cy o stałym oprocentowaniu</i>	128 398	0	0	0	0
Instrumenty obciążone ryzykiem przepływów pieniężnych wynikającym ze zmiany stóp procentowych na dzień 31.12.2016					
Aktywa trwałe					
<i>Obligacje Skarbu Państwa o zmiennym oprocentowaniu</i>	0	500	-500	500	-500

Ryzyko cenowe

Grupa jest narażona na ryzyko cenowe w związku z posiadanymi jednostkami uczestnictwa i certyfikatami inwestycyjnymi, których wartość bilansową zaprezentowano w nocie 34. Wpływ zmian cen tych aktywów finansowych na wynik finansowy i wartość kapitałów własnych jest wprost proporcjonalny do zmiany wartości godziwej tych instrumentów.

Ryzyko walutowe

Grupa nie posiada istotnych aktywów i zobowiązań w walutach obcych. Transakcje walutowe obejmują jedynie sporadyczne zakupy i sprzedaż usług. W związku z powyższym, w ocenie Grupy ekspozycja na ryzyko walutowe jest nieistotna.

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

Nie występują tego typu postępowania.

58. Struktura zatrudnienia

Zatrudnienie w Grupie w roku zakończonym dnia 31 grudnia 2017 oraz 31 grudnia 2016 roku kształtowało się następująco:

Nazwa spółki	Liczba zatrudnionych stan 31.12.2017 r.	Liczba zatrudnionych stan 31.12.2016 r.
Altus TFI S.A.	31	34
Altus Agent Transferowy Sp. z o.o.	5	nd.
Rockbridge TFI S.A.	52	nd.

59. Zdarzenia następujące po dniu bilansowym

W dniu 5 stycznia 2018 r. Spółka dominująca zawarła z SATURN Towarzystwem Funduszy Inwestycyjnych S.A. (dalej „SATURN TFI”) umowę dot. nieodpłatnego przejęcia przez SATURN TFI od Spółki zarządzania ALTUS 59 funduszem inwestycyjnym zamkniętym. W dniu 12 stycznia 2018 r. weszła w życie zmiana statutu funduszu ALTUS 59 Fundusz Inwestycyjny Zamknięty, zgodnie z którą towarzystwem zarządzającym Funduszem jest SATURN TFI.

W dniu 6 lutego 2018 r. Spółka dominująca zawarła umowę o zarządzanie częścią portfela inwestycyjnego funduszu z PGE Towarzystwem Funduszy Inwestycyjnych S.A. z siedzibą w Warszawie. Przedmiotem Umowy jest odpłatne zarządzanie częścią portfela inwestycyjnego funduszu JSW Stabilizacyjny Fundusz Inwestycyjny Zamknięty, zgodnie ze strategią inwestycyjną tego funduszu, statutem oraz obowiązującymi przepisami prawa polskiego. Za zarządzanie ww. aktywami Spółce będzie przysługiwało wynagrodzenie stałe oraz wynagrodzenie zmienne zależne od osiągniętych wyników.

W dniu 22 lutego 2018 r. Rada Nadzorcza Spółki dominującej, podjęła uchwałę w przedmiocie wyboru WBS Audyt Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie, (WBS Audyt Sp. z o.o.) jako podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych, z którym ma zostać zawarta umowa o dokonanie przeglądu oraz badania jednostkowych oraz skonsolidowanych sprawozdań finansowych Spółki. Wyboru dokonano zgodnie z obowiązującymi przepisami prawa. Zlecenie dotyczyć będzie:

- badania rocznego jednostkowego sprawozdania finansowego Spółki dominującej za okres kończący się w dniu 31 grudnia 2018 r.
- przeglądu półrocznego jednostkowego sprawozdania finansowego Spółki dominującej za okres kończący się w dniu 30 czerwca 2018 r.,
- badania rocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego Spółki dominującej za okres kończący się w dniu 31 grudnia 2017 roku oraz w dniu 31 grudnia 2018 r.
- przeglądu półrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego Spółki dominującej za okres kończący się w dniu 30 czerwca 2018 r.,

W dniu 28 lutego 2018 r. Zarząd Spółki dominującej poinformował, że będzie rekomendował Walnemu Zgromadzeniu Akcjonariuszy Spółki dominującej przeznaczenie 90% zysku netto Spółki na wypłatę dywidendy lub dokonanie skupu akcji własnych Spółki. Pozostałe 10% zysku netto Spółki za 2017 rok zostanie przeznaczone na kapitał rezerwowy do wykorzystania na cele społeczne zgodnie z art. 20 ust. 5 Statutu Spółki.

W okresie pomiędzy dniem 31 grudnia 2017 roku, a dniem publikacji niniejszego sprawozdania, nie zanotowano zdarzeń nieuwjętych w sprawozdaniu, które mogą w znaczący sposób wpłynąć na przyszłe wyniki Grupy, za wyjątkiem sytuacji opisanej poniżej.

W dniu 16 kwietnia 2018 roku zawieszono zostały przez GPW notowania akcji i obligacji wyemitowanych przez GetBack SA. Decyzja ta była spowodowana informacjami o problemach płynnościowych tej firmy windykacyjnej. W związku z tym, że w portfelach niektórych funduszy znajdują się obligacje EGB (podmiotu przejętego przez GetBack SA) oraz w związku z faktem, że serwisem części funduszy wierzytelnościach zarządzanych przez Altus TFI jest GetBack SA, Altus TFI na bieżąco monitoruje pojawiające się informacje rynkowe oraz podjął działania mające na celu redukcję ryzyka związaną z tymi ekspozycjami oraz zabezpieczanie interesów certyfikatariuszy poprzez zapewnienie dodatkowego serwisera do funduszy sekurytyzacyjnych.

60. Skutki zastosowania MSSF po raz pierwszy

AKTYWA	Pozycja	01.01.2016 UoR	31.12.2016 UoR	01.01.2016 MSSF	31.12.2016 MSSF	Różnica 01.01.2016	Różnica 31.12.2016	AKTYWA
Aktywa trwałe	A.	13 283	114 322	13 394	115 595	-111	-1 273	Aktywa trwałe
Wartości niematerialne i prawne	A.I.	7 068	5 499					
Wartość firmy	A.I.2.	7 049	5 483	7 832	7 832	-783	-2 349	Wartość firmy
Inne wartości niematerialne i prawne	A.I.3.	19	16	19	16			Inne wartości niematerialne
Rzeczowe aktywa trwałe	A.II.	287	522					
Środki trwałe	A.II.1.	287	522	287	522			Rzeczowe aktywa trwałe
Środki trwałe w budowie	A.II.2.	0	0					
Zaliczki na środki trwałe w budowie	A.II.3.	0	0					
Należności długoterminowe	A.III.	0	0					
Od jednostek powiązanych	A.III.1.	0	0					
Od pozostałych jednostek	A.III.2.	0	0					
Inwestycje długoterminowe	A.IV.	3 560	104 370					
Nieruchomości	A.IV.1.	0	0					
Wartości niematerialne i prawne	A.IV.2.	0	0					
Długoterminowe aktywa finansowe	A.IV.3.	3 560	104 370					
				3 560	3 690			Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży
				0	100 660			Instrumenty finansowe utrzymywane do terminu wymagalności
				0	20			Inwestycje w jednostkach zależnych wyceniane w cenie nabycia
Inne inwestycje długoterminowe	A.IV.4.	0	0					
Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	A.V.	2 368	3 931					
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	A.V.1.	2 368	3 931	1 696	2 855	149	446	Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego
						523	629	
Inne rozliczenia międzyokresowe	A.V.2.	0	0					
Aktywa obrotowe	B.	255 906	190 968	255 906	190 967	0	0	Aktywa obrotowe
Zapasy	B.I.	47	202					
Materiały	B.I.1.	0	0					
Półprodukty i produkty w toku	B.I.2.	0	0					
Produkty gotowe	B.I.3.	0	0					
Towary	B.I.4.	0	0					
Zaliczki na dostawy i usługi	B.I.5.	47	202					
Należności krótkoterminowe	B.II.	41 974	37 443					
Należności od jednostek powiązanych	B.II.1.	0	0					
Należności od pozostałych jednostek, w których jednostka posiada zaangażowanie w kapitale	B.II.2.	0	0					
Należności od pozostałych jednostek	B.II.3.	41 974	37 443					
				42 015	37 301			Należności handlowe
				0	341			Należności z tytułu bieżącego podatku dochodowego (PDOP)
				6	2			Pozostałe należności

1)

2)

3)

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok zakończony dnia 31 grudnia 2017 roku (w tysiącach złotych)

Inwestycje krótkoterminowe	B.III.	213 839	152 555					
Krótkoterminowe aktywa finansowe	B.III.1	213 839	152 555					
				14 766	16 074			Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy
				199 073	136 481			Środki pieniężne i ich ekwiwalenty
Inne inwestycje krótkoterminowe	B.III.2.	0	0					
Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	B.IV.	46	768	46	768			Rozliczenia międzyokresowe
Należne wpłaty na kapitał (fundusz) podstawowy	C	0	0					
Udziały (akcje) własne	D	46 010	212 582	0	0	46 010	212 582	
RAZEM AKTYWA		315 199	517 872	269 300	306 562	45 899	211 309	
				0	0			
PASYWA	Pozycja	01.01.2016 UoR	31.12.2016 UoR	01.01.2016 MSSF	31.12.2016 MSSF	Różnica 01.01.2016	Różnica 31.12.2016	AKTYWA
Kapitał (fundusz) własny	A.	279 440	345 805	234 065	135 125	45 376	210 679	Kapitały własne akcjonariuszy jednostki dominującej
Kapitał (fundusz) podstawowy	A.I.	5 991	5 833	5 991	5 833			Kapitał zakładowy
Kapitał (fundusz) zapasowy	A.II	173 258	157 652					
				154 692	154 692	18 566	2 960	Kapitał zapasowy ze sprzedaży akcji powyżej ceny nominalnej
Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny	A.III.	859	962	859	962			Kapitał z aktualizacji wyceny
Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe	A.IV.	37 647	103 007					
				56 213	111 287			Pozostałe kapitały
						-18 566	-5 321	
							-2 960	
Zysk (strata) z lat ubiegłych	A.V.	0	0	62 320	634	-634	-634	Niepodzielony wynik finansowy
Zysk (strata) netto	A.VI.	61 685	78 351	0	74 299		4 052	Wynik finansowy bieżącego okresu
Odpisy z zysku netto w ciągu roku obrotowego (wielkość ujemna)	A.VII.	0	0					
				-46 010	-212 582	46 010	212 582	Akcje własne (wielkość ujemna)
				0	0			Kapitał akcjonariuszy niesprawujących kontroli
Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	B	35 759	172 067	35 235	171 437	523	629	
Rezerwy na zobowiązania	B.I.	12 409	20 851					
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	B.I.1.	523	629	0	0	523	629	
Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne	B.I.2.	3	3	3	3			Rezerwa na świadczenia pracownicze
Pozostałe rezerwy	B.I.3.	11 883	20 219					
				10 479	16 017			Rezerwa na świadczenia pracownicze
				6	6			Pozostałe rezerwy
						1 397	4 195	

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok zakończony dnia 31 grudnia 2017 roku (w tysiącach złotych)

Zobowiązania długoterminowe	B.II.	0	0					
Zobowiązania wobec jednostek powiązanych	B.II.1.	0	0					
Zobowiązania wobec pozostałych jednostek, w których jednostka posiada zaangażowanie w kapitale	B.II.2.	0	0					
Zobowiązania wobec pozostałych jednostek	B.II.3.	0	0					
Zobowiązania krótkoterminowe	B.III.	23 350	142 108					
Zobowiązania wobec jednostek powiązanych	B.III.1.	0	0					
Zobowiązania wobec pozostałych jednostek, w których jednostka posiada zaangażowanie w kapitale	B.III.2.	0	0					
Zobowiązania wobec pozostałych jednostek	B.III.3.	23 350	142 108					
Fundusze specjalne	B.III.4.	0	0					
				21 189	31 739			Zobowiązania handlowe
				2 923	0			Zobowiązania z tytułu bieżącego podatku dochodowego
				635	123 672	-1 397	-4 195	Pozostałe zobowiązania krótkoterminowe
							9 108	
Rozliczenia międzyokresowe	B.IV.	0	9 108					
Ujemna wartość firmy	B.IV.1.	0	0					
Inne rozliczenia międzyokresowe	B.IV.2.	0	9 108					
RAZEM PASYWA		315 199	517 872	269 300	306 562	45 899	211 309	

4)

8)

8)

		2016 UoR	2016 MSSF	Korekty MSSF		
Przychody netto ze sprzedaży i zrównane z nimi, w tym:	A.	335 078	335 078	0		Przychody ze sprzedaży
Przychody netto ze sprzedaży produktów	A.I.	335 078	335 078			Przychody ze sprzedaży produktów i usług
Zmiana stanu produktów (zwiększenie-wartość dodatnia, zmniejszenie-wartość ujemna)	A.II.	0				
Koszt wytworzenia produktów na własne potrzeby jednostki	A.III.	0				
Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów	A.IV.	0	0			Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów
Koszty działalności operacyjnej	B.	227 121	232 442	5 321		Koszty działalności operacyjnej
Amortyzacja	B.I.	113	113			Amortyzacja
Zużycie materiałów i energii	B.II.	137	137			Zużycie materiałów i energii
Usługi obce	B.III.	215 406	215 406			Usługi obce
Podatki i opłaty	B.IV.	215	215			Podatki i opłaty
Wynagrodzenia	B.V.	9 637	14 958	5 321		Wynagrodzenia
Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia	B.VI.	579	579			Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia
Pozostałe koszty rodzajowe	B.VII.	1 034	1 034			Pozostałe koszty rodzajowe
Wartość sprzedanych towarów i materiałów	B.VIII.	0	0			Wartość sprzedanych towarów i materiałów
Zysk (strata) na sprzedaży (A - B)	C.	107 957	102 636			Zysk (strata) na sprzedaży

7a)

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok zakończony dnia 31 grudnia 2017 roku (w tysiącach złotych)

Pozostałe przychody operacyjne	D.	735	736		Pozostałe przychody operacyjne	
Zysk ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	D.I.	4				
Dotacje	D.II.	0				
Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych	D.III.	0				
Inne przychody operacyjne	D.IV.	731				
Pozostałe koszty operacyjne	E.	16 747	15 181	-1 566	Pozostałe koszty operacyjne	7b)
Strata ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	E.I.	0				
Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych	E.II.	0				
Inne koszty operacyjne	E.III.	16 747				
Zysk (strata) z działalności operacyjnej (C+D-E)	F.	91 945	88 191		Zysk (strata) na działalności operacyjnej	
Przychody finansowe	G.	4 895	4 895		Przychody finansowe	
Dywidendy i udziały w zyskach	G.I.	0				
Odsetki	G.II.	3575				
Zysk z tytułu rozchodu aktywów finansowych	G.III.	202				
Aktualizacja wartości aktywów finansowych	G.IV.	709				
Inne	G.V.	409				
Koszty finansowe	H.	5	5		Koszty finansowe	
Odsetki	H.I.	5				
Strata z tytułu rozchodu aktywów finansowych	H.II.	0				
Aktualizacja wartości aktywów finansowych	H.III.	0				
Inne	H.IV.	0				
Zysk (strata) brutto (F+G-H)	I.	96 835	93 081		Zysk (strata) przed opodatkowaniem	
Podatek dochodowy	J.	18 484	18 782	298	Podatek dochodowy	
			19 776		- bieżący podatek dochodowy	
			-994	298	- odroczony podatek dochodowy	7c)
Pozostałe obowiązkowe zmniejszenia zysku (zwiększenia straty)	K.	0				
Zysk (strata) netto (I-J-K)	L.	78 351	74 299	4 052	Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej	

Objaśnienia różnic:

- 1) Odwrócenie umorzenia wartości firmy
- 2) Korekta odroczonego podatku dochodowego w związku z korektą nr 1)
- 3) Kompensata aktywów i rezerw z tytułu odroczonego podatku dochodowego
- 4) Zmiana prezentacji biernych rozliczeń międzyokresowych kosztów i rezerw
- 5) Zmiana prezentacji nabytych akcji własnych
- 6) Zmiana prezentacji składników kapitału własnego
- 7) Korekty wpływające na wynik finansowy roku 2016
- 7a) Ujęcie skutków emisji warrantów subskrypcyjnych zgodnie z MSSF 2
- 7b) Odwrócenie amortyzacji wartości firmy
- 7c) Korekta odroczonego podatku dochodowego w związku z korektą nr 7b)

61. Połączenie przedsięwzięć

1. Nazwa i opis jednostki przejmowanej:

BPH Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A. (obecnie Rockbridge Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A.)

2. Data przejęcia (data objęcia kontroli nad spółką zależną) przyjęta dla potrzeb skonsolidowanego sprawozdania finansowego

31.08.2017

3. Procent przejętych udziałów kapitałowych z prawem głosu

100%

4. Główne przyczyny połączenia jednostek oraz opis tego, w jaki sposób jednostka przejmująca objęła kontrolę nad jednostką przejmowaną

Główną przyczyną nabycia jednostek zależnych był cel inwestycyjny. Altus TFI objął kontrolę nad jednostką przejmowaną poprzez nabycie pośrednio przez Altus Agent Transferowy Sp. z o.o. 100% akcji Rockbridge TFI S.A. (poprzednio BPH TFI).

5. Jakościowy opis czynników, które doprowadziły do ujęcia wartości firmy, takich jak oczekiwana synergia łączących się działalności jednostki przejmowanej i jednostki przejmującej, wartości niematerialne niekwalifikujące się do osobnego ujęcia oraz inne czynniki

Nie wystąpiła wartość firmy z tytułu przejęcia BPH TFI S.A.

6. Wartość godziwa na dzień przejęcia całkowitej przekazanej zapłaty oraz wartość godziwą na dzień przejęcia każdej głównej kategorii zapłaty

Ostateczna cena nabycia 100% akcji BPH TFI S.A. wyniosła 17 874 tys. PLN. Zapłata została w całości uregulowana w postaci środków pieniężnych.

7. Zapłata warunkowa

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

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

8. Kwoty ujętych na dzień przejęcia głównych klas nabytych aktywów i przejętych zobowiązań

Aktywa trwałe	2 640
Rzeczowe aktywa trwałe	912
Inne wartości niematerialne	273
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	1 455
Aktywa obrotowe	42 741
Należności handlowe i pozostałe	4 998
Rozliczenia międzyokresowe	841
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	36 902
AKTYWA RAZEM	45 381
Zobowiązania i rezerwy długoterminowe	0
Zobowiązania i rezerwy krótkoterminowe	10 294
Zobowiązania handlowe i pozostałe	7 408
Rezerwa na świadczenia pracownicze	2 886
ZOBOWIĄZANIA RAZEM	10 294
AKTYWA NETTO RAZEM	35 087

9. Zobowiązania warunkowe

Nie nastąpiło przejęcie zobowiązań warunkowych.

10. Zysk z okazijnego nabycia

- a. kwota zysku ujętego w sprawozdaniu z całkowitych dochodów

Zysk z tytułu okazijnego nabycia ustalono następująco:

Wartość godziwa przejętych aktywów netto	35 087 tys. zł
<i>minus</i> cena nabycia 100% akcji	17 874 tys. zł
<i>minus</i> koszty transakcyjne	1 101 tys. zł
Zysk z tytułu okazijnego nabycia	16 112 tys. zł

Zysk z tytułu okazijnego nabycia został wykazany jako składnik przychodów finansowych

- b. przyczyny, które doprowadziły do powstania zysku z transakcji

Zysk na transakcji powstał z powodu nabycia akcji spółki zależnej za cenę nabycia niższą niż aktywa netto.

11. Kwota przychodu oraz zysku lub straty jednostki przejmowanej od dnia przejęcia, uwzględnione w skonsolidowanym sprawozdaniu z całkowitych dochodów za okres sprawozdawczy

W skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym uwzględniono m.in. następujące dane Rockbridge TFI S.A. za okres od 01.09.2017 do 31.12.2017:

Przychody ze sprzedaży	20 433
Przychody ze sprzedaży produktów i usług	20 433
Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów	0
Koszty działalności operacyjnej	17 799
Amortyzacja	299
Zużycie materiałów i energii	92
Usługi obce	11 864
Podatki i opłaty	139
Wynagrodzenia	4 527
Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia	689
Pozostałe koszty rodzajowe	189
Wartość sprzedanych towarów i materiałów	0
Zysk (strata) na sprzedaży	2 634
Pozostałe przychody operacyjne	491
Pozostałe koszty operacyjne	216
Zysk (strata) na działalności operacyjnej	2 909
Przychody finansowe	535
Koszty finansowe	43
Zysk (strata) przed opodatkowaniem	3 401
Podatek dochodowy	-430
Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej	3 831
Zysk (strata) z działalności zaniechanej	0
Zysk (strata) netto	3 831

12. Przychody oraz zysk lub stratę połączonej jednostki za bieżący okres sprawozdawczy, wyliczone w taki sposób, jak gdyby datą przejęcia w przypadku wszystkich połączeń jednostek przeprowadzonych w trakcie roku był początek rocznego okresu sprawozdawczego

Poniższe dane nie obejmują zysku z okazynego nabycia, wykazanego w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym jako składnik przychodów finansowych.

Przychody ze sprzedaży	406 014
Przychody ze sprzedaży produktów i usług	406 014
Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów	0
Koszty działalności operacyjnej	304 016
Amortyzacja	928
Zużycie materiałów i energii	475
Usługi obce	258 610
Podatki i opłaty	621
Wynagrodzenia	36 027
Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia	3 100
Pozostałe koszty rodzajowe	4 255
Wartość sprzedanych towarów i materiałów	0
Zysk (strata) na sprzedaży	101 998
Pozostałe przychody operacyjne	942
Pozostałe koszty operacyjne	5 924
Zysk (strata) na działalności operacyjnej	97 016
Przychody finansowe	5 105
Koszty finansowe	449
Zysk (strata) przed opodatkowaniem	101 672
Podatek dochodowy	20 066
Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej	81 606
Zysk (strata) z działalności zaniechanej	0
Zysk (strata) netto	81 606

13. Pozostałe informacje

Jedyną transakcją połączenia zrealizowaną w roku 2017 lub 2016 w rozumieniu MSSF 3 jest opisane powyżej przejęcie BPH TFI S.A. Nabycie udziałów w Altus Agent Transferowy Sp. z o.o. w 2016 roku miało charakter czynności organizacyjnej i nie jest traktowane jako połączenie przedsięwzięć. Wartość udziałów na moment ich nabycia wynosiła 20 tys. zł. Dane finansowe tej spółki zostały włączone do konsolidacji począwszy od 2017 roku.

62. Wskazanie zdarzeń, które wystąpiły po dniu, na który sporządzono sprawozdanie finansowe, nieuwjętych w tym sprawozdaniu, a mogących w znaczący sposób wpłynąć na przyszłe wyniki

W okresie pomiędzy dniem 31 grudnia 2017 roku, a dniem publikacji niniejszego sprawozdania, nie zanotowano zdarzeń nieuwjętych w sprawozdaniu, które mogą w znaczący sposób wpłynąć na przyszłe wyniki Grupy, za wyjątkiem sytuacji opisanej w nocie 59.

Podpisy Członków Zarządu

Piotr Osiecki
Prezes Zarządu

Andrzej Zydorowicz
Członek Zarządu

Krzysztof Mazurek
Członek Zarządu

Ryszard Czerwonka
Członek Zarządu

Andrzej Ladko
Członek Zarządu

Podmiot, któremu powierzono prowadzenie ksiąg rachunkowych
Vistra Fund Services Poland Sp. z o.o. S.K.A.

Aneta Cybulska – Główna Księgowa

Warszawa, 27.04.2018 roku