

SPIS TREŚCI

WYBRANE DANE FINANSOWE ZE SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO	2
SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z ZYSKÓW LUB STRAT I INNYCH CAŁKOWITYCH DOCHODÓW ZA ROK ZAKOŃCZONY DNIA 31 GRUDNIA 2019 ROKU	3
SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ NA DZIEŃ 31 GRUDNIA 2019 ROKU	4
SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH ZA ROK ZAKOŃCZONY DNIA 31 GRUDNIA 2019 ROKU	6
SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM ZA ROK ZAKOŃCZONY DNIA 31 GRUDNIA 2019 ROKU	7
DODATKOWE NOTY OBJAŚNIAJĄCE	8

WYBRANE DANE FINANSOWE ZE SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

WYBRANE DANE FINANSOWE	w tys. zł		w tys. EUR	
	01.01.2019 - 31.12.2019	01.01.2018 - 31.12.2018	01.01.2019 - 31.12.2019	01.01.2018 - 31.12.2018
Przychody ze sprzedaży	121 110	287 822	28 153	67 455
Koszty działalności operacyjnej	103 639	222 707	24 092	52 194
Zysk (strata) na sprzedaży	17 471	65 115	4 061	15 260
Zysk (strata) na działalności operacyjnej	5 988	61 052	1 392	14 308
Zysk (strata) przed opodatkowaniem	8 191	60 884	1 904	14 269
Zysk (strata) netto	3 949	52 239	918	12 243
Zysk (strata) netto przypadająca akcjonariuszom spółki dominującej	1 167	49 719	271	11 652
Średnia ważona liczba akcji	46 120 000	45 945 753	46 120 000	45 945 753
Zysk (strata) netto na jedną akcję (w zł/EUR)	0,03	1,08	0,01	0,25
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	17 500	55 223	4 068	12 942
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	-157	-63 017	-37	-14 769
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	-6 907	-73 238	-1 606	-17 164
	31.12.2019	31.12.2018	31.12.2019	31.12.2018
Aktywa trwałe	3 541	5 969	832	1 388
Aktywa obrotowe	169 792	172 937	39 871	40 218
Aktywa razem	173 333	178 906	40 703	41 606
Kapitał własny	152 383	155 025	35 783	36 052
Zobowiązania i rezerwy długoterminowe	1 402	0	329	0
Zobowiązania i rezerwy krótkoterminowe	19 548	23 881	4 590	5 554
Pasywa razem	173 333	178 906	40 703	41 606
Liczba akcji	46 120 000	46 120 000	46 120 000	46 120 000
Wartość księgową na jedną akcję (w zł/EUR)	3,30	3,36	0,78	0,78

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

- poszczególne pozycje aktywów i pasywów na dzień 31.12.2019 roku – według średniego kursu ogłoszonego na dzień 31 grudnia 2019 r. przez Narodowy Bank Polski (4,2585 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 (4,3018 zł / EURO) w 2019 r.,
- poszczególne pozycje aktywów i pasywów na dzień 31.12.2018 roku – 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 (4,2669 zł / EURO) w 2018 r.

Dodatkowe noty objaśniające do skonsolidowanego sprawozdania finansowego stanowią jego integralną część

SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z ZYSKÓW LUB STRAT I INNYCH CAŁKOWITYCH DOCHODÓW za rok zakończony dnia 31 grudnia 2019 roku

Skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów	NOTA	01.01.2019 - 31.12.2019	01.01.2018 - 31.12.2018
Przychody ze sprzedaży	17	121 110	287 822
Przychody ze sprzedaży produktów i usług		121 110	287 822
Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów		0	0
Koszty działalności operacyjnej	16	103 639	222 707
Amortyzacja		1 033	594
Zużycie materiałów i energii		312	338
Usługi obce		83 070	201 513
Podatki i opłaty		830	958
Wynagrodzenia		15 380	14 798
Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia		1 577	1 515
Pozostałe koszty rodzajowe		1 437	2 991
Wartość sprzedanych towarów i materiałów		0	0
Zysk (strata) na sprzedaży		17 471	65 115
Pozostałe przychody operacyjne	17	804	4 545
Pozostałe koszty operacyjne	18	12 287	8 608
Zysk (strata) na działalności operacyjnej		5 988	61 052
Przychody finansowe	19	3 722	2 155
Koszty finansowe	20	1 519	2 323
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		8 191	60 884
Podatek dochodowy	21	4 242	8 645
– bieżący podatek dochodowy		2 062	8 088
– odroczony podatek dochodowy		2 180	557
Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej		3 949	52 239
Zysk (strata) z działalności zaniechanej		0	0
Zysk (strata) netto		3 949	52 239
Zysk (strata) przypisana akcjonariuszom niesprawującym kontroli		2 782	2 520
Zysk (strata) netto przypadająca akcjonariuszom podmiotu dominującego		1 167	49 719
		01.01.2019 - 31.12.2019	01.01.2018 - 31.12.2018
Skonsolidowane sprawozdanie z zysków lub strat i innych całkowitych dochodów			
Pozostałe całkowite dochody:		-397	-611
Pozycje, które nie będą reklasyfikowane do wyniku		0	0
Pozycje, które będą reklasyfikowane do wyniku w późniejszych okresach:		-397	-611
Zysk/strata netto z tytułu wyceny aktywów finansowych		0	-754
Podatek dochodowy odnoszący się do składników pozostałych całkowitych dochodów		0	-143
Całkowite dochody przypadające na akcjonariuszy jednostki dominującej		770	49 108
Całkowite dochody przypadające na akcjonariuszy/udziałowców niekontrolujących		2 782	2 520
Suma całkowitych dochodów netto		3 552	51 628

Dodatkowe noty objaśniające do skonsolidowanego sprawozdania finansowego stanowią jego integralną część

SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ
na dzień 31 grudnia 2019 roku

Skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej (AKTYWA)	NOTA	31.12.2019	31.12.2018
Aktywa trwałe		3 541	5 969
Rzeczowe aktywa trwałe	25	680	681
Wartość firmy	26	0	1 932
Inne wartości niematerialne	26	48	49
Aktywa z tytułu praw do użytkowania	28	1 875	0
Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy	31	0	0
Inwestycje w jednostkach zależnych wyceniane w cenie nabycia	29	0	187
Aktywa finansowe wyc. w wart. godziwej przez pozost. całkowite dochody*	30	0	0
Pożyczki udzielone		0	0
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego		734	2 914
Pozostałe aktywa trwałe		204	206
Aktywa obrotowe		169 792	172 937
Zapasy		0	0
Należności handlowe	36	8 867	23 970
Należności z tytułu bieżącego podatku dochodowego (PDOP)	36	1	634
Pozostałe należności	36	77	1 224
Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy	32	105 474	99 525
Aktywa finansowe wyc. w wart. godziwej przez pozost. całkowite dochody*	33	0	2 243
Pożyczki udzielone		0	0
Rozliczenia międzyokresowe	39	418	822
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	40	54 955	44 519
Aktywa zaklasyfikowane jako przeznaczone do sprzedaży		0	0
AKTYWA RAZEM		173 333	178 906

Dodatkowe noty objaśniające do skonsolidowanego sprawozdania finansowego stanowią jego integralną część

SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ
na dzień 31 grudnia 2019 roku – cd.

Skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej (PASYWA)	NOTA	31.12.2019	31.12.2018
Kapitały własne	41	152 383	155 025
Kapitały własne akcjonariuszy jednostki dominującej		143 368	143 292
Kapitał zakładowy		4 612	4 612
Kapitał zapasowy ze sprzedaży akcji powyżej ceny nominalnej		33 583	33 583
Akcje własne (wielkość ujemna)		0	0
Pozostałe kapitały		77 451	38 207
Kapitał z aktualizacji wyceny		0	397
Różnice kursowe		0	0
Niepodzielony wynik finansowy		26 555	16 774
Wynik finansowy bieżącego okresu		1 167	49 719
Kapitał akcjonariuszy niesprawujących kontroli		9 015	11 733
Zobowiązania i rezerwy długoterminowe		1 402	0
Kredyty i pożyczki		0	0
Zobowiązania z tytułu leasingu	28	1 402	0
Rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego		0	0
Rezerwa na świadczenia pracownicze		0	0
Pozostałe rezerwy		0	0
Rozliczenia międzyokresowe przychodów		0	0
Zobowiązania i rezerwy krótkoterminowe		19 548	23 881
Kredyty i pożyczki		0	0
Zobowiązania z tytułu leasingu	28	556	0
Zobowiązania handlowe	43	5 661	16 861
Zobowiązania z tytułu bieżącego podatku dochodowego	43	323	0
Pozostałe zobowiązania krótkoterminowe	43	2 491	3 470
Rezerwa na świadczenia pracownicze	44	3 517	3 550
Pozostałe rezerwy		7 000	0
Rozliczenia międzyokresowe przychodów		0	0
Zobowiązania bezpośrednio związane z aktywami klasyfikowanymi jako przeznaczone do sprzedaży		0	0
PASYWA RAZEM		173 333	178 906

Dodatkowe noty objaśniające do skonsolidowanego sprawozdania finansowego stanowią jego integralną część

SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH

za rok zakończony dnia 31 grudnia 2019 roku

Skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych	01.01.2019 - 31.12.2019	01.01.2018 - 31.12.2018
DZIAŁALNOŚĆ OPERACYJNA		
Zysk / strata przed opodatkowaniem	8 191	60 884
Korekty razem	10 415	3 786
Amortyzacja	1 033	594
Odpisy wartości firmy / zysk z tytułu okazijnego nabycia	1 932	5 900
Metoda praw własności dla jednostek podporządkowanych	0	0
Zyski (straty) z tytułu różnic kursowych	0	0
Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)	-2 064	-1 247
Zysk (strata) z działalności inwestycyjnej	-676	1 578
Zmiana stanu rezerw	6 967	-11 633
Zmiana stanu zapasów	0	0
Zmiana stanu należności	15 324	14 840
Zmiana stanu zobowiązań, z wyjątkiem pożyczek i kredytów	-12 179	-6 015
Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych i pozostałych aktywów	2 584	728
Inne korekty	-2 506	-959
Gotówka z działalności operacyjnej	18 606	64 670
Podatek dochodowy (zapłacony) / zwrócony	-1 106	-9 447
A. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	17 500	55 223
DZIAŁALNOŚĆ INWESTYCYJNA		
Wpływy	212 091	36 498
Zbycie wartości niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	159	134
Zbycie inwestycji w nieruchomości	0	0
Zbycie aktywów finansowych	209 908	34 995
Otrzymane odsetki	2 024	1 369
Otrzymane dywidendy	0	0
Spłata 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	212 248	99 515
Nabycie wartości niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	566	297
Nabycie inwestycji w nieruchomości	0	0
Wydatki na aktywa finansowe	211 682	99 218
Udzielenie pożyczek	0	0
Wydatki netto z tytułu objęcia kontroli nad Rockbridge TFI S.A.	0	0
Inne wydatki inwestycyjne	0	0
B. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	-157	-63 017
DZIAŁALNOŚĆ FINANSOWA		
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	6 907	73 238
Nabycie udziałów (akcji) własnych	5 500	0
Dywidendy i inne wypłaty na rzecz właścicieli	0	68 718
Inne niż wypłaty na rzecz właścicieli, wydatki z tytułu podziału zysku	693	4 501
Spłaty kredytów i pożyczek	0	0
Wykup dłużnych papierów wartościowych	0	0
Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego	507	0
Odsetki	207	19
Inne wydatki finansowe	0	0
C. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	-6 907	-73 238
D. Przepływy pieniężne netto razem	10 436	-81 032
E. Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych, w tym	10 436	-81 032
– 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	54 955	44 519

Dodatkowe noty objaśniające do skonsolidowanego sprawozdania finansowego stanowią jego integralną część

SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM

za rok zakończony dnia 31 grudnia 2019 roku

Zestawienie zmian w skonsolidowanym kapitale własnym	Kapitał zakładowy	Kapitał ze sprzedaży akcji powyżej ceny nominalnej	Akcje własne	Pozostałe kapitały	Kapitał z aktualizacji wyceny	Niepodzielony wynik finansowy	Wynik finansowy bieżącego okresu	Kapitał własny akcjonariuszy 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										
Korekty z tyt. błędów podstawowych										
Kapitał własny po korektach	4 612	33 583	0	38 207	397	66 493	0	143 292	11 733	155 025
Umorzenie akcji								0		0
Emisja akcji								0		0
Koszt emisji akcji								0		0
Płatności w formie akcji własnych								0		0
Podział zysku netto				39 938		-39 938		0		0
Wypłata dywidendy								0		0
Pozostałe zmiany				-694				-694	-5 500	-6 194
Suma dochodów całkowitych					-397		1 167	770	2 782	3 552
Kapitał własny na dzień 31.12.2019 r.	4 612	33 583	0	77 451	0	26 555	1 167	143 368	9 015	152 383

Zestawienie zmian w skonsolidowanym kapitale własnym	Kapitał zakładowy	Kapitał ze sprzedaży akcji powyżej ceny nominalnej	Akcje własne	Pozostałe kapitały	Kapitał z aktualizacji wyceny	Niepodzielony wynik finansowy	Wynik finansowy bieżącego okresu	Kapitał własny akcjonariuszy 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										
Korekty z tyt. błędów podstawowych										
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		0
Emisja akcji	60			-60				0		0
Koszt emisji akcji								0		0
Płatności w formie akcji własnych								0		0
Podział zysku netto				7 870		-7 870		0		0
Wypłata dywidendy						-68 718		-68 718		-68 718
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

Dodatkowe noty objaśniające do skonsolidowanego sprawozdania finansowego stanowią jego integralną część

DODATKOWE NOTY OBJAŚNIAJĄCE

1. Informacje ogólne o spółce dominującej i grupie kapitałowej

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

ALTUS TFI nadano numer statystyczny REGON 141158275.

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

W 2019 roku oraz do dnia utraty zezwolenia na prowadzenie działalności (do 5 lutego 2020 r.) Spółka dominująca prowadziła 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.

Spółki zależne nieprzerwanie prowadzą działalność w wyżej wymienionym zakresie.

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

Skład Grupy Kapitałowej ALTUS TFI S.A. na dzień 31 grudnia 2019 roku przedstawia się następująco:

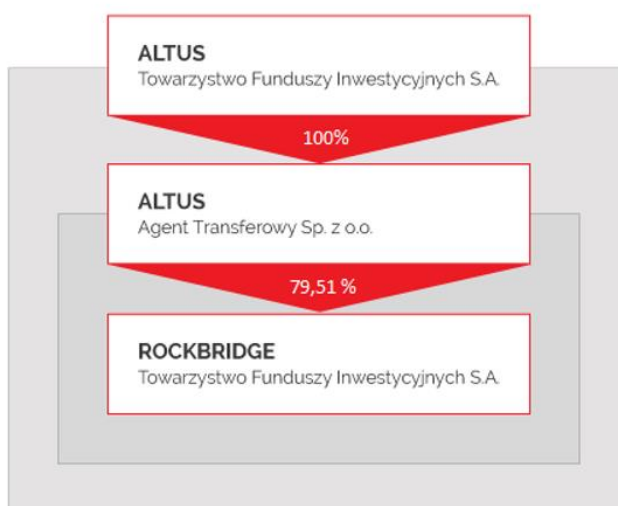
Jednostka dominująca:

ALTUS TFI S.A. z siedzibą w Warszawie przy ulicy Pankiewicza 3.

Spółki zależne od ALTUS TFI S.A. objęte metodą pełną poprzez kontrolę bezpośrednią na dzień 31 grudnia 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	ul. Marszałkowska 142, 00-061 Warszawa

Na dzień 31 grudnia 2019 roku struktura Grupy Kapitałowej przedstawiała się następująco:



W 2019 roku Rockbridge TFI dokonał skupu 47.861 akcji własnych. Nabyte akcje własne zostaną umorzone w drodze obniżenia kapitału zakładowego zgodnie z art. 359 § 1 i § 2 KSH oraz art. 6 ust. 4 statutu spółki. Po umorzeniu 47.861 akcji własnych przez Rockbridge TFI spółka zależna Altus Agent Transferowy Sp. zo.o. będzie posiadała 86,07% udziału w kapitale Rockbridge TFI.

2. Identyfikacja sprawozdania finansowego

Niniejsze skonsolidowane sprawozdanie finansowe obejmuje dane za rok obrotowy od 1 stycznia 2019 roku do 31 grudnia 2019 roku oraz porównawcze dane finansowe za okres od 1 stycznia 2018 roku do 31 grudnia 2018 roku.

3. Skład Zarządu i Rady Nadzorczej spółki dominującej

Skład Zarządu i Rady Nadzorczej spółki dominującej na dzień 31.12.2019 r. przedstawiał się następująco:

Skład Zarządu

Andrzej Ladko	Prezes Zarządu
Bogusław Galewski	Członek Zarządu

Skład Rady Nadzorczej

Piotr Kamiński	Przewodniczący Rady Nadzorczej
Michał Kowalczewski	Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej
Sylwia Zarzycka	Sekretarz Rady Nadzorczej
Łukasz Adamczyk	Członek Rady Nadzorczej
Dariusz Daniluk	Członek Rady Nadzorczej
Mirostaw Staruch	Członek Rady Nadzorczej

Zmiany w składzie osobowym Zarządu:

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.
Andrzej Zydorowicz	Członek Zarządu do 3 czerwca 2019 r. (z dniem 3 czerwca 2019 r. skuteczna stała się rezygnacja z pełnienia funkcji w Zarządzie Spółki)
Bogusław Galewski	Członek Zarządu od 3 czerwca 2019 r.

Zmiany w składzie osobowym Zarządu po dniu bilansowym:

Andrzej Ladko	Prezes Zarządu do 29 lutego 2020 r. (z dniem 29 lutego 2020 r. skuteczna stała się rezygnacja z pełnienia funkcji w Zarządzie Spółki)
Bogusław Galewski	Członek Zarządu do 29 lutego 2020 r. (z dniem 29 lutego 2020 r. skuteczna stała się rezygnacja z pełnienia funkcji w Zarządzie Spółki)
Wioletta Błaszowska	Członek Zarządu od 24 lutego 2020 r.
Piotr Góralewski	Prezes Zarządu od 1 marca 2020 r.

Zmiany w składzie osobowym Rady Nadzorczej:

Mirosław Staruch	Członek Rady Nadzorczej od 30 kwietnia 2019 r.
Piotr Kamiński	Przewodniczący Rady Nadzorczej od 23 maja 2019 r.

Zmiany w składzie osobowym Rady Nadzorczej po dniu bilansowym:

Michał Kowalczewski	Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej do 27 lutego 2020 r.
---------------------	---------------------------------------------------------

Komitet Audytu

Według stanu na 31 grudnia 2019 r. Komitet Audytu składał się z następujących członków:

Dariusz Daniluk	Przewodniczący Komitetu Audytu
Piotr Kamiński	Członek Komitetu Audytu
Łukasz Adamczyk	Członek Komitetu Audytu

4. Zatwierdzenie sprawozdania finansowego

Niniejsze sprawozdanie finansowe zostało sporządzone i podpisane do publikacji przez Zarząd spółki dominującej w dniu 21 kwietnia 2020 roku.

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

Niniejsze skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało sporządzone zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej („MSSF”) w kształcie zatwierdzonym przez Unię Europejską, a w zakresie nieuregulowanym powyższymi standardami - zgodnie z wymogami ustawy 29 września 1994 roku o rachunkowości i przedstawia sytuację finansową Grupy na dzień 31 grudnia 2019 roku i 31 grudnia 2018 roku, wyniki jej działalności oraz przepływy pieniężne za okres 12 miesięcy zakończonych 31 grudnia 2019 roku i 31 grudnia 2018 roku.

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

Niniejsze skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało sporządzone zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej („MSSF”) przyjętymi przez Unię Europejską („MSSF UE”), opublikowanymi i obowiązującymi na dzień 31 grudnia 2018 roku. MSSF obejmują standardy i interpretacje zaakceptowane przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości („RMSR”) oraz Komitet ds. Interpretacji Międzynarodowej Sprawozdawczości Finansowej („KIMSF”). MSSF w kształcie zatwierdzonym przez UE nie różnią się obecnie w znaczący sposób od regulacji przyjętych przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości (RMSR), z wyjątkiem standardów i interpretacji, które oczekują na zatwierdzenie przez Unię Europejską, wymienionych w nocie nr 9.

Niniejsze skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało sporządzone zgodnie z zasadą kosztu historycznego, z wyjątkiem aktywów finansowych wycenianych w wartości godziwej przez wynik finansowy oraz wycenianych w wartości godziwej przez pozostałe całkowite dochody.

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

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

Na dzień sporządzenia sprawozdania finansowego Emitent oczekuje na ostateczne rozstrzygnięcie kwestii związanych z postępowaniami administracyjnymi toczącymi się przed Komisją Nadzoru Finansowego, o których komunikował w raportach bieżących. 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.

W przypadku ostatecznego rozstrzygnięcia kwestii związanej z utratą zezwolenia i podtrzymania przez organy decyzji w zakresie niemożliwości prowadzenia działalności w zakresie zarządzania funduszami inwestycyjnymi Emitent przedstawi akcjonariuszom propozycję nowego przedmiotu działalności na NWZA Altus TFI. Zmiana przedmiotu działalności wymaga zgody akcjonariuszy, o którą Emitent wystąpi zgodnie z obowiązującymi przepisami prawa. Obecnie Zarząd Emitenta analizuje możliwe scenariusze prowadzenia działalności w przypadku podtrzymania decyzji wydanej przez Komisję Nadzoru Finansowego w zakresie utraty zezwolenia na prowadzenie działalności.

6. Na dzień sporządzenia niniejszego skonsolidowanego sprawozdania finansowego nie istnieją okoliczności wskazujące na zagrożenie kontynuowania działalności przez spółki Grupy. Dane porównawcze

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe zawiera dane porównawcze, którymi są dane finansowe za okres od 1 stycznia 2018 roku do 31 grudnia 2018 roku.

7. Istotne zasady (polityka) rachunkowości

7.1. Waluta pomiaru i waluta sprawozdania finansowego

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

7.2. Przeliczanie pozycji wyrażonych w walucie obcej

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

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

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

Następujące kursy zostały przyjęte dla potrzeb wyceny bilansowej:

Waluta	31 grudnia 2019 roku	31 grudnia 2018 roku
EUR	4,2585	4,3000
USD	3,7977	3,7597

Rzeczowe aktywa trwałe

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

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

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

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

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

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

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

7.3. Wartości niematerialne

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

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

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

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

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

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

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

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

7.4. Utrata wartości niefinansowych aktywów trwałych

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

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

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

aktywów dokonywać systematycznego odpisania jego zweryfikowanej wartości bilansowej pomniejszonej o wartość końcową.

7.5. Koszty finansowania zewnętrznego

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

7.6. Udziały i akcje w jednostkach zależnych

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

7.7. Aktywa finansowe

Grupa ujmuje składnik aktywów finansowych lub zobowiązanie finansowe wtedy i tylko wtedy, gdy staje się związana postanowieniami umowy instrumentu finansowego, tj. każdego kontraktu, który skutkuje powstaniem składnika aktywów finansowych u jednej jednostki i zobowiązania finansowego lub instrumentu kapitałowego u drugiej jednostki.

Aktywa finansowe zakupione lub sprzedane w drodze standaryzowanej transakcji kupna lub sprzedaży Grupa odpowiednio ujmuje lub zaprzestaje ich ujmowania na dzień zawarcia transakcji.

Grupa zaprzestaje ujmowania składnika aktywów finansowych gdy wygasają umowne prawa do przepływów pieniężnych ze składnika aktywów finansowych lub gdy przenosi składnik aktywów finansowych na inną jednostkę, tj. przenosi umowne prawa do otrzymania przepływów pieniężnych ze składnika aktywów finansowych lub zatrzymuje umowne prawa do otrzymania przepływów pieniężnych ze składnika aktywów finansowych, ale przyjmuje na siebie zobowiązanie umowne do przekazania przepływów pieniężnych na rzecz jednego lub większej liczby odbiorców.

Przy wycenie rozchodu instrumentów finansowych jednakowych co do rodzaju przeznaczenia (portfela) zakupionych po różnych cenach Grupa stosuje zasadę FIFO, tj. przyjmuje, że rozchód składnika aktywów wycenia się kolejno po cenach tych składników aktywów, które Grupa nabyła najwcześniej.

Grupa usuwa zobowiązanie finansowe (lub część zobowiązania finansowego) ze sprawozdania z sytuacji finansowej wtedy i tylko wtedy, gdy zobowiązanie przestało istnieć – to znaczy wtedy, gdy obowiązek określony w umowie został wypełniony, umorzony lub wygasł.

Aktywa finansowe dzielone są na następujące kategorie:

- a) wyceniane w zamortyzowanym koszcie;
- b) wyceniane w wartości godziwej przez inne całkowite dochody;
- c) wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy.

Grupa kwalifikuje jako aktywa finansowe wyceniane w zamortyzowanym koszcie w szczególności: należności z tytułu dostaw i usług, pozostałe należności stanowiące aktywa finansowe, środki pieniężne i ich ekwiwalenty.

Pozostałe dłużne aktywa finansowe Grupa kwalifikuje do jednej z powyższych kategorii na podstawie:

- modelu biznesowego Grupy w zakresie zarządzania aktywami finansowymi oraz
- charakterystyki wynikających z umowy przepływów pieniężnych dla składnika aktywów finansowych.

Obligacje skarbowe nabywane jako lokaty środków pieniężnych, dla których model biznesowy Grupa wskazuje, że są nabywane zarówno w celu uzyskiwania przepływów pieniężnych w postaci wpływów z tytułu odsetek i wykupu wartości nominalnej, jak i z zamiarem ich sprzedaży przed terminem wykupu, Grupa kwalifikuje jako aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy.

Grupa kwalifikuje wszystkie instrumenty pochodne oraz instrumenty kapitałowe, w tym w szczególności nabyte jednostki uczestnictwa funduszy inwestycyjnych otwartych i certyfikaty inwestycyjne w funduszach inwestycyjnych zamkniętych jako aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy.

Spółki Grupy mogą decyzją kierownika Jednostki, niezależnie od powyższego, w momencie początkowego ujęcia dokonać nieodwołalnego zakwalifikowania określonych inwestycji w instrumenty kapitałowe, które w przeciwnym razie byłyby wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy, do kategorii aktywów finansowych wycenianych w wartości godziwej przez inne całkowite dochody. Wyboru takiego nie można dokonać w odniesieniu do instrumentów kapitałowych przeznaczonych do obrotu, tj. nabytych głównie w celu sprzedaży w bliskim terminie lub stanowiących w momencie początkowego ujęcia część portfela określonych instrumentów finansowych, którymi zarządza się łącznie i dla których istnieją dowody bieżącego faktycznego trybu generowania krótkoterminowych zysków.

Grupa dokonuje zmiany kwalifikacji aktywów finansowych do innej kategorii wyceny jedynie w sytuacji, gdy Grupa zmienia model biznesowy w zakresie zarządzania tymi aktywami finansowymi.

a) Aktywa finansowe wyceniane w zamortyzowanym koszcie

Aktywa finansowe zakwalifikowane do tej kategorii wycenia się w zamortyzowanym koszcie z zastosowaniem metody efektywnej stopy procentowej.

Zamortyzowany koszt stanowi kwota, w jakiej składnik aktywów finansowych lub zobowiązanie finansowe wycenia się w momencie początkowego ujęcia, pomniejszona o spłaty kwoty głównej oraz powiększona lub pomniejszona o ustaloną z zastosowaniem metody efektywnej stopy procentowej skumulowaną amortyzację wszelkich różnic pomiędzy tą kwotą początkową a kwotą w terminie wymagalności, oraz – w przypadku składników aktywów finansowych – skorygowana o wszelkie odpisy na oczekiwane straty kredytowe.

Należności z tytułu dostaw i usług po początkowym ujęciu wycenia się w wysokości zamortyzowanego kosztu przy zastosowaniu metody efektywnej stopy procentowej, z uwzględnieniem odpisów z tytułu utraty wartości, przy czym należności z tytułu dostaw i usług z datą zapadalności poniżej 12 miesięcy od dnia powstania (tj. niezawierające elementu finansowania), nie podlegają dyskontowaniu i są wyceniane w wartości nominalnej.

Zysk lub stratę na wycenianym w zamortyzowanym koszcie składniku aktywów finansowych, w tym w szczególności przychody z tytułu odsetek obliczone przy zastosowaniu metody efektywnej stopy procentowej, Jednostka ujmuje w wyniku finansowym odpowiednio jako przychody lub koszty finansowe danego okresu.

b) Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez inne całkowite dochody

Zysk lub stratę na składniku aktywów finansowych wycenianym w wartości godziwej przez inne całkowite dochody, niebędącym instrumentem kapitałowym, Grupa ujmuje w innych całkowitych dochodach z wyjątkiem zysku lub straty z tytułu utraty wartości oraz zysków lub strat z tytułu różnic kursowych.

Odsetki obliczone w oparciu o metodę efektywnej stopy procentowej ujmuje się w wyniku finansowym.

Zysk lub stratę na składniku aktywów finansowych stanowiącym instrument kapitałowy wyznaczony przy początkowym ujęciu jako wyceniany w wartości godziwej przez inne całkowite dochody, Grupa ujmuje w innych całkowitych dochodach.

c) Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy

Zysk lub stratę na składniku aktywów finansowych wycenianym w wartości godziwej przez wynik finansowy ujmuje się w wyniku finansowym odpowiednio jako przychody lub koszty finansowe.

Przychody z tytułu dywidendy od instrumentów finansowych ujmuje się w wyniku finansowym tylko wtedy, gdy:

- powstaje uprawnienie Grupy do otrzymania dywidendy,
- istnieje prawdopodobieństwo, że Grupa uzyska korzyści ekonomiczne związane z dywidendą oraz
- wysokość dywidendy można wycenić w wiarygodny sposób.

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

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

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

7.8. Utrata wartości aktywów finansowych

Na każdy dzień bilansowy Grupa ocenia, czy istnieją obiektywne przesłanki utraty wartości składnika aktywów finansowych lub grupy aktywów finansowych.

Grupa ujmuje odpis na oczekiwane straty kredytowe z tytułu składnika aktywów finansowych, który jest wyceniany w zamortyzowanym koszcie lub wyceniany w wartości godziwej przez inne całkowite dochody.

Grupa do ustalania wartości odpisu z tytułu wartości aktywów finansowych stosuje:

- podejście uproszczone w odniesieniu do należności z tytułu dostaw i usług,
- podejście ogólne w odniesieniu do pozostałych aktywów finansowych, tj. aktywów wycenianych w zamortyzowanym koszcie innych niż należności z tytułu dostaw i usług oraz aktywów finansowych wycenianych w wartości godziwej przez inne całkowite dochody.

W modelu uproszczonym Grupa nie monitoruje zmian poziomu ryzyka kredytowego w trakcie życia instrumentu oraz zawsze wycenia odpis na oczekiwane straty kredytowe w kwocie równej oczekiwanym stratom kredytowym w całym okresie życia.

Oczekiwane straty kredytowe w odniesieniu do należności z tytułu dostaw i usług ustalone są jako różnica pomiędzy ich wartością nominalną, a wartością przepływów, które Grupa spodziewa się otrzymać, oszacowanych z uwzględnieniem ryzyka niewykonania zobowiązania przez konkretnego dłużnika. Spółka nie stosuje ustalania i ujmowania odpisów aktualizujących wartość należności z tytułu dostaw i usług na zasadzie zbiorowej.

Dla kalkulacji oczekiwanej straty kredytowej Grupa wyznacza parametr prawdopodobieństwa nieściągalności należności oszacowany na podstawie analizy ilości niespłaconych faktur w okresie ostatnich 3 lat, oraz wskaźnik niewykonania zobowiązań oszacowany na podstawie wartości niespłaconych faktur w okresie ostatnich 3 lat. Oczekiwana strata kredytowa jest kalkulowana w momencie ujęcia należności w sprawozdaniu z sytuacji finansowej oraz jest aktualizowana na każdy kolejny dzień kończący okres sprawozdawczy, z uwzględnieniem czynników wynikających z posiadanych przez Jednostkę informacji dotyczących przyszłości oraz ilości dni przeterminowania danej należności.

W modelu ogólnym Grupa monitoruje zmiany poziomu ryzyka kredytowego związanego z danym składnikiem aktywów finansowych i na każdy dzień sprawozdawczy Jednostka dokonuje oceny, czy ryzyko kredytowe związane z danym instrumentem finansowym znacznie wzrosło od dnia jego początkowego ujęcia:

- w odniesieniu do aktywów finansowych, dla których na dzień bilansowy ryzyko kredytowe związane z danym instrumentem finansowym nie wzrosło znacząco od momentu początkowego ujęcia, Grupa wycenia odpis na oczekiwane straty kredytowe z tytułu tego instrumentu finansowego w kwocie równej 12-miesięcznym oczekiwanym stratom kredytowym,
- w odniesieniu do aktywów finansowych, dla których na dzień bilansowy ryzyko kredytowe związane z danym instrumentem finansowym znacznie wzrosło od momentu początkowego ujęcia, Grupa wycenia odpis na oczekiwane straty kredytowe z tytułu instrumentu finansowego w kwocie równej oczekiwanym stratom kredytowym w całym okresie życia.

Dokonując oceny czy ryzyko kredytowe związane z danym instrumentem finansowym znacznie wzrosło od dnia jego początkowego ujęcia, Grupa posługuje się zmianą ryzyka niewykonania zobowiązania w oczekiwanym okresie życia danego instrumentu finansowego.

7.9. Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności

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

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

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

7.10. Środki pieniężne i ekwiwalenty środków pieniężnych

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

7.11. Instrumenty kapitałowe

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

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

7.12. Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania

Zobowiązania krótkoterminowe z tytułu dostaw i usług wykazywane są w kwocie wymagającej zapłaty.

Na moment początkowego ujęcia Grupa wycenia zobowiązania finansowe w ich wartości godziwej, pomniejszonej w przypadku zobowiązań finansowych niewycenianych w wartości godziwej przez wynik finansowy o koszty transakcyjne, które można bezpośrednio przypisać do emisji tych zobowiązań finansowych.

W momencie początkowego ujęcia Grupa kwalifikuje zobowiązania finansowe do jednej z kategorii:

- wyceniane w zamortyzowanym koszcie,
- wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy.

Grupa kwalifikuje jako zobowiązania finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy zobowiązania wynikające z zawartych umów instrumentów pochodnych. Pozostałe zobowiązania finansowe Grupa kwalifikuje jako

wyceniane w zamortyzowanym koszcie, w tym szczególności: zobowiązania z tytułu dostaw i usług, zobowiązania z tytułu zaciągniętych kredytów i pożyczek, zobowiązania z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych.

Grupa nie dokonuje przeklasyfikowania żadnych zobowiązań finansowych.

Na dzień 31 grudnia 2019 roku żadne zobowiązania finansowe nie zostały zakwalifikowane do kategorii wycenianych w wartości godziwej przez wynik finansowy.

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

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

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

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

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

7.13. Rezerwy

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

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

7.14. Przychody

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

a) Sprzedaż towarów i produktów

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

b) Świadczenie usług

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

c) Odsetki

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

d) Dywidendy

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

e) Przychody z tytułu wynajmu (leasingu operacyjnego)

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

7.15. Podatki

a) Podatek bieżący

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

b) Podatek odroczony

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

7.16. Zysk / (strata) netto na akcję

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

7.17. Płatność w formie akcji własnych

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

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

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

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

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

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

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

W okresie sprawozdawczym nie występowały płatności w formie akcji własnych.

8. Zmiany stosowanych zasad rachunkowości

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.

W pozostałym zakresie zasady (polityki) rachunkowości zastosowane do sporządzenia sprawozdania finansowego za rok obrotowy 2019 są spójne z tymi, które zastosowano przy sporządzaniu rocznego sprawozdania finansowego Grupy za rok zakończony 31 grudnia 2018 roku.

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

Następujące standardy, zmiany w obowiązujących standardach oraz interpretacje nie zostały przyjęte przez Unię Europejską lub nie są obowiązujące na dzień 1 stycznia 2019 roku:

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 ubezpieczeniowe - 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.

10. Istotne wartości oparte na profesjonalnym osądzie i szacunkach

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

Wartości firmy – utrata wartości

Grupa wykazuje wartość firmy wynikającą z dokonanego w czerwcu 2015 roku przejęcia Towarzystwa Funduszy Inwestycyjnych Spółdzielczych Kas Oszczędnościowo-Kredytowych Spółka Akcyjna z siedzibą w Sopocie. Wartość firmy na dzień transakcji wyniosła 7 832 tys. zł. Grupa corocznie testuje wartość firmy pod kątem utraty wartości. Na dzień bilansowy zidentyfikowano utratę wartości firmy, która została opisana w nocie nr 26.

Wartość godziwa instrumentów finansowych

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

Utrata wartości aktywów finansowych

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

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

Podstawowe wskaźniki finansowe

Wskaźniki płynności	Wyszczególnienie	31.12.2019	31.12.2018
Wskaźnik płynności I	aktywa obrotowe / bieżące zobowiązania	8,7	7,2
Wskaźnik płynności II	(aktywa obrotowe - zapasy) / bieżące zobowiązania	8,7	7,2
Wskaźnik płynności III	(środki pieniężne i inne aktywa pieniężne) / bieżące zobow.	2,8	1,9

Wskaźniki rentowności	Wyszczególnienie	01.01.2019 - 31.12.2019	01.01.2018 - 31.12.2018
Rentowność sprzedaży	(wynik na sprzedaży / przychody ze sprzedaży)*100%	14,4%	22,6%
Rentowność operacyjna	(wynik na działalności operacyjnej / przychody ze sprzedaży)*100%	4,9%	21,2%
Rentowność brutto	(wynik brutto / przychody ze sprzedaży)*100%	6,8%	21,2%
Rentowność netto	(wynik netto / przychody ze sprzedaży)*100%	3,3%	18,1%
Rentowność aktywów (ROA)	(wynik netto / aktywa)*100%	2,3%	29,2%
Rentowność kapitałów własnych (ROE)	(wynik netto / kapitały własne)*100%	2,6%	33,7%

Wskaźniki kapitału własnego	Wyszczególnienie	31.12.2019	31.12.2018
Wskaźnik zadłużenia kapitału własnego	(zobowiązania ogółem / kapitał własny)*100%	13,7%	15,4%
Wskaźnik pokrycia majątku kapitałami własnymi	(kapitał własny / majątek)*100%	87,9%	86,7%

Skonsolidowany Zys netto Grupy na koniec roku obrotowego zakończonego 31 grudnia 2019 r. wyniósł 3 949 tys. zł. i był niższy od porównywalnego okresu o 92,44%.

Skonsolidowane przychody z podstawowej działalności operacyjnej w 2019 roku wyniosły 121 110 tys. zł i były niższe od przychodów osiągniętych w 2018 roku o 57,9%. Skonsolidowane koszty podstawowej działalności operacyjnej wyniosły w 2019 roku 103 639 tys. zł. i były niższe od kosztów w porównywalnym okresie o 53,5%.

Na powyższe dane finansowe wpływ miały wahania cen instrumentów finansowych będących składnikiem lokat poszczególnych funduszy zarządzanych przez Grupę, które kształtowały poziom aktywów funduszy inwestycyjnych od których Grupa uzyskuje przychody z tytułu opłaty za zarządzanie. Grupa odnotowała duży spadek aktywów pod zarządzanie spowodowany z jednej strony słabą koniunkturą na GPW i globalnych rynkach finansowych a z drugiej strony był to nadal efekt niekorzystnych zdarzeń związanych z Grupą Kapitałową a w szczególności z Altus TFI, które miały miejsce od sierpnia 2018 roku. Część aktywów została przekazane również poza Grupę oraz otwarto likwidację kilku funduszy inwestycyjnych. Spadek przychodów z działalności operacyjnej był spowodowany także dużą ilością żądań wykupów certyfikatów inwestycyjnych funduszy Alter oraz brakiem zainteresowania dystrybutorów bankowych sprzedażą nowych funduszy z oferty spółki zależnej Rockbridge TFI co w konsekwencji przełożyło się na przychody z podstawowej działalności operacyjnej całej Grupy Kapitałowej. Do niekorzystnych czynników wpływających na uzyskiwane przez Grupę Kapitałową przychodów trzeba również zaliczyć implementację dyrektywy MIFiD II, która spowodowała zamknięcie się dystrybutorów przede wszystkim bankowych i skupienie się ich na sprzedaży produktów wyłącznie z własnej grupy kapitałowej.

Koszty z działalności podstawowej są skorelowane z wysokością aktywów jakimi zarządza Grupa Kapitałowa. W związku z powyższym ich spadek jest po części związany ze spadkiem aktywów.

Na poziom kosztów wpływ również miała wypłata rekompensaty dla osób pełniących funkcję w Spółce z tytułu zakończenia współpracy oraz kara finansowa nałożona w drodze decyzji administracyjnej przez Komisję Nadzoru Finansowego na Spółkę. Grupa Kapitałowa dokonała również weryfikacji umów pod kątem kosztów ponoszonych w ramach Grupy

w celu ograniczenia kosztów operacyjnych.

Powyższe zdarzenia wpłynęły na wyniki finansowe całej Grupy Kapitałowej.

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

W okresie sprawozdawczym nie wystąpiły istotne korekty dotyczące zdarzeń lat ubiegłych ujęte w sprawozdaniu za bieżący okres.

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

Poza zdarzeniami opisanymi w niniejszym sprawozdaniu nie wystąpiły zdarzenia o nietypowym charakterze mające wpływ na osiągnięte wyniki finansowe Grupy.

14. Informacje dotyczące segmentów działalności

W działalności Grupy nie występują segmenty operacyjne wymagające odrębnego ujawnienia zgodnie z MSSF 8. Grupa prowadzi jednorodną działalność, obejmującą tworzenie funduszy inwestycyjnych lub funduszy zagranicznych i zarządzanie nimi, w tym pośrednictwo w zbywaniu i odkupywaniu jednostek uczestnictwa, reprezentowanie ich wobec osób trzecich oraz zarządzanie zbiorczymi portfelami papierów wartościowych.

15. Cykliczność, sezonowość w prezentowanym okresie

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

16. Koszty działalności operacyjnej

Koszty działalności operacyjnej	01.01.2019 - 31.12.2019	01.01.2018 - 31.12.2018
Amortyzacja	1 033	594
Zużycie materiałów i energii	312	338
Usługi obce	83 070	201 513
Podatki i opłaty	830	958
Wynagrodzenia	15 380	14 798
Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia	1 577	1 515
Pozostałe koszty rodzajowe	1 437	2 991
Koszty działalności operacyjnej, razem	103 639	222 707

17. Pozostałe przychody operacyjne

Przychody ze sprzedaży	01.01.2019 - 31.12.2019	01.01.2018 - 31.12.2018
Opłata za zarządzanie funduszami	74 627	182 977
Opłata za zarządzanie portfelami	539	6 767
Opłata manipulacyjna za wydanie certyfikatów	1 297	5 184
Opłata dystrybucyjna	0	84
Wynagrodzenie z odzysku	43 593	92 281
Wynagrodzenie likwidatora	865	375
Przychody agenta transferowego	189	154
Przychody ze sprzedaży, razem	121 110	287 822

Pozostałe przychody i zyski operacyjne	01.01.2019 - 31.12.2019	01.01.2018 - 31.12.2018
Zysk ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	43	43
Pokrycie opłat Bloomberg	0	218
Rozwiązane rezerwy	400	3 551
Refaktury	65	119
Naliczone i otrzymane odszkodowania	0	502
Pozostałe	296	112
Pozostałe przychody i zyski operacyjne, razem	804	4 545

18. Pozostałe koszty operacyjne

Pozostałe koszty i straty operacyjne	01.01.2019 - 31.12.2019	01.01.2018 - 31.12.2018
Strata ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	0	0
Utworzenie odpisów aktualizujących wartość należności	119	0
Utworzenie rezerw	7 000	1 796
Koszty refakturowane	63	158
Odpis aktualizujący wartość firmy z połączenia TFI SKOK	1 932	5 900
Pozostałe	3 173	754
Pozostałe koszty i straty operacyjne, razem	12 287	8 608

19. Przychody finansowe

Przychody finansowe	01.01.2019 - 31.12.2019	01.01.2018 - 31.12.2018
Odsetki od lokat bankowych	583	1 361
Pozostałe odsetki	1 483	0
Zysk ze zbycia akcji, udziałów i innych papierów wartościowych	0	603
Dodatnie różnice kursowe	0	191
Aktualizacja wartości aktywów finansowych	1 656	0
Pozostałe	0	0
Razem	3 722	2 155

20. Koszty finansowe

Koszty finansowe	01.01.2019 - 31.12.2019	01.01.2018 - 31.12.2018
Odsetki naliczone	209	19
Strata ze zbycia akcji, udziałów i innych papierów wartościowych	1 277	1
Ujemne różnice kursowe	33	0
Wycena aktywów finansowych	0	2 303
Pozostałe	0	0
Razem	1 519	2 323

21. Podatek dochodowy

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

Podatek dochodowy	01.01.2019 - 31.12.2019	01.01.2019 - 31.12.2019	01.01.2018 - 31.12.2018
	z innych źródeł	z zysków kapitałowych	
Zysk (strata) brutto	6 143	2 048	60 884
Różnice pomiędzy zyskiem (stratą) brutto a podstawą opodatkowania podatkiem dochodowym	-3 370	-1 191	-18 411
- przychody niebędące przychodami podatkowymi	-2 310	-3 676	8 648
- przychody lat ubiegłych, stanowiące przychód podatkowy w roku bieżącym	95	0	0
- koszty niestanowiące kosztów uzyskania przychodów	17 218	2 581	17 355
- koszty poniesione w latach ubiegłych, stanowiące koszt podatkowy w roku bieżącym	-5 597	0	11 077
- odliczenia od dochodu	-12 776	-96	16 040
Podstawa opodatkowania podatkiem dochodowym	-5 680	-4 867	42 473
Podatek dochodowy bieżący według stawki 19 %	2 127	164	8 066
- korekty podatku dochodowego dotyczące lat ubiegłych		-229	22

Razem podatek dochodowy bieżący według stawki 19 %	2 062	8 088
Odroczone podatek dochodowy	2 180	557
Razem podatek dochodowy wykazany w rachunku zysków i strat	4 242	8 645
Teoretyczna kwota podatku dochodowego, stanowiąca 19% zysku brutto	1 556	11 568
Koszty trwale niestanowiące kosztów podatkowych	13 500	1 458
Efekt podatkowy poniesienia kosztów trwale niestanowiących kosztów podatkowych	2 565	277
Amortyzacja wartości firmy dla celów podatkowych	1 566	1 566
Efekt podatkowy amortyzacji wartości firmy	298	-298
Pozostałe różnice	-177	-2 902
Razem podatek dochodowy wykazany w sprawozdaniu z całkowitych dochodów	4 242	8 645

22. Zysk/Strata przypadająca na jedną akcję

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

Wyszczególnienie	01.01.2019 - 31.12.2019	01.01.2018 - 31.12.2018
Skonsolidowany zysk (strata) netto	1 167	49 719
Średnia ważona liczba akcji	46 120 000	45 945 753
Zysk (strata) netto za okres na jedną akcję zwykłą (w zł)	0,03	1,08

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

Wyszczególnienie	01.01.2019 - 31.12.2019	01.01.2018 - 31.12.2018
Skonsolidowany zysk (strata) netto	1 167	49 719
Średnia ważona rozwodniona liczba akcji	46 120 000	45 945 753
Rozwodniony zysk (strata) netto za okres na jedną akcję zwykłą (w zł)	0,03	1,08

23. Stanowisko Zarządu dotyczące realizacji prognozy

Grupa nie publikowała prognoz dotyczących okresu sprawozdawczego.

24. Dywidendy wypłacone i otrzymane

Spółka w 2019 roku nie wypłacała dywidend. W roku 2018 Spółka wypłaciła dywidendę w wysokości 68 718 tys. PLN.

25. Rzeczowe aktywa trwałe

Tabela zmian rzeczowych aktywów trwałych w 2019 roku	Grunty, budynki i budowle	Urządzenia techniczne i maszyny	Środki transportu	Pozostałe środki trwałe	Środki trwałe w budowie	Razem
Stan na 01.01.2019 r.						
Wartość księgową brutto	282	994	291	166	0	1733
Umorzenie i łączne dotychczasowe odpisy z tytułu utraty wartości	92	657	153	150	0	1052
Wartość księgową netto na 01.01.2019 r.	190	337	138	16	0	681
Zwiększenia	0	444	82	0	0	526
Zmniejszenia	0	297	215	67	0	579
Odpisy z tytułu utraty wartości	0	0	0	0	0	0
Amortyzacja	28	345	32	5	0	410
Zmniejszenie dotychczasowego umorzenia	0	293	102	67	0	462
Stan na dzień 31.12.2019					0	
Wartość księgową brutto	282	1141	158	99	0	1680
Umorzenie i łączne dotychczasowe odpisy z tytułu utraty wartości	120	709	83	88	0	1000
Wartość księgową netto na dzień 31.12.2019	162	432	75	11	0	680

Tabela zmian rzeczowych aktywów trwałych w 2018 roku	Grunty, budynki i budowle	Urządzenia techniczne i maszyny	Środki transportu	Pozostałe środki trwałe	Środki trwałe w budowie	Razem
Stan na 01.01.2018 r.						
Wartość księgową brutto	282	854	333	171	0	1640
Umorzenie i łączne dotychczasowe odpisy z tytułu utraty wartości	64	348	70	147	0	629
Wartość księgową netto na 01.01.2018 r.	218	506	263	24	0	1011
Zwiększenia	0	146	98	0	0	244
Zmniejszenia	0	6	140	5	0	151
Odpisy z tytułu utraty wartości	0	0	0	0	0	0
Amortyzacja	28	309	83	3	0	423
Stan na dzień 31.12.2018					0	
Wartość księgową brutto	282	994	291	166	0	1733
Umorzenie i łączne dotychczasowe odpisy z tytułu utraty wartości	92	657	153	150	0	1052
Wartość księgową netto na dzień 31.12.2018	190	337	138	16	0	681

W latach 2019 i 2018 nie dokonano istotnych transakcji nabycia ani sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych.

Nie występują istotne zobowiązania z tytułu zakupu rzeczowych aktywów trwałych. Nakłady na rzeczowe aktywa trwałe w kolejnym roku obrotowym będą wynikać z bieżących potrzeb Grupy w zakresie utrzymania posiadanej infrastruktury oraz zapewnienia ciągłości procesów i projektów.

26. Wartości niematerialne, w tym wartość firmy

Tabela zmian wartości niematerialnych w 2019 roku	Wartość firmy	Znaki towarowe	Oprogramowanie komputerowe/ inne wartości niematerialne	Razem
Stan na 01.01.2019 r.				
Wartość księgową brutto	7 832	0	317	8 149
Umorzenie i łączne dotychczasowe odpisy z tytułu utraty wartości	5900	0	268	6 168
Wartość księgową netto na 01.01.2019 r.	1 932	0	49	1 981
Zwiększenia	0	0	34	34
Zmniejszenia	0	0	0	0
Odpisy z tytułu utraty wartości	1932	0	0	1 932
Amortyzacja	0	0	35	35
Stan na dzień 31.12.2019				
Wartość księgową brutto	7 832	0	351	8 183
Umorzenie i łączne dotychczasowe odpisy z tytułu utraty wartości	7 832	0	303	8 135
Wartość księgową netto na dzień 31.12.2019	0	0	48	48

Tabela zmian wartości niematerialnych w 2018 roku	Wartość firmy	Znaki towarowe	Oprogramowanie komputerowe/ inne wartości niematerialne	Razem
Stan na 01.01.2018 r.				
Wartość księgową brutto	7 832	0	185	8 017
Umorzenie i łączne dotychczasowe odpisy z tytułu utraty wartości	0	0	106	106
Wartość księgową netto na 01.01.2018 r.	7 832	0	79	7 911
Zwiększenia	0	0	132	132
Zmniejszenia	0	0	0	0
Odpisy z tytułu utraty wartości	5 900	0	0	5 900
Amortyzacja	0	0	162	162
Stan na dzień 31.12.2018				
Wartość księgową brutto	7 832	0	317	8 149
Umorzenie i łączne dotychczasowe odpisy z tytułu utraty wartości	5 900	0	268	6 168
Wartość księgową netto na dzień 31.12.2018	1 932	0	49	1 981

W latach 2019 i 2018 nie dokonano istotnych transakcji nabycia ani sprzedaży wartości niematerialnych.

Nie występują istotne zobowiązania z tytułu zakupu wartości niematerialnych.

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

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

Analiza wykazała konieczność dokonania odpisów aktualizujących wartość bilansową określoną w sprawozdaniu finansowym Spółki na dzień 31 grudnia 2019 r. Fundusze SKOK zmieniły w tym roku nazwę na SEJF. Nastąpił drastyczny spadek aktywów jak również umorzenia jednostek uczestnictwa na tych funduszach. Z uwagi na zmianę również polityki inwestycyjnej funduszu SKOK FIO Rynku Pieniężnego oraz ograniczenia ustawowe uczestników aktywa tego funduszu są na minimalnym poziomie i Spółka planowała dokonać połączenia wewnętrznego z funduszem Altus FIO Parasolowy.

Z uwagi jednak na decyzję Komisji Nadzoru Finansowego z dnia 4 lutego 2020 r. na mocy której Komisja Nadzoru Finansowego odebrała Altus TFI zezwolenie na prowadzenie działalności, a tym samym Spółka utraciła możliwość

uzyskiwania jakichkolwiek przychodów z tytułu opłaty za zarządzanie, Altus TFI podjął decyzję o dokonaniu odpisu wartości firmy TFI SKOK S.A. w 100%. Na dzień dzisiejszy nie ma uzasadnionych podstaw żeby Spółka mogła uzyskiwać przychody z tej części działalności.

Odpis aktualizujący wartość firmy na dzień bilansowy wyniósł 7,8 mln zł.

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

Odpisy aktualizujące	01.01.2019 - 31.12.2019	01.01.2018 - 31.12.2018
Utworzenie odpisów aktualizujących wartość należności	119	36
Rozwiązanie odpisów aktualizujących wartość należności	0	0
Utworzenie odpisów aktualizujących wartość firmy	1 932	5 900
Rozwiązanie odpisów aktualizujących wartość firmy	0	0

28. Leasing

Zmiana stanu aktywów z tytułu prawa do użytkowania

Zmiana stanu aktywów z tytułu prawa do użytkowania	Środki transportu	Budynki i budowle	Razem
Wartość księgową netto na 01.01.2019 - wpływ wdrożenia MSSF 16			
Wartość księgową brutto	158	2 307	2 465
Odpisy aktualizujące	0	0	0
Zwiększenia/(zmniejszenia) netto			
Amortyzacja	43	399	442
Wartość księgową netto na 31.12.2019			
Wartość księgową brutto	158	2 307	2 465
Skumulowane umorzenie	57	533	590
Odpisy aktualizujące	0	0	0
	101	1 774	1 875

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

Koszty z tytułu:	31.12.2019
Odsetek z tytułu leasingu (koszty finansowe)	205
Leasingu krótkoterminowego (usługi obce)	229
Leasingu aktywów o niskiej wartości (usługi obce)	0
Zmiennych opłat leasingowych nieujętych 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

29. Inwestycje w jednostkach zależnych wyceniane w cenie nabycia

Inwestycje w jednostkach zależnych wyceniane w cenie nabycia	2019 rok	2018 rok
Stan na początek okresu	187	0
Zwiększenia z tytułu:		
- nabycia	0	187
- przekwalifikowania z aktywów finansowych krótkoterminowych	0	0
- wyceny	0	0
Zmniejszenia z tytułu:		
- włączenia spółki zależnej do konsolidacji	0	0
- likwidacja spółek zależnych	187	0
- wyceny	0	0
Stan na koniec okresu	0	187

30. Długoterminowe aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez pozostałe całkowite dochody

Długoterminowe aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez pozostałe całkowite dochody	2019 rok	2018 rok
Stan na początek okresu	0	0
Zwiększenia z tytułu:		
- nabycia	0	0
- przekwalifikowania z aktywów finansowych krótkoterminowych	0	0
- wyceny	0	0
Zmniejszenia z tytułu:		
- sprzedaży	0	0
- przekwalifikowania do aktywów finansowych krótkoterminowych	0	0
- wyceny	0	0
Stan na koniec okresu	0	0

31. Długoterminowe aktywa finansowe wyceniane wg wartości godziwej przez wynik finansowy

Długoterminowe instrumenty finansowe utrzymywane do terminu wymagalności	2019 rok	2018 rok
Stan na początek okresu	0	0
Zwiększenia z tytułu:		
- nabycia	0	0
- wyceny	0	0
- zysk ze zbycia	0	0
Zmniejszenia z tytułu:		
- sprzedaży	0	0
- sprzedaży - spłata odsetek	0	0
- wyceny	0	0
Stan na koniec okresu	0	0

32. Krótkoterminowe aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy

Krótkoterminowe aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik	2019 rok	2018 rok
Stan na początek okresu	99 525	36 874
Zwiększenia z tytułu:		
- nabycia	211 425	97 979
- przekwalifikowania z aktywów finansowych długoterminowych	2 243	0
- wyceny	1 094	-
- naliczone odsetki	0	1 015
- zysk ze zbycia	0	0
Zmniejszenia z tytułu:	0	
- sprzedaży	-198 781	-28 599
- odkupienie	-10 025	-4 804
- umorzenie	0	-140
- przekwalifikowania do aktywów finansowych długoterminowych	0	0
- wyceny	-7	-2 800
Stan na koniec okresu	105 474	99 525

33. Krótkoterminowe aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez pozostałe całkowite dochody

Krótkoterminowe aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez pozostałe całkowite dochody	2019 rok	2018 rok
Stan na początek okresu	2 243	3 750
Zwiększenia z tytułu:		
- nabycia	0	0
- przekwalifikowania z aktywów finansowych wyc. w wart. godziwej przez pozost. całkowite dochody	0	0
- wyceny	0	24
Zmniejszenia z tytułu:		
- sprzedaży	0	0
- przekwalifikowania z aktywów finansowych wyc. w wart. godziwej przez pozost. całkowite dochody	-2 243	0
- umorzenie	0	-957
- wyceny	0	-574
Stan na koniec okresu	0	2 243

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

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

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

W okresie sprawozdawczym zmiany takie nie wystąpiły.

36. Należności handlowe, pozostałe należności oraz terminy ich wymagalności

Należności z tytułu dostaw i usług	31.12.2019	31.12.2018
a) należności krótkoterminowe (brutto)	9 022	24 006
b) należności długoterminowe (brutto)	0	0
Należności brutto, razem	9 022	24 006
c) odpisy aktualizujące	155	36
Należności netto, razem	8 867	23 970

Analiza terminów wymagalności należności handlowych	31.12.2019	31.12.2018
Należności przeterminowane, w tym:	240	5 944
a) do 1 miesiąca	35	2 601
b) powyżej 1 miesiąca do 3 miesięcy	20	2 989
c) powyżej 3 miesięcy do 12 miesięcy	60	292
e) powyżej 1 roku	125	62
Należności bieżące	8 782	18 062
Należności brutto, razem	9 022	24 006
odpisy aktualizujące	155	36
Należności netto, razem	8 867	23 970

Specyfikacja odpisów aktualizujących	31.12.2019	31.12.2018
Odpisy na należności handlowe	155	36
Odpisy na pozostałe należności krótkoterminowe	0	0
Odpisy na należności długoterminowe	0	0
Odpisy aktualizujące, razem	155	36

Zmiana stanu odpisów aktualizujących	31.12.2019	31.12.2018
Stan odpisów aktualizujących na początek okresu	36	0
a) zwiększenia (z tytułu)	119	36
- odpisy aktualizujące utworzone w ciężar RZIS	119	36
- pozostałe zwiększenia (np. w związku z połączeniem z inną jednostką)	0	0
b) zmniejszenia (z tytułu)	0	0
- wykorzystanie odpisów aktualizujących (spisanie należności w korespondencji z odpisami aktualizującymi)	0	0
- rozwiązanie odpisów aktualizujących przez RZIS	0	0
- pozostałe zmniejszenia	0	0
Stan odpisów aktualizujących na koniec okresu	155	36

Specyfikacja należności krótkoterminowych innych niż handlowe	31.12.2019	31.12.2018
Należności z tytułu bieżącego podatku dochodowego	1	634
Pozostałe	79	1 224
Należności krótkoterminowe brutto, razem	80	1 858
Odpisy aktualizujące	0	0
Należności krótkoterminowe netto, razem	80	1 858

37. Klasy instrumentów finansowych i ich wartość godziwa

Poniżej zaprezentowano klasy instrumentów finansowych wydzielone w ramach poszczególnych kategorii wyceny określonych w MSSF 9 wraz ze wskazaniem ich wartości godziwej oraz poziom hierarchii wartości godziwej, na którym sklasyfikowano wyceny wartości godziwej w ujęciu całościowym. Zestawienie nie obejmuje inwestycji w jednostkach zależnych wykazanych w nocie 28.

Wartości godziwe poszczególnych klas instrumentów finansowych na dzień 31.12.2019 r.	Wartość bilansowa	Wartość godziwa	Poziom 1	Poziom 2	Poziom 3
Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej w sprawozdaniu z sytuacji finansowej					
Aktywa trwałe					
<i>Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy, w tym:</i>	0	0	0	0	0
- jednostki uczestnictwa funduszy inwestycyjnych otwartych	0	0	0	0	0
- certyfikaty inwestycyjne funduszy inwestycyjnych zamkniętych	0	0	0	0	0
- obligacje Skarbu Państwa	0	0	0	0	0
<i>Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży, w tym:</i>	0	0	0	0	0
- jednostki uczestnictwa funduszy inwestycyjnych otwartych	0	0	0	0	0
- certyfikaty inwestycyjne funduszy inwestycyjnych zamkniętych	0	0	0	0	0
Aktywa obrotowe					
<i>Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy, w tym:</i>	105 474	105 474	0	105 474	0
- jednostki uczestnictwa funduszy inwestycyjnych otwartych	4 740	4 740	0	4 740	0
- certyfikaty inwestycyjne funduszy inwestycyjnych zamkniętych	4 201	4 201	0	4 201	0
- obligacje Skarbu Państwa	96 533	96 533	0	96 533	0
<i>Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez pozostałe całkowite dochody, w tym:</i>	0	0	0	0	0
- jednostki uczestnictwa funduszy inwestycyjnych otwartych	0	0	0	0	0
- certyfikaty inwestycyjne funduszy inwestycyjnych zamkniętych	0	0	0	0	0
Aktywa/zobowiązania finansowe nie wyceniane w wartości godziwej w sprawozdaniu z sytuacji finansowej					
Aktywa obrotowe					
Należności handlowe	8 867	8 867	0	0	8 867
Pozostałe należności	78	78	0	0	78
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	54 955	54 955	0	0	54 955
Zobowiązania finansowe					
<i>Zobowiązania finansowe krótkoterminowe wyceniane w zamortyzowanym koszcie, w tym:</i>	8 475	8 475	0	0	8 475
- zobowiązania handlowe	5 661	5 661	0	0	5 661
- pozostałe zobowiązania finansowe	2 814	2 814	0	0	2 814

Wartości godziwe poszczególnych klas instrumentów finansowych na dzień 31.12.2018 r.	Wartość bilansowa	Wartość godziwa	Poziom 1	Poziom 2	Poziom 3
Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej w sprawozdaniu z sytuacji finansowej					
Aktywa trwałe					
<i>Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy, w tym:</i>	0	0	0	0	0
- jednostki uczestnictwa funduszy inwestycyjnych otwartych	0	0	0	0	0
- certyfikaty inwestycyjne funduszy inwestycyjnych zamkniętych	0	0	0	0	0
<i>Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez pozostałe całkowite dochody, w tym:</i>	0	0	0	0	0
- jednostki uczestnictwa funduszy inwestycyjnych otwartych	0	0	0	0	0
- certyfikaty inwestycyjne funduszy inwestycyjnych zamkniętych	0	0	0	0	0
Aktywa obrotowe					
<i>Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy, w tym:</i>	99 525	99 525	0	99 525	0
- jednostki uczestnictwa funduszy inwestycyjnych otwartych	7 652	7 652	0	7 652	0
- certyfikaty inwestycyjne funduszy inwestycyjnych zamkniętych	8 851	8 851	0	8 851	0
- obligacje Skarbu Państwa	83 022	83 022	0	83 022	0
<i>Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez pozostałe całkowite dochody, w tym:</i>	2 243	2 243	0	2 243	0
- jednostki uczestnictwa funduszy inwestycyjnych otwartych	0	0	0	0	0
- certyfikaty inwestycyjne funduszy inwestycyjnych zamkniętych	2 243	2 243	0	2 243	0
Aktywa/zobowiązania finansowe nie wyceniane w wartości godziwej w sprawozdaniu z sytuacji finansowej					
Aktywa obrotowe					
Należności handlowe	23 970	23 970	0	0	23 970
Pozostałe należności	1224	1224	0	0	1224
Instrumenty finansowe utrzymywane do terminu wymagalności					
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	44 519	44 519	0	0	44 519
Zobowiązania finansowe					
<i>Zobowiązania finansowe krótkoterminowe wyceniane w zamortyzowanym koszcie, w tym:</i>	20 331	20 331	0	0	20 331
- zobowiązania handlowe	16 861	16 861	0	0	16 861
- pozostałe zobowiązania finansowe	3470	3470	0	0	3470

W okresie sprawozdawczym od 1 stycznia 2019 roku do 31 grudnia 2019 roku oraz w poprzednim roku obrotowym od 1 stycznia 2018 roku do 31 grudnia 2018 roku nie wystąpiły przesunięcia pomiędzy poziomem 1 i 2 hierarchii wartości godziwej ani żaden z instrumentów nie został przeniesiony do/z poziomu 3 hierarchii wartości godziwej.

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

Wartość godziwa obligacji Skarbu Państwa posiadanych przez Grupę na dzień 31 grudnia 2019 roku została ustalona na podstawie ich cen rynkowych z rynku równoległego GPW.

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

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

Pozycje przychodów, kosztów, zysków i strat w podziale na kategorie instrumentów finansowych w roku 2019	Przychody/ koszty z tytułu odsetek	Zyski (straty) z tytułu różnic kursowych	Rozwiązanie (utworzenie) odpisów aktualizujących	Zyski (straty) z wyceny	Zyski (straty) ze zbycia instrumentów finansowych	Pozostałe	RAZEM
Aktywa							
Aktywa trwałe							
<i>Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy</i>	0	0	0	0	0	0	0
<i>Aktywa finansowe wyc. w wart. godziwej przez pozost. całkowite dochody</i>	0	0	0	0	0	0	0
<i>Aktywa finansowe wyceniane wg zamortyzowanego kosztu</i>	0	0	0	0	0	0	0
Aktywa obrotowe							
<i>Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy</i>	1 482	0	0	1 656	-1 090	0	2 048
<i>Aktywa finansowe wyc. w wart. godziwej przez pozost. całkowite dochody</i>	0	0	0	0	0	0	0
<i>Aktywa finansowe wyceniane wg zamortyzowanego kosztu</i>	0	0	0	0	0	0	0
<i>Należności handlowe i pozostałe należności</i>	-2	863	0	0	0	0	861
<i>Środki pieniężne i ich ekwiwalenty</i>	582	0	0	0	0	0	582
AKTYWA RAZEM	2 062	863	0	1 656	-1 090	0	3 491
Zobowiązania							
Zobowiązania krótkoterminowe							
<i>Zobowiązania finansowe krótkoterminowe wyceniane w zamortyzowanym koszcie</i>	0	-896	0	0	0	0	-896
ZOBOWIĄZANIA RAZEM	0	-896	0	0	0	0	-896

Pozycje przychodów, kosztów, zysków i strat w podziale na kategorie instrumentów finansowych w roku 2018	Przychody/koszty z tytułu odsetek	Zyski (straty) z tytułu różnic kursowych	Rozwiązanie (utworzenie) odpisów aktualizujących	Zyski (straty) z wyceny	Zyski (straty) ze zbycia instrumentów finansowych	Pozostałe	RAZEM
Aktywa							
Aktywa trwałe							
Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy	0	0	0	0	0	0	0
Aktywa finansowe wyc. w wart. godziwej przez pozost. całkowite dochody	0	0	0	0	0	0	0
Aktywa finansowe wyceniane wg zamortyzowanego kosztu	0	0	0	0	0	0	0
Aktywa obrotowe							
Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy	0	0	0	-1 544	602	0	-942
Aktywa finansowe wyc. w wart. godziwej przez pozost. całkowite dochody	0	0	0	-759	0	0	-759
Aktywa finansowe wyceniane wg zamortyzowanego kosztu	0	0	0	0	0	0	0
Należności handlowe i pozostałe należności	-19	187	0	0	0	0	168
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	1 361	0	0	0	0	0	1 361
AKTYWA RAZEM	1 342	187	0	-2 303	602	0	-172
Zobowiązania							
Zobowiązania krótkoterminowe							
Zobowiązania finansowe krótkoterminowe wyceniane w zamortyzowanym koszcie	0	4	0	0	0	0	4
ZOBOWIĄZANIA RAZEM	0	4	0	0	0	0	4

39. Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe kosztów

Specyfikacja rozliczeń międzyokresowych	31.12.2019	31.12.2018
Ubezpieczenia majątkowe	83	4
Pozostałe	335	818
Rozliczenia międzyokresowe, razem	418	822

40. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty

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

Środki pieniężne i inne aktywa pieniężne	31.12.2019	31.12.2018
a) środki pieniężne na rachunkach bankowych	54 954	44 519
- na rachunkach bieżących	3 983	4 113
- lokaty bankowe, w tym overnight	50 971	40 406
b) środki pieniężne na rachunkach inwestycyjnych	0	0
c) środki pieniężne w kasie	1	0
d) weksle i inne środki pieniężne	0	0
Środki pieniężne i inne aktywa pieniężne, razem	54 955	44 519

41. Kapitałowe papiery wartościowe**41.1. Kapitał podstawowy spółki dominującej**

Na dzień 31 grudnia 2019 roku kapitał zakładowy Altus TFI S.A. wynosił 4 612 tys. zł i dzielił się na 46 120 000 akcji, w tym:

- 7 500 000 akcji serii A o wartości nominalnej 0,10 zł każda, oraz
- 7 500 000 akcji serii B o wartości nominalnej 0,10 zł każda, oraz
- 22 004 000 akcji serii C o wartości nominalnej 0,10 zł każda, oraz
- 2 800 000 akcji serii D o wartości nominalnej 0,10 zł każda, oraz
- 2 146 000 akcji serii E o wartości nominalnej 0,10 zł każda, oraz
- 2 970 000 akcji serii F o wartości nominalnej 0,10 zł każda, oraz
- 1 200 000 akcji serii H o wartości nominalnej 0,10 zł każda

Kapitał podstawowy (wartościowo)	31 grudnia 2019r.	31 grudnia 2018 r.
Wartość nominalna akcji wszystkich serii:		
Akcje zwykłe serii A	750 000,00	750 000,00
Akcje zwykłe serii B	750 000,00	750 000,00
Akcje zwykłe serii C	2 200 400,00	2 200 400,00
Akcje zwykłe serii D	280 000,00	280 000,00
Akcje zwykłe serii E	214 600,00	214 600,00
Akcje zwykłe serii F	297 000,00	297 000,00
Akcje zwykłe serii H	120 000,00	120 000,00
Razem kapitał podstawowy	4 612 000,00	4 612 000,00

41.2. Wartość nominalna akcji

Zgodnie ze stanem na 31 grudnia 2019 roku wszystkie wyemitowane przez Spółkę akcje posiadają wartość nominalną wynoszącą 0,10 zł każda, to jest łącznie 4 612 tys. zł i zostały w pełni opłacone.

41.3. Prawa akcjonariuszy

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

41.4. Akcjonariusze o znaczącym udziale w tym osoby zarządzające i nadzorujące

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

Dane akcjonariusza	Liczba posiadanych akcji	Udział w kapitale zakładowym	Liczba głosów	Udział w ogólnej liczbie głosów
Piotr Osiecki bezpośrednio i pośrednio przez Osiecki Inwestycje sp. z o.o.	14 874 258	32,25%	22 374 258	41,73%
Fram Fundusz Inwestycyjny Zamknięty bezpośrednio i pośrednio	3 176 006	6,89%	3 176 006	5,92%
Fundusze inwestycyjne zarządzane przez Quercus TFI S.A.	3 295 589	5,71%	3 295 589	5,06%
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%

Powyższe zestawienie uwzględnia zawiadomienia przekazane Spółce przez akcjonariuszy na podstawie art. 69 Ustawy z dnia 29 lipca 2005 r. o ofercie publicznej i warunkach wprowadzania instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz o spółkach publicznych (tekst jednolity Dz.U. z 2016 r. poz. 1639 z późn. zm.) do dnia publikacji niniejszego sprawozdania. Ostatnie zawiadomienie Spółka otrzymała w dniu 23 marca 2020 r. w imieniu Piotra Osieckiego oraz w imieniu Osiecki Inwestycje Sp. z o.o.

41.5. Zestawienie stanu posiadania akcji Spółki dominującej lub uprawnień do nich przez osoby zarządzające i nadzorujące, wraz ze wskazaniem zmian w stanie posiadania

Na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania osoby wchodzące w skład Zarządu i Rady Nadzorczej Emitenta nie posiadają akcji Emitenta.

41.6. Niepodzielony wynik finansowy i ograniczenia w wypłacie dywidendy

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

41.7. Akcje własne

W roku 2019 jak i w okresie porównawczym brak akcji własnych.

41.8. Program motywacyjny

Do dnia utraty zezwolenia na prowadzenie działalności w Altus TFI funkcjonował plan motywacyjny.

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

W roku obrotowym zakończonym 31 grudnia 2019 Spółka dominująca nie dokonała emisji, wykupu bądź spłaty nie udziałowych i kapitałowych papierów wartościowych.

43. Zobowiązania handlowe i pozostałe, za wyjątkiem rezerw

Wyszczególnienie	31.12.2019	31.12.2018
Zobowiązania handlowe	5 661	16 861
Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego (CIT)	323	0
Pozostałe zobowiązania	2 491	3 470
Razem	8 475	20 331

Nie występują istotne zobowiązania przeterminowane.

44. Zmiany stanu rezerw

Rezerwy	01.01.2019 - 31.12.2019	01.01.2018 - 31.12.2018
Stan na początek okresu	3 550	15 183
Rozwiązanie rezerw	1 279	4 958
Wykorzystanie rezerw	3 766	10 413
Utworzenie rezerw	12 012	3 738
Stan na koniec okresu, w tym:	10 517	3 550
-długoterminowe, w tym:	0	0
- rezerwy na świadczenia pracownicze	0	0
- pozostałe rezerwy	0	0
-krótkoterminowe, w tym:	3 517	3 550
- rezerwy na świadczenia pracownicze	3 517	3 550
- pozostałe rezerwy	7 000	0

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

Pozycja „Inne korekty” w działalności operacyjnej obejmuje w szczególności kwotę 2 180 tys. zł wynikającą z odroczonego podatku dochodowego, a także kwotę 326 tys. zł z tytułu pozostałych korekt.

46. Zobowiązania warunkowe i aktywa warunkowe

Nie występują.

47. Transakcje z podmiotami powiązanymi

Nie wystąpiły istotne transakcje z podmiotami powiązanymi.

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

W okresie sprawozdawczym spółka Rockbridge 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. Ponadto w 2019 r. Rockbridge TFI dokonał skupu akcji własnych od pracowników w ilości 28.246 szt., stanowiących 4,50% udziału w kapitale zakładowym Rockbridge TFI, za łączną kwotę 3.000.217,21 zł.

Z zastrzeżeniem powyższego, w okresie sprawozdawczym Emitent ani jednostka od niego zależna nie zawarły transakcji z podmiotem powiązanym na warunkach innych niż rynkowe.

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

Osobą wywierającą znaczący wpływ na spółkę dominującą jest Pan Piotr Osiecki (bezpośrednio i pośrednio), którego zaangażowanie w kapitale zakładowym Spółki wynosi 32,25%. Ponadto Pan Piotr Osiecki posiada bezpośrednie zaangażowanie w kapitale spółki zależnej Rockbridge TFI S.A. na poziomie 9,99%.

50. Pożyczki udzielone członkom Zarządu i Rady Nadzorczej

Nie występują.

51. Pozostałe transakcje z członkami Zarządu i Rady Nadzorczej

Nie występują.

52. Wynagrodzenia Zarządu i Rady Nadzorczej**Wynagradzania Zarządu - 2019 rok****ALTUS TFI S.A.**

Imię i Nazwisko	Stanowisko	Wynagrodzenia z tyt. umowy o pracę brutto za 2019 rok	Wynagrodzenia brutto z tyt. powołania do Zarządu, lub prokury za 2019rok	Realizacja Planu Motywacyjnego wypłacona w 2019 roku za rok 2018	Razem
Fiedoruk Aneta	Członek Zarządu	368	13	0	381
Galewski Bogusław	Członek zarządu	69	70	0	139
Ladko Andrzej	Prezes Zarządu	230	224	0	454
Mazurek Krzysztof	Członek zarządu- odszkodowanie	0	557	0	557
Zydorowicz Andrzej	Członek zarządu	53	48	113	214
Razem		720	912	113	1 188

Rockbridge TFI S.A.

Imię i Nazwisko	Stanowisko	Wynagrodzenia z tyt. umowy o pracę brutto za 2019 rok	Wynagrodzenia brutto z tyt. powołania do Zarządu, lub prokury za 2019 rok	Realizacja Planu Motywacyjnego wypłacona w 2019 roku za rok 2018	Rekompensaty	Razem
Krzysztof Mazurek	Prezes Zarządu	140	140	0	0	280
Tomasz Stadnik	Prezes Zarządu	82	73	0	0	155
Witold Chuś	Wiceprezes Zarządu	117	298	0	0	415
Piotr Bień	Wiceprezes Zarządu	111	110	0	0	222
Piotr Dygas	Wiceprezes Zarządu	71	43	0	270	384
Ireneusz Fąfara	oddelegowany z RN	0	92	0	0	92
Razem		521	756	0	270	1 547

Altus Agent Transferowy Sp. z o.o.

Nie wystąpiły wynagrodzenia Zarządu.

Wynagradzania Rady Nadzorczej - 2019 rok**ALTUS TFI S.A.**

Imię i Nazwisko	Stanowisko	Wynagrodzenie za posiedzenie Rady Nadzorczej wypłacone w 2019 roku
Adamczyk Łukasz	Członek RN	89
Daniluk Dariusz	Członek RN	50
Kamiński Piotr	Członek RN	113
Kowalczewski Michał	Przewodniczący RN	60
Staruch Mirosław	Członek RN	36
Sylwia Zarzycka	Sekretarz RN	64
Razem		412

Rockbridge TFI S.A.

Imię i Nazwisko	Stanowisko	Wynagrodzenie za posiedzenie Rady Nadzorczej wypłacone w 2019 roku
Jerzy Kotkowski	Przewodniczący RN	22
Rafał Mania	Przewodniczący RN	72
Ireneusz Fąfara	Zastępca Przewodniczącego RN	54
Bogusław Galewski	Członek RN	73
Piotr Kamiński	Członek RN	47
Andrzej Ladko	Członek RN	63
Tomasz Stadnik	Członek RN	43
Marek Szuszkiewicz	Członek RN	66
Razem		439

Altus Agent Transferowy Sp. z o.o.

Nie wystąpiły wynagrodzenia Rady Nadzorczej.

Wynagradzania Zarządu - 2018 rok**ALTUS TFI S.A.**

Imię i Nazwisko	Stanowisko	Wynagrodzenia z tyt. umowy o pracę brutto za 2018 rok	Wynagrodzenia brutto z tyt. powołania do Zarządu, lub prokury za 2018 rok	Realizacja Planu Motywacyjnego wypłacona w 2018 roku za rok 2017	Razem
Krzysztof Mazurek	Prezes Zarządu	0	800	360	1 160
Piotr Osiecki	Prezes Zarządu	26	1000	648	1 674
Andrzej Zydorowicz	Członek Zarządu	108	431	229	768
Andrzej Ladko	Członek Zarządu	148	330	0	478
Witold Chuś	Członek Zarządu	168	1826	896	2 890
Ryszard Czerwonka	Członek Zarządu	145	98	0	243
Aneta Fiedoruk	Członek Zarządu	30	27	0	57
Razem		625	4512	2133	7 270

Rockbridge TFI S.A.

Imię i Nazwisko	Stanowisko	Wynagrodzenia z tyt. umowy o pracę brutto za 2018 rok	Wynagrodzenia brutto z tyt. powołania do Zarządu, lub prokury za 2018 rok	Realizacja Planu Motywacyjnego wypłacona w 2018 roku za rok 2017	Razem
Tomasz Stadnik	Prezes Zarządu	220	270	0	490
Piotr Dygas	Wiceprezes Zarządu	171	200	0	371
Jakub Ryba	Wiceprezes Zarządu	109	106	0	215
Witold Chuś	Wiceprezes Zarządu	42	44	0	86
Razem		542	620	0	1 162

Altus Agent Transferowy Sp. z o.o.

Nie wystąpiły wynagrodzenia Zarządu.

Wynagradzania Rady Nadzorczej - 2018 rok**ALTUS TFI S.A.**

Imię i Nazwisko	Stanowisko	Wynagrodzenie za posiedzenie Rady Nadzorczej wypłacone w 2018 roku
Piotr Osiecki	Przewodniczący RN	8
Michał Kowalczewski	Członek RN	10
Piotr Kamiński	Członek RN	39
Sylwia Zarzycka	Członek RN	16
Łukasz Adamczyk	Członek RN	26
Dariusz Daniluk	Członek RN	26
Bieske Tomasz	Członek RN	16
Buczkowski Grzegorz	Członek RN	16
Rafał Mania	Członek RN	0
Håkan Källåker	Członek RN	0
Razem		157

Rockbridge TFI S.A.

Imię i Nazwisko	Stanowisko	Wynagrodzenie za posiedzenie Rady Nadzorczej wypłacone w 2018 roku
Marzena Bielecka	Przewodniczący RN	60
Ireneusz Fąfara	Zastępca Przewodniczącego RN	20
Bogusław Galewski	Członek RN	62
Krzysztof Jajuga	Członek RN	46
Piotr Kamiński	Członek RN	17
Radosław Kudła	Członek RN	4
Andrzej Ladko	Członek RN	60
Rafał Mania	Przewodniczący RN	25
Marek Szuszkewicz	Członek RN	8
Razem		302

Altus Agent Transferowy Sp. z o.o.

Nie wystąpiły wynagrodzenia Rady Nadzorczej.

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

Poniższa tabela przedstawia wynagrodzenie firmy audytorskiej UHY ECA Audyt Sp. z o.o. Sp.k. wypłacone lub należne za rok zakończony dnia 31 grudnia 2019 roku oraz firmy audytorskiej WBS Audyt Sp. z o.o. za rok zakończony dnia 31 grudnia 2018 roku w podziale na rodzaje usług:

Usługi na rzecz spółki dominującej:

Rodzaj usługi / za rok bilansowy	2019	2018
Obowiązkowe badanie rocznego sprawozdania finansowego (jednostkowego i skonsolidowanego)	56,0	30,7
Obowiązkowy przegląd półrocznego sprawozdania finansowego (jednostkowego)	25,0	15,0
Ocena systemu zarządzania ryzykiem	0	8,0
Razem	81,0	53,7

Usługi na rzecz spółek zależnych:

Rodzaj usługi / za rok bilansowy	2019	2018
Obowiązkowe badanie rocznego sprawozdania finansowego (jednostkowego) Rockbridge TFI S.A.	29	19
Ocena systemu zarządzania ryzykiem w Rockbridge TFI S.A.	7,5	10
Razem	36,5	29

Usługa oceny zarządzania ryzykiem w Rockbridge TFI za rok 2019 została wykonana przez firmę audytorską WBS Audyt Sp. z o.o.

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

Nie występują zaciągnięte kredyty i pożyczki.

55. Informacje o zawarciu przez Spółkę lub jednostkę od niej zależną poręczeń kredytu lub pożyczki lub udzieleniu gwarancji – łącznie jednemu podmiotowi lub jednostce zależnej od tego podmiotu, jeżeli łączna wartość istniejących poręczeń lub gwarancji stanowi równowartość co najmniej 10% kapitałów własnych Grupy

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

56. Cele i zasady zarządzania ryzykiem finansowym

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

Ryzyko kredytowe

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

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

Kwoty, które najlepiej odzwierciedlają ekspozycję na ryzyko kredytowe na dzień 31.12.2019	Wartość	Ocena jakości kredytowej aktywów finansowych
Należności handlowe	8 867	dobra
Należności z tytułu bieżącego podatku dochodowego (PDOP)	1	
Pozostałe należności	77	dobra
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	54 955	dobra

Kwoty, które najlepiej odzwierciedlają ekspozycję na ryzyko kredytowe na dzień 31.12.2018	Wartość	Ocena jakości kredytowej aktywów finansowych
Należności handlowe	23 970	dobra
Należności z tytułu bieżącego podatku dochodowego (PDOP)	634	
Pozostałe należności	1 224	dobra
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	44 519	dobra

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

Ryzyko płynności

Grupa nie posiada na dzień bilansowy 31.12.2019r. istotnych zobowiązań finansowych poza bieżącymi zobowiązaniami z tytułu dostaw i usług co przy jednocześnie wysokim poziomie wolnych środków pieniężnych wpływa na niski poziom ryzyka płynności.

Ryzyko rynkowe

Ryzyko stopy procentowej

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

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

Instrumenty obciążone ryzykiem wartości godziwej wynikającym ze zmiany stóp procentowych na dzień 31.12.2019	Wartość bilansowa	Wpływ na wynik finansowy +0,5%	Wpływ na wynik finansowy -0,5%	Wpływ na kapitały +0,5%	Wpływ na kapitały -0,5%
Aktywa obrotowe					
<i>Lokaty środków pieniężnych do 3 m-cy o stałym oprocentowaniu</i>	34 720	0	0	0	0
<i>Obligacje Skarbu Państwa o stałym oprocentowaniu</i>	96 533	0	0	0	0
Instrumenty obciążone ryzykiem przepływów pieniężnych wynikającym ze zmiany stóp procentowych na dzień 31.12.2019					
Aktywa trwałe					
<i>Obligacje Skarbu Państwa o stałym oprocentowaniu</i>	0	0	0	0	0

Instrumenty obciążone ryzykiem wartości godziwej wynikającym ze zmiany stóp procentowych na dzień 31.12.2018	Wartość bilansowa	Wpływ na wynik finansowy +0,5%	Wpływ na wynik finansowy -0,5%	Wpływ na kapitały +0,5%	Wpływ na kapitały -0,5%
Aktywa obrotowe					
<i>Lokaty środków pieniężnych do 3 m-cy o stałym oprocentowaniu</i>	0	0	0	0	0
Instrumenty obciążone ryzykiem przepływów pieniężnych wynikającym ze zmiany stóp procentowych na dzień 31.12.2018					
Aktywa trwałe					
<i>Obligacje Skarbu Państwa o zmiennym oprocentowaniu</i>	83 022	415	415	415	415

Ryzyko cenowe

Grupa jest narażona na ryzyko cenowe w związku z posiadanymi jednostkami uczestnictwa i certyfikatami inwestycyjnymi, których wartość bilansową zaprezentowano w nocie 35. Wpływ zmian cen tych aktywów finansowych na wynik finansowy i wartość kapitałów własnych jest wprost proporcjonalny do zmiany wartości godziwej tych instrumentów.

Ryzyko walutowe

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

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

W roku spółka dominująca ani żadna ze spółek zależnych 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.

Spółce Rockbridge TFI zostało doręczone na dzień sporządzenia raportu łącznie czterdzieści cztery pozwy byłych uczestników BPH FIZ Sektora Nieruchomości, w których dochodzą roszczeń odszkodowawczych związanych z potencjalnie nienależytym zarządzaniem funduszem przez Towarzystwo. Rockbridge TFI jest pozwany solidarnie z depozytariuszem. Łączna wartość roszczeń byłych uczestników BPH FIZ SN na dzień sporządzenia sprawozdania wynosi ok. 4,7 mln 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 poniesionej przez nich szkody i przedstawia szereg okoliczności wskazujących na brak winy za niesatysfakcjonujące wyniki funduszu.

58. Struktura zatrudnienia

Zatrudnienie w Grupie w roku zakończonym dnia 31 grudnia 2019 oraz 31 grudnia 2018 roku kształtowało się następująco:

Nazwa spółki	Liczba zatrudnionych stan 31.12.2019r.	Liczba zatrudnionych stan 31.12.2018r.
Altus TFI S.A.	19	25
Altus Agent Transferowy Sp. z o.o.	2	5
Rockbridge TFI S.A.	42	34

59. Zdarzenia następujące po dniu bilansowym

W Dniu 15 stycznia 2020 roku Spółka poinformowała, że w tym dniu weszły w życie zmiany statutu funduszu Omega Wierzytelności Niestandardyzowany Sekurytyzacyjny Fundusz Inwestycyjny Zamknięty, zgodnie z którymi towarzystwem zarządzającym Funduszem jest Rockbridge TFI S.A. Tym samym spełnione zostały przesłanki określone w umowie o przejęcie zarządzania Funduszem zawartej pomiędzy Altus TFI a Rockbridge TFI S.A. oraz zaistniał skutek w postaci przejęcia zarządzania Funduszami.

W dniu 31 stycznia 2020 roku Emitent poinformował o zwołaniu, na wniosek akcjonariuszy – tj. funduszy inwestycyjnych zarządzanych przez Quercus TFI S.A. Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy Spółki na dzień 27 lutego 2020 roku. Przedmiotem obrad planowanego WZA ma być podjęcie decyzji w sprawie skupu akcji własnych Emitenta.

W dniu 5 lutego 2020 roku Spółka poinformowała o otrzymaniu decyzji Komisji Nadzoru Finansowego (dalej „KNF”) z dnia 4 lutego 2020 r. o sygn. DFF-FIZ.456.4.2018.WZ, na podstawie której KNF nałożyła na ALTUS TFI następujące sankcje administracyjne:

I. Karę pieniężną w wysokości 5 000 000 złotych za:

- naruszenie art. 48 ust. 2a pkt 2) ustawy z dnia 27 maja 2004 r. o funduszach inwestycyjnych i zarządzaniu alternatywnymi funduszami inwestycyjnymi – dalej: „ustawa” (t.j. Dz. U. z 2018 r. poz. 1355, ze zm.) poprzez zarządzanie funduszami inwestycyjnymi: Altus Niestandaryzowanym Sekurytyzacyjnym Funduszem Inwestycyjnym Zamkniętym Wierzytelności, Altus Niestandaryzowanym Sekurytyzacyjnym Funduszem Inwestycyjnym Zamkniętym Wierzytelności 2 (obecnie: Altus Niestandaryzowanym Sekurytyzacyjnym Funduszem Inwestycyjnym Zamkniętym Wierzytelności 2 w likwidacji), Altus Niestandaryzowanym Sekurytyzacyjnym Funduszem Inwestycyjnym Zamkniętym Wierzytelności 3, EGB Wierzytelności 2 Niestandaryzowanym Sekurytyzacyjnym Funduszem Inwestycyjnym Zamkniętym, OMEGA Wierzytelności Niestandaryzowanym Sekurytyzacyjnym Funduszem Inwestycyjnym Zamkniętym, PROTEGAT 1 Niestandaryzowanym Sekurytyzacyjnym Funduszem Inwestycyjnym Zamkniętym, Universe 2 Niestandaryzowanym Sekurytyzacyjnym Funduszem Inwestycyjnym Zamkniętym, Universe Niestandaryzowanym Sekurytyzacyjnym Funduszem Inwestycyjnym Zamkniętym i GetBack Windykacji Niestandaryzowanym Sekurytyzacyjnym Funduszem Inwestycyjnym Zamkniętym (obecnie Grom Windykacji Niestandaryzowany Sekurytyzacyjny Fundusz Inwestycyjny Zamknięty), w sposób nierzetelny i nieprofesjonalny, niezapewniający zachowania należytej staranności i niezgodny z zasadami uczciwego obrotu, a także nieuwzględniający najlepiej pojętego interesu zarządzanych funduszy oraz uczestników tych funduszy oraz w sposób niezapewniający stabilności i bezpieczeństwa rynku finansowego.

- naruszenie art. 45a ust. 4a ustawy w związku z nieprawidłowym wykonywaniem przez Towarzystwo bieżącego nadzoru nad podmiotem, któremu Towarzystwo powierzyło zarządzanie portfelami inwestycyjnymi funduszy inwestycyjnych.

II. Karę pieniężną w wysokości 2 000 000 złotych za:

- naruszenie przez Altus Niestandaryzowany Sekurytyzacyjny Fundusz Inwestycyjny Zamknięty Wierzytelności, Altus Niestandaryzowany Sekurytyzacyjny Fundusz Inwestycyjny Zamknięty Wierzytelności 2 (obecnie: Altus Niestandaryzowanym Sekurytyzacyjnym Funduszem Inwestycyjnym Zamkniętym Wierzytelności 2 w likwidacji), Altus Niestandaryzowany Sekurytyzacyjny Fundusz Inwestycyjny Zamknięty Wierzytelności 3, EGB Wierzytelności 2 Niestandaryzowany Sekurytyzacyjny Fundusz Inwestycyjny Zamknięty, Universe Niestandaryzowany Sekurytyzacyjny Fundusz Inwestycyjny Zamknięty, i Universe 2 Niestandaryzowany Sekurytyzacyjny Fundusz Inwestycyjny Zamknięty § 23 ust. 2 rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 24 grudnia 2007 r. w sprawie szczegółowych zasad rachunkowości funduszy inwestycyjnych (Dz.U. z 2007 r. Nr 249 poz. 1859) oraz postanowień statutu w zakresie wyceny aktywów wyżej wymienionych funduszy.

III. Sankcję administracyjną w postaci cofnięcia Towarzystwu zezwolenia na wykonywanie działalności przez towarzystwo funduszy inwestycyjnych – w związku z ustaleniem, że opisane powyżej naruszenia przepisów ustawy są rażące.

Sankcji administracyjnej opisanej w pkt. III powyżej Komisja nadała rygor natychmiastowej wykonalności.

ALTUS TFI kwestionuje zasadność zarzutów stawianych przez KNF i będzie podejmował właściwe środki odwoławcze od decyzji KNF. Jednocześnie ALTUS będzie podejmować wszelkie działania, aby chronić swoje dobre imię.

W dniu 19 lutego 2020 roku Spółka poinformowała o złożeniu w dniu 19 lutego 2020 r. do Komisji Nadzoru Finansowego wniosku o ponowne rozpatrzenie sprawy zakończonej decyzją administracyjną Komisji Nadzoru Finansowego z dnia 4 lutego 2020 r. o sygn. DFF-FIZ.456.4.2018.WZ. doręczonej Spółce w dniu 5 lutego 2020 r. w zakresie nałożenia na Spółkę kar pieniężnych w wysokości 7 000 000 zł i sankcji administracyjnej w postaci cofnięcia Spółce zezwolenia na wykonywanie działalności określonej w art. 38 ust. 1 ustawy z dnia 27 maja 2004 r. o funduszach inwestycyjnych i

zarządzaniu alternatywnymi funduszami inwestycyjnymi. Spółka poinformowała, iż we wniosku o ponowne rozpatrzenie sprawy kwestionuje całość stawianych przez Komisję Nadzoru Finansowego zarzutów i wniosła o jej uchylenie w całości i wydanie przez Komisję Nadzoru Finansowego tzw. decyzji reformatoryjnej na podstawie art. 138 § 1 pkt 2 ustawy z dnia 14 czerwca 1960 r. Kodeks postępowania administracyjnego tj. decyzji uchylającej zaskarżoną Decyzję w całości i umarzającej postępowanie administracyjne w sprawie.

W dniu 24 lutego 2020 r. Spółka poinformowała o otrzymaniu oświadczenia o rezygnacji z pełnienia funkcji Prezesa Zarządu Spółki przez Pana Andrzeja Ladko oraz Członka Zarządu przez Pana Bogusława Galewskiego. Datą zaprzestania pełnienia funkcji przez Pana Andrzeja Ladko oraz Pana Bogusława Galewskiego jest dzień 29 lutego 2020 roku. W związku z rezygnacją złożoną przez Pana Andrzeja Ladko oraz Pana Bogusława Galewskiego, Rada Nadzorcza Spółki podjęta w dniu 24 lutego 2020 roku uchwałę w sprawie powołania z dniem 24 lutego 2020 roku Pani Wioletty Błaszczowskiej do pełnienia funkcji Członka Zarządu oraz powołania z dniem 1 marca 2020 roku Pana Piotra Góralewskiego do pełnienia funkcji Prezesa Zarządu w ramach obowiązującej kadencji.

W dniu 27 lutego 2020 roku Spółka poinformowała o otrzymaniu oświadczenia o rezygnacji z pełnienia funkcji Członka Rady Nadzorczej Pana Michała Kowalczewskiego.

W dniu 5 marca 2020 roku Spółka poinformowała o przystąpieniu, na podstawie upoważnienia udzielonego przez Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy uchwałą nr 3 z dnia 27 lutego 2020 r., do nabycia przez Spółkę akcji własnych Spółki w celu umorzenia, w drodze obniżenia kapitału zakładowego Spółki (dalej Oferta).

Zgodnie z Ofertą:

- Akcje nabywane są w celu umorzenia dokonywanego stosownie do Art. 6 ust. 4 statutu Spółki oraz art. 359 § 1 i § 2 KSH, jako umorzenie dobrowolne.
- Rozpoczęcie przyjmowania ofert sprzedaży rozpocznie się w dniu 9 marca 2020 r. i zakończy w dniu 12 marca 2020 r.
- Przedmiotem Oferty jest nie więcej niż 5 200 000 (pięć milionów dwieście tysięcy) Akcji, które na dzień ogłoszenia Oferty stanowią nie więcej niż 11,27 % kapitału zakładowego Spółki.
- Oferowana cena zakupu wynosi 10,00 złotych za jedną akcję.
- W przypadku, gdy łączna liczba akcji objętych wszystkimi Ofertami Sprzedaży złożonymi przez wszystkich Akcjonariuszy w terminie przyjmowania Ofert Sprzedaży będzie wyższa niż liczba Akcji Nabywanych, Spółka dokona proporcjonalnej redukcji liczby akcji objętych Ofertami Sprzedaży.
- Podmiotem pośredniczącym w przeprowadzeniu i rozliczeniu oferty jest Millennium Dom Maklerski S.A.
- Przewidywany dzień nabycia Akcji Nabywanych oraz rozliczenia ich nabycia: 17 marca 2020r.
- W przypadku Akcji Notowanych zapłata za Akcje nastąpi w dniu rozliczenia tj. w dniu 17 marca 2020 r. poprzez przelanie Ceny Zakupu na rachunek, na którym znajdowały się Akcje Notowane.
- Zapłata za Akcje Imienne nastąpi przelewem na rachunek bankowy wskazany przez właściciela Akcji Imiennych nie później niż w ciągu 2 dni roboczych od dnia rozliczenia tj. 17 marca 2020 r.

Kwota stanowiąca iloczyn ostatecznej liczby akcji nabywanych od poszczególnych Akcjonariuszy oraz Ceny Zakupu może zostać pomniejszona o należną prowizję oraz inne opłaty (o ile taka prowizja lub opłaty będą pobrane przez Dom Maklerski, Bank Powierniczy lub Firmę Inwestycyjną wystawiającą instrukcję rozliczeniową, zgodnie z taryfą opłat takiego podmiotu). Szczegółowe zasady nabywania akcji od akcjonariuszy oraz zasady redukcji zostały wskazane w załączonej „Ofercie zakupu akcji ALTUS Towarzystwa Funduszy Inwestycyjnych S.A.”

Spółka ogłosiła skup akcji własnych w formie niniejszej Oferty mając na uwadze publiczny charakter Spółki oraz w celu zapewnienia równego traktowania Akcjonariuszy. Intencją Spółki, jako spółki publicznej, było zastosowanie optymalnej z punktu widzenia interesów Akcjonariuszy, formy skupu akcji własnych, w celu stworzenia wszystkim Akcjonariuszom równych szans na sprzedaż posiadanych przez nich akcji Spółki.

W dniu 16 marca 2020 roku Spółka poinformowała o zakończeniu i rozliczeniu oferty skupu akcji własnych, na podstawie której, w wykonaniu Uchwały Nr 3 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy ALTUS Towarzystwa Funduszy Inwestycyjnych S.A. z siedzibą w Warszawie z dnia 27 lutego 2020 r. w sprawie udzielenia upoważnienia Zarządowi do nabycia przez Spółkę akcji własnych Spółki w celu ich umorzenia, w drodze obniżenia kapitału zakładowego Spółki, Spółka dokonała nabycia akcji własnych w celu umorzenia, zgodnie z art. 362 § 1 pkt 5) ustawy z dnia 15 września 2000 r. kodeks spółek handlowych (tj. Dz.U. z 2019 r. poz. 505).

W wyniku skupu akcji własnych Emitent przedstawił podsumowanie realizacji oferty skupu akcji własnych :

Liczba akcji na okaziciela Spółki objętych Ofertami sprzedaży 36 394 140

Liczba akcji imiennych Spółki objętych Ofertami sprzedaży 7 500 000

Suma akcji Spółki objętych ofertami sprzedaży 43 894 140

Liczba akcji Spółki do skupienia 5 200 000

Liczba akcji Spółki nabyta w ramach skupu 5 200 000

Stopa alokacji 11,85%

Przedmiotowe akcje zostały nabyte po jednolitej cenie 10,00 (słownie: dziesięć) złotych za jedną akcję. Łączna wartość nominalna nabytych akcji wynosi 5 200 000 (słownie: pięć milionów dwieście tysięcy) złotych. Nabyte akcje własne stanowią 11,27% udziału w kapitale zakładowym Spółki oraz uprawniają do 9,70 % głosów na walnym zgromadzeniu akcjonariuszy.

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

W związku z opublikowanymi zaleceniami Europejskiego Urzędu Nadzoru Giełd i Papierów Wartościowych (ESMA) Emitent jak również spółki z Grupy Kapitałowej dokonały analizy potencjalnych zagrożeń związanych z koronawirusem COVID-19 na bieżącą działalność operacyjną Grupy Kapitałowej.

W związku z tym przeprowadzono analizę całej infrastruktury informatyczno-technologicznej w celu umożliwienia pracownikom pracy zdalnej i zminimalizowania ryzyka związanego z pandemią koronawirusa COVID-19 zachowując jednocześnie ciągłość procesów niezbędnych do bieżącego funkcjonowania. Sprzęt komputerowy został przeinstalowany w celu pracy zdalnej przy zachowaniu istniejącego poziomu zabezpieczeń, ochrony tajemnicy zawodowej i regulacjami obowiązującymi Grupę Kapitałową. Spółki zależne prowadzą działalność operacyjną i na tą chwilę nie odnotowano przerw w realizacji kluczowych procesów. W obecnej sytuacji nie odnotowano wzmożonej skali odkupienia jednostek uczestnictwa ani żądań wykupu certyfikatów inwestycyjnych w spółce zależnej. Na chwilę obecną zlecenia są realizowane terminowo. W mniejszym stopniu dotyczy to samego Emitenta z uwagi na utratę zezwolenia na prowadzenie działalności w lutym 2020 r. Pomimo to Emitent również przygotował się do pracy zdalnej minimalizując wszelkie możliwe zagrożenia. Obecnie Emitent skupia swoją działalność na przekazaniu pełnej dokumentacji funduszy do depozytariuszy, którzy obecnie reprezentują fundusze jakimi zarządzają Altus TFI.

Z uwagi na to, iż sytuacja związana z koronawirusem COVID-19 zmienia się w szybkim tempie, zarówno w Polsce jak i na świecie, na chwilę obecną nie da się szczegółowo oszacować wpływu pandemii na funkcjonowanie, wyniki finansowe i perspektywy rozwoju Emitenta i całej Grupy Kapitałowej. W dłuższej perspektywie czasu przy nadal pogarszających się wynikach spółek i całej gospodarki światowej należy spodziewać się mniejszych przychodów z działalności podstawowej a za tym również wyników finansowych w ramach całej Grupy Kapitałowej.

Emitent i spółki zależne na bieżąco monitorują dostępne dane rynkowe oraz informacje dotyczące otoczenia w którym funkcjonują i są gotowe do podjęcia dalszych kroków niezbędnych w celu ograniczenia ryzyk. W przyszłości mogą wystąpić dalsze ograniczenia nakładane na przedsiębiorców w związku z rozszerzającą się obecnie pandemią. W czarnym scenariuszu Grupa Kapitałowa może osiągnąć ujemne wyniki finansowej w całej Grupie Kapitałowej.

61. Inne kwestie istotne dla zrozumienia sytuacji majątkowej i finansowej Grupy

Do dnia sporządzenia niniejszego sprawozdania z badania nie zostały ukończone procedury badania funduszy inwestycyjnych, którymi zarządzał Altus TFI i Rockbridge TFI w trakcie 2019 roku. Gdyby procedury badania zostały ukończone i zostałyby wprowadzone istotne korekty, mogłyby mieć wpływ na wielkość WAN funduszy a w konsekwencji również na wielkość przychodów z tytułu zarządzania funduszami przez Spółki, prezentowane zarówno w sprawozdaniu jednostkowym jak i skonsolidowanym.

Podpisy Członków Zarządu

Piotr Góralewski
Prezes Zarządu

Wioletta Błaszowska
Członek Zarządu

**Podmiot, któremu powierzono prowadzenie ksiąg rachunkowych
Mac Auditor Sp. z o.o.**

Małgorzata Boral – Główna Księgowa

Warszawa, 21 kwietnia 2020 roku