



**Altus**

Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A.

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

# **ALTUS TOWARZYSTWO FUNDUSZY INWESTYCYJNYCH SPÓŁKA AKCYJNA**

## **SPRAWOZDANIE FINANSOWE ZA I PÓŁROCZE 2015 ROKU od dnia 01.01.2015 do 30.06.2015**

**Warszawa, 24.08.2015**



**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

Sprawozdanie finansowe obejmuje:

<b>1.</b>	<b>Wprowadzenie do Sprawozdania Finansowego</b>	<b>3</b>
<b>2.</b>	<b>Wybrane dane finansowe</b>	<b>6</b>
<b>3.</b>	<b>Dane finansowe</b>	<b>8</b>
3.1	Bilans	8
3.2	Rachunek Zysków i Strat- wariant porównawczy	12
3.3	Rachunek Zysków i Strat- wariant kalkulacyjny	13
3.4	Zestawienie Zmian w Kapitale Własnym	15
3.5	Rachunek Przepływy Pieniężne	17
<b>4.</b>	<b>Dodatkowe informacje i objaśnienia</b>	<b>19</b>
<b>5.</b>	<b>Informacja dodatkowa do raportu za I półrocze 2015 r. zgodnie z Rozporządzeniem Ministra Finansów z dnia 19.02.2009 r.</b>	<b>35</b>



**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

## 1. WPROWADZENIE DO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

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

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

**Nazwa:** ALTUS Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A.  
**Siedziba:** 00-696 Warszawa, ul. Pankiewicza 3

**Krajowy Rejestr Sądowy:** Sąd Rejonowy dla M.ST. Warszawy w Warszawie, XII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego  
**Data rejestracji:** 18 październik 2007 rok

**KRS:** 0000290831

**Regon:** 141158275

**NIP:** 1080003690

**PKD:** 6630Z

### **Przedmiot działalności:**

**Podstawowym przedmiotem działalności Spółki według Polskiej Klasyfikacji Działalności jest:**

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

### **Wskazanie czasu trwania.**

Spółka została utworzona na czas nieoznaczony.

### **Rok obrotowy.**

Zgodnie ze Statutem Spółki rokiem obrotowym jest rok kalendarzowy.

Sprawozdanie obejmuje I półrocze 2015 roku od 01 stycznia 2015 r. do 30 czerwca 2015 r.

### **Sprawozdanie finansowe oraz porównywalne dane finansowe nie zawierają danych łącznych.**

Emitent nie posiada jednostek sporządzających samodzielnie sprawozdanie finansowe.

Emitent nie jest jednostką dominującą ani znaczącym inwestorem wobec innych podmiotów i nie sporządza skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

**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

**Sprawozdanie finansowe zostało sporządzone przy założeniu, że Emitent będzie kontynuować działalność gospodarczą w dającej się przewidzieć przyszłości oraz nie zamierza ani nie musi zaniechać lub istotnie zmniejszyć jej zakresu Zgodnie z wiedzą Zarządu.**

Według Emitenta nie istnieją okoliczności wskazujące na zagrożenie kontynuowania działalności.

**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 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. 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).

**Skład Zarządu na dzień przekazania raportu półrocznego:**

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

**Skład Rady Nadzorczej na dzień przekazania raportu półrocznego:**

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

**Zasady przyjęte przy sporządzaniu półrocznego sprawozdania z działalności Spółki.**

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

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

**1. Zasady rachunkowości przyjęte przy sporządzaniu skróconego półrocznego sprawozdania finansowego.**

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

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

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

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

b) Spółka sporządza rachunek przepływów pieniężnych metodą pośrednią.

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

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

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

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

d) Udziały w innych jednostkach

Spółka posiada jednostki uczestnictwa oraz certyfikaty inwestycyjne w zarządzanych funduszach.

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

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

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

g) Rezerwy - w uzasadnionej, wiarygodnie oszacowanej wartości;

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

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

**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

**2. WYBRANE DANE FINANSOWE**

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

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

	w tys. zł			w tys. EUR		
	półrocze / 30.06.2015	półrocze / 30.06.2014	31.12.2014	półrocze / 30.06.2015	półrocze / 30.06.2014	31.12.2014
Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	90 937	39 684		21 997	9 497	
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	25 296	19 023		6 119	4 553	
Zysk (strata) brutto	27 892	19 439		6 747	4 652	
Zysk (strata) netto	22 807	15 823		5 517	3 787	
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	26 258	15 307		6 352	3 663	
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	-37 846	-507		-9 155	-121	
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	-1 578	-37 415		-382	-8 954	
Przepływy pieniężne netto, razem	-13 166	-22 615		-3 185	-5 412	
Aktywa, razem (na koniec półrocza bieżącego roku obrotowego i na koniec poprzedniego roku obrotowego)	263 051	38 506	220 279	62 715	9 254	51 681
Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania (na koniec półrocza bieżącego roku obrotowego i na koniec poprzedniego roku obrotowego)	23 761	8 169	16 751	5 665	1 963	3 930
Zobowiązania długoterminowe (na koniec półrocza bieżącego roku obrotowego i na koniec poprzedniego roku obrotowego)	142	0	0	34	0	0



Zobowiązania krótkoterminowe (na koniec półrocza bieżącego roku obrotowego i na koniec poprzedniego roku obrotowego)	14 130	3 092	6 918	3 369	743	2 624
Kapitał własny (na koniec półrocza bieżącego roku obrotowego i na koniec poprzedniego roku obrotowego)	239 290	30 337	203 528	57 050	7 291	47 751
Kapitał zakładowy (na koniec półrocza bieżącego roku obrotowego i na koniec poprzedniego roku obrotowego)	5 927	4 400	5 757	1 413	1 057	1 351
Liczba akcji (w szt.) (na koniec półrocza bieżącego roku obrotowego i na koniec poprzedniego roku obrotowego)	59 268 946	44 000 000	57 570 000	59 268 946	44 000 000	57 570 000
Zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł/EUR)*	0,38	0,36	0,63	0,09	0,09	0,15
Rozwodniony zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł/EUR)*	0,39	9,55	0,80	0,10	2,29	0,19
Wartość księgowa na jedną akcję (w zł/EUR) (na koniec półrocza bieżącego roku obrotowego i na koniec poprzedniego roku obrotowego)*	4,04	0,69	3,54	0,96	0,17	0,21
Rozwodniona wartość księgowa na jedną akcję (w zł/EUR) (na koniec półrocza bieżącego roku obrotowego i na koniec poprzedniego roku obrotowego)*	4,14	18,31	4,49	0,99	4,40	1,05
Zadeklarowana lub wypłacona dywidenda na jedną akcję (w zł/EUR)	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00

Dane finansowe zostały przeliczone dla daty 30.06.2015 dla danych wynikowych po średnim kursie EUR wyliczonym jako średnia kursów obowiązujących na ostatni dzień każdego miesiąca w danym okresie i wynosi 4,1341, dla danych bilansowych wartości zostały przeliczone po kursie EUR na 30.06.2015, czyli 4,1944.

**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

Dane finansowe zostały przeliczone dla daty 30.06.2014 dla danych wynikowych po średnim kursie EUR wyliczonym jako średnia kursów obowiązujących na ostatni dzień każdego miesiąca w danym okresie i wynosi 4,1784, dla danych bilansowych wartości zostały przeliczone po kursie EUR na 30.06.2014, czyli 4,2623.

### 3. DANE FINANSOWE

Skrócone półroczne sprawozdanie finansowe ALTUS TFI S.A. za okres od 01 stycznia do 30 czerwca 2015 roku.

#### 3.1 BILANS

	Stan na dzień 30.06.2014	Stan na dzień 31.12.2014	Stan na dzień 30.06.2015
<b>A. AKTYWA TRWAŁE</b>	<b>4 482 668,99</b>	<b>5 305 901,21</b>	<b>13 565 135,93</b>
<b>I. Wartości niematerialne i prawne.</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>7 853 336,70</b>
1. Koszty zakończonych prac rozwojowych.	0,00	0,00	0,00
2. Wartość firmy.	0,00	0,00	7 832 445,03
3. Inne wartości niematerialne i prawne.	0,00	0,00	20 891,67
4. Zaliczki na wartości niematerialne i prawne.	0,00	0,00	0,00
<b>II. Rzeczowe aktywa trwałe.</b>	<b>136 663,99</b>	<b>154 547,21</b>	<b>488 203,23</b>
1. Środki trwałe	136 663,99	154 547,21	488 203,23
a) grunty (w tym prawo użytkowania wieczystego gruntu).	0,00	0,00	0,00
b) budynki, lokale i obiekty inżynierii lądowej i wodnej.	23 046,06	58 689,54	96 965,16
c) urządzenia techniczne i maszyny.	58 858,20	47 908,14	161 074,61
d) środki transportu.	52 144,41	45 626,35	221 927,27
e) inne środki trwałe.	2 615,32	2 323,18	8 236,19
2. Środki trwałe w budowie.	0,00	0,00	0,00
3. Zaliczki na środki trwałe w budowie.	0,00	0,00	0,00
<b>III. Należności długoterminowe.</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
1. Od jednostek powiązanych.	0,00	0,00	0,00
2. Od pozostałych jednostek.	0,00	0,00	0,00
<b>IV. Inwestycje długoterminowe.</b>	<b>3 436 750,00</b>	<b>3 301 500,00</b>	<b>3 328 250,00</b>
1. Nieruchomości.	0,00	0,00	0,00
2. Wartości niematerialne i prawne.	0,00	0,00	0,00
3. Długoterminowe aktywa finansowe.	3 436 750,00	3 301 500,00	3 328 250,00
a) w jednostkach powiązanych.	0,00	0,00	0,00
- udziały lub akcje.	0,00	0,00	0,00
- inne papiery wartościowe.	0,00	0,00	0,00
- udzielone pożyczki.	0,00	0,00	0,00
- inne długoterminowe aktywa finansowe.	0,00	0,00	0,00

**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@altusfi.pl

b) w pozostałych jednostkach.	3 436 750,00	3 301 500,00	3 328 250,00
- udziały lub akcje.	0,00	0,00	0,00
- inne papiery wartościowe.	0,00	0,00	0,00
- udzielone pożyczki.	0,00	0,00	0,00
- inne długoterminowe aktywa finansowe.	3 436 750,00	3 301 500,00	3 328 250,00
4. Inne inwestycje długoterminowe.	0,00	0,00	0,00
<b>V. Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe.</b>	<b>909 255,00</b>	<b>1 849 854,00</b>	<b>1 895 346,00</b>
1. Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego.	909 255,00	1 849 854,00	1 895 346,00
2. Inne rozliczenia międzyokresowe.	0,00	0,00	0,00
<b>B. AKTYWA OBROTOWE</b>	<b>34 023 171,08</b>	<b>214 973 050,32</b>	<b>249 485 499,07</b>
<b>I. Zapasy.</b>	<b>50 000,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
1. Materiały.	0,00	0,00	0,00
2. Półprodukty i produkty w toku.	0,00	0,00	0,00
3. Produkty gotowe.	0,00	0,00	0,00
4. Towary.	0,00	0,00	0,00
5. Zaliczki na dostawy.	50 000,00	0,00	0,00
<b>II. Należności krótkoterminowe.</b>	<b>8 616 141,11</b>	<b>18 580 620,57</b>	<b>19 931 725,91</b>
1. Należności od jednostek powiązanych.	0,00	0,00	0,00
a) z tytułu dostaw i usług, o okresie spłaty:	0,00	0,00	0,00
- do 12 miesięcy.	0,00	0,00	0,00
- powyżej 12 miesięcy.	0,00	0,00	0,00
b) inne.	0,00	0,00	0,00
2. Należności od pozostałych jednostek.	8 616 141,11	18 580 620,57	19 931 725,91
a) z tytułu dostaw i usług, o okresie spłaty:	7 745 216,87	18 578 746,12	19 885 045,40
- do 12 miesięcy.	7 745 216,87	18 578 746,12	19 885 045,40
- powyżej 12 miesięcy.	0,00	0,00	0,00
b) z tytułu podatków, dotacji, cel, ubezpieczeń społecznych i zdrowotnych oraz innych świadczeń.	867 315,00	0,00	0,00
c) inne.	3 609,24	1 874,45	46 680,51
d) dochodzone na drodze sądowej.	0,00	0,00	0,00
<b>III. Inwestycje krótkoterminowe.</b>	<b>25 351 523,92</b>	<b>196 319 333,47</b>	<b>229 146 876,62</b>
1. Krótkoterminowe aktywa finansowe.	25 351 523,92	196 319 333,47	229 146 876,62
a) w jednostkach powiązanych.	0,00	0,00	0,00
- udziały lub akcje.	0,00	0,00	0,00
- inne papiery wartościowe.	0,00	0,00	0,00
- udzielone pożyczki.	0,00	0,00	0,00
- inne krótkoterminowe aktywa finansowe.	0,00	0,00	0,00
b) w pozostałych jednostkach.	12 401 048,39	154 521 707,93	200 515 443,60
- udziały lub akcje.	0,00	0,00	0,00
- inne papiery wartościowe.	11 058 138,39	11 291 787,17	11 408 784,35

**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@altusfi.pl

- udzielone pożyczki.	0,00	0	0,00
- inne krótkoterminowe aktywa finansowe.	1 342 910,00	143 229 920,76	189 106 659,25
c) środki pieniężne i inne aktywa pieniężne.	12 950 475,53	41 797 625,54	28 631 433,02
- środki pieniężne w kasie i na rachunkach.	1 903 125,39	3 316 473,02	22 285 353,96
- inne środki pieniężne.	11 047 350,14	38 481 152,52	6 346 079,06
- inne aktywa pieniężne.	0,00	0,00	0,00
2. Inne inwestycje krótkoterminowe.	0,00	0,00	0,00
<b>IV. Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe.</b>	<b>5 506,05</b>	<b>73 096,28</b>	<b>406 896,54</b>
<b>SUMA</b>	<b>38 505 840,07</b>	<b>220 278 951,53</b>	<b>263 050 635,00</b>

<b>PASYWA</b>	<b>Stan na dzień 30.06.2014</b>	<b>Stan na dzień 31.12.2014</b>	<b>Stan na dzień 30.06.2015</b>
<b>A. Kapitał (fundusz) własny</b>	<b>30 336 764,75</b>	<b>203 528 125,52</b>	<b>239 289 617,19</b>
<b>I. Kapitał (fundusz) podstawowy.</b>	<b>4 400 000,00</b>	<b>5 757 000,00</b>	<b>5 926 894,60</b>
<b>II. Należne wpłaty na kapitał podstawowy (wielkość ujemna).</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
<b>III. Udziały (akcje) własne (wielkość ujemna).</b>	<b>-36 960 000,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
<b>IV. Kapitał (fundusz) zapasowy.</b>	<b>5 297 053,08</b>	<b>155 973 980,65</b>	<b>170 735 919,10</b>
<b>V. Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny.</b>	<b>758 767,00</b>	<b>649 215,00</b>	<b>670 882,00</b>
<b>VI. Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe.</b>	<b>41 018 394,79</b>	<b>4 991 352,86</b>	<b>39 148 425,39</b>
<b>VII. Zysk (strata) z lat ubiegłych.</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
<b>VIII. Zysk (strata) netto.</b>	<b>15 822 549,88</b>	<b>36 156 577,01</b>	<b>22 807 496,10</b>
<b>IX. Odpisy z zysku netto w ciągu roku obrotowego (wielkość ujemna).</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
<b>B. Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania.</b>	<b>8 169 075,32</b>	<b>16 750 826,01</b>	<b>23 761 017,81</b>
<b>I. Rezerwy na zobowiązania.</b>	<b>5 076 593,99</b>	<b>9 832 621,52</b>	<b>9 489 394,58</b>
1. Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego.	292 390,00	700 696,00	498 514,00
2. Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne.	0,00	0,00	58 737,79
- długoterminowa.	0,00	0,00	46 742,11
- krótkoterminowa.	0,00	0,00	11 995,68
3. Pozostałe rezerwy.	4 784 203,99	9 131 925,52	8 932 142,79
- długoterminowe.	0,00	0,00	0,00
- krótkoterminowe.	4 784 203,99	9 131 925,52	8 932 142,79
<b>II. Zobowiązania długoterminowe.</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>141 734,36</b>
1. Wobec jednostek powiązanych.	0,00	0,00	0,00
2. Wobec pozostałych jednostek.	0,00	0,00	141 734,36
a) kredyty i pożyczki.	0,00	0,00	0,00
b) z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych.	0,00	0,00	0,00
c) inne zobowiązania finansowe.	0,00	0,00	141 734,36
d) inne.	0,00	0,00	0,00



<b>III. Zobowiązania krótkoterminowe.</b>	<b>3 092 481,33</b>	<b>6 918 204,49</b>	<b>14 129 888,87</b>
1. Wobec jednostek powiązanych.	0,00	0,00	0,00
a) z tytułu dostaw i usług, o okresie wymagalności:	0,00	0,00	0,00
- do 12 miesięcy.	0,00	0,00	0,00
- powyżej 12 miesięcy.	0,00	0,00	0,00
b) inne.	0,00	0,00	0,00
2. Wobec pozostałych jednostek.	3 092 481,33	6 918 204,49	14 129 801,64
a) kredyty i pożyczki.	0,00	0,00	1 762,58
b) z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych.	0,00	0,00	0,00
c) inne zobowiązania finansowe.	0,00	0,00	107 837,20
d) z tytułu dostaw i usług, o okresie wymagalności:	2 992 577,29	5 396 437,17	12 117 959,51
- do 12 miesięcy.	2 992 577,29	5 396 437,17	12 117 959,51
- powyżej 12 miesięcy.	0,00	0,00	0,00
e) zaliczki otrzymane na dostawy.	0,00	0,00	0,00
f) zobowiązania wekslowe.	0,00	0,00	0,00
g) z tytułu podatków, ceł, ubezpieczeń i innych świadczeń.	99 904,04	1 517 362,19	1 263 037,91
h) z tytułu wynagrodzeń.	0,00	0,00	615 002,00
i) inne.	0,00	4 405,13	24 202,44
3. Fundusze specjalne.	0,00	0,00	87,23
<b>IV. Rozliczenia międzyokresowe.</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
1. Ujemna wartość firmy.	0,00	0,00	0,00
2. Inne rozliczenia międzyokresowe.	0,00	0,00	0,00
- długoterminowe.	0,00	0,00	0,00
- krótkoterminowe.	0,00	0,00	0,00
<b>SUMA</b>	<b>38 505 840,07</b>	<b>220 278 951,53</b>	<b>263 050 635,00</b>

Wartość księgowa	30 336 764,75	203 528 126,46	239 289 617,19
Liczba akcji (w szt.)	44 000 000	57 570 000,00	59 268 946,00
Wartość księgowa na jedną akcję (w zł)	0,69	3,54	4,04
Rozwodniona liczba akcji (w szt.)	1 656 780	45 331 437,81	57 851 593,26
Rozwodniona wartość księgowa na jedną akcję (w zł)	18,31	4,49	4,14

**3.2 RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT – WARIANT PORÓWNAWCZY**

	Za okres od 01.01.2014 do 30.06.2014	Za okres od 01.01.2014 do 31.12.2014	Za okres od 01.01.2015 do 30.06.2015
<b>A. Przychody netto ze sprzedaży i zrównane z nimi, w tym:</b>	<b>39 683 891,46</b>	<b>90 505 316,36</b>	<b>90 937 398,21</b>
- od jednostek powiązanych	0,00	0,00	0,00
I. Przychody netto ze sprzedaży produktów	39 683 891,46	90 505 316,36	90 937 398,21
II. Zmiana stanu produktów (zwiększenie - wartość dodatnia, zmniejszenie - wartość ujemna)	0,00	0,00	0,00
III. Koszt wytworzenia produktów na własne potrzeby jednostki	0,00	0,00	0,00
IV. Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów	0,00	0,00	0,00
<b>B. Koszty działalności operacyjnej</b>	<b>18 218 783,31</b>	<b>43 888 430,90</b>	<b>61 608 636,31</b>
I. Amortyzacja	21 796,24	48 452,68	34 783,98
II. Zużycie materiałów i energii	36 624,14	77 595,86	70 001,95
III. Usługi obce	16 489 639,57	35 771 650,31	56 509 739,89
IV. Podatki i opłaty, w tym:	26 653,40	56 463,69	16 972,08
- podatek akcyzowy	0,00	0,00	0,00
V. Wynagrodzenia	1 421 159,19	7 357 870,42	4 522 584,11
VI. Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia	128 408,77	213 944,00	193 300,18
VII. Pozostałe koszty rodzajowe	94 502,00	362 453,94	261 254,12
VIII. Wartość sprzedanych towarów i materiałów	0,00	0,00	0,00
<b>C. Zysk (strata) ze sprzedaży (A-B)</b>	<b>21 465 108,15</b>	<b>46 616 885,46</b>	<b>29 328 761,90</b>
<b>D. Pozostałe przychody operacyjne</b>	<b>60 573,90</b>	<b>386 020,87</b>	<b>193 046,19</b>
I. Zysk ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	0,00	0,00	2 987,10
II. Dotacje	0,00	0,00	0,00
III. Inne przychody operacyjne	60 573,90	386 020,87	190 059,09
<b>E. Pozostałe koszty operacyjne</b>	<b>2 503 003,17</b>	<b>5 328 558,13</b>	<b>4 225 953,40</b>
I. Strata ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	0,00	0,00	
II. Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych	0,00	0,00	0,00
III. Inne koszty operacyjne	2 503 003,17	5 328 558,13	4 225 953,40
<b>F. Zysk (strata) na działalności operacyjnej (C+D-E)</b>	<b>19 022 678,88</b>	<b>41 674 348,20</b>	<b>25 295 854,69</b>
<b>G. Przychody finansowe</b>	<b>969 239,65</b>	<b>3 200 134,79</b>	<b>2 600 014,71</b>
I. Dywidendy i udziały w zyskach, w tym:	0,00	0,00	0,00
- od jednostek powiązanych	0,00	0,00	0,00
II. Odsetki, w tym:	256 813,16	2 487 708,30	2 144 944,86
- od jednostek powiązanych	0,00	0,00	0,00
III. Zysk ze zbycia inwestycji	712 370,00	712 370,00	0,00
IV. Aktualizacja wartości inwestycji	0,00	0,00	169 597,18



V. Inne	56,49	56,49	285 472,67
<b>H. Koszty finansowe</b>	<b>552 524,65</b>	<b>394 385,98</b>	<b>3 627,30</b>
I. Odsetki, w tym:	9,28	215,19	2 287,00
- dla jednostek powiązanych	0,00	0,00	0,00
II. Strata ze zbycia inwestycji	0,00	0,00	0,00
III. Aktualizacja wartości inwestycji	478 794,21	227 655,43	0,00
IV. Inne	73 721,16	166 515,36	1 340,30
<b>I. Zysk (strata) z działalności gospodarczej (F+G-H)</b>	<b>19 439 393,88</b>	<b>44 480 097,01</b>	<b>27 892 242,10</b>
<b>J. Wynik zdarzeń nadzwyczajnych (J.I-J.II.)</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
I. Zyski nadzwyczajne	0,00	0,00	0,00
II. Straty nadzwyczajne	0,00	0,00	0,00
<b>K. Zysk (strata) brutto (I+/-J)</b>	<b>19 439 393,88</b>	<b>44 480 097,01</b>	<b>27 892 242,10</b>
<b>L. Podatek dochodowy</b>	<b>3 616 844,00</b>	<b>8 323 520,00</b>	<b>5 084 746,00</b>
<b>M. Pozostałe obowiązkowe zmniejszenia zysku (zwiększenia straty)</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
<b>N. Zysk (strata) netto (K-L-M)</b>	<b>15 822 549,88</b>	<b>36 156 577,01</b>	<b>22 807 496,10</b>

Zysk (strata) netto (zsumalizowany)	15 822 549,88	36 156 577,01	22 807 496,10
Średnia ważona liczba akcji zwykłych (w szt.)	1 656 780	45 331 437	57 851 593
Zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł)	0,36	0,80	0,38
Średnia ważona rozwodniona liczba akcji zwykłych (w szt.)	1 656 780	45 331 437	57 851 593
Rozwodniony zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł)	9,55	0,80	0,39

### 3.3 RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT- WARIANT KALKULACYJNY

	I półrocze 2014 roku od 01.01.2014 do 30.06.2014	Rok 2014 od 01.01.2014 do 31.12.2014	I półrocze 2015 roku od 01.01.2015 do 30.06.2015
<b>A. Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów, w tym:</b>	<b>39 683 891,46</b>	<b>90 505 316,36</b>	<b>90 937 398,21</b>
- od jednostek powiązanych	0,00	0,00	0,00
I. Przychody netto ze sprzedaży produktów	39 683 891,46	90 505 316,36	90 937 398,21
II. Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów	0,00	0,00	0,00
<b>B. Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów, w tym:</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
- jednostkom powiązanym	0,00	0,00	0,00
I. Koszt wytworzenia sprzedanych produktów	0,00	0,00	0,00
II. Wartość sprzedanych towarów i materiałów	0,00	0,00	0,00
<b>C. Zysk (strata) brutto ze sprzedaży</b>	<b>39 683 891,46</b>	<b>90 505 316,36</b>	<b>90 937 398,21</b>
<b>D. Koszty sprzedaży</b>	<b>15 474 857,00</b>	<b>33 403 548,90</b>	<b>56 622 743,25</b>

**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@altusfi.pl

<b>E. Koszty ogólnego zarządu</b>	<b>2 743 926,31</b>	<b>10 484 882,00</b>	<b>4 985 893,06</b>
<b>F. Zysk (strata) ze sprzedaży (A-B)</b>	<b>21 465 108,15</b>	<b>46 616 885,46</b>	<b>29 328 761,90</b>
<b>G. Pozostałe przychody operacyjne</b>	<b>60 573,90</b>	<b>386 020,87</b>	<b>193 046,19</b>
I. Zysk ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	0,00	0,00	2 987,10
II. Dotacje	0,00	0,00	0,00
III. Inne przychody operacyjne	60 573,90	386 020,87	190 059,09
<b>H. Pozostałe koszty operacyjne</b>	<b>2 503 003,17</b>	<b>5 328 558,13</b>	<b>4 225 953,40</b>
I. Strata ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	0,00	0,00	
II. Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych	0,00	0,00	0,00
III. Inne koszty operacyjne	2 503 003,17	5 328 558,13	4 225 953,40
<b>I. Zysk (strata) z działalności operacyjnej (F+G-H)</b>	<b>19 022 678,88</b>	<b>41 674 348,20</b>	<b>25 295 854,69</b>
<b>J. Przychody finansowe</b>	<b>969 239,65</b>	<b>3 200 134,79</b>	<b>2 600 014,71</b>
I. Dywidendy i udziały w zyskach, w tym:	0,00	0,00	0,00
- od jednostek powiązanych	0,00	0,00	0,00
II. Odsetki, w tym:	256 813,16	2 487 708,30	2 144 944,86
- od jednostek powiązanych	0,00	0,00	0,00
III. Zysk ze zbycia inwestycji	712 370,00	712 370,00	0,00
IV. Aktualizacja wartości inwestycji	0,00	0,00	169 597,18
V. Inne	56,49	56,49	285 472,67
<b>K. Koszty finansowe</b>	<b>552 524,65</b>	<b>394 385,98</b>	<b>3 627,30</b>
I. Odsetki, w tym:	9,28	215,19	2 287,00
- dla jednostek powiązanych	0,00	0,00	0,00
II. Strata ze zbycia inwestycji	0,00	0,00	0,00
III. Aktualizacja wartości inwestycji	478 794,21	227 655,43	0,00
IV. Inne	73 721,16	166 515,36	1 340,30
<b>L. Zysk (strata) z działalności gospodarczej (I+J-K)</b>	<b>19 439 393,88</b>	<b>44 480 097,01</b>	<b>27 892 242,10</b>
<b>M. Wynik zdarzeń nadzwyczajnych (M.I.-M.II.)</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
I. Zyski nadzwyczajne	0,00	0,00	0,00
II. Straty nadzwyczajne	0,00	0,00	0,00
<b>N. Zysk (strata) brutto (L+/-M)</b>	<b>19 439 393,88</b>	<b>44 480 097,01</b>	<b>27 892 242,10</b>
<b>O. Podatek dochodowy</b>	<b>3 616 844,00</b>	<b>8 323 520,00</b>	<b>5 084 746,00</b>
<b>P. Pozostałe obowiązkowe zmniejszenia zysku (zwiększenia straty)</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
<b>R. Zysk (strata) netto (N-O-P)</b>	<b>15 822 549,88</b>	<b>36 156 577,01</b>	<b>22 807 496,10</b>

**3.4 ZESTAWIENIE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM**

		30.06.2014	31.12.2014	30.06.2015
		zł	zł	zł
<b>I.</b>	<b>Kapitał (fundusz) własny na początek okresu (BO)</b>	<b>51 872 227,87</b>	<b>51 872 227,87</b>	<b>203 528 125,52</b>
	-korekty błędów podstawowych	0,00	0,00	0,00
<b>I.a.</b>	<b>Kapitał (fundusz) własny na początek okresu (BO), po korektach</b>	<b>51 872 227,87</b>	<b>51 872 227,87</b>	<b>203 528 125,52</b>
<b>1.</b>	<b>Kapitał (fundusz) podstawowy na początek okresu</b>	<b>4 360 000,00</b>	<b>4 360 000,00</b>	<b>5 757 000,00</b>
1.1.	Zmiany kapitału (funduszu) podstawowego	40 000,00	1 397 000,00	169 894,60
	a) zwiększenie (z tytułu)	40 000,00	1 705 000,00	169 894,60
	objęcia akcji z kapitału warunkowego	40 000,00	67 000,00	12 000,00
	emisja akcji	0,00	1 638 000,00	157 894,60
	b) zmniejszenie (z tytułu)	0,00	308 000,00	0,00
	- umorzenia udziałów (akcji)	0,00	308 000,00	0,00
<b>1.2</b>	<b>Kapitał (fundusz) podstawowy na koniec okresu</b>	<b>4 400 000,00</b>	<b>5 757 000,00</b>	<b>5 926 894,60</b>
<b>2.</b>	<b>Należne wpłaty na kapitał podstawowy na początek okresu</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
2.1	Zmiana należnych wpłat na kapitał podstawowy	0,00	0,00	0,00
	a) zwiększenie (z tytułu)	0,00	0,00	0,00
	b) zmniejszenie (z tytułu)	0,00	0,00	0,00
<b>2.2</b>	<b>Należne wpłat na kapitał podstawowy na koniec okresu</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
<b>3.</b>	<b>Udziały (akcje) własne na początek okresu</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
	a) zwiększenie	-36 960 000,00	0,00	0,00
	b) zmniejszenie	0,00	0,00	0,00
<b>3.1</b>	<b>Udziały (akcje) własne na koniec okresu</b>	<b>-36 960 000,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
<b>4.</b>	<b>Kapitał (fundusz) zapasowy na początek okresu</b>	<b>5 297 053,08</b>	<b>5 297 053,08</b>	<b>155 973 980,65</b>
4.1	Zmiany kapitału (funduszu) zapasowego	0,00	150 676 927,57	86 993 253,85
	a) zwiększenie (z tytułu)	0,00	189 779 269,21	50 877 596,15
	- objęcia akcji powyżej wartości nominalnej	0,00	153 972 000,00	368 400,00
	- z podziału zysku (ustawowo)	0,00	0,00	0,00
	- z podziału zysku (ponad wymaganą ustawowo minimalną wartość)	0,00	35 807 269,21	36 156 577,01
	nadwyżka wartości godziwej akcji dotycząca ceny przejęcia			14 352 619,14
	b) zmniejszenie (z tytułu)	0,00	39 102 341,64	36 115 657,70
	- przeksięgowanie na kapitał rezerwowy w celu nabycia akcji własnych	0,00	36 652 000,00	32 500 000,00
	- wynagrodzenie za emisję akcji na GPW	0,00	2 450 341,64	0,00
	- przeznaczenie na cele społeczne	0,00	0,00	3 615 657,70



<b>4.2</b>	<b>Stan kapitału (funduszu) zapasowego na koniec okresu</b>	<b>5 297 053,08</b>	<b>155 973 980,65</b>	<b>170 735 919,10</b>
<b>5.</b>	<b>Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny na początek okresu</b>	<b>741 960,00</b>	<b>741 960,00</b>	<b>649 215,00</b>
5.1	Zmiany kapitału (funduszu) z aktualizacji wyceny	16 807,00	92 745,00	21 667,00
	a) zwiększenie (z tytułu)	16 807,00	0,00	21 667,00
	b) zmniejszenie (z tytułu)	0,00	92 745,00	0,00
	- zbycia środków trwałych	0,00	0,00	0,00
<b>5.2</b>	<b>Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny na koniec okresu</b>	<b>758 767,00</b>	<b>649 215,00</b>	<b>670 882,00</b>
<b>6.</b>	<b>Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe na początek okresu</b>	<b>3 909 582,33</b>	<b>3 909 582,33</b>	<b>4 991 352,86</b>
6.1	Zmiany pozostałych kapitałów (funduszy) rezerwowych	37 108 812,46	1 081 770,53	34 157 072,53
	a) zwiększenie (z tytułu)	37 563 632,46	37 944 032,46	36 115 657,70
	podział zysku – rezerwowy	33 807 269,21	33 807 269,21	32 500 000,00
	podział zysku- cele społeczne	3 756 363,25	3 756 363,25	3 615 657,70
	wpłaty na akcje serii E (kapitał niezarejestrowany)	0,00	380 400,00	0,00
	b) zmniejszenie (z tytułu)	454 820,00	36 862 261,93	1 958 585,17
	- rejestracja w KRS wpłat na akcje serii E - przeniesienie na kapitał podstawowy	0,00	0,00	380 400,00
	- wykorzystania funduszu na cele społeczne	454 820,00	1 054 992,72	1 578 185,17
	- przeniesienie na kapitał zapasowy w celu umorzenia akcji własnych	0,00	35 807 269,21	0,00
<b>6.2</b>	<b>Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe na koniec okresu</b>	<b>41 018 394,79</b>	<b>4 991 352,86</b>	<b>39 148 425,39</b>
<b>7.</b>	<b>Zysk (strata) z lat ubiegłych na początek okresu</b>	<b>37 563 632,46</b>	<b>37 563 632,46</b>	<b>36 156 577,01</b>
7.1	Zysk z lat ubiegłych na początek okresu	37 563 632,46	37 563 632,46	36 156 577,01
	-korekty błędów podstawowych	0,00	0,00	0,00
7.2	Zysk z lat ubiegłych na początek okresu, po korektach	37 563 632,46	37 563 632,46	36 156 577,01
	a)zwiększenie (z tytułu)	0,00	0,00	0,00
	-podział zysku z lat ubiegłych	0,00	0,00	0,00
	b) zmniejszenie (z tytułu)	37 563 632,46	37 563 632,46	36 156 577,01
	- pokrycie strat z lat ubiegłych	0,00	0,00	0,00
	- dywidendy	0,00	0,00	0,00
	- przeznaczenie na cele społeczne	3 756 363,25	3 756 363,25	0,00
	- kapitał rezerwowy	33 807 269,21	33 807 269,21	0,00
	- kapitał zapasowy	0,00	0,00	36 156 577,01
<b>7.3</b>	<b>Zysk z lat ubiegłych na koniec okresu</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
7.4	Strata z lat ubiegłych na początek okresu	0,00	0,00	0,00
	-korekty błędów podstawowych	0,00	0,00	0,00



7.5	Strata z lat ubiegłych na początek okresu, po korektach	0,00	0,00	0,00
	a) zwiększenie ( z tytułu)	0,00	0,00	0,00
	- przeniesienia straty z lat ubiegłych do pokrycia	0,00	0,00	0,00
	b) zmniejszenie ( z tytułu )	0,00	0,00	0,00
7.6	Strata z lat ubiegłych na koniec okresu	0,00	0,00	0,00
7.7	Zysk (strata) z lat ubiegłych na koniec okresu	0,00	0,00	0,00
8.	<b>Wynik netto</b>	<b>15 822 549,88</b>	<b>36 156 577,01</b>	<b>22 807 496,10</b>
	a) zysk netto	15 822 549,88	36 156 577,01	22 807 496,10
	b) strata netto	0,00	0,00	0,00
	c) odpisy z zysku	0,00	0,00	0,00
II.	<b>Kapitał (fundusz) własny na koniec okresu (BZ)</b>	<b>30 336 764,75</b>	<b>203 528 125,52</b>	<b>239 289 617,19</b>
III.	<b>Kapitał (fund.) własny, po uwzgl. prop. podz. zysku (pokr. straty)</b>	<b>30 336 764,75</b>	<b>203 528 125,52</b>	<b>239 289 617,19</b>

**3.5 RACHUNEK PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH**

Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej	Za okres od 01.01.2014 do 30.06.2014	Za okres od 01.01.2014 do 31.12.2014	Za okres od 01.01.2015 do 30.06.2015
<b>Zysk (strata) netto</b>	<b>15 822 549,88</b>	<b>36 156 577,01</b>	<b>22 807 496,10</b>
<b>Korekty razem</b>	<b>-515 202,25</b>	<b>-5 291 885,08</b>	<b>3 450 420,43</b>
1. Amortyzacja	21 796,24	48 452,68	34 83,98
2. Zyski ( straty ) z tytułu różnic kursowych	0,00	0,00	0,00
3. Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)	0,00	-2 137 849,52	-2 143 604,56
4. Zysk (strata) z działalności inwestycyjnej	-233 575,79	-484 714,57	-172 584,28
5. Zmiana stanu rezerw	-10 952 931,02	-6 171 205,49	-472 847,33
6. Zmiana stanu zapasów	-50 000,00	0,00	0,00
7. Zmiana stanu należności	16 351 619,79	6 387 140,33	548 244,83
8. Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych, z wyjątkiem pożyczek i kredytów	-7 790 662,46	-3 964 939,30	5 867 859,76
9. Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	2 098 803,59	1 090 614,36	-202 088,10
10. Inne korekty	39 747,40	-59 383,57	-9 343,87
<b>Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej</b>	<b>15 307 347,63</b>	<b>30 864 691,93</b>	<b>26 257 916,53</b>
<b>Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej</b>			
<b>Wpływy</b>	<b>6 812 370,00</b>	<b>6 973 685,07</b>	<b>9 278 855,74</b>
1. Zbycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	0,00	0,00	0,00
2. Zbycie inwestycji w nieruchom. oraz wart. niematerialne i prawne	0,00	0,00	0,00
3. Z aktywów finansowych, w tym:	0,00	161 315,07	3 489 776,22
a) w jednostkach powiązanych	0,00	0,00	0,00



b) w pozostałych jednostkach	0,00	161 315,07	3 489 776,22
- zbycie aktywów finansowych	6 812 370,00	0,00	0,00
- dywidendy i udziały w zyskach	0,00	0,00	0,00
- spłata udzielonych pożyczek długoterminowych	0,00	0,00	0,00
- odsetki	0,00	161 315,07	3 489 776,22
- inne wpływy z aktywów finansowych	0,00	0,00	0,00
4. Inne wpływy inwestycyjne	0,00	6 812 370,00	5 789 079,52
<b>Wydatki</b>	<b>7 319 415,62</b>	<b>147 341 539,76</b>	<b>47 124 779,62</b>
1. Nabycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzecz. aktywów trwałych	19 415,62	41 539,76	62 823,46
2. Inwestycje w nieruchomości oraz wartości niematerialne i prawne	0,00	0,00	0,00
3. Na aktywa finansowe, w tym:	7 300 000,00	147 300 000,00	47 061 956,16
a) w jednostkach powiązanych	0,00	0,00	0,00
b) w pozostałych jednostkach	7 300 000,00	147 300 000,00	47 061 956,16
- nabycie aktywów finansowych	7 300 000,00	147 300 000,00	47 061 956,16
- udzielone pożyczki długoterminowe	0,00	0,00	0,00
4. Inne wydatki inwestycyjne	0,00	0,00	0,00
<b>Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej</b>	<b>-507 045,62</b>	<b>-140 367 854,69</b>	<b>-37 845 923,88</b>
<b>Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej</b>			
<b>Wpływy</b>	<b>0,00</b>	<b>153 750 787,50</b>	<b>0,00</b>
1. Wpływy netto z wydania udziałów (emisji akcji) i innych instrumentów kapitałowych, dopłat do kapitału	0,00	153 750 787,50	0,00
2. Kredyty i pożyczki	0,00	0,00	0,00
3. Emisja dłużnych papierów wartościowych	0,00	0,00	0,00
4. Inne wpływy finansowe	0,00	0,00	0,00
<b>Wydatki</b>	<b>37 414 820,00</b>	<b>38 014 992,72</b>	<b>1 578 185,17</b>
1. Nabycie udziałów (akcji) własnych	36 960 000,00	36 960 000,00	0,00
2. Dywidendy i inne wypłaty na rzecz właścicieli	0,00	0,00	0,00
3. Inne niż wypłaty na rzecz właścicieli wydatki z tytułu podziału zysku	454 820,00	1 054 992,72	1 578 185,17
4. Spłata kredytów i pożyczek	0,00	0,00	0,00
5. Wykup dłużnych papierów wartościowych	0,00	0,00	0,00
6. Z tytułu innych zobowiązań finansowych	0,00	0,00	0,00
7. Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego	0,00	0,00	0,00
8. Odsetki	0,00	0,00	0,00
9. Inne wydatki finansowe	0,00	0,00	0,00
<b>Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej</b>	<b>-37 414 820,00</b>	<b>115 735 794,78</b>	<b>-1 578 185,17</b>
<b>Przepływy pieniężne netto, razem</b>	<b>-22 614 517,99</b>	<b>6 232 632,02</b>	<b>-13 166 192,52</b>



Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych w tym:	-22 614 517,99	6 232 632,02	-13 166 192,52
- zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych	0,00	0,00	0,00
Środki pieniężne na początek okresu	35 564 993,52	35 564 993,52	41 797 625,54
Środki pieniężne na koniec okresu w tym,	12 950 475,53	41 797 625,54	28 631 433,02
- o ograniczonej możliwości dysponowania			

#### 4. 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.

	Zaliczki na WNIP	WNIP				Razem
		Wartość firmy	Oprogramowanie	Licencje pozostałe	Pozostałe WNIP	
	zł	zł	zł	zł	zł	zł
<b>Wartość na 01.01.2015</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>5 264,04</b>	<b>0,00</b>	<b>10 980,00</b>	<b>16 244,04</b>
Zwiększenia	0,00	7 832 445,03	4 850,00	250,00	16 700,00	7 854 245,03
Zmniejszenia	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
<b>Stan na 30.06.2015</b>	<b>0,00</b>	<b>7 832 445,03</b>	<b>10 114,04</b>	<b>250,00</b>	<b>27 680,00</b>	<b>7 870 489,07</b>
<b>Umorzenie 01.01.2015</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>5 264,04</b>	<b>0,00</b>	<b>10 980,00</b>	<b>16 244,04</b>
Zwiększenia	0,00	0,00	202,08	10,42	695,83	908,33
Zmniejszenia	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
<b>Stan na 30.06.2015</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>5 466,12</b>	<b>10,42</b>	<b>11 675,83</b>	<b>17 152,37</b>
<b>Wartość netto</b>						
<b>Stan na 01.01.2015</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
<b>Stan na 30.06.2015</b>	<b>0,00</b>	<b>7 832 445,03</b>	<b>4 647,92</b>	<b>239,58</b>	<b>16 004,17</b>	<b>7 853 336,70</b>

	Środki w budowie	Rzeczowy majątek trwały				Razem
		Budynki i budowle Grupa 1	Urządzenia Techniczne Grupa 4 - 6	Środki Transportu Grupa 7	Pozostałe Grupa 8	
	zł.	zł.	zł.	zł.	zł.	zł.
<b>Wartość na 01.01.2015</b>	<b>0,00</b>	<b>62 030,99</b>	<b>152 959,68</b>	<b>65 180,50</b>	<b>15 318,34</b>	<b>295 489,51</b>
Zwiększenia	0,00	41 377,20	133 407,05	246 100,00	6 310,32	427 194,57



Zmniejszenia	0,00	0,00	1 250,00	61 100,00	0,00	62 350,00
<b>Stan na 30.06.2015</b>	<b>0,00</b>	<b>103 408,19</b>	<b>285 116,73</b>	<b>250 180,50</b>	<b>21 628,66</b>	<b>660 334,08</b>
<b>Umorzenie 01.01.2015</b>	<b>0,00</b>	<b>3 341,45</b>	<b>105 051,54</b>	<b>19 554,15</b>	<b>12 995,16</b>	<b>140 942,30</b>
Zwiększenia	0,00	3 101,58	19 029,55	11 347,21	397,31	33 875,65
Zmniejszenia	0,00	0,00	38,97	2 648,13	0,00	2 687,10
<b>Stan na 30.06.2015</b>	<b>0,00</b>	<b>6 443,03</b>	<b>124 042,12</b>	<b>28 253,23</b>	<b>13 392,47</b>	<b>172 130,85</b>
<b>Wartość netto</b>						
<b>Stan na 01.01.2015</b>	<b>0,00</b>	<b>58 689,54</b>	<b>47 908,14</b>	<b>45 626,35</b>	<b>2 323,18</b>	<b>154 547,21</b>
<b>Stan na 30.06.2015</b>	<b>0,00</b>	<b>96 965,16</b>	<b>161 074,61</b>	<b>221 927,27</b>	<b>8 236,19</b>	<b>488 203,23</b>

**Inwestycje długoterminowe**

	Certyfikaty Inwestycyjne Serii A ALTUS 9 FIZ	
	Ilość	Wartość
<b>Wartość na 01.01.2015</b>	<b>25000</b>	<b>3 301 500,00 zł</b>
Zwiększenia - wycena		26 750,00 zł
Zmniejszenia - wycena		- zł
<b>Stan na 30.06.2015</b>	<b>25000</b>	<b>3 328 250,00 zł</b>

**2. Wartość gruntów użytkowanych wieczystość**

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	<b>0,00</b>
Należności od pozostałych jednostek, w tym:	19 006 846,35	0,00	245 515,00	924 879,56	<b>19 931 725,91</b>
z tytułu dostaw i usług	18 970 792,75	0,00	245 515,00	924 879,56	<b>19 895 672,31</b>
odpisy aktualizujące należności	10 626,91	0,00	0,00	0,00	<b>10 626,91</b>
inne	46 680,51	0,00	0,00	0,00	<b>46 680,51</b>
<b>Suma</b>					<b>19 931 725,91</b>

**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.

**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@altusfi.pl

Ryzyko stopy procentowej - nie dotyczy  
 Ryzyko walutowe - nie dotyczy  
 Ryzyko dotyczy tylko zmian kształtowania się WAN Funduszy.

**Oprocentowanie lokat - stały procent**

	30.06.2015
w jednostkach powiązanych	0,00
w pozostałych jednostkach, w tym:	200 515 443,60
a) inne papiery wartościowe, w tym:	11 408 784,35
- jednostki uczestnictwa FIO	11 408 784,35
cena nabycia	10 500 252,60
wycena	908 531,75
b) inne krótkoterminowe aktywa finansowe	189 106 659,25
- certyfikaty inwestycyjne FIZ	1 913 000,00
cena nabycia	1 800 000,00
wycena	113 000,00
- lokaty powyżej 3 m-cy	187 193 659,25
wartość lokaty	186 561 956,16
naliczone odsetki	631 703,09

**Jednostki uczestnictwa - wykaz**

Nazwa	Kategoria	Ilość	wartość
JU ALTUS ASZ RYNKU POLSKIEGO	A	5 000,00	661 850,00
JU ALTUS ASZ DŁUŻNY	A	29 500,00	3 336 450,00
JU ALTUS SHORT	A	500,00	48 510,00
JU ALTUS Subfundusz PIENIĘŻNY	A	10 000,00	1 049 000,00
JU ALTUS ASZ NOWEJ EUROPY	A	10 001,26	1 078 836,24
JU ALTUS OPTYMALNEGO WZROSTU	A	10 001,26	1 093 638,11
SUBFUNDUSZ RAIFFEISEN AKTYWNEGO OSZCZĘDZANIA		25 000,00	2 576 000,00
SUBFUNDUSZ RAIFFEISEN OBLIGACJI KORPORACYJNYCH		5 000,00	507 500,00
SUBFUNDUSZ RAIFFEISEN GLOBALNYCH MOŻLIWOŚCI		5 000,00	502 250,00
SUBFUNDUSZ RAIFFEISEN AKTYWNEGO INWESTOWANIA		5 000,00	554 750,00
<b>Razem</b>			<b>11 408 784,35</b>

**Certyfikaty inwestycyjne - wykaz**

Nazwa	Ilość	wartość
CI SERII A ALTUS ASZ FIZ GLOBAL	10 000,00	1 062 800,00
CI SERII A FWR SELEKTYWNY FIZ	3 000,00	309 900,00
CI SERII A ALTUS FIZ AKTYWNY AKCJI	5 000,00	540 300,00
<b>Razem</b>		<b>1 913 000,00</b>

**5. Środki pieniężne, wyrażone w PLN, struktura**

	31.12.2014	30.06.2015
Środki pieniężne i inne aktywa pieniężne, w tym:	41 797 625,54	28 631 433,02
a) środki pieniężne w kasie i na rachunkach	3 316 473,02	22 285 353,96
b) inne środki pieniężne (lokaty do 3 m-cy)	38 481 152,52	6 346 079,06

**6. Zobowiązania wobec budżetu państwa lub jednostek samorządu terytorialnego z tytułu uzyskania prawa własności**

Nie dotyczy.

**8. Kapitał podstawowy** - dane o strukturze własności kapitału podstawowego oraz liczbie i wartości nominalnej subskrybowanych akcji, w tym uprzywilejowanych.**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
	<b>57 570 000</b>		<b>5 757 000,00 zł</b>				



**Struktura własności kapitału podstawowego (akcyjnego) wg stanu na 30.06.2015 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	1 506 000	0,10 zł	150 600,00 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
G	1 578 946	0,10 zł	157 894,60 zł	cena połączenia	od 01.06.2015	Brak	Brak
	<b>59 268 946</b>		<b>5 926 894,60 zł</b>				

**Zmiany w kapitale zakładowym na dzień 30.06.2015 roku**

<b>Kapitał (fundusz) podstawowy na początek okresu</b>	<b>5 757 000,00</b>
a) zwiększenie (z tytułu)	169 894,60
objęcia akcji z kapitału warunkowego	12 000,00
emisja akcji seria G	157 894,60
b) zmniejszenie (z tytułu)	0,00
- umorzenia udziałów (akcji)	0,00
<b>Kapitał (fundusz) podstawowy na koniec okresu</b>	<b>5 926 894,60</b>

**Przewidywane zmiany kapitału warunkowego**

Warunkowy kapitał zakładowy Spółki wynosi nie więcej niż 226.000 (dwieście dwadzieścia sześć tysięcy) złotych i dzieli się na nie więcej niż 2.260.000 (dwa miliony dwieście sześćdziesiąt tysięcy) nowych zwykłych imiennych akcji serii E, o wartości nominalnej 0,10 (dziesięć groszy) złotych każda akcja.



Stan posiadania akcji Spółki przez akcjonariuszy kształtuje się następująco:

Nazwa podmiotu	Liczba akcji	% udział w kapitale zakładowym	Liczba głosów	% udział w ogólnej liczbie głosów
Osiecki Piotr	23 125 250	39,02%	30 625 250	45,87%
ING Otwarty Fundusz Emerytalny	4 075 000	6,88%	4 075 000	6,10%
Europejski Bank Odbudowy i Rozwoju	3 400 000	5,74%	3 400 000	5,09%
Andrzej Zydorowicz	3 362 246	5,67%	3 362 246	5,04%
Mania Investments SCSP	3 313 366	5,59%	3 313 366	4,96%
Fundusze Quercus TFI	3 295 589	5,56%	3 295 589	4,94%
MFA 2 S.K.A	2 970 000	5,01%	2 970 000	4,45%
Pozostali	15 727 495	26,53%	15 727 495	23,55%
<b>Razem</b>	<b>59 268 946</b>			<b>100,00%</b>

**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.

	30.06.2014	31.12.2014	30.06.2015
	zł	zł	zł
<b>Stan na początek okresu - kapitał zapasowy</b>	<b>5 297 053,08</b>	<b>5 297 053,08</b>	<b>155 973 980,65</b>
zwiększenie kapitału	0,00	189 779 269,21	14 761 938,45
zmniejszenia kapitału	0,00	39 102 341,64	0,00
<b>Stan na koniec okresu - kapitał zapasowy</b>	<b>5 297 053,08</b>	<b>155 973 980,65</b>	<b>170 735 919,10</b>

	30.06.2014	31.12.2014	30.06.2015
	zł	zł	zł
<b>Stan na początek okresu - kapitał rezerwowy</b>	<b>2 000 000,00</b>	<b>2 000 000,00</b>	<b>380 400,00</b>
zwiększenie kapitału	33 807 269,21	34 187 669,21	32 500 000,00
zmniejszenie kapitału		35 807 269,21	380 400,00
<b>Stan na koniec okresu - kapitał rezerwowy</b>	<b>35 807 269,21</b>	<b>380 400,00</b>	<b>32 500 000,00</b>

	30.06.2014	31.12.2014	30.06.2015
	zł	zł	zł
<b>Stan na początek okresu - Fundusz specjalny na cele społeczne</b>	<b>1 909 582,33</b>	<b>1 909 582,33</b>	<b>4 610 952,86</b>
zwiększenie kapitału	3 756 363,25	3 756 363,25	3 615 657,70
zmniejszenie kapitału	454 820,00	1 054 992,72	1 578 185,17

**Altus**

Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A.

Altus TFI S.A.  
ul. Pankiewicza 3  
00-690 Warszawa  
tel. +48 22 380 32 85  
fax. +48 22 380 32 86  
e-mail: biuro@altusfi.pl

<b>Stan na koniec okresu - Fundusz specjalny na cele społeczne</b>	<b>5 211 125,58</b>	<b>4 610 952,86</b>	<b>6 648 425,39</b>
--	---------------------	---------------------	---------------------

	<b>30.06.2014</b>	<b>31.12.2014</b>	<b>30.06.2015</b>
	zł	zł	zł
<b>Stan na początek okresu - kapitał z aktualizacji wyceny</b>	<b>741 960,00</b>	<b>741 960,00</b>	<b>649 215,00</b>
zwiększenie kapitału	42 765,00	68 463,00	56 532,00
zmniejszenie kapitału	25 958,00	161 208,00	34 865,00
<b>Stan na koniec okresu - kapitał z aktualizacji wyceny</b>	<b>758 767,00</b>	<b>649 215,00</b>	<b>670 882,00</b>

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

Spółka za okres od stycznia do czerwca 2015 roku uzyskała zysk netto w wysokości 22 807 496,10 zł., który zostanie rozdysponowany zgodnie z uchwałą Walnego Zgromadzenia w sprawie podziału zysku.

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

##### a) Rezerwa z tytułu podatku odroczonego

	Stan na dn. 31.12.2014	Wykorzystanie	Rozwiązanie	Utworzenie	Stan na dn. 30.06.2015
<b>Tytuł rezerwy</b>					
Rezerwa na podatek odroczony	700 696,00	0,00	404 709,00	202 527,00	498 514,00
<b>Razem</b>	<b>700 696,00</b>	<b>0,00</b>	<b>404 709,00</b>	<b>202 527,00</b>	<b>498 514,00</b>

##### b) Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne:

	Stan na dn. 31.12.2014	Wykorzystanie	Rozwiązanie	Utworzenie	Stan na dn. 30.06.2015
<b>Tytuł rezerwy</b>					
Rezerwa na odprawy emerytalne	0,00	0,00	0,00	58 737,79	58 737,79
Rezerwa na niewykorzystane urlopy	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
<b>Razem</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>58 737,79</b>	<b>58 737,79</b>

##### c) Pozostałe rezerwy

	Stan na dn. 31.12.2014	Wykorzystanie	Rozwiązanie	Utworzenie	Stan na dn. 30.06.2015
<b>Tytuł rezerwy</b>					
Koszty funduszy	703 039,84	352 590,74		4 273 908,08	4 624 357,18
Audyt	4 920,00	4 920,00	0,00	0,00	0,00



Wynagrodzenia	2 875 400,00	2 866 744,80	0,00	0,00	8 655,20
Rezerwa na należności	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Program motywacyjny	5 258 000,00	5 258 000,00	0,00	4 291 750,41	4 291 750,41
Pozostałe koszty	290 565,68	283 185,68	0,00	0,00	7 380,00
<b>Razem</b>	<b>9 131 925,52</b>	<b>8 765 441,22</b>	<b>0,00</b>	<b>8 565 658,49</b>	<b>8 932 142,79</b>

**9. 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	7 626,00 zł
zmniejszenia	18 502,53 zł
odpisy aktualizujące należności stan: 30.06.2015	10 626,91 zł

**10. Zobowiązania - struktura czasowa według przewidywanego umową okresu spłaty**

	do 1 roku	od 1 roku - do 3 lat	powyżej 5 lat	od 3 - do 5 lat
<b>1. Wobec jednostek powiązanych</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
a) z tytułu dostaw i usług o okresie wymagalności:	0,00	0,00	0,00	0,00
<b>2. Wobec pozostałych jednostek</b>	<b>14 129 801,64</b>	<b>141 734,36</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
a) kredyty i pożyczki	1 762,58	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	107 837,20	141 734,36	0,00	0,00
d) z tytułu dostaw i usług	12 117 959,51	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	1 263 037,91	0,00	0,00	0,00
h) z tytułu wynagrodzeń	615 002,00	0,00	0,00	0,00
i) inne	24 202,44	0,00	0,00	0,00
<b>3. Fundusze specjalne</b>	<b>87,23</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
<b>Razem</b>	<b>14 129 888,87</b>	<b>141 734,36</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>



	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	14 099 085,57	5 913,69	1 575,00	30 716,07	14 129 801,64
a) kredyty i pożyczki	1 762,58	0,00	0,00	0,00	1 762,58
a) inne zobowiązania finansowe	107 837,20	0,00	0,00	0,00	107 837,20
b) z tytułu dostaw i usług	12 087 243,44	5 913,69	1 575,00	30 716,07	12 117 959,51
c) z tyt. podatków, ceł ubezpieczeń i innych świadczeń	1 263 037,91	0,00	0,00	0,00	1 263 037,91
d) z tytułu wynagrodzeń	615 002,00	0,00	0,00	0,00	615 002,00
e) inne	24 202,44	0,00	0,00	0,00	24 202,44
3. Fundusze specjalne	87,23	0,00	0,00	0,00	87,23
<b>RAZEM</b>	<b>14 099 172,80</b>	<b>5 913,69</b>	<b>1 575,00</b>	<b>30 716,07</b>	<b>14 129 888,87</b>

#### 14. Czynne i bierne rozliczenia międzyokresowe - wykaz istotnych pozycji

##### a) Czynne rozliczenia międzyokresowe kosztów

	31.12.2014	30.06.2015
	zł	zł
Ubezpieczenia	1 074,56	10 605,90
Prenumeraty	0,00	12 192,92
Licencje	1 169,28	96 144,22
Pozostałe, domeny, serwisy informacyjne	10 071,45	46 880,63
Koszty FINEX SCIAV SIF FUND	24 568,24	174 146,02
Pozostałe: rozliczenie międzyokresowe przychodów	36 212,75	66 926,85
<b>Razem</b>	<b>73 096,28</b>	<b>406 896,54</b>

##### b) Bierne rozliczenia międzyokresowe kosztów- patrz wyżej nota 11 (rezerwy wg celu 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 weksłowe.

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 ryzyka 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 - struktur rzeczowa

#### a) Struktura rzeczowa

**sprzedaż na 30.06.2015 roku (zł)**

Wyszczególnienie	Kraj	Zagranica	Razem
Opłata stała za zarządzanie	44 215 545,25 zł	1 747 791,83 zł	45 963 337,08 zł
Opłata zmienna za zarządzanie	11 619 754,05 zł	- zł	11 619 754,05 zł
Opłata manipulacyjna/za wydanie certyfikatów	2 189 557,78 zł	- zł	2 189 557,78 zł
Opłata za wykupienie certyfikatów	- zł	- zł	- zł
Opłata dystrybucyjna	2 700 774,07 zł	- zł	2 700 774,07 zł
Wynagrodzenie z odzysku	28 349 827,88 zł		28 349 827,88 zł
Inne	114 147,35 zł	- zł	114 147,35 zł
Razem przychody netto ze sprzedaży	89 189 606,38 zł	1 747 791,83 zł	90 937 398,21 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**

	<b>01.01.2014- 31.12.2014</b>	<b>01.01.2015- 30.06.2015</b>
	zł	zł
<b>Zysk brutto (+) / Strata brutto (-)</b>	<b>44 480 097,01</b>	<b>27 892 242,10</b>
<b>1. Przychody nie podlegające opodatkowaniu (-):</b>	<b>2 805 456,46</b>	<b>1 124 321,66</b>
z tego: wycena papierów wartościowych	602 947,56	331 021,33
rozwiązanie i wykorzystanie odpisów rezerw na należności	0,00	0,00
różnice kursowe niezrealizowane, wycena bilansowa	15 312,40	76 011,98
rezerwa na przychody	39 153,93	27 772,92
Odsetki naliczone nie zapłacone	1 976 534,45	631 703,09
Odpisy aktualizujące	171 460,24	18 502,53
Pozostałe	47,88	39 309,81
<b>2. Przychody i zyski księgowe przejściowo niestanowiące przychodu podatkowego (-):</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
<b>3. Przychody podatkowe nie ujęte w księgach rachunkowych (+)</b>	<b>61 056,18</b>	<b>1 976 534,45</b>
	<b>61 056,18</b>	<b>1 976 534,45</b>
<b>4. Koszty nie stanowiące trwale kosztów uzyskania przychodów (+)</b>	<b>1 742 728,39</b>	<b>359 347,80</b>
z tego: podróże służbowe NKUP	13 764,64	76 567,40
koszty związane z wejściem na giełdę	255 328,97	0,00
amortyzacja	0,00	8 448,08
podatek i opłaty	13 426,44	861,00
zużycie materiałów	486,60	0,00
reprezentacja-usługi gastronomiczne i inne	23 450,77	0,00
odsetki od zobowiązań podatkowych	199,00	2 287,00
odpisy aktualizujące	0,00	0,00
wycena papierów wartościowych	830 602,99	161 424,15
różnice kursowe	76 075,41	3 970,90
korekta 30 dni - niezapłacone faktury	500 189,15	11 603,80
usługi NKUP	2 516,70	76 515,24
świadczenia pracownicze	23 291,40	6 261,10
pozostałe koszty	3 396,32	8 343,13
PFRON	0,00	3 066,00



<b>5.</b>	<b>Koszty i straty księgowe przejściowo nie stanowiące kosztów uzyskania przychodów ( + )</b>	<b>1 383 888,98</b>	<b>9 055 786,95</b>
	<i>z tego:</i>		
	<i>odsetki zarachowane a niezapłacone</i>	0,00	0,00
	<i>delegacje</i>	41 732,44	0,00
	<i>rezerwa na wydatki roku następnego</i>	1 342 156,54	8 147 268,15
	<i>nieopłacone składki ZUS</i>		1 738,80
	<i>niewypłacone wynagrodzenia i umowy zlecenia</i>	0,00	906 780,00
<b>6.</b>	<b>Koszty uzyskania przychodów nie będące w ewidencji bilansowej (-)</b>	<b>8 223 139,66</b>	<b>8 879 498,19</b>
	<i>z tego:</i>		
	<i>odsetki zapłacone zarachowane w poprzednim okresie</i>	0,77	0,00
	<i>amortyzacja</i>	0,00	22 381,75
	<i>wykorzystane rezerwy z roku poprzedniego</i>	7 937 729,21	8 412 715,72
	<i>diety</i>	915,00	0,00
	<i>zapłacone faktury-cofnięcie korekty 30 dni</i>	282 494,68	444 400,72
	<i>wypłacone wynagrodzenia i umowy zlecenia</i>	2 000	0
	<b>Dochód do opodatkowania</b>	<b>36 639 174</b>	<b>29 280 091</b>
	Strata do odliczenia z lat ubiegłych	0,00	-
	Darowizny - odliczenie od dochodu	867 061,15	1 545 900,00
	Podstawa opodatkowania zysk (+) / strata (-)	35 772 113	27 734 191,45
	Podatek dochodowy 19%	6 796 701	5 269 496
	Korekta podatku CIT za 2013 rok	9 310	-
	Zmiana stanu podatku odroczonego	1 517 509	-
	<b>Razem podatek dochodowy</b>	<b>8 323 520</b>	<b>5 269 496</b>

Kalkulacja rezerw i aktywa tytułem odroczonego PDOP - różnice przejściowe

<b>PODATEK ODROZONY</b>				
	<b>2014</b>		<b>30.06.2015</b>	
	<b>Aktywo</b>	<b>Rezerwa</b>	<b>Aktywo</b>	<b>Rezerwa</b>
Rezerwa - opcje	999 020,00	0,00	826 593,00	0,00
Rezerwa - k. funduszy	133 578,00	0,00	878 628,00	0,00
Rezerwa - Audyt	935,00	0,00	0,00	0,00
Rezerwa - wynagrodzenia	546 326,00	0,00	1 644,00	0,00
Rezerwa - pozostałe koszty	55 207,00	0,00	1 402,00	0,00
Wycena papierów "in plus"	0,00	163 080,00	0,00	193 964,00
Wycena papierów "in minus"	1 212,00	0,00	283,00	0,00
Kapitał z aktualizacji wyceny	0,00	152 285,00	0,00	157 368,00
rezerwy na przychody	0,00	6 880,00	0,00	12 716,00



RÓŻNICE KURSOWE UJEMNE	14 454,00	0,00	754,00	0,00
RÓŻNICE KURSOWE DODATNIE		2 909,00	0,00	14 442,00
Naliczone odsetki od lokat	0,00	375 542,00	0,00	120 024,00
Nie wypłacone wynagrodzenia	0,00	0,00	172 619,00	0,00
Korekta niezapłacone faktury	95 036,00	0,00	0,00	0,00
Odpisy aktualizujące należności	4 086,00	0,00	2 019,00	0,00
Od wartości godziwej aktywów z połączenia z TFI SKOK	0,00	0,00	11 404,00	0,00
<b>Razem</b>	<b>1 849 854,00</b>	<b>700 696,00</b>	<b>1 895 346,00</b>	<b>498 514,00</b>

**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 trwałe poniesione w ostatnim roku i planowane na rok następny.**

	WNIP	Budynki i budowle Grupa 1	Urządzenia Techniczne Grupa 4 - 6	Środki Transportu Grupa 7	Pozostałe Grupa 8	Razem
	zł	zł	zł	zł	zł	zł
Poniesione w I półroczu 2015 r.	0,00	41 377,20	21 446,26	0,00	0,00	62 823,46

**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.

### III. Część trzecia

**1. Struktura środków pieniężnych przyjętych do rachunku przepływów pieniężnych.**

	30.06.2014	31.12.2014	30.06.2015
	zł	zł	zł
Środki pieniężne na rachunkach bieżących	1 903 125,39	3 316 473,02	22 285 353,96
Środki pieniężne na rachunku lokat	11 047 350,14	38 481 152,52	6 346 079,06
<b>Razem:</b>	<b>12 950 475,53</b>	<b>41 797 625,54</b>	<b>28 631 433,02</b>



## 2. Wykaz zmian pomiędzy bilansem a rachunkiem przepływów pieniężnych

<i>Zmiana stanu:</i>	<i>Bilans otwarcia</i>	<i>Bilans zamknięcia</i>	<i>Różnica</i>	<i>Przepływy pieniężne</i>	<i>Różnica między przepływami pieniężnymi a zmianą bilansową</i>
Rezerwy	9 832 621,52	9 489 394,58	-343 226,94	-472 847,33	-129 620,39
Zapasy	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Środki pieniężne	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Należności	18 580 620,57	19 931 725,91	-1 351 105,34	548 244,83	1 899 350,17
Zobowiązań krótkoterminowe bez pożyczek	6 918 204,49	14 129 888,87	7 211 684,38	5 867 859,76	-1 343 824,62
Rozliczenia międzyokresowe	1 922 950,28	2 302 242,54	-379 292,26	-202 088,10	177 204,16

<b>Zmiana rezerw</b>	
Zmiana bilansowa	-343 226,94
Zmiana w przepływach	-472 847,33
<b>Różnica</b>	<b>129 620,39</b>
- różnica w wartości rezerw prezentowanych z pominięciem wyniku w ciężar kapitału	5 083,00
- rezerwy przejęte po połączeniu ze TFI SKOK S.A.	124 537,39

<b>Zmiana zapasów</b>	
Zmiana bilansowa	0,00
Zmiana w przepływach	0,00
<b>Różnica</b>	<b>0,00</b>

<b>Zmiana należności krótkoterminowych:</b>	
Zmiana bilansowa	-1 351 105,34
Zmiana w przepływach	548 244,83
<b>Różnica</b>	<b>-1 899 350,17</b>
- należności krótkoterminowe przejęte po połączeniu ze TFI SKOK S.A.	1 836 700,17
- należności z tytułu sprzedaży środków trwałych	62 650,00



<b>Zmiana zobowiązań krótkoterminowych, z wyjątkiem kredytów i pożyczek</b>	
Zmiana bilansowa	7 211 684,38
Zmiana w przepływach	5 867 859,76
<b>Różnica</b>	<b>1 343 824,62</b>
- zobowiązania krótkoterminowe przejęte po połączeniu ze TFI SKOK S.A.	1 234 224,84
- leasing krótkoterminowy	107 837,20
- kredyty i pożyczki	1 762,58
<b>Zmiana rozliczeń międzyokresowych:</b>	
Zmiana bilansowa	-379 292,26
Zmiana w przepływach	-202 088,10
<b>Różnica</b>	<b>-177 204,16</b>
- rozliczenia międzyokresowe przejęte po połączeniu ze TFI SKOK S.A.	177 204,16

#### IV. Część czwarta

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

	<b>31.12.2014</b>	<b>30.06.2015</b>
	Liczba osób	Liczba osób
Pracownicy umysłowi - umowa o pracę	17,0	23,0
Pracownicy umysłowi - osoby wykonujące umowy zlecenia/o dzieło	3,0	35,0
<b>Średnioroczne zatrudnienie w przeliczeniu na pełne etaty</b>	<b>15,0</b>	<b>20,7</b>

##### 2. Wynagrodzenie zarządu i rady nadzorczej spółek handlowych wypłacone (łącznie z wynagrodzeniem z zysku)

	<b>31.12.2014</b>	<b>30.06.2015</b>
	zł	zł
Zarząd	828 666,67	986 123,66
Zarząd - dodatkowe świadczenia	11 501 927,55	4 658 369,07
Rada Nadzorcza	0,00	24 000,00
<b>Razem:</b>	<b>12 330 594,22</b>	<b>6 733 661,24</b>

**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:**

	<b>30.06.2015</b>
	zł
Obowiązkowe badanie półrocznego sprawozdania finansowego	3 075,00
Inne usługi poświadczające	0,00
Usługi doradztwa podatkowego	0,00
Pozostałe usługi	0,00
<b>Razem:</b>	<b>3 075,00</b>

**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**

Nie dotyczy

**VI. Część szósta****1. Wspólne przedsięwzięcia niepodlegające konsolidacji.**

Nie wystąpiły w roku obrotowym.

**2. Informacje o transakcjach z jednostkami powiązаными.**

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. Informacje dotyczące połączenia spółek.**

W okresie sprawozdawczym nastąpiło połączenie spółki z Towarzystwem Funduszy Inwestycyjnych Spółdzielczych Kas Oszczędnościowo- Kredytowych Spółka Akcyjna z siedzibą w Sopocie. 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 wartość firmy przyjęto stawkę 20%.

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

**7. 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 1; w badanym okresie nie ma zmian w sposobie naliczania amortyzacji.

Odpisy aktualizujące - zaprezentowane są w I części pkt 9. w badanym okresie nie wystąpiły

Wycena certyfikatów oraz jednostek uczestnictwa liczona jest w oparciu o WAN przypadający na jedną jednostkę. W badanym okresie nie wystąpiły istotne wahania w zakresie wyceny.

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



- a) W dniu 15 stycznia Pan Witold Chuś złożył rezygnację z pełnienia funkcji Członka Zarządu Spółki i w tym samym dniu został ustanowiony prokurentem Spółki
- b) W dniu 30 stycznia została podpisana umowa dotycząca przejęcia przez Spółkę Towarzystwa Funduszy Inwestycyjnych Spółdzielczych Kas Oszczędnościowo – Kredytowych S.A. z siedzibą w Sopocie. W tym samym dniu Spółka przedstawiła Plan połączenia oraz Sprawozdanie Zarządu w sprawie połączenia.
- c) W dniu 11 lutego Sąd Rejonowy dla m.st. Warszawy w Warszawie, XII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego dokonał wpisu podwyższenia kapitału zakładowego Spółki. Podwyższenie kapitału zakładowego Spółki nastąpiło o kwotę 12.000 (słownie: dwanaście tysięcy) zł, w wyniku zarejestrowania objęcia 120.000 (stu dwudziestu tysięcy) akcji imiennych zwykłych serii E o wartości nominalnej 0,10 złotych każda.
- d) W dniu 27 lutego Spółka zawarła umowę przejęcia zarządzania portfelami funduszy inwestycyjnych i subfunduszy zarządzanych przez TFI SKOK S.A.:
- 1) Subfundusz SKOK Akcji wydzielony w ramach SKOK Fundusz Inwestycyjny Otwarty,
  - 2) Subfundusz SKOK Etyczny 2 wydzielony w ramach SKOK Fundusz Inwestycyjny Otwarty,
  - 3) Subfundusz SKOK Obligacji wydzielony w ramach SKOK Fundusz Inwestycyjny Otwarty,
  - 4) SKOK Fundusz Inwestycyjny Otwarty Rynku Pieniężnego.
- e) W dniu 1 marca ALTUS TFI S.A. przejęło zarządzanie funduszem ULTIMO Niestandaryzowany Sekurytyzacyjny Fundusz Inwestycyjny Zamknięty
- f) W dniu 9 marca Spółka otrzymała zgodę Prezesa Urzędu Ochrony Konkurencji i Konsumentów na dokonanie koncentracji polegającej na połączeniu ALTUS Towarzystwa Funduszy Inwestycyjnych S.A. oraz Towarzystwa Funduszy Inwestycyjnych Spółdzielczych Kas Oszczędnościowo-Kredytowych S.A.
- g) W dniu 23 marca Zarząd Spółki podjął uchwałę w sprawie planowanego przeprowadzenia skupu akcji własnych Spółki w terminie do dnia 31 grudnia 2015 r.
- h) W dniu 23 marca zwołane zostało Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy Spółki na dzień 21 kwietnia 2015 r. Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy podjęło uchwały m.in. w sprawie połączenia ze spółką Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych Spółdzielczych Kas Oszczędnościowo - Kredytowych Spółka Akcyjna, w tym zmiany Statutu Spółki oraz w sprawie wyrażenia zgody na nabycie akcji własnych Spółki w celu umorzenia. Treść uchwał podjętych przez WZA w dniu 21 kwietnia 2015 r. stanowi załącznik do raportu bieżącego Spółki 32/2015 z dnia 21 kwietnia 2015 r.
- i) 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 wspólnej 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.
- j) W dniu 14 maja Zarząd Spółki poinformował o rozpoczęciu skupu akcji własnych w dniu 18 maja. Termin zakończenia został wyznaczony na 22 maja.



k) W dniu 30 maja zwołane zostało Zwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy Spółki na dzień 26 czerwca 2015 r. Zwyczajne Walne Zgromadzenie podjęło m.in. uchwały przyjmujące sprawozdanie finansowe Spółki za 2014 rok, udzielające absolutorium członkom władz Spółki, upoważniające Zarząd do nabycia przez Spółkę akcji własnych Spółki w celu ich umorzenia oraz uchwałę w sprawie zmiany Statutu Spółki.

l) W dniu 1 czerwca Zarząd Spółki poinformował o zarejestrowaniu w tym dniu połączenia Spółki z Towarzystwem Funduszy Inwestycyjnych Spółdzielczych Kas Oszczędnościowo - Kredytowych Spółka Akcyjna z jednoczesnym podwyższeniem kapitału zakładowego Spółki.

f) 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 jest rejestracją w rejestrze przedsiębiorców zmiany rozszerzającej skład Zarządu do 7 osób. Powołanie nastąpi z dniem rejestracji tej zmiany.

m) 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.

n) W dniu 8 lipca Zarząd Spółki poinformował o zawarciu w dniu 7 lipca umów nabycia w celu umorzenia akcji w kapitale zakładowym Spółki zawartych pomiędzy Spółką a Towarzystwem Finansowym Spółdzielczych Kas Oszczędnościowo - Kredytowych oraz pomiędzy Spółką a Towarzystwem Ubezpieczeń na Życie Spółdzielczych Kas Oszczędnościowo – Kredytowych S.A.

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 jest tworzenie funduszy inwestycyjnych lub funduszy zagranicznych i zarządzanie nimi.

Od dnia 1 marca 2015 r. Altus TFI S.A. przejęło zarządzanie ULTIMO NS FIZ i stało się organem Funduszu. Towarzystwo dąży do zwiększenia oferty produktowej oraz wielkości zarządzanych aktywów.

4. Objaśnienia dotyczące sezonowości lub cykliczności działalności emitenta w prezentowanym

*W okresie objętym półrocznym sprawozdaniem finansowym działalność Emitenta nie wykazywała cech sezonowości lub cykliczności.*

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

*Nie dotyczy*



6. Informacje o istotnych rozliczeniach z tytułu spraw sądowych

*Nie dotyczy*

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 nie udziałowych 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.

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

*Nie dotyczy*

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

Istotne wpływ na ocenę sytuacji majątkowej, finansowej ma połączenie ALTUS Towarzystwa Funduszy Inwestycyjnych S.A. z Towarzystwem Funduszy Inwestycyjnych Spółdzielczych Kas Oszczędnościowo – Kredytowych S.A. oraz przejęcie zarządzania ULTIMO NS FIZ.

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

**Altus**

Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A.

Altus TFI S.A.  
ul. Pankiewicza 3  
00-696 Warszawa  
tel. +48 22 390 32 85  
fax +48 22 390 32 86  
e-mail: biuro@altustfi.pl

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 24 sierpnia 2015 r.

**Zarząd**

Piotr Osiecki – Prezes Zarządu

Andrzej Zydorowicz – Członek Zarządu

Jakub Ryba – Członek Zarządu

Krzysztof Mazurek – Członek Zarządu

Czcibor Dawid – Członek Zarządu

**Podmiot, któremu powierzono prowadzenie ksiąg rachunkowych**

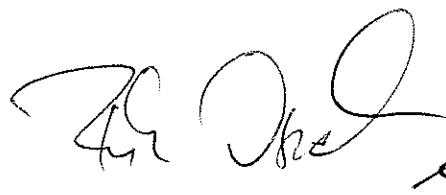


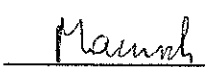

**VISTRA Fund Services Poland Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością S.K.A.**

Aneta Cybulska- Główna Księgowa

VISTRA Fund Services Poland  
Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością S.K.A.  
Główna Księgowa  
  
Aneta Cybulska

**Oświadczenie Zarządu ALTUS Towarzystwa Funduszy Inwestycyjnych S.A.  
w sprawie rzetelności sporządzenia półrocznego sprawozdania finansowego  
oraz sprawozdania z działalności Spółki**

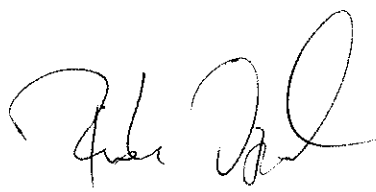
Zarząd ALTUS Towarzystwa Funduszy Inwestycyjnych S.A. z siedzibą w Warszawie („Spółka”) oświadcza, że wedle jego najlepszej wiedzy półroczne skrócone sprawozdanie finansowe za pierwsze półrocze 2015 r. i dane porównywalne sporządzone zostały zgodnie z obowiązującymi zasadami rachunkowości oraz że odzwierciedlają w sposób prawdziwy, rzetelny i jasny sytuację majątkową i finansową Spółki oraz jej wynik finansowy, a także że półroczne sprawozdanie z działalności Spółki zawiera prawdziwy obraz rozwoju i osiągnięć oraz sytuacji Spółki, w tym opis podstawowych zagrożeń i ryzyka.

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

Warszawa, 24 sierpnia 2015 rok

**Oświadczenie Zarządu ALTUS Towarzystwa Funduszy Inwestycyjnych S.A.  
w sprawie podmiotu dokonującego przeglądu  
półrocznego skróconego sprawozdania finansowego**

Zarząd ALTUS Towarzystwa Funduszy Inwestycyjnych S.A. z siedzibą w Warszawie („Spółka”) oświadcza, że podmiot uprawniony do badania sprawozdań finansowych, dokonujący przeglądu półrocznego skróconego sprawozdania finansowego, został wybrany zgodnie z przepisami prawa oraz że podmiot ten oraz biegli rewidenci, dokonujący tego przeglądu, spełniali warunki do wydania bezstronnego i niezależnego raportu z przeglądu półrocznego skróconego sprawozdania finansowego, zgodnie z obowiązującymi przepisami i normami zawodowymi.



Piotr Osiecki

Prezes Zarządu



Andrzej Zygorowicz

Członek Zarządu



Jakub Ryba

Członek Zarządu



Krzysztof Mazurek

Członek Zarządu



Czcibor Dawid

Członek Zarządu

Warszawa, 24 sierpnia 2015 rok