

SPIS TREŚCI

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

WYBRANE DANE FINANSOWE Z JEDNOSTKOWEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

WYBRANE DANE FINANSOWE	w tys. zł		w tys. EUR	
	01.01.2019 - 31.12.2019	01.01.2018 - 31.12.2018	01.01.2019 - 31.12.2019	01.01.2018 - 31.12.2018
Przychody ze sprzedaży	51 162	232 395	11 893	54 465
Koszty działalności operacyjnej	58 189	179 657	13 527	42 105
Zysk (strata) na sprzedaży	-7 027	52 738	-1 634	12 360
Zysk (strata) na działalności operacyjnej	-18 564	49 119	-4 315	11 512
Zysk (strata) przed opodatkowaniem	-17 206	49 134	-4 000	11 515
Zysk (strata) netto	-17 384	39 851	-4 041	9 340
Średnia ważona liczba akcji	46 120 000	45 945 753	46 120 000	45 945 753
Zysk (strata) netto na jedną akcję (w zł/EUR)	-0,38	0,87	-0,09	0,20
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	-4 369	40 564	-1 016	9 507
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	32 223	-59 798	7 491	-14 014
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	-695	-73 238	-162	-17 164
	31.12.2019	31.12.2018	31.12.2019	31.12.2018
Aktywa trwałe	23 397	25 808	5 494	6 002
Aktywa obrotowe	84 753	105 557	19 902	24 548
Aktywa razem	108 150	131 365	25 396	30 550
Kapitał własny	98 022	116 496	23 018	27 092
Zobowiązania i rezerwy długoterminowe	0	0	0	0
Zobowiązania i rezerwy krótkoterminowe	10 128	14 869	2 378	3 458
Pasywa razem	108 150	131 365	25 396	30 550
Liczba akcji	46 120 000	46 120 000	46 120 000	46 120 000
Wartość księgową na jedną akcję (w zł/EUR)	2,13	2,53	0,50	0,59

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

- poszczególne pozycje aktywów i pasywów na dzień 31.12.2019 roku – według średniego kursu ogłoszonego na dzień 31 grudnia 2019 r. przez Narodowy Bank Polski (4,2585 zł / EURO),
- poszczególne pozycje sprawozdania z całkowitych dochodów oraz sprawozdania z przepływów środków pieniężnych – według kursu stanowiącego średnią arytmetyczną średnich kursów ustalonych przez Narodowy Bank Polski na ostatni dzień każdego zakończonego miesiąca okresu sprawozdawczego (4,3018 zł / EURO) w 2019 r.,
- poszczególne pozycje aktywów i pasywów na dzień 31.12.2018 roku – według średniego kursu ogłoszonego na dzień 31 grudnia 2018 r. przez Narodowy Bank Polski (4,3000 zł / EURO),
- poszczególne pozycje sprawozdania z całkowitych dochodów oraz sprawozdania z przepływów środków pieniężnych – według kursu stanowiącego średnią arytmetyczną średnich kursów ustalonych przez Narodowy Bank Polski na ostatni dzień każdego zakończonego miesiąca okresu sprawozdawczego (4,2669 zł / EURO) w 2018 r.

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

Jednostkowe sprawozdanie z całkowitych dochodów	NOTA	01.01.2019 - 31.12.2019	01.01.2018 - 31.12.2018
Przychody ze sprzedaży	17	51 162	232 395
Przychody ze sprzedaży produktów i usług		51 162	232 395
Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów		0	0
Koszty działalności operacyjnej	16	58 189	179 657
Amortyzacja		126	155
Zużycie materiałów i energii		82	156
Usługi obce		51 557	168 194
Podatki i opłaty		300	723
Wynagrodzenia		5 190	8 692
Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia		395	702
Pozostałe koszty rodzajowe		539	1 035
Wartość sprzedanych towarów i materiałów		0	0
Zysk (strata) na sprzedaży		-7 027	52 738
Pozostałe przychody operacyjne	17	613	4 421
Pozostałe koszty operacyjne	18	12 150	8 040
Zysk (strata) na działalności operacyjnej		-18 564	49 119
Przychody finansowe	19	1 630	1 094
Koszty finansowe	20	272	1 079
Zysk (strata) przed opodatkowaniem		-17 206	49 134
Podatek dochodowy	21	178	9 283
– bieżący podatek dochodowy		-65	8 050
– odroczony podatek dochodowy		243	1 233
Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej		-17 384	39 851
Zysk (strata) z działalności zaniechanej		0	0
Zysk (strata) netto		-17 384	39 851
Jednostkowe sprawozdanie z zysków lub strat i innych całkowitych dochodów			
		01.01.2019 - 31.12.2019	01.01.2018 - 31.12.2018
Pozostałe całkowite dochody:		-397	-611
Pozycje, które nie będą reklasyfikowane do wyniku		-397	0
Pozycje, które będą reklasyfikowane do wyniku w późniejszych okresach:		0	-611
Zysk/strata netto z tytułu wyceny aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży		0	-754
Podatek dochodowy odnoszący się do składników pozostałych całkowitych dochodów		0	-143
Suma całkowitych dochodów netto		-17 781	39 240

Dodatkowe noty objaśniające do rocznego sprawozdania finansowego stanowią jego integralną część

JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ na dzień 31 grudnia 2019 roku

Jednostkowe sprawozdanie z sytuacji finansowej (AKTYWA)	NOTA	31.12.2019	31.12.2018
Aktywa trwałe		23 397	25 808
Rzeczowe aktywa trwałe	25	265	498
Wartość firmy	26	0	1 932
Inne wartości niematerialne	26	3	6
Aktywa z tytułu praw do użytkowania	28	0	0
Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy	31	0	0
Inwestycje w jednostkach zależnych wyceniane w cenie nabycia	29	23 020	23 020
Aktywa finansowe wyc. w wart. godziwej przez pozost. całkowite dochody	30	0	0
Pożyczki udzielone		0	0
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego		109	352
Pozostałe aktywa trwałe		0	0
Aktywa obrotowe		84 753	105 557
Zapasy		0	0
Należności handlowe	36	1 678	18 392
Należności z tytułu bieżącego podatku dochodowego (PDOP)		0	493
Pozostałe należności	36	16	40
Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy	32	48 257	76 304
Aktywa finansowe wyc. w wart. godziwej przez pozost. całkowite dochody	33	0	2 243
Pożyczki udzielone		0	0
Rozliczenia międzyokresowe	39	55	497
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	40	34 747	7 588
Aktywa zaklasyfikowane jako przeznaczone do sprzedaży		0	0
AKTYWA RAZEM		108 150	131 365

Dodatkowe noty objaśniające do rocznego sprawozdania finansowego stanowią jego integralną część

JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ

na dzień 31 grudnia 2019 roku – cd.

Jednostkowe sprawozdanie z sytuacji finansowej (PASYWA)	NOTA	31.12.2019	31.12.2018
Kapitały własne	41	98 022	116 496
Kapitał zakładowy		4 612	4 612
Kapitał zapasowy ze sprzedaży akcji powyżej ceny nominalnej		33 583	33 583
Akcje własne (wielkość ujemna)		0	0
Pozostałe kapitały		77 211	38 053
Kapitał z aktualizacji wyceny		0	397
Różnice kursowe		0	0
Niepodzielony wynik finansowy		0	0
Wynik finansowy bieżącego okresu		-17 384	39 851
Zobowiązania i rezerwy długoterminowe		0	0
Kredyty i pożyczki		0	0
Zobowiązania z tytułu leasingu		0	0
Rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego		0	0
Rezerwa na świadczenia pracownicze		0	0
Pozostałe rezerwy		0	0
Rozliczenia międzyokresowe przychodów		0	0
Zobowiązania i rezerwy krótkoterminowe		10 128	14 869
Kredyty i pożyczki		0	0
Zobowiązania z tytułu leasingu		0	0
Zobowiązania handlowe	43	2 601	11 730
Zobowiązania z tytułu bieżącego podatku dochodowego		8	0
Pozostałe zobowiązania krótkoterminowe	43	227	1 667
Rezerwa na świadczenia pracownicze	44	292	1 472
Pozostałe rezerwy	44	7 000	0
Rozliczenia międzyokresowe przychodów		0	0
Zobowiązania bezpośrednio związane z aktywami klasyfikowanymi jako przeznaczone do sprzedaży		0	0
PASYWA RAZEM		108 150	131 365

Dodatkowe noty objaśniające do rocznego sprawozdania finansowego stanowią jego integralną część

JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH za rok zakończony dnia 31 grudnia 2019 roku

Jednostkowe sprawozdanie z przepływów pieniężnych	01.01.2019 - 31.12.2019	01.01.2018 - 31.12.2018
DZIAŁALNOŚĆ OPERACYJNA		
Zysk / strata przed opodatkowaniem	-17 206	49 134
Korekty razem	12 271	1 534
Amortyzacja	126	155
Odpisy wartości firmy / zysk z tytułu okazijnego nabycia	1 932	5 900
Zyski (straty) z tytułu różnic kursowych	0	0
Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)	-1 066	-954
Zysk (strata) z działalności inwestycyjnej	-604	937
Zmiana stanu rezerw	5 820	-11 588
Zmiana stanu zapasów	0	0
Zmiana stanu należności	16 738	13 215
Zmiana stanu zobowiązań, z wyjątkiem pożyczek i kredytów	-10 569	-6 509
Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych i pozostałych aktywów	685	1 439
Inne korekty	-791	-1 061
Gotówka z działalności operacyjnej	-4 935	50 668
Podatek dochodowy (zapłacony) / zwrócony	566	-10 104
A. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	-4 369	40 564
DZIAŁALNOŚĆ INWESTYCYJNA		
Wpływy	135 017	17 323
Zbycie wartości niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	158	0
Zbycie inwestycji w nieruchomości	0	0
Zbycie aktywów finansowych	133 833	16 247
Otrzymane odsetki	1 026	1 076
Otrzymane dywidendy	0	0
Spłata udzielonych pożyczek	0	0
Inne wpływy inwestycyjne	0	0
Wydatki	102 794	77 121
Nabycie wartości niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	7	172
Nabycie inwestycji w nieruchomości	0	0
Wydatki na aktywa finansowe	102 787	76 949
Udzielenie pożyczek	0	0
Inne wydatki inwestycyjne	0	0
B. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	32 223	-59 798
DZIAŁALNOŚĆ FINANSOWA		
Wpływy	0	0
Wpływy netto z wydania udziałów (emisji akcji) i innych instrumentów kapitałowych oraz dopłat do kapitału	0	0
Kredyty i pożyczki	0	0
Emisja dłużnych papierów wartościowych	0	0
Inne wpływy finansowe	0	0
Wydatki	695	73 238
Nabycie udziałów (akcji) własnych	0	0
Dywidendy i inne wypłaty na rzecz właścicieli	0	68 718
Inne niż wypłaty na rzecz właścicieli, wydatki z tytułu podziału zysku	693	4 501
Spłaty kredytów i pożyczek	0	0
Wykup dłużnych papierów wartościowych	0	0
Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego	0	0
Odsetki	2	19
Inne wydatki finansowe	0	0
C. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	-695	-73 238
D. Przepływy pieniężne netto razem	27 159	-92 472
E. Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych, w tym	27 159	-92 472
– zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych		0
F. Środki pieniężne na początek okresu	7 588	100 060
G. Środki pieniężne na koniec okresu	34 747	7 588

Dodatkowe noty objaśniające do rocznego sprawozdania finansowego stanowią jego integralną część

JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM
za rok zakończony dnia 31 grudnia 2019 roku

Zestawienie zmian w jednostkowym kapitale własnym	Kapitał zakładowy	Kapitał ze sprzedaży akcji powyżej ceny nominalnej	Akcje własne	Pozostałe kapitały	Kapitał z aktualizacji wyceny	Niepodzielony wynik finansowy	Wynik finansowy bieżącego okresu	Razem kapitały własne
Kapitał własny na dzień 01.01.2019 r.	4 612	33 583	0	38 053	397	39 851	0	116 496
Zmiany zasad (polityki) rachunkowości								0
Korekty z tyt. błędów podstawowych								0
Kapitał własny po korektach	4 612	33 583	0	38 053	397	39 851	0	116 496
Umorzenie akcji								0
Emisja akcji								0
Koszt emisji akcji								0
Płatności w formie akcji własnych								0
Podział zysku netto				39 851		-39 851		0
Wypłata dywidendy								0
Podział niepodzielonego wyniku finansowego								0
Pozostałe zmiany				-693				-693
Suma dochodów całkowitych					-397		-17 384	-17 781
Kapitał własny na dzień 31.12.2019 r.	4 612	33 583	0	77 211	0	0	-17 384	98 022

Zestawienie zmian w jednostkowym kapitale własnym	Kapitał zakładowy	Kapitał ze sprzedaży akcji powyżej ceny nominalnej	Akcje własne	Pozostałe kapitały	Kapitał z aktualizacji wyceny	Niepodzielony wynik finansowy	Wynik finansowy bieżącego okresu	Razem kapitały własne
Kapitał własny na dzień 01.01.2018 r.	4 552	33 583	0	34 898	1 008	76 434	0	150 475
Zmiany zasad (polityki) rachunkowości								0
Korekty z tyt. błędów podstawowych								0
Kapitał własny po korektach	4 552	33 583	0	34 898	1 008	76 434	0	150 475
Umorzenie akcji								0
Emisja akcji	60			-60				0
Koszt emisji akcji								0
Płatności w formie akcji własnych								0
Podział zysku netto				7 716		-7 716		0
Wypłata dywidendy						-68 718		-68 718
Podział niepodzielonego wyniku finansowego								0
Pozostałe zmiany				-4 501				-4 501
Suma dochodów całkowitych					-611		39 851	39 240
Kapitał własny na dzień 31.12.2018 r.	4 612	33 583	0	38 053	397	0	39 851	116 496

Dodatkowe noty objaśniające do rocznego sprawozdania finansowego stanowią jego integralną część

DODATKOWE NOTY OBJAŚNIAJĄCE

1. Informacje ogólne

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

ALTUS TFI nadano numer statystyczny REGON 141158275.

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

W 2019 roku oraz do dnia utraty zezwolenia na prowadzenie działalności (do 5 lutego 2020 r.) Spółka prowadziła działalność w zakresie tworzenia funduszy inwestycyjnych lub funduszy zagranicznych i zarządzania nimi, w tym pośrednictwa w zbywaniu i odkupywaniu jednostek uczestnictwa, reprezentowania ich wobec osób trzecich oraz zarządzania zbiorczymi portfelami papierów wartościowych.

Spółka jest jednostką dominującą w Grupie kapitałowej ALTUS TFI S.A.

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

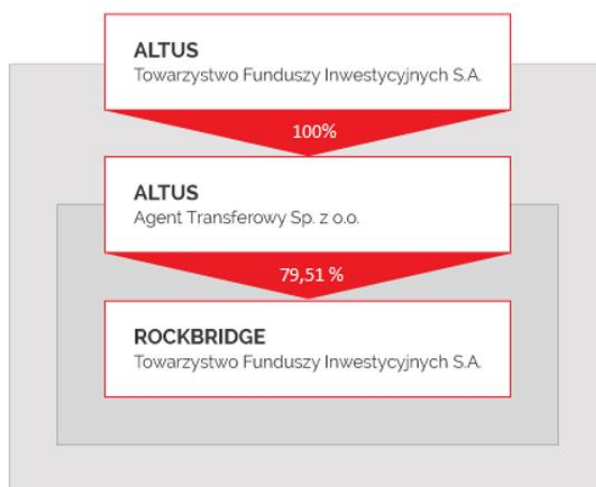
Jednostka dominująca:

ALTUS Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych z siedzibą w Warszawie przy ulicy Pankiewicza 3.

Spółki zależne (bezpośrednio lub pośrednio) od ALTUS TFI S.A. objęte metodą pełną poprzez kontrolę bezpośrednią na dzień 31 grudnia 2019 roku :

Nazwa	Segment	Siedziba
ALTUS Agent Transferowy Sp. z o.o.	Usługi finansowe	ul. Pankiewicza 3, 00-696 Warszawa
Rockbridge Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A.	Tworzenie funduszy inwestycyjnych i zarządzanie nimi	ul. Marszałkowska 142, 00-061 Warszawa

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



W 2019 roku Rockbridge TFI dokonał skupu 47. 861 akcji własnych. Nabyte akcje własne zostaną umorzone w drodze obniżenia kapitału zakładowego zgodnie z art. 359 § 1 i § 2 KSH oraz art. 6 ust. 4 statutu spółki. Po umorzeniu 47.861

akcji własnych przez Rockbridge TFI spółka zależna Altus Agent Transferowy Sp. zo.o. będzie posiadała 86,07% udziału w kapitale Rockbridge TFI.

2. Identyfikacja sprawozdania finansowego

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

3. Skład Zarządu i Rady Nadzorczej Emitenta

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

Skład Zarządu

Andrzej Ladko	Prezes Zarządu
Bogusław Galewski	Członek Zarządu

Skład Rady Nadzorczej

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

Zmiany w składzie osobowym Zarządu:

Aneta Fiedoruk	Członek Zarządu do 13 lutego 2019 r. (z dniem 13 lutego 2019 r. skuteczna stała się rezygnacja z pełnienia funkcji w Zarządzie Spółki)
Krzysztof Mazurek	Prezes Zarządu do 31 marca 2019 r. (z dniem 31 marca 2019 r. skuteczna stała się rezygnacja z pełnienia funkcji w Zarządzie Spółki)
Andrzej Ladko	Prezes Zarządu od 1 kwietnia 2019 r.
Andrzej Zydorowicz	Członek Zarządu do 3 czerwca 2019 r. (z dniem 3 czerwca 2019 r. skuteczna stała się rezygnacja z pełnienia funkcji w Zarządzie Spółki)
Bogusław Galewski	Członek Zarządu od 3 czerwca 2019 r.

Zmiany w składzie osobowym Zarządu po dniu bilansowym:

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

Zmiany w składzie osobowym Rady Nadzorczej:

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

Zmiany w składzie osobowym Rady Nadzorczej po dniu bilansowym:

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

Komitet Audytu

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

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

4. Zatwierdzenie sprawozdania finansowego

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

5. Podstawa sporządzenia rocznego sprawozdania finansowego oraz oświadczenie o zgodności

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

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

Niniejsze jednostkowe sprawozdanie finansowe zostało sporządzone zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej („MSSF”) przyjętymi przez Unię Europejską („MSSF UE”), opublikowanymi i obowiązującymi na dzień 31 grudnia 2019 roku. MSSF obejmują standardy i interpretacje zaakceptowane przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości („RMSR”) oraz Komitet ds. Interpretacji Międzynarodowej Sprawozdawczości Finansowej („KIMSF”). MSSF w kształcie zatwierdzonym przez UE nie różnią się obecnie w znaczący sposób od regulacji przyjętych przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości (RMSR), z wyjątkiem standardów i interpretacji, które oczekują na zatwierdzenie przez Unię Europejską, wymienionych w nocie nr 9.

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

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

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

Na dzień sporządzenia sprawozdania finansowego Emitent oczekuje na ostateczne rozstrzygnięcie kwestii związanych z postępowaniami administracyjnymi toczącymi się przed Komisją Nadzoru Finansowego, o których komunikował w raportach bieżących. Zakończenie tych postępowań może istotnie wpłynąć na przyszłą działalność Emitenta zarówno w

zakresie samego przedmiotu działalności jak również w zakresie finansowym. O wynikach postępowania Emitent będzie informował Inwestorów w komunikatach bieżących.

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

6. Na dzień sporządzenia niniejszego jednostkowego sprawozdania finansowego nie istnieją okoliczności wskazujące na zagrożenie kontynuowania działalności przez Emitenta. Dane porównawcze

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

7. Istotne zasady (polityka) rachunkowości

7.1. Waluta pomiaru i waluta sprawozdania finansowego

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

7.2. Przeliczanie pozycji wyrażonych w walucie obcej

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

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

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

Następujące kursy zostały przyjęte dla potrzeb wyceny bilansowej:

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

7.3. Rzeczowe aktywa trwałe

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

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

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

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

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

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

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

7.4. Wartości niematerialne

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

nie są aktywowane i są ujemowane w kosztach okresu, w którym zostały poniesione.

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

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

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

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

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

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

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

7.5. Utrata wartości niefinansowych aktywów trwałych

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

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

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

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

7.6. Koszty finansowania zewnętrznego

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

7.7. Udziały i akcje w jednostkach zależnych

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

7.8. Aktywa finansowe

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

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

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

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

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

Spółka nie stosuje rachunkowości zabezpieczeń.

Aktywa finansowe dzielone są na następujące kategorie:

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

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

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

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

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

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

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

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

a) Aktywa finansowe wyceniane w zamortyzowanym koszcie

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

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

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

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

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

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

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

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

c) Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy

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

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

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

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

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

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

7.9. Utrata wartości aktywów finansowych

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

7.10. Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności

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

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

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

7.11. Środki pieniężne i ekwiwalenty środków pieniężnych

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

7.12. Instrumenty kapitałowe

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

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

7.13. Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania

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

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

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

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

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

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

Spółka nie dokonuje przeklasyfikowania żadnych zobowiązań finansowych.

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

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

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

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

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

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

7.14. Rezerwy

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

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

7.15. Przychody

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

a) Sprzedaż towarów i produktów

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

b) Świadczenie usług

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

c) Odsetki

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

d) Dywidendy

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

e) Przychody z tytułu wynajmu (leasingu operacyjnego)

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

7.16. Podatki

a) Podatek bieżący

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

b) Podatek odroczony

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

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

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

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

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

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

1. czy istnieją wystarczające dodatnie różnice przejściowe, na które utworzono rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego, lub
2. czy osiągnięcie dochodu na poziomie pozwalającym na potrącenie ujemnych różnic przejściowych oraz odliczenie strat i ulg podatkowych jest prawdopodobne (przy czym osiągnięcie wystarczającego dochodu uznaje

się za prawdopodobne, gdy wynika to z planów finansowych na lata następne i w ciągu ostatnich 3 lat taki dochód wystąpił).

Przyszłe stawki podatkowe określa się na podstawie obowiązujących na dzień bilansowy przepisów podatkowych, żadne projekty zmian przepisów nie stanowią podstawy ustalania stawki podatkowej. W sytuacji gdy dla danego okresu realizacji różnic przejściowych w obowiązujących przepisach nie są ustalone stawki podatkowe, należy stosować stawkę określoną przez przepisy podatkowe dla ostatniego okresu.

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

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

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

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

7.17. Zysk / (strata) netto na akcję

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

7.18. Płatność w formie akcji własnych

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

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

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

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

Zarządu jednostki dominującej na ten dzień, opartej na możliwie najlepszych szacunkach liczby instrumentów kapitałowych – zostaną ostatecznie nabyte.

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

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

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

W okresie sprawozdawczym nie występowały płatności w formie akcji własnych.

8. Zmiany stosowanych zasad rachunkowości

Od 1 stycznia 2019 roku, Spółka zastosowała wymogi nowego Standardu dotyczące ujmowania, wyceny i prezentacji umów leasingu. Zastosowanie nowego Standardu zostało dokonane zgodnie z przepisami przejściowymi zawartymi w MSSF 16.

Spółka dokonała wdrożenia MSSF 16 przy zastosowaniu zmodyfikowanego podejścia retrospektywnego, dlatego też, dane porównawcze za 2018 rok nie zostały przekształcone, a skumulowane skutki zastosowania MSSF 16 po raz pierwszy przedstawia się jako korektę bilansu otwarcia zysków zatrzymanych.

W odniesieniu do umów sklasyfikowanych pod MSR 17 jako umowy leasingu operacyjnego Grupa dokonała rozpoznania:

- zobowiązania z tytułu leasingu na dzień pierwszego zastosowania MSSF 16 i jego wyceny według wartości bieżącej pozostałych jeszcze płatności leasingowych dyskontując je stopą krańcową leasingobiorcy na dzień 01.01.2019.
- prawa do użytkowania składnika aktywów na dzień pierwszego zastosowania MSSF 16 według kwoty równej wartości zobowiązania skorygowanej o ewentualne kwoty przedpłaconych lub naliczonych opłat leasingowych dotyczących danej umowy, a ujętych w bilansie tuż przed dniem pierwszego zastosowania.

Na dzień 1 stycznia 2019 roku Spółka nie rozpoznała aktywa z tytułu praw do użytkowania oraz zobowiązania z tytułu leasingu.

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

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

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

Zmiany do MSSF 3 Połączenia przedsięwzięć – definicja przedsięwzięcia - do dnia zatwierdzenia niniejszego sprawozdania finansowego niezatwierdzone przez UE, mające zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2020 roku lub później ,

Zmiany do MSR 1 oraz MSR 8 definicja terminu istoty - do dnia zatwierdzenia niniejszego sprawozdania finansowego niezatwierdzone przez UE, mające zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2020 roku lub później,

Zmiany do MSSF 17 Umowy ubezpieczeniowe - do dnia zatwierdzenia niniejszego sprawozdania finansowego niezatwierdzone przez UE, mające zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2021 roku lub później,

Grupa zamierza przyjąć wymienione powyżej nowe standardy MSSF opublikowane przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości, lecz nieobowiązujące do dnia zatwierdzenia do publikacji niniejszego sprawozdania finansowego, zgodnie z datą ich wejścia w życie.

Zarząd nie przewiduje, aby wprowadzenie powyższych standardów oraz interpretacji miało istotny wpływ na skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy i prezentowaną w nim sytuację finansową Grupy oraz jej wyniki finansowe.

10. Istotne wartości oparte na profesjonalnym osądzie i szacunkach

W procesie stosowania zasad (polityki) rachunkowości wobec zagadnień podanych poniżej, największe znaczenie, oprócz szacunków księgowych, miał profesjonalny osąd kierownictwa.

Poniżej przedstawiono główne obszary, których dotyczą szacunki oraz profesjonalny osąd kierownictwa.

Wartości firmy – utrata wartości

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

Wartość godziwa instrumentów finansowych

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

Utrata wartości aktywów finansowych

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

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

Podstawowe wskaźniki finansowe

Wskaźniki płynności	Wyszczególnienie	31.12.2019	31.12.2018
Wskaźnik płynności I	aktywa obrotowe / bieżące zobowiązania	8,4	7,1
Wskaźnik płynności II	(aktywa obrotowe - zapasy) / bieżące zobowiązania	8,4	7,1
Wskaźnik płynności III	(środki pieniężne i inne aktywa pieniężne) / bieżące zobow.	3,4	0,5

Wskaźniki rentowności	Wyszczególnienie	01.01.2019 - 31.12.2019	01.01.2018 - 31.12.2018
Rentowność sprzedaży	(wynik na sprzedaży / przychody ze sprzedaży)*100%	-13,7%	22,7%
Rentowność operacyjna	(wynik na działalności operacyjnej / przychody ze sprzedaży)*100%	-36,3%	21,1%
Rentowność brutto	(wynik brutto / przychody ze sprzedaży)*100%	-33,6%	21,1%
Rentowność netto	(wynik netto / przychody ze sprzedaży)*100%	-34%	17,1%
Rentowność aktywów (ROA)	(wynik netto / aktywa)*100%	-16,1%	30,3%
Rentowność kapitałów własnych (ROE)	(wynik netto / kapitały własne)*100%	-17,7%	34,2%

Wskaźniki kapitału własnego	Wyszczególnienie	31.12.2019	31.12.2018
Wskaźnik zadłużenia kapitału własnego	(zobowiązania ogółem / kapitał własny)*100%	10,3%	12,8%
Wskaźnik pokrycia majątku kapitałami własnymi	(kapitał własny / majątek)*100%	90,6%	88,7%

Strata netto ALTUS TFI S.A. na koniec roku obrotowego zakończonego 31 grudnia 2019 r. wyniosła 17 384 tys. zł.

Przychody z podstawowej działalności operacyjnej w 2019 roku wyniosły 51 162 tys. zł i były niższe od przychodów osiągniętych w 2018 roku o 78%. Koszty podstawowej działalności operacyjnej wyniosły w 2019 roku 58 189 tys. zł. i były niższe od kosztów w porównywalnym okresie o 67,6%.

Na powyższe dane finansowe wpływ miało ujęcie 2 kar finansowych nałożonych przez Komisję Nadzoru Finansowego w wysokości 2,375 mln zł w 2019 r. oraz 7 mln zł w 2020 r. Łączna wysokość nałożonych kar finansowych przez KNF wyniosła 9,375 mln zł co wpłynęło na wynik finansowy Emitenta jak również całej Grupy Kapitałowej. Na jednostkowy wynik finansowy wpływ miało również przekazanie zarządzania znacznej części funduszy inwestycyjnych do Rockbridge pod koniec 2018 roku i na początku 2019 roku oraz otwarcie likwidacji części Subfunduszy wchodzących w skład funduszu Altus FIO Parasolowy. Na dane finansowe wpływ miały również wahania cen instrumentów finansowych będących składnikiem lokat pozostałych funduszy zarządzanych przez Altus TFI. Z uwagi na przeniesienie znacznej części funduszy inwestycyjnych do Rockbridge TFI S.A. Spółka odnotowała również spadek aktywów pod zarządzaniem. Część kosztów uzależniona od poziomu aktywów zarządzanych funduszy uległa również zmniejszeniu.

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

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

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

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

14. Informacje dotyczące segmentów działalności

W działalności Spółki nie występują segmenty operacyjne wymagające odrębnego ujawnienia zgodnie z MSSF 8.

15. Cykliczność, sezonowość w prezentowanym okresie

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

16. Koszty działalności operacyjnej

Koszty działalności operacyjnej	01.01.2019 - 31.12.2019	01.01.2018 - 31.12.2018
Amortyzacja	126	155
Zużycie materiałów i energii	82	156
Usługi obce	51 557	168 194
Podatki i opłaty	300	723
Wynagrodzenia	5 190	8 692
Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia	395	702
Pozostałe koszty rodzajowe	539	1 035
Koszty działalności operacyjnej, razem	58 189	179 657

17. Przychody z podstawowej i pozostałej działalności operacyjnej

Przychody ze sprzedaży	01.01.2019 - 31.12.2019	01.01.2018 - 31.12.2018
Opłata za zarządzanie funduszami	9 698	131 727
Opłata za zarządzanie portfelami	315	5 282
Opłata manipulacyjna za wydanie certyfikatów	0	2 646
Opłata dystrybucyjna	0	84
Wynagrodzenie z odzysku	40 284	92 281
Wynagrodzenie likwidatora	865	375
Przychody ze sprzedaży, razem	51 162	232 395

Pozostałe przychody i zyski operacyjne	01.01.2019 - 31.12.2019	01.01.2018 - 31.12.2018
Zysk ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	42	1
Pokrycie opłat Bloomberg	0	218
Rozwiązane rezerwy	276	3 535
Refaktury	0	60
Naliczone i otrzymane odszkodowania	0	500
Pozostałe	295	107
Pozostałe przychody i zyski operacyjne, razem	613	4 421

18. Pozostałe koszty operacyjne

Pozostałe koszty i straty operacyjne	01.01.2019 - 31.12.2019	01.01.2018 - 31.12.2018
Utworzenie odpisów aktualizujących wartość należności	119	0
Utworzenie rezerw	7 000	1796
Koszty refakturowane	0	99
Odpis aktualizujący wartość firmy z połączenia TFI SKOK	1 932	5900
Pozostałe	3 099	245
Pozostałe koszty i straty operacyjne, razem	12 150	8040

19. Przychody finansowe

Przychody finansowe	01.01.2019 - 31.12.2019	01.01.2018 - 31.12.2018
Odsetki od lokat bankowych	224	973
Pozostałe odsetki	844	0
Zysk ze zbycia akcji, udziałów i innych papierów wartościowych	0	0
Dodatnie różnice kursowe	0	121
Aktualizacja wartości aktywów finansowych	562	0
Przychody finansowe, razem	1 630	1 094

20. Koszty finansowe

Koszty finansowe	01.01.2019 - 31.12.2019	01.01.2018 - 31.12.2018
Odsetki naliczone	2	19
Strata ze zbycia akcji, udziałów i innych papierów wartościowych	254	1
Ujemne różnice kursowe	16	0
Wycena aktywów finansowych	0	1 059
Koszty finansowe, razem	272	1 079

21. Podatek dochodowy

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

Podatek dochodowy	01.01.2019 - 31.12.2019	01.01.2019 - 31.12.2019	01.01.2018 - 31.12.2018
	z innych źródeł	z zysków kapitałowych	
Zysk (strata) brutto	-18 358	1 152	49 134
Różnice pomiędzy zyskiem (stratą) brutto a podstawą opodatkowania podatkiem dochodowym	10 032	-289	-6 881
- przychody niebędące przychodami podatkowymi	-1 286	-1 676	4 738
- przychody lat ubiegłych, stanowiące przychód podatkowy w roku bieżącym	0	0	0
- koszty niestanowiące kosztów uzyskania przychodów	12 886	1 483	7 355
- koszty poniesione w latach ubiegłych, stanowiące koszt podatkowy w roku bieżącym	-1 568	0	7 635
- odliczenia od dochodu	0	-96	1 863
Podstawa opodatkowania podatkiem dochodowym	-8 326	863	42 253
Podatek dochodowy bieżący według stawki 19 %	0	164	8 028
- korekty podatku dochodowego dotyczące lat ubiegłych		-229	22
Razem podatek dochodowy bieżący według stawki 19 %		-65	8 050
Odroczonego podatku dochodowego		243	1 233
Razem podatek dochodowy wykazany w rachunku zysków i strat		178	9 283
Teoretyczna kwota podatku dochodowego, stanowiąca 19% zysku brutto		0	9 335
Koszty trwale niestanowiące kosztów podatkowych		12 821	1 200
Efekt podatkowy poniesienia kosztów trwale niestanowiących kosztów podatkowych		2 436	228
Amortyzacja wartości firmy dla celów podatkowych		1 566	1 566
Efekt podatkowy amortyzacji wartości firmy		298	-298
Pozostałe różnice		-2 556	18
Razem podatek dochodowy wykazany w sprawozdaniu z całkowitych dochodów		178	9 283

22. Zysk/Strata przypadająca na jedną akcję

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

Wyszczególnienie	01.01.2019 - 31.12.2019	01.01.2018 - 31.12.2018
Zysk (strata) netto	-17 384	39 851
Średnia ważona liczba akcji	46 120 000	45 945 753
Zysk (strata) netto za okres na jedną akcję zwykłą (w zł)	-0,38	0,87

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

Wyszczególnienie	01.01.2019 - 31.12.2019	01.01.2018 - 31.12.2018
Zysk (strata) netto	-17 384	39 851
Średnia ważona rozwodniona liczba akcji	46 120 000	45 945 753
Rozwodniony zysk (strata) netto za okres na jedną akcję zwykłą (w zł)	-0,38	0,87

23. Stanowisko Zarządu dotyczące realizacji prognozy

Spółka nie publikowała prognoz dotyczących okresu sprawozdawczego.

24. Dywidendy wypłacone i otrzymane

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

25. Rzeczowe aktywa trwałe

Tabela zmian rzeczowych aktywów trwałych w 2019 roku	Grunty, budynki i budowle	Urządzenia techniczne i maszyny	Środki transportu	Pozostałe środki trwałe	Środki trwałe w budowie	Razem
Stan na 01.01.2019 r.						
Wartość księgowa brutto	282	501	215	35	0	1033
Umorzenie i łączne dotychczasowe odpisy z tytułu utraty wartości	92	344	77	22	0	535
Wartość księgowa netto na 01.01.2019 r.	190	157	138	13	0	498
Zwiększenia	0	7	0	0	0	7
Zmniejszenia	0	6	215	0	0	221
Odpisy z tytułu utraty wartości	0	0	0	0	0	0
Amortyzacja	28	66	25	4	0	123
Zmniejszenie dotychczasowego umorzenia	0	2	102	0	0	104
Stan na dzień 31.12.2019					0	
Wartość księgowa brutto	282	502	0	35	0	819
Umorzenie i łączne dotychczasowe odpisy z tytułu utraty wartości	120	408	0	26	0	554
Wartość księgowa netto na dzień 31.12.2019	162	94	0	9	0	265

Tabela zmian rzeczowych aktywów trwałych w 2018 roku	Grunty, budynki i budowle	Urządzenia techniczne i maszyny	Środki transportu	Pozostałe środki trwałe	Środki trwałe w budowie	Razem
Stan na 01.01.2018 r.						
Wartość księgowa brutto	282	432	117	40	0	871
Umorzenie i łączne dotychczasowe odpisy z tytułu utraty wartości	64	270	39	20	0	394
Wartość księgowa netto na 01.01.2018 r.	218	162	78	20	0	478
Zwiększenia	0	74	98	0	0	172
Zmniejszenia	0	5	0	5	0	10
Odpisy z tytułu utraty wartości	0	0	0	0	0	0
Amortyzacja	28	74	38	2	0	142
Stan na dzień 31.12.2018						
Wartość księgowa brutto	282	506	215	40	0	1043
Umorzenie i łączne dotychczasowe odpisy z tytułu utraty wartości	92	349	77	27	0	545
Wartość księgowa netto na dzień 31.12.2018	190	157	138	13	0	498

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

Nie występują istotne zobowiązania z tytułu zakupu rzeczowych aktywów trwałych.

W kolejnym roku obrotowym Spółka nie planuje nakładów na rzeczowe aktywa trwałe.

26. Wartości niematerialne, w tym wartość firmy

Tabela zmian wartości niematerialnych w 2019 roku	Wartość firmy	Znaki towarowe	Oprogramowanie komputerowe/ inne wartości niematerialne	Razem
Stan na 01.01.2019 r.				
Wartość księgowa brutto	7 832	0	55	7 887
Umorzenie i łączne dotychczasowe odpisy z tytułu utraty wartości	5900	0	49	5 949
Wartość księgowa netto na 01.01.2019 r.	1 932	0	6	1 938
Zwiększenia	0	0	0	0
Zmniejszenia	0	0	0	0
Odpisy z tytułu utraty wartości	1 932	0	0	1 932
Amortyzacja	0	0	3	3
Stan na dzień 31.12.2019				
Wartość księgowa brutto	7 832	0	55	7 887
Umorzenie i łączne dotychczasowe odpisy z tytułu utraty wartości	7 832	0	52	7 884
Wartość księgowa netto na dzień 31.12.2019	0	0	3	3

Tabela zmian wartości niematerialnych w 2018 roku	Wartość firmy	Znaki towarowe	Oprogramowanie komputerowe/ inne wartości niematerialne	Razem
Stan na 01.01.2018 r.				
Wartość księgowa brutto	7 832	0	55	7 887
Umorzenie i łączne dotychczasowe odpisy z tytułu utraty wartości	0	0	44	44
Wartość księgowa netto na 01.01.2018 r.	7 832	0	11	7 843
Zwiększenia	0	0	0	0
Zmniejszenia	0	0	0	0
Odpisy z tytułu utraty wartości	5 900	0	0	5 900
Amortyzacja	0	0	5	5
Stan na dzień 31.12.2018				
Wartość księgowa brutto	7 832	0	55	7 887
Umorzenie i łączne dotychczasowe odpisy z tytułu utraty wartości	5 900	0	49	5 949
Wartość księgowa netto na dzień 31.12.2018	1 932	0	6	1 938

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

Nie występują istotne zobowiązania z tytułu zakupu wartości niematerialnych.

W kolejnym roku obrotowym Spółka nie planuje nakładów na wartości niematerialne.

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

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

na minimalnym poziomie i Spółka planowała dokonać połączenia wewnętrznego z funduszem Altus FIO Parasolowy. Z uwagi jednak na decyzję Komisji Nadzoru Finansowego z dnia 4 lutego 2020 r. na mocy której Komisja Nadzoru Finansowego odebrała Altus TFI zezwolenie na prowadzenie działalności a tym samym Spółka utraciła możliwość uzyskiwania jakichkolwiek przychodów z tytułu opłaty za zarządzanie, Altus TFI podjął decyzję o dokonaniu odpisu wartości firmy TFI SKOK S.A. w 100%. Na dzień dzisiejszy nie ma uzasadnionych podstaw żeby Spółka mogła uzyskiwać przychody z tej części działalności.

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

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

Odpisy aktualizujące	01.01.2019 - 31.12.2019	01.01.2018 - 31.12.2018
Utworzenie odpisów aktualizujących wartość należności	119	36
Rozwiązanie odpisów aktualizujących wartość należności	0	0
Utworzenie odpisów aktualizujących wartość firmy	1 932	5900
Rozwiązanie odpisów aktualizujących wartość firmy	0	0

28. Leasing

Na dzień 31 grudnia 2019 oraz 31 grudnia 2019 r. Spółka nie rozpoznała aktywa z tytułu praw do użytkowania oraz zobowiązania z tytułu leasingu.

29. Inwestycje w jednostkach zależnych wyceniane w cenie nabycia

Inwestycje w jednostkach zależnych wyceniane w cenie nabycia	2019 rok	2018 rok
Stan na początek okresu	23 020	23 020
Zwiększenia z tytułu:		
- nabycia	0	0
- przekwalifikowania z aktywów finansowych krótkoterminowych	0	0
- wyceny	0	0
Zmniejszenia z tytułu:		
- sprzedaży	0	0
- przekwalifikowania do aktywów finansowych krótkoterminowych	0	0
- wyceny	0	0
Stan na koniec okresu	23 020	23 020

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

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

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

Długoterminowe aktywa finansowe wyceniane wg zamortyzowanego kosztu	2019 rok	2018 rok
Stan na początek okresu	0	0
Zwiększenia z tytułu:		
- nabycia	0	0
- wyceny	0	0
- zysk ze zbycia	0	0
Zmniejszenia z tytułu:		
- sprzedaży	0	0
- sprzedaży - spłata odsetek	0	0
- wyceny	0	0
Stan na koniec okresu	0	0

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

Krótkoterminowe aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy	2019 rok	2018 rok
Stan na początek okresu	76 304	15 916
Zwiększenia z tytułu:		
- nabycia	102 787	76 000
- przekwalifikowania z aktywów finansowych wyc. w wart. godziwej przez pozost. całkowite dochody	2 243	0
- wyceny	0	0
- naliczone odsetki	0	1 015
- zysk ze zbycia	0	0
Zmniejszenia z tytułu:		
- sprzedaży	-128 092	-10 127
- odkupienie	-4 978	-4 804
- umorzenie	0	-140
- przekwalifikowania do aktywów finansowych wyc. w wart. godziwej przez pozost. całkowite dochody	0	0
- wyceny	-7	-1 557
Stan na koniec okresu	48 257	76 304

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

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

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

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

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

W okresie sprawozdawczym zmiany takie nie wystąpiły.

36. Należności handlowe, pozostałe należności oraz terminy ich wymagalności

Należności handlowe	31.12.2019	31.12.2018
a) należności krótkoterminowe (brutto)	1 833	18 428
b) należności długoterminowe (brutto)	0	0
Należności brutto, razem	1 833	18 428
c) odpisy aktualizujące	155	36
Należności netto, razem	1 678	18 392

Analiza terminów wymagalności należności handlowych	31.12.2019	31.12.2018
Należności przeterminowane, w tym:	220	5 926
a) do 1 miesiąca	33	2 597
b) powyżej 1 miesiąca do 3 miesięcy	18	2 989
c) powyżej 3 miesięcy do 12 miesięcy	58	278
e) powyżej 1 roku	111	62
Należności bieżące	1 613	12 502
Należności brutto, razem	1 833	18 428
odpisy aktualizujące	155	36
Należności netto, razem	1 678	18 392

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

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

Specyfikacja należności krótkoterminowych innych niż handlowe	31.12.2019	31.12.2018
Należności z tytułu podatków (z wyjątkiem PDOP), ceł, ubezpieczeń zdrowotnych i społecznych	0	0
Należności z tytułu depozytów	0	0
Należności od pracowników	0	0
Należności z tytułu sprzedaży aktywów trwałych i finansowych	0	0
Należności z tytułu dywidendy	0	0
Pozostałe	16	40
Należności krótkoterminowe brutto, razem	0	0
Odpisy aktualizujące	0	0
Należności krótkoterminowe netto, razem	16	40

37. Klasy instrumentów finansowych i ich wartość godziwa

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

Wartości godziwe poszczególnych klas instrumentów finansowych na dzień 31.12.2019 r.	Wartość bilansowa	Wartość godziwa	Poziom 1	Poziom 2	Poziom 3
Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej w sprawozdaniu z sytuacji finansowej					
Aktywa trwałe					
<i>Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy, w tym:</i>	0	0	0	0	0
- jednostki uczestnictwa funduszy inwestycyjnych otwartych	0	0	0	0	0
- certyfikaty inwestycyjne funduszy inwestycyjnych zamkniętych	0	0	0	0	0
- obligacje Skarbu Państwa	0	0	0	0	0
<i>Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży, w tym:</i>	0	0	0	0	0
- jednostki uczestnictwa funduszy inwestycyjnych otwartych	0	0	0	0	0
- certyfikaty inwestycyjne funduszy inwestycyjnych zamkniętych	0	0	0	0	0
Aktywa obrotowe					
<i>Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy, w tym:</i>	48 257	48 257	0	48 257	0
- jednostki uczestnictwa funduszy inwestycyjnych otwartych	4 740	4 740	0	4 740	0
- certyfikaty inwestycyjne funduszy inwestycyjnych zamkniętych	2 551	2 551	0	2 551	0
- obligacje Skarbu Państwa	40 966	40 966	0	40 966	0
<i>Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez pozostałe całkowite dochody, w tym:</i>	0	0	0	0	0
- jednostki uczestnictwa funduszy inwestycyjnych otwartych	0	0	0	0	0
- certyfikaty inwestycyjne funduszy inwestycyjnych zamkniętych	0	0	0	0	0

Aktywa/zobowiązania finansowe nie wyceniane w wartości godziwej w sprawozdaniu z sytuacji finansowej					
Aktywa obrotowe					
<i>Należności handlowe</i>	1 678	1 678	0	0	1 678
<i>Pozostałe należności</i>	16	16	0	0	16
<i>Środki pieniężne i ich ekwiwalenty</i>	34 747	34 747	0	0	34 747
Zobowiązania finansowe					
<i>Zobowiązania finansowe krótkoterminowe wyceniane w zamortyzowanym koszcie, w tym:</i>	2 836	2 836	0	0	2 836
<i>- zobowiązania handlowe</i>	2 601	2 601	0	0	2 601
<i>- pozostałe zobowiązania finansowe</i>	235	235	0	0	235

Wartości godziwe poszczególnych klas instrumentów finansowych na dzień 31.12.2018 r.	Wartość bilansowa	Wartość godziwa	Poziom 1	Poziom 2	Poziom 3
Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej w sprawozdaniu z sytuacji finansowej					
Aktywa trwałe					
<i>Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy, w tym:</i>	0	0	0	0	0
<i>- jednostki uczestnictwa funduszy inwestycyjnych otwartych</i>	0	0	0	0	0
<i>- certyfikaty inwestycyjne funduszy inwestycyjnych zamkniętych</i>	0	0	0	0	0
<i>- obligacje Skarbu Państwa</i>	0	0	0	0	0
<i>Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży, w tym:</i>	0	0	0	0	0
<i>- jednostki uczestnictwa funduszy inwestycyjnych otwartych</i>	0	0	0	0	0
<i>- certyfikaty inwestycyjne funduszy inwestycyjnych zamkniętych</i>	0	0	0	0	0
Aktywa obrotowe					
<i>Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy, w tym:</i>	76 304	76 303	0	76 303	0
<i>- jednostki uczestnictwa funduszy inwestycyjnych otwartych</i>	7 202	7 201	0	7 201	0
<i>- certyfikaty inwestycyjne funduszy inwestycyjnych zamkniętych</i>	3 212	3 212	0	3 212	0
<i>- obligacje Skarbu Państwa</i>	65 890	65 890	0	65 890	0
<i>Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez pozostałe całkowite dochody, w tym:</i>	2 243	2 243	0	2 243	0
<i>- jednostki uczestnictwa funduszy inwestycyjnych otwartych</i>	0	0	0	0	0
<i>- certyfikaty inwestycyjne funduszy inwestycyjnych zamkniętych</i>	2 243	2 243	0	2 243	0

Aktywa/zobowiązania finansowe nie wyceniane w wartości godziwej w sprawozdaniu z sytuacji finansowej					
Aktywa obrotowe					
<i>Należności handlowe</i>	18 392	18 392	0	0	18 392
<i>Pozostałe należności</i>	40	40	0	0	40
<i>Instrumenty finansowe utrzymywane do terminu wymagalności</i>	0	0	0	0	0
<i>Środki pieniężne i ich ekwiwalenty</i>	7 588	7 588	0	0	7 588
Zobowiązania finansowe					
<i>Zobowiązania finansowe krótkoterminowe wyceniane w zamortyzowanym koszcie, w tym:</i>	13 397	13 397	0	0	13 397
<i>- zobowiązania handlowe</i>	11 730	11 730	0	0	11 730
<i>- pozostałe zobowiązania finansowe</i>	1667	1667	0	0	1667

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

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

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

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

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

Pozycje przychodów, kosztów, zysków i strat w podziale na kategorie instrumentów finansowych w roku 2019	Przychody/koszty z tytułu odsetek	Zyski (straty) z tytułu różnic kursowych	Rozwiązanie (utworzenie) odpisów aktualizujących	Zyski (straty) z wyceny	Zyski (straty) ze zbycia instrumentów finansowych	Pozostałe	RAZEM
Aktywa							
Aktywa trwałe							
<i>Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy</i>	0	0	0	0	0	0	0
<i>Aktywa finansowe wyceniane wg zamortyzowanego kosztu</i>	0	0	0	0	0	0	0

Aktywa obrotowe							
<i>Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy</i>	844	0	0	562	-254	0	1152
<i>Aktywa finansowe wyc. w wart. godziwej przez pozost. całkowite dochody</i>	0	0	0	0	0	0	0
<i>Aktywa finansowe wyceniane wg zamortyzowanego kosztu</i>	0	0	0	0	0	0	0
<i>Należności handlowe i pozostałe należności</i>	-2	2	0	0	0	0	0
<i>Środki pieniężne i ich ekwiwalenty</i>	224	0	0	0	0	0	224
AKTYWA RAZEM	1 066	2	0	562	-254	0	1 376
Zobowiązania							
Zobowiązania krótkoterminowe							
<i>Zobowiązania finansowe krótkoterminowe wyceniane w zamortyzowanym koszcie</i>	0	-18	0	0	0	0	-18
ZOBOWIĄZANIA RAZEM	0	-18	0	0	0	0	-18

Pozycje przychodów, kosztów, zysków i strat w podziale na kategorie instrumentów finansowych w roku 2018	Przychody/koszty z tytułu odsetek	Zyski (straty) z tytułu różnic kursowych	Rozwiązanie (utworzenie) odpisów aktualizujących	Zyski (straty) z wyceny	Zyski (straty) ze zbycia instrumentów finansowych	Pozostałe	RAZEM
Aktywa							
Aktywa trwałe							
<i>Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy</i>	0	0	0	0	0	0	0
<i>Aktywa finansowe wyceniane wg zamortyzowanego kosztu</i>	0	0	0	0	0	0	0
Aktywa obrotowe							
<i>Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy</i>	0	0	0	- 300	-1	0	-302
<i>Aktywa finansowe wyc. w wart. godziwej przez pozost. całkowite dochody</i>	0	0	0	- 759	0	0	-759
<i>Aktywa finansowe wyceniane wg zamortyzowanego kosztu</i>	0	0	0	0	0	0	0
<i>Należności handlowe</i>	-19	121	0	0	0	0	102

<i>i pozostałe należności</i>							
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	973	0	0	0	0	0	973
AKTYWA RAZEM	954	121	0	-1 059	-1	0	15
Zobowiązania							
Zobowiązania krótkoterminowe							
Zobowiązania finansowe krótkoterminowe wyceniane w zamortyzowanym koszcie	0	4	0	0	0	0	4
ZOBOWIĄZANIA RAZEM	0	4	0	0	0	0	4

39. Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe kosztów

Specyfikacja rozliczeń międzyokresowych	31.12.2019 r.	31.12.2018 r.
Ubezpieczenia majątkowe	43	4
Pozostałe	12	493
Rozliczenia międzyokresowe, razem	55	497

40. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty

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

Środki pieniężne i inne aktywa pieniężne	31.12.2019	31.12.2018
a) środki pieniężne na rachunkach bankowych	34 746	7 588
- na rachunkach bieżących	26	31
- lokaty bankowe, w tym overnight	34 720	7 557
b) środki pieniężne na rachunkach inwestycyjnych	0	0
c) środki pieniężne w kasie	1	0
d) weksle i inne środki pieniężne	0	0
Środki pieniężne i inne aktywa pieniężne, razem	34 747	7 588

41. Kapitałowe papiery wartościowe

Kapitał podstawowy

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

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

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

Wartość nominalna akcji

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

Prawa akcjonariuszy

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

Akcjonariusze o znaczącym udziale w tym osoby zarządzające i nadzorujące

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

Dane akcjonariusza	Liczba posiadanych akcji	Udział w kapitale zakładowym	Liczba głosów	Udział w ogólnej liczbie głosów
Piotr Osiecki bezpośrednio i pośrednio przez Osiecki Inwestycje sp. z o.o.	14 874 258	32,25%	22 374 258	41,73%
Fram Fundusz Inwestycyjny Zamknięty bezpośrednio i pośrednio	3 176 006	6,89%	3 176 006	5,92%
Fundusze inwestycyjne zarządzane przez Quercus TFI S.A.	3 295 589	5,71%	3 295 589	5,06%
FIP 11 Fundusz Inwestycyjny Zamknięty Aktywów Niepublicznych zarządzany przez Fundusze Inwestycji Polskich TFI S.A.	2 745 187	5,95%	2 745 187	5,12%

Powyższe zestawienie uwzględnia zawiadomienia przekazane Spółce przez akcjonariuszy na podstawie art. 69 Ustawy z dnia 29 lipca 2005 r. o ofercie publicznej i warunkach wprowadzania instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz o spółkach publicznych (tekst jednolity Dz.U. z 2019 r. poz. 623 z późn. zm.) do dnia publikacji niniejszego sprawozdania. Ostatnie zawiadomienie Spółka otrzymała w dniu 23 marca 2020 r. w imieniu Piotra Osieckiego oraz w imieniu Osiecki Inwestycje Sp. z o.o.

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

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

41.1. Niepodzielony wynik finansowy i ograniczenia w wypłacie dywidendy

Statutowe sprawozdania finansowe Emitenta są przygotowywane zgodnie z MSSF. Dywidenda może być wypłacona w oparciu o wynik finansowy ustalony w jednostkowym rocznym sprawozdaniu finansowym przygotowanym dla celów

statutowych. Niepodzielony jednostkowy wynik finansowy Emitenta obejmuje również kwoty, które nie podlegają podziałowi to znaczy nie mogą zostać wypłacone w formie dywidendy.

41.2. Akcje własne

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

41.3. Program motywacyjny

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

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

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

43. Zobowiązania handlowe i pozostałe, za wyjątkiem rezerw

Wyszczególnienie	31.12.2019	31.12.2018
Zobowiązania handlowe	2 601	11 730
Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego (CIT)	8	0
Pozostałe zobowiązania	227	1 667
Razem	2 836	13 397

Nie występują istotne zobowiązania przeterminowane.

44. Zmiany stanu rezerw

Rezerwy	01.01.2019 - 31.12.2019	01.01.2018 - 31.12.2018
Stan na początek okresu	1 472	13 060
Rozwiązanie rezerw	682	3 848
Wykorzystanie rezerw	3 114	10 413
Utworzenie rezerw	9 616	2 673
Stan na koniec okresu, w tym:	7 292	1 472
-długoterminowe, w tym:	0	0
- rezerwy na świadczenia pracownicze	0	0
- pozostałe rezerwy	0	0
-krótkoterminowe, w tym:	7292	1 472
- rezerwy na świadczenia pracownicze	292	1 472
- pozostałe rezerwy	7 000	0

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

Pozycja „Inne korekty” w działalności operacyjnej obejmuje w szczególności kwotę 243 tys. zł wynikającą z odroczonego podatku dochodowego, a także kwotę 548 tys. zł z tytułu pozostałych korekt.

46. Zobowiązania warunkowe i aktywa warunkowe

Nie występują.

47. Transakcje z podmiotami powiązаныmi

Wyszczególnienie	2019	2018
Inwestycje w jednostkach powiązanych	23 020	23 020
Należności od jednostek powiązanych	1	1
Zobowiązania od jednostek powiązanych	13	23
Przychody ze sprzedaży usług na rzecz jednostek powiązanych	12	0
Koszty usług nabytych od jednostek powiązanych	173	411
Razem	23 219	23 455

Nie wystąpiły istotne transakcje z podmiotami powiązаныmi.

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

Wszystkie transakcje z podmiotami powiązаныmi są przeprowadzane na warunkach rynkowych.

49. Podmioty wywierające znaczący wpływ na Spółkę

Osobą wywierającą znaczący wpływ na Spółkę jest Pan Piotr Osiecki (pośrednio i bezpośrednio), którego zaangażowanie w kapitale zakładowym Spółki wynosi 32,25%.

50. Pożyczki udzielone członkom Zarządu i Rady Nadzorczej

Nie występują.

51. Pozostałe transakcje z członkami Zarządu i Rady Nadzorczej

Nie występują.

52. Wynagrodzenia Zarządu i Rady Nadzorczej

Wynagrodzenie Zarządu - 2019 rok

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

Wynagrodzenie Rady Nadzorczej - 2019 rok

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

Wynagrodzenie Zarządu - 2018 rok

Imię i Nazwisko	Stanowisko	Wynagrodzenia z tyt. umowy o pracę brutto za 2018 rok	Wynagrodzenia brutto z tyt. powołania do Zarządu, lub prokury za 2018 rok	Realizacja Planu Motywacyjnego wypłacona w 2018 roku za rok 2017	Razem
Krzysztof Mazurek	Prezes Zarządu	0	800	360	1 160
Piotr Osiecki	Prezes Zarządu (do 11.06.2018)	26	1000	648	1 674
Andrzej Zydorowicz	Członek Zarządu	108	431	229	768
Andrzej Ladko	Członek Zarządu	148	330	0	478
Witold Chuś	Członek Zarządu (do 05.10.2018)	168	1826	896	2 890
Ryszard Czerwonka	Członek Zarządu (do 03.10.2018)	145	98	0	243
Aneta Fiedoruk	Członek Zarządu	30	27	0	57
Razem		625	4512	2133	7 270

Wynagrodzenie Rady Nadzorczej - 2018 rok

Imię i Nazwisko	Stanowisko	Wynagrodzenie za posiedzenie Rady Nadzorczej wypłacone w 2018 roku
Piotr Osiecki	Przewodniczący RN (do 31.08.2018)	8
Michał Kowalczewski	Członek RN	10
Piotr Kamiński	Członek RN	39
Sylwia Zarzycka	Członek RN	16
Łukasz Adamczyk	Członek RN	26
Dariusz Daniluk	Członek RN	26
Bieske Tomasz	Członek RN (do 11.06.2018)	16
Buczowski Grzegorz	Członek RN (do 11.06.2018)	16
Rafał Mania	Członek RN (do 11.06.2018)	0
Håkan Källåker	Członek RN (do 11.06.2018)	0
Razem		157

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

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

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

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

Nie występują zaciągnięte kredyty i pożyczki.

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

Nie występują udzielone przez Spółkę ani spółki zależne poręczenia ani gwarancje.

56. Cele i zasady zarządzania ryzykiem finansowym

Głównymi składnikami aktywów ALTUS TFI S.A. są lokaty bankowe, obligacje a także jednostki uczestnictwa i certyfikaty inwestycyjne funduszy. Oznacza to, że Spółka już w trakcie procesu doboru składników lokat dokonuje ograniczania ryzyka, koncentrując się na aktywach o niskim poziomie ryzyka finansowego. Z uwagi na taką politykę inwestycyjną Emitent nie stosuje strategii zabezpieczających składniki aktywów. Ponadto ALTUS TFI S.A. posiada udziały w spółce zależnej Altus Agent Transferowy Sp. z o.o.

Ryzyko kredytowe

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

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

Kwoty, które najlepiej odzwierciedlają ekspozycję na ryzyko kredytowe na dzień 31.12.2019	Wartość	Ocena jakości kredytowej aktywów finansowych
Należności handlowe	1 678	Dobra
Należności z tytułu bieżącego podatku dochodowego (PDOP)	0	Dobra
Pozostałe należności	16	Dobra
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	34 747	Dobra

Kwoty, które najlepiej odzwierciedlają ekspozycję na ryzyko kredytowe na dzień 31.12.2018	Wartość	Ocena jakości kredytowej aktywów finansowych
Należności handlowe	18 392	Dobra
Pozostałe należności	40	Dobra
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	7588	Dobra

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

Ryzyko płynności

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

Ryzyko rynkowe

Ryzyko stopy procentowej

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

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

Instrumenty obciążone ryzykiem wartości godziwej wynikającym ze zmiany stóp procentowych na dzień 31.12.2019	Wartość bilansowa	Wpływ na wynik finansowy	Wpływ na wynik finansowy	Wpływ na kapitały	Wpływ na kapitały
		0,50%	-0,50%	0,50%	-0,50%
Aktywa obrotowe					
<i>Lokaty środków pieniężnych do 3 m-cy o stałym oprocentowaniu</i>	34 720	0	0	0	0
<i>Obligacje Skarbu Państwa o stałym oprocentowaniu</i>	40 966	0	0	0	0
Instrumenty obciążone ryzykiem przepływów pieniężnych wynikającym ze zmiany stóp procentowych na dzień 31.12.2019					
Aktywa trwałe					
<i>Obligacje Skarbu Państwa o zmiennym oprocentowaniu</i>	0	0	0	0	0

Instrumenty obciążone ryzykiem wartości godziwej wynikającym ze zmiany stóp procentowych na dzień 31.12.2018	Wartość bilansowa	Wpływ na wynik finansowy	Wpływ na wynik finansowy	Wpływ na kapitały	Wpływ na kapitały
		0,50%	-0,50%	0,50%	-0,50%
Aktywa obrotowe					
<i>Lokaty środków pieniężnych do 3 m-cy o stałym oprocentowaniu</i>	0	0	0	0	0
Instrumenty obciążone ryzykiem przepływów pieniężnych wynikającym ze zmiany stóp procentowych na dzień 31.12.2018					
Aktywa trwałe					
<i>Obligacje Skarbu Państwa o zmiennym oprocentowaniu</i>	65 890	330	-330	330	-330

Ryzyko cenowe

Spółka jest narażona na ryzyko cenowe w związku z posiadanymi jednostkami uczestnictwa i certyfikatami inwestycyjnymi, których wartość bilansową zaprezentowano w nocie 37. Wpływ zmian cen tych aktywów finansowych na wynik finansowy i wartość kapitałów własnych jest wprost proporcjonalny do zmiany wartości godziwej tych instrumentów.

Ryzyko walutowe

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

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

W okresie sprawozdawczym i do momentu sporządzenia niniejszego sprawozdania finansowego ALTUS TFI nie był i nie jest stroną postępowań toczących się przed sądem, organem właściwym dla postępowania arbitrażowego lub organem administracji publicznej, dla których wartość stanowi co najmniej 10% kapitałów własnych ALTUS TFI ani dwu lub więcej postępowań dotyczących zobowiązań oraz wierzytelności, których łączna wartość stanowi co najmniej 10 % kapitałów własnych emitenta.

58. Struktura zatrudnienia

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

I.p.	Nazwa spółki	Liczba zatrudnionych stan 31.12.2019 r.	Liczba zatrudnionych stan 31.12.2018 r.
1	Altus TFI	19	25

59. Zdarzenia następujące po dniu bilansowym

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

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

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

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

- naruszenie art. 48 ust. 2a pkt 2) ustawy z dnia 27 maja 2004 r. o funduszach inwestycyjnych i zarządzaniu alternatywnymi funduszami inwestycyjnymi – dalej: „ustawa” (t.j. Dz. U. z 2020 r. poz. 95, ze zm.) poprzez zarządzanie funduszami inwestycyjnymi: Altus Niestandaryzowanym Sekurytyzacyjnym Funduszem Inwestycyjnym Zamkniętym Wierzytelności, Altus Niestandaryzowanym Sekurytyzacyjnym Funduszem Inwestycyjnym Zamkniętym Wierzytelności 2 (obecnie: Altus Niestandaryzowanym Sekurytyzacyjnym Funduszem Inwestycyjnym Zamkniętym Wierzytelności 2 w likwidacji), Altus Niestandaryzowanym Sekurytyzacyjnym Funduszem Inwestycyjnym Zamkniętym Wierzytelności 3, EGB

Wierzytelności 2 Niestandaryzowanym Sekurytyzacyjnym Funduszem Inwestycyjnym Zamkniętym, OMEGA Wierzytelności Niestandaryzowanym Sekurytyzacyjnym Funduszem Inwestycyjnym Zamkniętym, PROTEGAT 1 Niestandaryzowanym Sekurytyzacyjnym Funduszem Inwestycyjnym Zamkniętym, Universe 2 Niestandaryzowanym Sekurytyzacyjnym Funduszem Inwestycyjnym Zamkniętym, Universe Niestandaryzowanym Sekurytyzacyjnym Funduszem Inwestycyjnym Zamkniętym i GetBack Windykacji Niestandaryzowanym Sekurytyzacyjnym Funduszem Inwestycyjnym Zamkniętym (obecnie Grom Windykacji Niestandaryzowany Sekurytyzacyjny Fundusz Inwestycyjny Zamknięty), w sposób nierzetelny i nieprofesjonalny, niezapewniający zachowania należytej staranności i niezgodny z zasadami uczciwego obrotu, a także nieuwzględniający najlepiej pojętego interesu zarządzanych funduszy oraz uczestników tych funduszy oraz w sposób niezapewniający stabilności i bezpieczeństwa rynku finansowego.

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

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

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

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

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

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

W dniu 19 lutego 2020 roku Spółka poinformowała o złożeniu w dniu 19 lutego 2020 r. do Komisji Nadzoru Finansowego wniosku o ponowne rozpatrzenie sprawy zakończonej decyzją administracyjną Komisji Nadzoru Finansowego z dnia 4 lutego 2020 r. o sygn. DFF-FIZ.456.4.2018.WZ. doręczonej Spółce w dniu 5 lutego 2020 r. w zakresie nałożenia na Spółkę kar pieniężnych w wysokości 7 000 000 zł i sankcji administracyjnej w postaci cofnięcia Spółce zezwolenia na wykonywanie działalności określonej w art. 38 ust. 1 ustawy z dnia 27 maja 2004 r. o funduszach inwestycyjnych i zarządzaniu alternatywnymi funduszami inwestycyjnymi. Spółka poinformowała, iż we wniosku o ponowne rozpatrzenie sprawy kwestionuje całość stawianych przez Komisję Nadzoru Finansowego zarzutów i wniosła o jej uchylenie w całości i wydanie przez Komisję Nadzoru Finansowego tzw. decyzji reformatoryjnej na podstawie art. 138 § 1 pkt 2 ustawy z dnia 14 czerwca 1960 r. Kodeks postępowania administracyjnego tj. decyzji uchylającej zaskarżoną Decyzję w całości i umarzającej postępowanie administracyjne w sprawie.

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

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

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

Zgodnie z Ofertą:

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

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

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

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

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

Liczba akcji na okaziciela Spółki objętych Ofertami sprzedaży 36 394 140

Liczba akcji imiennych Spółki objętych Ofertami sprzedaży 7 500 000

Suma akcji Spółki objętych ofertami sprzedaży 43 894 140

Liczba akcji Spółki do skupienia 5 200 000

Liczba akcji Spółki nabyta w ramach skupu 5 200 000

Stopa alokacji 11,85%

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

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

Początek 2020 roku przyniósł rozprzestrzenienie się wirusa COVID-19 (koronawirusa) w wielu krajach. Sytuacja ta ma negatywny wpływ na gospodarkę światową. Znaczne osłabienie kursu waluty polskiej, fluktuacja cen towarów mogą mieć wpływ na sytuację jednostki w roku 2020. Kierownictwo uważa taką sytuację za zdarzenie niepowodujące korekt w sprawozdaniu finansowym za rok 2019, lecz za zdarzenie po dacie bilansu, wymagające dodatkowych ujawnień. Nie jest możliwe przedstawienie precyzyjnych danych liczbowych, dotyczących potencjalnego wpływu obecnej sytuacji na Spółkę. Ewentualny wpływ zostanie uwzględniony w księgach rachunkowych i sprawozdaniu finansowym za rok 2020.

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

Do dnia sporządzenia niniejszego sprawozdania finansowego nie zostały ukończone procedury badania funduszy inwestycyjnych, którymi zarządzał ALTUS TFI w trakcie 2019 roku gdyby procedury badania zostały ukończone i zostałyby wprowadzone istotne korekty, mogłyby mieć wpływ na wielkość WAN funduszy a w konsekwencji również na wycenę certyfikatów inwestycyjnych i jednostek uczestnictwa funduszy będących składnikiem aktywów Spółki oraz na wielkość przychodów z tytułu zarządzania funduszami przez Spółkę, prezentowane zarówno w sprawozdaniu jednostkowym jak i skonsolidowanym.

Podpisy Członków Zarządu

Piotr Góralewski
Prezes Zarządu

Wioletta Błaszowska
Członek Zarządu

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

Małgorzata Boral – Główna Księgowa

Warszawa, 21 kwietnia 2020 roku