

**Altus**

Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A.

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

Altus Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A.**Sprawozdanie finansowe za okres obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2015 r.**

Dla akcjonariuszy Altus TFI S.A.

Zatwierdzenie sprawozdania finansowego

Zgodnie z przepisami ustawy z dnia 29 września 1994 roku o rachunkowości Zarząd jest zobowiązany zapewnić sporządzenie sprawozdania finansowego dającego prawidłowy i rzetelny obraz sytuacji majątkowej i finansowej Spółki na koniec okresu obrotowego oraz wyniku finansowego i rentowności za ten okres.

Przy sporządzaniu sprawozdania finansowego przyjęte zostały odpowiednie zasady rachunkowości, które opisane zostały w informacji dodatkowej.

Przy wycenie aktywów i pasywów oraz ustalaniu wyniku finansowego przyjęto, że Spółka będzie kontynuować działalność gospodarczą w dającej się przewidzieć przyszłości oraz nie zamierza ani nie musi zaniechać działalności lub istotnie zmniejszyć jej zakresu.

Bilans, rachunek zysków i strat, sprawozdanie z przepływu środków pieniężnych oraz informacja dodatkowa zostały sporządzone zgodnie z ustawą o rachunkowości i przedstawione w niniejszym dokumencie w następującej kolejności

	<i>Strona</i>
Wybrane dane finansowe	2
Bilans	3
Rachunek zysków i strat	6
Zestawienie zmian w kapitale własnym	8
Sprawozdanie z przepływu środków pieniężnych	10
Informacja dodatkowa	11

Sprawozdanie z działalności jednostki w roku obrotowym stanowi załącznik do niniejszego sprawozdania finansowego.

Warszawa, dnia 11 marca 2016 r.

Zarząd

Piotr Osiecki – Prezes Zarządu _____

Andrzej Zygorowicz – Członek Zarządu _____

Jakub Ryba – Członek Zarządu _____

Krzysztof Mazurek – Członek Zarządu _____

Czcibor Dawid - Członek Zarządu _____

Ryszard Czerwotka- Członek Zarządu _____

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

Aneta Cybulska- Główna Księgowa _____

WYBRANE DANE FINANSOWE	w tys. zł		w tys. EUR	
daty do RZiS i RPP	01.01.2015 - 31.12.2015	01.01.2014 - 31.12.2014	01.01.2015 - 31.12.2015	01.01.2014 - 31.12.2014
daty do bilansu	01.01.2015 - 31.12.2015	01.01.2014 - 31.12.2014	01.01.2015 - 31.12.2015	01.01.2014 - 31.12.2014
Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	239 592	90 505	57 253	21 604
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	70 720	41 674	16 899	9 948
Zysk (strata) brutto	75 351	44 480	18 006	10 618
Zysk (strata) netto	61 685	36 157	14 740	8 631
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	54 049	30 865	12 916	7 368
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	89 381	-140 368	21 359	-33 507
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	-46 569	115 736	-11 128	27 627
Przepływy pieniężne netto, razem	96 861	6 233	23 146	1 488
Aktywa, razem (na koniec bieżącego roku obrotowego i koniec poprzedniego roku obrotowego)	269 189	220 279	63 168	51 681
Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania (na koniec bieżącego roku obrotowego i koniec poprzedniego roku obrotowego)	35 759	16 751	8 391	3 930
Zobowiązania długoterminowe (na koniec bieżącego roku obrotowego i koniec poprzedniego roku obrotowego)	0	0	0	0
Zobowiązania krótkoterminowe (na koniec bieżącego roku obrotowego i koniec poprzedniego roku obrotowego)	23 350	6 918	5 479	1 623
Kapitał własny (na koniec bieżącego roku obrotowego i koniec poprzedniego roku obrotowego)	233 430	203 528	54 776	47 751
Kapitał zakładowy (na koniec bieżącego roku obrotowego i koniec poprzedniego roku obrotowego)	5 991	5 757	1 406	1 351
Liczba akcji (w szt.) (na koniec bieżącego roku obrotowego i koniec poprzedniego roku obrotowego)	59 908 946	57 570 000	59 908 946	57 570 000
Zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł/ EUR)	1,03	0,63	0,25	0,15
Rozwodniony zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł/EUR)	1,05	0,80	0,25	0,19
Wartość księgowa na jedną akcję (w zł/EUR) (na koniec bieżącego roku obrotowego i koniec poprzedniego roku obrotowego)	3,90	3,54	0,91	0,21
Rozwodniona średnioważona wartość księgowa na jedną akcję (w zł/EUR) (na koniec bieżącego roku obrotowego i koniec poprzedniego roku obrotowego)	3,98	4,49	0,93	1,05
Zadeklarowana lub wypłacona dywidenda na jedną akcję (w zł/EUR)				

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

Dane finansowe zostały przeliczone dla daty 31.12.2015 dla danych wynikowych po średnim kursie EUR wyliczonym jako średnia kursów obowiązujących na ostatni dzień każdego miesiąca w danym okresie i wynosi 4,1848, dla danych bilansowych wartości zostały przeliczone po kursie EUR na 31.12.2015, czyli 4,2615

Warszawa, dnia 11 marca 2016

Zarząd

Piotr Osiecki – Prezes Zarządu

Andrzej Zygorowicz – Członek Zarządu

Jakub Ryba – Członek Zarządu

Krzysztof Mazurek – Członek Zarządu

Czcibor Dawid - Członek Zarządu

Ryszard Czerwotka- Członek Zarządu

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

Aneta Cybulska- Główna Księgowa

BILANS

A K T Y W A

	31.12.2014 r.	31.12.2015 r.
	zł.	zł.
A. Aktywa trwałe	5 305 901,21	13 283 610,55
I. Wartości niematerialne i prawne	0,00	7 068 216,99
1. Koszt zakończonych prac rozwojowych	0,00	0,00
2. Wartość firmy	0,00	7 049 200,53
3. Inne wartości niematerialne i prawne	0,00	19 016,46
4. Zaliczki na wartości niematerialne i prawne	0,00	0,00
II. Rzeczowe aktywa trwałe	154 547,21	287 348,56
1. Środki trwałe	154 547,21	287 348,56
a) grunty (w tym prawo użytkowania wieczystego gruntu)	0,00	0,00
b) budynki, lokale i obiekty inżynierii lądowej i wodnej	58 689,54	121 396,57
c) urządzenia techniczne i maszyny	47 908,14	124 418,89
d) środki transportu	45 626,35	34 220,06
e) inne środki trwałe	2 323,18	7 313,04
2. Środki trwałe w budowie	0,00	0,00
3. Zaliczki na środki trwałe w budowie	0,00	0,00
III. Należności długoterminowe	0,00	0,00
IV. Inwestycje długoterminowe	3 301 500,00	3 560 000,00
1. Nieruchomości	0,00	0,00
2. Wartości niematerialne i prawne	0,00	0,00
3. Długoterminowe aktywa finansowe	3 301 500,00	3 560 000,00
a) w jednostkach powiązanych	0,00	0,00
b) w pozostałych jednostkach	3 301 500,00	3 560 000,00
- udzielone pożyczki	0,00	0,00
- inne długoterminowe aktywa finansowe	3 301 500,00	3 560 000,00
4. Inne inwestycje długoterminowe	0,00	0,00
V. Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	1 849 854,00	2 368 045,00
1. Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	1 849 854,00	2 368 045,00
2. Inne rozliczenia międzyokresowe	0,00	0,00
B. Aktywa obrotowe	214 973 050,32	255 905 280,21
I. Zapasy	0,00	47 145,90
1. Materiały	0,00	0,00
2. Półprodukty i produkty w toku	0,00	0,00
3. Produkty gotowe	0,00	0,00
4. Towary	0,00	0,00
5. Zaliczki na poczet dostaw	0,00	47 145,90
II. Należności krótkoterminowe	18 580 620,57	41 973 108,43
1. Należności od jednostek powiązanych	0,00	0,00
2. Należności od pozostałych jednostek	18 580 620,57	41 973 108,43
a) z tytułu dostaw i usług, o okresie spłaty:	18 578 746,12	41 967 136,28
- do 12 miesięcy	18 578 746,12	41 967 136,28
- powyżej 12 miesięcy	0,00	0,00
b) z tyt. podatków, dotacji, ceł, ubezpieczeń społecznych	0,00	0,00
c) inne	1 874,45	5 972,15
d) dochodzone na drodze sądowej	0,00	0,00
III. Inwestycje krótkoterminowe	196 319 333,47	213 839 303,38
1. Krótkoterminowe aktywa finansowe	196 319 333,47	213 839 303,38
a) w jednostkach powiązanych	0,00	0,00
b) w pozostałych jednostkach	154 521 707,93	75 180 278,27
- udziały lub akcje	0,00	0,00
- inne papiery wartościowe	11 291 787,17	11 476 761,77
- udzielone pożyczki	0,00	0,00
- inne krótkoterminowe aktywa finansowe	143 229 920,76	63 703 516,50
c) środki pieniężne i inne aktywa pieniężne	41 797 625,54	138 659 025,11
- środki pieniężne w kasie i na rachunkach	3 316 473,02	5 726 055,20
- inne środki pieniężne	38 481 152,52	132 932 969,91
- inne aktywa pieniężne	0,00	0,00
2. Inne inwestycje krótkoterminowe	0,00	0,00
IV. Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	73 096,28	45 722,50
Aktywa razem	220 278 951,53	269 188 890,76

Warszawa, dnia 11 marca 2016 r.

Zarząd

Piotr Osiecki – Prezes Zarządu

Andrzej Zydorowicz – Członek Zarządu

Jakub Ryba – Członek Zarządu

Krzysztof Mazurek – Członek Zarządu

Czcibor Dawid - Członek Zarządu

Ryszard Czerwonka- Członek Zarządu

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

Aneta Cybulska- Główna Księgowa

P A S Y W A		31.12.2014 r.	31.12.2015 r.
		zł.	zł.
A. Kapitał własny		203 528 125,52	233 430 022,40
I.	Kapitał podstawowy	5 757 000,00	5 990 894,60
II.	Należne, wpłaty na kapitał podstawowy (wielkość ujemna)	0,00	
III.	Udziały (akcje) własne (wielkość ujemna)	0,00	-46 009 756,68
IV.	Kapitał zapasowy	155 973 980,65	173 257 519,10
V.	Kapitał z aktualizacji wyceny	649 215,00	858 600,00
VI.	Pozostałe kapitały rezerwowe	4 991 352,86	37 647 425,39
VII.	Zysk (strata) z lat ubiegłych	0,00	0,00
VIII.	Zysk (strata) z netto	36 156 577,01	61 685 339,99
IX.	Odpisy z zysku netto w ciągu roku obrotowego (wiel. ujemna)	0,00	0,00
B. Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania		16 750 826,01	35 758 868,36
I. Rezerwy na zobowiązania		9 832 621,52	12 408 938,50
1.	Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	700 696,00	523 404,00
2.	Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne	0,00	2 645,41
	- długoterminowa	0,00	2 645,41
	- krótkoterminowa	0,00	0,00
3.	Pozostałe rezerwy	9 131 925,52	11 882 889,09
	- długoterminowe	0,00	6 414,92
	- krótkoterminowe	9 131 925,52	11 876 474,17
II. Zobowiązania długoterminowe		0,00	0,00
1.	Wobec jednostek powiązanych	0,00	0,00
2.	Wobec pozostałych jednostek	0,00	0,00
a)	kredyty i pożyczki	0,00	0,00
b)	z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych	0,00	0,00
c)	inne zobowiązania finansowe	0,00	0,00
d)	inne	0,00	0,00
III. Zobowiązania krótkoterminowe		6 918 204,49	23 349 929,86
1.	Wobec jednostek powiązanych	0,00	0,00
a)	z tytułu dostaw i usług, o okresie wymagalności:	0,00	0,00
	- do 12 miesięcy	0,00	0,00
	- powyżej 12 miesięcy	0,00	0,00
b)	inne	0,00	0,00
2.	Wobec pozostałych jednostek	6 918 204,49	23 349 842,63
a)	kredyty i pożyczki	0,00	0,00
b)	z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych	0,00	0,00
c)	inne zobowiązania finansowe	0,00	0,00
d)	z tytułu dostaw i usług, o okresie wymagalności:	5 396 437,17	19 792 063,81
	- do 12 miesięcy	5 396 437,17	19 792 063,81
	- powyżej 12 miesięcy	0,00	0,00
e)	zaliczki otrzymane na dostawy	0,00	0,00
f)	zobowiązania weksłowe	0,00	0,00
g)	z tyt. podatków, ceł ubezpieczeń i innych świadczeń	1 517 362,19	3 184 758,80
h)	z tytułu wynagrodzeń	0,00	193 325,48
i)	inne	4 405,13	179 694,54
3.	Fundusze specjalne	0,00	87,23
IV. Rozliczenia międzyokresowe		0,00	0,00
1.	Ujemna wartość firmy	0,00	0,00
2.	Inne rozliczenia międzyokresowe	0,00	0,00
	- długoterminowe	0,00	0,00
	- krótkoterminowe	0,00	0,00
Pasywa razem		220 278 951,53	269 188 890,76

	31.12.2014 r.	31.12.2015 r.
Wartość księgowa	203 528 126,46	233 430 022,40
Liczba akcji (w szt.)	57 570 000	59 908 946
Wartość księgowa na jedną akcję (w zł)	3,54	3,90
Rozwodniona (średnioważona) liczba akcji (w szt.)	45 331 438	58 682 587,52
Rozwodniona (średnioważona) wartość księgowa na jedną akcję (w zł)	4,49	3,98

Pozycje pozabilansowe:	
1. Należności warunkowe	nie dotyczy
2. Zobowiązania warunkowe	nie dotyczy
3. Inne	nie dotyczy

Warszawa, dnia 11 marca 2016 r.

Zarząd

Piotr Osiecki – Prezes Zarządu

Andrzej Zydorowicz – Członek Zarządu

Jakub Ryba – Członek Zarządu

Krzysztof Mazurek – Członek Zarządu

Czcibor Dawid - Członek Zarządu

Ryszard Czerwotka- Członek Zarządu

Podmiot, któremu powierzono prowadzenie ksiąg rachunkowych

Vistra Fund Services Poland Sp. z o.o. S.K.A.

Aneta Cybulska- Główna Księgowa

RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT - WARIANT PORÓWNAWCZY		01.01.-31.12.2014 r.	01.01.-31.12.2015 r.
		zł.	zł.
A. Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów, w tym		90 505 316,36	239 592 136,90
	- od jednostek powiązanych	0,00	0,00
	I. Przychody netto ze sprzedaży produktów	90 505 316,36	239 592 136,90
	II. Zmiana stanu produktów (zwiększenie +, zmniejszenie -)	0,00	0,00
	III. Koszt wytworzenia świadczeń na własne jednostki	0,00	0,00
	IV. Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów	0,00	0,00
B. Koszty działalności operacyjnej		43 888 430,90	159 364 777,43
	I. Amortyzacja	48 452,68	95 964,10
	II. Zużycie materiałów i energii	77 595,86	165 101,90
	III. Usługi obce	35 771 650,31	148 159 867,50
	IV. Podatki i opłaty, w tym:	56 463,69	43 886,94
	- podatek akcyzowy	0,00	0,00
	V. Wynagrodzenia	7 357 870,42	9 610 558,14
	VI. Ubezpieczenia społeczne i świadczenia	213 944,00	475 342,39
	VII. Pozostałe koszty rodzajowe	362 453,94	814 056,46
	VIII. Wartość sprzedanych towarów i materiałów	0,00	0,00
C. Zysk (strata) na sprzedaży (A - B)		46 616 885,46	80 227 359,47
D. Pozostałe przychody operacyjne		386 020,87	670 250,81
	I. Zysk ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	0,00	5 787,10
	II. Dotacje	0,00	0,00
	III. Inne przychody operacyjne	386 020,87	664 463,71
E. Pozostałe koszty operacyjne		5 328 558,13	10 177 248,78
	I. Strata ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	0,00	0,00
	II. Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych	0,00	0,00
	III. Inne koszty operacyjne	5 328 558,13	10 177 248,78
F. Zysk (strata) z działalności operacyjnej (C+D-E)		41 674 348,20	70 720 361,50
G. Przychody finansowe		3 200 134,79	4 635 855,34
	I. Dywidendy i udziały w zyskach, w tym:	0,00	0,00
	- od jednostek powiązanych	0,00	0,00
	II. Odsetki, w tym:	2 487 708,30	4 073 985,26
	- dla jednostek powiązanych	0,00	0,00
	III. Zysk ze zbycia inwestycji	712 370,00	0,00
	IV. Aktualizacja wartości inwestycji	0,00	113 384,60
	V. Inne	56,49	448 485,48
H. Koszty finansowe		394 385,98	5 338,85
	I. Odsetki, w tym:	215,19	5 338,85
	- dla jednostek powiązanych	0,00	0,00
	II. Strata ze zbycia inwestycji	0,00	0,00
	III. Aktualizacja wartości inwestycji	227 655,43	0,00
	IV. Inne	166 515,36	0,00
I. Zysk (strata) z działalności gospodarczej (F+G-H)		44 480 097,01	75 350 877,99
J. Wynik zdarzeń nadzwyczajnych (J.I.-J.II.)		0,00	0,00
	I. Zyski nadzwyczajne	0,00	0,00
	II. Straty nadzwyczajne	0,00	0,00
K. Zysk (strata) brutto (I+/-J)		44 480 097,01	75 350 877,99
L. Podatek dochodowy		8 323 520,00	13 665 538,00
M. Pozostałe obowiązkowe zmniejszenia zysku (zwiększenia straty)		0,00	0,00
N. Zysk (strata) netto (K-L-M)		36 156 577,01	61 685 339,99

	31.12.2014 r.	31.12.2015 r.
Zysk (strata) netto (zannualizowany)	36 156 577,95	61 685 339,99
Średnia ważona liczba akcji zwykłych (w szt.)	45 331 437,81	58 682 587,52
Zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł)	0,80	1,03
Średnia ważona rozwodniona liczba akcji zwykłych (w szt.)	45 331 437,81	58 682 587,52
Rozwodniony zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł)	0,80	1,05

Warszawa, dnia 11 marca 2016 r.

Zarząd

Piotr Osiecki – Prezes Zarządu

Andrzej Zygorowicz – Członek Zarządu

Jakub Ryba – Członek Zarządu

Krzysztof Mazurek – Członek Zarządu

Czcibor Dawid - Członek Zarządu

Ryszard Czerwotka- Członek Zarządu

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

Aneta Cybulska- Główna Księgowa

RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT - WARIANT KALKULACYJNY	01.01.-31.12.2014 r.	01.01.-31.12.2015 r.
	zł.	zł.
A. Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów, w tym:	90 505 316,36	239 592 136,90
- od jednostek powiązanych	0,00	0,00
I. Przychody netto ze sprzedaży produktów	90 505 316,36	239 592 136,90
II. Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów	0,00	0,00
B. Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów, w tym:	0,00	0,00
- jednostkom powiązanym	0,00	0,00
I. Koszt wytworzenia sprzedanych produktów	0,00	0,00
II. Wartość sprzedanych towarów i materiałów	0,00	0,00
C. Zysk (strata) brutto ze sprzedaży (A-B)	90 505 316,36	239 592 136,90
D. Koszty sprzedaży	33 403 548,90	147 897 603,63
E. Koszty ogólnego zarządu	10 484 882,00	11 467 173,80
F. Zysk (strata) ze sprzedaży (C-D-E)	46 616 885,46	80 227 359,47
G. Pozostałe przychody operacyjne	386 020,87	670 250,81
I. Zysk ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	0,00	5 787,10
II. Dotacje	0,00	0,00
III. Inne przychody operacyjne	386 020,87	664 463,71
H. Pozostałe koszty operacyjne	5 328 558,13	10 177 248,78
I. Strata ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	0,00	0,00
II. Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych	0,00	0,00
III. Inne koszty operacyjne	5 328 558,13	10 177 248,78
I. Zysk (strata) z działalności operacyjnej (F+G-H)	41 674 348,20	70 720 361,50
J. Przychody finansowe	3 200 134,79	4 635 855,34
I. Dywidendy i udziały w zyskach, w tym:	0,00	0,00
- od jednostek powiązanych	0,00	0,00
II. Odsetki, w tym:	2 487 708,30	4 073 985,26
- od jednostek powiązanych	0,00	0,00
III. Zysk ze zbycia inwestycji	712 370,00	0,00
IV. Aktualizacja wartości inwestycji	0,00	113 384,60
V. Inne	56,49	448 485,48
K. Koszty finansowe	394 385,98	5 338,85
I. Odsetki, w tym:	215,19	5 338,85
- dla jednostek powiązanych	0,00	0,00
II. Strata ze zbycia inwestycji	0,00	0,00
III. Aktualizacja wartości inwestycji	227 655,43	0,00
IV. Inne	166 515,36	0,00
L. Zysk (strata) z działalności gospodarczej (I+J-K)	44 480 097,01	75 350 877,99
M. Wynik zdarzeń nadzwyczajnych (M.I. - M.II.)	0,00	0,00
I. Zyski nadzwyczajne	0,00	0,00
II. Straty nadzwyczajne	0,00	0,00
N. Zysk (strata) brutto (L+/-M)	44 480 097,01	75 350 877,99
O. Podatek dochodowy	8 323 520,00	13 665 538,00
P. Pozostałe obowiązkowe zmniejszenia zysku (zwiększenia straty)	0,00	0,00
R. Zysk (strata) netto (N-O-P)	36 156 577,01	61 685 339,99

Warszawa, dnia 11 marca 2016 r.

Zarząd

Piotr Osiecki – Prezes Zarządu

Andrzej Zygorowicz – Członek Zarządu

Jakub Ryba – Członek Zarządu

Krzysztof Mazurek – Członek Zarządu

Czcibor Dawid - Członek Zarządu

Ryszard Czerwotka- Członek Zarządu

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

Aneta Cybulska- Główna Księgowa

ZESTAWIENIE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM		01.01.-31.12.2014 r.	01.01.-31.12.2015 r.
		zł.	zł.
I.	Kapitał (fundusz) własny na początek okresu (BO)	51 872 227,87	203 528 125,52
	-korekty błędów podstawowych	0,00	0,00
I.a.	Kapitał (fundusz) własny na początek okresu (BO), po korektach	51 872 227,87	203 528 125,52
1.	Kapitał (fundusz) podstawowy na początek okresu	4 360 000,00	5 757 000,00
1.1.	Zmiany kapitału (funduszu) podstawowego	1 397 000,00	233 894,60
	a) zwiększenie (z tytułu)	1 705 000,00	233 894,60
	objęcia akcji z kapitału warunkowego	67 000,00	76 000,00
	emisja akcji	1 638 000,00	157 894,60
	b) zmniejszenie (z tytułu)	308 000,00	0,00
	- umorzenia udziałów (akcji)	308 000,00	0,00
1.2	Kapitał (fundusz) podstawowy na koniec okresu	5 757 000,00	5 990 894,60
2.	Należne wpłaty na kapitał podstawowy na początek okresu	0,00	0,00
2.1	Zmiana należnych wpłat na kapitał podstawowy	0,00	0,00
2.2	Należne wpłat na kapitał podstawowy na koniec okresu	0,00	0,00
3.	Udziały (akcje) własne na początek okresu	0,00	0,00
	a) zwiększenie	0,00	-46 009 756,68
	b) zmniejszenie	0,00	0,00
3.1	Udziały (akcje) własne na koniec okresu	0,00	-46 009 756,68
4.	Kapitał (fundusz) zapasowy na początek okresu	5 297 053,08	155 973 980,65
4.1	Zmiany kapitału (funduszu) zapasowego	150 676 927,57	17 283 538,45
	a) zwiększenie(z tytułu)	189 779 269,21	53 399 196,15
	- objęcia akcji powyżej wartości nominalnej	153 972 000,00	2 890 000,00
	- z podziału zysku (ustawowo)	0,00	0,00
	- z podziału zysku (ponad wymaganą ustawowo minimalną wartość)	35 807 269,21	36 156 577,01
	- nadwyżka wartości godziwej akcji dotycząca ceny przejęcia	0,00	14 352 619,14
	b) zmniejszenie (z tytułu)	39 102 341,64	36 115 657,70
	- przeksięgowanie na kapitał rezerwowy w celu nabycia	0	32 500 000,00
	- umorzenie akcji własnych	36 652 000,00	0,00
	- wynagrodzenie za emisję akcji na GPW	2 450 341,64	0,00
	- przeznaczenie na cele społeczne	0,00	3 615 657,70
4.2	Stan kapitału (funduszu) zapasowego na koniec okresu	155 973 980,65	173 257 519,10
5.	Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny na początek okresu	741 960,00	649 215,00
5.1	Zmiany kapitału (funduszu) z aktualizacji wyceny	92 745,00	209 385,00
	a) zwiększenie (z tytułu)	0,00	209 385,00
	b) zmniejszenie (z tytułu)	92 745,00	0,00
5.2	Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny na koniec okresu	649 215,00	858 600,00
6.	Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe na początek okresu	3 909 582,33	4 991 352,86
6.1	Zmiany pozostałych kapitałów (funduszy) rezerwowych	1 081 770,53	32 656 072,53
	a) zwiększenie (z tytułu)	37 944 032,46	38 701 257,70
	podział zysku – rezerwowy	33 807 269,21	32 500 000,00
	podział zysku-cele społeczne	3 756 363,25	3 615 657,70
	wpłaty na akcje serii E (kapitał niezarejestrowany)	380 400,00	2 585 600,00
	b) zmniejszenie (z tytułu)	36 862 261,93	6 045 185,17
	- rejestracja w KRS wpłat na akcje serii E -przeniesienie na kapitał podstawowy	0,00	2 966 000,00
	- wykorzystania funduszu na cele społeczne	1 054 992,72	3 079 185,17
	- przeniesienie na kapitał zapasowy w celu umorzenia akcji własnych	35 807 269,21	0,00
6.2	Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe na koniec okresu	4 991 352,86	37 647 425,39
7.	Zysk (strata) z lat ubiegłych na początek okresu	37 563 632,46	36 156 577,01
7.1	Zysk z lat ubiegłych na początek okresu	37 563 632,46	36 156 577,01
	-korekty błędów podstawowych	0,00	0,00
7.2	Zysk z lat ubiegłych na początek okresu, po korektach	37 563 632,46	36 156 577,01
	a)zwiększenie (z tytułu)	0,00	0,00
	-podział zysku z lat ubiegłych	0,00	0,00
	b) zmniejszenie (z tytułu)	37 563 632,46	36 156 577,01
	- pokrycie strat z lat ubiegłych	0,00	0,00
	- dywidendy	0,00	0,00
	- przeznaczenie na cele społeczne	3 756 363,25	3 615 657,70
	- kapitał rezerwowy	33 807 269,21	32 500 000,00
	- kapitał zapasowy	0,00	0,00
7.3	Zysk z lat ubiegłych na koniec okresu	0,00	0,00
7.4	Strata z lat ubiegłych na początek okresu	0,00	0,00
7.5	Strata z lat ubiegłych na początek okresu, po korektach	0,00	0,00
7.6	Strata z lat ubiegłych na koniec okresu	0,00	0,00

ZESTAWIENIE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM		01.01.-31.12.2014 r.	01.01.-31.12.2015 r.
		zł.	zł.
7.7	Zysk (strata) z lat ubiegłych na koniec okresu	0,00	0,00
8.	Wynik netto	36 156 577,01	61 685 339,99
	a) zysk netto	36 156 577,01	61 685 339,99
	b) strata netto	0,00	0,00
	c) odpisy z zysku	0,00	0,00
II.	Kapitał (fundusz) własny na koniec okresu (BZ)	203 528 125,52	233 430 022,40
III.	Kapitał (fund.) własny, po uwzgl. prop. podz. zysku (pokr. straty)	203 528 125,52	233 430 022,40

Warszawa, dnia 11 marca 2016 r.

Zarząd

Piotr Osiecki – Prezes Zarządu

Andrzej Zygorowicz – Członek Zarządu

Jakub Ryba – Członek Zarządu

Krzysztof Mazurek – Członek Zarządu

Czibor Dawid - Członek Zarządu

Ryszard Czerwinka- Członek Zarządu

Podmiot, któremu powierzono prowadzenie ksiąg rachunkowych

Vistra Fund Services Poland Sp. z o.o. S.K.A.

Aneta Cybulska- Główna Księgowa

RACHUNEK PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH		01.01.-31.12.2014 r.	01.01.-31.12.2015 r.
		zł.	zł.
A. Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej			
I	Zysk (strata) netto	36 156 577,01	61 685 339,99
II	Korekty razem	-5 291 885,08	-7 636 330,45
	1. Amortyzacja	48 452,68	95 964,10
	2. Zyski (straty) z tytułu różnic kursowych	0,00	0,00
	3. Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)	-2 137 849,52	-4 076 683,88
	4. Zysk (strata) z działalności inwestycyjnej	-484 714,57	-138 171,70
	5. Zmiana stanu rezerw	-6 171 205,49	2 500 894,59
	6. Zmiana stanu zapasów	0,00	-47 145,90
	7. Zmiana stanu należności	6 387 140,33	-21 461 537,69
	8. Zmiana stanu zob.krótkoterm, z wyjątkiem poz. i kredytów	-3 964 939,30	15 134 520,33
	9. Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	1 090 614,36	-368 360,62
	10. Inne korekty	-59 383,57	724 190,32
III	Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej (I+/-II)	30 864 691,93	54 049 009,54
B Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej			
I	Wpływy	6 973 685,07	91 519 142,73
	1. Zbycie wart.niemat.i prawnych oraz rzecz.aktywów trwałych	0,00	94 250,00
	2. Zbycie inwest w nieruchom. oraz wart. niematerialne i prawne	0,00	0,00
	3. Z aktywów finansowych, w tym:	161 315,07	85 635 813,21
	a) w jednostkach powiązanych	0,00	0,00
	b) w pozostałych jednostkach	161 315,07	85 635 813,21
	- zbycie aktywów finansowych	0,00	80 000 000,00
	- odsetki	161 315,07	5 635 813,21
	4. Inne wpływy inwestycyjne	6 812 370,00	5 789 079,52
II.	Wydatki	147 341 539,76	2 137 732,03
	1. Nabycie wart.niem. i prawnych oraz rzecz. aktywów trwałych	41 539,76	137 732,03
	2. Inwestycje w nieruchomości oraz wartości niematerialne i prawne	0,00	0,00
	3. Na aktywa finansowe , w tym:	147 300 000,00	2 000 000,00
	a) w jednostkach powiązanych	0,00	0,00
	b) w pozostałych jednostkach	147 300 000,00	2 000 000,00
	- nabycie aktywów finansowych	147 300 000,00	2 000 000,00
	- udzielone pożyczki długoterminowe	0,00	0,00
	4. Inne wydatki inwestycyjne	0,00	0,00
III.	Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej (I-II)	-140 367 854,69	89 381 410,70
C. Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej			
I	Wpływy	153 750 787,50	2 585 600,00
	1. Wpływy netto z wyd. udz. (emisji akcji) i inn. instr. kap.,dopłat do kapit.	153 750 787,50	2 585 600,00
	2. Kredyty i pożyczki	0,00	0,00
	3. Emisja dłużnych papierów wartościowych	0,00	0,00
	4. Inne wpływy finansowe	0,00	0,00
II.	Wydatki	38 014 992,72	49 154 620,67
	1. Nabycie udziałów (akcji) własnych	36 960 000,00	46 009 756,68
	2. Dywidendy i inne wypłaty na rzecz właścicieli	0,00	0,00
	3. Inne niż wypłaty na rzecz właśc. wydatki z tyt.podz. zysku	1 054 992,72	3 079 185,17
	4. Spłata kredytów i pożyczek	0,00	0,00
	5. Wykup dłużnych papierów wartościowych	0,00	0,00
	6. Z tytułu innych zobowiązań finansowych	0,00	0,00
	7. Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego	0,00	62 980,20
	8. Odsetki	0,00	2 698,62
	9. Inne wydatki finansowe	0,00	0,00
III.	Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej (I-II)	115 735 794,78	-46 569 020,67
D.	Przepływy pieniężne netto, razem (A.III+/-B.III+/-C.III)	6 232 632,02	96 861 399,57
E.	Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych w tym:	6 232 632,02	96 861 399,57
	- zmiana stanu śr.pieniężnych z tyt.różnic kurs.	0,00	0,00
F.	Środki pieniężne na początek okresu	35 564 993,52	41 797 625,54
G.	Środki pieniężne na koniec okresu (F+ /- D) w tym,	41 797 625,54	138 659 025,11
	- o ograniczonej możliwości dysponowania		

Warszawa, dnia 11 marca 2016 r.

Zarząd

Piotr Osiecki – Prezes Zarządu

Andrzej Zydorowicz – Członek Zarządu

Jakub Ryba – Członek Zarządu

Krzysztof Mazurek – Członek Zarządu

Czcibor Dawid - Członek Zarządu

Ryszard Czerwonka- Członek Zarządu

Podmiot, któremu powierzono prowadzenie ksiąg rachunkowych

Vistra Fund Services Poland Sp. z o.o. S.K.A.

Aneta Cybulska- Główna Księgowa

INFORMACJA DODATKOWA

Informacja niniejsza została opracowana z uwzględnieniem postanowień art. 48. ust 1 i 2 znowelizowanej ustawy o rachunkowości z dnia 29 września 1994 r. (Dz. U. z 2013 r. poz. 330 z późn.zmianami.) według wzorca zawartego w załączniku do cytowanej ustawy oraz Rozporządzenia Ministra Finansów w sprawie zakresu informacji wykazywanych w sprawozdaniach finansowych i skonsolidowanych sprawozdaniach finansowych, wymaganych w prospekcie emisyjnym dla emitentów z siedzibą na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej, dla których właściwe są polskie zasady rachunkowości i ma na celu uzupełnienie danych zawartych w bilansie oraz rachunku zysków i strat jednostki.

Informacja zawiera najistotniejsze z punktu widzenia jednostki dane charakteryzujące sytuację majątkową, finansową i wynik finansowy.

WPROWADZENIE DO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

1. a) Nazwa i siedziba:

ALTUS Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A.
00-696 Warszawa, ul. Pankiewicza 3
- b) Podstawowy przedmiot działalności:

działalność związana z zarządzaniem funduszami PKD 6630Z
- c) Organ rejestrowy:

Sąd Rejonowy dla m.st. Warszawy w Warszawie, XII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego
- d) Nr w rejestrze:

0000290831
- e) Branża według klasyfikacji przyjętej przez GPW: Finansowa

2. Spółka została utworzona na czas nieoznaczony.
3. Sprawozdanie obejmuje okres od 01 stycznia 2015 r. do 31 grudnia 2015 r.

Dane porównywalne obejmują okres od 01 stycznia 2014 do 31 grudnia 2014 r.

4. W skład jednostki nie wchodzi wewnętrzne jednostki organizacyjne sporządzające samodzielnie sprawozdania finansowe.
Emitent nie jest jednostką dominującą, współnikiem jednostki współzależnej lub znaczącym inwestorem oraz nie sporządza skonsolidowanego sprawozdanie finansowego

Skład osobowy Zarządu:

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

Skład osobowy Rady Nadzorczej:

Mania Rafał	Przewodniczący Rady Nadzorczej
Kowalczewski Michał	Członek Rady Nadzorczej
Kamiński Piotr	Członek Rady Nadzorczej
Källåker Håkan	Członek Rady Nadzorczej
Bieske Tomasz	Członek Rady Nadzorczej
Buczowski Grzegorz	Członek Rady Nadzorczej

5. Sprawozdanie finansowe Spółki zostało sporządzone przy założeniu kontynuowania działalności gospodarczej przez Spółkę w okresie 12 miesięcy po dniu bilansowym, czyli do 31 grudnia 2016 roku. Zarząd Spółki nie stwierdza na dzień podpisania sprawozdania finansowego istnienia faktów i okoliczności, które wskazywałyby na zagrożenia dla możliwości kontynuacji działalności przez Spółkę w okresie 12 miesięcy po dniu bilansowym na skutek zamierzonego lub przymusowego zaniechania bądź istotnego ograniczenia przez nią dotychczasowej działalności.
6. W okresie objętym sprawozdaniem nastąpiło połączenie spółki z inną jednostką.
W dniu 1 czerwca 2015 roku dokonano rejestracji połączenia spółki z Towarzystwem Funduszy Inwestycyjnych Spółdzielczych Kas Oszczędnościowo- Kredytowych Spółka Akcyjna.
Połączenie nastąpiło zgodnie z postanowieniami art. 492 § 1 pkt 1) KSH poprzez przeniesienie całego majątku TFI SKOK S.A. (spółka przejmowana) na Altus TFI S.A. (spółka przejmująca) w zamian za akcje nowej emisji serii G., które spółka przejmująca wydała akcjonariuszom spółki przejmowanej, tj. Towarzystwu Ubezpieczeń na Życie SKOK S.A. z siedzibą w Sopocie oraz Towarzystwu Finansowemu SKOK S.A. z siedzibą w Gdańsku
Połączenie zostało rozliczone metodą nabycia zgodnie z art. 44b ustawy o rachunkowości z dnia 29 września 1994 r. (Dz. U. z 2013 r. poz. 330).

7. Przyjęte zasady (polityka) rachunkowości:
Zasady rachunkowości przyjęte przy sporządzaniu sprawozdania finansowego na dzień bilansowy są zgodne ze znowelizowaną ustawą z dnia 29 września 1994 r. o rachunkowości, zwaną dalej „Ustawą”, która określa między innymi zasady rachunkowości dla jednostek mających siedzibę lub miejsce sprawowania zarządu na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej.
- a) Spółka sporządza rachunek zysków i strat w wariantcie porównawczym.
- b) Spółka sporządza rachunek przepływów pieniężnych metodą pośrednią.
- c) Środki trwałe, środki trwałe w budowie, wartości niematerialne i prawne
Środki trwałe i wartości niematerialne i prawne wycenia się według cen nabycia, kosztów wytworzenia lub wartości przeszacowanej (po aktualizacji wyceny środków trwałych), pomniejszonych o odpisy amortyzacyjne lub umorzeniowe a także odpisy z tytułu trwałej utraty wartości.

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

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

d) Udziały w innych jednostkach

Spółka posiada jednostki uczestnictwa oraz certyfikaty inwestycyjne w zarządzanych funduszach.

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

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

Kursy przyjęte do wyceny należności wyrażonych w walutach obcych na dzień bilansowy wynoszą:

EURO	4,2615
USD	3,9011

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

Kursy przyjęte do wyceny zobowiązań wyrażonych w walutach obcych na dzień bilansowy wynoszą:

EURO	4,2615
USD	3,9011

g) Rezerwy - w uzasadnionej, wiarygodnie oszacowanej wartości;

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

i) Kurs zastosowany przy wyliczeniu danych finansowych zawartych w rachunku wyników zostały przeliczone dla daty 31.12.2015 dla danych wynikowych po średnim kursie EUR wyliczonym jako średnia kursów obowiązujących na ostatni dzień każdego miesiąca w danym okresie i wynosi 4,1848

Najwyższy kurs w okresie: 4,2652 z dnia 30.10.2015 (TAB 212/A/NBP/2015)

Najniższy kurs w okresie: 4,0337 z dnia 30.04.2015 (TAB 083/A/NBP/2015)

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

Warszawa, dnia 11 marca 2016 r.

Zarząd

Piotr Osiecki – Prezes Zarządu

Andrzej Zygorowicz – Członek Zarządu

Jakub Ryba – Członek Zarządu

Krzysztof Mazurek – Członek Zarządu

Czcibor Dawid - Członek Zarządu

Ryszard Czerwinka- Członek Zarządu

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

Aneta Cybulska- Główna Księgowa

DODATKOWE INFORMACJE I OBJAŚNIENIA

I. Część pierwsza

1. Środki trwałe, wartości niematerialne i prawne oraz inwestycje długoterminowe.

Szczegółowy zakres zmian wartości grup rodzajowych zawierających stan tych aktywów na początek roku obrotowego, zwiększenia i zmniejszenia z tyt.: aktualizacji wartości, nabycia, przeszacowania oraz stan końcowy, a dla majątku amortyzowanego - podobne przedstawienie stanów i tytułów zmian dotychczasowego umorzenia.

a) własne

	Zaliczki na WNIP WNIP	WNIP				Razem
		Wartość firmy	Oprogramo- wanie	Licencje pozostale	Pozostale WNIP	
	zł.	zł.	zł.	zł.	zł.	zł.
Wartość na 01.01.2015	0,00	0,00	5 264,04	0,00	10 980,00	16 244,04
Zwiększenia	0,00	7 832 445,03	8 424,77	250,00	16 700,00	7 857 819,80
Zmniejszenia	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Stan na 31.12.2015	0,00	7 832 445,03	13 688,81	250,00	27 680,00	7 874 063,84
Umorzenie 01.01.2015	0,00	0,00	5 264,04	0,00	10 980,00	16 244,04
Zwiększenia	0,00	783 244,50	1 414,56	72,94	4 870,81	789 602,81
Zmniejszenia	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Stan na 31.12.2015	0,00	783 244,50	6 678,60	72,94	15 850,81	805 846,85
Wartość netto						
Stan na 01.01.2015	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Stan na 31.12.2015	0,00	7 049 200,53	7 010,21	177,06	11 829,19	7 068 216,99

	Środki w budowie	Rzeczowy majątek trwały				Razem
		Budyn.i budow. Grupa 1	Urząd. Tech. Grupa 4 - 6	Śr. Transp. Grupa 7	Pozostale Grupa 8	
	zł.	zł.	zł.	zł.	zł.	zł.
Wartość na 01.01.2015	0,00	62 030,99	152 959,68	65 180,50	15 318,34	295 489,51
Zwiększenia	0,00	71 094,00	149 274,05	246 100,00	6 310,32	472 778,37
Zmniejszenia	0,00	0,00	23 750,00	246 100,00	0,00	269 850,00
Stan na 31.12.2015	0,00	133 124,99	278 483,73	65 180,50	21 628,66	498 417,88
Umorzenie 01.01.2015	0,00	3 341,45	105 051,54	19 554,15	12 995,16	140 942,30
Zwiększenia	0,00	8 386,97	50 427,27	29 471,09	1 320,46	89 605,79
Zmniejszenia	0,00	0,00	1 413,97	18 064,80	0,00	19 478,77
Stan na 31.12.2015	0,00	11 728,42	154 064,84	30 960,44	14 315,62	211 069,32
Wartość netto						
Stan na 01.01.2015	0,00	58 689,54	47 908,14	45 626,35	2 323,18	154 547,21
Stan na 31.12.2015	0,00	121 396,57	124 418,89	34 220,06	7 313,04	287 348,56

Inwestycje długoterminowe, w jednostkach pozostałych, wykazane w PLN, z nieograniczoną zbywalnością, nienotowane (dostępne do odsprzedaży) wyceniane przez kapitał)

	Certyfikaty Inwestycyjne Serii A ALTUS 9 FIZ	
	Ilość	Wartość
Wartość na 01.01.2015	25000	3 301 500,00 zł
Zwiększenia - wycena		389 250,00 zł
Zmniejszenia - wycena		130 750,00 zł
Stan na 31.12.2015	25000	3 560 000,00 zł

2. Wartość gruntów użytkowanych wieczystie

Nie dotyczy.

3. Wartość nieamortyzowanych lub nieumarzanych przez jednostkę środków trwałych używanych na podstawie umów najmu, dzierżawy i innych umów, w tym z tytułu umów leasingu.

Nie dotyczy.

4. Należności krótkoterminowe - struktura

Wyszczególnienie	PLN	EURO	USD	wartość po wycenie kursowej	Razem
Należności od jednostek powiązanych	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Należności od pozostałych jednostek, w tym:	34 370 816,40	0,00	1 948 756,00	7 602 292,03	41 973 108,43
z tytułu dostaw i usług	34 436 527,34	0,00	1 948 756,00	7 602 292,03	42 038 819,37
odpisy aktualizujące należności	71 683,09	0,00	0,00	0,00	71 683,09
inne	5 972,15	0,00	0,00	0,00	5 972,15
				Suma	41 973 108,43

Wiekowanie należności w dniach

	31.12.2015
do 90	40 516 556,45
od 91 do 180	1 228 464,14
od 181 do 270	117 532,43
od 271 do 360	96 605,65
od 361	85 632,85
Suma	42 044 791,52
odpisy aktualizujące	71 683,09
Razem	41 973 108,43

5. Krótkoterminowe aktywa finansowe - wyrażone w PLN, nienotowane, o nieograniczonej zbywalności

Krótkoterminowe aktywa finansowe przeznaczone do obrotu, wyceniane są przez wynik finansowy. Wycena następuje do wartości godziwej ustalonej w oparciu o WAN funduszy.

Ryzyko stopy procentowej - nie dotyczy

Ryzyko walutowe - nie dotyczy

Ryzyko dotyczy tylko zmian kształtowania się WAN Funduszy.

Oprocentowanie lokat - stały procent

	31.12.2015
w jednostkach powiązanych	0,00
w pozostałych jednostkach, w tym:	75 180 278,27
a) inne papiery wartościowe, w tym:	11 476 761,77
- jednostki uczestnictwa FIO	11 476 761,77
cena nabycia	10 500 252,60
wycena	976 509,17
b) inne krótkoterminowe aktywa finansowe	63 703 516,50
- certyfikaty inwestycyjne FIZ	3 288 810,00
cena nabycia	3 300 000,00
wycena	-11 190,00
- lokaty powyżej 3 m-cy	60 414 706,50
wartość lokaty	60 000 000,00
naliczone odsetki	414 706,50

Jednostki uczestnictwa - wykaz

Nazwa	Kategoria	Ilość	wartość
Jednostki Uczestnictwa ALTUS ASZ RYNKU POLSKIEGO	A	5 000,00	678 900,00
Jednostki Uczestnictwa ALTUS ASZ DŁUŻNY	A	29 500,00	3 346 480,00
Jednostki Uczestnictwa ALTUS SHORT	A	500,00	56 205,00
Jednostki Uczestnictwa ALTUS Subfundusz PIENIEŻNY	A	10 000,00	1 052 000,00
Jednostki Uczestnictwa ALTUS ASZ NOWEJ EUROPY	A	10 001,26	1 089 637,60
Jednostki Uczestnictwa ALTUS OPTYMALNEGO WZROSTU	A	10 001,26	1 102 039,17
SUBFUNDUSZ RAIFFEISEN AKTYWNEGO OSZCZĘDZANIA		25 000,00	2 580 000,00
SUBFUNDUSZ RAIFFEISEN OBLIGACJI KORPORACYJNYCH		5 000,00	512 600,00
SUBFUNDUSZ RAIFFEISEN GLOBALNYCH MOŻLIWOŚCI		5 000,00	477 950,00
SUBFUNDUSZ RAIFFEISEN AKTYWNEGO INWESTOWANIA		5 000,00	580 950,00
Razem			11 476 761,77

Certyfikaty inwestycyjne - wykaz

Nazwa	Ilość	wartość
Certyfikaty Inwestycyjne SERII A ALTUS ASZ FIZ GLOBAL	10 000,00	1 057 600,00
Certyfikaty Inwestycyjne SERII A FWR SELEKTYWNY FIZ	3 000,00	309 660,00
Certyfikaty Inwestycyjne SERII A ALTUS FIZ AKTYWNY AKCJI	5 000,00	537 200,00
Certyfikaty Inwestycyjne SERII B KROPKA FIZ AN	10 000,00	893 200,00
Certyfikaty Inwestycyjne SERII A ALTUS ASZ FIZ GLOBAL OPPORTUNITIES	5 000,00	491 150,00
Razem		3 288 810,00

6. Środki pieniężne, wyrażone w PLN, struktura

	31.12.2015
środki pieniężne i inne aktywa pieniężne, w tym:	138 659 025,11
a) środki pieniężne w kasie i na rachunkach	5 726 055,20
b) inne środki pieniężne (lokaty do 3 m-cy)	132 932 969,91

7. Zobowiązania wobec budżetu państwa lub jednostek samorządu terytorialnego z tytułu uzyskania prawa własności budynków i budowli.

Nie dotyczy.

8. Kapitał podstawowy - dane o strukturze własności kapitału podstawowego oraz liczbie i wartości nominalnej subskrybowanych akcji, w tym uprzywilejowanych.

Skład akcjonariuszy Spółki na dzień 31 grudnia 2015 r., uwzględniający akcjonariuszy posiadających co najmniej 5% akcji Spółki, został przedstawiony w poniższej tabeli:

Stan posiadania akcji Spółki przez akcjonariuszy kształtuje się następująco:

Nazwa podmiotu	Liczba akcji	% udział w kz	Liczba głosów	% udział w ogólnej liczbie głosów
Piotr Osiecki poprzez Osiecki Inwestycje Sp. z o.o.	25 088 572	41,88%	32 588 572	48,34%
Altus TFI S.A. - akcje własne *	3 738 946	6,24%	3 738 946	5,55%
NN Otwarty Fundusz Emerytalny	4 075 000	6,80%	4 075 000	6,05%
Bezpośrednio i pośrednio przez fundusze inwestycyjne zarządzane przez Altus TFI S.A.	3 960 163	6,61%	3 960 163	5,87%
fundusze inwestycyjne zarządzane przez Quercus TFI **	3 295 589	5,50%	3 295 589	4,89%
Pozostali (posiadający poniżej 5% w ogólnej liczbie głosów)	19 750 676	32,97%	19 750 676	29,30%
Razem	59 908 946		67 408 946	

* zgodnie z art. 364 § 2 KSH, spółka nie wykonuje prawa głosu z posiadanych akcji własnych

** wartość pochodzi z zawiadomienia przekazanego na podstawie art. 69 ustawy o ofercie oraz że nie przekazano zawiadomienia o spadku poniżej 5%

Struktura własności kapitału podstawowego (akcyjnego) wg stanu na 31.12.2014 r. wg KRS

Seria	Liczba akcji	Cena nominalna	Wartość nominalna	pokrycie	prawo do dywidendy	rodzaj ograniczenia praw do akcji	rodzaj uprzywilejowania akcji
A	7 500 000	0,10 zł	750 000,00 zł	gotówka	od 18.10.2007	Brak	Uprzywilejowane co do głosu w ten sposób, że jedna akcja daje prawo do dwóch głosów
B	7 500 000	0,10 zł	750 000,00 zł	gotówka	od 29.02.2008	Brak	Brak
C	22 004 000	0,10 zł	2 200 400,00 zł	gotówka	od 01.01.2009	Brak	Brak
D	2 800 000	0,10 zł	280 000,00 zł	gotówka	od 01.01.2011	Brak	Brak
E	1 386 000	0,10 zł	138 600,00 zł	gotówka	od 01.01.2011, od 01.01.2012, od 01.01.2013, od 01.01.2014	Brak	Brak
F	16 380 000	0,10 zł	1 638 000,00 zł	gotówka	od 01.01.2014	Brak	Brak
	57 570 000		5 757 000,00 zł				

Struktura własności kapitału podstawowego (akcyjnego) wg stanu na 31.12.2015 r. wg KRS

Seria	Liczba akcji	Cena nominalna	Wartość nominalna	pokrycie	prawo do dywidendy	rodzaj ograniczenia praw do akcji	rodzaj uprzywilejowania akcji
A	7 500 000	0,10 zł	750 000,00 zł	gotówka	od 18.10.2007	Brak	Uprzywilejowane co do głosu w ten sposób, że jedna akcja daje prawo do dwóch głosów
B	7 500 000	0,10 zł	750 000,00 zł	gotówka	od 29.02.2008	Brak	Brak
C	22 004 000	0,10 zł	2 200 400,00 zł	gotówka	od 01.01.2009	Brak	Brak
D	2 800 000	0,10 zł	280 000,00 zł	gotówka	od 01.01.2011	Brak	Brak
E	2 146 000	0,10 zł	214 600,00 zł	gotówka	od 01.01.2011, od 01.01.2012, od 01.01.2013, od 01.01.2014, od 24.09.2015	Brak	Brak
F	16 380 000	0,10 zł	1 638 000,00 zł	gotówka	od 01.01.2014	Brak	Brak
G	1 578 946	0,10 zł	157 894,60 zł	cena połączenia	od 01.06.2015	Brak	Brak
	59 908 946		5 990 894,60 zł				

Zmiany w kapitale zakładowym w 2015 roku

Kapitał (fundusz) podstawowy na początek okresu	5 757 000,00
a) zwiększenie (z tytułu)	233 894,60
objęcia akcji z kapitału warunkowego	12 000,00
objęcia akcji seria E, G	221 894,60
b) zmniejszenie (z tytułu)	0,00
- umorzenia udziałów (akcji)	0,00
Kapitał (fundusz) podstawowy na koniec okresu	5 990 894,60

Przewidywane zmiany kapitału warunkowego

Warunkowy kapitał zakładowy Spółki wynosi nie więcej niż 240.000 (dwieście czterdzieści tysięcy) złotych i dzieli się na nie więcej niż 2.400.000 (dwa miliony czterysta tysięcy) akcji zwykłych na okaziciela serii H, o wartości nominalnej 0,10 (dziesięć groszy) złotych każda akcja

9. Kapitał zapasowy, rezerwowy i z aktualizacji wyceny- stan na początek roku obrotowego, zwiększenia i wykorzystanie oraz stan końcowy - zgodnie z zestawieniem zmian w kapitale własnym.

	31.12.2014 r.	31.12.2015 r.
	zł.	zł.
Stan na początek okresu - kapitał zapasowy	5 297 053,08	155 973 980,65
zwiększenie kapitału, z tytułu	189 779 269,21	17 283 538,45
zmniejszenie, z tytułu	39 102 341,64	0,00
Stan na koniec okresu - kapitał zapasowy	155 973 980,65	173 257 519,10

	31.12.2014 r.	31.12.2015 r.
	zł.	zł.
Stan na początek okresu - kapitał rezerwowy	2 000 000,00	380 400,00
zwiększenie kapitału	34 187 669,21	37 671 200,00
zmniejszenie kapitału	35 807 269,21	5 551 600,00
Stan na koniec okresu - kapitał rezerwowy	380 400,00	32 500 000,00

	31.12.2014 r.	31.12.2015 r.
	zł.	zł.
Stan na początek okresu - Fundusz specjalny cele społeczne	1 909 582,33	4 610 952,86
zwiększenie kapitału	3 756 363,25	3 615 657,70
zmniejszenie kapitału	1 054 992,72	3 079 185,17
Stan na koniec okresu - Fundusz specjalny cele społeczne	4 610 952,86	5 147 425,39

	31.12.2014 r.	31.12.2015 r.
	zł.	zł.
Stan na początek okresu - kapitał z aktualizacji wyceny	741 960,00	649 215,00
zwiększenie kapitału, z tytułu wyceny Certyfikatów Inwestycyjnych ALTUS 9 FIZ	68 463,00	443 875,00
zmniejszenie kapitału, z tytułu wyceny Certyfikatów Inwestycyjnych ALTUS 9 FIZ	161 208,00	234 490,00
Stan na koniec okresu - kapitał z aktualizacji wyceny	649 215,00	858 600,00

10. Propozycje co do sposobu podziału zysku lub pokrycia straty za rok obrotowy

Spółka w roku obrotowym uzyskała zysk netto w wysokości 61.685.339,99 zł, który zostanie rozdysponowany zgodnie z uchwałą w sprawie podziału zysku

11. Rezerwy według celu ich utworzenia - stan, struktura i zmiany w ciągu roku

a) Rezerwa z tytułu podatku odroczonego dochodowego ujmowanego w wyniku finansowym:

Tytuł rezerwy	Stan na dn. 31.12.2014 r.	Wykorzystanie	Rozwiązanie	Utworzenie	Stan na dn. 31.12.2015 r.
Rezerwa na podatek odroczony	548 411,00	0,00	226 407,00	0,00	322 004,00
Rezerwa na podatek odroczony odnoszona na kapitał	152 285,00	0,00	0,00	49 115,00	201 400,00
Razem	700 696,00	0,00	226 407,00	49 115,00	523 404,00

b) Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne:

	Stan na dn. 31.12.2014 r.	Wykorzystanie	Rozwiązanie	Utworzenie	Stan na dn. 31.12.2015 r.
Tytuł rezerwy					
Rezerwa na odprawy emerytalne	0,00	0,00	11 995,68	14 641,09	2 645,41
Rezerwa na nagrody jubileuszowe	0,00	0,00	46 742,11	53 157,03	6 414,92
Razem	0,00	0,00	58 737,79	67 798,12	9 060,33

c) Pozostałe rezerwy

	Stan na dn. 31.12.2014 r.	Wykorzystanie	Rozwiązanie	Utworzenie	Stan na dn. 31.12.2015 r.
Tytuł rezerwy					
Koszty funduszy	703 039,84	408 475,21	0,00	620 599,73	915 164,36
Koszty funduszy - marketingowe	0,00	383 993,45	0,00	458 761,56	74 768,11
Koszty funduszy - inne	0,00	0,00	0,00	8 273,71	8 273,71
Audyt	4 920,00	4 920,00	0,00	3 874,50	3 874,50
Wynagrodzenia	2 875 400,00	2 866 744,80	8 655,20	1 455 317,53	1 455 317,53
Pozostałe koszty	290 565,68	290 565,68	0,00	395 216,78	395 216,78
Rezerwa na należności	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Program motywacyjny	5 258 000,00	5 257 865,24	134,76	8 991 259,18	8 991 259,18
Rezerwa na sprawy sporne	0,00	0,00	0,00	32 600,00	32 600,00
Razem	9 131 925,52	9 212 564,38	8 789,96	11 965 902,99	11 876 474,17

12. Odpisy aktualizujące wartość należności - stan i zmiany w ciągu roku;

Wyszczególnienie	Wartość (zł)
odpisy aktualizujące należności stan: 01.01.2015	21 503,44 zł
zwiększenia	68 682,18 zł
zmniejszenia	18 502,53 zł
odpisy aktualizujące należności stan: 31.01.2015	71 683,09 zł

13. Zobowiązania - struktura czasowa według przewidywanego umową okresu spłaty, walutowa

	do 1 roku	od 1 roku - do 3 lat	powyżej 5 lat	od 3 - do 5 lat
1. Wobec jednostek powiązanych	0,00	0,00	0,00	0,00
a) z tytułu dostaw i usług o okresie wymagalności:	0,00	0,00	0,00	0,00
-do 12 miesięcy	0,00	0,00	0,00	0,00
2. Wobec pozostałych jednostek	23 349 842,63	0,00	0,00	0,00
a) kredyty i pożyczki	0,00	0,00	0,00	0,00
b) z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych	0,00	0,00	0,00	0,00
c) inne zobowiązania finansowe	0,00	0,00	0,00	0,00
d) z tytułu dostaw i usług	19 792 063,81	0,00	0,00	0,00
e) zaliczki otrzymane na dostawy	0,00	0,00	0,00	0,00
f) zobowiązania wekslowe	0,00	0,00	0,00	0,00
g) z tyt. podatków, ceł ubezpieczeń i innych świadczeń z tego tytułu	3 184 758,80	0,00	0,00	0,00
h) z tytułu wynagrodzeń	193 325,48	0,00	0,00	0,00
i) inne	179 694,54	0,00	0,00	0,00
3. Fundusze specjalne	87,23	0	0,00	0,00
Razem	23 349 929,86	0,00	0,00	0,00

	PLN	EURO	USD	wartość po wycenie kursowej	Razem
1. Wobec jednostek powiązanych	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
2. Wobec pozostałych jednostek	23 323 520,46	4 320,25	2 028,00	26 322,17	23 349 842,63
a) z tytułu dostaw i usług	19 765 741,64	4 320,25	2 028,00	26 322,17	19 792 063,81
b) z tyt. podatków, ceł ubezpieczeń i innych świadczeń	3 184 758,80	0,00	0,00	0,00	3 184 758,80
c) inne	373 020,02	0,00	0,00	0,00	373 020,02
3. Fundusze specjalne	87,23	0,00	0,00	0,00	87,23
RAZEM	23 323 607,69	4 320,25	2 028,00	26 322,17	23 349 929,86

14. Czynne i bierne rozliczenia międzyokresowe - wykaz istotnych pozycji

a) Czynne rozliczenia międzyokresowe kosztów

	31.12.2014 r.	31.12.2015 r.
	zł.	zł.
Ubezpieczenie samochodu	1 074,56	1 966,44
Prenumeraty	0,00	380,79
Licencje	1 169,28	15 792,83
Domeny, serwisy informacyjne	10 071,45	143,10
Koszty FINEX SCIAV SIF FUND	24 568,24	12 339,34
Pozostałe	0,00	15 100,00
Rozliczenie międzyokresowe przychodów	36 212,75	0,00
Razem	73 096,28	45 722,50

b) Bierne rozliczenia międzyokresowe kosztów - patrz wyżej nota 11 (rezerwy wg celu ich utworzenia)

15. Zobowiązania zabezpieczone na majątku jednostki - wykaz grup ze wskazaniem jego rodzaju

Nie dotyczy

16. Zobowiązania warunkowe - w tym udzielone przez jednostkę gwarancje i poręczenia także wekslowe.

Nie dotyczy

17. Cele i zasady zarządzania ryzykiem finansowym

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

Z uwagi na specyfikę działalności ALTUS TFI S.A. ryzyko finansowe w większym stopniu niż Towarzystwa dotyczy funduszy zarządzanych przez Towarzystwo. W celu ograniczania ryzyka finansowego oraz innego typu ryzyk występujących w działalności zarządzanych przez ALTUS TFI funduszy Towarzystwo posiada wewnętrzne procedury zarządzania ryzykiem zgodne z Oddziałem 3 Rozporządzenia Ministra Finansów w sprawie sposobu, trybu oraz warunków prowadzenia działalności przez towarzystwa funduszy inwestycyjnych.

II. Część druga**1. Przychody netto ze sprzedaży produktów towarów i materiałów** - struktura rzeczowa.**sprzedaż w 2015 roku (zł)**

Wyszczególnienie	Kraj	Zagranica	Razem
Oплата stała za zarządzanie	103 271 264,24 zł	2 615 845,86 zł	105 887 110,10 zł
Oплата zmienna za zarządzanie	30 865 594,53 zł	7 561 368,16 zł	38 426 962,69 zł
Oплата manipulacyjna/za wydanie certyfikatów	6 151 793,13 zł	- zł	6 151 793,13 zł
Oплата za wykupienie certyfikatów	- zł	- zł	- zł
Oплата dystrybucyjna	4 245 503,77 zł	- zł	4 245 503,77 zł
Wynagrodzenie z odzysku	84 172 291,21 zł	- zł	84 172 291,21 zł
Inne	708 476,00 zł	- zł	708 476,00 zł
Razem przychody netto ze sprzedaży	229 414 922,88 zł	10 177 214,02 zł	239 592 136,90 zł

2. Odpisy aktualizujące wartość środków trwałych - wysokość i wyjaśnienie przyczyn.

Nie dotyczy.

3. Odpisy aktualizujące wartość zapasów - wysokość i wyjaśnienie przyczyn.

Nie dotyczy.

4. Działalność zaniechana w roku obrotowym lub przewidziana do zaniechania

Nie dotyczy.

5. Podatek dochodowy - rozliczenie głównych pozycji różniących podstawę opodatkowania podatkiem dochodowym od wyniku finansowego (zysku, straty) brutto

	31.12.2014 r.	31.12.2015 r.
	zł.	zł.
Zysk brutto (+) / Strata brutto (-)	44 480 097,01	75 350 877,99
1. Przychody nie podlegające opodatkowaniu (-):	2 805 456,46	1 626 441,06
z tego: wycena papierów wartościowych	602 947,56	610 251,56
rozwiązanie i wykorzystanie odpisów rezerw na należności	0,00	0,00
różnice kursowe niezrealizowan, wycena bilansowa	15 312,40	177 030,58
rezerwa na przychody	39 153,93	0,00
Odsetki naliczone nie zapłacone	1 976 534,45	414 706,50
Odpisy aktualizujące	171 460,24	18 502,53
Pozostałe	47,88	405 949,89
2. Przychody i zyski księgowe przejściowo niestanowiące przychodu podatkowego (-):	0,00	4 920,00
rezerwa na należności		4 920,00
3. Przychody podatkowe nie ujęte w księgach rachunkowych (+)	61 056,18	1 976 534,45
odsetki od lokat za 2014	0,00	1 976 534,45
Pozostałe	61 056,18	0,00
4. Koszty nie stanowiące trwale kosztów uzyskania przychodów (+)	1 742 728,39	1 290 025,32
z tego: podróże służbowe NKUP	13 764,64	83 576,41
Koszty związane z wejściem na giełdę	255 328,97	0,00
podatek i opłaty	13 426,44	2 370,00
zużycie materiałów	486,60	213,80
reprezentacja-usługi gastronomiczne i inne	23 450,77	170 245,58
odsetki od zobowiązań podatkowych	199,00	2 532,00
odpisy aktualizujące	0,00	61 056,18
wycena papierów wartościowych	830 602,99	496 866,96
różnice kursowe	76 075,41	4 271,83
korekta 30 dni - niezapłacone faktury	500 189,15	45 426,15
usługi NKUP	2 516,70	82 032,31
świadczenia pracownicze	23 291,40	18 838,10
amortyzacja niepodatkowa	0,00	39 017,36
pozostałe koszty	3 396,32	283 578,64
5. Koszty i straty księgowe przejściowo nie stanowiące kosztów uzyskania przychodów (+)	1 383 888,98	9 691 494,95
z tego: odsetki zarachowane a niezapłacone	0,00	0,00
delegacje	41 732,44	0,00
rezerwa na wydatki roku następnego	1 342 156,54	9 432 736,95
nieopłacone składki ZUS	0,00	0,00
niewypłacone wynagrodzenia i umowy zlecenia	0,00	258 758,00
6. Koszty uzyskania przychodów nie będące w ewidencji bilansowej (-)	8 223 139,66	7 244 817,89
z tego: odsetki zapłacone zarachowane w poprzednim okresie	0,77	0,00
wykorzystane rezerwy z roku poprzedniego	7 937 729,21	6 678 993,21
diety	915,00	0,00
zapłacone faktury-cofnięcie korekty 30 dni	282 494,68	444 400,72
wypłacone wynagrodzenia i umowy zlecenia	2 000,00	0,00
koszty NKUP 2014 - podatkowe 2015	0,00	40 520,88
amortyzacja podatkowa	0,00	80 903,08
Dochód do opodatkowania	36 639 174,44	79 432 753,76
Strata do odliczenia z lat ubiegłych	0,00	0,00
Darowizny - odliczenie od dochodu	867 061,15	2 927 900,00
Podstawa opodatkowania zysk (+) / strata (-)	35 772 113	76 504 854
Podatek dochodowy 19%	6 796 701	14 535 922
Korekta podatku CIT	9 310	-193 793
Zmiana stanu podatku odroczonego	1 517 509	-676 591
Razem podatek dochodowy	8 323 520	13 665 538

Kalkulacja rezerw i aktywa tytułem odroczonego PDOP - różnice przejściowe

<u>PODATEK ODRO CZONY</u>				
2014			2015	
	Aktywo	Rezerwa	Aktywo	Rezerwa
Rezerwa - opcje	999 020,00		1 716 255,00	
Rezerwa - k.funduszy	133 578,00		189 659,00	
Rezerwa - Audyt	935,00		736,00	
Rezerwa - wynagrodzenia	546 326,00		276 510,00	
Rezerwa - pozostałe koszty	55 207,00		75 091,00	
Wycena papierów "in plus"		163 080,00		209 574,00
Wycena papierów "in minus"	1 212,00		26 163,00	
Kapitał z aktualizacji wyceny		152 285,00		201 400,00
rezerwy na przychody		6 880,00		
Różnice kursowe ujemne	14 454,00		812,00	
Różnice kursowe dodatnie		2 909,00		33 636,00
Naliczone odsetki od lokat		375 542,00		78 794,00
Korekta niezapłacone faktury	95 036,00		8 631,00	
Nie wypłacone wynagrodzenia			49 164,00	
Odpisy aktualizujące należności	4 086,00		13 620,00	
Od wartości godziwej aktywów z połączenia z TFI SKOK SA			11 404,00	
Razem	1 849 854,00	700 696,00	2 368 045,00	523 404,00

6. Koszt wytworzenia produktów na własne potrzeby - (jednostki sporządzające rachunek zysków i strat w wariantcie kalkulacyjnym).
Nie dotyczy.

7. Koszt wytworzenia środków trwałych w budowie i środków trwałych na własne potrzeby
Nie dotyczy.

8. Nakłady na niefinansowe aktywa trwale poniesione w ostatnim roku i planowane na rok następny.

	WNIP	Budyn.i budow. Grupa 1	Urządź. Tech. Grupa 4 - 6	Śr. Transp. Grupa 7	Pozostałe Grupa 8	Razem
	zł.	zł.	zł.	zł.	zł.	zł.
Poniesione w 2015 r.	3 574,77	71 094,00	37 313,26	25 750,00	0,00	137 732,03
Planowane w 2016 r.	0,00	158 000,00	0,00	0,00	0,00	158 000,00

9. Zyski i straty nadzwyczajne.
W okresie sprawozdawczym nie wystąpiły w jednostce zyski i straty nadzwyczajne.

10. Podatek dochodowy od wyniku na operacjach nadzwyczajnych.
Nie wystąpił w okresie sprawozdawczym.

11. Koszty rodzajowe - podział

Amortyzacja	95 964,10
Zużycie materiałów i energii	165 101,90
Usługi obce	148 159 867,50
Podatki i opłaty	43 886,94
Wynagrodzenia	9 610 558,14
Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia	475 342,39
Pozostałe koszty rodzajowe	814 056,46
Razem	159 364 777,43

12. Inne przychody operacyjne - podział

Wynagrodzenie z tytułu terminowej wpłaty PIT	8 069,61
Sprzedaż niefinansowych aktywów trwałych	5 787,10
Przychody z tyt. podnajmu	600,00
Pokrycie opłaty Bloomberg	210 537,46
Rezerwa na przychody umowa RCM/RBPL	0,00
Przychody z tyt. rozwiązanych rezerw	184 002,72
Cofnięte odpisy aktualizujące	18 502,53
Pozostałe	242 751,39
Razem	670 250,81

13. Inne koszty operacyjne - podział

Odpis aktualizujący	61 056,18
Rezerwy na plan motywacyjny (opcje)	8 991 259,18
Umorzenie wartości firmy z połączenia z TFI SKOK	783 244,50
Pozostałe	341 688,92
Razem	10 177 248,78

14. Przychody finansowe - podział

Odsetki	4 073 985,26
Zysk ze zbycia inwestycji	0,00
Wycena papierów wartościowych	113 384,60
Pozostałe	0,00
Różnice kursowe	448 485,48
Razem	4 635 855,34

15. Koszty finansowe - podział

Odsetki	5 338,85
Wycena papierów wartościowych	0,00
Pozostałe	0,00
Różnice kursowe	0,00
Razem	5 338,85

16. Zysk na jedną akcję zwykłą/rozwodniony zysk na jedną akcję zwykłą - Zarówno średnia ważona jak i średnia ważona rozwodniona liczba sztuk akcji w 2015 roku wyniosła 58.682.587,52. Zysk na jedną akcję wyniósł 0,80 zł.

średnia ważona liczba akcji zwykłych				
początek okresu	koniec okresu	ilość dni	liczba akcji w danym okresie	razem
2013-01-01	2013-12-31	365	43 600	43 600
SUMA		365	43 600	
2014-01-01	2014-01-28	28	43 600	3 345
2014-01-29	2014-02-13	16	44 000	1 929
2014-02-14	2014-07-24	161	44 000 000	19 408 219
2014-07-25	2014-10-22	90	60 380 000	14 888 219
2014-10-23	2014-11-06	15	57 300 000	2 354 795
2014-11-07	2014-12-31	55	57 570 000	8 674 932
SUMA		365	219 337 600	
2015-01-01	2015-02-11	42	57 570 000	6 624 493
2015-02-12	2015-05-31	109	57 690 000	17 227 973
2015-06-01	2015-11-15	168	59 268 946	27 279 953
2015-11-16	2015-12-31	46	59 908 946	7 550 169
SUMA		365	234 437 892	58 682 588

III. Część trzecia

1. Struktura środków pieniężnych przyjętych do rachunku przepływów pieniężnych.

	31.12.2014 r.	31.12.2015 r.
	zł	zł
Środki pieniężne na rachunkach bieżących	3 316 473,02	5 726 055,20
Środki pieniężne na rachunku lokat	38 481 152,52	132 932 969,91
Razem:	41 797 625,54	138 659 025,11

2. Wykaz zmian pomiędzy bilansem a rachunkiem przepływów pieniężnych

Zmiana stanu:	Bilans otwarcia	Bilans zamknięcia	Różnica	Przepływy pieniężne	Różnica między przepływami pieniężnymi a zmianą bilansową
Rezerwy	9 832 621,52	12 408 938,50	2 576 316,98	2 500 894,59	-75 422,39
Rozliczenia międzyokresowe	1 922 950,28	2 413 767,50	545 564,78	-368 360,62	177 204,16
Należności	18 580 620,57	41 973 108,43	23 392 487,86	-21 461 537,69	1 930 950,17
Zobowiązań krótkoterminowe bez pożyczek	6 918 204,49	23 349 929,86	16 431 725,37	15 134 520,33	-1 297 205,04

Zmiana rezerw	
Zmiana bilansowa	2 576 316,98
Zmiana w przepływach	2 500 894,59
Różnica	75 422,39
- różnica w wartości rezerw prezentowanych z pominięciem wyniku w ciężar kapitału	49 115,00
- rezerwy po połączeniu z TFI SKOK S.A.	-124 537,39

Zmiana zobowiązań krótkoterminowych, z wyjątkiem kredytów i pożyczek	
Zmiana bilansowa	16 431 725,37
Zmiana w przepływach	15 134 520,33
Różnica	1 297 205,04
- zobowiązanie po połączeniu z TFI SKOK S.A.	1 297 205,04

Zmiana należności	
Zmiana bilansowa	23 392 487,86
Zmiana w przepływach	-21 461 537,69
Różnica	1 930 950,17
- należność po połączeniu z TFI SKOK	1 836 700,17
- sprzedaż środków trwałych	94 250,00

Zmiana rozliczeń międzyokresowych	
Zmiana bilansowa	545 564,78
Zmiana w przepływach	-368 360,62
Różnica	177 204,16
- RMK po połączeniu z TFI SKOK S.A.	177 204,16

IV. Część czwarta

1. Zatrudnienie przeciętne w danym roku obrotowym z podziałem na grupy zawodowe.

	31.12.2014 r.	31.12.2015 r.
	Liczba osób	Liczba osób
Pracownicy umysłowi - umowa o pracę	17,0	31,0
Pracownicy umysłowi - osoby wykonujące umowy zlecenia/o dzieło	3,0	3,0
Średnioroczne zatrudnienie w przeliczeniu na pełne etaty	15,1	25,5

2. Wyplacone wynagrodzenie zarządu i rady nadzorczej spółek handlowych (łącznie z wynagrodzeniem z zysku)

	31.12.2014 r.	31.12.2015 r.
	zł	zł
Zarząd	828 666,67	817 190,33
Zarząd - dodatkowe świadczenia	11 501 927,55	4 467 001,10
Rada Nadzorcza	0,00	36 000,00
Razem:	12 330 594,22	5 320 191,43

3. Pożyczki i świadczenia o podobnym charakterze udzielone członkom organów zarządczych i nadzorujących spółek handlowych (dla każdej grupy ze wskazaniem warunków oprocentowania i terminów spłaty)

W roku bieżącym nie wypłacono w/w.

4. Wynagrodzenie biegłego rewidenta lub podmiotu uprawnionego do badania odrębnie za:

W dniu 15.07.2015 roku podpisano umowę na badanie sprawozdania finansowego za okres od 01 styczeń 2015 do 31 grudnia 2015 roku. Termin złożenie opinia oraz raport z badania sprawozdania wyznaczony został na 30.03.2016 roku.

	31.12.2014	31.12.2015 r.
	zł	zł
Obowiązkowe badanie rocznego sprawozdania finansowego	4 920,00	5 535,00
Inne usługi poświadczające	0,00	0,00
Usługi doradztwa podatkowego	0,00	0,00
Pozostałe usługi	8 610,00	6 150,00
Razem:	13 530,00	11 685,00

5. Umowy nie uwzględnione w bilansie

Nie dotyczy

6. Transakcje zawarte na warunkach innych niż rynkowe

Nie dotyczy.

V. Część piąta

1. Informacja o znaczących wydarzeniach dotyczących lat ubiegłych ujętych w sprawozdaniu finansowym roku obrotowego.

Nie dotyczy.

2. Znaczące wydarzenia po dniu bilansowym nie uwzględnione w sprawozdaniu finansowym.

Nie dotyczy

3. Zmiany zasad (polityki) rachunkowości, w tym metod wyceny oraz zmian sposobu sporządzania sprawozdania finansowego (jeżeli wywierają one istotny wpływ na sytuację majątkową, finansową i wynik finansowy) oraz przyczyny i spowodowaną zmianami kwotę wyniku finansowego oraz zmian w kapitale własnym.

Nie wystąpiły.

4. Informacje liczbowe zapewniające porównywalność danych sprawozdania finansowego za rok poprzedzający ze sprawozdaniem za rok obrotowy.

Sprawozdania są porównywalne

VI. Część szósta

1. Wspólne przedsięwzięcia niepodlegające konsolidacji.
Nie wystąpiły w roku obrotowym.
2. Informacje o transakcjach z jednostkami powiązanymi.
Nie dotyczy.
3. Wykaz spółek powiązanych kapitałowo, w których jednostka posiada co najmniej 20% udziałów w kapitale lub ogólnej liczbie głosów w organie stanowiącym spółki.
Nie dotyczy.
4. Informacja o przynależności spółki do grupy kapitałowej
Nie dotyczy.
5. Niepewność co do możliwości kontynuowania działalności
Nie dotyczy
6. Różnice między danymi w sprawozdaniu finansowym za dany okres a uprzednio sporządzonymi sprawozdaniami
Nie dotyczy
7. Zdarzenia po dniu bilansowym

W dniu 28 stycznia 2016 r. Spółka otrzymała zgodę Prezesa Urzędu Ochrony Konkurencji i Konsumentów na dokonanie koncentracji polegającej na przejęciu przez Spółkę kontroli nad FORUM Akcyjnym + Funduszem Inwestycyjnym Zamkniętym z siedzibą w Krakowie oraz FORUM Obligacyjnym Funduszem Inwestycyjnym Zamkniętym z siedzibą w Krakowie

W dniu 10 lutego 2016 r. ALTUS TFI zawarło umowę z OPOKA Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych. Przedmiotem umowy jest przejęcie przez ALTUS TFI zarządzania funduszem EGB Wierzytelności 1 Fundusz Inwestycyjny Zamknięty Niestandaryzowany Fundusz Sekurytyzacyjny

W dniu 4 marca 2016 r. Sąd Rejonowy dla m.st. Warszawy w Warszawie, XII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego dokonał wpisu obniżenia kapitału zakładowego Spółki. Obniżenie kapitału zakładowego Spółki nastąpiło o kwotę 157.894,60 zł (słownie: sto pięćdziesiąt siedem tysięcy osiemset dziewięćdziesiąt cztery złote 60/100) poprzez umorzenie 1.578.946 (słownie: jeden milion pięćset siedemdziesiąt osiem tysięcy dziewięćset czterdzieści sześć) akcji imiennych serii G Spółki
W dniu 7 marca 2016 r. ALTUS TFI zawarło umowę z Raiffeisen Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A. Na podstawie umowy ALTUS przekaze nieodpłatnie Raiffeisen TFI zarządzanie następującymi funduszami:
1. FWR Selektywny Fundusz Inwestycyjny Zamknięty
2. Raiffeisen Specjalistyczny Fundusz Inwestycyjny Otwarty Parasolowy

8. Informacje dotyczące połączenia spółek.

W okresie sprawozdawczym nastąpiło połączenie spółki z Towarzystwem Funduszy Inwestycyjnych Spółdzielczych Kas Oszczędnościowo-Kredytowych Spółka Akcyjna z siedzibą w Sopocie.
Połączenie zostało przeprowadzone w trybie art. 492 § 1 pkt 1 Kodeksu spółek handlowych, tj. poprzez przeniesienie całego majątku TFI SKOK S.A. (Spółki Przejmowanej) na ALTUS TFI S.A. (Spółkę Przejmującą) w zamian za akcje nowej emisji, które Spółka wydała akcjonariuszom Spółki Przejmowanej – na zasadach określonych w Planie Połączenia z dnia 30 stycznia 2015 r.
Spółka przejęta prowadziła działalność związaną z tworzeniem funduszy inwestycyjnych lub funduszy zagranicznych oraz zarządzała nimi, w tym pośredniczyła w zbywaniu i odkupywaniu jednostek uczestnictwa, reprezentowała je wobec osób trzecich.
Przedmiot prowadzonej działalności określony w polskiej klasyfikacji działalności jako: Działalność związana z zarządzaniem funduszami - 66.30.Z
W celu połączenia nastąpiło podwyższenie kapitału zakładowego spółki na kwotę 157.894,60 zł. w wyniku emisji 1.578.946 sztuk akcji imiennych serii G od numeru 0.000.001 do numeru 1.578.946 o wartości nominalnej po 0,10 zł. każda.
Do amortyzacji wartości firmy przyjęto stawkę 20%.

Cena przejęcia	14 532 747,74
Wartość przejętych aktywów netto	6 700 302,71
Wartość Firmy	7 832 445,03

Warszawa, dnia 11 marca 2015 r.

Zarząd
Piotr Osiecki – Prezes Zarządu

Andrzej Zydorowicz – Członek Zarządu

Jakub Ryba – Członek Zarządu

Krzysztof Mazurek – Członek Zarządu

Czcibor Dawid - Członek Zarządu

Ryszard Czerwonka- Członek Zarządu

Podmiot, któremu powierzono prowadzenie ksiąg rachunkowych
Vistra Fund Services Poland Sp. z o.o. S.K.A.
Aneta Cybulska- Główna Księgowa

Dodatkowe informacje wymagane przez Rozporządzenie Ministra Finansów z dnia 19.02.2009 r. w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych oraz warunków uznawania za równoważne informacji wymaganych przepisami prawa państwa niebędącego państwem członkowskim

1 Informacje o istotnych zmianach wielkości szacunkowych

Amortyzacja - zaprezentowana jest w I części pkt I; w badanym okresie nie ma zmian w sposobie naliczania amortyzacji.

Odpisy aktualizujące - utworzono w badanym okresie na należności w kwocie 61.056,18

Wycena certyfikatów oraz jednostek uczestnictwa liczona jest w oparciu o w WAN przypadający na jedną jednostkę.

W badanym okresie nie wystąpiły istotne wahania w zakresie wyceny.

W badanym okresie nie wystąpiły istotne zmiany w sposobie naliczania rezerw

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

Ilekoć mowa w niniejszym sprawozdaniu "ALTUS TFI" , "Towarzystwo", "Spółce" bądź "Emitencie" rozumie się przez to ALTUS Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A z siedzibą w Warszawie

- W dniu 15 stycznia Pan Witold Chuś złożył rezygnację z pełnienia funkcji Członka Zarządu Spółki i w tym samym dniu został ustanowiony prokurentem Spółki
- W dniu 30 stycznia została podpisana umowa dotycząca przejęcia przez Spółkę Towarzystwa Funduszy Inwestycyjnych Spółdzielczych Kas Oszczędnościowo- Kredytowych S.A. z siedzibą w Sopocie. W tym samym dniu Spółka opublikowała Plan połączenia oraz Sprawozdanie Zarządu w sprawie połączenia
- W dniu 11 lutego Sąd Rejonowy dla m.st. Warszawy w Warszawie, XII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego dokonał wpisu podwyższenia kapitału zakładowego Spółki. Podwyższenie kapitału zakładowego Spółki nastąpiło o kwotę 12.000 (słownie: dwanaście tysięcy) zł, w wyniku zarejestrowania objęcia 120.000 (stu dwudziestu tysięcy) akcji imiennych zwykłych serii E o wartości nominalnej 0,10 złotych każda
- W dniu 27 lutego Spółka zawarła umowę przejęcia zarządzania portfelami inwestycyjnych i subfunduszy zarządzanych przez TFI SKOK S.A.
 - 1) Subfundusz SKOK Akcji wydzielony w ramach SKOK Fundusz Inwestycyjny Otwarty,
 - 2) Subfundusz SKOK Etyczny 2 wydzielony w ramach SKOK Fundusz Inwestycyjny Otwarty,
 - 3) Subfundusz SKOK Obligacji wydzielony w ramach SKOK Fundusz Inwestycyjny Otwarty,
 - 4) SKOK Fundusz Inwestycyjny Otwarty Rynku Pieniężnego.
- W dniu 1 marca Altus TFI S.A. przejęło zarządzanie funduszem Ultimo Niestandaryzowany Sekurytyzacyjny Fundusz Inwestycyjny Zamknięty
- W dniu 9 marca Spółka otrzymała zgodę Prezesa Urzędu Ochrony Konkurencji i Konsumentów na dokonanie koncentracji polegającej na połączeniu ALTUS Towarzystwa Funduszy Inwestycyjnych S.A. oraz Towarzystwa Funduszy Inwestycyjnych Spółdzielczych Kas Oszczędnościowo- Kredytowych S.A.
- W dniu 23 marca Zarząd Spółki podjął uchwałę w sprawie planowanego przeprowadzonego skupu akcji własnych w terminie do dnia 31 grudnia 2015 r.
- W dniu 23 marca zwołane zostało Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy Spółki na dzień 21 kwietnia 2015 r. Nadzwyczajne Zgromadzenie Akcjonariuszy podjęło uchwały m.i. w sprawie połączenia ze spółką Towarzystwo Funduszu Inwestycyjnych Spółdzielczych Kas Oszczędnościowo- Kredytowych Spółka Akcyjna, w tym zmiany Statutu Spółki oraz w sprawie wyrażenia zgody na nabycie akcji własnych Spółki w celu umorzenia. Treść uchwał podjętych przez WZA w dniu 21 kwietnia 2015 r. stanowi załącznik do raportu bieżącego Spółki 32/2015 z dnia 21 kwietnia 2015 r. Stanowisko Zarządu Spółki w sprawie połączenia z TFI SKOK S.A. opublikowane zostało raportem bieżącym nr 31/2015 z dnia 17 kwietnia 2015 r.
- W dniu 15 kwietnia Rada Nadzorcza Spółki podjęła uchwały w przedmiocie powołania Pana Piotra Osieckiego, Pana Andrzeja Zygorowicza, Pana Jakuba Ryby oraz Pana Krzysztofa Mazurka do pełnienia funkcji Członków Zarządu Spółki kolejnej kadencji, a także powołania Pana Czcibora Dawida do pełnienia funkcji Członka Zarządu Spółki w ramach aktualnej kadencji Zarządu oraz do składu Zarządu Spółki kolejnej wspólnej kadencji. Kolejna kadencja Zarządu Spółki, o której mowa w zdaniu poprzednim, rozpoczęła się z dniem odbycia Walnego Zgromadzenia zatwierdzającego sprawozdanie finansowe Spółki za rok 2014
- W dniu 14 maja Zarząd Spółki poinformował o przystąpieniu do skupu akcji własnych. Przedmiotem oferty było nie więcej niż 6.519.000 (sześć milionów pięćset dziewiętnaście tysięcy akcji). Rozpoczęcie przyjmowania ofert sprzedaży zaczęło się w dniu 18 maja 2015 i zakończyło w dniu 22 maja 2015. Skup przeprowadzony został na podstawie upoważnienia udzielonego przez Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy uchwałą nr 4 z dnia 21 kwietnia 2015 r. Akcje nabywane były w celu umorzenia.
- W dniu 30 maja zwołane zostało Zwyczajne Zgromadzenie Akcjonariuszy Spółki na dzień 26 czerwca 2015 r. Zwyczajne Zgromadzenie podjęło m.in. uchwały przyjmujące sprawozdanie finansowe Spółki za 2014 rok, udzieliło absolutorium członkom władz Spółki, upoważniło Zarząd do nabycia przez Spółkę akcji własnych Spółki w celu ich umorzenia oraz podjęło uchwałę w sprawie zmiany Statutu Spółki w zakresie reprezentacji Spółki oraz uchwałę w sprawie wdrożenia Zasad Ładu Korporacyjnego Dla Instytucji Nadzorowanych
- W dniu 1 czerwca Zarząd Spółki poinformował o zarejestrowaniu w tym dniu połączenia Spółki z Towarzystwem Funduszu Inwestycyjnych Spółdzielczych Kas Oszczędnościowo-Kredytowych Spółka Akcyjna z jednoczesnym podwyższeniem kapitału zakładowego Spółki
- W dniu 12 czerwca Rada Nadzorcza Spółki podjęła uchwałę o warunkowym powołaniu Pana Ryszarda Czerwonki do pełnienia funkcji Członka Zarządu Spółki w ramach aktualnej kadencji. Powołanie Pana Ryszarda Czerwonki uwarunkowane było rejestracją w rejestrze przedsiębiorców zmiany rozszerzającej skład Zarządu Spółki do 7 osób. Powołanie nastąpiło z dniem rejestracji tej zmiany.
- W dniu 12 czerwca Rada Nadzorcza Spółki podjęła uchwałę o wyborze WBS Audyt Sp. z o.o. jako podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych Spółki

- W dniu 8 lipca Zarząd Spółki poinformował o zawarciu w dniu 7 lipca umów nabycia w celu umorzenia akcji w kapitale zakładowym Spółki zawarych pomiędzy Spółką a Towarzystwem Finansowym Spółdzielczych Kas Oszczędnościowo-Kredytowych oraz pomiędzy Spółką a Towarzystwem Ubezpieczeń na Życie Spółdzielczych Ka Oszczędnościowo-Kredytowych S.A. Na podstawie umów Spółka nabyła łącznie 1 578 946 (jeden milion pięćset siedemdziesiąt osiem tysięcy dziewięćset czterdzieści sześć) akcji stanowiących na dzień zawarcia umów ok. 2,66% udziału w kapitale zakładowym Spółki oraz uprawniających do ok. 2,36% głosów na Walnym Zgromadzeniu Spółki w celu umorzenia, zgodnie z art. 362 § 1 pkt 5) KSH. Transakcje zawarte zostały w wykonaniu Uchwały nr 4 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki z dnia 21 kwietnia 2015 r. w sprawie wyrażenia zgody na nabycie akcji własnych Spółki w celu umorzenia.
- W dniu 11 września Zarząd Spółki ogłosił ofertę skupu akcji własnych, przedmiotem której było nie więcej niż 2.160.000 sztuk akcji. Skup został przeprowadzony w terminie 16-28 września 2015 r. na podstawie udzielonego przez Zwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy uchwałą nr 7 dnia 26 czerwca 2015 r. do nabycia przez Spółkę akcji własnych Spółki
- W dniu 18 września Zarząd Spółki poinformował, że w dniu 18 września Sąd Rejonowy dla m.st. Warszawy w Warszawie, XII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego dokonał wpisu Pana Ryszarda Czerwonki jako Członka Zarządu Spółki. Powyższy wpis nowego Członka Zarządu oraz związane z tym rozpoczęcie sprawowania przez niego mandatu było możliwe ze względu na jednoczesne zarejestrowanie zmiany art. 17 ust. 1 Statutu Spółki, która rozszerzyła skład Zarządu Spółki do nie więcej niż 7 osób. Sąd dokonał także wpisu zmiany art. 17 ust. 4 Statutu Spółki w zakresie sposobu reprezentacji Spółki przez prokurentów
- W dniu 18 września zostało zwołane Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy Spółki na dzień 16 października 2015 r. W dniu 16 października Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy Spółki podjęło między innymi uchwałę w sprawie obniżenia kapitału zakładowego Spółki, uchwał w sprawie emisji warrantów subskrypcyjnych serii B, a także warunkowego podwyższenia kapitału zakładowego Spółki oraz uchwałę o powołaniu Pana Grzegorza Buczkowskiego jako niezależnego członka Rady Nadzorczej Spółki. Warunkowe podwyższenia kapitału zakładowego dokonane zostało w celu przyznania prawa do objęcia akcji serii H przez posiadaczy warrantów subskrypcyjnych serii B.
- W dniu 24 września nastąpiło objęcie akcji imiennych serii E w kapitale zakładowym Spółki, podwyższenie kapitału zakładowego w ramach zarejestrowaego kapitału warunkowego Spółki wynikająca z tego podwyższenia zmiana Statutu Spółki. W ramach zarejestrowaego kapitału warunkowego objętych zostało łącznie 640.000 akcji serii E w kapitale zakładowym Spółki o łącznej wartości nominalnej 64.000 złotych w ramach wykonania uprawnienia z posiadanych warrantów subskrypcyjnych serii A. Warranty subskrypcyjne serii A wyemitowane zostały na podstawie uchwały nr 32 podjętej w dniu 15 kwietnia 2011 roku przez Zwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki, zmienionej następnie uchwałą nr 3 z z dnia 13 grudnia 2013 roku Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki, a także uchwałą nr 5 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki z dnia 29.01.2014 roku oraz uchwały nr 2 Rady Nadzorczej ALTUS Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych Spółka Akcyjna z dnia 11 września 2015 r. Akcje zostały objęte za wkłady pieniężne w łącznej wysokości 2.585.600,00 PLN.
- W dniu 1 października Zarząd Spółki poinformował o zakończeniu skupu akcji własnych. W wyniku transakcji Spółka nabyła 2.160.000 sztuk akcji własnych, po jednolitej cenie 15,00 PLN za sztukę. Nabyte akcje własne stanowiły 3,61% udziału w kapitale zakładowym Spółki oraz uprawniały do 3,2% głosów na Walnym Zgromadzeniu Akcjonariuszy, przy czym zgodnie z art. 364 par. 2 KSH Spółka nie wykonuje prawa głosu z tych akcji
- W dniu 11 listopada Sąd Rejonowy dla m.st. Warszawy w Warszawie, XII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego dokonał wpisu podwyższenia kapitału zakładowego Spółki. Podwyższenie zarejestrowanego kapitału Spółki nastąpiło o kwotę 64.000 (słownie: sześćdziesiąt cztery tysiące) zł, w wyniku rejestracji objęcia 640.000 (sześciuset czterdziestu tysięcy) akcji imiennych zwykłych serii E o wartości nominalnej 0,10 zł każda

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

W dniu 1 czerwca 2015 r. nastąpiła rejestracja przez Sąd Rejonowy dla m.st. Warszawy w Warszawie, XII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego połączenia ALTUS Towarzystwa Funduszy Inwestycyjnych S.A (dalej: „Spółka przejmująca”) z Towarzystwem Funduszy Inwestycyjnych Spółdzielczych Kas Oszczędnościowo – Kredytowych S.A. z siedzibą w Sopocie („Spółka przejmowana”) w trybie określonym w art. 492 § 1 pkt 1) ustawy z dnia 15 września 2000 r. kodeks spółek handlowych (Dz.U. 2000 nr 94 poz. 1037, z późn. zm.) z jednoczesnym podwyższeniem kapitału zakładowego Spółki przejmującej. Podstawową charakterystyką działalności zarówno Spółki przejmującej, jak i Spółki przejmowanej stanowiło tworzenie funduszy inwestycyjnych lub funduszy zagranicznych i zarządzanie nimi.

4 Objasnienia dotyczące sezonowości lub cykliczności działalności emitenta w prezentowanym okresie

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

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

Nie dotyczy

6 Informacje o istotnych rozliczeniach z tytułu spraw sądowych

W Sądzie Rejonowym Gdańsk-Południe w Gdańsku VI Wydział Pracy i Ubezpieczeń Społecznych zostały złożone dwa pozwы o odszkodowanie, odprawę, przeciwko Spółce, przez dwóch byłych pracowników TFI SKOK. Suma obu roszczeń to 32.600,00 PLN

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

Aktywa finansowe są wyceniane w wartości godziwej. W badanym okresie nie wystąpiły istotne wahania w zakresie zmian sytuacji gospodarczej i warunków prowadzenia działalności, mające istotny wpływ na wartość godziwą aktywów finansowych. Na dzień bilansowy Towarzystwo posiadało depozyty bankowe, których odsetki są wyliczane w stosunku do wartości nominalnej oraz certyfikaty inwestycyjne i jednostki uczestnictwa, których wycena następuje do wartości godziwej ustalonej w oparciu o WAN funduszy.

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

Nie dotyczy

9 W przypadku instrumentów finansowych wycenianych w wartości godziwej - informacje o zmianie sposobu (metody) jej ustalenia

Prezentacja instrumentów finansowych w wartości godziwej nie uległa zmianie

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

Nie dotyczy

11 Informację dotyczącą emisji, wykupu i spłaty nieudziałowych i kapitałowych papierów wartościowych

- W dniu 30 grudnia 2014 r. objętych zostało 120.000 (słownie: sto dwadzieścia tysięcy) akcji imiennych zwykłych serii E w kapitale zakładowym Spółki, o wartości nominalnej 0,10 zł każda, w ramach wykonania uprawnienia z posiadanych warrantów subskrypcyjnych serii A. (informacja została przekazana w raporcie bieżącym Towarzystwa nr 58/2014). Rejestracja powyższej zmiany przez Sąd Rejonowy dla m.st. Warszawy w Warszawie, XII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego nastąpiła w dniu 11 lutego 2015 roku. (raport bieżący Towarzystwa nr 15/2015).
- W dniu 21 kwietnia 2015 roku Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki podjęło uchwałę nr 3 w sprawie połączenia ze Spółką Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych Spółdzielczych Kas Oszczędnościowo – Kredytowych Spółka Akcyjna (Spółka Przejmowana), w tym zmiany Statutu Spółki. Połączenie zostało przeprowadzone w trybie art. 492 § 1 pkt 1 Kodeksu spółek handlowych, tj. poprzez przeniesienie całego majątku Spółki Przejmowanej na Spółkę Przejmującą w zamian za akcje nowej emisji serii G, które Spółka Przejmująca wydała akcjonariuszom Spółki Przejmowanej.
- Na skutek połączenia kapitał zakładowy ALTUS TFI został podwyższony o kwotę 157 894,60 zł (sto pięćdziesiąt siedem tysięcy osiemset dziewięćdziesiąt cztery złote 60/100) w drodze emisji 1 578 946 (jeden milion pięćset siedemdziesiąt osiem tysięcy dziewięćset czterdzieści sześć) akcji imiennych zwykłych serii G o wartości nominalnej 0,10 zł każda, które zostały wydane akcjonariuszom TFI SKOK. W dniu 1 czerwca 2015 roku nastąpiła rejestracja przez Sąd Rejonowy dla m.st. Warszawy w Warszawie, XII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego połączenia Spółki przejmującej z Towarzystwem Funduszy Inwestycyjnych Spółdzielczych Kas Oszczędnościowo – Kredytowych S.A. z siedzibą w Sopocie (raport bieżący Towarzystwa nr 40/2015).
- W dniu 21 kwietnia 2015 roku Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie podjęło również uchwałę nr 4 w sprawie wyrażenia zgody na nabycie akcji własnych Spółki w celu umorzenia, z zastrzeżeniem, iż maksymalna łączna liczba akcji własnych nabywanych w celu umorzenia nie mogła przekroczyć 16.380.000 (szesnastu milionów trzystu osiemdziesięciu tysięcy) akcji, co stanowiło 28,39% kapitału zakładowego Spółki oraz 25,13 % ogólnej liczby głosów w Spółce. Przyjmowanie ofert sprzedaży rozpoczęło się w dniu 18 maja 2015 roku i zakończyło w dniu 22 maja 2015 roku. W określonym terminie akcjonariusze nie złożyli Spółce ofert sprzedaży akcji.
- W dniu 26 czerwca 2015 roku Zwyczajne Walne Zgromadzenie podjęło uchwałę w sprawie udzielenia upoważnienia Zarządowi do nabycia przez Spółkę akcji własnych Spółki w celu ich umorzenia. Przedmiotem skupu ma być do 2.160.000 akcji serii A-F. Akcje mają zostać nabyte do 30 września 2015 roku.
- W dniu 7 lipca 2015 roku nastąpił skup akcji własnych Spółki od akcjonariuszy TFI SKOK, przeprowadzony na warunkach określonych w Planie Połączenia z dnia 30 stycznia 2015 roku, o czym Spółka poinformowała raportem bieżącym nr 50/2015.
- W dniu 11 września Zarząd Spółki ogłosił ofertę skupu akcji własnych, przedmiotem której było nie więcej niż 2.160.000 sztuk akcji. Skup został przeprowadzony w terminie 16 – 28 września 2015 r. na podstawie upoważnienia udzielonego przez Zwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy uchwałą nr 7 z dnia 26 czerwca 2015 r., do nabycia przez Spółkę akcji własnych Spółki
- W dniu 24 września nastąpiło objęcie akcji serii E Spółki w kapitale zakładowym Spółki, podwyższenie kapitału zakładowego Spółki oraz wynikająca z tego podwyższenia zmiana Statutu Spółki. W ramach zarejestrowanego kapitału warunkowego objętych zostało łącznie 640.000 akcji serii E w kapitale zakładowym Spółki o łącznej wartości nominalnej 64.000 złotych, w ramach wykonania uprawnienia z posiadanych warrantów subskrypcyjnych serii A. Warranty subskrypcyjne serii A wyemitowane zostały na podstawie uchwały nr 32 podjętej w dniu 15 kwietnia 2011 roku przez Zwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki, zmienionej następnie uchwałą nr 3 z dnia 13 grudnia 2013 roku Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki, a także uchwałą nr 5 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki z dnia 29.01.2014 roku oraz uchwały nr 2 Rady Nadzorczej ALTUS Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych Spółka Akcyjna z dnia 11 września 2015 r. Akcje zostały objęte za wkłady pieniężne w łącznej wysokości 2.585.600,00 PLN.
- W dniu 1 października Zarząd Spółki poinformował o zakończeniu skupu akcji własnych. W wyniku transakcji Spółka nabyła 2.160.000 sztuk akcji własnych, po jednolitej cenie 15,00 PLN za sztukę.
- W dniu 11 listopada Sąd Rejonowy dla m.st. Warszawy w Warszawie, XII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego dokonał wpisu podwyższenia kapitału zakładowego Spółki. Podwyższenie kapitału zakładowego Spółki nastąpiło o kwotę 64.000 (słownie: sześćdziesiąt cztery tysiące) zł, w wyniku zarejestrowania objęcia 640.000 (sześciuset czterdziestu tysięcy) akcji imiennych zwykłych serii E o wartości nominalnej 0,10 złotych każda

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

Nie dotyczy

13 informację dotyczącą zmian zobowiązań warunkowych lub aktywów warunkowych, które nastąpiły od czasu zakończenia ostatniego roku obrotowego

Nie dotyczy

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

Istotny wpływ na ocenę sytuacji majątkowej, finansowej ma połączenie ALTUS Towarzystwa Funduszy Inwestycyjnych S.A z Towarzystwem Funduszy Inwestycyjnych Spółdzielczych Kas Oszczędnościowo – Kredytowych S.A. opisane w punkcie nr. 15

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

W dniu 1 czerwca 2015 r. nastąpiło połączenie ALTUS Towarzystwa Funduszy Inwestycyjnych S.A (dalej: „Spółka przejmująca”) z Towarzystwem Funduszy Inwestycyjnych Spółdzielczych Kas Oszczędnościowo – Kredytowych S.A. Przeprowadzenie połączenia obydwu podmiotów znajduje głębokie uzasadnienie zarówno od strony strategicznej (zbieżność strategii inwestycyjnych, synergie projektowe), jak i operacyjnej (usprawnienie zarządzania, ograniczenie kosztów, zwiększenie efektywności). Przejęcie pozwoli na istotne obniżenie kosztów zarządzania oraz uzyskanie efektów skali i zwiększenie przewag konkurencyjnych a w konsekwencji poprawę wyników inwestycyjnych prowadzonej działalności. Dla klientów Funduszy zarządzanych dotychczas przez TFI SKOK S.A., przejęcie oznacza większe bezpieczeństwo inwestycji i szerszy dostęp do komplementarnych produktów inwestycyjnych oferowanych pod marką ALTUS. Połączenie wiąże się z zachowaniem tożsamości funduszy dotychczas funkcjonujących pod marką SKOK przy jednoczesnym umożliwieniu dotychczasowym i przyszłym funduszom Altus dostępu do szerokiej siatki dystrybucji dotychczas wykorzystywanej przez TFI SKOK S.A. Ocenia się że dzięki połączeniu istotnie spadną łączne koszty zmienne zarządzania aktywami i wzrośnie baza kapitałowa Spółki. Przejęcie TFI SKOK pozwoli więc na zwiększenie przychodów z podstawowej linii biznesowej i poszerzy paletę oferowanych przez Spółkę funduszy oraz pozwoli uwolnić środki na dalszy rozwój Spółki.

Warszawa, dnia 11 marca 2015 r.

Zarząd

Piotr Osiecki – Prezes Zarządu

Andrzej Zydorowicz – Członek Zarządu

Jakub Ryba – Członek Zarządu

Krzysztof Mazurek – Członek Zarządu

Czcibor Dawid - Członek Zarządu

Ryszard Czerwonka- Członek Zarządu

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

Aneta Cybulska- Główna Księgowa
