

SPRAWOZDANIE

**Rady Nadzorczej
ALTUS Towarzystwa Funduszy Inwestycyjnych S.A. z
siedzibą w Warszawie
za okres od 1 stycznia 2019 r. do 31 grudnia 2019 r.**

Warszawa, maja 2020 r.

Wypełniając obowiązki wynikające z przepisów Kodeksu spółek handlowych (dalej „KSH”), Zasad Ładu Korporacyjnego dla Instytucji Nadzorowanych (dalej „ZŁK”), Dobrych Praktyk Spółek Notowanych na GPW 2016 (dalej „DPSN”), oraz Regulaminu Rady Nadzorczej ALTUS Towarzystwa Funduszy Inwestycyjnych S.A., Rada Nadzorcza ALTUS Towarzystwa Funduszy Inwestycyjnych S.A. (dalej: ALTUS TFI S.A., Spółka) przedkłada Zwyczajnemu Walnemu Zgromadzeniu Spółki Sprawozdanie Rady Nadzorczej Spółki za okres od 1 stycznia 2019 r. do 31 grudnia 2019 r., które obejmuje:

- I. Roczne sprawozdanie z działalności Rady Nadzorczej za rok 2019 r. (II.Z.10.2 DPSN), wraz z:
 - a) oceną czy istnieją związki lub okoliczności, które mogą wpływać na spełnienie przez danego członka Rady Nadzorczej kryteriów niezależności (II.Z.6 DPSN),
 - b) oceną sytuacji Spółki, z uwzględnieniem oceny systemów kontroli wewnętrznej, zarządzania ryzykiem, compliance oraz funkcji audytu wewnętrznego; ocena ta obejmuje wszystkie istotne mechanizmy kontrolne, w tym zwłaszcza dotyczące raportowania finansowego i działalności operacyjnej (II.Z.10.1. DPSN oraz § 46 ust. ZŁK),
 - c) oceną sposobu wypełniania przez Spółkę obowiązków informacyjnych dotyczących stosowania zasad ładu korporacyjnego, określonych w Regulaminie Giełdy Papierów Wartościowych S.A. oraz przepisach dotyczących informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych (II.Z.10.3 DPSN),
 - d) informacją o polityce Spółki w zakresie działalności sponsoringowej, charytatywnej lub innej zbliżonej (II.Z.10.4. DPSN),
 - e) oceną stosowania zasad określonych w ZŁK (§ 27 ZŁK),
 - f) raportem z oceny funkcjonowania polityki wynagradzania Spółki (§ 28 ust. 3 ZŁK).
- II. Sprawozdanie z wyników oceny sprawozdania Zarządu obejmującego informacje o działalności Spółki oraz Grupy Kapitałowej ALTUS TFI za rok obrotowy 2019, sprawozdania finansowego Spółki za rok obrotowy 2019, skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej ALTUS TFI za rok 2019, jak również z oceny wniosku Zarządu Spółki dotyczącego pokrycia straty za rok obrotowy 2019 (art. 382 § 3 KSH).

I. Roczne sprawozdanie z działalności Rady Nadzorczej za rok 2019 r.

Spółka

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

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

Grupa Kapitałowa ALTUS TFI powstała w 2017 r.

ALTUS TFI S.A. jest jednostką dominującą w Grupie Kapitałowej ALTUS TFI.

Skład Grupy Kapitałowej ALTUS TFI na dzień 31 grudnia 2019 roku

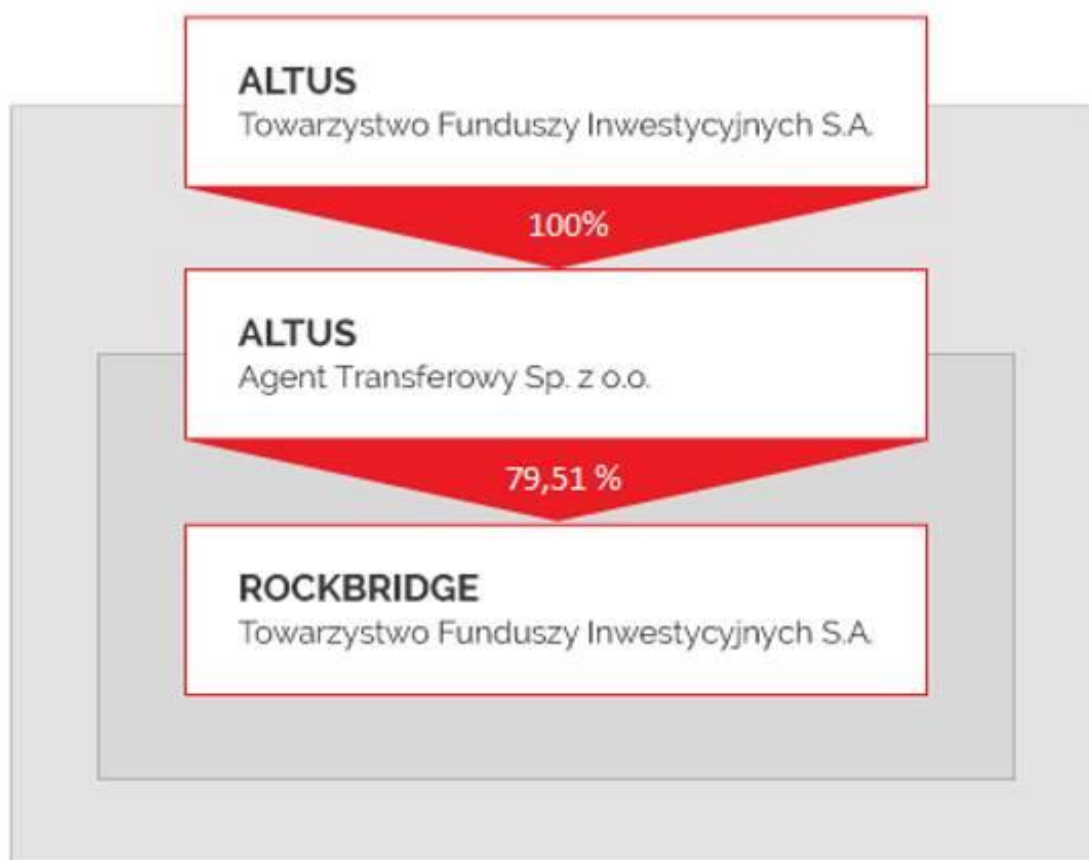
Jednostka dominująca:

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

Spółki zależne (bezpośrednio lub pośrednio) 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 r. skład Grupy Kapitałowej ALTUS TFI przedstawiał się następująco:



Rada Nadzorcza przedstawia sprawozdanie z działalności Spółki za okres od 1 stycznia 2019 r. do 31 grudnia 2019 r.

Skład Rady Nadzorczej

Skład Rady Nadzorczej na dzień 31 grudnia 2019 r. był następujący:

Skład osobowy Rady Nadzorczej według stanu na 31-12-2019 r.:

Kamiński Piotr	Przewodniczący Rady Nadzorczej
Kowalczewski Michał	Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej
Sylwia Zarzycka	Sekretarz Rady Nadzorczej

Łukasz Adamczyk	Członek Rady Nadzorczej
Dariusz Daniluk	Członek Rady Nadzorczej
Mirosław Staruch	Członek Rady Nadzorczej

Zmiany w składzie osobowym Rady Nadzorczej w 2019 r.

IMIĘ I NAZWISKO	RODZAJ ZDARZENIA	DATA ZDARZENIA
Mirosław Staruch	powołanie w ramach obowiązującej kadencji.	2019-04-30

W dniu 27 lutego 2020 r. rezygnację z pełnienia funkcji Wiceprzewodniczącego Rady Nadzorczej złożył Pan Michał Kowalczewski o czym Spółka poinformowała raportem bieżącym nr 12/2020 z dnia 27 lutego 2020 r. Do pełnienia funkcji Wiceprzewodniczącego Rady Nadzorczej w dniu 3 kwietnia 2020 r. został wybrany Pan Łukasz Adamczyk. O powyższym fakcie Spółka poinformowała raportem bieżącym nr 18/2020 z dnia 3 kwietnia 2020 r.

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

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

Komitet Audytu

Oświadczenie dotyczące powołania składu i funkcjonowania Komitetu Audytu,

Na podstawie § 70 ust. 1 pkt 8) 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 (Dz. U. z 2018, poz. 757), Rada Nadzorcza ALTUS Towarzystwa Funduszy Inwestycyjnych S.A. z siedzibą w Warszawie (dalej też: „Spółka”), niniejszym oświadcza, iż:

- 1) w Spółce został powołany Komitet Audytu,
- 2) w Spółce przestrzegane są przepisy dotyczące powołania, składu i funkcjonowania komitetu audytu, w tym dotyczące spełnienia przez jego członków kryteriów niezależności oraz wymagań odnośnie do posiadania wiedzy i umiejętności z zakresu branży, w której działa emitent oraz w zakresie rachunkowości lub badania sprawozdań finansowych,
- 3) Komitet Audytu w ALTUS Towarzystwie Funduszy Inwestycyjnych S.A. wykonywał zadania komitetu audytu przewidziane w obowiązujących przepisach.

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

1. Łukasz Adamczyk – Przewodniczący Komitetu Audytu
2. Dariusz Daniluk – Członek Komitetu Audytu
3. Piotr Kamiński – Członek Komitetu Audytu

W okresie sprawozdawczym nie wystąpiły zmiany w składzie Komitetu Audytu. Do dnia 23 maja 2019 r. funkcję Przewodniczącego Komitetu Audytu pełnił Pan Dariusz Daniluk, który w dniu 23 maja 2019 r. zrezygnował z pełnienia funkcji Przewodniczącego Komitetu Audytu.

Na dzień 31 grudnia 2019 r. kryteria niezależności Członków Komitetu Audytu, określone w ustawie z dnia 11 maja 2017 r. o biegłych rewidentach, firmach audytorskich oraz nadzorze publicznym, spełniali: Pan Dariusz Daniluk, Pan Łukasz Adamczyk oraz Pan Piotr Kamiński.

Osobami posiadającymi wiedzę i umiejętności w zakresie rachunkowości lub badania sprawozdań finansowych na dzień 31 grudnia 2019 r. byli:

- a) Pan Dariusz Daniluk (Pan Dariusz Daniluk posiada wieloletnie doświadczenie zawodowe w zakresie audytu wewnętrznego. Ukończył studia podyplomowe w zakresie Międzynarodowej bankowości i finansów. Zasiadał w Komitecie Audytu w Ministerstwie Finansów. Jest autorem licznych publikacji w zakresie usług finansowych oraz prawa bankowego),
- b) Pan Łukasz Adamczyk (Pan Łukasz Adamczyk jest doradcą podatkowym oraz był zatrudniony w Ministerstwie Finansów),
- c) Pan Piotr Kamiński (Pan Piotr Kamiński pełnił funkcję dyrektora Departamentu Spółek Publicznych i Finansów w Komisji Papierów Wartościowych i Giełd)

Osobami posiadającymi wiedzę i umiejętności z zakresu branży, w której działa Emitent, byli na dzień 31 grudnia 2019:

- a) Pan Piotr Kamiński,
- b) Pan Łukasz Adamczyk,
- c) Pan Dariusz Daniluk.

W 2019 r. posiedzenia Komitetu Audytu odbywały się systematycznie i były protokołowane.

Do zadań Komitetu Audytu ALTUS TFI należy w szczególności:

- a) monitorowanie procesu sprawozdawczości finansowej,
- b) monitorowanie skuteczności systemów kontroli wewnętrznej i systemów zarządzania ryzykiem oraz audytu wewnętrznego, w tym w zakresie sprawozdawczości finansowej,
- c) monitorowanie wykonywania czynności rewizji finansowej, w szczególności przeprowadzania przez firmę audytorską badania,
- d) kontrolowanie i monitorowanie niezależności biegłego rewidenta i firmy audytorskiej, w szczególności w zakresie przypadku, gdy na rzecz jednostki zainteresowania publicznego świadczone są przez firmę audytorską inne usługi niż badanie,
- e) informowanie Rady Nadzorczej o wynikach badania oraz wyjaśnienie oraz wyjaśnianie, w jaki sposób badanie przyczyniło się do rzetelności sprawozdawczości finansowej w Spółce, a także jaka była rola komitetu audytu w procesie badania,
- f) dokonywanie oceny niezależności biegłego rewidenta oraz firmy audytorskiej oraz wyrażanie zgody na świadczenie przez nią dozwolonych usług nie będących badaniem,
- g) opracowywanie polityki wyboru firmy audytorskiej do przeprowadzania badania,
- h) opracowywanie polityki świadczenia przez firmę audytorską przeprowadzającą badanie, przez podmioty powiązane z tą firmą audytorską oraz przez członka sieci firmy audytorskiej dozwolonych usług niebędących badaniem,
- i) określanie procedury wyboru firmy audytorskiej przez jednostkę zainteresowania publicznego,
- j) przedstawianie Radzie Nadzorczej rekomendacji dotyczących powołania biegłych rewidentów lub firm audytorskich.
- k) przedkładanie zaleceń mających na celu zapewnienie rzetelności procesu sprawozdawczości finansowej w ALTUS TFI.

Wybór firmy audytorskiej do badania sprawozdań finansowych Spółki dokonywany jest w oparciu o Procedurę wyboru biegłego rewidenta uprawnionego do badania sprawozdań finansowych ALTUS TFI oraz funduszy inwestycyjnych zarządzanych przez ALTUS TFI. Procedura reguluje zasady wyboru firmy audytorskiej zgodnie z wymogami Ustawy z dnia 11 maja 2017 r. o biegłych rewidentach, firmach audytorskich oraz nadzorze publicznym oraz Rozporządzenia Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) Nr 537/2014 z dnia 16 kwietnia 2014 r. w sprawie szczegółowych wymogów dotyczących ustawowych badań sprawozdań finansowych i jednostek interesu publicznego, uchylające decyzję Komisji 2005/909/WE. Wyboru firmy audytorskiej do badania sprawozdań finansowych Spółki dokonuje Rada Nadzorcza na podstawie rekomendacji Komitetu Audytu.

Przy wyborze firmy audytorskiej Komitet Audytu oraz Rada Nadzorcza Spółki zwracają szczególną uwagę na konieczność zachowania niezależności firmy audytorskiej i biegłego rewidenta. Szczegółowe zasady dotyczące wyboru firmy audytorskiej określa Procedura wyboru firmy audytorskiej opracowana i przyjęta przez Komitet Audytu.

Zgodnie z przyjętą w Spółce polityką świadczenia przez firmę audytorską przeprowadzającą badanie, przez podmioty powiązane z tą firmą audytorską oraz przez członka sieci firmy audytorskiej dozwolonych usług niebędących badaniem, firma audytorska przeprowadzająca badanie, podmioty powiązane z taką firmą oraz członkowie sieci firmy audytorskiej mogą świadczyć następujące usługi na rzecz ALTUS TFI S.A. („ALTUS”) oraz jednostek kontrolowanych przez ALTUS:

- a) Usługi atestacyjne w zakresie informacji finansowych pro forma, prognoz wyników lub wyników szacunkowych, zamieszczone są w prospekcie emisyjnym Spółki,
- b) Badanie historycznych informacji finansowych prospektu, o którym mowa w rozporządzeniu Komisji nr 809/2004 z dnia 29 kwietnia 2004 roku wykonującym dyrektywę 2003/71 WE Parlamentu Europejskiego o Rady w sprawie informacji zawartych w prospektach emisyjnych oraz formy włączenia przez odniesienie i publikacji takich prospektów emisyjnych oraz rozpowszechnianie reklam,
- c) Weryfikacja pakietów konsolidacyjnych,
- d) Usługi atestacyjne w zakresie sprawozdawczości dotyczącej ładu korporacyjnego, zarządzania ryzykiem oraz społecznej odpowiedzialności biznesu,
- e) Poświadczenia dotyczące sprawozdań lub innych informacji finansowych przeznaczonych dla organów nadzoru, rady nadzorczej lub innego organu nadzorującego ALTUS lub właścicieli, wykraczające poza zakres badania ustawowego i mające pomóc tym organom w wypełnianiu ich ustawowych obowiązków,

Świadczenie powyższych usług jest możliwe wyłącznie w zakresie niezwiązanym z polityką podatkową Spółki, po przeprowadzeniu przez Komitet Audytu oceny wszelkich zagrożeń niezależności, o której mowa w art. 69-73 Ustawy. W przypadku, gdy audytor ma wykonywać usługi, o których mowa powyżej, Zarząd powinien uzyskać zgodę Komitetu Audytu na świadczenie powyższych usług.

Komitet ds. Wynagrodzeń

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

1. Michał Kowalczewski – Przewodniczący Komitetu ds. Wynagrodzeń,
2. Sylwia Zarzycka – Członek Komitetu ds. Wynagrodzeń,
3. Dariusz Daniluk – Członek Komitetu ds. Wynagrodzeń.

W okresie sprawozdawczym wystąpiły następujące zmiany w składzie Komitetu Wynagrodzeń:

Do dnia 23 maja 2019 r. funkcję Przewodniczącego Komitetu ds. wynagrodzeń pełnił Pan Łukasz Adamczyk, który z dniem 23 maja 2019 r. zrezygnował z pełnienia funkcji. W skład Komitetu ds. wynagrodzeń został powołany Pan Dariusz Daniluk.

Komitet ds. Zarządzania Ryzykiem

W 23 maja 2019 r. Rada Nadzorcza podjęła decyzję o rozwiązaniu Komitetu ds. Zarządzania Ryzykiem.

Na dzień rozwiązania Komitetu ds. Zarządzania Ryzykiem składał się z następujących członków:

1. Łukasz Adamczyk – Przewodniczący Komitetu ds. Zarządzania Ryzykiem,
2. Piotr Kamiński – Członek Komitetu ds. Zarządzania Ryzykiem.

Działalność Rady Nadzorczej

W okresie sprawozdawczym odbyło się 16 posiedzeń Rady Nadzorczej Spółki. Wszystkie posiedzenia oraz telekonferencje Rady były protokołowane, a protokoły wraz z uchwałami Rady były na bieżąco przekazywane Zarządowi i są przechowywane w siedzibie Spółki.

W posiedzeniach Rady Nadzorczej uczestniczyli członkowie Zarządu Spółki, którzy prezentowali członkom Rady zagadnienia przedstawiające bieżącą sytuację Spółki oraz zaproszeni goście (biegły audytorzy), a także wybrani pracownicy Spółki (w szczególności Inspektor Nadzoru, Audytor Wewnętrzny, Dyrektor Finansowy).

Rada Nadzorcza działała na podstawie Kodeksu Spółek Handlowych, Statutu Towarzystwa, Regulaminu Rady Nadzorczej i w zgodzie z Zasadami Ładu Korporacyjnego. W okresie sprawozdawczym Rada Nadzorcza, kierując się dbałością o prawidłowe i bezpieczne funkcjonowanie

Towarzystwa, z zachowaniem najwyższej staranności, sprawowała bieżący nadzór nad działalnością Zarządu.

W trakcie posiedzeń członkowie Rady Nadzorczej omawiali bieżącą sytuację w Spółce, korespondencję z Komisją Nadzoru Finansowego, przebieg administracyjnych postępowań sankcyjnych toczących się wobec spółki, wyniki finansowe Spółki oraz Grupy Kapitałowej, perspektywy utrzymania przez Spółkę pozycji na rynku towarzystw funduszy inwestycyjnych oraz kierunki dalszej działalności Grupy Kapitałowej ALTUS TFI.

Rada wykonywała swe obowiązki poprzez podejmowanie uchwał, wydawanie rekomendacji i opinii skierowanych do Zarządu oraz bieżące konsultacje.

Wszystkie posiedzenia Rady odbyły się w siedzibie Spółki. Oprócz podejmowania uchwał na posiedzeniu Rady Nadzorczej, uchwały były podejmowane również w trybie obiegowym.

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

Na podstawie posiadanych informacji, Spółka określiła, że niezależnymi członkami Rady Nadzorczej, zgodnie z kryteriami określonymi w Załączniku II do Zalecenia Komisji Europejskiej 2005/162/WE z dnia 15 lutego 2005 r. dotyczącego roli dyrektorów nie wykonawczych lub będących członkami rady nadzorczej spółek giełdowych i komisji rady (nadzorczej), są:

- Pani Sylwia Zarzycka,
- Pan Dariusz Daniluk,
- Pan Łukasz Adamczyk,

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

Na podstawie posiadanych informacji, Spółka określiła, że kryteria niezależności określone w ustawie o biegłych rewidentach, firmach audytorskich oraz nadzorcze publicznym spełniają:

- Pani Sylwia Zarzycka,
- Pan Dariusz Daniluk,
- Pan Łukasz Adamczyk,
- Pan Piotr Kamiński.

Na podstawie oświadczeń członków Rady Nadzorczej, Rada Nadzorcza stwierdza, że nie istnieją związki ani okoliczności, które mogą wpływać na spełnienie przez wyżej wymienione osoby kryteriów niezależności, określonych w ustawie o biegłych rewidentach, firmach audytorskich oraz nadzorcze publicznym.

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

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

Ocena sytuacji Spółki

Rada Nadzorcza formułuje ocenę sytuacji Spółki w roku obrotowym 2019 na podstawie bieżącego nadzoru nad Spółką, przeglądu spraw Spółki i dyskusji z Zarządem. Rada Nadzorcza uwzględnia

również ocenę sprawozdania finansowego Spółki za rok obrotowy 2019 i sprawozdania Zarządu obejmującego informację o działalności Spółki za rok obrotowy 2019, jak również ocenę systemów kontroli wewnętrznej zawartą w dalszej części niniejszego dokumentu.

Podstawowym przedmiotem działalności Spółki było tak jak i w poprzednich latach tworzenie i zarządzanie funduszami inwestycyjnymi oraz zarządzanie portfelami w skład których wchodzi jeden lub większa liczba instrumentów finansowych.

Rok 2019 był dla Spółki kolejnym trudnym okresem. Cena akcji na koniec grudnia 2019 roku spadła do poziomu 1,48 zł/akcję w porównaniu do końca grudnia 2018 roku kiedy wynosiła ona 2,14 zł/akcję. To oznacza spadek wartości akcji w trakcie 2019 roku o 30%. Spółka poniosła stratę w wysokości 17.384 tys. zł. Strata netto Emitenta za rok 2019 została obciążona karami finansowymi nałożonymi przez Komisję Nadzoru Finansowego w wysokości 9,375 mln zł.

Na dzień 31 grudnia 2018 r. ALTUS TFI zarządzał aktywami netto o wartości 5 156 003 853,05 zł., w tym w ramach funduszy otwartych aktywami netto o wartości 168 024 039,25 zł, w ramach funduszy zamkniętych o wartości 1 840 652 321,35 zł oraz w ramach usługi asset management 3 147 327 492,45 zł. Na dzień 31 grudnia 2019 roku ALTUS TFI zarządzał aktywami netto o wartości 264 272 053,19 zł, w tym w ramach funduszy otwartych 45 448 529,28 zł., w ramach funduszy zamkniętych o wartości 218 823 523,91,91 zł. Na dzień 31 grudnia 2019 r. ALTUS TFI nie świadczyła usługi asset management.

W 2019 roku przychody Spółki z działalności operacyjnej wyniosły 51.162 tys. zł i były niższe od przychodów osiągniętych w 2018 roku o 78%. Koszty podstawowej działalności operacyjnej wyniosły w 2019 roku 58.189 tys. zł. i były niższe od kosztów w porównywalnym okresie o 67,6%. Spółka zakończyła rok 2019 stratą netto wynoszącą 17.384 tys. zł. W porównaniu do roku poprzedniego, w którym Spółka osiągnęła zysk netto w wysokości 39.851 tys. zł.

Grupa Kapitałowa ALTUS odnotowała istotny spadek aktywów pod zarządzaniem i na koniec 2019 roku zarządzała łącznie aktywami netto o wartości 2,9 mld złotych, co oznacza spadek w ciągu roku o 65%. Pomimo wszystkich negatywnych wydarzeń w trakcie całego 2019 roku Grupa Kapitałowa odnotowała skonsolidowany zysk netto za 2019 rok w wysokości 3.949 tys. zł. oraz wygenerowała dodatnie przepływy pieniężne z działalności operacyjnej w wysokości 17.500 tys. zł.

W 2019 r. odnotowano znaczące zmniejszenie przychodów Spółki na poziomie jednostkowym, co jednocześnie było kompensowane zwiększeniem przychodów uzyskiwanych przez spółkę zależną, tj. Rockbridge TFI S.A., której wyniki finansowe podlegają konsolidacji z wynikami ALTUS TFI.

Rada Nadzorcza na posiedzeniach Rady Nadzorczej oraz wyodrębnionego w ramach Rady Nadzorczej Komitetu Audytu zapoznała się ze wszelkimi kluczowymi sprawami będącymi przedmiotem badania, w tym wskazanymi przez Biegłego Rewidenta znaczącymi ryzykami, w tym ryzykiem braku kontynuacji działalności związanym z wydaniem przez Komisję Nadzoru Finansowego decyzji z dnia 4 lutego 2020 r. nałożenia kar pieniężnych oraz cofnięciem zezwolenia na prowadzenie działalności polegającej na tworzeniu funduszy inwestycyjnych i zarządzaniu nimi, w tym na pośrednictwie w zbywaniu i odkupowaniu jednostek uczestnictwa, reprezentowaniu ich wobec osób trzecich oraz zarządzaniu zbiorczym portfelem papierów wartościowych.

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

W roku obrotowym 2019 Zarząd Spółki był odpowiedzialny za system kontroli wewnętrznej i jego skuteczność w procesie sporządzania sprawozdań finansowych i raportów okresowych przygotowywanych i przekazywanych przez Spółkę.

Spółka w 2019 r. posiadała dostosowany do swoich potrzeb system kontroli wewnętrznej, który umożliwia sprawny i rzetelny przepływ informacji finansowych oraz należyte zabezpieczenie zasobów Spółki.

W Spółce wyodrębniono komórkę nadzoru zgodności z prawem, która kierowana była przez Inspektora Nadzoru.

Obowiązki audytorskie w Spółce realizowane są przez Audytora Wewnętrznego.

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

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

W zakresie systemu kontroli wewnętrznej oraz systemu zarządzania ryzykiem, compliance oraz funkcji audytu wewnętrznego, Rada Nadzorcza nie stwierdziła zagrożeń wynikających z przyjętego w jednostce systemu kontroli wewnętrznej i zarządzania ryzykiem i jednocześnie nie stwierdziła nieprawidłowości w sprawozdaniach finansowych, które mogłyby wynikać z niskiej skuteczności tego systemu.

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

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

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

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

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

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

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

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

Rada Nadzorcza dokonała oceny stosowania przez Spółkę zasad określonych w Zasadach Ładu Korporacyjnego przyjętych przez Komisję Nadzoru Finansowego.

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

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

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

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

Rada Nadzorcza dokonała oceny funkcjonowania polityki wynagradzania Spółki w brzmieniu zatwierdzonym na podstawie uchwały Rady Nadzorczej nr 12 z dnia 13 października 2016 r., w tym ze zmianami zatwierdzonymi uchwałą Rady Nadzorczej nr 5 z dnia 30 maja 2017 r., uchwałą Rady Nadzorczej nr 7 z dnia 15 grudnia 2017 r., uchwałą Rady Nadzorczej nr 6 z dnia 8 czerwca 2018 r., uchwałą Rady Nadzorczej nr 1 z dnia 1 lipca 2019 r. oraz uchwałą Rady Nadzorczej nr 2 z dnia 30 stycznia 2020 r.

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

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

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

II. Sprawozdanie z wyników oceny sprawozdania Zarządu z działalności Spółki oraz Grupy Kapitałowej Spółki za rok obrotowy 2019, sprawozdania finansowego Spółki za rok obrotowy 2019, skonsolidowanego sprawozdania finansowego za rok 2019 jak również z oceny wniosku Zarządu Spółki dotyczącego podziału zysku za rok obrotowy 2019 (art. 382 § 3 KSH).

Niniejsze sprawozdanie stanowi wypełnienie obowiązków Rady Nadzorczej Spółki wynikających z art. 382 § 3 KSH.

Przedmiotem niniejszego sprawozdania jest ocena:

- a) Sprawozdania Zarządu obejmującego informacje dotyczące działalności Spółki oraz działalności Grupy Kapitałowej ALTUS TFI za 2019,
- b) Jednostkowego sprawozdania finansowego Spółki za rok 2019,
- c) Skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej ALTUS TFI za rok 2019,
- d) Wniosku Zarządu Spółki dotyczącego pokrycia straty za rok obrotowy 2019.

Rada Nadzorcza dokonała oceny Sprawozdania Zarządu obejmującego informacje o działalności Spółki oraz o działalności Grupy Kapitałowej ALTUS TFI za okres od dnia 1 stycznia 2019 r. do dnia 31 grudnia 2019 r., sprawozdania finansowego Spółki za rok obrotowy 2019 oraz skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej ALTUS TFI za rok obrotowy 2019, jak również zapoznała się z przedstawionymi przez audytora (UHY ECA Audyt sp. z o.o. S.K. z siedzibą w Krakowie) wynikami przeprowadzonego badania. Rada Nadzorcza stwierdza, że sprawozdanie Zarządu z działalności Spółki oraz Grupy Kapitałowej ALTUS TFI zostały sporządzone rzetelnie i prawidłowo, są zgodne z księgami, dokumentami oraz stanem faktycznym. W ocenie Rady Nadzorczej wskazane dokumenty nie budzą zastrzeżeń zarówno co do formy, jak i treści w nich zawartych.

Rada Nadzorcza Spółki pozytywnie oceniła jednostkowe sprawozdanie finansowe Spółki za okres od 1 stycznia 2019 r. do dnia 31 grudnia 2019 r., obejmujące m. in.:

1. sprawozdanie z sytuacji finansowej na dzień 31 grudnia 2019 roku, który po stronie aktywów i pasywów wykazuje sumę 108.150 tys. złotych,
2. sprawozdania z zysków lub strat i innych całkowitych dochodów za okres od dnia 1 stycznia 2019 roku do dnia 31 grudnia 2019 roku wykazującego stratę netto w kwocie 17.384 tys. złotych,
3. sprawozdania z przepływów pieniężnych za okres od dnia 1 stycznia 2019 r. do dnia 31 grudnia 2019 r., które wykazuje zwiększenie stanu środków pieniężnych o kwotę 27.159 tys. złotych,
4. sprawozdania ze zmian w kapitale własnym wykazującego wysokość kapitału własnego na dzień 31 grudnia 2019 roku w wysokości 98.022 tys. złotych,
5. dodatkowe informacje i objaśnienia.

Rada Nadzorcza Spółki pozytywnie oceniła skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej ALTUS TFI za okres od 1 stycznia 2019 r. do dnia 31 grudnia 2019 r., obejmujące m.in.:

1. skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej na dzień 31 grudnia 2019 r., które wykazuje po stronie aktywów i pasywów sumę 173.333 tys. złotych,
2. skonsolidowane sprawozdanie z zysków lub strat i innych całkowitych dochodów za okres od dnia 1 stycznia 2019 roku do dnia 31 grudnia 2019 roku wykazujące zysk netto przypadający akcjonariuszom Spółki w wysokości 3.949 tys. złotych,
3. skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych, wykazujące zwiększenie stanu środków pieniężnych za okres od dnia 1 stycznia 2019 r. do dnia 31 grudnia 2019 r. o kwotę 10.436 tys. złotych.
4. skonsolidowane sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym wykazujące wysokość kapitału własnego na dzień 31 grudnia 2019 roku w wysokości 152.383 tys. złotych,
5. dodatkowe informacje i objaśnienia.

Rada Nadzorcza stwierdza, że przedstawione w dokumentach informacje odzwierciedlają w sposób prawidłowy i rzetelny wynik działalności Spółki oraz Grupy Kapitałowej ALTUS TFI oraz sytuację majątkową i finansową Spółki oraz Grupy Kapitałowej ALTUS TFI. Rada Nadzorcza potwierdza prawidłowe prowadzenie przedsiębiorstwa w okresie od 1 stycznia 2019 roku do 31 grudnia 2019 roku.

Wskazane powyżej sprawozdania zostały zbadane przez uprawnioną do badania firmę audytorską UHY ECA Audyt sp. z o.o. S.K. z siedzibą w Krakowie (dalej: „Audytor”).

Zgodnie z opinią i raportem Audytora, dotyczącym jednostkowego oraz skonsolidowanego sprawozdania finansowego ALTUS Towarzystwa Funduszy Inwestycyjnych S.A., jednostkowe oraz skonsolidowane sprawozdanie finansowe przedstawia rzetelny i jasny obraz sytuacji majątkowej i finansowej Spółki oraz Grupy Kapitałowej ALTUS TFI na dzień 31 grudnia 2019 r. oraz wyniku finansowego za rok obrotowy od 1 stycznia 2019 r. do 31 grudnia 2019 r. zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Rachunkowości, Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej oraz związanymi z nimi interpretacjami ogłoszonymi w formie rozporządzeń Komisji Europejskiej i przyjętymi zasadami (polityką) rachunkowości, a także są zgodne co do formy i treści z obowiązującymi Spółkę przepisami prawa. Sprawozdania Audytora z badania jednostkowego oraz skonsolidowanego sprawozdania finansowego Spółki są raportami bez zastrzeżeń.

Rada Nadzorcza stwierdziła, że Sprawozdanie z działalności ALTUS TFI jest zgodne z księgami i dokumentami, jak również ze stanem faktycznym. W ocenie Rady Nadzorczej przygotowane przez Zarząd dokumenty nie budzą zastrzeżeń zarówno co do formy, jak i treści w nich zawartych. Sprawozdanie Zarządu z działalności Spółki oraz Grupy Kapitałowej ALTUS TFI zawiera wszystkie istotne informacje dotyczące działalności Spółki oraz Grupy Kapitałowej ALTUS TFI w okresie sprawozdawczym oraz planowane kierunki dalszej działalności.

Rada Nadzorcza zapoznała się z rekomendacją Zarządu dotyczącą pokrycia straty za rok obrotowy 2019 r., zgodnie z którą działając na podstawie art. 395 § 2 pkt 2 KSH w zw. z art. 20 ust. 3 i ust. 5 Statutu Spółki, w związku osiągnięciem przez Spółkę w okresie od dnia 1 stycznia 2019 roku do dnia 31 grudnia 2019 roku straty netto w wysokości 17.384.218,47 zł (słownie: siedemnaście milionów trzysta osiemdziesiąt cztery tysiące dwieście osiemnaście złotych i czterdzieści siedem groszy), postanawia pokryć stratę z kapitału zapasowego powstałego z agio.

Rada Nadzorcza Spółki niniejszym rekomenduje Walnemu Zgromadzeniu Spółki:

1. zatwierdzenie Sprawozdania finansowego Spółki za rok obrotowy 2019,
2. zatwierdzenie skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej Spółki za rok obrotowy 2019 r.,
3. zatwierdzenie Sprawozdania Zarządu, obejmującego informacje o działalności Spółki oraz Grupy Kapitałowej Spółki za rok 2019,
4. podjęcie uchwały w sprawie pokrycia straty netto Spółki za okres od 1 stycznia 2019 r. do 31 grudnia 2019 r., zgodnie z wnioskiem Zarządu.

W oparciu o powyższe informacje, Rada Nadzorcza ALTUS TFI S.A. zwraca się do Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki o przyjęcie niniejszego sprawozdania z działalności Rady od 1 stycznia 2019 r. do 31 grudnia 2019 r. oraz udzielenie wszystkim członkom Rady absolutorium z wykonania przez nich obowiązków w 2019 r.

Rada Nadzorcza:

Piotr Kamiński
Przewodniczący Rady Nadzorczej

Łukasz Adamczyk
Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej

Sylwia Zarzycka
Sekretarz Rady Nadzorczej

Łukasz Adamczyk
Członek Rady Nadzorczej

Dariusz Daniluk
Członek Rady Nadzorczej

Mirosław Staruch
Członek Rady Nadzorczej