

**GRUPA KAPITAŁOWA
ALTUS TOWARZYSTWO FUNDUSZY INWESTYCYJNYCH S.A.**

**ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE
FINANSOWE ZA I KWARTAŁ 2019 ROKU**

Warszawa, 10 maja 2019 r.

Spis treści

Wybrane dane finansowe skonsolidowane za okres od 1 stycznia 2019 roku do 31 marca 2019 roku	3
Skonsolidowane sprawozdanie z zysków lub strat i innych całkowitych dochodów za okres od 1 stycznia 2019 roku do 31 marca 2019 roku	4
Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej na dzień 31 marca 2018 roku	5
Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych za okres od 1 stycznia 2019 roku do 31 marca 2019 roku	7
Skrócone skonsolidowane sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym za okres od 1 stycznia 2019 roku do 31 marca 2019 roku	8
Śródroczna skrócona skonsolidowana informacja dodatkowa	11
Jednostkowe sprawozdanie z zysków lub strat i innych całkowitych dochodów za okres od 1 stycznia 2019 roku do 31 marca 2019 roku	33
Śródroczne skrócone jednostkowe sprawozdanie z sytuacji finansowej na dzień 31 marca 2019 roku	34
Śródroczne skrócone jednostkowe sprawozdanie z przepływów pieniężnych za okres od 1 stycznia 2019 roku do 31 marca 2019 roku	36
Skrócone jednostkowe sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym za okres od 1 stycznia 2019 roku do 31 marca 2019 roku	37
Oświadczenia Emitenta	40

**Wybrane dane finansowe skonsolidowane
 za okres od 1 stycznia 2019 roku do 31 marca 2019 roku**

WYBRANE DANE FINANSOWE	w tys. zł		w tys. EUR	
	01.01.2019 - 31.03.2019 (niebadane)	01.01.2018 - 31.03.2018 (niebadane)	01.01.2019 - 31.03.2019 (niebadane)	01.01.2018 - 31.03.2018 (niebadane)
Przychody ze sprzedaży	45 817	89 967	10 661	21 531
Koszty działalności operacyjnej	41 508	60 535	9 658	14 488
Zysk (strata) na sprzedaży	4 309	29 432	1 003	7 044
Zysk (strata) na działalności operacyjnej	4 518	28 142	1 051	6 735
Zysk (strata) przed opodatkowaniem	4 891	28 894	1 138	6 915
Zysk (strata) netto	3 528	23 107	821	5 530
Zysk (strata) netto przypadająca akcjonariuszom spółki dominującej	2 484	22 494	578	5 383
Średnia ważona liczba akcji	46 120 000	45 520 000	46 120 000	45 520 000
Zysk (strata) netto na jedną akcję (w zł/EUR)	0,05	0,49	0,01	0,12
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	4 657	22 987	1 084	5 501
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	-186	-4 452	-43	-1 065
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	-300	-1 337	-70	-320
	31.03.2019	31.12.2018	31.03.2019	31.12.2018
Aktywa trwałe	69 719	5 969	16 209	1 388
Aktywa obrotowe	114 345	172 937	26 584	40 218
Aktywa razem	184 064	178 906	42 793	41 606
Kapitał własny	158 138	155 025	36 765	36 052
Zobowiązania i rezerwy długoterminowe	1 861	0	553	0
Zobowiązania i rezerwy krótkoterminowe	24 065	23 881	5 474	5 554
Pasywa razem	184 064	178 906	42 793	41 606
Liczba akcji	46 120 000	46 120 000	46 120 000	46 120 000
Wartość księgowa na jedną akcję (w zł/EUR)	3,43	3,36	0,80	0,78

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

- poszczególne pozycje aktywów i pasywów – według średniego kursu ogłoszonego na dzień 29 marca 2019 r. przez Narodowy Bank Polski (4,3013 zł / EURO),
- poszczególne pozycje sprawozdania z całkowitych dochodów oraz sprawozdania z przepływów środków pieniężnych – według kursu stanowiącego średnią arytmetyczną średnich kursów ustalonych przez Narodowy Bank Polski na ostatni dzień każdego zakończonego miesiąca okresu sprawozdawczego (4,2978 zł / EURO) w I kwartale 2019 r.,
- poszczególne pozycje aktywów i pasywów – według średniego kursu ogłoszonego na dzień 31 grudnia 2018 r. przez Narodowy Bank Polski (4,3000 zł / EURO),
- poszczególne pozycje sprawozdania z całkowitych dochodów oraz sprawozdania z przepływów środków pieniężnych – według kursu stanowiącego średnią arytmetyczną średnich kursów ustalonych przez Narodowy Bank Polski na ostatni dzień każdego zakończonego miesiąca okresu sprawozdawczego (4,1784 zł / EURO) w I kwartale 2018 r.

**Skonsolidowane sprawozdanie z zysków lub strat i innych całkowitych dochodów
 za okres od 1 stycznia 2019 roku do 31 marca 2019 roku**

Skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów	NOTA	01.01.2019 - 31.03.2019 (niebadane)	01.01.2018 - 31.03.2018 (niebadane)
Przychody ze sprzedaży		45 817	89 967
Przychody ze sprzedaży produktów i usług		45 817	89 967
Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów		0	0
Koszty działalności operacyjnej	21	41 508	60 535
Amortyzacja		253	135
Zużycie materiałów i energii		120	86
Usługi obce		34 743	55 671
Podatki i opłaty		214	75
Wynagrodzenia		4 916	3 129
Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia		620	456
Pozostałe koszty rodzajowe		642	983
Wartość sprzedanych towarów i materiałów		0	0
Zysk (strata) na sprzedaży		4 309	29 432
Pozostałe przychody operacyjne	22	281	124
Pozostałe koszty operacyjne	22	72	1 414
Zysk (strata) na działalności operacyjnej		4 518	28 142
Przychody finansowe	23	666	871
Koszty finansowe	23	293	119
Wycena metodą praw własności udziałów w jednostkach stowarzyszonych i współzależnych		0	0
Wynik na sprzedaży udziałów w jednostkach zależnych		0	0
Zysk (strata) przed opodatkowaniem		4 891	28 894
Podatek dochodowy		1 363	5 787
– bieżący podatek dochodowy		39	3 648
– odroczony podatek dochodowy		1 324	2 139
Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej		3 528	23 107
Zysk (strata) z działalności zaniechanej		0	0
Zysk (strata) netto		3 528	23 107
Zysk (strata) przypisana akcjonariuszom niesprawującym kontroli		1 044	613
Zysk (strata) netto przypadająca akcjonariuszom podmiotu dominującego	24	2 484	22 494

Skonsolidowane sprawozdanie z zysków lub strat i innych całkowitych dochodów	01.01.2019 - 31.03.2019 (niebadane)	01.01.2018 - 31.03.2018 (niebadane)
Pozostałe całkowite dochody:	-293	20
Pozycje, które nie będą reklasyfikowane do wyniku	0	0
Pozycje, które będą reklasyfikowane do wyniku w późniejszych okresach:	-293	20
Zysk/strata netto z tytułu wyceny aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży	-362	25
Podatek dochodowy odnoszący się do składników pozostałych całkowitych dochodów	-69	5
Całkowite dochody przypadające na akcjonariuszy jednostki dominującej	2 191	22 514
Całkowite dochody przypadające na akcjonariuszy/udziałowców niekontrolujących	1 044	613
Suma całkowitych dochodów netto	3 235	23 127

**Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej
 na dzień 31 marca 2019 roku**

Skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej (AKTYWA)	NOTA	31.03.2019 (niebadane)	31.12.2018	31.03.2018 (niebadane)
Aktywa trwałe		69 719	5 969	9 956
Rzeczowe aktywa trwałe		980	681	880
Wartość firmy	25	1 932	1 932	7 832
Inne wartości niematerialne		73	49	61
Aktywa z tytułu praw do użytkowania	26	2 317	0	0
Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy	33	62 398	0	0
Inwestycje w jednostkach zależnych wyceniane w cenie nabycia	31	187	187	0
Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez pozostałe całkowite dochody*	32	0	0	0
Pożyczki udzielone	30	0	0	0
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	58	1 626	2 914	1 183
Pozostałe aktywa trwałe		206	206	0
Aktywa obrotowe		114 345	172 937	223 373
Zapasy	36	0	0	0
Należności handlowe	35	22 445	23 970	31 232
Należności z tytułu bieżącego podatku dochodowego (PDOP)	35	670	634	1 307
Pozostałe należności	35	970	1 224	815
Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy	33	38 748	99 525	42 196
Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez pozostałe całkowite dochody*	32	992	2 243	3 774
Pożyczki udzielone	30	0	0	0
Rozliczenia międzyokresowe	37	1 830	822	1 300
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	38	48 690	44 519	142 749
Aktywa zaklasyfikowane jako przeznaczone do sprzedaży	39	0	0	0
AKTYWA RAZEM		184 064	178 906	233 329

* Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez pozostałe całkowite dochody stanowią aktywa finansowe prezentowane w poprzednich sprawozdaniach finansowych (przed wdrożeniem MSSF 9) jako aktywa finansowe dostępne do sprzedaży.

Skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej (PASYWA)	NOTA	31.03.2019 (niebadane)	31.12.2018	31.03.2018 (niebadane)
Kapitały własne		158 138	155 025	198 420
Kapitały własne akcjonariuszy jednostki dominującej		145 361	143 292	188 594
Kapitał zakładowy		4 612	4 612	4 552
Kapitał zapasowy ze sprzedaży akcji powyżej ceny nominalnej		33 583	33 583	33 583
Akcje własne (wielkość ujemna)		0	0	0
Pozostałe kapitały		38 085	38 207	33 575
Kapitał z aktualizacji wyceny		104	397	1 028
Różnice kursowe		0	0	0
Niepodzielony wynik finansowy		66 493	16 774	93 362
Wynik finansowy bieżącego okresu		2 484	49 719	22 494
Kapitał akcjonariuszy niesprawujących kontroli		12 777	11 733	9 826
Zobowiązania i rezerwy długoterminowe		1 861	0	3
Kredyty i pożyczki	40	0	0	0
Zobowiązania z tytułu leasingu	26	1 823	0	0
Rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego	58	38	0	3
Rezerwa na świadczenia pracownicze	57	0	0	0
Pozostałe rezerwy	57	0	0	0
Rozliczenia międzyokresowe przychodów	37	0	0	0
Zobowiązania i rezerwy krótkoterminowe		24 065	23 881	34 906
Kredyty i pożyczki	40	0	0	0
Zobowiązania z tytułu leasingu	26	519	0	0
Zobowiązania handlowe	41	17 832	16 861	21 003
Zobowiązania z tytułu bieżącego podatku dochodowego	41	0	0	0
Pozostałe zobowiązania krótkoterminowe	41	3 451	3 470	3 325
Rezerwa na świadczenia pracownicze	57	2 263	3 550	10 578
Pozostałe rezerwy	57	0	0	0
Rozliczenia międzyokresowe przychodów	37	0	0	0
Zobowiązania bezpośrednio związane z aktywami klasyfikowanymi jako przeznaczone do sprzedaży	39	0	0	0
PASYWA RAZEM		184 064	178 906	233 329

Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych za okres od 1 stycznia 2019 roku do 31 marca 2019 roku

Sprawozdanie z przepływów pieniężnych	01.01.2019 - 31.03.2019 (niebadane)	01.01.2018 - 31.03.2018 (niebadane)
DZIAŁALNOŚĆ OPERACYJNA		
Zysk / strata przed opodatkowaniem	4 891	28 894
Korekty razem	-159	1 202
Amortyzacja	253	135
Odpisy wartości firmy / zysk z tytułu okazynego nabycia	0	0
Metoda praw własności dla jednostek podporządkowanych	0	0
Zyski (straty) z tytułu różnic kursowych	0	0
Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)	-267	-403
Zysk (strata) z działalności inwestycyjnej	-138	-463
Zmiana stanu rezerw	-1 249	-4 602
Zmiana stanu zapasów	0	0
Zmiana stanu należności	1 779	7 987
Zmiana stanu zobowiązań, z wyjątkiem pożyczek i kredytów	952	-2 018
Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych i pozostałych aktywów	280	1 981
Inne korekty	-1 769	-1 415
Gotówka z działalności operacyjnej	4 732	30 096
Podatek dochodowy (zapłacony) / zwrócony	-75	-7 109
A. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	4 657	22 987
DZIAŁALNOŚĆ INWESTYCYJNA		0
Wpływy	93 879	554
Zbycie wartości niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	0	33
Zbycie inwestycji w nieruchomości	0	0
Zbycie aktywów finansowych	93 509	0
Otrzymane odsetki	370	521
Otrzymane dywidendy	0	0
Splata udzielonych pożyczek	0	0
Wpływy netto z tytułu objęcia kontroli nad Rockbridge Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A.	0	0
Inne wpływy inwestycyjne	0	0
Wydatki	94 065	5 006
Nabycie wartości niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	569	6
Nabycie inwestycji w nieruchomości	0	0
Wydatki na aktywa finansowe	93 496	5 000
Udzielenie pożyczek	0	0
Wydatki netto z tytułu objęcia kontroli nad ALTUS Agent Transferowy Sp. z o.o.	0	0
Inne wydatki inwestycyjne	0	0
B. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	-186	-4 452
DZIAŁALNOŚĆ FINANSOWA		0
Wpływy	0	0
Wpływy netto z wydania udziałów (emisji akcji) i innych instrumentów kapitałowych oraz dopłat do kapitału	0	0
Kredyty i pożyczki	0	0
Emisja dłużnych papierów wartościowych	0	0
Inne wpływy finansowe	0	0
Wydatki	300	1 337
Nabycie udziałów (akcji) własnych	0	0
Dywidendy i inne wypłaty na rzecz właścicieli	0	0
Inne niż wypłaty na rzecz właścicieli, wydatki z tytułu podziału zysku	122	1 323
Splaty kredytów i pożyczek	0	0
Wykup dłużnych papierów wartościowych	0	0
Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego	122	0
Odsetki	56	14
Inne wydatki finansowe	0	0
C. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	-300	-1 337
D. Przepływy pieniężne netto razem	4 171	17 198
E. Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych, w tym	4 171	17 198
– zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych		0
F. Środki pieniężne na początek okresu	44 519	125 551
G. Środki pieniężne na koniec okresu	48 690	142 749

Skrócone skonsolidowane sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym za okres od 1 stycznia 2019 roku do 31 marca 2019 roku

Zmiany skonsolidowanego kapitału własnego za okres od 1 stycznia 2019 roku do 31 marca 2019 roku

Zestawienie zmian skonsolidowanym kapitale własnym (niebadane)	Kapitał zakładowy	Kapitał ze sprzedaży akcji powyżej ceny nominalnej	Akcje własne	Pozostałe kapitały	Kapitał z aktualizacji wyceny	Niepodzielony wynik finansowy	Wynik finansowy bieżącego okresu	Kapitał własny akcjonariuszy jednostki dominującej	Kapitał akcjonariuszy niesprawujących kontroli	Razem kapitały własne
Kapitał własny na dzień 01.01.2019 r.	4 612	33 583	0	38 207	397	66 493	0	143 292	11 733	155 025
Zmiany zasad (polityki) rachunkowości										0
Korekty z tyt. błędów podstawowych										0
Kapitał własny po korektach	4 612	33 583	0	38 207	397	66 493	0	143 292	11 733	155 025
Umorzenie akcji										0
Emisja akcji										0
Koszt emisji akcji										0
Płatności w formie akcji własnych										0
Podział zysku netto										0
Wypłata dywidendy										0
Podział niepodzielonego wyniku finansowego										0
Pozostałe zmiany				-122				-122		-122
Suma dochodów całkowitych					-293		2 484	2 191	1 044	3 235
Kapitał własny na dzień 31.03.2019 r.	4 612	33 583	0	38 085	104	66 493	2 484	145 361	12 777	158 138

Zmiany skonsolidowanego kapitału własnego za okres od 1 stycznia 2018 roku do 31 grudnia 2018 roku

Zestawienie zmian skonsolidowanym kapitale własnym	Kapitał zakładowy	Kapitał ze sprzedaży akcji powyżej ceny nominalnej	Akcje własne	Pozostałe kapitały	Kapitał z aktualizacji wyceny	Niepodzielony wynik finansowy	Wynik finansowy bieżącego okresu	Kapitał własny akcjonariuszy jednostki dominującej	Kapitał akcjonariuszy niesprawujących kontroli	Razem kapitały własne
Kapitał własny na dzień 01.01.2018 r.	4 552	33 583	0	34 898	1 008	96 531	0	170 572	6 044	176 616
Zmiany zasad (polityki) rachunkowości										0
Korekty z tyt. błędów podstawowych										0
Kapitał własny po korektach	4 552	33 583	0	34 898	1 008	96 531	0	170 572	6 044	176 616
Umorzenie akcji										0
Emisja akcji	60			-60						0
Koszt emisji akcji										0
Płatności w formie akcji własnych										0
Podział zysku netto				7 870		-7 870				0
Wypłata dywidendy						-68 718		-68 718		-68 718
Podział niepodzielonego wyniku finansowego										0
Pozostałe zmiany				-4 501		-3 169		-7 670	3 169	-4 501
Suma dochodów całkowitych					-611		49 719	49 108	2 520	51 628
Kapitał własny na dzień 31.12.2018 r.	4 612	33 583	0	38 207	397	16 774	49 719	143 292	11 733	155 025

Zmiany skonsolidowanego kapitału własnego za okres od 1 stycznia 2018 roku do 31 marca 2018 roku

Zestawienie zmian skonsolidowanym kapitałe własnym (niebadane)	Kapitał zakładowy	Kapitał ze sprzedaży akcji powyżej ceny nominalnej	Akcje własne	Pozostałe kapitały	Kapitał z aktualizacji wyceny	Niepodzielony wynik finansowy	Wynik finansowy bieżącego okresu	Kapitał własny akcjonariuszy jednostki dominującej	Kapitał akcjonariuszy niesprawujących kontroli	Razem kapitały własne
Kapitał własny na dzień 01.01.2018 r.	4 552	33 583	0	34 898	1 008	96 531	0	170 572	6 044	176 616
Zmiany zasad (polityki) rachunkowości										0
Korekty z tyt. błędów podstawowych										0
Kapitał własny po korektach	4 552	33 583	0	34 898	1 008	96 531	0	170 572	6 044	176 616
Umorzenie akcji										0
Emisja akcji										0
Koszt emisji akcji										0
Płatności w formie akcji własnych										0
Podział zysku netto										0
Wypłata dywidendy										0
Podział niepodzielonego wyniku finansowego										0
Pozostałe zmiany				-1 323		-3 169		-4 492	3 169	-1 323
Suma dochodów całkowitych					20		22 494	22 514	613	23 127
Kapitał własny na dzień 31.03.2018 r.	4 552	33 583	0	33 575	1 028	93 362	22 494	188 594	9 826	198 420

Śródroczna skrócona skonsolidowana informacja dodatkowa

1. Informacje ogólne

Grupa Kapitałowa ALTUS Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A. (dalej też „Grupa” lub „Grupa kapitałowa”) składa się z ze spółki dominującej ALTUS Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A. (dalej „ALTUS TFI”, „jednostka dominująca” lub „Emitent”) oraz spółek zależnych.

ALTUS Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A. (dalej „ALTUS TFI”, „Spółka”, „spółka dominująca”, lub „Emitent”) z siedzibą w Warszawie, ul. Pankiewicza 3, została zarejestrowana przez Sąd Rejonowy dla m.st. Warszawa, XII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem KRS 0000290831.

ALTUS TFI nadano numer statystyczny REGON 141158275.

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

Grupa prowadzi działalność w zakresie tworzenia funduszy inwestycyjnych lub funduszy zagranicznych i zarządzania nimi, w tym pośrednictwa w zbywaniu i odkupywaniu jednostek uczestnictwa, reprezentowania ich wobec osób trzecich oraz zarządzania zbiorczymi portfelami papierów wartościowych świadczonych przez jednostkę dominującą oraz spółkę zależną – Rockbridge Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A. oraz w zakresie usług finansowych z wyłączeniem ubezpieczeń i funduszy emerytalnych przez spółkę zależną - ALTUS Agent Transferowy Sp. z o.o.

2. Skład Grupy Kapitałowej

Skład Grupy Kapitałowej ALTUS TFI S.A. na dzień 31 marca 2019 roku

Jednostka dominująca:

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

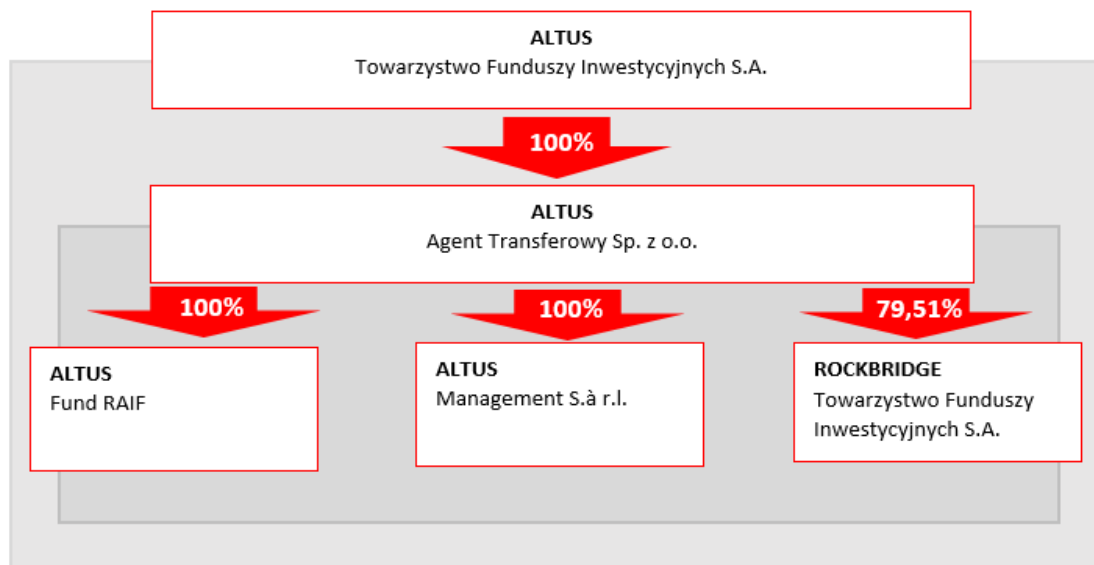
Spółki zależne od ALTUS TFI S.A. objęte metodą pełną poprzez kontrolę bezpośrednią na dzień 31 marca 2019 roku :

Nazwa	Segment	Siedziba
ALTUS Agent Transferowy Sp. z o.o.	Usługi finansowe	ul. Pankiewicza 3, 00-696 Warszawa
Rockbridge Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A.	Tworzenie funduszy inwestycyjnych i zarządzanie nimi	Marszałkowska 142, 00-061 Warszawa

Ponadto Grupa obejmuje następujące spółki pośrednio zależne od ALTUS TFI S.A. nieobjęte konsolidacją na dzień 31 marca 2019 roku z uwagi na fakt, że ich dane są nieistotne z punktu widzenia konsolidacji:

Nazwa	Segment	Siedziba
ALTUS Management S.à r.l.	Usługi finansowe	ul. Boulevard Royal 25A, 2449 Luksemburg
ALTUS Fund RAIF	Tworzenie funduszy inwestycyjnych i zarządzanie nimi	ul. Boulevard Royal 25A, 2449 Luksemburg

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



3. Skład Zarządu i Rady Nadzorczej spółki dominującej

Skład Zarządu i Rady Nadzorczej Emitenta na dzień 31.03.2019 r. przedstawiał się następująco:

Skład Zarządu

Krzysztof Mazurek	Prezes Zarządu
Andrzej Zygorowicz	Członek Zarządu
Andrzej Ladko	Członek Zarządu

Skład Rady Nadzorczej

Piotr Kamiński	Wice Przewodniczący Rady Nadzorczej
Michał Kowalczewski	Członek Rady Nadzorczej
Sylwia Zarzycka	Sekretarz Rady Nadzorczej
Łukasz Adamczyk	Członek Rady Nadzorczej
Dariusz Daniluk	Członek Rady Nadzorczej

W I kwartale 2019 roku i do dnia sporządzenia niniejszego śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego wystąpiły poniższe zmiany w składzie osobowym Zarządu i Rady Nadzorczej.

Zmiany w Zarządzie

Aneta Fiedoruk	Członek Zarządu do 13 lutego 2019 r. (z dniem 13 lutego 2019 r. skuteczna stała się rezygnacja z pełnienia funkcji w Zarządzie Spółki)
Krzysztof Mazurek	Prezes Zarządu do 31 marca 2019 r. (z dniem 31 marca 2019 r. skuteczna stała się rezygnacja z pełnienia funkcji w Zarządzie Spółki)
Andrzej Ladko	Prezes Zarządu od 1 kwietnia 2019 r.

Zmiany w Radzie Nadzorczej

Miroslaw Staruch

Członek Rady Nadzorczej od 30 kwietnia 2019 r.

4. Podstawa sporządzenia śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego oraz oświadczenie o zgodności

Niniejsze śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało sporządzone zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej („MSSF”) przyjętymi przez Unię Europejską, opublikowanymi i obowiązującymi na dzień 1 stycznia 2019 roku, w szczególności zgodnie z Międzynarodowym Standardem Rachunkowości MSR 34 „Śródroczna sprawozdawczość finansowa”. Na dzień zatwierdzenia niniejszego śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego, biorąc pod uwagę toczący się w UE proces zatwierdzania standardów MSSF oraz charakter prowadzonej działalności, nie ma różnic między standardami MSSF stosowanymi przez Grupę, a standardami MSSF zatwierdzonymi przez UE.

MSSF obejmują standardy i interpretacje zaakceptowane przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości („RMSR”) oraz Komitet ds. Interpretacji Międzynarodowej Sprawozdawczości Finansowej („KIMSF”). Przy sporządzaniu niniejszego śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego pewne informacje oraz ujawnienia, które zgodnie z MSSF przyjętymi przez UE są zazwyczaj umieszczane w pełnym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym, zostały podane w formie skróconej lub pominięte zgodnie z treścią MSR 34.

5. Dane porównawcze

Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie Grupy za I kwartał 2019 roku zakończony 31 marca 2019 roku zawiera dane porównawcze, którymi są dane za I kwartał 2018 roku oraz na dzień 31 grudnia 2018 roku. Dane przedstawione za I kwartał 2019 roku, jak również za I kwartał 2018 roku nie podlegały badaniu przez biegłego rewidenta.

Dane porównawcze prezentowane są zgodnie z § 66 ust. 3 Rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 29 marca 2018 roku w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych oraz warunków uznawania za równoważne informacji wymaganych przepisami prawa państwa niebędącego państwem członkowskim.

6. Istotne zasady rachunkowości

Zasady (polityki) rachunkowości zastosowane do sporządzenia śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego są zgodne z MSR 34 i pozostałymi wymagającymi zastosowania MSR/MSSF.

Od 1 stycznia 2019 roku, Grupa zastosowała wymogi nowego Standardu dotyczące ujmowania, wyceny i prezentacji umów leasingu. Zastosowanie nowego Standardu zostało dokonane zgodnie z przepisami przejściowymi zawartymi w MSSF 16.

Grupa dokonała wdrożenia MSSF 16 przy zastosowaniu zmodyfikowanego podejścia retrospektywnego, dlatego też, dane porównawcze za 2018 rok nie zostały przekształcone, a skumulowane skutki zastosowania MSSF 16 po raz pierwszy przedstawia się jako korektę bilansu otwarcia zysków zatrzymanych.

W odniesieniu do umów sklasyfikowanych pod MSR 17 jako umowy leasingu operacyjnego Grupa dokonała rozpoznania:

- zobowiązania z tytułu leasingu na dzień pierwszego zastosowania MSSF 16 i jego wyceny według wartości bieżącej pozostałych jeszcze płatności leasingowych dyskontując je stopą krańcową leasingobiorcy na dzień 01.01.2019.

- prawa do użytkowania składnika aktywów na dzień pierwszego zastosowania MSSF 16 według kwoty równej wartości zobowiązania skorygowanej o ewentualne kwoty przedpłaconych lub naliczonych opłat leasingowych dotyczących danej umowy, a ujętych w bilansie tuż przed dniem pierwszego zastosowania.

Na dzień 1 stycznia 2019 roku Grupa rozpoznała aktywa z tytułu praw do użytkowania oraz zobowiązania z tytułu leasingu w kwocie 2 465 tys. PLN.

MSSF obejmują standardy i interpretacje zaakceptowane przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości („RMSR”) oraz Komitet ds. Interpretacji Międzynarodowej Sprawozdawczości Finansowej („KIMSF”). MSSF w kształcie zatwierdzonym przez UE nie różnią się obecnie w znaczący sposób od regulacji przyjętych przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości (RMSR), z wyjątkiem poniższych pozycji, które oczekują na zatwierdzenie przez Unię Europejską:

Zmiany do MSR 28 Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych – wycena inwestycji długoterminowych będące częścią zmian wynikających z przeglądu MSSF 2014-2016 (opublikowano dnia 8 grudnia 2016 roku) – do dnia zatwierdzenia niniejszego sprawozdania finansowego niezatwierdzone przez UE,

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

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

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

Zmiany do MSR 19 Świadczenia pracownicze – zmiany do programu określonych świadczeń (opublikowano dnia 7 lutego 2018 roku) – do dnia zatwierdzenia niniejszego sprawozdania finansowego niezatwierdzone przez UE,

Zmiany do MSSF 3 Połączenia jednostek – wycena udziałów we wspólnej działalności w momencie objęcia kontroli, będące częścią zmian wynikających z przeglądu MSSF 2015-2017 - do dnia zatwierdzenia niniejszego sprawozdania finansowego niezatwierdzone przez UE,

Zmiany do MSSF 11 Wspólne ustalenia umowne – brak wyceny we wspólnej działalności w momencie objęcia współkontroli, będące częścią zmian wynikających z przeglądu MSSF 2015-2017 - do dnia zatwierdzenia niniejszego sprawozdania finansowego niezatwierdzone przez UE,

Zmiany do MSSF 12 Podatek dochodowy – ujęcie konsekwencji podatkowych z tytułu wypłaty dywidendy, będące częścią zmian wynikających z przeglądu MSSF 2015-2017 - do dnia zatwierdzenia niniejszego sprawozdania finansowego niezatwierdzone przez UE,

Zmiany do MSR 23 Koszty finansowania zewnętrznego – kwalifikacja zobowiązań zaciągniętych specjalnie w celu pozyskania dostosowanego składnika aktywów, w sytuacji gdy działania niezbędne do przygotowania składnika aktywów do użytkowania lub sprzedaży są zakończone, będące częścią zmian wynikających z przeglądu MSSF 2015-2017 - do dnia zatwierdzenia niniejszego sprawozdania finansowego niezatwierdzone przez UE,

Zmiany do MSSF 3 Połączenia przedsięwzięć – definicja przedsięwzięcia - do dnia zatwierdzenia niniejszego sprawozdania finansowego niezatwierdzone przez UE, mające zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2020 roku lub później,

Zmiany do MSR 1 oraz MSR 8 definicja terminu istoty - do dnia zatwierdzenia niniejszego sprawozdania finansowego niezatwierdzone przez UE, mające zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2020 roku lub później,

Zmiany do MSSF 17 Umowy ubezpieczeniowej - do dnia zatwierdzenia niniejszego sprawozdania finansowego niezatwierdzone przez UE, mające zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2021 roku lub później,

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

Zarząd nie przewiduje, aby wprowadzenie powyższych standardów oraz interpretacji miało istotny wpływ na skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy i prezentowaną w nim sytuację finansową Grupy oraz jej wyniki finansowe.

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

W dniu 3 stycznia 2019 r. Emitent zawarł umowę o przejęcie zarządzania funduszem inwestycyjnym z Forum Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A. Przedmiotem umowy jest przejęcie przez Forum TFI S.A. zarządzania funduszem inwestycyjnym o zamkniętym o nazwie Protegat 1 NS FIZ. W dniu 22 marca 2019 r. weszła w życie zmiana statutu funduszu Protegat 1 Niestandaryzowany Sekurytyzacyjny Fundusz Inwestycyjny Zamknięty (dalej „Fundusz”), zgodnie z którą towarzystwem zarządzającym Funduszem jest Forum Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A. (dalej „Forum TFI”). Tym samym spełnione zostały przesłanki określone w umowie o przejęcie zarządzania Funduszem zawartej pomiędzy ALTUS TFI a Forum TFI oraz zaistniał skutek w postaci przejęcia zarządzania Funduszem.

W dniu 11 stycznia 2019 r. weszły w życie zmiany statutów funduszy:

- 1) ALTER 9 Funduszu Inwestycyjnego Zamkniętego z siedzibą w Warszawie, wpisanego do rejestru funduszy inwestycyjnych prowadzonego przez Sąd Okręgowy w Warszawie pod numerem 596,
- 2) SS1 Funduszu Inwestycyjnego Zamkniętego z siedzibą w Warszawie, wpisanego do rejestru funduszy inwestycyjnych prowadzonego przez Sąd Okręgowy w Warszawie pod numerem 599,
- 3) NGU Funduszu Inwestycyjnego Zamkniętego z siedzibą w Warszawie, wpisanego do rejestru funduszy inwestycyjnych prowadzonego przez Sąd Okręgowy w Warszawie pod numerem 974

zgodnie z którymi towarzystwem zarządzającym Funduszami jest Rockbridge Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A. (dalej „Rockbridge TFI”). Tym samym spełnione zostały przesłanki określone w umowach o przejęcie zarządzania Funduszami zawartymi pomiędzy ALTUS TFI a Rockbridge TFI oraz zaistniał skutek w postaci przejęcia zarządzania Funduszami.

W dniu 15 stycznia 2019 r. weszły w życie zmiany statutów funduszy:

- 1) Premium Properties Funduszu Inwestycyjnego Zamkniętego z siedzibą w Warszawie, wpisanego do rejestru funduszy inwestycyjnych prowadzonego przez Sąd Okręgowy w Warszawie pod numerem 1541,
- 2) Alter SEMEKO Funduszu Inwestycyjnego Zamkniętego Mieszkaniowego z siedzibą w Warszawie wpisanego do rejestru funduszy inwestycyjnych prowadzonego przez Sąd Okręgowy w Warszawie pod numerem 1590,
- 3) Alter Niestandaryzowanego Sekurytyzacyjnego Funduszu Inwestycyjnego Zamkniętego Wierzytelności z siedzibą w Warszawie, wpisanego do rejestru funduszy inwestycyjnych prowadzonego przez Sąd Okręgowy w Warszawie pod numerem 1036,
- 4) Alter Niestandaryzowanego Sekurytyzacyjnego Funduszu Inwestycyjnego Zamkniętego Wierzytelności 3 z siedzibą w Warszawie, wpisanego do rejestru funduszy inwestycyjnych prowadzonego przez Sąd Okręgowy w Warszawie pod numerem 1322,

zgodnie z którymi towarzystwem zarządzającym Funduszami jest Rockbridge TFI. Tym samym spełnione zostały przesłanki określone w umowach o przejęcie zarządzania Funduszami zawartymi pomiędzy ALTUS TFI a Rockbridge TFI oraz zaistniał skutek w postaci przejęcia zarządzania Funduszami.

W dniu 12 lutego 2019 r. Spółka otrzymała oświadczenie o rezygnacji z pełnienia funkcji Członka Zarządu Spółki przez Panią Anetę Fiedoruk. Pani Aneta Fiedoruk złożyła również rezygnację z pełnienia funkcji Prezesa Zarządu spółki zależnej wobec Towarzystwa, tj. Altus Agent Transferowy Sp. z o.o. Datą

zaprzestania pełnienia przez Panią Anetę Fiedoruk Członka Zarządu Towarzystwa oraz Prezesa Zarządu Altus Agent Transferowy Sp. z o.o. jest koniec dnia 13 lutego 2019 r.

W dniu 1 marca 2019 r. Zarząd Spółki podjął uchwałę w sprawie rekomendowania najbliższemu Zwyczajnemu Walnemu Zgromadzeniu Akcjonariuszy sposobu podziału zysku za rok 2018 r.

Zgodnie z podjętą Uchwałą, Zarząd Spółki rekomenduje, aby Walne Zgromadzenie dokonało podziału zysku Spółki za rok 2018 w kwocie 39 851 260,93 zł (słownie: trzydzieści dziewięć milionów osiemset pięćdziesiąt jeden tysięcy dwieście sześćdziesiąt złotych i dziewięćdziesiąt trzy grosze), poprzez podjęcie uchwały w sprawie podziału zysku za okres od dnia 1 stycznia 2018 do dnia 31 grudnia 2018 r. i w konsekwencji podzielenie zysku w następujący sposób:

a) na kapitał rezerwowy – kwota 3 985 126,09 zł (słownie: trzy miliony dziewięćset osiemdziesiąt pięć tysięcy sto dwadzieścia sześć złotych i dziewięć groszy), stanowiąca 10 % zysku za 2018 r., do wykorzystania na cele społeczne zgodnie z art. 20 ust. 5 Statutu Spółki,

a) na kapitał zapasowy - kwota 35 866 134,84 zł (słownie: trzydzieści pięć milionów osiemset sześćdziesiąt sześć tysięcy sto trzydzieści cztery złote i osiemdziesiąt cztery grosze).

Rekomendacja podziału zysku netto Spółki za rok 2018 w sposób przedstawiony powyżej, tj. poprzez przekazanie zysku na kapitał rezerwowy oraz kapitał zapasowy, jest spowodowana stanowiskiem Komisji Nadzoru Finansowego wyrażonym w komunikacie z dnia 15 stycznia 2019 r. w sprawie założeń polityki dywidendowej banków komercyjnych, banków spółdzielczych i zrzeszających, zakładów ubezpieczeń i reasekuracji, domów maklerskich, towarzystw funduszy inwestycyjnych oraz powszechnych towarzystw emerytalnych w 2019 r.

W dniu 25 marca 2019 r. Spółka otrzymała oświadczenie o rezygnacji z pełnienia funkcji Prezesa Zarządu Spółki przez Pana Krzysztofa Mazurka. Datą zaprzestania pełnienia przez Pana Krzysztofa Mazurka funkcji w Zarządzie Spółki jest koniec był 31 marca 2019 roku.

W związku z rezygnacją złożoną przez Pana Krzysztofa Mazurka, Rada Nadzorcza Spółki podjęła w dniu 25 marca 2019 r. uchwałę w sprawie powołania od dnia 1 kwietnia 2019 r. Pana Andrzeja Ladko do pełnienia funkcji Prezesa Zarządu Spółki w ramach obowiązującej kadencji.

W dniu 28 marca 2019 r. Emitent zawarł umowę o przejęcie zarządzania funduszem inwestycyjnym z FORUM Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A. (dalej „FORUM TFI”) z siedzibą w Warszawie (dalej „Umowa”).

Przedmiotem Umowy jest przejęcie przez FORUM TFI od ALTUS TFI zarządzania funduszem inwestycyjnym zamkniętym o nazwie Ultimo Niestandaryzowany Sekurytyzacyjny Fundusz Inwestycyjny Zamknięty z siedzibą w Warszawie, wpisany do rejestru funduszy inwestycyjnych prowadzonego przez Sąd Okręgowy w Warszawie pod numerem RFI 251.

Na podstawie Umowy, ALTUS TFI przeniesie nieodpłatnie na FORUM TFI, a FORUM TFI przejmie zarządzanie Funduszem. Skutek w postaci przejęcia zarządzania nastąpi z chwilą określoną w art. 238a ust. 5 ustawy z dnia 27 maja 2004 r. o funduszach inwestycyjnych i zarządzaniu alternatywnymi funduszami inwestycyjnymi (Dz. U. 2016 r. poz. 1896 z późn. zm.; dalej „Ustawa”), tj. z dniem wejścia w życie zmiany statutu Funduszu, polegającej na wskazaniu FORUM TFI, jako towarzystwa zarządzającego Funduszem. Umowa została zawarta pod następującymi warunkami, z których wskazany w pkt 1), 3), 4) oraz jeden ze wskazanych w pkt 2) powinny ziścić się w terminie do dnia 31 lipca 2019 roku:

1) Zgoda na przejęcie zarządzania i zmianę Statutu wyrażona w Uchwałach ZI, poprzez wskazanie FORUM TFI jako towarzystwa funduszy inwestycyjnych zarządzającego Funduszem wraz z siedzibą i adresem towarzystwa nie zostanie zmieniona lub uchylona przez zgromadzenie inwestorów Funduszu;

2) Możliwość dokonania przejęcia zarządzania zostanie zapewniona na skutek:

a) bezwarunkowej zgody Prezesa Urzędu Ochrony Konkurencji i Konsumentów na dokonanie koncentracji polegającej na przejęciu zarządzania Funduszem pozyskanej przez FORUM TFI; lub

b) upływu terminu przewidzianego w przepisach prawa, w którym Prezes Urzędu Ochrony Konkurencji i Konsumentów może wydać decyzję w sprawie koncentracji; lub

c) postanowienia Prezesa Urzędu Ochrony Konkurencji i Konsumentów o umorzeniu postępowania w sprawie przejęcia zarządzania Funduszem lub zwrotu zgłoszenia koncentracji z uwagi na okoliczność, że transakcja taka nie podlega zgłoszeniu,

3) ALTUS TFI uzyska zgody uczestników Funduszu zgodnie z art. 282 ust. 3 pkt 1 Ustawy, na przekazanie do FORUM TFI ich danych osobowych obejmujących imię, nazwisko, zaś w przypadku przedsiębiorców – danych firmy oraz adresu korespondencyjnego wraz ze zgodą na ich przetwarzanie przez FORUM TFI (tam gdzie jest to konieczne), w celu realizacji obowiązku, o którym mowa w art. 238a ust. 7 Ustawy.

4) FORUM TFI nie doręczy ALTUS TFI, w terminie 10 dni roboczych od daty udostępnienia przez ALTUS TFI dokumentów dotyczących Funduszu, wskazanych przez FORUM TFI, nie zawierających informacji stanowiących tajemnicę zawodową, oświadczenia o odstąpieniu od Umowy, bądź też doręczy oświadczenie o niekorzystaniu z prawa odstąpienia, o którym mowa powyżej.

W dniu 27 marca 2019 r. Pan Tomasz Stadnik złożył rezygnację z członkostwa w Zarządzie Rockbridge TFI S.A. ze skutkiem na dzień 19 kwietnia 2019 r.

W dniu 27 marca 2019 r. Pan Piotr Dygas złożył rezygnację z pełnienia funkcji Wiceprezesa Zarządu Rockbridge TFI SA ze skutkiem na ten dzień.

Od dnia 28 marca 2019 r. p. Ireneusz Fąfara został oddelegowany przez Radę Nadzorczą Rockbridge TFI do pełnienia funkcji Członka Zarządu Rockbridge TFI.

W I kwartale 2019 r. w spółce Rockbridge TFI zostały doręczone pozwy byłych uczestników BPH FIZ Sektora Nieruchomości, w których dochodzą roszczeń za szkodę związaną z potencjalnie nienależytym zarządzaniem funduszem przez Towarzystwo. Rockbridge TFI jest pozwane solidarnie z depozytariuszem. Łączna wartość roszczeń byłych uczestników BPH FIZ SN ujawnionych w samym I kwartale 2019 r. stanowi kwotę ok. 1.151 tys. złotych.

W dniu 1 marca 2019 r. Zgromadzenie Wspólników Altus Agent Transferowy Sp. z o.o. powołało z dniem 1 marca 2019 r. Pana Jerzego Kotkowskiego do pełnienia funkcji Prezesa Zarządu tej spółki.

Poza wyżej wymienionymi informacjami nie wystąpiły w Grupie istotne wydarzenia w okresie sprawozdawczym. Istotne zdarzenia, które nastąpiły po dniu, na który sporządzono skrócone sprawozdanie finansowe, zostały opisane w pkt. 43 raportu.

8. Komentarz do osiągniętych wyników finansowych oraz podstawowe wskaźniki finansowe

Skonsolidowany Zysk netto Grupy na I kwartał 2019 roku zakończonego 31 marca 2019 r. wyniósł 3 528 tys. zł i był niższy od porównywalnego okresu 2018 roku o 84,7%.

Skonsolidowane przychody z podstawowej działalności operacyjnej w I kwartale 2019 roku wyniosły 45 817 tys. zł i były niższe od przychodów osiągniętych w porównywalnym okresie 2018 roku o 49,1%.

Skonsolidowane koszty podstawowej działalności operacyjnej w I kwartale 2019 roku wyniosły 41 508 tys. zł i były niższe od kosztów poniesionych w porównywalnym okresie 2018 roku o 31,4%.

I kwartał 2019 roku jest pierwszym okresem działalności Emitenta po przekazaniu znacznej części funduszy inwestycyjnych pod zarządzanie Rockbridge Towarzystwa Funduszy Inwestycyjnych S.A. (dalej „Rockbridge TFI”) W I kwartale 2019 roku zostały przekazane do Rockbridge TFI kolejne 7 funduszy inwestycyjnych zamkniętych. Rozpoczęto również likwidację 1 funduszu zamkniętego oraz 1 subfunduszu wydzielonego w ramach ALTUS Fundusz Inwestycyjnych Otwarty Parasolowy. Ponadto, przekazano zarządzanie jednym funduszem inwestycyjnym zamkniętym poza Grupę Kapitałową ALTUS TFI. Wszystkie te zdarzenia (uwzględniając także drastyczny spadek aktywów w zarządzanych funduszach w stosunku do porównywalnego okresu w 2018 roku – tj z poziomu ponad 14.982 mln zł NAV na koniec I kwartału 2018 roku w samym Altus TFI SA do poziomu ponad 7.850,3 mln zł NAV na koniec I kwartału 2019 roku w obu towarzystwach) przełożyły się na wartość uzyskiwanych przez

Emitenta oraz Grupę Kapitałową przychodów. Wartość kosztów operacyjnych jest uzależniona od wartości aktywów netto funduszy zarządzanych przez Emitenta, przy czym część tych kosztów stanowią koszty stałe niezależne od wielkości zarządzanych aktywów – stąd też wolniejszy spadek kosztów operacyjnych od spadku przychodów. Na poziom kosztów operacyjnych wpływ miała również wypłata rekompensat dla osób pełniących funkcje w Spółce, z tytułu zakończenia współpracy.

Wynik finansowy Emitenta spadł w stosunku do porównywalnego okresu przede wszystkim z powodu spadku przychodów Emitenta związanych ze zmniejszeniem wartości aktywów zarządzanych funduszy. Powyższe informacje o danych finansowych Emitenta przełożyły się również na wyniki skonsolidowane grupy kapitałowej ALTUS TFI.

9. Wskazanie czynników i zdarzeń, w tym o nietypowym charakterze, mających istotny wpływ na skrócone śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe; kwoty i rodzaje pozycji wpływających na aktywa, zobowiązania, kapitał własny, wynik netto lub przepływy pieniężne, które są nietypowe ze względu na ich rodzaj, wartość lub częstotliwość

Poza zdarzeniami opisanymi w niniejszym sprawozdaniu nie wystąpiły zdarzenia o nietypowym charakterze mające istotny wpływ na skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe za I kwartał 2019 r.

10. Opis zmian organizacji grupy kapitałowej emitenta, w tym w wyniku połączenia jednostek, uzyskania lub utraty kontroli nad jednostkami zależnymi oraz inwestycjami długoterminowymi, a także podziału, restrukturyzacji lub zaniechania działalności oraz wskazanie jednostek podlegających konsolidacji, a w przypadku emitenta będącego jednostką dominującą, który na podstawie obowiązujących go przepisów nie ma obowiązku lub może nie sporządzać skonsolidowanych sprawozdań finansowych – dodatkowo wskazanie przyczyny i podstawy prawnej braku konsolidacji

W dniu 15 kwietnia 2019 r. spółka Rockbridge Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A., która jest spółką zależną wobec ALTUS TFI, zawarła umowę nabycia akcji własnych w celu umorzenia, na mocy której nabyła od ówczesnego Prezesa Zarządu tej spółki 19.615 akcji własnych, stanowiących 3,13 % udziału w kapitale zakładowym Rockbridge TFI, za łączną kwotę 2.500.127,90 złotych. Na dzień 15 kwietnia 2019 r., ALTUS Agent Transferowy sp. z o.o., w której 100 % udziałów posiada ALTUS TFI, posiada 79,51 % akcji w kapitale zakładowym Rockbridge TFI oraz tyle samo głosów w ogólnej liczbie głosów na Walnym Zgromadzeniu Rockbridge TFI.

Po umorzeniu 19.615 akcji własnych Rockbridge TFI, ALTUS Agent Transferowy sp. z o.o. posiadał będzie 82,07 % akcji w kapitale zakładowym Rockbridge TFI oraz tyle samo głosów w ogólnej liczbie głosów na Walnym Zgromadzeniu Rockbridge TFI.

11. Cykliczność, sezonowość Grupy w prezentowanym okresie

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

12. Informacje dotyczące segmentów działalności

W działalności Grupy nie występują segmenty operacyjne wymagające odrębnego ujawnienia zgodnie z MSSF 8.

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

Nie dotyczy.

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

Nie dotyczy.

15. Informacje o istotnych rozliczeniach z tytułu spraw sądowych

Nie dotyczy.

16. Wskazanie korekt błędów poprzednich okresów

Nie dotyczy.

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

Nie dotyczy.

18. 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.

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

Nie wystąpiła zmiana sposobu ustalenia wartości godziwej dla instrumentów finansowych.

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

W I kwartale 2019 roku spółka dominująca nie wypłacała dywidendy.

W dniu 1 marca 2019 r. Zarząd ALTUS TFI S.A. poinformował, że rekomenduje Walnemu Zgromadzeniu Akcjonariuszy Spółki podział zysku netto z 2018 roku w następujący sposób:

- a) 3 985 126,09 zł na kapitał rezerwowy, stanowiąca 10% zysku za 2018 r., do wykorzystania na cele społeczne zgodnie z art. 20 ust. 5 Statutu Spółki
- b) 35 866 134,84 zł na kapitał zapasowy

Zarząd Rockbridge TFI S.A. rekomenduje przekazanie zysku netto za 2018 rok na częściowe pokrycie niepodzielonej straty z lat ubiegłych, tj. straty wynikającej ze sprawozdania finansowego Spółki za rok obrotowy 2016.

21. Koszty działalności operacyjnej

Wyszczególnienie	01.01.2019 - 31.03.2019	01.01.2018 - 31.03.2018
	(niebadane)	(niebadane)
Amortyzacja	253	135
Zużycie materiałów i energii	120	86
Usługi obce	34 743	55 671
Podatki i opłaty	214	75
Wynagrodzenia	4 916	3 129
Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia	620	456
Pozostałe koszty rodzajowe	642	983
Wartość sprzedanych towarów i materiałów	0	0
Razem	41 508	60 535

22. Pozostałe przychody i koszty operacyjne

Pozostałe przychody operacyjne	01.01.2019 - 31.03.2019	01.01.2018 - 31.03.2018
	(niebadane)	(niebadane)
Zysk ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	13	12
Rozwiązanie odpisów aktualizujących wartość należności	0	0
Spisanie zobowiązań	0	0
Pokrycie opłat Bloomberg	0	58
Rozwiązane rezerwy	238	16
Refaktury	0	18
Pozostałe	30	20
Razem	281	124

Pozostałe koszty operacyjne	01.01.2019 - 31.03.2019	01.01.2018 - 31.03.2018
	(niebadane)	(niebadane)
Strata ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	0	0
Utworzenie odpisów aktualizujących wartość należności	0	0
Spisanie należności	0	0
Utworzenie rezerw	0	1 394
Koszty refakturowane	0	18
Pozostałe	72	2
Razem	72	1 414

23. Przychody i koszty finansowe

Przychody finansowe	01.01.2019 - 31.03.2019	01.01.2018 - 31.03.2018
	(niebadane)	(niebadane)
Odsetki od lokat bankowych	242	418
Pozostałe odsetki	128	0
Zysk ze zbycia akcji, udziałów i innych papierów wartościowych	0	0
Dodatnie różnice kursowe	0	1
Aktualizacja wartości aktywów finansowych	296	451
Zysk na okazijnym nabyciu	0	0
Pozostałe	0	1
Razem	666	871

Koszty finansowe	01.01.2019 - 31.03.2019	01.01.2018 - 31.03.2018
	(niebadane)	(niebadane)
Odsetki naliczone	56	14
Strata ze zbycia akcji, udziałów i innych papierów wartościowych	224	0
Ujemne różnice kursowe	12	96
Aktualizacja wartości aktywów finansowych	0	9
Pozostałe	1	0
Razem	293	119

24. Zysk przypadający na jedną akcję

Wyszczególnienie	01.01.2019 - 31.03.2019 (niebadane)	01.01.2018 - 31.03.2018 (niebadane)
Zysk (strata) netto przypadająca akcjonariuszom spółki dominującej	2 484	22 494
Średnia ważona liczba akcji	46 120 000	45 520 000
Zysk (strata) netto za okres na jedną akcję zwykłą (w zł)	0,05	0,49
Wyszczególnienie	01.01.2019 - 31.03.2019 (niebadane)	01.01.2018 - 31.03.2018 (niebadane)
Zysk (strata) netto przypadająca akcjonariuszom spółki dominującej	2 484	22 494
Średnia ważona rozwodniona liczba akcji	46 120 000	46 120 000
Rozwodniony zysk (strata) netto za okres na jedną akcję zwykłą (w zł)	0,05	0,49

25. Wartość firmy

Wartość firmy	31.03.2019 (niebadane)	31.12.2018
Połączenie spółki z Towarzystwem Funduszy Inwestycyjnych Spółdzielczych Kas Oszczędnościowo-Kredytowych Spółka Akcyjna z siedzibą w Sopocie	1 932	1 932
Razem	1 932	1 932

Tabela zmian wartości firmy (niebadane)	
Stan na 01.01.2019 r.	
Wartość początkowa	7 832
Odpisy z tytułu utraty wartości	5 900
Wartość księgowa netto na 01.01.2019 r.	1 932
Okres zakończony 31.03.2019 r.	
Wartość księgowa netto na 01.01.2019 r.	1 932
Zwiększenia	0
Zmniejszenia	0
- utrata kontroli/ sprzedaż	0
Odpisy z tytułu utraty wartości	0
Wartość księgowa netto na 31.03.2019 r.	1 932
Stan na 31.03.2019 r.	
Wartość początkowa	7 832
Odpisy z tytułu utraty wartości	5 900
Wartość księgowa netto na 31.03.2019 r.	1 932

Tabela zmian wartości firmy (niebadane)	
Stan na 01.01.2018 r.	
Wartość początkowa	7 832
Odpisy z tytułu utraty wartości	0
Wartość księgowa netto na 01.01.2018 r.	7 832
Okres zakończony 31.03.2018 r.	
Wartość księgowa netto na 01.01.2018 r.	7 832
Zwiększenia	0
Zmniejszenia	0
- utrata kontroli/ sprzedaż	0
Odpisy z tytułu utraty wartości	0
Wartość księgowa netto na 31.03.2018 r.	7 832
Stan na 31.03.2018 r.	
Wartość początkowa	7 832
Zmniejszenia	0
Odpisy z tytułu utraty wartości	0
Wartość księgowa netto na 31.03.2018 r.	7 832

26. Leasing

Zmiana stanu aktywów z tytułu prawa do użytkowania

Zmiana stanu aktywów z tytułu prawa do użytkowania	Budynki i budowle	Środki transportu	Razem
Wartość księgowa netto na 01.01.2019 - wpływ wdrożenia MSSF 16			
Wartość księgowa brutto	158	2 307	2 465
Odpisy aktualizujące	0	0	0
Zwiększenia/(zmniejszenia) netto			
Amortyzacja	15	133	148
Wartość księgowa netto na 31.03.2019			
Wartość księgowa brutto	158	2 307	2 465
Skumulowane umorzenie	15	133	148
Odpisy aktualizujące	0	0	0
	143	2 174	2 317

Kwoty z tytułu umów leasingu ujęte w sprawozdaniu z zysku lub strat i innych całkowitych dochodów

Koszty z tytułu:	31.03.2019
Odsetek z tytułu leasingu (koszty finansowe)	56
Leasingu krótkoterminowego (usługi obce)	58
Leasingu aktywów o niskiej wartości (usługi obce)	0
Zmiennych opłat leasingowych nieuwjętych w wycenie zobowiązań leasingowych (usługi obce)	0

Uzgodnienie przyszłych minimalnych opłat z tytułu leasingu wykazanych na dzień 31 grudnia 2018 z zobowiązaniami z tytułu leasingu ujętymi w sprawozdaniu z sytuacji finansowej na dzień 1 stycznia 2019 roku

Zobowiązanie z tytułu leasingu	Kwota
Wartość przyszłych minimalnych opłat leasingowych w leasingu operacyjnym	2 984
Zobowiązania umowne z tytułu leasingu na 31 grudnia 2018 r.	2 984
Dyskonto	-519
Wartość zobowiązań umownych z tytułu leasingu - wpływ wdrożenia MSSF 16 na 1 stycznia 2019 r.	2 465

27. Nieruchomości inwestycyjne

Nie dotyczy.

28. Inwestycje w jednostkach współzależnych i stowarzyszonych

Nie dotyczy. Fundusze inwestycyjne, w których spółka dominująca bezpośrednio lub pośrednio posiada certyfikaty lub jednostki uczestnictwa nie są traktowane jako jednostki współzależne (wspólne przedsięwzięcia) lub stowarzyszone.

29. Wybrane dane skonsolidowane spółek zależnych

Jednostki zależne na dzień 31.03.2019 (wg skonsolidowanych sprawozdań finansowych spółek)	Kapitały własne	Aktywa trwałe i obrotowe	Zobowiązania i rezerwy
Altus Agent Transferowy Sp. z o.o.	23 272	23 295	23
Rockbridge TFI S.A.	62 360	77 843	15 483
Razem	85 632	101 138	15 506

30. Istotne pożyczki udzielone

Nie dotyczy.

31. Inwestycje w jednostkach zależnych wyceniane w cenie nabycia

Nie dotyczy.

32. Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez pozostałe całkowite dochody*

Wyszczególnienie	31.03.2019 (niebadane)	31.12.2018	31.03.2018 (niebadane)
Aktywa finansowe długoterminowe - Certyfikaty inwestycyjne funduszy inwestycyjnych	0	0	0
Aktywa finansowe krótkoterminowe - Certyfikaty inwestycyjne funduszy inwestycyjnych	992	2 243	3 774
Razem	992	2 243	3 774

* Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez pozostałe całkowite dochody stanowią aktywa finansowe prezentowane w poprzednich sprawozdaniach finansowych (przed wdrożeniem MSSF 9) jako aktywa finansowe dostępne do sprzedaży.

33. Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy

Wyszczególnienie	31.03.2019 (niebadane)	31.12.2018	31.03.2018 (niebadane)
Aktywa finansowe krótkoterminowe - Certyfikaty inwestycyjne funduszy inwestycyjnych	7 039	8 852	29 432
Aktywa finansowe krótkoterminowe - Jednostki uczestnictwa funduszy inwestycyjnych	5 592	7 651	12 764
Obligacje skarbowe	88 515	83 022	0
Pozostałe aktywa wyceniane w wartości godziwej	0	0	0
Razem	101 146	99 525	42 196

34. Pozostałe aktywa trwałe

Wyszczególnienie	31.03.2019 (niebadane)	31.12.2018	31.03.2018 (niebadane)
Kaucje	206	206	0
Razem pozostałe aktywa trwałe brutto	206	206	0
Odpis aktualizujący	0	0	0
Razem	206	206	0

35. Należności krótkoterminowe

Wyszczególnienie	31.03.2019 (niebadane)	31.12.2018	31.03.2018 (niebadane)
Należności handlowe	22 481	24 006	31 232
Należności z tytułu bieżącego podatku dochodowego (PDOP)	670	634	1 307
Pozostałe należności, w tym:	970	1 224	815
- kaucje	207	207	772
Razem należności brutto	24 121	25 864	33 354
Odpisy aktualizujące	36	36	0
Razem	24 085	25 828	33 354

36. Zapasy; informacje o odpisach aktualizujących wartość zapasów do wartości netto możliwej do uzyskania i odwróceniu odpisów z tego tytułu

Nie dotyczy.

37. Rozliczenia międzyokresowe

Wyszczególnienie (Aktywa)	31.03.2019 (niebadane)	31.12.2018	31.03.2018 (niebadane)
Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe (aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego)	1 626	2 914	1 183
Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	1 830	822	1 300
Razem	3 456	3 736	2 483

Wyszczególnienie (Pasywa)	31.03.2019 (niebadane)	31.12.2018	31.03.2018 (niebadane)
Rozliczenia międzyokresowe	0	0	0
Razem	0	0	0

38. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty

Środki pieniężne i inne aktywa pieniężne	31.03.2019 (niebadane)	31.12.2018	31.03.2018 (niebadane)
a) środki pieniężne na rachunkach bankowych	48 689	44 519	142 747
- na rachunkach bieżących	4 122	4 113	7 185
- lokaty bankowe, w tym overnight	44 567	40 406	135 562
b) środki pieniężne na rachunkach inwestycyjnych	0	0	0
c) środki pieniężne w kasie	1	0	2
d) weksle i inne środki pieniężne	0	0	0
Środki pieniężne i inne aktywa pieniężne, razem	48 690	44 519	142 749

39. Aktywa zaklasyfikowane jako przeznaczone do sprzedaży, zobowiązania bezpośrednio związane z aktywami przeznaczonymi do sprzedaży

Nie dotyczy.

40. Kredyty i pożyczki

Nie dotyczy.

41. Zobowiązania handlowe, pozostałe zobowiązania

Wyszczególnienie	31.03.2019 (niebadane)	31.12.2018	31.03.2018 (niebadane)
Zobowiązania handlowe	17 832	16 861	21 003
Zobowiązania z tytułu bieżącego podatku dochodowego (PDOP)	0	0	0
Pozostałe zobowiązania, w tym:	3 451	3 470	3 325
- publicznoprawne	1 158	474	1 430
- z tytułu wynagrodzeń	662	7	0
- z tytułu wykupu akcji w celu umorzenia	0	0	0
- inne	1 631	2 989	1 895
Razem	21 283	20 331	24 328

42. Informacja dotycząca emisji, wykupu i spłaty nieudziałowych i kapitałowych papierów wartościowych w I kwartale 2019 roku

W I kwartale 2019 roku nie wystąpiła emisja, wykup ani spłata nie udziałowych i kapitałowych papierów wartościowych.

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

W dniu 2 kwietnia 2019 r. Emitent zawarł umowę o przejęcie zarządzania funduszem inwestycyjnym z FORUM Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A. (dalej „FORUM TFI”) z siedzibą w Warszawie.

Przedmiotem Umowy jest przejęcie przez FORUM TFI od ALTUS TFI zarządzania funduszem inwestycyjnym zamkniętym o nazwie Takto Niestandaryzowany Sekurytyzacyjny Fundusz Inwestycyjny Zamknięty z siedzibą w Warszawie, wpisany do rejestru funduszy inwestycyjnych prowadzonego przez Sąd Okręgowy w Warszawie pod numerem RFI 1191.

Na podstawie Umowy, ALTUS TFI przeniesie nieodpłatnie na FORUM TFI, a FORUM TFI przejmie zarządzanie Funduszem. Skutek w postaci przejęcia zarządzania nastąpi z chwilą określoną w art. 238a ust. 5 ustawy z dnia 27 maja 2004 r. o funduszach inwestycyjnych i zarządzaniu alternatywnymi funduszami inwestycyjnymi (Dz. U. 2016 r. poz. 1896 z późn. zm.; dalej „Ustawa”), tj. z dniem wejścia w życie zmiany statutu Funduszu, polegającej na wskazaniu FORUM TFI, jako towarzystwa zarządzającego Funduszem. Umowa zostaje zawarta pod następującymi warunkami, z których wskazany w pkt 1), 3), 4) oraz jeden ze wskazanych w pkt 2) powinny ziścić się w terminie do dnia 31 lipca 2019 roku:

- 1) Zgoda na przejęcie zarządzania i zmianę Statutu wyrażona w Uchwałach ZI, poprzez wskazanie FORUM TFI jako towarzystwa funduszy inwestycyjnych zarządzającego Funduszem wraz z siedzibą i adresem towarzystwa nie zostanie zmieniona lub uchylona przez zgromadzenie inwestorów Funduszu;
- 2) Możliwość dokonania przejęcia zarządzania zostanie zapewniona na skutek:
 - a) bezwarunkowej zgody Prezesa Urzędu Ochrony Konkurencji i Konsumentów na dokonanie koncentracji polegającej na przejęciu zarządzania Funduszem pozyskanej przez FORUM TFI; lub
 - b) upływu terminu przewidzianego w przepisach prawa, w którym Prezes Urzędu Ochrony Konkurencji i Konsumentów może wydać decyzję w sprawie koncentracji; lub
 - c) postanowienia Prezesa Urzędu Ochrony Konkurencji i Konsumentów o umorzeniu postępowania w sprawie przejęcia zarządzania Funduszem lub zwrotu zgłoszenia koncentracji z uwagi na okoliczność, że transakcja taka nie podlega zgłoszeniu,
- 3) ALTUS TFI uzyska zgody uczestników Funduszu zgodnie z art. 282 ust. 3 pkt 1 Ustawy, na przekazanie do FORUM TFI ich danych osobowych obejmujących imię, nazwisko, zaś w przypadku przedsiębiorców – danych firmy oraz adresu korespondencyjnego wraz ze zgodą na ich przetwarzanie przez FORUM TFI (tam gdzie jest to konieczne), w celu realizacji obowiązku, o którym mowa w art. 238a ust. 7 Ustawy.
- 4) FORUM TFI nie doręczy ALTUS TFI, w terminie 10 dni roboczych od daty udostępnienia przez ALTUS TFI dokumentów dotyczących Funduszu, wskazanych przez FORUM TFI, nie zawierających informacji stanowiących tajemnicę zawodową, oświadczenia o odstąpieniu od Umowy, bądź też doręczy oświadczenie o niekorzystaniu z prawa odstąpienia, o którym mowa powyżej.

W dniu 15 kwietnia 2019 r. Spółka poinformowała, iż spółka Rockbridge Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A., która jest spółką zależną wobec ALTUS TFI, zawarła umowę nabycia akcji własnych w celu umorzenia, na mocy której nabyła od Prezesa Zarządu tej spółki 19.615 akcji własnych, stanowiących 3,13 % udziału w kapitale zakładowym Rockbridge TFI, za łączną kwotę 2.500.127,90 złotych.

Na dzień 15 kwietnia 2019 r., ALTUS Agent Transferowy sp. z o.o., w której 100 % udziałów posiada ALTUS TFI, posiada 79,51 % akcji w kapitale zakładowym Rockbridge TFI oraz tyle samo głosów w ogólnej liczbie głosów na Walnym Zgromadzeniu Rockbridge TFI.

Po umorzeniu 19.615 akcji własnych Rockbridge TFI, ALTUS Agent Transferowy sp. z o.o. posiadał będzie 82,07 % akcji w kapitale zakładowym Rockbridge TFI oraz tyle samo głosów w ogólnej liczbie głosów na Walnym Zgromadzeniu Rockbridge TFI.

W dniu 29 kwietnia 2019 r. Rada Nadzorcza podjęła na podstawie art. 16 pkt 5) statutu Spółki, decyzji o wyborze spółki pod firmą UHY ECA Audyt Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Sp. k. z siedzibą w Krakowie ul. Moniuszki 50, 31-523 Kraków (dalej UHY ECA) jako podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych, z którym ma zostać zawarta umowa o dokonanie przeglądu oraz badania jednostkowych oraz skonsolidowanych sprawozdań finansowych Spółki.

UHY ECA została wpisana na listę firm audytorskich prowadzoną przez Krajową Radę Biegłych Rewidentów pod nr 3115.

Zlecenie dotyczy:

- a) badania rocznego jednostkowego sprawozdania finansowego Spółki za okres kończący się w dniu 31 grudnia 2019 r. oraz badania rocznego jednostkowego sprawozdania finansowego Spółki za okres kończący się w dniu 31 grudnia 2020 r.
- b) przeglądu półrocznego jednostkowego sprawozdania finansowego Spółki za okres kończący się w dniu 30 czerwca 2019 r. oraz przeglądu półrocznego jednostkowego sprawozdania finansowego Spółki za okres kończący się w dniu 30 czerwca 2020 r.
- c) badania rocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego Spółki za okres kończący się w dniu 31 grudnia 2019 r. oraz badania rocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego Spółki za okres kończący się w dniu 31 grudnia 2020 r.
- d) przeglądu półrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego Spółki za okres kończący się w dniu 30 czerwca 2019 r. oraz przeglądu półrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego Spółki za okres kończący się w dniu 30 czerwca 2020 r.

W dniu 30 kwietnia 2019 r. Spółka poinformowała iż Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy Spółki działając na podstawie art. 385 § 1 KSH oraz art. 12 pkt 2) statutu Spółki, postanowiło powołać Pana Mirosława Starucha do składu Rady Nadzorczej, do pełnienia funkcji członka Rady Nadzorczej Spółki w ramach aktualnej kadencji Rady Nadzorczej.

W dniu 9 maja 2019 roku Spółka poinformowała w Raporcie bieżącym nr 24/2019 o dalszym spadku aktywów w zarządzaniu w całej grupie kapitałowej. Aktywa w zarządzaniu w obu towarzystwach zmniejszyły się z poziomu 7.850,3 mln zł NAV na koniec marca 2019 roku do poziomu 4.146,4 mln zł NAV na koniec kwietnia 2019 roku.

44. Informacje dotyczące zmian zobowiązań warunkowych lub aktywów warunkowych, które nastąpiły od czasu zakończenia roku obrotowego

W okresie bieżącym podmiot dominujący nie odnotował zmian zobowiązań warunkowych i aktywów warunkowych.

45. Wskazanie czynników, które w ocenie emitenta będą miały wpływ na osiągnięcie przez Grupę wyniki w perspektywie co najmniej kolejnego kwartału

Czynniki o charakterze wewnętrznym, mające istotny wpływ na wyniki działalności Grupy to wyniki inwestycyjne poszczególnych funduszy, uzależnione od decyzji osób zarządzających

funduszami, wpływające na wysokość pobieranego przez Towarzystwo wynagrodzenia zmiennego za zarządzanie.

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

Zmniejszenie wartości aktywów jakimi zarządzają oba towarzystwa przełożą się na wartość uzyskiwanych przez Grupę przychodów z tytułu zarządzania funduszami a tym samym wyniki finansowe Emitenta i samej Grupy.

Na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania toczą się dwa postępowania administracyjne o charakterze sankcyjnym przed Komisją Nadzoru Finansowego, o których Emitent informował w raportach bieżących w 2018 r.

Zakończenie tych postępowań może istotnie wpłynąć na przyszłą działalność Emitenta zarówno w zakresie samego przedmiotu działalności jak również w zakresie finansowym.

46. Stanowisko Zarządu odnośnie do możliwości zrealizowania wcześniej publikowanych prognoz wyników na dany rok w świetle wyników zaprezentowanych w raporcie kwartalnym w stosunku do wyników prognozowanych;

Decyzją Zarządu podmiot dominujący nie publikował prognoz wyników finansowych na I kwartał 2019 roku.

47. Informacje dotycząca zmiany w klasyfikacji aktywów finansowych w wyniku zmiany celu lub wykorzystania

W okresie bieżącym Grupa nie dokonywała zmiany w klasyfikacji aktywów finansowych w wyniku zmiany celu lub wykorzystania.

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

Dane o stanie odpisów aktualizujących wartość należności przedstawiono w nocie nr 33. Dane o odpisach aktualizujących wartość firmy przedstawiono w nocie nr 25. Nie wystąpiły odpisy aktualizujące wartość innych aktywów.

W I kwartale 2019 roku nie wystąpiły zmiany stanów odpisów aktualizujących.

49. Informacje o udzieleniu przez emitenta lub przez jednostkę od niego zależną poręczeń kredytu lub pożyczki lub udzieleniu gwarancji – łącznie jednemu podmiotowi lub jednostce zależnej od tego podmiotu, jeżeli łączna wartość istniejących poręczeń lub gwarancji jest znacząca

W okresie bieżącym podmiot dominujący ani jednostki zależne nie udzieliły poręczeń kredytu lub pożyczki bądź gwarancji spółat kredytu lub pożyczki łącznie jednemu podmiotowi lub jednostce zależnej od tego podmiotu.

50. Informacje o zawarciu przez Spółkę lub jednostki zależnej jednej lub wielu transakcji z podmiotami powiązanymi, jeżeli zostały zawarte na innych warunkach niż rynkowe

W okresie sprawozdawczym Emitent ani jednostki zależne nie zawarły transakcji z podmiotami powiązanymi, które byłyby pojedynczo lub łącznie transakcjami istotnymi i zawartymi na warunkach innych niż rynkowe.

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

Na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania następujące osoby posiadały powyżej 5% ogólnej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu Spółki:

Dane akcjonariusza	Liczba posiadanych akcji	Udział w kapitale zakładowym	Liczba głosów	Udział w ogólnej liczbie głosów
Piotr Osiecki bezpośrednio i pośrednio przez Osiecki Inwestycje sp. z o.o.	16 453 170	36,14%	23 953 170	45,18%
FRAM Fundusz Inwestycyjny Zamknięty bezpośrednio i pośrednio	3 176 006	6,89%	3 176 006	5,92%
FIP 11 Fundusz Inwestycyjny Zamknięty Aktywów Niepublicznych zarządzany przez Fundusze Inwestycji Polskich TFI S.A.	2 745 187	5,95%	2 745 187	5,12%
Fundusze Quercus TFI	3 295 589	5,71%	3 295 589	5,06%

Powyższe zestawienie uwzględnia zawiadomienia przekazane spółce dominującej przez akcjonariuszy na podstawie art. 69 Ustawy z dnia 29 lipca 2005 r. o ofercie publicznej i warunkach wprowadzania instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz o spółkach publicznych do dnia publikacji niniejszego sprawozdania.

Nie wystąpiły zmiany w strukturze własności znacznych pakietów akcji emitenta w okresie od dnia przekazania poprzedniego raportu okresowego.

52. Zestawienie stanu posiadania akcji emitenta lub uprawnień do nich przez osoby zarządzające i nadzorujące emitenta na dzień przekazania raportu kwartalnego, wraz ze wskazaniem zmian w stanie posiadania, w okresie od dnia przekazania poprzedniego raportu okresowego, odrębnie dla każdej z tych osób

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

Akcjonariusz	Liczba akcji	Liczba głosów	Udział w kapitale zakładowym	Udział w ogólnej liczbie głosów
Zarząd				
Andrzej Zydorowicz	1 546 859	1 546 859	3,35%	2,88%
Rada Nadzorcza				
Michał Kowalczewski	1 744 635	1 744 635	3,78%	3,25%

Nie wystąpiły zmiany w stanie posiadania akcji od dnia przekazania ostatniego raportu okresowego.

53. Wskazanie istotnych postępowań toczących się przed sądem, organem właściwym dla postępowania arbitrażowego lub organem administracji publicznej, dotyczących zobowiązań oraz wierzytelności emitenta lub jego jednostki zależnej, ze wskazaniem przedmiotu postępowania, wartości przedmiotu sporu, daty wszczęcia postępowania, stron wszczętego postępowania oraz stanowiska emitenta

W I kwartale 2019 roku spółka dominująca nie była i nie jest stroną postępowań toczących się przed sądem, organem właściwym dla postępowania arbitrażowego lub organem administracji publicznej, których łączna wartość stanowiłaby co najmniej 10% kapitałów własnych emitenta.

Do dnia sporządzenia niniejszego sprawozdania spółce zależnej – Rockbridge Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A. zostało doręczone 30 pozwów złożonych przez byłych uczestników BPH FIZ Sektora Nieruchomości, w których dochodzą oni roszczeń odszkodowawczych związanych z potencjalnie nienależytym zarządzaniem funduszem przez Towarzystwo. W większości tych pozwów Rockbridge TFI jest pozwane solidarnie (alternatywnie na zasadzie in solidum) z depozytariuszem. Łączna wartość przedmiotów sporu w tych sprawach wynosi 3.617.534 zł.

Rockbridge TFI kwestionuje żądania pozwów zarówno co do zasady, jak i co do wysokości, w szczególności opierając się na braku wykazania przez powodów rzekomo poniesionych przez nich szkód. Wszystkie sprawy znajdują się na etapie postępowania pierwszoinstancyjnego.

54. Cele i zasady zarządzania ryzykiem finansowym wraz ze wskazaniem podstawowych zagrożeń

Głównymi składnikami aktywów ALTUS TFI S.A. są lokaty bankowe i obligacje Skarbu Państwa, 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. Ponadto ALTUS TFI S.A. posiada udziały w spółce zależnej.

Z uwagi na specyfikę działalności Grupy w całej Grupie nie jest stosowana strategia zabezpieczająca składniki lokat.

55. Transakcje z jednostkami powiązanymi

W dniu 15 kwietnia 2019 r. Spółka poinformowała, iż spółka Rockbridge Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A., która jest spółką zależną wobec ALTUS TFI, zawarła umowę nabycia akcji własnych w celu umorzenia, na mocy której nabyła od ówczesnego Prezesa Zarządu tej spółki, tj. Pana Tomasza

Stadnika, 19.615 akcji własnych, stanowiących 3,13 % udziału w kapitale zakładowym Rockbridge TFI, za łączną kwotę 2.500.127,90 złotych.

Na dzień 15 kwietnia 2019 r., ALTUS Agent Transferowy sp. z o.o., w której 100 % udziałów posiada ALTUS TFI, posiada 79,51 % akcji w kapitale zakładowym Rockbridge TFI oraz tyle samo głosów w ogólnej liczbie głosów na Walnym Zgromadzeniu Rockbridge TFI.

Po umorzeniu 19.615 akcji własnych Rockbridge TFI, ALTUS Agent Transferowy sp. z o.o. posiadał będzie 82,07 % akcji w kapitale zakładowym Rockbridge TFI oraz tyle samo głosów w ogólnej liczbie głosów na Walnym Zgromadzeniu Rockbridge TFI.

56. Założenie kontynuacji działalności gospodarczej

Niniejsze śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało sporządzone przy założeniu kontynuowania działalności gospodarczej przez Grupę w okresie 12 miesięcy po dniu bilansowym, czyli po 31 marca 2019 roku. Zarząd Spółki nie stwierdza na dzień podpisania sprawozdania istnienia faktów i okoliczności, które wskazywałyby na zagrożenia dla możliwości kontynuowania działalności przez Grupę w okresie 12 miesięcy po dniu bilansowym na skutek zamierzonego lub przymusowego zaniechania bądź istotnego ograniczenia dotychczasowej działalności.

Na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania Emitent oczekuje na zakończenie dwóch postępowań administracyjnych toczących się przed Komisją Nadzoru Finansowego, o których Emitent informował w raportach bieżących w 2018 r.

Zakończenie tych postępowań może istotnie wpłynąć na przyszłą działalność Emitenta zarówno w zakresie samego przedmiotu działalności jak również w zakresie finansowym. O wynikach postępowania Emitent będzie informował Inwestorów w komunikatach bieżących.

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

Zgodnie z MSR 37 Grupa tworzy rezerwy na zobowiązania w momencie wystąpienia wystarczających przesłanek do ich utworzenia. Stan rezerw według tytułów prezentuje się następująco:

Rezerwy	01.01.2019 - 31.03.2019	01.01.2018 - 31.12.2018	01.01.2018 - 31.03.2018
Stan na początek okresu	3 550	15 183	15 183
Rozwiązanie rezerw	238	4 958	0
Wykorzystanie rezerw	1 390	10 413	6 653
Utworzenie rezerw	341	3 738	2 048
Stan na koniec okresu, w tym:	2 263	3 550	10 578
-długoterminowe, w tym:	0	0	0
- rezerwy na świadczenia pracownicze	0	0	0
- pozostałe rezerwy	0	0	0
-krótkoterminowe, w tym:	2263	3 550	10 578
- rezerwy na świadczenia pracownicze	2 263	3 550	10 578
- pozostałe rezerwy	0	0	0

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

Stany aktywów i rezerw z tytułu odroczonego podatku dochodowego przedstawiają się w sposób zaprezentowany w tabeli poniżej.

Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego

Wyszczególnienie	31.03.2019	31.12.2018	31.03.2018
Rezerwa na plan motywacyjny	0	0	265
Rezerwa – koszty funduszy	798	327	738
Rezerwa – Audyt	1	6	2
Rezerwa – wynagrodzenia	178	140	321
Rezerwa - pozostałe koszty	115	0	41
Rezerwa - świadczenia emerytalne	1	1	1
Rezerwa - urlopy	100	53	59
Wycena aktywów finansowych	320	608	40
Różnice kursowe ujemne	0	0	10
Niewypłacone wynagrodzenia, ZUS	46	5	30
Odpisy aktualizujące należności	0	0	0
Od wartości godziwej aktywów z połączenia z TFI SKOK	5	79	0
Nierozliczona strata podatkowa Rockbridge TFI S.A.	429	2427	1 183
Razem	1 993	3 646	2 690

Rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego

Wyszczególnienie	31.03.2019	31.12.2018	31.03.2018
Wycena instrumentów finansowych	290	575	449
Kapitał z aktualizacji wyceny	37	93	242
Przychody przyszłych okresów	48	46	0
Naliczone odsetki od lokat	13	18	0
Różnice kursowe dodatnie	17	0	0
Różnice przejściowe wynikające z amortyzacji wartości firmy dla celów podatkowych	0	0	819
Razem	405	732	1 510

Aktywa i rezerwy po kompensatach wymaganych zgodnie z MSR 12

Wyszczególnienie	31.03.2019 (niebadane)	31.12.2018	31.03.2018 (niebadane)
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	1 626	2 914	1 183
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	38	0	3

59. Aktywa i zobowiązania wyceniane w wartości godziwej

	31.03.2019 (niebadane)	31.12.2018	31.03.2018 (niebadane)
Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy			
Poziom 2			
Certyfikaty inwestycyjne funduszy inwestycyjnych	7 039	8 852	29 432
Jednostki uczestnictwa funduszy inwestycyjnych	5 592	7 651	12 764
Obligacje skarbowe	88 515	83 022	0
Pozostałe aktywa wyceniane w wartości godziwej	0	0	0
Razem	101 146	99 525	42 196

	31.03.2019 (niebadane)	31.12.2018	31.03.2018 (niebadane)
Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy			
Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez pozostałe całkowite dochody*			
Poziom 2			
Certyfikaty inwestycyjne funduszy inwestycyjnych	992	2 243	3 774
Razem	992	2 243	3 774

* Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez pozostałe całkowite dochody stanowią aktywa finansowe prezentowane w poprzednich sprawozdaniach finansowych (przed wdrożeniem MSSF 9) jako aktywa finansowe dostępne do sprzedaży.

Certyfikaty inwestycyjne funduszy inwestycyjnych zamkniętych i jednostki uczestnictwa w funduszach inwestycyjnych otwartych wyceniane są na podstawie oficjalnie publikowanych wycen.

60. Wartość godziwa instrumentów finansowych innych niż udziały w jednostkach zależnych wycenianych w cenie nabycia

Nie dotyczy.

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

Poza wymienionymi informacjami w niniejszym sprawozdaniu Emitent nie posiada istotnych informacji mogących w sposób znaczący wpłynąć na ocenę jego sytuacji kadrowej, majątkowej, wyniku finansowego i ich zmian a także na ocenę możliwości realizacji zobowiązań przez Grupę.

62. Wybrane jednostkowe dane finansowe ALTUS TOWARZYSTWO FUNDUSZY INWESTYCYJNYCH S.A. za I kwartał 2019 roku zakończony 31 marca 2019 roku

**Jednostkowe sprawozdanie z zysków lub strat i innych całkowitych dochodów
 za okres od 1 stycznia 2019 roku do 31 marca 2019 roku**

Jednostkowe sprawozdanie z całkowitych dochodów	01.01.2019 - 31.03.2019 (niebadane)	01.01.2018 - 31.03.2018 (niebadane)
Przychody ze sprzedaży	25 813	75 128
Przychody ze sprzedaży produktów i usług	25 813	75 128
Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów	0	0
Koszty działalności operacyjnej	27 472	48 894
Amortyzacja	36	34
Zużycie materiałów i energii	29	35
Usługi obce	24 617	46 971
Podatki i opłaty	95	15
Wynagrodzenia	2 379	1 557
Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia	152	183
Pozostałe koszty rodzajowe	164	99
Wartość sprzedanych towarów i materiałów	0	0
Zysk (strata) na sprzedaży	-1 659	26 234
Pozostałe przychody operacyjne	266	75
Pozostałe koszty operacyjne	58	1 395
Zysk (strata) na działalności operacyjnej	-1 451	24 914
Przychody finansowe	362	346
Koszty finansowe	64	119
Wycena metodą praw własności udziałów w jednostkach stowarzyszonych i współzależnych	0	0
Wynik na sprzedaży udziałów w jednostkach zależnych	0	0
Zysk (strata) przed opodatkowaniem	-1 153	25 141
Podatek dochodowy	427	5 074
– bieżący podatek dochodowy	38	3 637
– odroczony podatek dochodowy	389	1 437
Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej	-1 580	20 067
Zysk (strata) z działalności zaniechanej	0	0
Zysk (strata) netto	-1 580	20 067

Jednostkowe sprawozdanie z zysków lub strat i innych całkowitych dochodów	01.01.2019 - 31.03.2019 (niebadane)	01.01.2018 - 31.03.2018 (niebadane)
Pozostałe całkowite dochody:	-293	20
Pozycje, które nie będą reklasyfikowane do wyniku	0	0
Pozycje, które będą reklasyfikowane do wyniku w późniejszych okresach:	-293	20
Zysk/strata netto z tytułu wyceny aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży	-362	25
Podatek dochodowy odnoszący się do składników pozostałych całkowitych dochodów	-69	5
Suma całkowitych dochodów netto	-1 873	20 087

**Śródroczne skrócone jednostkowe sprawozdanie z sytuacji finansowej
 na dzień 31 marca 2019 roku**

Jednostkowe sprawozdanie z sytuacji finansowej (AKTYWA)	31.03.2019 (niebadane)	31.12.2018	31.03.2018 (niebadane)
Aktywa trwałe	87 825	25 808	31 311
Rzeczowe aktywa trwałe	470	498	450
Wartość firmy	1 932	1 932	7 832
Inne wartości niematerialne	5	6	9
Aktywa z tytułu praw do użytkowania	0	0	0
Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy	62 398	0	0
Inwestycje w jednostkach zależnych wyceniane w cenie nabycia	23 020	23 020	23 020
Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez pozostałe całkowite dochody*	0	0	3 668
Pożyczki udzielone	0	0	0
Instrumenty finansowe utrzymywane do terminu wymagalności	0	0	0
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	0	352	0
Pozostałe aktywa trwałe	0	0	0
Aktywa obrotowe	37 118	105 557	166 487
Zapasy	0	0	0
Należności handlowe	14 562	18 392	27 022
Należności z tytułu bieżącego podatku dochodowego (PDOP)	467	493	1 197
Pozostałe należności	488	40	5
Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy	7 395	76 304	15 787
Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez pozostałe całkowite dochody*	992	2 243	3 774
Pożyczki udzielone	0	0	0
Instrumenty finansowe utrzymywane do terminu wymagalności	0	0	0
Rozliczenia międzyokresowe	497	497	388
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	12 717	7 588	118 314
Aktywa zaklasyfikowane jako przeznaczone do sprzedaży	0	0	0
AKTYWA RAZEM	124 943	131 365	197 798

* Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez pozostałe całkowite dochody stanowią aktywa finansowe prezentowane w poprzednich sprawozdaniach finansowych (przed wdrożeniem MSSF 9) jako aktywa finansowe dostępne do sprzedaży.

Jednostkowe sprawozdanie z sytuacji finansowej (PASYWA)	31.03.2019 (niebadane)	31.12.2018	31.03.2018 (niebadane)
Kapitały własne	114 501	116 496	169 239
Kapitał zakładowy	4 612	4 612	4 552
Kapitał zapasowy ze sprzedaży akcji powyżej ceny nominalnej	33 583	33 583	33 583
Akcje własne (wielkość ujemna)	0	0	0
Pozostałe kapitały	37 931	38 053	33 575
Kapitał z aktualizacji wyceny	104	397	1 028
Różnice kursowe	0	0	0
Niepodzielony wynik finansowy	39 851	0	76 434
Wynik finansowy bieżącego okresu	-1 580	39 851	20 067
Zobowiązania i rezerwy długoterminowe	38	0	3
Kredyty i pożyczki	0	0	0
Zobowiązania z tytułu leasingu	0	0	0
Rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego	38	0	3
Rezerwa na świadczenia pracownicze	0	0	0
Pozostałe rezerwy	0	0	0
Rozliczenia międzyokresowe przychodów	0	0	0
Zobowiązania i rezerwy krótkoterminowe	10 404	14 869	28 556
Kredyty i pożyczki	0	0	0
Zobowiązania z tytułu leasingu	0	0	0
Zobowiązania handlowe	9 078	11 730	16 826
Zobowiązania z tytułu bieżącego podatku dochodowego	0	0	0
Pozostałe zobowiązania krótkoterminowe	831	1 667	2 852
Rezerwa na świadczenia pracownicze	495	1 472	8 878
Pozostałe rezerwy	0	0	0
Rozliczenia międzyokresowe przychodów	0	0	0
Zobowiązania bezpośrednio związane z aktywami klasyfikowanymi jako przeznaczone do sprzedaży	0	0	0
PASYWA RAZEM	124 943	131 365	197 798

**Śródroczne skrócone jednostkowe sprawozdanie z przepływów pieniężnych
za okres od 1 stycznia 2019 roku do 31 marca 2019 roku**

Sprawozdanie z przepływów pieniężnych	01.01.2019 - 31.03.2019 (niebadane)	01.01.2018 - 31.03.2018 (niebadane)
DZIAŁALNOŚĆ OPERACYJNA		
Zysk / strata przed opodatkowaniem	-1 153	25 141
Korekty razem	-1 307	401
Amortyzacja	36	34
Odpisy wartości firmy / zysk z tytułu okazynego nabycia	0	0
Metoda praw własności dla jednostek podporządkowanych	0	0
Zyski (straty) z tytułu różnic kursowych	0	0
Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)	-50	-331
Zysk (strata) z działalności inwestycyjnej	-221	0
Zmiana stanu rezerw	-939	-4 179
Zmiana stanu zapasów	0	0
Zmiana stanu należności	3 382	4 620
Zmiana stanu zobowiązań, z wyjątkiem pożyczek i kredytów	-3 488	-228
Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych i pozostałych aktywów	352	1 900
Inne korekty	-379	-1 415
Gotówka z działalności operacyjnej	-2 460	25 542
Podatek dochodowy (zapłacony) / zwrócony	-12	-6 395
A. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	-2 472	19 147
DZIAŁALNOŚĆ INWESTYCYJNA		0
Wpływy	70 068	448
Zbycie wartości niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	0	0
Zbycie inwestycji w nieruchomości	0	0
Zbycie aktywów finansowych	69 915	0
Otrzymane odsetki	153	448
Otrzymane dywidendy	0	0
Splata udzielonych pożyczek	0	0
Wpływy netto z tytułu objęcia kontroli nad Rockbridge Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A.	0	0
Inne wpływy inwestycyjne	0	0
Wydatki	62 345	4
Nabycie wartości niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	0	4
Nabycie inwestycji w nieruchomości	0	0
Wydatki na aktywa finansowe	62 345	0
Udzielenie pożyczek	0	0
Wydatki netto z tytułu objęcia kontroli nad ALTUS Agent Transferowy Sp. z o.o.	0	0
Inne wydatki inwestycyjne	0	0
B. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	7 723	444
DZIAŁALNOŚĆ FINANSOWA		0
Wpływy	0	0
Wpływy netto z wydania udziałów (emisji akcji) i innych instrumentów kapitałowych oraz dopłat do kapitału	0	0
Kredyty i pożyczki	0	0
Emisja dłużnych papierów wartościowych	0	0
Inne wpływy finansowe	0	0
Wydatki	122	1 337
Nabycie udziałów (akcji) własnych	0	0
Dywidendy i inne wpłaty na rzecz właścicieli	0	0
Inne niż wpłaty na rzecz właścicieli, wydatki z tytułu podziału zysku	122	1 323
Splaty kredytów i pożyczek	0	0
Wykup dłużnych papierów wartościowych	0	0
Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego	0	0
Odsetki	0	14
Inne wydatki finansowe	0	0
C. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	-122	-1 337
D. Przepływy pieniężne netto razem	5 129	18 254
E. Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych, w tym	5 129	18 254
– zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych		0
F. Środki pieniężne na początek okresu	7 588	100 060
G. Środki pieniężne na koniec okresu	12 717	118 314

Śródroczna skrócona skonsolidowana informacja dodatkowa do śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego stanowi jego integralną część

Skrócone jednostkowe sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym za okres od 1 stycznia 2019 roku do 31 marca 2019 roku

Zmiany jednostkowego kapitału własnego za okres od 1 stycznia 2019 roku do 31 marca 2019 roku

Zestawienie zmian jednostkowym kapitale własnym (niebadane)	Kapitał zakładowy	Kapitał ze sprzedaży akcji powyżej ceny nominalnej	Akcje własne	Pozostałe kapitały	Kapitał z aktualizacji wyceny	Niepodzielony wynik finansowy	Wynik finansowy bieżącego okresu	Razem kapitały własne
Kapitał własny na dzień 01.01.2019 r.	4 612	33 583	0	38 053	397	39 851	0	116 496
Zmiany zasad (polityki) rachunkowości								0
Korekty z tyt. błędów podstawowych								0
Kapitał własny po korektach	4 612	33 583	0	38 053	397	39 851	0	116 496
Umorzenie akcji								0
Emisja akcji								0
Koszt emisji akcji								0
Płatności w formie akcji własnych								0
Podział zysku netto								0
Wypłata dywidendy								0
Podział niepodzielonego wyniku finansowego								0
Pozostałe zmiany				-122				-122
Suma dochodów całkowitych					-293		-1 580	-1 873
Kapitał własny na dzień 31.03.2019 r.	4 612	33 583	0	37 931	104	39 851	-1 580	114 501

Zmiany jednostkowego kapitału własnego za okres od 1 stycznia 2018 roku do 31 grudnia 2018 roku

Zestawienie zmian jednostkowym kapitale własnym	Kapitał zakładowy	Kapitał ze sprzedaży akcji powyżej ceny nominalnej	Akcje własne	Pozostałe kapitały	Kapitał z aktualizacji wyceny	Niepodzielony wynik finansowy	Wynik finansowy bieżącego okresu	Razem kapitały własne
Kapitał własny na dzień 01.01.2018 r.	4 552	33 583	0	34 898	1 008	76 434	0	150 475
Zmiany zasad (polityki) rachunkowości								0
Korekty z tyt. błędów podstawowych								0
Kapitał własny po korektach	4 552	33 583	0	34 898	1 008	76 434	0	150 475
Umorzenie akcji								0
Emisja akcji	60			-60				0
Koszt emisji akcji								0
Płatności w formie akcji własnych								0
Podział zysku netto				7 716		-7 716		0
Wypłata dywidendy						-68 718		-68 718
Podział niepodzielonego wyniku finansowego								0
Pozostałe zmiany				-4 501				-4 501
Suma dochodów całkowitych					-611		39 851	39 240
Kapitał własny na dzień 31.12.2018 r.	4 612	33 583	0	38 053	397	0	39 851	116 496

Zmiany jednostkowego kapitału własnego za okres od 1 stycznia 2018 roku do 31 marca 2018 roku

Zestawienie zmian jednostkowym kapitale własnym (niebadane)	Kapitał zakładowy	Kapitał ze sprzedaży akcji powyżej ceny nominalnej	Akcje własne	Pozostałe kapitały	Kapitał z aktualizacji wyceny	Niepodzielony wynik finansowy	Wynik finansowy bieżącego okresu	Razem kapitały własne
Kapitał własny na dzień 01.01.2018 r.	4 552	33 583	0	34 898	1 008	76 434	0	150 475
Zmiany zasad (polityki) rachunkowości								0
Korekty z tyt. błędów podstawowych								0
Kapitał własny po korektach	4 552	33 583	0	34 898	1 008	76 434	0	150 475
Umorzenie akcji								0
Emisja akcji								0
Koszt emisji akcji								0
Płatności w formie akcji własnych								0
Podział zysku netto								0
Wypłata dywidendy								0
Podział niepodzielonego wyniku finansowego								0
Pozostałe zmiany				-1 323				-1 323
Suma dochodów całkowitych					20		20 067	20 087
Kapitał własny na dzień 31.03.2018 r.	4 552	33 583	0	33 575	1 028	76 434	20 067	169 239

Oświadczenia Emitenta

Zarząd spółki dominującej oświadcza, że wedle najlepszej swojej wiedzy śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe za I kwartał 2019 roku zakończony 31 marca 2019 roku oraz dane porównawcze sporządzone zostały zgodnie z obowiązującymi zasadami rachunkowości oraz że odzwierciedla w sposób prawdziwy, rzetelny i jasny sytuację majątkową i finansową Grupy oraz jej wynik finansowy.

Andrzej Ladko
Prezes Zarządu

Andrzej Zydorowicz
Członek Zarządu

**Podmiot, któremu powierzono prowadzenie ksiąg rachunkowych
MAC Auditor Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością**

Małgorzata Boral – Główna Księgowa

Warszawa, 10 maja 2019 roku