

**SPRAWOZDANIE NIEZALEŻNEGO BIEGŁEGO  
REWIDENTA Z BADANIA ROCZNEGO  
SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO**

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

za okres 01.01.2018 r. – 31.12.2018 r.

Warszawa, 28 lutego 2019 r.

---

## SPRAWOZDANIE NIEZALEŻNEGO BIEGŁEGO REWIDENTA Z BADANIA

Dla Walnego Zgromadzenia i Rady Nadzorczej  
ALTUS Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A.

### Sprawozdanie z badania rocznego sprawozdania finansowego

#### Opinia

Przeprowadziliśmy badanie rocznego sprawozdania finansowego ALTUS Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych („Spółka”), które zawiera sprawozdanie z sytuacji finansowej na dzień 31 grudnia 2018 r. oraz sprawozdanie z całkowitych dochodów, sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym, sprawozdanie z przepływów pieniężnych za rok zakończony w tym dniu oraz informację dodatkową zawierającą opis przyjętych zasad rachunkowości i inne informacje objaśniające („sprawozdanie finansowe”).

Naszym zdaniem, załączone sprawozdanie finansowe:

- przedstawia rzetelny i jasny obraz sytuacji majątkowej i finansowej Spółki na dzień 31 grudnia 2018 r. oraz jej wyniku finansowego i przepływów pieniężnych za rok obrotowy zakończony w tym dniu zgodnie z mającymi zastosowanie Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej zatwierdzonymi przez Unię Europejską oraz przyjętymi zasadami (polityką) rachunkowości;
- jest zgodne co do formy i treści z obowiązującymi Spółkę przepisami prawa oraz statutem Spółki;
- zostało sporządzone na podstawie prawidłowo prowadzonych ksiąg rachunkowych zgodnie z przepisami rozdziału 2 ustawy z dn. 29 września 1994 r. o rachunkowości („Ustawa o rachunkowości” - Dz. U. z 2019 r., poz. 351).

Niniejsza opinia jest spójna ze sprawozdaniem dodatkowym dla Komitetu Audytu, które wydaliśmy dnia 28.02.2019 r.

#### Podstawa opinii

Nasze badanie przeprowadziliśmy zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Badania w wersji przyjętej jako Krajowe Standardy Badania przez Krajową Radę Biegłych Rewidentów („KSB”) oraz stosownie do ustawy z dn. 11 maja 2017 r. o biegłych rewidentach, firmach audytorskich i nadzorze publicznym („Ustawa o biegłych rewidentach” – Dz. U. z 2017 r., poz. 1089) oraz Rozporządzenia UE nr 537/2014 z dnia 16 kwietnia 2014 r. w sprawie szczegółowych wymogów dotyczących ustawowych badań sprawozdań finansowych jednostek interesu publicznego („Rozporządzenie UE” – Dz. U. UE L158). Nasza odpowiedzialność zgodnie z tymi standardami została dalej opisana w sekcji naszego sprawozdania *Odpowiedzialność biegłego rewidenta za badanie sprawozdania finansowego*.

Jesteśmy niezależni od Spółki zgodnie z Kodeksem etyki zawodowych księgowych Międzynarodowej Federacji Księgowych („Kodeks IFAC”) przyjętym uchwałami Krajowej Rady Biegłych Rewidentów oraz z innymi wymogami etycznymi, które mają zastosowanie do badania sprawozdań finansowych w Polsce. Wypełniliśmy nasze inne obowiązki etyczne zgodnie z tymi wymogami i Kodeksem IFAC. W trakcie przeprowadzania badania kluczowy biegły rewident oraz firma audytorska pozostali niezależni od Spółki zgodnie z wymogami niezależności określonymi w Ustawie o biegłych rewidentach oraz w Rozporządzeniu UE.

Uważamy, że dowody badania, które uzyskaliśmy są wystarczające i odpowiednie, aby stanowić podstawę dla naszej opinii.

### Objaśnienie ze zwróceniem uwagi

Zwracamy uwagę na notę 56 informacji dodatkowej do sprawozdania finansowego, w której opisano postępowania toczące się przed sądem, organem właściwym dla postępowania arbitrażowego lub organem administracji publicznej, której stroną jest badana jednostka. Nasza opinia nie zawiera zastrzeżenia w odniesieniu do tej sprawy.

Ponadto zwracamy uwagę na informację zamieszczoną w notce 60 dotyczącą braku ukończonych do dnia sporządzenia sprawozdania finansowego procedur badania funduszy inwestycyjnych, którymi zarządzał ALTUS TFI w trakcie 2018 roku. W sytuacji wprowadzenia istotnych korekt do sprawozdań finansowych wyżej wymienionych funduszy, mogłyby one mieć wpływ na aktywa Altus TFI S.A. oraz wielkość przychodów z tytułu zarządzania tymi funduszami. Nasza opinia nie zawiera zastrzeżenia w odniesieniu do tej sprawy.

### Kluczowe sprawy badania

Kluczowe sprawy badania są to sprawy, które według naszego zawodowego osądu były najbardziej znaczące podczas badania sprawozdania finansowego za bieżący okres sprawozdawczy. Obejmują one najbardziej znaczące ocenione rodzaje ryzyka istotnego zniekształcenia, w tym ocenione rodzaje ryzyka istotnego zniekształcenia spowodowanego oszustwem. Do spraw tych odnieśliśmy się w kontekście naszego badania sprawozdania finansowego jako całości oraz przy formułowaniu naszej opinii oraz podsumowaliśmy naszą reakcję na te rodzaje ryzyka, a w przypadkach, w których uznaliśmy za stosowne przedstawiliśmy najważniejsze spostrzeżenia związane z tymi rodzajami ryzyka. Nie wyrażamy osobnej opinii na temat tych spraw.

Kluczowa sprawa badania (opis rodzaju ryzyka istotnego zniekształcenia)	Procedury biegłego rewidenta w odpowiedzi na kluczowe sprawy badania
<b>Przychody ze sprzedaży netto</b>	
<p>W roku obrotowym od 1 stycznia 2018 do 31 grudnia 2018 roku Jednostka osiągnęła przychody netto ze sprzedaży w kwocie 232.395 tys. zł. Przychody dotyczyły, w głównej mierze, świadczenia przez Jednostkę usług zarządzania funduszami inwestycyjnymi.</p> <p>Ze względu na istotną wartość przychodów ze sprzedaży w sprawozdaniu finansowym Jednostki, zidentyfikowano kluczowe ryzyko istotnego zniekształcenia w powyższym obszarze.</p>	<p><b>Procedury biegłego rewidenta obejmowały między innymi:</b></p> <ul style="list-style-type: none"> <li>• Analizę zasad ujmowania przychodów ze sprzedaży zgodnie z obowiązującymi jednostką zasadami rachunkowości i polityką rachunkowości przyjętą przez Spółkę.</li> <li>• Ocenę środowiska kontroli wewnętrznej w obszarze przychodów ze sprzedaży.</li> <li>• Przegląd analityczny w zakresie kształtowania się przychodów ze sprzedaży w ujęciu miesięcznym i w porównaniu z rokiem ubiegłym.</li> <li>• Sprawdzenie poprawności naliczenia przychodów z tytułu wynagrodzenia stałego oraz zmiennego dla Towarzystwa za</li> </ul>

	<p>zarządzanie funduszami inwestycyjnymi z zasadami ujętymi w statutach funduszy, uzupełnionych uchwałami Zarządu TFI.</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>• Weryfikację poprawności wyliczenia wynagrodzenia za zarządzanie funduszami zgodnie z otrzymanymi zestawieniami WAN funduszy.</li> <li>• Sprawdzenie przychodów pod kątem identyfikacji nietypowych transakcji, w tym z jednostkami powiązаныmi,</li> <li>• Sprawdzenie kompletności ujęcia przychodów w badanym okresie i uwzględnienie ewentualnych korekt po dniu bilansowym – analiza zdarzeń po dniu bilansowym.</li> <li>• Ocenę poprawności prezentacji pozycji przychodów ze sprzedaży w sprawozdaniu finansowym oraz notach objaśniających do sprawozdania finansowego.</li> <li>• Ocenę kompletności ujawnień w sprawozdaniu finansowym zgodnie z mającymi zastosowanie zasadami rachunkowości.</li> </ul>
<p><b>Kapitał (fundusz) własny</b></p>	
<p>Kapitał (fundusz) własny na dzień 31 grudnia 2018 roku wynosi 116.496 tys. złotych, co stanowi 88,7 % sumy bilansowej. Badana jednostka w analizowanym okresie dokonywała transakcji na kapitałach własnych, w tym rejestracja podwyższenia kapitału, wypłaty dywidendy.</p> <p>Z uwagi na istotną wartość powyższej pozycji w bilansie Spółki zidentyfikowano kluczowe ryzyko badania w powyższym obszarze sprawozdania finansowego Jednostki.</p>	<p><b>Procedury biegłego rewidenta obejmowały między innymi:</b></p> <ul style="list-style-type: none"> <li>• Analizę zasad ujmowania i prezentacji poszczególnych pozycji kapitałów własnych zgodnie z obowiązującymi jednostkę zasadami rachunkowości i polityką rachunkowości przyjętą przez Spółkę.</li> <li>• Uzgodnienie kapitału podstawowego z wypisem z KRS na dzień bilansowy.</li> <li>• Sprawdzenie zmian w zakresie wysokości kapitału podstawowego z odpowiednimi dokumentami: uchwały organów Spółki, umowy objęcia akcji, wyciągi bankowe</li> <li>• Sprawdzenie zmian w zakresie kapitału zapasowego oraz rezerwowego z dokumentacją źródłową.</li> <li>• Uzgodnienie prawidłowości rozliczenia wyniku finansowego za rok 2017 w księgach Spółki.</li> <li>• Sprawdzenie prawidłowości ustalenia i wypłaty dywidendy, zgodnie z przepisami obowiązującymi jednostkę i statutem Spółki oraz uzgodnienie faktycznych wypłat.</li> <li>• Sprawdzenie prawidłowości podziału wyniku</li> </ul>

	<p>za rok 2017 w zakresie przeznaczenia części wyniku na cele społeczne, zgodnie ze statutem Spółki oraz przeznaczenia wyniku na określone cele według uchwał Zarządu jednostki i wyciągów bankowych.</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>• Weryfikację poprawności ustalenia kapitału z aktualizacji wyceny i podatku odroczonego rozliczanego z kapitałem.</li> <li>• Sprawdzenie kompletności ujęcia kapitałów w badanym okresie.</li> <li>• Ocenę poprawności prezentacji pozycji kapitałów (funduszy) własnych w sprawozdaniu finansowym oraz notach objaśniających do sprawozdania finansowego.</li> <li>• Ocenę kompletności ujawnień w sprawozdaniu finansowym zgodnie z mającymi zastosowanie zasadami rachunkowości.</li> </ul>
<p><b>Aktywa finansowe</b></p>	
<p>Aktywa finansowe w sprawozdaniu finansowym na dzień 31 grudnia 2018 roku wynoszą odpowiednio:</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>- aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy 76.304 tys. złotych,</li> <li>- aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez pozostałe całkowite dochody w kwocie 2.243 tys. złotych,</li> <li>- inwestycje w jednostkach zależnych wyceniane w cenie nabycia w kwocie 23.020 tys. zł</li> </ul> <p>Głównymi pozycjami aktywów finansowych są obligacje skarbu państwa, certyfikaty inwestycyjne funduszy inwestycyjnych zamkniętych, jednostki uczestnictwa funduszy inwestycyjnych otwartych oraz udziały w jednostce zależnej Altus Agent Transferowy Sp. z o.o.</p> <p>Ze względu na istotną wartość powyższej pozycji w bilansie Spółki zidentyfikowano kluczowe ryzyko badania w powyższym obszarze sprawozdania finansowego Jednostki. Zweryfikowano m.in. istnienie, prawa i obowiązki oraz wycenę aktywów finansowych prezentowanych w sprawozdaniu finansowym.</p>	<p><b>Procedury biegłego rewidenta obejmowały między innymi:</b></p> <ul style="list-style-type: none"> <li>• Analizę i zrozumienie zasad ujmowania aktywów finansowych zgodnie z zasadami rachunkowości spółki.</li> <li>• Weryfikację na podstawie wybranej próby poprawności wyceny aktywów finansowych.</li> <li>• Sprawdzenie praw i obowiązków do wybranych pozycji aktywów finansowych poprzez uzgodnienie posiadanych certyfikatów oraz jednostek uczestnictwa z ewidencją uczestników funduszy, uzgodnienie dokumentów nabycia obligacji oraz posiadanych udziałów z wypisem z KRS</li> <li>• Sprawdzenie istnienia aktywów finansowych poprzez uzgodnienie zwiększeń / zmniejszeń z dokumentacją źródłową dotyczącą emisji i przyznania CI / JU oraz umorzeń oraz nabycia obligacji.</li> <li>• Ocenę poprawności prezentacji pozycji aktywów finansowych w sprawozdaniu finansowym oraz notach objaśniających do sprawozdania finansowego.</li> <li>• Ocenę kompletności ujawnień dotyczących aktywów finansowych w sprawozdaniu finansowym.</li> </ul>

<b>Oszustwa</b>	
<p>W badanym okresie toczyły się wobec byłych Członków Zarządu Spółki postępowania w zakresie podejrzenia o wpływ na przebieg i wartość transakcji sprzedaży aktywów w ramach zarządzania funduszami inwestycyjnymi</p> <p>Ze względu na powyższą sytuację zidentyfikowano kluczowe ryzyko w zakresie oszustwa związanego ze skutkami przeprowadzenia znaczących transakcji oraz nadzoru nad personelem w badanym okresie</p>	<p><b>Procedury biegłego rewidenta obejmowały między innymi:</b></p> <ul style="list-style-type: none"> <li>• analiza postępowania organów Spółki w ramach reakcji na ujawnione ryzyko oraz stanowiska Spółki w tej sprawie</li> <li>• analiza skuteczności działania kontroli wewnętrznej w procesie wybranych transakcji objętych ryzykiem</li> <li>• analiza powiązań i transakcji pomiędzy stronami powiązаныmi, które wystąpiły w wyżej wymienionych sprawach</li> <li>• analiza, czy istnieje ryzyko, że podmioty zarządzane poniosły straty w wyniku tych transakcji</li> </ul>
<b>Kontynuacja działalności</b>	
<p>W związku ze zmniejszoną skalą działalności Spółki w badanym roku oraz przekazaniu większości funduszy zarządzanych przez Altus TFI SA pod zarządzanie innych towarzystw jak również w związku z toczącymi się postępowaniami administracyjnymi, których stroną jest Spółka stwierdzono ryzyko kontynuacji działalności Spółki</p>	<p><b>Procedury biegłego rewidenta obejmowały między innymi:</b></p> <ul style="list-style-type: none"> <li>• analiza planów kierownictwa co do przyszłych działań związanych z funkcjonowaniem Spółki</li> <li>• analiza protokołów z posiedzeń organów Spółki: Walne Zgromadzenie, Rada Nadzorcza, Zarząd</li> <li>• analiza toczących się lub potencjalnych postępowań, sporów prawnych i roszczeń, których stroną jest Spółka</li> <li>• analiza transakcji oraz zdarzeń po dniu bilansowym</li> <li>• analiza korespondencji z organami regulacyjnymi</li> </ul>
<p>Opisane powyżej przeprowadzone testy szczegółowe w połączeniu z oceną środowiska kontroli wewnętrznej dostarczyły nam wystarczających i odpowiednich dowodów badania pozwalających na zaadresowanie opisanego ryzyka w badanej jednostce.</p>	

### **Odpowiedzialność Zarządu i Rady Nadzorczej za sprawozdanie finansowe**

Zarząd Spółki jest odpowiedzialny za sporządzenie, na podstawie prawidłowo prowadzonych ksiąg rachunkowych, sprawozdania finansowego, które przedstawia rzetelny i jasny obraz sytuacji majątkowej i finansowej i wyniku finansowego Spółki zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej zatwierdzonymi przez Unię Europejską, przyjętymi zasadami (polityką) rachunkowości oraz obowiązującymi Spółkę przepisami prawa i statutem, a także za kontrolę

wewnętrzną, którą Zarząd uznaje za niezbędną aby umożliwić sporządzenie sprawozdania finansowego niezawierającego istotnego zniekształcenia spowodowanego oszustwem lub błędem.

Sporządzając sprawozdanie finansowe Zarząd Spółki jest odpowiedzialny za ocenę zdolności Spółki do kontynuowania działalności, ujawnienie, jeżeli ma to zastosowanie, spraw związanych z kontynuacją działalności oraz za przyjęcie zasady kontynuacji działalności jako podstawy rachunkowości, z wyjątkiem sytuacji kiedy Zarząd albo zamierza dokonać likwidacji Spółki, albo zaniechać prowadzenia działalności albo nie ma żadnej realnej alternatywy dla likwidacji lub zaniechania działalności.

Zarząd Spółki oraz członkowie Rady Nadzorczej są zobowiązani do zapewnienia, aby sprawozdanie finansowe spełniało wymagania przewidziane w Ustawie o rachunkowości. Członkowie Rady Nadzorczej są odpowiedzialni za nadzorowanie procesu sprawozdawczości finansowej Spółki.

### **Odpowiedzialność biegłego rewidenta za badanie sprawozdania finansowego**

Naszymi celami są uzyskanie racjonalnej pewności czy sprawozdanie finansowe jako całość nie zawiera istotnego zniekształcenia spowodowanego oszustwem lub błędem oraz wydanie sprawozdania z badania zawierającego naszą opinię. Racjonalna pewność jest wysokim poziomem pewności ale nie gwarantuje, że badanie przeprowadzone zgodnie z KSB zawsze wykryje istniejące istotne zniekształcenie. Zniekształcenia mogą powstawać na skutek oszustwa lub błędu i są uważane za istotne, jeżeli można racjonalnie oczekiwać, że pojedynczo lub łącznie mogłyby wpłynąć na decyzje gospodarcze użytkowników podjęte na podstawie tego sprawozdania finansowego. Koncepcja istotności stosowana jest przez biegłego rewidenta zarówno przy planowaniu i przeprowadzaniu badania jak i przy ocenie wpływu rozpoznanych podczas badania zniekształceń oraz nieskorygowanych zniekształceń, jeśli występują, na sprawozdanie finansowe, a także przy formułowaniu opinii biegłego rewidenta. W związku z powyższym wszystkie opinie i stwierdzenia zawarte w sprawozdaniu z badania są wyrażane z uwzględnieniem jakościowego i wartościowego poziomu istotności ustalonego zgodnie ze standardami badania i zawodowym osądem biegłego rewidenta.

Zakres badania nie obejmuje zapewnienia co do przyszłej rentowności Spółki ani efektywności lub skuteczności prowadzenia jej spraw przez Zarząd Spółki obecnie lub w przyszłości.

Podczas badania zgodnego z KSB stosujemy zawodowy osąd i zachowujemy zawodowy sceptycyzm, a także:

- identyfikujemy i oceniamy ryzyka istotnego zniekształcenia sprawozdania finansowego spowodowanego oszustwem lub błędem, projektujemy i przeprowadzamy procedury badania odpowiadające tym ryzykom i uzyskujemy dowody badania, które są wystarczające i odpowiednie, aby stanowić podstawę dla naszej opinii. Ryzyko niewykrycia istotnego zniekształcenia wynikającego z oszustwa jest większe niż tego wynikającego z błędu, ponieważ oszustwo może dotyczyć zmywu, fałszerstwa, celowych pominięć, wprowadzenia w błąd lub obejścia kontroli wewnętrznej;
- uzyskujemy zrozumienie kontroli wewnętrznej stosowanej dla badania w celu zaprojektowania procedur badania, które są odpowiednie w danych okolicznościach, ale nie w celu wyrażenia opinii na temat skuteczności kontroli wewnętrznej Spółki;
- oceniamy odpowiedniość zastosowanych zasad (polityki) rachunkowości oraz zasadność szacunków księgowych oraz powiązanych ujawnień dokonanych przez Zarząd Spółki;
- wyciągamy wnioski na temat odpowiedniości zastosowania przez Zarząd Spółki zasady kontynuacji działalności jako podstawy rachunkowości oraz, na podstawie uzyskanych dowodów badania, czy istnieje istotna niepewność związana ze zdarzeniami lub warunkami, która może

poddawać w znaczącą wątpliwość zdolność Spółki do kontynuacji działalności. Jeżeli dochodzimy do wniosku, że istnieje istotna niepewność, wymagane jest od nas zwrócenie uwagi w naszym sprawozdaniu biegłego rewidenta na powiązane ujawnienia w sprawozdaniu finansowym lub, jeżeli takie ujawnienia są nieadekwatne, modyfikujemy naszą opinię. Nasze wnioski są oparte na dowodach badania uzyskanych do dnia sporządzenia naszego sprawozdania biegłego rewidenta, jednakże przyszłe zdarzenia lub warunki mogą spowodować, że Spółka zaprzestanie kontynuacji działalności;

- oceniamy ogólną prezentację, strukturę i zawartość sprawozdania finansowego, w tym ujawnienia, oraz czy sprawozdanie finansowe przedstawia będące ich podstawą transakcje i zdarzenia w sposób zapewniający rzetelną prezentację.

Przekazujemy Radzie Nadzorczej informacje o, między innymi, planowanym zakresie i czasie przeprowadzenia badania oraz znaczących ustaleniach badania, w tym wszelkich znaczących słabościach kontroli wewnętrznej, które zidentyfikujemy podczas badania.

Składamy Radzie Nadzorczej oświadczenie, że przestrzegaliśmy stosownych wymogów etycznych dotyczących niezależności oraz, że będziemy informować ich o wszystkich powiązaniach i innych sprawach, które mogłyby być racjonalnie uznane za stanowiące zagrożenie dla naszej niezależności, a tam gdzie ma to zastosowanie, informujemy o zastosowanych zabezpieczeniach.

Spośród spraw przekazywanych Radzie Nadzorczej ustaliliśmy te sprawy, które były najbardziej znaczące podczas badania sprawozdania finansowego za bieżący okres sprawozdawczy i dlatego uznaliśmy je za kluczowe sprawy badania. Opisujemy te sprawy w naszym sprawozdaniu biegłego rewidenta, chyba że przepisy prawa lub regulacje zabraniają publicznego ich ujawnienia lub gdy, w wyjątkowych okolicznościach, ustalimy, że kwestia nie powinna być przedstawiona w naszym sprawozdaniu, ponieważ można byłoby racjonalnie oczekiwać, że negatywne konsekwencje przeważąłyby korzyści takiej informacji dla interesu publicznego.

### **Inne informacje, w tym sprawozdanie z działalności**

Na inne informacje składa się sprawozdanie z działalności Spółki za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2018 r. („Sprawozdanie z działalności”) wraz z oświadczeniem o stosowaniu ładu korporacyjnego, które jest wyodrębnioną częścią tego Sprawozdania oraz Raport Roczny za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2018 r. („Raport roczny”) (razem „Inne informacje”).

#### *Odpowiedzialność Zarządu i Rady Nadzorczej*

Zarząd Spółki jest odpowiedzialny za sporządzenie Innych informacji zgodnie z przepisami prawa.

Zarząd Spółki oraz członkowie Rady Nadzorczej są zobowiązani do zapewnienia, aby Sprawozdanie z działalności Spółki wraz z wyodrębnionymi częściami spełniało wymagania przewidziane w Ustawie o rachunkowości.

#### *Odpowiedzialność biegłego rewidenta*

Nasza opinia z badania sprawozdania finansowego nie obejmuje Innych informacji. W związku z badaniem sprawozdania finansowego naszym obowiązkiem jest zapoznanie się z Innymi informacjami, i czyniąc to, rozpatrzenie, czy inne informacje nie są istotnie niespójne ze sprawozdaniem finansowym lub naszą wiedzą uzyskaną podczas badania, lub w inny sposób wydają się istotnie zniekształcone. Jeśli na podstawie wykonanej pracy, stwierdzimy istotne zniekształcenia w



Innych informacjach, jesteśmy zobowiązani poinformować o tym w naszym sprawozdaniu z badania. Naszym obowiązkiem zgodnie z wymogami ustawy o biegłych rewidentach jest również wydanie opinii czy sprawozdanie z działalności zostało sporządzone zgodnie z przepisami oraz czy jest zgodne z informacjami zawartymi w sprawozdaniu finansowym. Ponadto jesteśmy zobowiązani do poinformowania, czy Spółka sporządziła oświadczenie na temat informacji niefinansowych oraz wydania opinii, czy Spółka w oświadczeniu o stosowaniu ładu korporacyjnego zawarła wymagane informacje.

Sprawozdanie z działalności Spółki uzyskaliśmy przed datą niniejszego sprawozdania z badania, a Raport Roczny będzie dostępny po tej dacie. W przypadku, kiedy stwierdzimy istotne zniekształcenie w Raporcie Rocznym jesteśmy zobowiązani poinformować o tym Radę Nadzorczą Spółki.

### **Opinia o Sprawozdaniu z działalności**

Na podstawie wykonanej w trakcie badania pracy, naszym zdaniem, Sprawozdanie z działalności Spółki:

- zostało sporządzone zgodnie z art. 49 Ustawy o rachunkowości oraz paragrafem 70 ust. 6 Rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 29 marca 2018 r. w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych oraz warunków uznawania za równoważne informacji wymaganych przepisami prawa państwa niebędącego państwem członkowskim („Rozporządzenie o informacjach bieżących” – Dz. U. z 2018 r., poz. 757 z późn. zm.);
- jest zgodne z informacjami zawartymi w sprawozdaniu finansowym.

Ponadto, w świetle wiedzy o Spółce i jej otoczeniu uzyskanej podczas naszego badania oświadczamy, że nie stwierdziliśmy w Sprawozdaniu z działalności Spółki istotnych zniekształceń.

### **Opinia o oświadczeniu o stosowaniu ładu korporacyjnego**

Naszym zdaniem w oświadczeniu o stosowaniu ładu korporacyjnego Spółka zawarła wszystkie informacje określone w paragrafie 70 ust. 6 pkt 5 Rozporządzenia o informacjach bieżących. Ponadto, naszym zdaniem, informacje wskazane w paragrafie 70 ust. 6 punkt 5 lit. c-f, h oraz i tego Rozporządzenia zawarte w oświadczeniu o stosowaniu ładu korporacyjnego są zgodne z mającymi zastosowanie przepisami oraz informacjami zawartymi w sprawozdaniu finansowym.

### **Sprawozdanie na temat innych wymogów prawa i regulacji**

#### **Oświadczenie na temat świadczonych usług niebędących badaniem sprawozdań finansowych**

Zgodnie z naszą najlepszą wiedzą i przekonaniem oświadczamy, że usługi niebędące badaniem sprawozdań finansowych, które świadczyliśmy na rzecz Spółki i jej spółek zależnych są zgodne z prawem i przepisami obowiązującymi w Polsce oraz że nie świadczyliśmy usług niebędących badaniem, które są zakazane na mocy art. 5 ust.1 Rozporządzenia UE oraz art. 136 Ustawy o biegłych rewidentach. Usługi niebędące badaniem sprawozdań finansowych, które świadczyliśmy na rzecz

Spółki i jej spółek zależnych w badanym okresie zostały wymienione w nocie 27 Sprawozdania z działalności Altus Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A. oraz Grupy Kapitałowej Altus.

### **Wybór firmy audytorskiej**

Zostaliśmy wybrani po raz pierwszy do badania sprawozdania finansowego Spółki uchwałą Rady Nadzorczej Spółki z dnia 6 sierpnia 2013 r. oraz ponownie uchwałą z dnia 22 lutego 2018 r. Sprawozdania finansowe jednostki badamy nieprzerwanie począwszy od roku obrotowego zakończonego dnia 31 grudnia 2013 r., w tym jako jednostkę zainteresowania publicznego od roku obrotowego zakończonego dnia 31.12.2014 roku, to jest przez 5 kolejnych lat oraz dodatkowo jeden rok wcześniej jako jednostkę niebędącą jednostką zainteresowania publicznego.

Kluczowym biegłym rewidentem odpowiedzialnym za badanie, którego rezultatem jest niniejsze sprawozdanie niezależnego biegłego rewidenta, jest Andrzej Pulut.

Działający w imieniu WBS Audyt Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie, ul. Grzybowska 4 lok. U9B wpisanej na listę firm audytorskich pod numerem 3685 w imieniu którego kluczowy biegły rewident zbadał sprawozdanie finansowe.

Andrzej Pulut

Kluczowy Biegły Rewident nr ew. 10972

Warszawa, 28 lutego 2019 r.