



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

**Rady Nadzorczej
ALTUS Towarzystwa Funduszy Inwestycyjnych S.A. z
siedzibą w Warszawie
za okres od 1 stycznia 2016 r. do 31 grudnia 2016 r.**

Warszawa, 30 maja 2017 r.

Wypełniając obowiązki wynikające z przepisów Kodeksu spółek handlowych (dalej „KSH”), Zasad Ładu Korporacyjnego dla Instytucji Nadzorowanych (dalej „ZŁK”), Dobrych Praktyk Spółek Notowanych na GPW 2016 (dalej „DPSN”), oraz Regulaminu Rady Nadzorczej ALTUS Towarzystwa Funduszy Inwestycyjnych S.A., Rada Nadzorcza ALTUS Towarzystwa Funduszy Inwestycyjnych S.A. (dalej: ALTUS TFI S.A., Spółka) przedkłada Zwyczajnemu Walnemu Zgromadzeniu Spółki Sprawozdanie Rady Nadzorczej Spółki za okres od 1 stycznia 2016 r. do 31 grudnia 2016 r., które obejmuje:

- I. Roczne sprawozdanie z działalności Rady Nadzorczej za rok 2016 r. (II.Z.10.2 DPSN), wraz z:
 - a) oceną czy istnieją związki lub okoliczności, które mogą wpływać na spełnienie przez danego członka Rady Nadzorczej kryteriów niezależności (II.Z.6 DPSN),
 - b) oceną sytuacji Spółki, z uwzględnieniem oceny systemów kontroli wewnętrznej, zarządzania ryzykiem, compliance oraz funkcji audytu wewnętrznego; ocena ta obejmuje wszystkie istotne mechanizmy kontrolne, w tym zwłaszcza dotyczące raportowania finansowego i działalności operacyjnej (II.Z.10.1. DPSN oraz § 46 ust. ZŁK),
 - c) oceną sposobu wypełniania przez Spółkę obowiązków informacyjnych dotyczących stosowania zasad ładu korporacyjnego, określonych w Regulaminie Giełdy Papierów Wartościowych S.A. oraz przepisach dotyczących informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych (II.Z.10.3 DPSN),
 - d) informacją o polityce Spółki w zakresie działalności sponsoringowej, charytatywnej lub innej zbliżonej (II.Z.10.4. DPSN),
 - e) oceną stosowania zasad określonych w ZŁK (§ 27 ZŁK),
 - f) raportem z oceny funkcjonowania polityki wynagradzania Spółki (§ 28 ust. 3 ZŁK).
- II. Sprawozdanie z wyników oceny sprawozdania Zarządu z działalności Spółki za rok obrotowy 2016 oraz sprawozdania finansowego Spółki za rok obrotowy 2016 (art. 382 § 3 KSH).

I. Roczne sprawozdanie z działalności Rady Nadzorczej za rok 2016 r.

Spółka

ALTUS Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A. z siedzibą w Warszawie, przy ulicy Pankiewicza 3, wpisana do rejestru przedsiębiorców prowadzonego przez Sąd Rejonowy dla Miasta Stołecznego Warszawy w Warszawie, XII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego, pod numerem KRS 0000290831.

W okresie sprawozdawczym Rada Nadzorcza ALTUS TFI S.A., zgodnie z określonymi przepisami prawa, wykonywała stały nadzór nad działalnością Spółki. Organizacja oraz tryb prac Rady zgodne były z postanowieniami Statutu oraz Regulaminu Rady Nadzorczej Spółki.

Rada Nadzorcza przedstawia sprawozdanie z działalności Spółki za okres od 1 stycznia 2016 r. do 31 grudnia 2016 r.

Skład Rady Nadzorczej

Skład Rady Nadzorczej w okresie od dnia 1 stycznia 2016 r. do dnia 31 grudnia 2016 r. był następujący:

1. Pan Rafał Mania,
2. Pan Michał Kowalczewski,
3. Pan Tomasz Bieske,
4. Pan Piotr Kamiński,
5. Pan Håkan Källåker
6. Pan Grzegorz Buczkowski

Art. 13 ust. 4. Statutu Spółki stanowi, iż kadencja członków Rady Nadzorczej trwa 2 (słownie: dwa) lata. Członkowie Rady Nadzorczej powoływani są na wspólną kadencję.

W dniu 10 czerwca 2016 r. Zwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki podjęło uchwały w przedmiocie wyboru Pana Rafała Mani, Michała Kowalczewskiego, Piotra Kamińskiego, Håkana Källåker, Tomasza Bieske oraz Grzegorza Buczkowskiego do pełnienia funkcji członka Rady Nadzorczej kolejnej kadencji.

W okresie od dnia 1 stycznia 2016 r. do dnia 31 grudnia 2016 r. funkcję Przewodniczącego Rady Nadzorczej pełnił Pan Rafał Mania. W dniu 13 października 2016 r., w związku z wyborem członków Rady Nadzorczej Spółki w ramach nowej kadencji, dokonano dodatkowo wyboru Wiceprzewodniczącego oraz Sekretarza Rady Nadzorczej Spółki. W okresie od dnia 13 października 2016 do dnia 31 grudnia 2016 r. funkcję Wiceprzewodniczącego Rady Nadzorczej sprawował Pan Håkan Källåker, natomiast funkcję Sekretarza Rady Nadzorczej pełnił Pan Piotr Kamiński.

W ramach Rady Nadzorczej funkcjonują: Komitet Audytu, Komitet ds. Zarządzania Ryzykiem oraz Komitet ds. Wynagrodzeń.

W okresie od dnia 1 stycznia 2016 r. do dnia 31 grudnia 2016 r. skład Komitetu Audytu był następujący:

- Pan Tomasz Bieske – Przewodniczący Komitetu Audytu,
- Pan Piotr Kamiński – Członek Komitetu Audytu,
- Pan Grzegorz Buczkowski – Członek Komitetu Audytu.

Skład Komitetu ds. Wynagrodzeń był w okresie od dnia 1 stycznia 2016 r. do dnia 3 marca 2016 r. następujący:

- Pan Piotr Kamiński – Przewodniczący Komitetu ds. Wynagrodzeń
- Pan Michał Kowalczewski – Członek Komitetu ds. Wynagrodzeń.

W okresie od dnia 4 marca 2016 r. do dnia 31 grudnia 2016 r., skład Komitetu ds. Wynagrodzeń był następujący:

- Pan Piotr Kamiński – Przewodniczący Komitetu ds. Wynagrodzeń
- Pan Michał Kowalczewski – Członek Komitetu ds. Wynagrodzeń,
- Pan Grzegorz Buczkowski – Członek Komitetu ds. Wynagrodzeń.

Skład Komitetu ds. Zarządzania Ryzykiem był w okresie od dnia 1 stycznia 2016 r. do dnia 31 grudnia 2016 r. następujący:

- Pan Tomasz Bieske – Przewodniczący Komitetu ds. Zarządzania Ryzykiem,
- Pan Håkan Källåker – Członek Komitetu ds. Zarządzania Ryzykiem,
- Pan Rafał Mania – Członek Komitetu ds. Zarządzania Ryzykiem.

Działalność Rady Nadzorczej

W okresie sprawozdawczym odbyły się 4 posiedzenia Rady Nadzorczej Spółki. Wszystkie posiedzenia Rady były protokołowane, a protokoły wraz z uchwałami Rady były na bieżąco przekazywane Zarządowi i są przechowywane w siedzibie Spółki. Ponadto w okresie sprawozdawczym odbyły się 4 posiedzenia Komitetu Audytu oraz Komitetu ds. Zarządzania Ryzykiem, a także 2 posiedzenia Komitetu ds. Wynagrodzeń.

W posiedzeniach Rady Nadzorczej uczestniczyli członkowie Zarządu Spółki, którzy prezentowali członkom Rady zagadnienia przedstawiające bieżącą sytuację Spółki oraz sprawy organizacyjno-prawne Spółki.

W okresie sprawozdawczym Rada Nadzorcza sprawowała bieżący nadzór nad działalnością Zarządu. Rada wykonywała swe obowiązki poprzez wydawanie zaleceń i opinii skierowanych do Zarządu oraz bieżące konsultacje.

Wszystkie posiedzenia Rady odbyły się w siedzibie Spółki.

Zarząd ALTUS TFI S.A. zakończył okres sprawozdawczy w następującym składzie:

1. Pan Piotr Osiecki – Prezes Zarządu,
2. Pan Jakub Ryba – Członek Zarządu
3. Pan Andrzej Zydorowicz – Członek Zarządu,
4. Pan Andrzej Ladko – Członek Zarządu,
5. Pan Ryszard Czerwonka – Członek Zarządu
6. Pan Krzysztof Mazurek – Członek Zarządu.

Struktura Akcjonariatu

Zgodnie z przekazanymi na podstawie art. 69 ustawy o ofercie publicznej zawiadomieniami, na dzień 31 grudnia 2016 r. następujący akcjonariusze posiadali co najmniej 5% udziału w ogólnej liczbie głosów na Walnym Zgromadzeniu Spółki:

Akcjonariusz	Liczba akcji	Procent kapitału zakładowego	Liczba głosów na walnym zgromadzeniu	Procent liczby głosów na walnym zgromadzeniu
Piotr Osiecki bezpośrednio oraz poprzez Osiecki Inwestycje Sp. z o.o.	16 453 170	27,92%	23 953 170	36,06%
ALTUS TFI S.A. – akcje własne*	13 410 000	22,76%	13 410 000	20,19%
NN Otwarty Fundusz Emerytalny	4 075 000	6,75%	4 075 000	6,00%
Fundusze inwestycyjne zarządzane przez Quercus TFI	3 295 589	5,71%	3 295 589	5,06%

Ocena, czy istnieją związki lub okoliczności, które mogą wpływać na spełnienie przez danego członka Rady Nadzorczej kryteriów niezależności

Na podstawie posiadanych informacji, Spółka określiła, że niezależnymi członkami Rady Nadzorczej są:

- Pan Piotr Kamiński,
- Pan Tomasz Bieske,
- Pan Grzegorz Buczkowski.

Na podstawie oświadczeń członków Rady Nadzorczej, Rada Nadzorcza stwierdza, że nie istnieją związki ani okoliczności, które mogą wpływać na spełnienie przez wyżej wymienione osoby kryteriów niezależności, określonych w Załączniku II do Zalecenia Komisji Europejskiej 2005/162/WE z dnia 15 lutego 2005 r. dotyczącego roli dyrektorów nie wykonawczych lub będących członkami rady nadzorczej spółek giełdowych i komisji rady.

Ocena sytuacji Spółki, z uwzględnieniem oceny systemów kontroli wewnętrznej, zarządzania ryzykiem, compliance oraz funkcji audytu wewnętrznego;

Rada Nadzorcza dokonała oceny sytuacji Spółki z uwzględnieniem oceny systemów kontroli wewnętrznej, zarządzania ryzykiem, compliance oraz funkcji audytu wewnętrznego.

Ocena sytuacji Spółki

Rada Nadzorcza formułuje ocenę sytuacji Spółki w roku obrotowym 2016 na podstawie bieżącego nadzoru nad Spółką, przeglądu spraw Spółki i dyskusji z Zarządem. Rada Nadzorcza uwzględnia

również ocenę sprawozdania finansowego Spółki za rok obrotowy 2016 i sprawozdania Zarządu z działalności Spółki za rok obrotowy 2016, jak również ocenę systemów kontroli wewnętrznej zawartą w dalszej części niniejszego dokumentu.

Podstawowym przedmiotem działalności Spółki było tak jak i w poprzednich latach tworzenie i zarządzanie funduszami inwestycyjnymi oraz zarządzanie portfelami w skład których wchodzi jeden lub większa liczba instrumentów finansowych. W okresie jednego roku liczba zarządzanych funduszy nie uległa zmianie. Wzrosły natomiast istotnie aktywa zarządzanych funduszy z poziomu 7,5 mld zł do 9,9 mld zł tj o około 32%. W ciągu 2016 roku wzrosła także wartość aktywów w zarządzanych portfelach z poziomu 1,8 mld zł do prawie 5 mld zł tj. o 178%.

W 2016 roku przychody netto Spółki ze sprzedaży wzrosły w porównaniu do roku poprzedniego o 39,85% z 239 592 tys. zł do 335 077 tys. zł. W 2016 roku koszty usług obcych w związku z dużym wykorzystaniem zewnętrznych sieci dystrybucji wzrosły o 45,39% w porównaniu do 2015 roku.

Spółka zakończyła rok 2016 zyskiem netto wynoszącym 78 351 tys. zł. W porównaniu do roku poprzedniego, w którym zysk netto wyniósł 61 685 tys. zł zysk netto zwiększył się o 27,02%.

Rada Nadzorcza Spółki pozytywnie ocenia sytuację Spółki w roku obrotowym 2016. W roku 2016 Spółka była spółką dochodową, a jej sytuację płynnościową można określić jako bezpieczną.

Ocena systemu kontroli wewnętrznej, systemu zarządzania ryzykiem istotnym dla Spółki, compliance oraz funkcji audytu wewnętrznego

W roku obrotowym 2016 Zarząd Spółki był odpowiedzialny za system kontroli wewnętrznej i jego skuteczność w procesie sporządzania sprawozdań finansowych i raportów okresowych przygotowywanych i przekazywanych przez Spółkę.

Spółka posiada dostosowany do swoich potrzeb system kontroli wewnętrznej, który umożliwia sprawny i rzetelny przepływ informacji finansowych oraz należyte zabezpieczenie zasobów Spółki.

W Spółce wyodrębniono komórkę nadzoru zgodności z prawem, która w roku 2016 składała się z trzech osób. W skład komórki nadzoru wchodziły następujące osoby:

- Pani Marlena Bożyk – Inspektor Nadzoru,
- Pan Krzysztof Chmura – Zastępca Inspektora Nadzoru,
- Pan Grzegorz Zimodro – Starszy Specjalista do spraw kontroli wewnętrznej.

Obowiązki audytorskie w Spółce realizowane są przez Audytora Wewnętrznego. W 2016 roku do dnia 10 września funkcję tę pełnił pan Krzysztof Razik, który w tym dniu zginął w wypadku drogowym. W dniu 13 października 2016 r. pełnienie funkcji audytora wewnętrznego zostało powierzone panu Andrzejowi Ladko.

W Spółce funkcjonuje system zarządzania ryzykiem obejmujący swoim zakresem analizę oraz identyfikację ryzyk jak również odpowiednie standardy i działania operacyjne.

W ramach kontroli nad sprawozdawczością Zarząd Spółki, zgodnie z obowiązującymi przepisami prawa, poddaje sprawozdania finansowe odpowiednio przeglądowi lub badaniu przez niezależnego biegłego rewidenta o uznanych kwalifikacjach. Wyboru niezależnego audytora dokonuje Rada Nadzorcza Spółki, w oparciu o rekomendację przedstawioną przez Komitet Audytu.

W zakresie systemu kontroli wewnętrznej oraz systemu zarządzania ryzykiem, compliance oraz funkcji audytu wewnętrznego, Rada Nadzorcza nie stwierdziła zagrożeń wynikających z przyjętego w jednostce systemu kontroli wewnętrznej i zarządzania ryzykiem i jednocześnie nie stwierdziła nieprawidłowości w

sprawozdaniach finansowych, które mogłyby wynikać z niskiej skuteczności tego systemu.

Ocena sposobu wypełniania przez Spółkę obowiązków informacyjnych dotyczących stosowania zasad ładu korporacyjnego, określonych w Regulaminie Giełdy Papierów Wartościowych S.A. oraz przepisach dotyczących informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych (II.Z.10.3 DPSN)

Rada Nadzorcza dokonała oceny sposobu wypełniania przez Spółkę obowiązków informacyjnych dotyczących stosowania zasad ładu korporacyjnego, określonych w Regulaminie Giełdy Papierów Wartościowych S.A. oraz przepisach dotyczących informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych.

Zgodnie z art. 29 ust. 3 Regulaminu Giełdy, spółka opublikowała raport bieżący w systemie EBI, wskazujący, w jakim zakresie Spółka stosuje DPSN.

Zgodnie z zasadą I.Z.1.13 DPSN Spółka opublikowała na stronie internetowej informację na temat stanu stosowania przez spółkę rekomendacji i zasad zawartych w DPSN.

W ocenie Rady Nadzorczej, działania Spółki mają na celu poprawne i rzetelne wypełnianie przez Spółkę obowiązków informacyjnych dotyczących stosowania zasad ładu korporacyjnego, określonych w regulaminie Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. oraz przepisach dotyczących informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych.

Informacje o polityce Spółki w zakresie działalności sponsoringowej, charytatywnej lub innej zblizonej (II.Z.10.4. DPSN),

Spółka stosuje politykę wsparcia działalności charytatywnej, określoną w art. 20 ust. 5 Statutu Spółki, zgodnie z którym 10 % zysku za dany rok obrotowy, pozostałego po uwzględnieniu pokrycia strat oraz kwot, które zgodnie z KSH lub Statutem powinny być przeznaczony z zysku za ostatni rok obrotowy na kapitały zapasowy lub rezerwowe, będzie przeznaczony przez Walne Zgromadzenia na cele społeczne. Zarząd Spółki jest upoważniony do ustalenia podmiotów, na rzecz których będą przekazywane środki finansowe przeznaczone przez Walne Zgromadzenie na cele społeczne w danym roku obrotowym.

Ocenę stosowania zasad określonych w ZŁK (§ 27 ZŁK),

Rada Nadzorcza dokonała oceny stosowania przez Spółkę zasad określonych w ZŁK.

Uchwałą nr 23 z dnia 26 czerwca 2015 r. w sprawie wdrożenia ZŁK, Zwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki wyraziło stanowisko, iż proces wdrażania ZŁK w Spółce obejmuje wszystkie zasady z wyłączeniem wymogów określonych w § 8 ust. 4, § 25 ust. 1 oraz § 51 ust. 2 ZŁK, z uwagi na zastosowanie zasady proporcjonalności.

W celu pełnego stosowania ZŁK, zostały dokonane zmiany w zakresie regulacji wewnętrznych oraz strukturze organizacyjnej Spółki.

W ocenie Rady Nadzorczej, działania Spółki mają na celu poprawne i rzetelne stosowanie przez Spółkę ZŁK.

Raport z oceny funkcjonowania polityki wynagradzania Spółki (§ 28 ust. 3 ZŁK).

Rada Nadzorcza dokonała oceny funkcjonowania polityki wynagradzania Spółki.

Obowiązująca w roku 2016 Polityka wynagradzania osób zajmujących kluczowe stanowiska w ALTUS

Towarzystwie Funduszy Inwestycyjnych S.A. została uchwalona przez Radę Nadzorczą w dniu 15 kwietnia 2015 r. i była zgodna z wymogami określonymi w ZŁK. W dniu 13 października 2016 r., na mocy uchwały nr 12 Rady Nadzorczej w sprawie zatwierdzenia Polityki Wynagrodzeń w Spółce, obowiązująca dotychczas Polityka Wynagrodzeń została zastąpiona nową Polityką Wynagrodzeń w Spółce. Celem przyjęcia nowej Polityki Wynagrodzeń, było dostosowanie zasady ustalania oraz wypłaty wynagrodzeń w Spółce do wymogów Rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 30 sierpnia 2016 r. w sprawie szczegółowych wymagań, jakim powinna odpowiadać polityka wynagrodzeń w towarzystwie funduszy inwestycyjnych (Dz. U z 2016 r. poz. 1487).

Wynagrodzenia wypłacane członkom Zarządu i Rady Nadzorczej są zgodne z przyjętą polityką wynagradzania.

Spółka przyznaje osobom zajmującym kluczowe stanowiska w Spółce zmienne składniki wynagrodzeń, w tym korzyści wynikające z programów motywacyjnych. Funkcją programów motywacyjnych stosowanych w Spółce jest pozyskanie do pracy w Spółce oraz utrzymywanie w jej organizacji wysoko wykwalifikowanej kadry menadżerskiej. Opracowując konkretne rozwiązania w ramach programów motywacyjnych, Spółka kieruje się tym, aby programy motywacyjne zachęcały kluczowych pracowników Spółki do pozostania w jej strukturach, uzależniając ich konstrukcję od obiektywnych kryteriów, jakości zarządzania Spółką oraz przy uwzględnieniu realizacji celów strategicznych, z zastrzeżeniem jednak, że zmienne składniki wynagrodzeń nie powinny stanowić zachęty do podejmowania nadmiernego ryzyka w działalności Spółki, co znalazło wyraz w obowiązującej w Spółce Polityce Wynagrodzeń.

Uwzględniając powyższe, w ocenie Rady Nadzorczej, obowiązująca polityka wynagradzania Spółki sprzyja rozwojowi i stabilności prowadzonej przez Spółkę działalności.

II. Sprawozdanie z wyników oceny sprawozdania Zarządu z działalności Spółki za rok obrotowy 2016 oraz sprawozdania finansowego Spółki za rok obrotowy 2016 (art. 382 § 3 KSH),

Wypełniając obowiązki wynikające z Kodeksu spółek handlowych i Statutu ALTUS TFI S.A., Rada Nadzorcza Spółki dokonała oceny sprawozdania Zarządu z działalności Spółki oraz sprawozdania finansowego Spółki.

Rada Nadzorcza stwierdza, że przedstawione w dokumentach informacje odzwierciedlają w sposób prawidłowy i rzetelny wynik działalności Spółki oraz sytuację majątkową i finansową Spółki. Rada Nadzorcza potwierdza prawidłowe prowadzenie przedsiębiorstwa w okresie od 1 stycznia 2016 roku do 31 grudnia 2016 roku.

Zgodnie z przedstawionym sprawozdaniem finansowym, wyniki finansowe Spółki są następujące:

- 1) bilans sporządzony na dzień 31 grudnia 2016 r., który wykazuje po stronie aktywów i pasywów sumę równą 517 872 116,88 złotych,
- 2) rachunek zysków i strat za okres od dnia 1 stycznia 2016 roku do dnia 31 grudnia 2016 roku wykazujący zysk netto w kwocie 78 350 842,69 złotych,
- 3) zestawienia zmian w kapitale własnym wykazujące wzrost kapitału własnego za okres od dnia 1 stycznia 2016 roku do dnia 31 grudnia 2016 roku do kwoty 345 804 278,81 złotych,
- 4) rachunek przepływów pieniężnych za okres od dnia 1 stycznia 2016 roku do dnia 31 grudnia 2016 roku wykazujący zmniejszenie stanu środków pieniężnych o kwotę 2 178 518,55 złotych.

Rada Nadzorcza rekomenduje Walnemu Zgromadzeniu Spółki:

- a) zatwierdzenie sprawozdania finansowego Spółki za okres od 1 stycznia 2016 roku do 31 grudnia 2016 roku i sprawozdania Zarządu z działalności Spółki za okres od 1 stycznia 2016 roku do 31 grudnia 2016 roku,
- b) udzielenie członkom Zarządu absolutorium z wykonania przez nich obowiązków za okres od dnia 1 stycznia 2016 roku do 31 grudnia 2016 roku.

W oparciu o powyższe informacje, Rada Nadzorcza ALTUS TFI S.A. zwraca się do Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki o przyjęcie niniejszego sprawozdania z działalności Rady od 1 stycznia 2016 r. do 31 grudnia 2016 r. oraz udzielenie wszystkim członkom Rady absolutorium z wykonania przez nich obowiązków w 2016 r.

Rada Nadzorcza:

Rafał Mania
Przewodniczący Rady Nadzorczej

.....

Michał Kowalczewski
Członek Rady Nadzorczej

.....

Tomasz Bieske
Członek Rady Nadzorczej

.....

Håkan Källåker
Członek Rady Nadzorczej

.....

Piotr Maciej Kamiński
Członek Rady Nadzorczej

.....

Grzegorz Buczkowski
Członek Rady Nadzorczej

.....