



**Altus Spółka Akcyjna**

**SPRAWOZDANIE ZARZĄDU Z DZIAŁALNOŚCI**  
**ALTUS SPÓŁKA AKCYJNA ORAZ GRUPY KAPITAŁOWEJ ALTUS S.A.**  
**ZA OKRES**  
**01.01.2020 – 30.06.2020**

Ileć mowa w niniejszym sprawozdaniu o „ALTUS”, „Spółce” bądź „Emitencie” rozumie się przez to ALTUS Spółka Akcyjna z siedzibą w Warszawie, o „Grupie Kapitałowej” rozumie się przez to „ALTUS S.A.” „Rockbridge TFI S.A.” „ALTUS Agent Transferowy Sp. z o.o.”, o „Towarzystwie”, rozumie się przez to Rockbridge TFI.



## Altus Spółka Akcyjna

### Spis treści

Omówienie podstawowych wielkości ekonomiczno-finansowych, ujawnionych w półrocznym skróconym sprawozdaniu finansowym, w szczególności opis czynników i zdarzeń, w tym o nietypowym charakterze, mających znaczący wpływ na działalność emitenta i Grupy Kapitałowej i osiągnięte przez niego zyski lub poniesione straty w okresie sprawozdawczym, a także omówienie perspektyw rozwoju działalności emitenta i Grupy Kapitałowej przynajmniej w najbliższym roku obrotowym..... 4

1) Wybrane dane finansowe zostały zaprezentowane w sprawozdaniu skonsolidowanym w części „WYBRANE DANE FINANSOWE ZE SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO” ..... 4

2) Opis istotnych dokonań lub niepowodzeń Emitenta oraz Grupy Kapitałowej w okresie, którego dotyczy sprawozdania, wraz z wykazem najważniejszych zdarzeń dotyczących Emitenta oraz Grupy Kapitałowej ALTUS: ..... 4

3) Wskazanie czynników i zdarzeń, w tym o nietypowym charakterze, mających istotny wpływ na skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe. .... 12

4) Zasady sporządzania półrocznego skróconego sprawozdania finansowego ..... 12

5) Opis podstawowych zagrożeń i ryzyka związanych z pozostałymi miesiącami roku obrotowego. .... 13

6) Opis zmian organizacji grupy kapitałowej Emitenta, w tym w wyniku połączenia jednostek, uzyskania lub utraty kontroli nad jednostkami zależnymi oraz inwestycjami długoterminowymi, a także podziału, restrukturyzacji lub zaniechania działalności oraz wskazanie jednostek podlegających konsolidacji ..... 20

7) Stanowisko zarządu odnośnie do możliwości zrealizowania wcześniej publikowanych prognoz wyników na dany rok, w świetle wyników zaprezentowanych w raporcie półrocznym w stosunku do wyników prognozowanych ..... 21

8) Wskazanie akcjonariuszy posiadających bezpośrednio lub pośrednio przez podmioty zależne co najmniej 5% ogólnej liczby głosów na walnym zgromadzeniu Emitenta na dzień przekazania raportu półrocznego wraz ze wskazaniem liczby posiadanych przez te podmioty akcji, ich procentowego udziału w kapitale zakładowym, liczby głosów z nich wynikających i ich procentowego udziału w ogólnej liczbie głosów na walnym zgromadzeniu oraz wskazanie zmian w strukturze własności znacznych pakietów akcji Emitenta w okresie od przekazania poprzedniego raportu okresowego..... 21

9) Zestawienie stanu posiadania akcji Emitenta lub uprawnień do nich przez osoby zarządzające i nadzorujące Emitenta na dzień przekazania raportu półrocznego, wraz ze wskazaniem zmian w stanie posiadania, w okresie od przekazania poprzedniego raportu kwartalnego, odrębnie dla każdej z osób ..... 25

10) Wskazanie postępowań toczących się przed sądem, organem właściwym dla postępowania arbitrażowego lub organem administracji publicznej, dotyczących zobowiązań oraz wiarygodności emitenta lub jego jednostki zależnej, ze wskazaniem przedmiotu postępowania, wartości przedmiotu sporu, daty wszczęcia postępowania, stron wszczętego postępowania oraz stanowiska emitenta;..... 25



## **Altus Spółka Akcyjna**

- 11) Informacje o zawarciu przez emitenta lub jednostkę od niego zależną jednej lub wielu transakcji z podmiotami powiązаныmi, jeżeli zostały zawarte na innych warunkach niż rynkowe, wraz ze wskazaniem ich wartości, przy czym informacje dotyczące poszczególnych transakcji mogą być zgrupowane według rodzaju, z wyjątkiem przypadku, gdy informacje na temat poszczególnych transakcji są niezbędne do zrozumienia ich wpływu na sytuację majątkową, finansową i wynik finansowy emitenta ..... 26
- 12) Informacje o udzieleniu przez emitenta lub przez jednostkę od niego zależną poręczeń kredytu lub pożyczki lub udzieleniu gwarancji – łącznie jednemu podmiotowi lub jednostce zależnej od tego podmiotu, jeżeli łączna wartość istniejących poręczeń lub gwarancji jest znacząca ..... 26
- 13) Inne informacje, które zdaniem emitenta są istotne dla oceny sytuacji kadrowej, majątkowej, finansowej, wyniku finansowego Grupy Kapitałowej i ich zmian, oraz informacje, które są istotne dla oceny możliwości realizacji zobowiązań przez Grupę Kapitałową ..... 27
- 14) Czynniki, które w ocenie Emitenta będą miały wpływ na osiągnięte przez Grupę Kapitałową wyniki w perspektywie co najmniej kolejnego półrocza..... 27



## **Altus Spółka Akcyjna**

Omówienie podstawowych wielkości ekonomiczno-finansowych, ujawnionych w półrocznym skróconym sprawozdaniu finansowym, w szczególności opis czynników i zdarzeń,

w tym o nietypowym charakterze, mających znaczący wpływ na działalność emitenta i Grupy Kapitałowej i osiągnięte przez niego zyski lub poniesione straty w okresie sprawozdawczym,

a także omówienie perspektyw rozwoju działalności emitenta i Grupy Kapitałowej przynajmniej

w najbliższym roku obrotowym.

### **1. Wybrane dane finansowe zostały zaprezentowane w sprawozdaniu skonsolidowanym w części „WYBRANE DANE FINANSOWE ZE SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO**

Skonsolidowany Zysk netto Grupy Kapitałowej na koniec I półrocza 2020 roku zakończonego 30 czerwca 2020 r. wyniósł 4.116 tys. zł i był niższy od porównywalnego okresu 2019 roku o 34,18%.

Skonsolidowane przychody z podstawowej działalności operacyjnej w I półroczu 2020 r. wyniosły 32.734 tys. zł i były niższe od przychodów osiągniętych w porównywalnym okresie 2019 r. o 59,76%.

Skonsolidowane koszty podstawowej działalności operacyjnej w I półroczu 2020 r. wyniosły 27.816 tys. zł i były niższe od kosztów poniesionych w porównywalnym okresie 2019 roku o 60,97%.

Na wyniki Grupy Kapitałowej w I półroczu 2020 roku wpływ duży miała utrata przez Spółkę zezwolenia na prowadzenie działalności. Ponadto Spółka w I półroczu 2020 r. poniosła koszty związane ze zwolnieniami pracowników spowodowane utratą zezwolenia oraz ponoszeniem kosztów stałych z uwagi na długoterminowe umowy i długi okres wypowiedzenia tych umów. Dodatkowym elementem, który wpłynął na uzyskane przez Grupę Kapitałową wyniki finansowe jest utrzymująca się pandemia koronawirusa COVID-19. Rosnąca liczba zachorowań na świecie spowodowała reakcję uczestników rynków finansowych, efektem których była wyprzedaż instrumentów finansowych na niespotykaną do tej pory skalę po znacznie niższych cenach.

To wpłynęło również na wyniki końcowe oraz spadek wartości aktywów funduszy inwestycyjnych zarządzanych przez Rockbridge TFI.

Perspektywy rozwoju działalności Emitenta i Grupy Kapitałowej ALTUS zostały opisane w pkt. 14 niniejszego sprawozdania.

### **2. Opis istotnych dokonań lub niepowodzeń Emitenta oraz Grupy Kapitałowej w okresie, którego dotyczy sprawozdanie, wraz z wykazem najważniejszych zdarzeń dotyczących Emitenta oraz Grupy Kapitałowej ALTUS:**

Emitent i Grupa Kapitałowa odnotowały szereg istotnych zdarzeń, których wykaz prezentowany jest poniżej, a dotyczyły I półrocza 2020 r.:

Najważniejszym wydarzeniem dotyczącym Emitenta jest cofnięcie Spółce przez Komisję Nadzoru Finansowego w dniu 5 lutego 2020 r. zezwolenia na prowadzenie działalności w zakresie zarządzania funduszami inwestycyjnymi.

- W dniu 16 września 2019 r. Komisja Nadzoru Finansowego postanowiła rozszerzyć przedmiot postępowania administracyjnego wszczętego na podstawie postanowienia z dnia 26 lipca 2018 r.



## Altus Spółka Akcyjna

w oparciu o art. 48 ust. 2a pkt 2 oraz art. 228 ust. 1 c ustawy z dnia 27 maja 2004 r. o funduszach inwestycyjnych i zarządzaniu alternatywnymi funduszami inwestycyjnymi, w związku z potencjalnym naruszeniem przez Spółkę obowiązków w zakresie bieżącego nadzoru nad wykonywaniem przez GetBack S.A. zarządzania portfelami wierzytelności sekurytyzacyjnych funduszy inwestycyjnych zamkniętych, których zarządzanie zostało powierzone GetBack S.A. przez Spółkę.

Po rozszerzeniu zakresu postępowanie prowadzone ono było w przedmiocie nałożenia sankcji administracyjnej na ALTUS TFI na podstawie art. 228 ust. 1c oraz art. 228 ust. 1c w zw. z art. 228 ust. 2 pkt 2) ustawy z dnia 27 maja 2004 r. o funduszach inwestycyjnych i zarządzaniu alternatywnymi funduszami inwestycyjnymi (Dz. U. z 2018 r. poz. 1355, z późn. zm.; dalej „UFI”) w związku z podejrzeniem naruszenia:

1) przez Spółkę art. 48 ust. 2a pkt 2) UFI, poprzez zarządzanie funduszami inwestycyjnymi: Altus Niestandaryzowanym Sekurytyzacyjnym Funduszem Inwestycyjnym Zamkniętym Wierzytelności, Altus Niestandaryzowanym Sekurytyzacyjnym Funduszem Inwestycyjnym Zamkniętym Wierzytelności 2, 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 oraz art. 45a ust. 4a UFI, poprzez nieprawidłowe wykonywanie bieżącego nadzoru nad podmiotem (GetBack S.A.), któremu Spółka powierzyła zarządzanie portfelami inwestycyjnymi wyżej wymienionych funduszy.

2) przez Altus Niestandaryzowany Sekurytyzacyjny Fundusz Inwestycyjny Zamknięty Wierzytelności, Altus Niestandaryzowany Sekurytyzacyjny Fundusz Inwestycyjny Zamknięty Wierzytelności 2 (obecnie 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.

W dniu 5 lutego 2020 r. Zarząd Spółki poinformował o otrzymaniu w dniu 5 lutego 2020 r. 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:



## **Altus Spółka Akcyjna**

- 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 (GetBack S.A.), 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 KNF nadała rygor natychmiastowej wykonalności. W związku z powyższym, ALTUS TFI przestał być towarzystwem funduszy inwestycyjnych w rozumieniu art. 38 ust. 1 Ustawy o funduszach inwestycyjnych i zarządzaniu



## **Altus Spółka Akcyjna**

alternatywnymi funduszami inwestycyjnymi, a tym samym stracił umocowanie do reprezentowania funduszy inwestycyjnych oraz prowadzenia ich spraw.

W dniu 19 lutego 2020 r. Spółka złożyła do Komisji Nadzoru Finansowego wnioski o ponowne rozpatrzenie sprawy zakończonej decyzją administracyjną Komisji Nadzoru Finansowego z dnia 4 lutego 2020 r., doręczonej Spółce w dniu 5 lutego 2020 r. w zakresie nałożenia na Spółkę wyżej wymienionych kar. We wniosku o ponowne rozpatrzenie sprawy Spółka kwestionuje całość stawianych przez Komisję Nadzoru Finansowego zarzutów, w szczególności z uwag na fakt, że podstawą wydanej decyzji jest uczynienie ALTUS odpowiedzialnym administracyjnie za nieprawidłowe w ocenie Komisji Nadzoru Finansowego działania GetBack S.A., i wniosła o uchylenie decyzji w całości i wydanie przez KNF decyzji uchylającej zaskarżoną Decyzję w całości i umarzającej postępowanie administracyjne w sprawie. Do dnia publikacji niniejszego sprawozdania Spółka nie otrzymała informacji w sprawie ponownego rozpatrzenia sprawy.

- W dniu 4 maja 2020 r. Emitent poinformował o otrzymaniu Wyroku Wojewódzkiego Sądu Administracyjnego o sygn. akt VI SA/Wa 105/20 z dnia 28 kwietnia 2020 r. oddalającego skargę Spółki wniesioną za pośrednictwem Komisji Nadzoru Finansowego w dniu 19 grudnia 2019 roku w zakresie nałożenia na Spółkę kary finansowej związanej z wyceną akcji spółki Centrum Finansowe S.A. Oddalenie skargi nastąpiło w trybie uproszczonym na posiedzeniu niejawnym. Po zapoznaniu się z uzasadnieniem wyroku Spółka w dniu 11 sierpnia 2020 roku złożyła do Naczelnego Sądu Administracyjnego za pośrednictwem Wojewódzkiego Sądu Administracyjnego skargę kasacyjną, w której zaskarżyła w całości wyrok Wojewódzkiego Sądu Administracyjnego o sygn. akt VI SA/Wa 105/20 z dnia 28 kwietnia 2020 r., oddalający skargę ALTUS na decyzję Komisji Nadzoru Finansowego z dnia 19 listopada 2019 r. oraz poprzedzającą ją decyzję administracyjną Komisji Nadzoru Finansowego z dnia 25 czerwca 2019 r. ALTUS wniósł o uchylenie zaskarżonego wyroku Wojewódzkiego Sądu Administracyjnego w całości oraz poprzedzających wyrok decyzji Komisji Nadzoru Finansowego z uwagi na oczywistą zasadność podniesionych zarzutów zarówno prawa procesowego, jak i materialnego.

- W dniu 22 lipca 2020 r. Emitent poinformował, iż w dniu 21 lipca 2020 roku powziął informację, o doręczeniu zawiadomień o zajęciu praw majątkowych z wniosku GetBack S.A. dokonanych na podstawie postanowienia Sądu Okręgowego w Warszawie XXVI Wydział Gospodarczy z dnia 10 marca 2020 roku. Zajęcia praw majątkowych zostały dokonane przeciwko Spółce oraz dwunastu funduszom zarządzanym w przeszłości przez Spółkę („Fundusze”). Zajęcia praw majątkowych zostały doręczone podmiotom trzecim względem Spółki oraz Funduszy, w tym podmiotom zależnym Spółki oraz kontrahentom Spółki oraz podmiotów zależnych Spółki i Funduszy i noszą znamiona rażącego naruszenia prawa. Poszczególne zajęcia praw majątkowych, o których wiedzę powzięła Spółka w dniu 22 lipca 2020 r., zostały dokonane do wysokości 134 715 017,00 zł każde. W powyższym zakresie, w odniesieniu do majątku Spółki, Spółka powzięła informację od podmiotu zależnego - Altus Agent Transferowy Sp. z o.o. o zajęciu udziałów należących do Spółki w tym podmiocie. Spółka powzięła również informację o zajęciu certyfikatów inwestycyjnych należących do Spółki w funduszach inwestycyjnych. W dniu 23 lipca 2020 r. Spółka powzięła informację o



## **Altus Spółka Akcyjna**

uzupełnieniu zajęć praw majątkowych Spółki w postaci zajęcia wierzytelności z rachunków bankowych do wysokości 134 715 017,00 zł każde tj. do analogicznej kwoty 134 715 017,00 zł.

Wskazane powyżej zajęcia praw majątkowych, związane są z roszczeniami podniesionymi przez GetBack S.A. w pozwie, o którym GetBack S.A. informował w raporcie bieżącym z dnia 12 marca 2020 roku nr 13/2020, złożonym przeciwko Spółce i dwunastu funduszom inwestycyjnym w związku z transakcją sprzedaży akcji EGB Investments S.A. Łączna wartość dochodzonych przez GetBack S.A. roszczeń od Spółki i pozwanych Funduszy solidarnie wynosi 134.640.000,00 zł wraz z odsetkami. Spółce do dnia dzisiejszego nie został doręczony wskazany pozew, w związku z czym Spółka nie może odnieść się do jego istoty. Spółka jednak kwestionuje wszelkie roszczenia wskazane w raporcie bieżącym GetBack S.A. dnia 12 marca 2020 roku nr 13/2020, zarówno co do zasady, jak i co do wysokości, jak również zasadność zabezpieczenia wskazanych roszczeń.

Uzyskanie przez GetBack S.A. i sposób podjęcia działań zmierzających do wykonania wskazanego postanowienia Sądu Okręgowego w Warszawie, względem trzynastu podmiotów, każdorazowo do wysokości 134 715 017,00 zł, wskazuje nie tylko na próbę niedopuszczalnego zaspokojenia nieuzasadnionego roszczenia w postępowaniu zabezpieczającym, ale i wyrządzenie szkód wielkich rozmiarów, przewyższających łącznie kilkunastokrotnie wartość dochodzonego przez GetBack S.A. roszczenia, w wyniku przyjętego sposobu wykonania wskazanych zajęć praw majątkowych względem wszystkich solidarnie pozwanych przez GetBack S.A. podmiotów.

W wyniku dokonanych zajęć Spółka poniosła rażącą szkodę, w szczególności mając na uwadze fakt, iż GetBack S.A. nie przysługują względem Spółki jakiegokolwiek uzasadnione roszczenia, w tym w szczególności w związku ze zbyciem akcji EGB Investments S.A. przez podmioty trzecie względem Spółki na warunkach rynkowych, wynegocjowanych z GetBack S.A., w tym przy czynnym udziale i akceptacji również aktualnych Członków organów GetBack S.A.

- W dniu 7 sierpnia 2020 roku wpłynęło do Spółki uchylene wskazanych powyżej zajęć praw majątkowych, które zostały dokonane przeciwko Spółce oraz dwunastu funduszom zarządzanym w przeszłości przez Spółkę z wniosku GetBack S.A., w związku z wykonaniem w całości wskazanego powyżej postanowienia Sadu Okręgowego w Warszawie XXVI Wydział Gospodarczy z dnia 10 marca 2020 roku o zabezpieczeniu roszczenia.

W powyższym zakresie, w odniesieniu do majątku Spółki, Spółka powzięła informację od podmiotu zależnego - Altus Agent Transferowy Sp. z o.o. o uchyleniu z dniem 7 sierpnia 2020 roku zajęcia udziałów należących do Spółki w tym podmiocie. Spółka powzięła również informację o uchyleniu zajęcia certyfikatów inwestycyjnych należących do Spółki w funduszach inwestycyjnych, jak również uchyleniu zajęcia wierzytelności z rachunków bankowych Spółki.

Łączna wartość środków pieniężnych Spółki objętych wskazanym zabezpieczeniem na podstawie postanowienia Sadu Okręgowego w Warszawie XXVI Wydział Gospodarczy z dnia 10 marca 2020 roku wynosi 18.272.492,76 zł.

Na podstawie posiadanych na dzień sporządzenia sprawozdania informacji, pełnomocnicy Spółki powzięli uzasadnione podejrzenie iż wniosek GetBack S.A. o zabezpieczenie roszczenia, podpisany przez Członków Zarządu GetBack S.A. wypełnia znamiona czynu zabronionego, w szczególności art. 272 Kodeksu karnego albowiem wskazane orzeczenie Sądu Okręgowego zostało uzyskane przez





## **Altus Spółka Akcyjna**

wprowadzenie Sądu w błąd i zatajenie faktu zabezpieczenia już na jesieni 2018 roku podnoszonych rzekomych roszczeń GetBack S.A., w postępowaniu przygotowawczym prowadzonym przez Prokuraturę Regionalną w Warszawie sygnatura akt RP 1 Ds. 11/2018.

Spółka oraz podmioty zależne od Spółki podejmą wszelkie kroki prawne zmierzające do ochrony Spółki, podmiotów zależnych od Spółki oraz Funduszy przed bezpodstawnie i bezprawnie dochodzonymi przez GetBack S.A. roszczeniami, jak również ich nieuprawnionym zabezpieczeniem i wyrządzeniem rażącej szkody z tego tytułu. Spółka oraz podmioty zależne od Spółki dochodzić będą również wszelkich roszczeń odszkodowawczych od GetBack S.A., w związku z zastosowaniem środków wykraczających w sposób rażący poza prawnie umotywowany cel zabezpieczenia. W powyższym zakresie Spółka oraz podmioty zależne od Spółki skierują ponadto stosowne zawiadomienia do właściwej jednostki prokuratury celem ścigania sprawców czynów popełnionych na szkodę Spółki, jej akcjonariuszy oraz Funduszy.

- W dniu 31 stycznia 2020 r. Emitent poinformował o zwołaniu, na wniosek akcjonariuszy – tj. funduszy inwestycyjnych zarządzanych przez Quercus Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A. (dalej „Akcjonariusze”) Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy Spółki na dzień 27 lutego 2020 r., z porządkiem obrad obejmującym podjęcie uchwały w sprawie upoważnienia Zarządu do przeprowadzenia skupu akcji własnych.

Mając na uwadze stanowisko Komisji Nadzoru Finansowego wyrażane w komunikatach w sprawie polityki dywidendowej domów maklerskich, towarzystw funduszy inwestycyjnych i powszechnych towarzystw emerytalnych oraz wniosek Zarządu Spółki w sprawie podziału zysku Spółki za okres od dnia 1 stycznia 2018 r. oraz 31 grudnia 2018 r., wraz ze zwołaniem Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia, Zarząd Spółki wyraził negatywną opinię odnośnie do zaproponowanego przez Akcjonariuszy projektu uchwały w sprawie upoważnienia Zarządu do przeprowadzenia skupu akcji własnych. Negatywna opinia Zarządu wynikała z faktu, iż Spółka nie spełniała jednego z kryteriów pozwalających towarzystwu funduszy inwestycyjnych na dystrybucję zysku osiągniętego w 2018 r. pomiędzy Akcjonariuszy Spółki, które to kryteria zostały określone w stanowisku Komisji Nadzoru Finansowego, wyrażonym w komunikacie dotyczącym założeń polityki dywidendowej stosowanej m. in. w towarzystwach funduszy inwestycyjnych z dnia 15 stycznia 2019 r., co zostało następnie podtrzymane w komunikacie Komisji Nadzoru Finansowego z dnia 17 grudnia 2019 r.

ALTUS, posiadający zezwolenie na prowadzenie działalności towarzystwa funduszy inwestycyjnych, nie spełniał bowiem kryterium odpowiedniej oceny BION, stanowiącej jedno z kryteriów, których spełnienie było niezbędne do dokonania podziału zysku Spółki w oczekiwany przez Akcjonariuszy sposób. Wskazane stanowisko Zarządu, stało się jednak nieaktualne, w związku cofnięciem Emitentowi przez KNF zezwolenia na prowadzenie działalności jako towarzystwo funduszy inwestycyjnych, co nastąpiło na podstawie decyzji z dnia 5 lutego 2020 r.

- W dniu 15 stycznia 2020 roku Spółka poinformowała że weszły w życie zmiany statutu funduszu OMEGA Wierzytelności Niestandaryzowany Sekurytyzacyjny Fundusz Inwestycyjny Zamknięty (dalej „Fundusz”), zgodnie z którymi towarzystwem zarządzającym Funduszem jest Rockbridge Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A. (dalej „Rockbridge TFI”). Tym samym spełnione



## Altus Spółka Akcyjna

zostały przesłanki określone w umowie o przejęcie zarządzania Funduszem zawartej pomiędzy Spółka a Rockbridge TFI oraz zaistniał skutek w postaci przejęcia zarządzania Funduszami.

- W dniu 27 lutego 2020 r. Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Emitenta na podstawie uchwały nr 3, podjęło decyzję w sprawie upoważnienia Zarządu do przeprowadzenia skupu akcji własnych. Zarząd Emitenta zobowiązany został do nabycia nie więcej niż 5,2 mln akcji własnych wyemitowanych przez Spółkę. Akcje własne miały zostać nabyte w celu umorzenia, w drodze obniżenia kapitału zakładowego Spółki.

Emitent ogłosił skup akcji własnych w dniu 4 marca 2020 r. a rozliczenie nastąpiło w dniu 16 marca 2020 r. W wyniku rozliczenia skupu akcji własnych Emitent nabył akcje własne w ilości 5,2 mln akcji na okaziciela po jednolitej dla wszystkich akcjonariuszy cenie 10 zł za akcję. Nabyte akcje stanowiły 11,27% udziału w kapitale zakładowym Spółki oraz uprawniają do 9,70% głosów na walnym zgromadzeniu akcjonariuszy.

- W dniu 15 maja 2020 r. Emitent poinformował o zwołaniu Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy Spółki na dzień 12 czerwca 2020 roku z porządkiem obrad obejmującym m. in:

- 1) Zatwierdzenie sprawozdania finansowego za rok 2019 Emitenta oraz Grupy Kapitałowej,
- 2) podjęcia uchwały w zakresie pokrycia straty za okres od 1 stycznia 2019 roku do 31 grudnia 2019 roku,
- 3) podjęcia uchwały w sprawie umorzenia akcji własnych serii D i F, obniżenia kapitału zakładowego oraz związanej z tym zmiany statutu.

- W dniu 12 czerwca 2020 r. Zwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy Emitenta, na podstawie uchwały nr 7, podjęło decyzję o pokryciu straty netto Emitenta za okres od 1 stycznia 2019 r. do 31 grudnia 2019 r. w wysokości 17.384.218,47 zł (słownie: siedemnaście milionów trzysta osiemdziesiąt cztery tysiące dwieście osiemnaście złotych 47/100) z kapitału zapasowego powstałego z agio oraz na podstawie uchwały nr 26 w sprawie umorzenia akcji serii D i F, obniżenia kapitału zakładowego i związanej z tym zmiany statutu Spółki podjęło decyzję o treści:

1. Umorzyć łącznie 5.200.000 (słownie: pięć milionów dwieście tysięcy) akcji Spółki, które zostały w całości pokryte, w tym:

- a) 2.230.000 (dwa miliony dwieście trzydzieści tysięcy) akcji serii D o wartości nominalnej 0,10 (słownie: dziesięć groszy) każda,
- b) 2.970.000 (dwa milion dziewięćset siedemdziesiąt tysięcy) akcji serii F o wartości nominalnej 0,10 (słownie: dziesięć groszy) złotych każda,

- nabytych od akcjonariuszy celem umorzenia za wynagrodzeniem na warunkach określonych w Uchwale nr 3 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy z dnia 27 lutego 2020 r., za cenę 10,00 złotych za jedną akcję, tj. za łączną kwotę 52.000.000,00 (słownie: pięćdziesiąt dwa miliony 00/100) złotych pochodzącą z kapitału rezerwowego Spółki, utworzonego ze środków które zgodnie z art. 348 § 1 KSH mogą być przeznaczone do podziału.

2. Umorzenie akcji o których mowa w ust. 1 dokonywane jest na podstawie art. 359 § 2 i art. 360 § 2 pkt 2 KSH oraz art. 6 ust. 4 statutu Spółki jako umorzenie dobrowolne, ze środków które zgodnie z art. 348 § 1 KSH mogą być przeznaczone do podziału.



## **Altus Spółka Akcyjna**

3. Umorzenie akcji, o których mowa w ust. 1 nastąpi z chwilą obniżenia kapitału zakładowego, zgodnie z § 2 niniejszej uchwały.

4. Umorzenie akcji jest uzasadnione przeprowadzonym w Spółce skupem akcji własnych, dokonanym na podstawie uchwały nr 3 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy z dnia 27 lutego 2020 r.

oraz

1. Obniżyć kapitał zakładowy Spółki o kwotę 520.000 (słownie: pięćset dwadzieścia tysięcy 00/100) złotych w drodze umorzenia akcji własnych wskazanych w § 1 niniejszej uchwały.

2. Obniżenia kapitału zakładowego Spółki dokonuje się celem dostosowania wysokości kapitału zakładowego do łącznej wartości nominalnej akcji Spółki, pozostałych po umorzeniu akcji wskazanych w § 1 niniejszej uchwały.

3. Obniżenia kapitału zakładowego Spółki dokonuje się w drodze zmiany statutu Spółki, poprzez umorzenie akcji wskazanych w § 1 niniejszej uchwały oraz zmniejszenie liczby akcji Spółki, stosownie do postanowień § 3 niniejszej uchwały.

4. Kwoty uzyskane z obniżenia kapitału zakładowego, w związku z umorzeniem akcji serii D i F Spółki wskazanych w § 1. ust. 1 powyżej przelewa się na osobny kapitał rezerwowy.

- W dniu 10 sierpnia 2020 roku Sąd Rejonowy dla m.st. Warszawy, XII Wydział Krajowego Rejestru Sądowego dokonał zmian w KRS w zakresie obniżenia kapitału zakładowego Spółki. W związku z powyższym kapitał zakładowy Spółki wynosi obecnie 4.092.000 zł.

- W dniu 24 lutego 2020 r. Spółka otrzymała oświadczenia o rezygnacji z pełnienia funkcji Prezesa Zarządu Spółki przez Pana Andrzeja Ladko oraz Członka Zarządu przez Pana Bogusława Galewskiego. Datą zaprzestania pełnienia przez Pana Andrzeja Ladko funkcji Prezesa Zarządu Spółki oraz przez Pana Bogusława Galewskiego funkcji Członka Zarządu Spółki jest dzień 29 lutego 2020 roku.

W związku z rezygnacją złożoną przez Pana Andrzeja Ladko oraz Pana Bogusława Galewskiego, Rada Nadzorcza Spółki podjęła w dniu 24 lutego 2020 r. uchwałę w sprawie powołania z dniem 24 lutego 2020 r. Pani Wioletty Błaszkwskiej do pełnienia funkcji Członka Zarządu oraz powołania z dniem 1 marca 2020 r. Pana Piotra Góralewskiego do pełnienia funkcji Prezesa Zarządu Spółki w ramach obowiązującej kadencji.

- W dniu 27 lutego 2020 r. Spółka poinformowała o otrzymaniu oświadczenia o rezygnacji z pełnienia funkcji Wiceprzewodniczącego Rady Nadzorczej Altus TFI Pana Michała Kowalczewskiego.

- W dniu 12 czerwca 2020 roku w związku z upływem kadencji oraz w związku z wygaśnięciem mandatów członków Rady Nadzorczej Spółki z dniem 12 czerwca 2020 r., tj. z dniem zatwierdzenia przez Walne Zgromadzenie sprawozdania finansowego Spółki za rok 2019, Emitent poinformował że Zwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki, podjęło w dniu 12 czerwca 2020 r. uchwały w przedmiocie powołania p. Piotra Kamińskiego, p. Sylwii Zarzyckiej, p. Dariusza Daniluka,



## **Altus Spółka Akcyjna**

p. Łukasza Adamczyka oraz p. Mirosława Starucha (dalej „Członkowie Rady Nadzorczej”) do pełnienia funkcji członków Rady Nadzorczej Spółki w ramach kolejnej kadencji.

W spółkach zależnych od Emitenta wystąpiły poniższe zdarzenia:

### **Rockbridge TFI SA**

- W dniu 18 marca 2020 roku Rada Nadzorcza Rockbridge TFI powołała na następną kadencję Pana Krzysztofa Mazurka do pełnienia funkcji Prezesa Zarządu Rockbridge TFI oraz Pana Witolda Chuścia do pełnienia funkcji Wiceprezesa Zarządu Rockbridge TFI.
- W dniu 14 kwietnia 2020 roku Pan Tomasz Stadnik złożył rezygnację z pełnienia funkcji Członka Rady Nadzorczej w Rockbridge TFI S.A.
- W dniu 18 czerwca 2020 roku Rada Nadzorcza Rockbridge TFI powołała do składu Rady Nadzorczej Pana Łukasza Adamczyka.

W I półroczu 2020 roku Rockbridge TFI utrzymał bardzo dobre wyniki na funduszach dłużnych oraz nastąpiła bardzo duża poprawa po stronie funduszy akcyjnych co pozwoliło, pomimo minimalnego udziału dystrybutorów zewnętrznych, pozyskiwać nowe aktywa bezpośrednio poprzez Rockbridge TFI zarówno kanałami zdalnymi jak i stacjonarnymi.

Nastąpiła również dalsza poprawa struktury portfeli funduszy inwestycyjnych zamkniętych zarówno funduszy Alter jak i funduszy Rokcbridge, dzięki czemu kolejne fundusze zapewniają pełną obsługę zleceń Certyfikatariuszy.

Rockbridge TFI rozwija systematycznie dział sprzedaży własnej, którego celem jest zapewnienie pełnej obsługi Certyfikatariuszy (Inwestorzy), którzy byli wcześniej serwisowani przez Banki, przed rozwiązaniem umów dystrybucyjnych.

W 2020 roku oraz do dnia sporządzenia niniejszego sprawozdania Rockbridge TFI zostały doręczone kolejne pozwy byłych uczestników funduszu BPH FIZ Sektora Nieruchomości, w których dochodzą roszczeń za szkodę związaną z potencjalnie nienależytym zarządzaniem funduszem. Rockbridge TFI jest w przeważającej części przypadków pozwane solidarnie z depozytariuszem. Łączna wartość roszczeń byłych uczestników BPH FIZ SN ujawnionych do dnia sporządzenia niniejszego sprawozdania wynosi 4,7 mln zł.

W spółce Altus Agent Transferowy Sp. z o.o. nie wystąpiły istotne zdarzenia poza opisanym powyżej w kwestii zajęcia komorniczego na wniosek GetBack S.A.

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

### **3. Wskazanie czynników i zdarzeń, w tym o nietypowym charakterze, mających istotny wpływ na skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe.**

Nie występują czynniki i zdarzenia o nietypowym charakterze, które miałyby znaczący wpływ na działalność Grupy Kapitałowej ALTUS i osiągnięte przez nią zyski lub straty w roku obrotowym, poza tymi, które zostały wymienione w pkt. 2. niniejszego sprawozdania.

### **4. Zasady sporządzania półrocznego skróconego sprawozdania finansowego**



## **Altus Spółka Akcyjna**

Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało sporządzone zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej („MSSF”) przyjętymi przez Unię Europejską, opublikowanymi i obowiązującymi na dzień 30 czerwca 2020 roku, w szczególności zgodnie z Międzynarodowym Standardem Rachunkowości MSR 34 „Śródroczna sprawozdawczość finansowa”.

Na dzień zatwierdzenia niniejszego śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego, biorąc pod uwagę toczący się w UE proces zatwierdzania standardów MSSF oraz charakter prowadzonej działalności, nie ma różnic między standardami MSSF stosowanymi przez Grupę, a standardami MSSF zatwierdzonymi przez UE.

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

### **5. Opis podstawowych zagrożeń i ryzyka związanych z pozostałymi miesiącami roku obrotowego.**

Na dzień opublikowania niniejszego sprawozdania finansowego nie ujawniły się przesłanki, które świadczyłyby o możliwości pojawienia się zagrożeń i ryzyka poza opisanymi w niniejszym sprawozdaniu poniżej:

#### **Czynniki ryzyka związane z otoczeniem Emitenta oraz Grupy Kapitałowej**

##### **1) Ryzyko związane z sytuacją makroekonomiczną**

Rozwój rynku funduszy inwestycyjnych oraz popyt na usługi świadczone przez Rockbridge TFI i Agenta Transferowego są ściśle związane z sytuacją makroekonomiczną i tempem wzrostu gospodarczego w Polsce. Wzrost gospodarczy kraju przekłada się bowiem między innymi na chęć inwestowania wolnych środków w instrumenty finansowe inne niż lokaty bankowe i obligacje skarbowe. Do czynników o charakterze ekonomicznym wpływających na osiągnięte przez Grupę Kapitałową wyniki finansowe można zaliczyć: tempo wzrostu PKB, poziom inflacji, poziom stóp procentowych, stopę bezrobocia, wzrost realnych wynagrodzeń, poziom oszczędności gospodarstw domowych. Szczególnie istotny wpływ ma wysokość stóp procentowych, oddziałują one bowiem bezpośrednio na popyt na fundusze inwestycyjne – im niższy poziom stóp procentowych, tym większe zainteresowanie klientów ofertą towarzystw funduszy inwestycyjnych. Pogorszenie się sytuacji makroekonomicznej w kraju może spowodować zmniejszenie popytu na oferowane przez Grupę Kapitałową produkty, a tym samym negatywnie wpłynąć na działalność, sytuację finansową oraz wyniki i perspektywy rozwoju samej Grupy Kapitałowej.

W związku z nadal rozszerzającą się pandemią koronawirusa COVID – 19 obecna sytuacja na rynkach kapitałowych zarówno krajowych jak i globalnych uległa znacznemu pogorszeniu. Ma to obecnie wpływ na całą gospodarkę światową. Gospodarka światowa stoi obecnie w obliczu wielu problemów związanych z pogarszającą się sytuacją finansową wielu przedsiębiorców oraz rosnącym bezrobociem. Obecna sytuacja wpłynie niewątpliwie na cały globalny rynek finansowy i kapitałowy co przełoży się również na zainteresowanie klientów produktami finansowymi, w tym produktami



## **Altus Spółka Akcyjna**

oferowanymi przez Grupę Kapitałową a także wyniki finansowe jakie osiągnie Spółka i cała Grupa Kapitałowa.

### **2) Ryzyko związane z koniunkturą na rynkach kapitałowych**

Działalność Grupy Kapitałowej jest silnie powiązana z rynkiem kapitałowym. Sytuacja na rynku kapitałowym wpływa bezpośrednio zarówno na popyt na jednostki uczestnictwa i certyfikaty inwestycyjne funduszy zarządzanych obecnie przez Rockbridge TFI, jak i na przychody ze sprzedaży możliwe do osiągnięcia przez to towarzystwo w postaci wynagrodzenia za zarządzanie tymi funduszami, a także za zarządzanie portfelami instrumentów finansowych w ramach usługi Asset Management. Sytuacja na rynku kapitałowym podlega wahaniom koniunkturalnym w cyklu następujących po sobie długoterminowych faz wzrostu (hossy) oraz faz spadku (bessy). Pogorszenie koniunktury na rynkach kapitałowych oznacza spadek zainteresowania inwestowaniem w instrumenty finansowe, a jednocześnie negatywnie oddziałuje na wartość tych instrumentów wchodzących w skład zarządzanych portfeli. W rezultacie wartość aktywów zarządzanych przez Rockbridge TFI funduszy/portfeli może ulec spadkowi, co może spowodować pogorszenie się sytuacji finansowej Rockbridge TFI, którego wynagrodzenie pobierane za zarządzanie funduszami/portfelami ustalone jest jako określony procent tych aktywów. Ze względu na coraz silniejsze globalne powiązania pomiędzy gospodarkami oraz rosnącą swobodę w przepływach kapitału, na sytuację na krajowym rynku kapitałowym wpływają również warunki makroekonomiczne w innych krajach.

W związku z rozszerzającą się pandemią koronawirusa COVID – 19 obecna sytuacja na rynkach kapitałowych zarówno krajowych jak i globalnych uległa znacznemu pogorszeniu. Ma to obecnie wpływ na całą gospodarkę światową. Gospodarka światowa stoi obecnie w obliczu wielu problemów związanych z pogarszającą się sytuacją finansową wielu przedsiębiorców oraz rosnącym bezrobociem. Obecna sytuacja wpłynie niewątpliwie na cały globalny rynek finansowy i kapitałowy co przełoży się również na zainteresowanie klientów produktami finansowymi, w tym produktami oferowanymi przez Grupę Kapitałową a także wyniki finansowe jakie osiągnie cała Grupa Kapitałowa. Obecna sytuacja makroekonomiczna wpłynie niewątpliwie na sytuację gospodarczą wielu krajów, w tym Polski, co będzie miało również odzwierciedlenie w wynikach osiągniętych przez Spółkę i całą Grupę Kapitałową.

W przypadku spadku zainteresowania funduszami inwestycyjnymi przychody osiągane przez Agenta Transferowego również mogą ulec zmniejszeniu z uwagi na część przychodów uzależnionych od ilości transakcji dot. nabycia i zbycia jednostek uczestnictwa i certyfikatów inwestycyjnych.

### **3) Ryzyko związane z polityką podatkową**

Polski system podatkowy charakteryzuje duża zmienność wyrażająca się częstymi nowelizacjami przepisów dotyczących opodatkowania działalności podmiotów gospodarczych oraz niejednolitym orzecznictwem organów podatkowych a także sądów administracyjnych. Istnieje ryzyko zmiany obecnych przepisów podatkowych w taki sposób, że nowe regulacje będą mniej korzystne dla Grupy Kapitałowej lub jej klientów, co w konsekwencji może doprowadzić do bezpośredniego lub pośredniego pogorszenia wyników finansowych Grupy Kapitałowej. Szczególnie duże ryzyko dotyczy zmiany opodatkowania w zakresie działalności funduszy inwestycyjnych oraz usług finansowych. Zmienność polityki podatkowej może mieć istotny negatywny wpływ na działalność, sytuację finansową oraz wyniki i perspektywy rozwoju Grupy Kapitałowej.

### **4) Ryzyko związane z regulacjami MiFID II**

Pakiet MiFID II (Markets in Financial Instruments Directive) obejmujący dyrektywę Parlamentu Europejskiego i Rady 2014/65/UE – MiFID II, oraz Rozporządzenie Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) nr 600/2014 – MiFIR został zaimplementowany w Polsce poprzez uchwalenie w dniu 1



## **Altus Spółka Akcyjna**

marca 2018 zmiany ustawy o obrocie instrumentami finansowymi oraz innych ustaw, w tym ustawy o funduszach inwestycyjnych i zarządzaniu alternatywnymi funduszami inwestycyjnymi, która co do zasady weszła w życie 21 kwietnia 2018 roku. Dyrektywa MiFID II, oraz implementujące ją przepisy prawa krajowego, zmieniły wymogi dotyczące świadczenia usług inwestycyjnych, wymogi organizacyjne dla firm inwestycyjnych i systemów obrotu, dostawców usług w zakresie danych rynkowych oraz uprawnień dostępnych organom nadzoru. Nowe regulacje miały m.in. wpływ na obecny model dystrybucji funduszy inwestycyjnych oraz formę współpracy z dystrybutorami. Powyższe regulacje wpływają na Rockbridge TFI, ograniczając możliwość wynagradzania dystrybutorów produktów Rockbridge TFI oferującego tytuły uczestnictwa w zarządzanych funduszach inwestycyjnych, a w konsekwencji ograniczają możliwość dystrybucji produktów, co może się przekładać się na spadek uzyskiwanych przychodów i ma negatywny wpływ na działalność, perspektywy rozwoju, sytuację finansową lub wyniki Grupy.

### **Czynniki związane z działalnością Grupy Kapitałowej**

#### **1) Ryzyko związane z sankcjami ze strony Komisji Nadzoru Finansowego**

Działalność wykonywana przez Rockbridge TFI w zakresie tworzenia i zarządzania funduszami inwestycyjnymi oraz zarządzania portfelami instrumentów finansowych prowadzona jest na podstawie zezwolenia oraz podlega nadzorowi ze strony Komisji Nadzoru Finansowego. W rezultacie Rockbridge TFI narażone jest na określone w przepisach prawa sankcje administracyjne (włącznie z możliwością cofnięcia zezwolenia wydanego przez Komisję Nadzoru Finansowego), w sytuacji stwierdzenia przez KNF naruszenia obowiązujących przepisów i regulacji określających działalności towarzystw funduszy inwestycyjnych.

W szczególności, zgodnie z art. 228 ust. 1 ustawy z dnia 27 maja 2004 o funduszach inwestycyjnych i zarządzaniu alternatywnymi funduszami inwestycyjnymi (dalej „Ustawa”), w przypadku gdy towarzystwo narusza przepisy prawa odnoszące się do zasad wykonywania działalności towarzystwa, narusza przepisy prawa regulujące działalność towarzystwa w zakresie dotyczącym funduszy inwestycyjnych otwartych lub zbiorczych portfeli papierów wartościowych, nie wypełnia warunków określonych w zezwoleniu na wykonywanie działalności przez towarzystwo lub zgodzie udzielonej przez KNF, przekracza zakres tego zezwolenia lub narusza interes uczestników funduszu inwestycyjnego otwartego lub uczestników zbiorczego portfela papierów wartościowych, Komisja może, w drodze decyzji:

- 1) cofnąć zezwolenie albo
- 2) nałożyć karę pieniężną w wysokości do 20 949 500 zł albo kwoty stanowiącej równowartość 10% całkowitego rocznego przychodu wykazanego w ostatnim zbadanym sprawozdaniu finansowym za rok obrotowy, a w przypadku braku takiego sprawozdania - karę pieniężną w wysokości do 10% prognozowanego całkowitego rocznego przychodu określonego w przedłożonej Komisji analizie ekonomiczno-finansowej, o której mowa w art. 58 ust. 1 pkt 3, jeżeli taka równowartość albo kwota 10% prognozowanego całkowitego rocznego przychodu określonego w takiej analizie przekraczają 20 949 500 zł, albo
- 3) zastosować łącznie obie sankcje, o których mowa w pkt 1 i 2.

W przypadku gdy jest możliwe ustalenie kwoty korzyści osiągniętej przez towarzystwo w wyniku naruszeń, o których mowa w ust. 1, zamiast kary, o której mowa w ust. 1 pkt 2, Komisja może nałożyć karę pieniężną do wysokości dwukrotnej kwoty osiągniętej korzyści, nawet jeżeli kwota ta przekracza maksymalne kwoty określone w ust. 1 pkt 2.

Stosownie do art. 228 ust. 1c., w przypadku gdy towarzystwo narusza przepisy prawa regulujące działalność towarzystwa wyłącznie w zakresie dotyczącym alternatywnych funduszy inwestycyjnych, nie wypełnia warunków określonych w zezwoleniu na zarządzanie alternatywnymi funduszami inwestycyjnymi lub zgodzie udzielonej przez KNF, przekracza zakres tego zezwolenia lub narusza



## Altus Spółka Akcyjna

interes uczestników specjalistycznego funduszu inwestycyjnego otwartego, uczestników funduszu inwestycyjnego zamkniętego lub inwestorów unijnego AFI, Komisja może, w drodze decyzji:

1. ograniczyć zakres wykonywanej działalności zarządzania alternatywnymi funduszami inwestycyjnymi, w zakresie strategii inwestycyjnych, które mogą stosować alternatywne fundusze inwestycyjne, którymi zarządza lub może zarządzać towarzystwo, albo
2. cofnąć zezwolenie, albo
3. nałożyć karę pieniężną do wysokości 5 000 000 zł, albo
4. zastosować łącznie sankcje, o których mowa w pkt 1 i 3 albo w pkt 2 i 3.

W przypadku gdy naruszenie, o którym mowa w ust. 1c, jest rażące, Komisja wydając decyzję, o której mowa w ust. 1c pkt 2, może również cofnąć towarzystwu zezwolenie na wykonywanie działalności określonej w art. 45 ust. 1 Ustawy.

Na podstawie art. 228 ust. 3 Ustawy, w przypadku gdy towarzystwo narusza przepisy prawa, nie wypełnia warunków określonych w zezwoleniu na zarządzanie portfelami, w skład których wchodzi jeden lub większa liczba instrumentów finansowych, w zezwoleniu na doradztwo inwestycyjne albo w zezwoleniu na przyjmowanie i przekazywanie zleceń nabycia lub zbycia instrumentów finansowych, przekracza zakres zezwolenia, nie przestrzega zasad uczciwego obrotu lub narusza interes zleceniodawcy, Komisja może, w drodze decyzji:

1. cofnąć zezwolenie na zarządzanie portfelami, w skład których wchodzi jeden lub większa liczba instrumentów finansowych, zezwolenie na doradztwo inwestycyjne albo zezwolenie na przyjmowanie i przekazywanie zleceń nabycia lub zbycia instrumentów finansowych;
2. nałożyć karę pieniężną do wysokości 500 000 zł;
3. zastosować łącznie obie sankcje, o których mowa w pkt 1 i 2.

### **2) Ryzyko związane z konkurencją na rynku usług, na którym działa Grupa Kapitałowa**

W Polsce funkcjonuje wiele podmiotów prowadzących działalność konkurencyjną w stosunku do działalności Grupy Kapitałowej, zarówno towarzystw funduszy inwestycyjnych, podmiotów zarządzających portfelami instrumentów finansowych jak również podmiotów świadczących usługi agenta transferowego. W wielu przypadkach akcjonariuszami tych podmiotów są banki, domy maklerskie lub zakłady ubezpieczeń, dysponujące z szeroką siecią dystrybucji produktów finansowych. Część z tych podmiotów wchodzi w skład międzynarodowych grup kapitałowych.

Konkurencja na rynku funduszy inwestycyjnych i usług pomocniczych systematycznie się zaostrza i cechuje się zaciętą rywalizacją o klientów pomiędzy towarzystwami funduszy inwestycyjnych, Konkurencję tą widać również wśród podmiotów świadczących usługi pomocnicze, w tym usługi agenta transferowego. Wzrost konkurencji wśród towarzystw zarządzających funduszami, zarówno otwartymi, jaki i zamkniętymi, może wymusić konieczność obniżenia stawek wynagrodzeń pobieranych obecnie przez Rockbridge TFI za zarządzanie funduszami i spowodować zwiększenie wydatków związanych z zarządzaniem tymi funduszami, co w rezultacie może negatywnie wpłynąć na działalność, sytuację finansową oraz wyniki i perspektywy rozwoju tego towarzystwa.

Do zwiększenia konkurencyjności może przyczynić się także coraz większe zaangażowanie na rynku polskim funduszy zagranicznych, tj. działających w krajach UE w oparciu o przepisy wspólnotowe i mogących na gruncie tych przepisów oferować swoje tytuły uczestnictwa w Polsce. Fundusze te w większości przypadków pobierają niższe niż fundusze polskie opłaty za zarządzanie aktywami, co także może spowodować konieczność obniżenia wynagrodzenia pobieranego przez fundusze krajowe.

Konkurencją dla funduszy oferowanych przez Grupę Kapitałową mogą być też fundusze typu ETF (Exchange Traded Funds). ETF jest specyficznym rodzajem funduszu inwestycyjnego otwartego, którego tytuły uczestnictwa są notowane na giełdzie. Ich strategia inwestycyjna polega na odwzorowywaniu zachowania określonych indeksów akcji, obligacji, a także surowców.





## **Altus Spółka Akcyjna**

Atrakcyjność tego rodzaju funduszy polega przede wszystkim na niskich kosztach zarządzania i administrowania.

Nasilająca się konkurencja może generować ryzyko utraty przez Grupę Kapitałową części udziału w rynku, co w konsekwencji może mieć negatywny wpływ na działalność, sytuację finansową oraz wyniki i perspektywy rozwoju Grupy Kapitałowej.

Grupa Kapitałowa nie ma wpływu na podejmowane przez konkurencyjne przedsiębiorstwa działania, ale ma możliwość utrzymania i wzmocnienia swojej pozycji na rynku z racji posiadania doświadczonej i dobrze wykwalifikowanej kadry pracowników oraz wysokiej jakości oferowanych produktów i usług.

Obecne regulacje prawne dają większą możliwość prowadzenia działalności dla towarzystw funduszy inwestycyjnych funkcjonujących w ramach bankowej lub ubezpieczeniowej grupy kapitałowej.

Małe prywatne TFI mają ograniczone możliwości ze względu na narastające wymogi prawne wynikające zarówno z przepisów krajowych jak również unijnych. Na rynku obserwuje się także proces konsolidacji co również wpływa na konkurencję na rynku.

W związku z rozszerzającą się pandemią koronawirusa COVID – 19 obecna sytuacja na rynkach kapitałowych zarówno krajowych jak i globalnych uległa znacznemu pogorszeniu.

Niewątpliwie wpłynie to również na konkurencyjność usług świadczonych przez Grupę Kapitałową.

### **3) Ryzyko związane z kanałami dystrybucji**

W ramach Grupy Kapitałowej brak jest obecnie własnej rozbudowanej sieci sprzedaży. Dystrybucja produktów finansowych oferowanych dotychczas przez Grupę Kapitałową prowadzona była bezpośrednio przez Grupę oraz za pośrednictwem innych podmiotów (Dystrybutorów), m.in. domów maklerskich.

Pod koniec 2019 roku Rockbridge TFI wypowiedział część umów z Dystrybutorami na dystrybucję certyfikatów inwestycyjnych zarządzanych w ramach Rockbridge TFI. Dodatkowym elementem ryzyka jest wdrożenie dyrektywy MiFID II, która nakłada nowe obowiązki zarówno na Dystrybutorów jak również na Towarzystwo w zakresie dystrybucji. Przepisy te zmieniają sam model dystrybucji. To może spowodować, iż Dystrybutorzy zewnętrzni będą ograniczać dystrybucję certyfikatów inwestycyjnych i jednostek uczestnictwa funduszy zarządzanych przez towarzystwa nie należące do ich grupy kapitałowej w celu zachowania oraz generowania przychodów w ramach swojej działalności. Może to wywołać trudności w utrzymaniu planowanych przez Rockbridge TFI poziomów sprzedaży, a także spowodować przepływ środków z funduszy Grupy Kapitałowej do innych funduszy oferowanych przez danego Dystrybutora, co w efekcie może negatywnie wpłynąć na wartość aktywów znajdujących się pod zarządzaniem Grupy Kapitałowej, a tym samym na działalność, sytuację finansową oraz wyniki i perspektywy rozwoju samej grupy.

W związku z powyższym Rockbridge TFI jako spółka z Grupy Kapitałowej będzie intensyfikować prace w celu wzmocnienia sprzedaży własnej, utrzymania obecnych klientów oraz poszukiwania nowych inwestorów zarówno poprzez sprzedaż internetową jak również sprzedaż metodą tradycyjną.

### **4) Ryzyko utraty kluczowych zasobów ludzkich**

Grupa Kapitałowa do prowadzenia swojej działalności operacyjnej zatrudnia specjalistów posiadających wiedzę i doświadczenie z zakresu zarządzania i działalności funduszy inwestycyjnych i usług pomocniczych na rzecz funduszy. Ewentualna utrata kluczowych pracowników może spowodować zakłócenia w działalności Grupy Kapitałowej, co może mieć negatywny wpływ na osiągnięte przez grupę wyniki finansowe. Ryzyko to jest także istotne w przypadku utraty Członków Zarządu z uwagi na fakt, że Członkowie Zarządu obecnie Rockbridge TFI muszą spełniać określone w Ustawie z dnia 27 maja 2004 r. o funduszach inwestycyjnych i zarządzaniu alternatywnymi



## **Altus Spółka Akcyjna**

funduszami inwestycyjnymi (t. j. Dz.U. z 2020 r. poz. 95, z późn. zm.; dalej „Ustawa o Funduszach Inwestycyjnych”) wymogi w zakresie posiadanego doświadczenia, kwalifikacji zawodowych oraz reputacji. Ponadto prowadzenie działalności w formie towarzystwa funduszy inwestycyjnych z mocy prawa wymaga od Rockbridge TFI zatrudniania osób posiadających licencję doradcy inwestycyjnego (obecnie Rockbridge TFI spełnia wymogi ustawowe w tym zakresie). Rockbridge TFI musi zatrudniać co najmniej dwóch doradców inwestycyjnych do wykonywania czynności zarządzania funduszami inwestycyjnymi oraz portfelami instrumentów finansowych). Utrata pracowników posiadających licencję spowodowałaby konieczność ponoszenia kosztów związanych z pozyskaniem pracowników o określonych kwalifikacjach, a brak możliwości pozyskania takich osób mógłby doprowadzić do ograniczenia działalności Rockbridge TFI. Po utracie zezwolenia przez ALTUS Spółka zredukowała zatrudnienie do 4 osób.

### **5) Ryzyko związane z poszerzeniem oferty o nowe fundusze**

W przypadku tworzenia nowych funduszy inwestycyjnych czy też produktów finansowych opartych na funduszach inwestycyjnych zarządzanych w ramach Grupy Kapitałowej istnieje ryzyko, iż nie zyskają uznania inwestorów lub nie będą w pełni odpowiadać ich oczekiwaniom. W rezultacie wyniki finansowe samej Grupy Kapitałowej w zakresie nowych produktów mogą nie być zadowalające lub też mogą wykazywać stratę. Istnieje ryzyko, że w takim przypadku zrodzi się konieczność likwidacji tych subfunduszy/funduszy lub zamknięcia produktów, co w rezultacie może negatywnie wpłynąć na działalność, sytuację finansową oraz wyniki i perspektywy rozwoju Grupy Kapitałowej.

### **6) Ryzyko związane z inwestowaniem w niepubliczne instrumenty finansowe**

Fundusze oferowane przez Rockbridge TFI realizują swoją politykę inwestycyjną poprzez lokowanie środków w różnego rodzaju instrumenty finansowe. Jedną z możliwych kategorii lokat funduszy/subfunduszy zarządzanych przez Rockbridge TFI są niepubliczne instrumenty finansowe emitowane przez przedsiębiorstwa. Istnieje ryzyko, że w przypadku nagłej konieczności zbycia większej ilości takich instrumentów, w związku z brakiem zorganizowanego obrotu tymi instrumentami, ich wycena może znacznie odbiegać od wyceny, która mogłaby być osiągnięta na aktywnym rynku giełdowym. Wpływy ze sprzedaży niepublicznych instrumentów finansowych mogą być niższe niż w przypadku notowanych instrumentów finansowych. Może to spowodować pogorszenie wyników inwestycyjnych funduszy/subfunduszy, co może negatywnie wpłynąć na działalność, sytuację finansową oraz wyniki i perspektywy rozwoju Grupy Kapitałowej.

### **7) Ryzyko walutowe**

Grupa Kapitałowa koncentruje swoją działalność gospodarczą na terenie Polski i nie prowadzi sprzedaży swoich produktów poza granicami kraju. Tym niemniej w swojej ofercie Grupa Kapitałowa posiada subfundusze/fundusze, których polityka inwestycyjna opiera się na założeniu inwestowania aktywów na rynkach zagranicznych Zakup i sprzedaż zagranicznych instrumentów finansowych rozliczane są w walucie obcej (głównie w EUR oraz USD). Duże wahania kursów walut mogą spowodować znaczną zmienność wyników inwestycyjnych funduszy/subfunduszy Rockbridge TFI co może mieć negatywny wpływ na działalność, sytuację finansową oraz wyniki i perspektywy rozwoju samej grupy.

### **8) Ryzyko związane z ponoszeniem kosztów stałych**

Działalność podmiotów z Grupy Kapitałowej wymaga ponoszenia wysokich kosztów stałych w niewielkim stopniu zależnych od wielkości aktywów zarządzanych funduszy inwestycyjnych oraz portfeli instrumentów finansowych. Zmniejszenie aktywności biznesowej a w konsekwencji



## **Altus Spółka Akcyjna**

przychodów przy stałych kosztach może spowodować istotne zmniejszenie się wyniku finansowego Grupy Kapitałowej. Z powodu utraty zezwolenia Emitent nadal ponosi wysokie koszty stałe z uwagi na długoterminowe umowy. Część kosztów stałych była ponoszona przez Emitenta z uwagi na zarządzanie funduszami inwestycyjnymi.

### **9) Ryzyko reputacyjne**

Grupa Kapitałowa narażona jest na bardzo wysokie, w niektórych sytuacjach ekstremalne, ryzyko reputacyjne. Mitygacja tego ryzyka jest bardzo trudna i opiera się na komunikacji z szeroko pojętym rynkiem finansowym, inwestorami, instytucjami świadczącymi usługi na rzecz Grupy Kapitałowej a także z Komisją Nadzoru Finansowego w celu wyjaśniania przyczyn wystąpienia tego ryzyka oraz działań podejmowanych w celu jego zminimalizowania. Efektem związanym z tym ryzykiem są indywidualne decyzje podejmowane przez inwestorów, podmioty świadczące usługi na rzecz Grupy Kapitałowej i kontrahentów o kontynuacji/ograniczeniu lub wręcz braku kontynuacji relacji a także przecena wartości akcji Emitenta.

## **Ryzyka związane z notowaniem akcji Emitenta na rynku regulowanym**

### **1) Ryzyko zawieszenia notowań akcji Emitenta na rynku regulowanym**

Zgodnie z § 30 ust. 1 Regulaminu Giełdy, Zarząd Giełdy może zawiesić obrót instrumentami finansowymi na okres do trzech miesięcy:

- a) na wniosek emitenta;
- b) jeżeli uzna, że wymaga tego interes i bezpieczeństwo uczestników obrotu;
- c) jeżeli emitent narusza przepisy obowiązujące na Gieldzie.

Zgodnie z art. 20 ust. 2 Ustawy z dnia 29 lipca 2005 r. o obrocie instrumentami finansowymi (tj. Dz. U. 2018 poz. 1355, z późn. zm., „Ustawa”) w przypadku gdy obrót określonymi papierami wartościowymi lub innymi instrumentami finansowymi jest dokonywany w okolicznościach wskazujących na możliwość zagrożenia prawidłowego funkcjonowania rynku regulowanego lub bezpieczeństwa obrotu na tym rynku, albo naruszenia interesów inwestorów, Komisja może zażądać od spółki prowadzącej rynek regulowany zawieszenia obrotu tymi papierami lub instrumentami. W żądaniu, o którym mowa w zdaniu poprzednim, Komisja może wskazać termin, do którego zawieszenie obrotu obowiązuje. Komisja uchyla decyzję zawierającą żądanie zawieszenia obrotu w przypadku gdy po jej wydaniu stwierdza, że nie zachodzą przesłanki zagrożenia prawidłowego funkcjonowania rynku regulowanego lub bezpieczeństwa obrotu na tym rynku, lub naruszenia interesów inwestorów.

Zgodnie z art. 20 ust. 4a Ustawy spółka prowadząca rynek regulowany na wniosek emitenta, może zawiesić obrót danymi papierami wartościowymi lub powiązanych z nimi instrumentami pochodnymi w celu zapewnienia inwestorom powszechnego i równego dostępu do informacji.

Towarzystwo nie może wykluczyć zaistnienia sytuacji skutkującej zawieszeniem notowań akcji na rynku regulowanym.

### **2) Ryzyko wykluczenia akcji Spółki z obrotu na rynku regulowanym**

Na podstawie § 31 ust. 1 Regulaminu Giełdy, Zarząd Giełdy wyklucza instrumenty finansowe z obrotu giełdowego:

- a) jeżeli ich zbywalność stała się ograniczona,



## Altus Spółka Akcyjna

b) na żądanie Komisji zgłoszone zgodnie z przepisami Ustawy,

c) w przypadku zniesienia ich dematerializacji,

d) w przypadku wykluczenia ich z obrotu na rynku regulowanym przez właściwy organ nadzoru.

Na podstawie art. 20 ust. 3 Ustawy na żądanie Komisji, spółka prowadząca rynek regulowany wyklucza z obrotu wskazane przez Komisję papiery wartościowe lub inne instrumenty finansowe, w przypadku gdy obrót nimi zagraża w sposób istotny prawidłowemu funkcjonowaniu rynku regulowanego lub bezpieczeństwu obrotu na tym rynku, albo powoduje naruszenie interesów inwestorów.

Zgodnie z art. 20 ust. 4b Ustawy spółka prowadząca rynek regulowany może podjąć decyzję o zawieszeniu lub wykluczeniu papierów wartościowych lub instrumentów finansowych niebędących papierami wartościowymi z obrotu w przypadku, gdy instrumenty te przestały spełniać warunki obowiązujące na tym rynku, pod warunkiem, że nie spowoduje to znaczącego naruszenia interesów inwestorów lub zagrożenia prawidłowego funkcjonowania rynku. Spółka prowadząca rynek regulowany niezwłocznie informuje Komisję o podjęciu decyzji o zawieszeniu lub wykluczeniu instrumentów finansowych z obrotu.

Zgodnie z § 31 ust. 2 Regulaminu Giełdy, Zarząd Giełdy może wykluczyć instrumenty finansowe z obrotu giełdowego:

a) jeżeli przestały spełniać inne, niż określony w ust. 1 pkt 1 Regulaminu Giełdy warunek dopuszczenia do obrotu giełdowego na danym rynku,

b) jeżeli emitent uporczywie narusza przepisy obowiązujące na giełdzie,

c) na wniosek emitenta,

d) wskutek ogłoszenia upadłości emitenta albo w przypadku oddalenia przez sąd wniosku o ogłoszenie upadłości z powodu braku środków w majątku emitenta na zaspokojenie kosztów postępowania,

f) jeżeli uzna, że wymaga tego interes i bezpieczeństwo uczestników obrotu,

g) wskutek podjęcia decyzji o połączeniu emitenta z innym podmiotem, jego podziale lub przekształceniu,

h) jeżeli w ciągu ostatnich 3 miesięcy nie dokonano żadnych transakcji giełdowych na danym instrumencie finansowym,

i) wskutek podjęcia przez emitenta działalności zakazanej przez obowiązujące przepisy prawa,

j) wskutek otwarcia likwidacji emitenta.

Spółka nie może jednak wykluczyć ryzyka związanego z możliwością powstania w przyszłości sytuacji, które spowodowałyby wykluczenie akcji Spółki z obrotu giełdowego.

### **6. Opis zmian organizacji grupy kapitałowej Emitenta, w tym w wyniku połączenia jednostek, uzyskania lub utraty kontroli nad jednostkami zależnymi oraz inwestycjami długoterminowymi, a także podziału, restrukturyzacji lub zaniechania działalności oraz wskazanie jednostek podlegających konsolidacji**

Na dzień sporządzania sprawozdania Grupa Kapitałowa składa się z Altus jako podmiotu dominującego oraz Rockbridge TFI jako podmiotu zależnego i Altus Agent Transferowy Sp. z o.o. jako podmiotu zależnego. W okresie sprawozdawczym oraz do dnia sporządzenia niniejszego sprawozdania nie było zmian w składzie Grupy Kapitałowej.



## Altus Spółka Akcyjna

7. Stanowisko zarządu odnośnie do możliwości zrealizowania wcześniej publikowanych prognoz wyników na dany rok, w świetle wyników zaprezentowanych w raporcie półrocznym w stosunku do wyników prognozowanych

Spółka ani podmioty z Grupy Kapitałowej nie sporządzały prognoz finansowych.

8. Wskazanie akcjonariuszy posiadających bezpośrednio lub pośrednio przez podmioty zależne co najmniej 5% ogólnej liczby głosów na walnym zgromadzeniu Emitenta na dzień przekazania raportu półrocznego wraz ze wskazaniem liczby posiadanych przez te podmioty akcji, ich procentowego udziału w kapitale zakładowym, liczby głosów z nich wynikających i ich procentowego udziału w ogólnej liczbie głosów na walnym zgromadzeniu oraz wskazanie zmian w strukturze własności znacznych pakietów akcji Emitenta w okresie od przekazania poprzedniego raportu okresowego.

Nazwa podmiotu	Liczba akcji	% udział w kapitale zakładowym	Liczba głosów	% udział w ogólnej liczbie głosów
*Piotr Osiecki bezpośrednio i pośrednio poprzez Osiecki Inwestycje sp. z o.o.	15 409 258	37,66%	22 909 258	47,31%
*Fram Fundusz Inwestycyjny Zamknięty bezpośrednio i pośrednio	5 267 711	11,42%	5 267 711	9,82%
*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%

*\*Prezentowane dane uwzględniają zawiadomienia otrzymane przez Spółkę zgodnie z art. 69 ustawy o ofercie publicznej i warunkach wprowadzania instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz o spółkach publicznych (Dz. U. 2005 r, Nr 184, poz. 1539 z późn. zm.)  
od Piotra Osieckiego z dnia 14.08.2020  
od FRAM FIZ z dnia 04.06.2020  
od FIP 11 FIZAN z dnia 2.08.2018  
od Quercus TFI z dnia 12.03.2015*

W okresie od przekazania ostatniego raportu okresowego (tj. raportu kwartalnego za I kwartał 2020 r) wystąpiły poniższe zmiany w strukturze własności znacznych pakietów akcji:

- W dniu 21 maja 2020 r. Emitent poinformował, iż otrzymał w dniu 21 maja 2020 r. zawiadomienie na podstawie art. 69 ust. 1 pkt 1) w zw. z art. 87 ust. 1 pkt 2) Ustawy o ofercie publicznej i warunkach wprowadzania instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz o spółkach publicznych (tj. Dz. U. z 2019 r., poz. 623 z późn. zm. dalej: „Ustawa”) od AgioFunds Towarzystwo



## Altus Spółka Akcyjna

Funduszy Inwestycyjnych S.A. (dalej: „Agio TFI”) działającego w imieniu i na rzecz funduszu inwestycyjnego FRAM Fundusz Inwestycyjny Zamknięty (dalej: „Fundusz”).

Zgodnie z otrzymanym zawiadomieniem do zmiany udziału w ogólnej liczbie głosów w Spółce doszło na skutek transakcji zawartej na rynku regulowanym w dniu 18 maja 2020 r. w wyniku czego nastąpiło przekroczenie progu 10% ogólnej liczby głosów w Spółce posiadanych przez fundusze inwestycyjne zarządzane przez Agio TFI.

Bezpośrednio przed zmianą udziału fundusze inwestycyjne zarządzane przez Agio TFI posiadały bezpośrednio i pośrednio 3 933 191 akcji Spółki stanowiące 8,53% udziału w kapitale zakładowym Spółki oraz uprawniające do 3 933 191 głosów na walnym zgromadzeniu Spółki, które stanowiły 7,33% udziału w ogólnej liczbie głosów w Spółce.

Na dzień składania zawiadomienia fundusze inwestycyjne zarządzane przez Agio TFI posiadały bezpośrednio i pośrednio 5 415 711 akcji Spółki stanowiące 11,74% udziału w kapitale zakładowym Spółki oraz uprawniające do 5 415 711 głosów na walnym zgromadzeniu Spółki, które stanowią 10,10% udziału w ogólnej liczbie głosów w Spółce.

Agio TFI poinformowało, iż stosownie do art. 69 ust. 4 pkt 5) Ustawy jedynym podmiotem zależnym od Funduszu posiadającym akcje Spółki jest Góralska Park sp. z o.o. Agio TFI poinformowało również, iż brak jest osób, o których mowa w art. 87 ust. 1 pkt 3) lit. c) Ustawy. Zawiadamiający nie posiadali również instrumentów finansowych, o których mowa w art. 69b ust. 1 pkt 1) i 2) Ustawy.

- W dniu 4 czerwca 2020 r. Emitent poinformował, iż otrzymał w dniu 4 czerwca 2020 r. zawiadomienie na podstawie art. 69 ust. 1 pkt 2) w zw. z art. 87 ust. 1 pkt 2) Ustawy o ofercie publicznej i warunkach wprowadzania instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz o spółkach publicznych (tj. Dz. U. z 2019 r., poz. 623 z późn.zm dalej: „Ustawa”) od AgioFunds Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A. (dalej: „Agio TFI”) działającego w imieniu i na rzecz funduszu inwestycyjnego FRAM Fundusz Inwestycyjny Zamknięty (dalej: „Fundusz”).

Zgodnie z otrzymanym zawiadomieniem do zmiany udziału w ogólnej liczbie głosów doszło na skutek transakcji zawartej na rynku regulowanym w dniu 1 czerwca 2020 r. w wyniku czego nastąpiło zejście poniżej progu 10% ogólnej liczby głosów w Spółce posiadanych przez fundusze inwestycyjne zarządzane przez Agio TFI.

Bezpośrednio przed zmianą udziału fundusze inwestycyjne zarządzane przez Agio TFI posiadały bezpośrednio i pośrednio 5 367 711 akcji Spółki stanowiące 11,64% udziału w kapitale zakładowym Spółki oraz uprawniające do 5 367 711 głosów na walnym zgromadzeniu Spółki, które stanowiły 10,01% udziału w ogólnej liczbie głosów w Spółce.

Na dzień składania zawiadomienia fundusze inwestycyjne zarządzane przez Agio TFI posiadają bezpośrednio i pośrednio 5 267 711 akcji Spółki stanowiące 11,42% udziału w kapitale zakładowym Spółki oraz uprawniające do 5 267 711 głosów na walnym zgromadzeniu Spółki, które stanowią 9,82% udziału w ogólnej liczbie głosów w Spółce.

Agio TFI poinformowało, iż stosownie do art. 69 ust. 4 pkt 5) Ustawy jedynym podmiotem zależnym od Funduszu posiadającym akcje Spółki jest Góralska Park sp. z o.o. Towarzystwo poinformowało również, iż brak jest osób, o których mowa w art. 87 ust. 1 pkt 3) lit. c) Ustawy. Zawiadamiający nie posiadali również instrumentów finansowych, o których mowa w art. 69b ust. 1 pkt 1) i 2) Ustawy.

- W dniu 14 sierpnia 2020 r. Emitent poinformował o otrzymaniu w dniu 14 sierpnia 2020 r. zawiadomienia na podstawie art. 69 ust. 2 pkt 2) Ustawy o ofercie publicznej i warunkach wprowadzania instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz o spółkach publicznych (tj. Dz. U. z 2019 r. poz. 623 z późn. zm., „Ustawa”) od Osiecki Inwestycje Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie („OI Sp. z o.o.”), będącej akcjonariuszem Spółki, o zmianie udziału w ogólnej liczbie głosów w Spółce o ponad 1 %.



## Altus Spółka Akcyjna

Zgodnie z otrzymanym zawiadomieniem do zmiany udziału w ogólnej liczbie głosów, skutkującej zmianą udziału w ogólnej liczbie głosów w Spółce o ponad 1 %, doszło na skutek zarejestrowania przez Sąd Rejonowy dla m.st. Warszawy w Warszawie, XII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego w dniu 10 sierpnia 2020 r. zmian w Krajowym Rejestrze Sądowym w zakresie obniżenia kapitału zakładowego Spółki w drodze umorzenia 5.200.000 akcji Spółki.

Bezpośrednio przed zmianą udziału, o której mowa powyżej, OI Sp. z o.o. posiadała łącznie 14.853.893 akcji (tj. 7.500.000 akcji imiennych serii A uprzywilejowanych co do głosu oraz 7.353.893 akcji na okaziciela) stanowiących 32,20 % udziału w kapitale zakładowym Spółki oraz uprawniających do 22.353.893 głosów na walnym zgromadzeniu Spółki, które stanowiły 41,69 % udziału w ogólnej liczbie głosów w Spółce.

7.500.000 akcji imiennych serii A stanowiło 16,26 % udziału w kapitale zakładowym Spółki oraz uprawniało do 15.000.000 głosów na walnym zgromadzeniu Spółki, co stanowiło 27,97 % udziału w ogólnej liczbie głosów.

7.353.893 akcji na okaziciela Spółki stanowiło 15,95 % udziału w kapitale zakładowym Spółki oraz uprawniało do 7.353.893 głosów na walnym zgromadzeniu Spółki, co stanowiło 13,71 % udziału w ogólnej liczbie głosów.

Po zarejestrowaniu przez Sąd Rejonowy dla m.st. Warszawy w Warszawie, XII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego w dniu 10 sierpnia 2020 r. zmian w Krajowym Rejestrze Sądowym w zakresie obniżenia kapitału zakładowego Spółki w drodze umorzenia 5.200.000 akcji Spółki, OI Sp. z o.o. posiada łącznie 14.853.893 (tj. 7.500.000 akcji imiennych serii A uprzywilejowanych co do głosu oraz 7.353.893 akcji na okaziciela) akcji stanowiących 36,30 % udziału w kapitale zakładowym Spółki, uprawniających do 22.353.893 głosów na walnym zgromadzeniu Spółki, co stanowi 46,17 % udziału w ogólnej liczbie głosów w Spółce.

7.500.000 akcji imiennych serii A stanowi 18,33 % udziału w kapitale zakładowym Spółki oraz uprawnia do 15.000.000 głosów na walnym zgromadzeniu Spółki, co stanowi 30,98 % udziału w ogólnej liczbie głosów.

7.353.893 akcji na okaziciela Spółki stanowi 17,97 % udziału w kapitale zakładowym Spółki oraz uprawnia do 7.353.893 głosów na walnym zgromadzeniu Spółki, co stanowi 15,19 % udziału w ogólnej liczbie głosów.

Ogólna liczba akcji w Spółce wynosi 40.920.000. Ogólna liczba głosów na walnym zgromadzeniu akcjonariuszy Spółki wynosi 48.420.000.

Zgodnie z otrzymanym zawiadomieniem, brak jest podmiotów zależnych od OI Sp. z o.o. posiadających akcje Spółki, jak również brak jest osób, o których mowa w art. 87 ust. 1 pkt 3) lit. c) Ustawy.

OI Sp. z o.o. poinformowała jednocześnie, że nie posiada instrumentów finansowych, o których mowa w art. 69b ust. 1 pkt 1) i 2) Ustawy.

- W dniu 14 sierpnia 2020 r. Emitent poinformował o otrzymaniu w dniu 14 sierpnia 2020 r. od Pana Piotra Osieckiego, bezpośrednio oraz pośrednio uprawnionego z akcji Spółki, zawiadomienia na podstawie art. 69 ust. 2 pkt 2) w zw. z art. 87 ust. 5 pkt 1) Ustawy o ofercie publicznej i warunkach



## **Altus Spółka Akcyjna**

wprowadzania instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz o spółkach publicznych (tj. Dz. U. z 2019 r. poz. 623 z późn. zm., „Ustawa”), o zmianie udziału w ogólnej liczbie głosów w Spółce o ponad 1 %.

Zgodnie z otrzymanym zawiadomieniem do zmiany udziału w ogólnej liczbie głosów, skutkującej zmianą udziału w ogólnej liczbie głosów w Spółce o ponad 1 %, doszło na skutek zarejestrowania przez Sąd Rejonowy dla m.st. Warszawy w Warszawie, XII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego w dniu 10 sierpnia 2020 r. zmian w Krajowym Rejestrze Sądowym w zakresie obniżenia kapitału zakładowego Spółki w drodze umorzenia 5.200.000 akcji Spółki.

Bezpośrednio przed zmianą udziału, o której mowa powyżej, Pan Piotr Osiecki posiadał łącznie 15.409.258 akcji Spółki (tj. 7.500.000 akcji imiennych serii A uprzywilejowanych co do głosu oraz 7.909.258 akcji na okaziciela) stanowiących 33,41 % udziału w kapitale zakładowym Spółki oraz uprawniających do 22.909.258 głosów na walnym zgromadzeniu Spółki, które stanowiły 42,73 % udziału w ogólnej liczbie głosów w Spółce.

7.500.000 akcji imiennych serii A stanowiło 16,26 % udziału w kapitale zakładowym Spółki oraz uprawniało do 15.000.000 głosów na walnym zgromadzeniu Spółki, co stanowiło 27,97 % udziału w ogólnej liczbie głosów.

7.909.258 akcji na okaziciela Spółki stanowiło 17,15 % udziału w kapitale zakładowym Spółki oraz uprawniało do 7.909.258 głosów na walnym zgromadzeniu Spółki, co stanowiło 14,75 % udziału w ogólnej liczbie głosów.

Zgodnie z otrzymanym zawiadomieniem, za pośrednictwem Spółki Osiecki Inwestycje sp. z o.o., bezpośrednio przed zmianą udziału, Pan Piotr Osiecki posiadał łącznie 14.853.893 akcji (tj. 7.500.000 akcji imiennych serii A uprzywilejowanych co do głosu oraz 7.353.893 akcji na okaziciela) stanowiących 32,20 % udziału w kapitale zakładowym Spółki oraz uprawniających do 22.353.893 głosów na walnym zgromadzeniu Spółki, które stanowiły 41,68 % udziału w ogólnej liczbie głosów w Spółce.

Pan Piotr Osiecki bezpośrednio przed zmianą udziału posiadał 555.365 akcji Spółki, stanowiących 1,20 % udziału w kapitale zakładowym Spółki oraz uprawniających do 555.365 głosów na walnym zgromadzeniu Spółki, które stanowią 1,04 % udziału w ogólnej liczbie głosów w Spółce.

Po zarejestrowaniu przez Sąd Rejonowy dla m.st. Warszawy w Warszawie, XII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego w dniu 10 sierpnia 2020 r. zmian w Krajowym Rejestrze Sądowym w zakresie obniżenia kapitału zakładowego Spółki w drodze umorzenia 5.200.000 akcji Spółki, Pan Piotr Osiecki posiada łącznie 15.409.258 akcji Spółki (tj. 7.500.000 akcji imiennych serii A uprzywilejowanych co do głosu oraz 7.909.258 akcji na okaziciela) stanowiących 37,66 % udziału w kapitale zakładowym Spółki oraz uprawniających do 22.909.258 głosów na walnym zgromadzeniu Spółki, które stanowią 47,31 % udziału w ogólnej liczbie głosów w Spółce.

7.500.000 akcji imiennych serii A stanowi 18,33 % udziału w kapitale zakładowym Spółki oraz uprawnia do 15.000.000 głosów na walnym zgromadzeniu Spółki, co stanowi 30,98 % udziału w ogólnej liczbie głosów.





## **Altus Spółka Akcyjna**

7.909.258 akcji na okaziciela Spółki stanowi 19,33 % udziału w kapitale zakładowym Spółki oraz uprawnia do 7.909.258 głosów na walnym zgromadzeniu Spółki, co stanowi 16,33 % udziału w ogólnej liczbie głosów.

Pan Piotr Osiecki poinformował, że za pośrednictwem Spółki Osiecki Inwestycje sp. z o.o. posiada łącznie 14.853.893 (tj. 7.500.000 akcji imiennych serii A uprzywilejowanych co do głosu oraz 7.353.893 akcji na okaziciela) akcji stanowiących 36,29 % udziału w kapitale zakładowym Spółki, uprawniających do 22.353.893 głosów na walnym zgromadzeniu Spółki, co stanowi 46,16 % udziału w ogólnej liczbie głosów w Spółce.

Bezpośrednio Pan Piotr Osiecki posiada 555.365 akcji Spółki, stanowiących 1,36 % udziału w kapitale zakładowym Spółki oraz uprawniających do 555.365 głosów na walnym zgromadzeniu Spółki, które stanowią 1,15 % udziału w ogólnej liczbie głosów w Spółce.

Ogólna liczba akcji w Spółce wynosi 40.920.000. Ogólna liczba głosów na walnym zgromadzeniu akcjonariuszy Spółki wynosi 48.420.000.

Zgodnie z otrzymanym zawiadomieniem, brak jest innych podmiotów zależnych od Pana Piotra Osieckiego posiadających akcje Spółki, jak również brak jest osób, o których mowa w art. 87 ust. 1 pkt 3) lit. c) Ustawy.

Zawiadamiający nie posiada instrumentów finansowych, o których mowa w art. 69b ust. 1 pkt 1) i 2) Ustawy.

### **9. Zestawienie stanu posiadania akcji Emitenta lub uprawnień do nich przez osoby zarządzające i nadzorujące Emitenta na dzień przekazania raportu półrocznego, wraz ze wskazaniem zmian w stanie posiadania, w okresie od przekazania poprzedniego raportu kwartalnego, odrębnie dla każdej z osób**

Na dzień przekazania niniejszego raportu członkowie organów Spółki nie posiadali akcji Emitenta.

Stan posiadania akcji przez osoby wchodzące w skład Zarządu i Rady Nadzorczej Emitenta ustalony na podstawie zawiadomień otrzymanych na podstawie art. 19 ust. 1 rozporządzenia MAR. Informacje o otrzymanych zawiadomieniach są uprzednio upubliczniane w formie raportów bieżących.

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

1. postępowania dotyczące zobowiązań albo wiarygodności emitenta lub jednostki od niego zależnej, których wartość stanowi co najmniej 10 % kapitałów własnych Emitenta, z określeniem: przedmiotu postępowania, wartości przedmiotu sporu, daty wszczęcia postępowania, stron wszczętego postępowania oraz stanowiska emitenta.



## Altus Spółka Akcyjna

2. dwu lub więcej postępowań dotyczących zobowiązań oraz wierzytelności, których łączna wartość stanowi odpowiednio co najmniej 10% kapitałów własnych emitenta, z określeniem łącznej wartości postępowań odrębnie w grupie zobowiązań oraz wierzytelności wraz ze stanowiskiem Emitenta w tej sprawie oraz, w odniesieniu do największych postępowań w grupie zobowiązań i grupie wierzytelności – ze wskazaniem ich przedmiotu, wartości przedmiotu sporu, daty wszczęcia postępowania oraz stron wszczętego postępowania.

Spółka w wyniku doręczenia w dniu 23 lipca 2020 roku postanowienia Sądu Okręgowego w Warszawie o udzieleniu zabezpieczenia rzekomego roszczenia GetBack S.A. na łączną kwotę 134 715 017,00 zł, stała się uczestnikiem postępowania o udzieleniu zabezpieczenia solidarnie przeciwko Spółce oraz dwunastu funduszom zarządzanym w przeszłości przez Spółkę.

Spółce do dnia dzisiejszego nie został doręczony pozew w zakresie rzekomego roszczenia GetBack S.A., w związku z czym Spółka nie może odnieść się do jego istoty. Spółka jednak kwestionuje wszelkie roszczenia GetBack S.A., zarówno co do zasady, jak i co do wysokości, jak również zasadność zabezpieczenia jakichkolwiek roszczeń. W szczególności, GetBack S.A. nie przysługują względem Spółki jakiegokolwiek uzasadnione roszczenia, w tym w szczególności w związku ze zbyciem akcji EGB Investments S.A. przez podmioty trzecie względem Spółki na warunkach rynkowych, wynegocjowanych z GetBack S.A., w tym przy czynnym udziale i akceptacji również aktualnych Członków organów GetBack S.A. Spółka podejmuje wszelkie działania zmierzające do upadku zabezpieczenia.

Spółce Rockbridge TFI zostało doręczone na dzień sporządzenia raportu łącznie dwadzieścia cztery pozwy byłych uczestników BPH FIZ Sektora Nieruchomości, w których dochodzą roszczeń odszkodowawczych związanych z potencjalnie nienależytym zarządzaniem funduszem przez Towarzystwo. Rockbridge TFI jest pozwane 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.

11. **Informacje o zawarciu przez emitenta lub jednostkę od niego zależną jednej lub wielu transakcji z podmiotami powiązanymi, jeżeli zostały zawarte na innych warunkach niż rynkowe, wraz ze wskazaniem ich wartości, przy czym informacje dotyczące poszczególnych transakcji mogą być zgrupowane według rodzaju, z wyjątkiem przypadku, gdy informacje na temat poszczególnych transakcji są niezbędne do zrozumienia ich wpływu na sytuację majątkową, finansową i wynik finansowy emitenta**

W okresie sprawozdawczym Emitent ani jednostka od niego zależna nie zawarł transakcji z podmiotem powiązanym na warunkach innych niż rynkowe.

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



## **Altus Spółka Akcyjna**

W okresie objętym sprawozdaniem półrocznym Emitent ani inne podmioty z Grupy Kapitałowej Altus nie udzielały poręczeń ani gwarancji.

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

Poza informacjami wymienionymi w niniejszym sprawozdaniu nie istnieją żadne informacje mogące w sposób znaczący wpłynąć na ocenę sytuacji kadrowej, majątkowej, wyniku finansowego i ich zmian a także na ocenę możliwości realizacji zobowiązań przez Grupę Kapitałową. Bezpośrednio na sytuację finansową Emitenta wpływ ma dokonanie zajęcia środków pieniężnych z rachunku bankowego na podstawie zajęcia przez Komornika opisanego w punkcie 2.

### **14. Czynniki, które w ocenie Emitenta będą miały wpływ na osiągnięte przez Grupę Kapitałową wyniki w perspektywie co najmniej kolejnego półrocza**

#### **1) Czynniki zewnętrzne istotne dla rozwoju przedsiębiorstwa Emitenta i Grupy Kapitałowej**

Istotnym czynnikiem wpływającym na działalność Emitenta jest utrata w dniu 5 lutego 2020 roku zezwolenia na prowadzenie działalności oraz nałożenie przez Komisję Nadzoru Finansowego kar finansowych o łącznej wysokości 9,375 mln zł. Z punktu widzenia sytuacji majątkowej Emitenta istotnym również czynnikiem jest wykonanie zabezpieczenia postanowienia Sądu Okręgowego w Warszawie wydanego z wniosku GetBack S.A. m.in. przeciwko Spółce i wyegzekwowanie środków finansowych znajdujących się na rachunku bankowym Emitenta w łącznej kwocie 18.272.492,76 zł.

Rozwój rynku funduszy inwestycyjnych oraz popyt na usługi świadczone przez Grupę Kapitałową są ściśle związane z sytuacją makroekonomiczną i tempem wzrostu gospodarczego w Polsce. Do czynników o charakterze ekonomicznym wpływających na osiągane przez Grupę Kapitałową wyniki finansowe można zaliczyć: tempo wzrostu PKB, poziom inflacji, poziom stóp procentowych, stopę bezrobocia, wzrost realnych wynagrodzeń, poziom oszczędności gospodarstw domowych. Szczególnie istotny wpływ ma wysokość stóp procentowych, oddziałują one bowiem bezpośrednio na popyt na fundusze inwestycyjne – im niższy poziom stóp procentowych, tym większe zainteresowanie klientów ofertą towarzystw funduszy inwestycyjnych. Pogorsząca się sytuacja makroekonomiczna w kraju może spowodować zmniejszenie popytu na oferowane przez Grupę Kapitałową produkty, a tym samym negatywnie wpłynąć na działalność, sytuację finansową oraz wyniki i perspektywy rozwoju samej grupy.

Sytuacja na rynku kapitałowym wpływa bezpośrednio zarówno na popyt na jednostki uczestnictwa i certyfikaty inwestycyjne funduszy zarządzanych obecnie przez Rockbridge TFI, jak i na przychody ze sprzedaży możliwe do osiągnięcia przez to towarzystwo w postaci wynagrodzenia za zarządzanie funduszami, a także za zarządzanie portfelami instrumentów finansowych w ramach usługi Asset Management. Sytuacja na rynku kapitałowym podlega wahaniom koniunkturalnym w cyklu następujących po sobie długoterminowych faz wzrostu (hossy) oraz faz spadku (bessy). Pogorszenie koniunktury na rynkach kapitałowych oznacza spadek zainteresowania inwestowaniem w instrumenty finansowe, a jednocześnie negatywnie oddziałuje na wartość instrumentów wchodzących w skład zarządzanych portfeli. W rezultacie



## **Altus Spółka Akcyjna**

wartość aktywów zarządzanych przez Rockbridge TFI funduszy/portfeli może spaść, co z kolei może spowodować pogorszenie się sytuacji finansowej tego towarzystwa, którego wynagrodzenie pobierane za zarządzanie funduszami/portfelami ustalone jest jako określony procent tych aktywów. Ze względu na coraz silniejsze globalne powiązania pomiędzy gospodarkami oraz rosnącą swobodę w przepływach kapitału, na sytuację na krajowym rynku kapitałowym wpływają również warunki makroekonomiczne w innych krajach. W celu łagodzenia skutków potencjalnego pogorszenia koniunktury giełdowej Grupa Kapitałowa posiada w swojej ofercie fundusze zdywersyfikowane pod względem strategii inwestycyjnej jak i geograficznej.

Prawo gospodarcze stanowi dziedzinę podlegającą częstym zmianom w przepisach mogących mieć bezpośredni wpływ na działalność Grupy Kapitałowej. Ponadto istotnym jest także wymóg dostosowywania ustawodawstwa polskiego do wytycznych regulacji unijnych, które, dążąc do ujednoczenia prawa państw członkowskich, mogą znacząco modyfikować zakres obowiązków nałożonych na Grupę Kapitałową. Zmienność otoczenia prawnego, w jakim działa Grupa Kapitałowa, może mieć istotny wpływ na działalność, sytuację finansową oraz wyniki i perspektywy rozwoju samej grupy. Polski system podatkowy charakteryzuje duża zmienność wyrażająca się częstymi nowelizacjami przepisów dotyczących opodatkowania działalności podmiotów gospodarczych oraz niejednorodnym orzecznictwem organów podatkowych, a także sądów administracyjnych. Istnieje ryzyko zmiany obecnych przepisów podatkowych w taki sposób, że nowe regulacje będą mniej korzystne dla Grupy Kapitałowej lub jej klientów, co w konsekwencji może doprowadzić do bezpośredniego lub pośredniego pogorszenia wyników finansowych samej grupy. Szczególnie duże ryzyko dotyczy zmiany opodatkowania w zakresie działalności funduszy inwestycyjnych oraz usług finansowych. Zmienność polityki podatkowej może mieć istotny wpływ na działalność, sytuację finansową oraz wyniki i perspektywy rozwoju Grupy Kapitałowej.

2020 rok był trudnym okresem nie tylko dla branży finansowej. Przepisy prawa dotyczące zarówno działalności towarzystw inwestycyjnych jak również innych podmiotów rynku kapitałowego będą wymuszać postępującą konsolidację na tym rynku oraz przyczynić się do likwidacji podmiotów, które tych przepisów nie będą mogły - w szczególności z przyczyn ekonomicznych - zaimplementować. Wpływ na trudną sytuację ma również wdrożenie dyrektywy MiFiD II, która zmieniła całkowicie obecny kształt i model dotychczasowej dystrybucji.

Ważnym czynnikiem jest również rozszerzająca się od początku marca 2020 roku pandemia koronawirusa COVID-19, która przyczyniła się do spadków wycen większości aktywów na światowych rynkach. Utrzymująca się w dłuższej perspektywie sytuacja związana z pandemią koronawirusa COVID-19 może wpłynąć negatywnie na wiele branż na świecie, a to wiąże się również z tym, iż produkty oferowane przez Grupę Kapitałową mogą cieszyć się mniejszym zainteresowaniem niż dotychczas.

Czynnikiem istotnym dla rozwoju całej Grupy Kapitałowej będzie rozstrzygnięcie sprawy związanej z pozwem GetBack przeciwko Funduszom Alter jak i Altus.

## **2) Czynniki wewnętrzne istotne dla rozwoju przedsiębiorstwa Emitenta i Grupy Kapitałowej**



## **Altus Spółka Akcyjna**

Grupę Kapitałową tworzy zespół profesjonalistów mających ogromne doświadczenie w branży funduszy inwestycyjnych i zarządzania aktywami a także w innych segmentach rynku finansowego. Niektórzy członkowie Zarządu i niektórzy kluczowi pracownicy są jednocześnie akcjonariuszami jednej ze spółek Grupy Kapitałowej.

Misją Grupy Kapitałowej jest realizacja celów inwestycyjnych Klientów poprzez:

- świadczenie najwyższej klasy usług zarządzania aktywami,
- wysokie standardy etyczne i profesjonalizm,
- relatywnie niskie koszty zarządzania i funkcjonowania zarządzanych funduszy,
- wykorzystanie ogromnego doświadczenia pracowników Grupy Kapitałowej,
- uzależnienie premii zarządzających funduszami od osiągniętych wyników inwestycyjnych,
- stabilność kadry.

Kapitałem Grupy Kapitałowej są ludzie w niej pracujący. Grupa Kapitałowa dysponuje bardzo dobrym kapitałem dzięki zatrudnianiu najlepszych specjalistów i związanie ich karier z funkcjonowaniem Grupy Kapitałowej. Kluczowi pracownicy Grupy Kapitałowej są od wielu lat związani z rynkiem kapitałowym i nabywali doświadczenie na stanowiskach kierowniczych w największych firmach zarządzających w Polsce.

Z uwagi na przeniesienie znacznej części funduszy inwestycyjnych zamkniętych do Rockbridge TFI część zarządzających rozpoczęła pracę w ramach Grupy Kapitałowej w Rockbridge aby dalej móc zarządzać funduszami zgodnie z przyjętą przez te fundusze strategią inwestycyjną.

W skład Zarządów i Rad Nadzorczych wchodzi dłużej pracownicy z bardzo dużym doświadczeniem zarządczym i nadzorczym.

W skład Zespołu Zarządzających w Rockbridge TFI wchodzi osoby mające ogromne doświadczenie na rynku kapitałowym, m. in. Witold Chuśc, Andrzej Lis, Paweł Sugalski, Tomasz Wilczęga.

Grupa Kapitałowa posiada również doświadczenie w zakresie dystrybucji produktów. Obecnie sprzedaż produktów oferowanych w głównej mierze przez Rockbridge TFI odbywa się przede wszystkim przez samo Towarzystwo oraz sprzedaż internetową.

### **3) Opis perspektyw rozwoju działalności Emitenta i Grupy Kapitałowej**

Na dzień sporządzenia sprawozdania finansowego Emitent oczekuje ponownego rozpatrzenia 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.

We wniosku o ponowne rozpatrzenie sprawy Spółka 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.

Dodatkowo Spółka oczekuje rozpatrzenia skargi kasacyjnej, w której zaskarżyła w całości wyrok Wojewódzkiego Sądu Administracyjnego o sygn. akt VI SA/Wa 105/20 z dnia 28 kwietnia 2020 r., oddalający skargę ALTUS na decyzję Komisji Nadzoru Finansowego z dnia 19 listopada 2019 r. oraz poprzedzającą ją decyzję administracyjną Komisji Nadzoru Finansowego z dnia 25 czerwca 2019 r. w sprawie wyceny spółki Centrum Finansowe S.A.

Rozstrzygnięcie ostateczne tych dwóch spraw ma fundamentalne znaczenie dla dalszej działalności Emitenta oraz jego przedmiotu działalności.



## Altus Spółka Akcyjna

Poza w/w czynnikami na perspektywy całej Grupy Kapitałowej znaczący wpływ mogą mieć również standardowe, biznesowe czynniki związane z zarządzaniem funduszami inwestycyjnymi (i przychodami oraz wynikami finansowymi osiąganymi z tego tytułu) a są nimi m.in.:

- sytuacja na GPW w Warszawie i innych giełdach, co ma wpływ na zainteresowanie klientów inwestowaniem w fundusze inwestycyjne, wielkość aktywów pod zarządzaniem Grupy Kapitałowej, a w konsekwencji przychody i wyniki finansowe osiągnięte przez Grupę Kapitałową;
- osiągnięte wyniki inwestycyjne, nominalnie i na tle konkurencji, które mają wpływ na dokonywanie przez klientów wyboru lub rezygnacji z funduszy inwestycyjnych zarządzanych przez Grupę, wielkość aktywów pod zarządzaniem, a w konsekwencji przychody i wyniki finansowe osiągnięte przez samą Grupę.

Należy podkreślić, że na koniec I półrocza 2020 roku wartość aktywów którymi zarządzała Grupa znacznie zmalała z uwagi na utratę przez Emitenta licencji na zarządzanie funduszami inwestycyjnymi. Wartość aktywów netto na koniec czerwca 2020 roku jakimi zarządzał Rockbridge TFI wynosiła 2,4 mld zł.

- wdrożenie dyrektywy MiFiD II nakładającej dodatkowe obowiązki na dystrybutorów oraz towarzystwa funduszy inwestycyjnych w zakresie dystrybucji certyfikatów inwestycyjnych i jednostek uczestnictwa funduszy inwestycyjnych.

W związku z trwającą pandemią koronawirusa COVID-19 przeprowadzono analizę całej infrastruktury informatyczno-technologicznej w celu umożliwienia pracownikom pracy zdalnej i zminimalizowania ryzyka związanego zachowując jednocześnie ciągłość procesów niezbędnych do bieżącego funkcjonowania Grupy Kapitałowej. 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 licencji na prowadzenie działalności w lutym 2020 r. Pomimo to Emitent również przygotował się do pracy zdalnej minimalizując wszelkie możliwe zagrożenia związane z pandemią koronawirusa. Obecnie Emitent skupia się na działalności holdingowej.

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 ryzyka. 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.

Na aktualną działalność całej Grupy Kapitałowej jak również najbliższe lata działalności wpływ będzie miało wyjaśnienie zarzutów stawianych byłym członkom Zarządu ALTUS co wpłynęło niewątpliwie na dotychczasową reputację Emitenta jak również całej Grupy Kapitałowej.



## **Altus Spółka Akcyjna**

Grupa Kapitałowa planuje tworzyć nowe strategie inwestycyjne w ramach usługi zarządzania portfelami inwestycyjnymi a także nowe fundusze inwestycyjne odpowiadając na zapotrzebowanie inwestorów zarówno indywidualnych jak również instytucjonalnych. Planujemy utworzyć nowy parasol funduszy otwartych z ekspozycją na rynki zagraniczne. Ponadto Grupa planuje zbudować przed wszystkim własną sieć sprzedaży oraz poszukiwać nowych kanałów dystrybucyjnych i skierować ofertę do nowego segmentu Klientów.

Elementem, który może także wpłynąć na działalność Grupy Kapitałowej, są ewentualnie zmiany w polskim prawodawstwie, w tym zakresie emisji obligacji i wyceny tych obligacji, ograniczeń związanych z funduszami inwestycyjnymi zamkniętymi czy też zmiany prawne w zakresie samego rynku wierzytelności. Istotnym elementem będzie również planowana zmiana zasad rachunkowości dla funduszy inwestycyjnych.

Warszawa dnia, 26 sierpnia 2020 roku

Zarząd

Piotr Góralewski  
Prezes Zarządu

Wioletta Błaszowska  
Członek Zarządu