

**SPRAWOZDANIE ZARZĄDU
Z DZIAŁALNOŚCI ALTUS TOWARZYSTWO FUNDUSZY INWESTYCYJNYCH S.A.
ORAZ GRUPY KAPITAŁOWEJ ALTUS
ZA OKRES 01.01.2019 – 31.12.2019**

Ilekcio mowa w niniejszym sprawozdaniu o „ALTUS TFI”, „Spółce” bądź „Emitencie” rozumie się przez to ALTUS Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A. z siedzibą w Warszawie, o „Grupie Kapitałowej” rozumie się przez to „Altus TFI S.A.” „Rockbridge TFI S.A.” oraz „Altus Agent Transferowy Sp. z o.o.”

Jednostkowe sprawozdanie finansowe Emitenta 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. 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.

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

Jednostkowe sprawozdanie finansowe Emitenta 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 jednostkowego sprawozdania finansowego Emitenta.

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

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

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

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

1. Informacje określone w przepisach o rachunkowości.

1.1. Zdarzenia, które w sposób istotny wpłynęły na działalność Emitenta i Grupy Kapitałowej, jakie nastąpiły w roku obrotowym, a także po jego zakończeniu, do dnia zatwierdzenia sprawozdania finansowego:

Emitent odnotował szereg istotnych zdarzeń, które wpłynęły na jego działalność, jednakże do najważniejszych wydarzeń zaliczyć należy odebranie Spółce przez Komisję Nadzoru Finansowego w dniu 4 lutego 2020 r. zezwolenia na prowadzenie działalności oraz nałożenie przez KNF kary finansowej w związku z nieprawidłowościami związanymi z wyceną spółki Centrum Finansowe S.A. będącej składnikiem lokat funduszy inwestycyjnych zarządzanych wówczas przez Emitenta.

- W dniu 16 września 2019 r. Komisja Nadzoru Finansowego postanowiła rozszerzyć przedmiot postępowania administracyjnego wszczętego na podstawie postanowienia z dnia 26 lipca 2018 r. w oparciu o art. 48 ust. 2a pkt 2 oraz art. 228 ust. 1 c ustawy z dnia 27 maja 2004 r. o funduszach inwestycyjnych i zarządzaniu alternatywnymi funduszami inwestycyjnymi, w związku z potencjalnym naruszeniem przez Spółkę obowiązków w zakresie bieżącego nadzoru nad wykonywaniem przez GetBack S.A. zarządzania portfelami wierzytelności sekurytyzacyjnych funduszy inwestycyjnych zamkniętych, których zarządzanie zostało powierzone GetBack S.A. przez Spółkę.

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

1) przez Spółkę art. 48 ust. 2a pkt 2) UFI, poprzez zarządzanie funduszami inwestycyjnymi: Altus Niestandaryzowanym Sekurytyzacyjnym Funduszem Inwestycyjnym Zamkniętym Wierzytelności, Altus Niestandaryzowanym Sekurytyzacyjnym Funduszem Inwestycyjnym Zamkniętym Wierzytelności 2, Altus Niestandaryzowanym Sekurytyzacyjnym Funduszem Inwestycyjnym Zamkniętym Wierzytelności 3, EGB Wierzytelności 2 Niestandaryzowanym Sekurytyzacyjnym Funduszem Inwestycyjnym Zamkniętym, OMEGA Wierzytelności Niestandaryzowanym Sekurytyzacyjnym Funduszem Inwestycyjnym Zamkniętym, PROTEGAT 1 Niestandaryzowanym Sekurytyzacyjnym Funduszem Inwestycyjnym Zamkniętym, Universe 2 Niestandaryzowanym Sekurytyzacyjnym Funduszem Inwestycyjnym Zamkniętym, Universe Niestandaryzowanym Sekurytyzacyjnym Funduszem Inwestycyjnym Zamkniętym i GetBack Windykacji Niestandaryzowanym Sekurytyzacyjnym Funduszem Inwestycyjnym Zamkniętym (obecnie Grom Windykacji Niestandaryzowany Sekurytyzacyjny Fundusz Inwestycyjny Zamknięty), w sposób nierzetelny i nieprofesjonalny, niezapewniający zachowania należytej staranności i niezgodny z zasadami uczciwego obrotu, a także nieuwzględniający najlepiej pojętego interesu zarządzanych funduszy oraz uczestników tych funduszy oraz w sposób niezapewniający stabilności i bezpieczeństwa rynku finansowego oraz art. 45a ust. 4a UFI, poprzez nieprawidłowe wykonywanie bieżącego nadzoru nad podmiotem, któremu Spółka powierzyła zarządzanie portfelami inwestycyjnymi wyżej wymienionych funduszy.

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

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

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

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

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

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

- naruszenie przez Altus Niestandaryzowany Sekurytyzacyjny Fundusz Inwestycyjny Zamknięty Wierzytelności, Altus Niestandaryzowany Sekurytyzacyjny Fundusz Inwestycyjny Zamknięty Wierzytelności 2 (obecnie: Altus Niestandaryzowanym Sekurytyzacyjnym Funduszem Inwestycyjnym Zamkniętym Wierzytelności 2 w likwidacji), Altus Niestandaryzowany Sekurytyzacyjny Fundusz Inwestycyjny Zamknięty Wierzytelności 3,

EGB Wierzytelności 2 Niestandaryzowany Sekurytyzacyjny Fundusz Inwestycyjny Zamknięty, Universe Niestandaryzowany Sekurytyzacyjny Fundusz Inwestycyjny Zamknięty, i Universe 2 Niestandaryzowany Sekurytyzacyjny Fundusz Inwestycyjny Zamknięty § 23 ust. 2 rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 24 grudnia 2007 r. w sprawie szczegółowych zasad rachunkowości funduszy inwestycyjnych (Dz.U. z 2007 r. Nr 249 poz. 1859) oraz postanowień statutu w zakresie wyceny aktywów wyżej wymienionych funduszy.

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

Sankcji administracyjnej opisanej w pkt. III powyżej KNF nadała rygor natychmiastowej wykonalności. W związku z powyższym, ALTUS TFI przestał być towarzystwem funduszy inwestycyjnych w rozumieniu art. 38 ust. 1 Ustawy o funduszach inwestycyjnych i zarządzaniu alternatywnymi funduszami inwestycyjnymi, a tym samym stracił umocowanie do reprezentowania funduszy inwestycyjnych oraz prowadzenia ich spraw.

W dniu 19 lutego 2020 r. Spółka złożyła do Komisji Nadzoru Finansowego wnioski o ponowne rozpatrzenie sprawy zakończonej decyzją administracyjną Komisji Nadzoru Finansowego z dnia 4 lutego 2020 r., doręczonej Spółce w dniu 5 lutego 2020 r. w zakresie nałożenia na Spółkę wyżej wymienionych kar. We wniosku o ponowne rozpatrzenie sprawy Spółka kwestionuje całość stawianych przez Komisję Nadzoru Finansowego zarzutów i wniosła o uchylenie decyzji w całości i wydanie przez KNF decyzji uchylającej zaskarżoną Decyzję w całości i umarzającej postępowanie administracyjne w sprawie.

W dniu 27 czerwca 2019 r. Spółka otrzymała decyzję Komisji Nadzoru Finansowego (dalej „KNF”) z dnia 25 czerwca 2019 r., na podstawie której KNF nałożyła na ALTUS TFI:

- 1) karę pieniężną w wysokości 600 000,00 zł (słownie: sześćset tysięcy złotych), w związku z naruszeniem przez Altus Fundusz Inwestycyjny Otwarty Parasolowy § 23 ust. 2 w zw. z § 24 Rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 24 grudnia 2007 r. w sprawie szczególnych zasad rachunkowości funduszy inwestycyjnych (Dz. U. z 2007 r. Nr 249, poz. 1859; dalej „Rozporządzenie”), w związku z wyceną akcji spółki akcyjnej wprowadzonej do obrotu na NewConnect w okresie od dnia 28 grudnia 2017 r. do dnia 20 kwietnia 2018 r.,
- 2) karę pieniężną w wysokości 600 000,00 zł (słownie: sześćset tysięcy złotych), w związku z naruszeniem przez Altus Fundusz Inwestycyjny Otwarty Parasolowy § 23 ust. 2 w zw. z § 24 Rozporządzenia, w związku z wyceną akcji spółki akcyjnej wprowadzonej do obrotu na NewConnect w okresie od dnia 21 kwietnia 2018 r. do dnia 21 września 2018 r.,
- 3) karę pieniężną w wysokości 1 000 000,00 zł (słownie: jeden milion złotych), w związku z naruszeniem przez fundusze inwestycyjne zamknięte zarządzane przez Spółkę § 23 ust. 2 w zw. z § 24 Rozporządzenia, w związku z wyceną akcji spółki akcyjnej wprowadzonej do obrotu na NewConnect w dniach 29 grudnia 2017 r., 31 stycznia 2018 r., 28 lutego 2018 r. oraz 29 marca 2018 r.,
- 4) karę pieniężną w wysokości 300 000,00 zł (słownie: trzysta tysięcy złotych), w związku z naruszeniem przez fundusze inwestycyjne zamknięte zarządzane przez Spółkę § 23 ust. 2

w zw. z § 24 Rozporządzenia, w związku z wyceną akcji spółki akcyjnej wprowadzonej do obrotu na NewConnect w dniach 30 kwietnia 2018 r., 30 maja 2018 r., 29 czerwca 2018 r., 31 lipca 2018 r oraz 31 sierpnia 2018 r.

W dniu 19 lipca 2019 r., po rozpoznaniu wniosku ALTUS TFI o ponowne rozpatrzenie sprawy, KNF postanowiła, uchylić w całości decyzję z dnia 25 czerwca 2019 r. i nałożyć na ALTUS TFI:

- 1) karę pieniężną w wysokości 570 000,00 zł (słownie: pięćset siedemdziesiąt tysięcy złotych), w związku z naruszeniem przez Altus Fundusz Inwestycyjny Otwarty Parasolowy § 23 ust. 2 w zw. z § 24 Rozporządzenia, w związku z wyceną akcji spółki akcyjnej wprowadzonej do obrotu na NewConnect w okresie od dnia 28 grudnia 2017 r. do dnia 20 kwietnia 2018 r.,
- 2) karę pieniężną w wysokości 570 000,00 zł (słownie: pięćset siedemdziesiąt tysięcy złotych), w związku z naruszeniem przez Altus Fundusz Inwestycyjny Otwarty Parasolowy § 23 ust. 2 w zw. z § 24 Rozporządzenia, w związku z wyceną akcji spółki akcyjnej wprowadzonej do obrotu na NewConnect w okresie od dnia 21 kwietnia 2018 r. do dnia 21 września 2018 r.,
- 3) karę pieniężną w wysokości 950 000,00 zł (słownie: dziewięćset pięćdziesiąt tysięcy złotych), w związku z naruszeniem przez fundusze inwestycyjne zamknięte zarządzane przez Spółkę § 23 ust. 2 w zw. z § 24 Rozporządzenia, w związku z wyceną akcji spółki akcyjnej wprowadzonej do obrotu na NewConnect w dniach 29 grudnia 2017 r., 31 stycznia 2018 r., 28 lutego 2018 r. oraz 29 marca 2018 r.,
- 4) karę pieniężną w wysokości 285 000,00 zł (słownie: dwieście osiemdziesiąt pięć tysięcy złotych), w związku z naruszeniem przez fundusze inwestycyjne zamknięte zarządzane przez Spółkę § 23 ust. 2 w zw. z § 24 Rozporządzenia, w związku z wyceną akcji spółki akcyjnej wprowadzonej do obrotu na NewConnect w dniach 30 kwietnia 2018 r., 30 maja 2018 r., 29 czerwca 2018 r., 31 lipca 2018 r oraz 31 sierpnia 2018 r.

W dniu 13 grudnia 2019 roku Emitent złożył za pośrednictwem Komisji Nadzoru Finansowego skargę do Wojewódzkiego Sądu Administracyjnego na decyzję z dnia 19 listopada 2019 r. oraz poprzedzającą ją decyzję administracyjną KNF z dnia 25 czerwca 2019 r. w przedmiocie nałożenia powyższych kar administracyjnych na Spółkę.

Wskazane powyżej decyzje Komisji Nadzoru Finansowego zostały zaskarżone przez Altus TFI w całości. Zarząd Spółki kwestionuje prawidłowość decyzji co do meritum.

Jako podstawę skargi administracyjnej wskazano naruszenie przepisów prawa materialnego tj. m.in. zastosowania sankcji administracyjnej przez KNF wobec Altus TFI pomimo niewystąpienia deliktu administracyjnego, a także naruszenia polegające na czterokrotnym ukaraniu Altus TFI za pojedynczy delikt administracyjny, jak również naruszenia przepisów prawa procesowego, które mogłyby mieć wpływ na wynik sprawy.

Istotnym wydarzeniem w działalności Emitenta jak również Grupy Kapitałowej był spadek aktywów jakimi zarządzała Grupa Kapitałowa w 2019 roku.

Na koniec grudnia 2018 r. wartość aktywów netto zarządzanych przez Spółkę,

z uwzględnieniem aktywów przekazanych do zarządzania podmiotom zewnętrznym na podstawie zlecenia zarządzania portfelem inwestycyjnym funduszu lub jego częścią, wyniosła: 5 156 003 853,05 zł

Na powyższą sumę aktywów składały się:

- 168 024 039,25 zł jako wartość aktywów netto 4 subfunduszy wydzielonych w ramach Altus Fundusz Inwestycyjny Otwarty Parasolowy, 4 subfunduszy wydzielonych w ramach SKOK Parasol Fundusz Inwestycyjny Otwarty oraz funduszu SKOK Fundusz Inwestycyjny Otwarty Rynku Pieniężnego,
- 341 275 359,02 zł jako wartość aktywów netto w ramach portfeli niededykowanych funduszy inwestycyjnych zamkniętych,
- 1 499 376 962,33 zł jako wartość aktywów netto w ramach portfeli dedykowanych funduszy inwestycyjnych zamkniętych,
- 3 147 327 492,45 zł jako wartość aktywów netto w ramach usługi asset management (co obejmowało zarówno zarządzanie portfelami, w skład których wchodził jeden lub większa liczba instrumentów finansowych, jak i portfelami funduszy inwestycyjnych utworzonych przez inne towarzystwa).

Jednocześnie, poza ww. sumą aktywów wartość aktywów netto funduszy i subfunduszy w likwidacji wynosiła 112 620 993,76 zł.

Na koniec grudnia 2019 r. wartość aktywów netto zarządzanych przez ALTUS TFI, z uwzględnieniem aktywów przekazanych do zarządzania podmiotom zewnętrznym na podstawie zlecenia zarządzania portfelem inwestycyjnym funduszu lub jego częścią, wyniosła: 264 272 053,19 zł

Na powyższą sumę aktywów składały się:

- 45 448 529,28 zł jako wartość aktywów netto 3 subfunduszy wydzielonych w ramach Altus Fundusz Inwestycyjny Otwarty Parasolowy, 4 subfunduszy wydzielonych w ramach SEJF Parasol Fundusz Inwestycyjny Otwarty oraz funduszu SEJF Fundusz Inwestycyjny Otwarty Strategii Dłużnych,
- 29 218 627,31 zł jako wartość aktywów netto w ramach portfeli niededykowanych funduszy inwestycyjnych zamkniętych,
- 189 604 896,60 zł jako wartość aktywów netto w ramach portfeli dedykowanych funduszy inwestycyjnych zamkniętych.

Poza ww. sumą aktywów wartość aktywów netto funduszy i subfunduszy w likwidacji wynosiła 856 496,45 zł.

Na koniec grudnia 2018 r. wartość aktywów netto zarządzanych przez Rockbridge TFI z uwzględnieniem aktywów przekazanych do zarządzania podmiotom zewnętrznym na podstawie zlecenia zarządzania portfelem inwestycyjnym funduszu lub jego częścią, wyniosła: 3 147 145 038,30 zł. Na powyższą sumę aktywów składały się:

- 1 252 306 285,46 jako wartość aktywów netto 14 subfunduszy wydzielonych w ramach Rockbridge Fundusz Inwestycyjny Otwarty Parasolowy, 6 subfunduszy wydzielonych w ramach Rockbridge Superior Fundusz Inwestycyjny Otwarty oraz funduszu Rockbridge FIO Strategii Akcyjnej,
- 1 609 925 797,93 jako wartość aktywów netto w ramach portfeli niededykowanych funduszy inwestycyjnych zamkniętych,

- 118 575 437,40 jako wartość aktywów netto w ramach portfeli dedykowanych funduszy inwestycyjnych zamkniętych,
 - 166 337 517,51 jako wartość aktywów netto w ramach usługi asset management.
- Ponadto poza ww. sumą aktywów zarządzanych przez Rockbridge TFI, wartość aktywów netto funduszy i subfunduszy w likwidacji wynosiła 27 517 734,32 zł.

Na koniec grudnia 2019 r. wartość aktywów netto zarządzanych przez Rockbridge TFI, z uwzględnieniem aktywów przekazanych do zarządzania podmiotom zewnętrznym na podstawie zlecenia zarządzania portfelem inwestycyjnym funduszu lub jego częścią, wyniosła: 2 670 789 938,75 zł. Na powyższą sumę aktywów składały się:

- 848 934 361,55 zł jako wartość aktywów netto 14 subfunduszy wydzielonych w ramach Rockbridge Fundusz Inwestycyjny Otwarty Parasolowy, 4 subfunduszy wydzielonych w ramach mBank FIO oraz funduszu Rockbridge FIO Akcji Lewarowany,
- 1 399 695 290,73 zł jako wartość aktywów netto w ramach portfeli niededykowanych funduszy inwestycyjnych zamkniętych,
- 367 033 826,40 zł jako wartość aktywów netto w ramach portfeli dedykowanych funduszy inwestycyjnych zamkniętych,
- 55 126 460,07 zł jako wartość aktywów netto w ramach usługi asset management.

Kolejnym wydarzeniem, które wpłynęło na działalność Emitenta i Grupy Kapitałowej było przeniesienie zarządzania funduszy inwestycyjnych w ramach Grupy Kapitałowej jak również poza Grupę.

W dniu 3 stycznia 2019 r. Emitent zawarł umowę o przejęcie zarządzania funduszem inwestycyjnym z Forum Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A. Przedmiotem umowy było przejęcie przez Forum TFI S.A. zarządzania funduszem inwestycyjnym zamkniętym o nazwie Protegat 1 NS FIZ. W dniu 22 marca 2019 r. weszła w życie zmiana statutu funduszu Protegat 1 Niestandaryzowany Sekurytyzacyjny Fundusz Inwestycyjny Zamknięty, zgodnie z którą towarzystwem zarządzającym Funduszem jest Forum Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A. (dalej „Forum TFI”). Tym samym spełnione zostały przesłanki określone w umowie o przejęcie zarządzania Funduszem zawartej pomiędzy ALTUS TFI a Forum TFI oraz zaistniał skutek w postaci przejęcia zarządzania Funduszem.

W dniu 11 stycznia 2019 r. weszły w życie zmiany statutów funduszy:

- 1) ALTER 9 Funduszu Inwestycyjnego Zamkniętego z siedzibą w Warszawie (dawniej ALTUS 9), wpisanego do rejestru funduszy inwestycyjnych pod numerem 596,
 - 2) SS1 Funduszu Inwestycyjnego Zamkniętego z siedzibą w Warszawie (dawniej ALTUS 15), wpisanego do rejestru funduszy inwestycyjnych pod numerem 599,
 - 3) NGU Funduszu Inwestycyjnego Zamkniętego z siedzibą w Warszawie (dawniej ALTUS 33), wpisanego do rejestru funduszy inwestycyjnych pod numerem 974,
- zgodnie z którymi towarzystwem zarządzającym Funduszami jest Rockbridge TFI. Tym samym zaistniał skutek w postaci przejęcia zarządzania Funduszami przez Rockbridge TFI, która jest spółką pośrednio zależną względem ALTUS TFI

W dniu 15 stycznia 2019 r. weszły w życie zmiany statutów funduszy:

- 1) Premium Properties Funduszu Inwestycyjnego Zamkniętego z siedzibą w Warszawie, wpisanego do rejestru funduszy inwestycyjnych pod numerem 1541,
 - 2) Alter SEMEKO Funduszu Inwestycyjnego Zamkniętego Mieszkaniowego z siedzibą w Warszawie (dawniej ALTUS SEMEKO) wpisanego do rejestru funduszy inwestycyjnych pod numerem 1590,
 - 3) ALTUS Niestandaryzowanego Sekurytyzacyjnego Funduszu Inwestycyjnego Zamkniętego Wierzytelności z siedzibą w Warszawie, wpisanego do rejestru funduszy inwestycyjnych pod numerem 1036,
 - 4) ALTUS Niestandaryzowanego Sekurytyzacyjnego Funduszu Inwestycyjnego Zamkniętego Wierzytelności 3 z siedzibą w Warszawie, wpisanego do rejestru funduszy inwestycyjnych pod numerem 1322,
- zgodnie z którymi towarzystwem zarządzającym Funduszami jest Rockbridge TFI. Tym samym zaistniał skutek w postaci przejęcia zarządzania Funduszami przez Rockbridge TFI, która jest spółką pośrednio zależną względem ALTUS TFI

W dniu 28 marca 2019 r. Emitent zawarł umowę o przejęcie zarządzania funduszem inwestycyjnym z Forum TFI z siedzibą w Krakowie. Przedmiotem Umowy było przejęcie przez Forum TFI od ALTUS TFI zarządzania funduszem inwestycyjnym zamkniętym o nazwie Ultimo Niestandaryzowany Sekurytyzacyjny Fundusz Inwestycyjny Zamknięty z siedzibą w Warszawie, wpisany do rejestru funduszy inwestycyjnych pod numerem RFI 251. Zgodnie z Umową przeniesienie zarządzania Funduszem nastąpiło nieodpłatnie.

W dniu 2 kwietnia 2019 r. Emitent zawarł umowę o przejęcie zarządzania funduszem inwestycyjnym z Forum TFI. Przedmiotem Umowy było przejęcie przez Forum TFI od ALTUS TFI zarządzania funduszem inwestycyjnym zamkniętym o nazwie TAKTO Niestandaryzowany Sekurytyzacyjny Fundusz Inwestycyjny Zamknięty z siedzibą w Warszawie, wpisany do rejestru funduszy inwestycyjnych pod numerem RFI 1191. Na podstawie Umowy przeniesienie zarządzania Funduszem nastąpiło nieodpłatnie.

W dniu 5 czerwca 2019 r. weszły w życie zmiany statutów funduszu ULTIMO Niestandaryzowany Sekurytyzacyjny Fundusz Inwestycyjny Zamknięty oraz TAKTO Niestandaryzowany Sekurytyzacyjny Fundusz Inwestycyjny Zamknięty, zgodnie z którymi towarzystwem zarządzającym Funduszami jest Forum TFI. Tym samym spełnione zostały przesłanki określone w umowach o przejęcie zarządzania Funduszami zawartych pomiędzy ALTUS TFI a Forum TFI oraz zaistniał skutek w postaci przejęcia zarządzania Funduszami.

W dniu 23 lipca 2019 r. Spółka podpisała umowę o przejęcie zarządzania funduszem inwestycyjnym z IPOPEMA Towarzystwem Funduszy Inwestycyjnych S.A. (dalej „IPOPEMA TFI”) z siedzibą w Warszawie (dalej „Umowa”). Przedmiotem Umowy było przejęcie przez IPOPEMA TFI od ALTUS TFI zarządzania funduszem inwestycyjnym zamkniętym o nazwie CF1 Niestandaryzowany Sekurytyzacyjny Fundusz Inwestycyjny Zamknięty z siedzibą w Warszawie, wpisany do rejestru funduszy inwestycyjnych pod numerem RFI 1595.

W dniu 4 września 2019 r. weszła w życie zmiana statutu funduszu CF1 Niestandaryzowany Sekurytyzacyjny Fundusz Inwestycyjny Zamknięty, zgodnie z którą towarzystwem

zarządzającym Funduszem jest IPOPEMA TFI. Tym samym spełnione zostały przesłanki określone w umowie o przejęcie zarządzania Funduszem zawartej pomiędzy ALTUS TFI a IPOPEMA TFI oraz zaistniał skutek w postaci przejęcia zarządzania Funduszem.

W dniu 14 sierpnia 2019 r. ALTUS TFI poinformował o zawarciu Umowy o przejęcie zarządzania funduszem inwestycyjnym z IPOPEMA TFI. Przedmiotem umowy było przejęcie przez IPOPEMA TFI od ALTUS TFI zarządzania funduszem inwestycyjnym o nazwie Waskulit Fundusz Inwestycyjny Zamknięty z siedzibą w Warszawie, wpisanym do Rejestru Funduszy Inwestycyjnych pod numerem RFI 870.

W dniu 10 grudnia 2019 r. weszła w życie zmiana statutu funduszu Waskulit Fundusz Inwestycyjny Zamknięty, zgodnie z którą towarzystwem zarządzającym Funduszem jest IPOPEMA TFI. Tym samym spełnione zostały przesłanki określone w umowie o przejęcie zarządzania Funduszem zawartej pomiędzy ALTUS TFI a IPOPEMA TFI oraz zaistniał skutek w postaci przejęcia zarządzania Funduszem.

W dniu 11 grudnia 2019 r. ALTUS TFI zawarł Umowę o przejęcie zarządzania funduszem inwestycyjnym z Rockbridge TFI. Przedmiotem umowy było przejęcie przez Rockbridge TFI od ALTUS TFI zarządzania funduszem inwestycyjnym o nazwie Omega Niestandaryzowany Sekurytyzacyjny Fundusz Inwestycyjny Zamknięty z siedzibą w Warszawie.

W dniu 15 stycznia 2020 r. weszła w życie zmiana statutu funduszu Omega Niestandaryzowany Sekurytyzacyjny Fundusz Inwestycyjny Zamknięty, zgodnie z którą towarzystwem zarządzającym Funduszem jest Rockbridge TFI, będący spółką zależną względem ALTUS TFI. Tym samym spełnione zostały przesłanki określone w umowie o przejęcie zarządzania Funduszem zawartej pomiędzy ALTUS TFI a Rockbridge TFI oraz zaistniał skutek w postaci przejęcia zarządzania Funduszem.

W dniu 31 stycznia 2020 r. Emitent zawarł umowę o przejęcie zarządzania funduszem inwestycyjnym z IPOPEMA TFI S.A. Przedmiotem umowy było przejęcie przez IPOPEMA TFI zarządzania funduszem inwestycyjnym zamkniętym o nazwie Secus InSecura Niestandaryzowany Sekurytyzacyjny Fundusz Inwestycyjny Zamknięty.

Istotnym wydarzeniem w działalności Emitenta była również kwestia związana z wypłatą zysku Spółki za rok 2018.

W dniu 1 marca 2019 r. Zarząd Spółki podjął uchwałę w sprawie rekomendowania najbliższemu Zwyczajnemu Walnemu Zgromadzeniu Akcjonariuszy sposobu podziału zysku za rok 2018 r.

Zgodnie z podjętą Uchwałą, Zarząd Spółki zarekomendował, aby Walne Zgromadzenie dokonało podziału zysku Spółki za rok 2018 w kwocie 39 851 260,93 zł (słownie: trzydzieści dziewięć milionów osiemset pięćdziesiąt jeden tysięcy dwieście sześćdziesiąt złotych i dziewięćdziesiąt trzy grosze), poprzez podjęcie uchwały w sprawie podziału zysku za okres od dnia 1 stycznia 2018 do dnia 31 grudnia 2018 r. i w konsekwencji podzielenie zysku w następujący sposób:

- a) na kapitał rezerwowy – kwota 3 985 126,09 zł (słownie: trzy miliony dziewięćset osiemdziesiąt pięć tysięcy sto dwadzieścia sześć złotych i dziewięć groszy), stanowiąca 10 % zysku za 2018 r., do wykorzystania na cele społeczne zgodnie z art. 20 ust. 5 Statutu Spółki,
- b) na kapitał zapasowy - kwota 35 866 134,84 zł (słownie: trzydzieści pięć milionów osiemset sześćdziesiąt sześć tysięcy sto trzydzieści cztery złote i osiemdziesiąt cztery grosze).

Rekomendacja podziału zysku netto Spółki za rok 2018 w sposób przedstawiony powyżej, tj. poprzez przekazanie zysku na kapitał rezerwowy oraz kapitał zapasowy, była spowodowana stanowiskiem Komisji Nadzoru Finansowego wyrażonym w komunikacie z dnia 15 stycznia 2019 r. w sprawie założeń polityki dywidendowej banków komercyjnych, banków spółdzielczych i zrzeszających, zakładów ubezpieczeń i reasekuracji, domów maklerskich, towarzystw funduszy inwestycyjnych oraz powszechnych towarzystw emerytalnych w 2019 r.

W dniu 23 maja 2019 r., Rada Nadzorcza podjęła uchwałę w sprawie oceny wniosku Zarządu dotyczącego podziału zysku Spółki za okres od 1 stycznia 2018 r. do 31 grudnia 2018 r. Rada Nadzorcza pozytywnie oceniła wniosek Zarządu, dotyczący podziału zysku netto Spółki za okres od 1 stycznia 2018 r. do 31 grudnia 2018 r. i zarekomendowała Walnemu Zgromadzeniu Spółki podjęcie uchwały w sprawie podziału zysku netto Spółki za okres od 1 stycznia 2018 r. do 31 grudnia 2018 r., zgodnie z wnioskiem Zarządu przedstawionym w uchwale Zarządu z dnia 1 marca 2019 roku.

W dniu 24 czerwca 2019 roku, wbrew wnioskowi Zarządu oraz opinii Rady Nadzorczej, Walne Zgromadzenie Spółki, na podstawie uchwały nr 8 z dnia 24 czerwca 2019 r. w sprawie podziału zysku za okres od dnia 1 stycznia 2018 r. do dnia 31 grudnia 2018 r., postanowiło o dokonaniu podziału zysku Spółki za rok 2018 w sposób następujący:

- a) na kapitał zapasowy - kwota 35.866.134,84 zł (słownie: trzydzieści pięć milionów osiemset sześćdziesiąt sześć tysięcy sto trzydzieści cztery złote i osiemdziesiąt cztery grosze) w celu skupu akcji własnych Emitenta,
- b) na kapitał rezerwowy – kwota 3.985.126,09 zł (słownie: trzy miliony dziewięćset osiemdziesiąt pięć tysięcy sto dwadzieścia sześć złotych i dziewięć groszy), stanowiąca 10 % zysku za 2018 r., do wykorzystania na cele społeczne zgodnie z art. 20 ust. 5 Statutu Spółki.

W związku z uchwałą nr 8 Walnego Zgromadzenia Spółki z dnia 24 czerwca 2019 r. w sprawie podziału zysku Spółki za okres od dnia 1 stycznia 2018 r. do dnia 31 grudnia 2018 r., w dniu 26 czerwca 2019 r. Emitent otrzymał od funduszy inwestycyjnych zarządzanych przez Quercus Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A., tj.:

- QUERCUS Absolute Return Fundusz Inwestycyjny Zamknięty,
- QUERCUS Multistrategy Fundusz Inwestycyjny Zamknięty,
- QUERCUS Parasolowy SFIO Subfundusz QUERCUS Agresywny,

które posiadały w powyższej dacie łącznie 2.712.947 akcji Spółki, co stanowiło 5,88 % kapitału zakładowego ALTUS TFI, na podstawie art. 400 § 1 i 2 Kodeksu spółek handlowych, żądanie zwołania Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy Spółki, z porządkiem obrad obejmującym punkt dotyczący Upoważnienia Zarządu do przeprowadzenia skupu akcji własnych.

Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki obejmujące wnioskowany porządek obrad odbyło się w dniu 30 lipca 2019 r. W trakcie Walnego Zgromadzenia Spółki poddane głosowaniu zostały dwa projekty uchwał w sprawie upoważnienia Zarządu do przeprowadzenia skupu akcji własnych, jednakże żaden z nich nie uzyskał wystarczającej większości głosów. W związku z powyższym, w 2019 r. Zarząd Spółki nie posiadał upoważnienia do wykonania uchwały nr 7 z dnia 24 czerwca 2019 r. w sprawie podziału zysku za okres od dnia 1 stycznia 2018 r. do dnia 31 grudnia 2018 r.

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

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

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

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

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

Oprócz zdarzeń opisanych w niniejszym sprawozdaniu wystąpiły również zmiany w organach Emitenta opisane poniżej.

W dniu 12 lutego 2019 r. Spółka otrzymała oświadczenie o rezygnacji z pełnienia funkcji Członka Zarządu Spółki przez Panią Anetę Fiedoruk. Pani Aneta Fiedoruk złożyła również rezygnację z pełnienia funkcji Prezesa Zarządu spółki zależnej wobec Emitenta, tj. Altus Agent Transferowy Sp. z o.o. Datą zaprzestania pełnienia przez Panią Anetę Fiedoruk funkcji Członka Zarządu Emitenta oraz Prezesa Zarządu Altus Agent Transferowy Sp. z o.o. był koniec dnia 13 lutego 2019 r.

W dniu 25 marca 2019 r. Spółka otrzymała oświadczenie o rezygnacji z pełnienia funkcji Prezesa Zarządu Spółki przez Pana Krzysztofa Mazurka. Datą zaprzestania pełnienia przez Pana Krzysztofa Mazurka funkcji w Zarządzie Spółki był dzień 31 marca 2019 roku.

W związku z rezygnacją złożoną przez Pana Krzysztofa Mazurka, Rada Nadzorcza Spółki podjęła w dniu 25 marca 2019 r. uchwałę w sprawie powołania od dnia 1 kwietnia 2019 r. Pana Andrzeja Ladko do pełnienia funkcji Prezesa Zarządu Spółki w ramach obowiązującej kadencji.

W dniu 30 kwietnia 2019 r. Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy Spółki postanowiło powołać Pana Mirosława Starucha do składu Rady Nadzorczej, do pełnienia funkcji członka Rady Nadzorczej Spółki w ramach aktualnej kadencji Rady Nadzorczej.

W dniu 23 maja 2019 r. Rada Nadzorcza Spółki powołała do pełnienia funkcji Przewodniczącego Rady Nadzorczej Pana Piotra Kamińskiego oraz do pełnienia funkcji Wiceprzewodniczącego Rady Nadzorczej Pana Michała Kowalczewskiego.

W dniu 31 maja 2019 r. zostały zarejestrowane w rejestrze przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego zmiany statutu Spółki, polegające na umożliwieniu uzupełnienia składu Rady Nadzorczej Emitenta w drodze procedury kooptacji.

W dniu 3 czerwca 2019 r. Spółka otrzymała oświadczenie o rezygnacji z pełnienia funkcji Członka Zarządu Spółki przez Pana Andrzeja Zydorowicza. Datą zaprzestania pełnienia przez Pana Andrzeja Zydorowicza funkcji Członka Zarządu Spółki był dzień 3 czerwca 2019 roku. Pan Andrzej Zydorowicz nie podał powodów rezygnacji. W związku z rezygnacją złożoną przez Pana Andrzeja Zydorowicza, Rada Nadzorcza Spółki podjęła w dniu 3 czerwca 2019 r. uchwałę w sprawie powołania z dniem 3 czerwca 2019 r. Pana Bogusława Galewskiego do pełnienia funkcji Członka Zarządu Spółki w ramach obowiązującej kadencji.

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

W związku z rezygnacją złożoną przez Pana Andrzeja Ladko oraz Pana Bogusława Galewskiego, Rada Nadzorcza Spółki podjęła w dniu 24 lutego 2020 r. uchwałę w sprawie powołania z dniem 24 lutego 2020 r. Pani Wioletty Błaskowskiej do pełnienia funkcji

Członka Zarządu oraz powołania z dniem 1 marca 2020 r. Pana Piotra Góralewskiego do pełnienia funkcji Prezesa Zarządu Spółki w ramach obowiązującej kadencji.

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

Ponadto w dniu 29 kwietnia 2019 r. Rada Nadzorcza Spółki, podjęła decyzję o wyborze spółki pod firmą UHY ECA Audyt Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Sp. k. z siedzibą w Krakowie ul. Moniuszki 50, 31-523 Kraków, obecnie z siedzibą przy ul. Polczyńskiej 31A, 01-377 Warszawa (dalej UHY ECA) jako podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych, z którym ma zostać zawarta umowa o dokonanie przeglądu oraz badania jednostkowych oraz skonsolidowanych sprawozdań finansowych Spółki.

UHY ECA została wpisana na listę firm audytorskich prowadzoną przez Krajową Radę Biegłych Rewidentów pod nr 3115. Zlecenie dotyczy:

- badania rocznego jednostkowego sprawozdania finansowego Spółki za okres kończący się w dniu 31 grudnia 2019 r. oraz badania rocznego jednostkowego sprawozdania finansowego Spółki za okres kończący się w dniu 31 grudnia 2020 r.
- przeglądu półrocznego jednostkowego sprawozdania finansowego Spółki za okres kończący się w dniu 30 czerwca 2019 r. oraz przeglądu półrocznego jednostkowego sprawozdania finansowego Spółki za okres kończący się w dniu 30 czerwca 2020 r.
- badania rocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej za okres kończący się w dniu 31 grudnia 2019 r. oraz badania rocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej za okres kończący się w dniu 31 grudnia 2020 r.
- przeglądu półrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej za okres kończący się w dniu 30 czerwca 2019 r. oraz przeglądu półrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej za okres kończący się w dniu 30 czerwca 2020 r.

Wyboru dokonano zgodnie z obowiązującymi przepisami prawa oraz przyjętą w Spółce polityką wyboru firmy audytorskiej. Wybór firmy audytorskiej został dokonany zgodnie z rekomendacją Komitetu Audytu.

**W spółkach zależnych ALTUS TFI miały miejsce następujące istotne wydarzenia:
Rockbridge TFI S.A.**

- W dniu 27 marca 2019 r. Pan Tomasz Stadnik złożył rezygnację z członkostwa w Zarządzie Rockbridge TFI S.A. ze skutkiem na dzień 19 kwietnia 2019 r.

- W dniu 27 marca 2019 r. Pan Piotr Dygas złożył rezygnację z pełnienia funkcji Wiceprezesa Zarządu Rockbridge TFI SA ze skutkiem na ten dzień.

- Od dnia 28 marca 2019 r. do dnia 28 czerwca 2019 r. p. Ireneusz Fąfara został oddelegowany przez Radę Nadzorczą Rockbridge TFI do pełnienia funkcji Członka Zarządu Rockbridge TFI.

- W dniu 15 kwietnia 2019 r., spółka Rockbridge TFI, zawarła umowę nabycia akcji własnych w celu umorzenia, na mocy której nabyła od Prezesa Zarządu tej spółki – Pana Tomasza Stadnika 19.615 akcji własnych, stanowiących 3,13 % udziału w kapitale zakładowym Rockbridge TFI, za łączną kwotę 2.500.127,90 złotych. Ponadto w 2019 roku Rockbridge TFI dokonał skupu 28.246 akcji własnych od akcjonariuszy, stanowiących 4,5% udziału w kapitale zakładowym Rockbridge TFI, za łączną kwotę 3.000.217,21 zł. Łącznie w 2019 roku Rockbridge TFI dokonał skupu 47.861 akcji własnych stanowiących 7,62% udziału w kapitale zakładowym Rockbridge TFI. W wyniku umorzenia 47.861 akcji własnych Rockbridge TFI, ALTUS Agent Transferowy sp. z o.o. posiadał będzie 86,07 % akcji w kapitale zakładowym Rockbridge TFI oraz tyle samo głosów w ogólnej liczbie głosów na Walnym Zgromadzeniu Rockbridge TFI.
- W dniu 30 kwietnia 2019 r. Pan Tomasz Stadnik został powołany do pełnienia funkcji Członka Rady Nadzorczej spółki Rockbridge TFI.
- W dniu 31 maja 2019 r. Pan Krzysztof Mazurek został powołany do pełnienia funkcji Prezesa Zarządu spółki Rockbridge TFI S.A.
- W dniu 24 czerwca 2019 r. Pan Piotr Kamiński złożył rezygnację z pełnienia funkcji Członka Rady Nadzorczej Rockbridge TFI z dniem 30 czerwca 2019 r.
- W dniu 28 czerwca 2019 r. Rockbridge TFI rozpoczął likwidację funduszu inwestycyjnego Debt Profit NS FIZ oraz likwidację 2 Subfunduszy wydzielonych w ramach funduszu Rockbridge Superior Funduszu Inwestycyjnego Otwartego: Rockbridge Subfundusz Superior Rynku Surowców oraz Rockbridge Subfundusz Superior Akcji.
- W dniu 16 lipca 2019 roku Pan Piotr Bień został powołany do składu Zarządu Spółki, do pełnienia funkcji Wiceprezesa Zarządu Spółki.
- W dniu 17 lipca 2019 r. Pan Witold Chuś złożył ze skutkiem na dzień 18 lipca 2019 r. rezygnację z pełnienia funkcji Członka Zarządu Spółki.
- W dniu 24 września 2019 r., Spółka otrzymała zgodę Prezesa Urzędu Ochrony Konkurencji i Konsumentów na dokonanie koncentracji, polegającej na przejęciu przez Rockbridge TFI zarządzania Lartiq Infinity Akcji FIZ.
- W dniu 30 września 2019 r. została zakończona likwidacja Debt Profit Niestandaryzowanego Sekurytyzacyjnego Funduszu Inwestycyjnego Zamkniętego.
- W dniu 2 października 2019 r. Pan Rafał Mania złożył rezygnację z pełnienia funkcji Przewodniczącego Rady Nadzorczej Rockbridge TFI.
- W dniu 4 października 2019 r. Pan Jerzy Kotkowski i Pan Piotr Kamiński zostali powołani do pełnienia funkcji członków Rady Nadzorczej Rockbridge TFI.

- W dniu 26 listopada 2019 r. Pan Witold Chuść został powołany do pełnienia funkcji Wiceprezesa Zarządu Rockbridge TFI.

W pierwszej połowie 2019 r. spółka Rockbridge zakończyła proces przenoszenia funduszy inwestycyjnych od ALTUS TFI oraz dokonała zmian statutów funduszy w zakresie sposobu realizacji wykupów certyfikatów inwestycyjnych. Fundusze Alter będą dokonywać wykupu certyfikatów inwestycyjnych od dnia wyceny przypadającej na styczeń 2020 r. W związku z powyższym działalność Rockbridge TFI skupiała się na poszukiwaniu płynności na funduszach Alter, aby móc zrealizować zapisane w Statutach wykupy, co w kontekście dużych odpływów kapitału z GPW było bardzo trudne. Mimo to udało się znaleźć nabywców na wiele pakietów akcji, często z dużą premią do aktualnych na ten moment cen giełdowych tych akcji. Wiele akcji znajdujących się w portfelach funduszy Alter było niedowartościowanych fundamentalnie co było w głównej mierze pochodną paniki na kursach tych akcji wywołanej sytuacją Altus TFI w 2018 roku. W czwartym kwartale 2019 roku poprawie uległy wyniki funduszy Alter a za tym idzie oczywiście poprawa ich sytuacji płynnościowej. Rockbridge TFI intensyfikował również prace nad poprawą wyników inwestycyjnych pozostałych funduszy zarówno otwartych jak i zamkniętych. Ostatecznie wiele funduszy z oferty Rockbridge TFI zakończyło rok z bardzo dobrymi wynikami na tle konkurencji. Na szczególne wyróżnienie zasługują fundusze otwarte dłużne, które były liderami swoich grup porównawczych. W 2019 roku sytuacja w obszarze sprzedaży była bardzo trudna. Fundusze Alter otrzymały dużą liczbę żądań wykupu certyfikatów inwestycyjnych. Ponadto dystrybutorzy bankowi nie wykazywali chęci sprzedaży nowych funduszy z oferty Rockbridge TFI. Na to nałożyła się jeszcze implementacja dyrektywy MIFiD II, która zasadniczo zmieniła model dystrybucji funduszy a dystrybutorzy bankowi ograniczyli się wyłącznie do dystrybucji produktów finansowych ze swojej grupy kapitałowej. Z uwagi na ograniczony potencjał dystrybucji tytułów uczestnictwa emitowanych przez fundusze inwestycyjne zarządzane przez Rockbridge TFI, w okresie sprawozdawczym Rockbridge TFI nie podpisał nowych umów dystrybucyjnych. Podjęto również decyzję o zakończeniu współpracy z częścią dystrybutorów. W celu umożliwienia uczestnikom składania oświadczeń związanych z posiadaniem certyfikatów funduszy zarządzanych przez Rockbridge TFI, zawarte zostały umowy serwisowe z Bankiem Millennium, CDM Pekao S.A., Bank BNP Paribas S.A. , mBank S.A.

- W dniu 27 lutego 2020 r. w związku ze spadkiem wartości aktywów netto poniżej 2 mln otwarta została likwidacja funduszu Rockbridge FIO Akcji Lewarowany.

W 2019 roku oraz do dnia sporządzenia niniejszego sprawozdania Rockbridge TFI zostały doręczone kolejne pozwy byłych uczestników funduszu BPH FIZ Sektora Nieruchomości, w których dochodzą roszczeń za szkodę związaną z potencjalnie nienależytym zarządzaniem funduszem. Rockbridge TFI jest w przeważającej części przypadków pozwane solidarnie z depozytariuszem. Łączna wartość roszczeń byłych uczestników BPH FIZ SN ujawnionych do dnia sporządzenia niniejszego sprawozdania wynosi 4,7 mln zł.

W dniu 18 marca 2020 roku Rada Nadzorcza Rockbridge TFI powołała na następną kadencję Pana Krzysztofa Mazurka do pełnienia funkcji Prezesa Zarządu Rockbridge TFI oraz Pana Witolda Chuścia do pełnienia funkcji Wiceprezesa Zarządu Rockbridge TFI.

W dniu 14 kwietnia 2020 roku Pan Tomasz Stadnik złożył rezygnację z pełnienia funkcji Członka Rady Nadzorczej w Rockbridge TFI S.A.

ALTUS Agent Transferowy

W związku z rezygnacją Pani Anety Fiedoruk z pełnienia funkcji w Zarządzie spółki ALTUS Agent Transferowy Sp. z o.o., w dniu 1 marca 2019 r. Zgromadzenie Wspólników Altus Agent Transferowy Sp. z o.o. powołało z dniem 1 marca 2019 r. Pana Jerzego Kotkowskiego do pełnienia funkcji Prezesa Zarządu tej spółki.

Poza zdarzeniami opisanymi powyżej w Spółce ani podmiotach zależnych nie wystąpiły istotne zdarzenia po dniu bilansowym.

Informacja o przewidywanym rozwoju Emitenta i Grupy Kapitałowej

Informacje o przewidywanym rozwoju Emitenta i Grupy Kapitałowej zostały opisane w pkt. 19 niniejszego sprawozdania z działalności.

1.2. Informacja o ważniejszych osiągnięciach w dziedzinie badań i rozwoju

Nie dotyczy

1.3. Informacja o aktualnej i przewidywanej sytuacji finansowej Emitenta i Grupy Kapitałowej

Obecna sytuacja finansowa została przedstawiona w pkt. 2 niniejszego sprawozdania z działalności.

W wyniku decyzji administracyjnych Komisja Nadzoru Finansowego nałożyła na Spółkę dwie kary finansowe o łącznej wysokości 9,375 mln zł. oraz cofnęła Spółce zezwolenie na wykonywanie działalności w dniu 4 lutego 2020 r. Powyższe decyzje wpłyną na sytuację finansową Emitenta w najbliższej przyszłości, a także na osiągnięte wyniki finansowe Spółki. Odzwierciedlenie to będzie miało również w wyniku finansowym całej Grupy Kapitałowej. Oprócz informacji powyższych do dnia sporządzenia sprawozdania finansowego za 2019 rok nie ujawniły się informacje, które w istotny sposób wpływałyby na przewidywaną sytuację finansową Emitenta i Grupy Kapitałowej, a nie zostały przedstawione w niniejszym sprawozdaniu.

1.4. Informacja o nabyciu udziałów (akcji) własnych, a w szczególności celu ich nabycia, liczbie i wartości nominalnej, ze wskazaniem, jaką część kapitału zakładowego reprezentują, cenie nabycia oraz cenie sprzedaży tych udziałów (akcji) w przypadku ich zbycia

W 2019 roku Spółka nie przeprowadzała skupu akcji własnych ani nie posiadała akcji własnych. Po dniu bilansowym na podstawie uchwały nr 3 NWZA Altus TFI z dnia 27.02.2020 roku Emitent dokonał skupu akcji własnych w ilości 5,2 mln akcji, po jednolitej cenie 10 zł za jedną akcję. Nabyte akcje stanowią 11,27% udziału w kapitale zakładowym Spółki

oraz uprawniają do 9,70% głosów na walnym zgromadzeniu akcjonariuszy. Nabyte akcje zostaną umorzone w drodze umorzenia dobrowolnego na podstawie art. 359 §1 i § 2 KSH oraz art. 6 ust. 4 statutu Spółki.

Rockbridge TFI dokonał skupu akcji własnych w 2019 roku. Na dzień bilansowy Rockbridge TFI posiada 47.861 akcji własnych o wartości nabycia 5.500.345,11 zł. Nabyte akcje własne zostaną umorzone w drodze obniżenia kapitału zakładowego zgodnie z art. 359 oraz art. 4 ust. 3 statutu Rockbridge TFI jako umorzenie dobrowolne.

1.5. Informacja o posiadanych przez jednostkę oddziałach (zakładach)

Spółka nie posiada oddziałów (zakładów).

1.6. Informacja o instrumentach finansowych w zakresie:

1) Ryzyka: zmiany cen, kredytowego, istotnych zakłóceń przepływów środków pieniężnych oraz utraty płynności finansowej, na jakie narażona jest jednostka.

W okresie sprawozdawczym Emitent posiadał wyłącznie lokaty bankowe, obligacje skarbowe, jednostki uczestnictwa i certyfikaty inwestycyjne oraz udziały w spółce zależnej Altus AT. Na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania Emitent nie posiada już obligacji w swoim portfelu inwestycyjnym. Na ryzyko zmiany cen Emitent jest narażony pośrednio poprzez inwestycje w jednostki uczestnictwa i certyfikaty inwestycyjne. Spółka nie zabezpiecza swojego portfela inwestycyjnego za pomocą pochodnych instrumentów finansowych.

Rockbridge Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A. narażone jest na ryzyko zmiany cen świadczonych przez to Towarzystwo usług wynikających z konkurencji na rynku funduszy inwestycyjnych oraz usług zarządzania aktywami, co może mieć wpływ na wartość osiąganych przez to Towarzystwo przychodów. Rockbridge TFI może być narażone na ryzyko przeceny jednostek uczestnictwa oraz certyfikatów inwestycyjnych funduszy inwestycyjnych znajdujących się w jego aktywach w związku ze zmianami cen instrumentów znajdujących się w tych funduszach jak również odpływu części aktywów poprzez znaczne umorzenia certyfikatów inwestycyjnych czy też jednostek uczestnictwa funduszy inwestycyjnych zarządzanych przez Rockbridge TFI.

Altus Agent Transferowy narażony jest na ryzyko cen świadczonych usług wynikających również z konkurencji na rynku usług świadczonych przez innych agentów transferowych co może wpływać na jego wynik finansowy.

Ryzyko kredytowe w aktywach podmiotów z grupy kapitałowej występuje przy depozytach bankowych oraz w tych jednostkach i certyfikatach inwestycyjnych tych funduszy, które inwestują w instrumenty związane z ryzykiem kredytowym. W przypadku depozytów bankowych ryzyko to ograniczane jest przez limity maksymalnych kwot depozytów w poszczególnych bankach

W Grupie Kapitałowej istnieje niewielkie ryzyko zakłóceń przepływów środków pieniężnych oraz utraty płynności finansowej.

2) przyjętych przez jednostkę celach i metodach zarządzania ryzykiem, łącznie z metodami zabezpieczenia istotnych rodzajów planowanych transakcji, dla których stosowana jest rachunkowość zabezpieczeń

Grupa Kapitałowa narażona jest na ryzyko rynkowe, które obejmuje głównie ryzyko zmiany stóp procentowych. Z uwagi na rodzaj inwestycji prowadzonych przez Grupę Kapitałową nie jest stosowana rachunkowość zabezpieczeń i nie opracowano procedur mających na celu zapewnienie terminowego i szczegółowego monitorowania i kontrolowania transakcji zabezpieczających. Grupa Kapitałowa nie posiada pochodnych instrumentów finansowych.

2. Omówienie podstawowych wielkości ekonomiczno-finansowych, ujawnionych w rocznym sprawozdaniu finansowym, w szczególności opis czynników i zdarzeń, w tym o nietypowym charakterze, mających znaczący wpływ na działalność Emitenta i Grupy Kapitałowej i sprawozdanie finansowe, w tym na osiągnięte zyski lub poniesione straty w roku obrotowym, a także omówienie przyjętej strategii rozwoju wraz z opisem perspektyw rozwoju działalności Emitenta i Grupy Kapitałowej przynajmniej w najbliższym roku obrotowym

Wybrane dane finansowe zostały zaprezentowane w sprawozdaniu finansowym Emitenta w części zatytułowanej „WYBRANE DANE FINANSOWE” oraz w sprawozdaniu skonsolidowanym w części „WYBRANE DANE FINANSOWE ZE SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO”

W 2019 roku przychody Spółki netto ze sprzedaży zmalały w porównaniu do roku poprzedniego o 78% do kwoty 51.162 tys. zł. Koszty podstawowej działalności operacyjnej wyniosły w 2019 roku 58.178 tys. zł. i były niższe od kosztów w porównywalnym okresie o 67,6%.

Spółka zakończyła rok 2019 stratą netto wynoszącą 17.384 tys. zł. W porównaniu do roku poprzedniego, w którym zysk netto wyniósł 39.851 tys. zł.

Skonsolidowany zysk netto Grupy Kapitałowej na koniec 2019 roku wyniósł 3.949 tys. zł. i był niższy od porównywalnego okresu o 92,44%. Skonsolidowane przychody z podstawowej działalności operacyjnej w 2019 roku wyniosły 121.110 tys. zł. i były niższe od przychodów osiągniętych w 2018 roku o 57,9%. Skonsolidowane koszty podstawowej działalności operacyjnej wyniosły w 2019 roku 103.639 tys. zł. i były niższe od kosztów w porównywalnym okresie o 53,46%.

Aktywa trwale Grupy Kapitałowej wynosiły 3.541 tys. zł, aktywa obrotowe 169.792 tys. zł., zobowiązania krótkoterminowe wynosiły 19.548 tys. zł., zaś zobowiązania długoterminowe 1.402 tys. zł. Wskaźnik płynnościowy I i II wynosi 8,7 zaś wskaźnik płynnościowy III wynosi 2,8. Analiza wskaźnikowa została opisana w notach 11 do sprawozdania jednostkowego oraz Grupy Kapitałowej ALTUS.

Nie występują istotne pozycje pozabilansowe w Grupie Kapitałowej ALTUS.

Grupa Kapitałowa ALTUS lokowała wolne środki pieniężne głównie w lokaty bankowe, jednostki uczestnictwa i certyfikaty funduszy inwestycyjnych zarządzanych w ramach Grupy Kapitałowej oraz obligacje skarbowe.

Grupa odnotowała duży spadek aktywów pod zarządzanie spowodowany z jednej strony słabą koniunkturą na GPW i globalnych rynkach finansowych a z drugiej strony był to nadal efekt niekorzystnych zdarzeń związanych z Grupą Kapitałową a w szczególności z Altus TFI, które miały miejsce od sierpnia 2018 roku, a które generowały ryzyko utraty przez ALTUS TFI zezwolenia na prowadzenie działalności, co ostatecznie nastąpiło na podstawie decyzji KNF z dnia 4 lutego 2020 r.

Część aktywów zarządzanych dotychczas przez ALTUS TFI, z inicjatywy Klientów, zostało przekazanych do zarządzania poza Grupę oraz otwarto likwidację kilku funduszy inwestycyjnych.

Na powyższe dane finansowe wpływ miały również wahania cen instrumentów finansowych będących składnikiem lokat poszczególnych funduszy zarządzanych przez Grupę, które kształtowały poziom aktywów funduszy inwestycyjnych od których Grupa uzyskuje przychody z tytułu opłaty za zarządzanie.

Spadek przychodów z działalności operacyjnej był spowodowany także dużą ilością żądań wykupów certyfikatów inwestycyjnych funduszy Alter oraz brakiem zainteresowania dystrybutorów bankowych sprzedażą nowych funduszy z oferty spółki zależnej Rockbridge TFI co w konsekwencji przełożyło się na przychody z podstawowej działalności operacyjnej całej Grupy Kapitałowej. Do niekorzystnych czynników wpływających na uzyskiwane przez Grupę Kapitałową przychodów trzeba również zaliczyć implementację dyrektywy MIFiD II, która spowodowała zamknięcie się dystrybutorów przede wszystkim bankowych i skupienie się ich na sprzedaży produktów wyłącznie z własnej grupy kapitałowej.

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

Na poziom kosztów wpływ również miała wypłata rekompensaty dla osób pełniących funkcję w Spółce z tytułu zakończenia współpracy oraz kary finansowe nałożone w drodze decyzji administracyjnych przez Komisję Nadzoru Finansowego na Spółkę o łącznej wysokości 9,375 mln zł. Kara finansowa w wysokości 2,375 mln zł z tytułu nieprawidłowości związanej z wyceną akcji spółki Centrum Finansowe S.A. została ujęta w kosztach operacyjnych, zaś kara finansowa w wysokości 7 mln zł zostają ujęta jako rezerwa. Grupa Kapitałowa dokonała również weryfikacji umów pod kątem kosztów ponoszonych w ramach Grupy w celu zmniejszenia kosztów operacyjnych.

Powyższe zdarzenia wpłynęły na wyniki finansowe całej Grupy Kapitałowej.

Nie występują czynniki i zdarzenia o nietypowym charakterze, które miałyby znaczący wpływ na działalność Grupy Kapitałowej i osiągnięte przez nią zyski lub straty w roku obrotowym poza opisanym w pkt. 18.

Wszystkie znaczące zdarzenia zostały wymienione w pkt. 1.1. niniejszego sprawozdania z działalności.

Perspektywy rozwoju działalności Emitenta i Grupy Kapitałowej zostały opisane w pkt. 19 niniejszego sprawozdania.

3. Opis istotnych czynników ryzyka i zagrożeń, z określeniem, w jakim stopniu Emitent i Grupa Kapitałowa jest na nie narażony

3.1. Czynniki ryzyka związane z otoczeniem Grupy Kapitałowej

1) Ryzyko związane z sytuacją makroekonomiczną

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

ofertą towarzystw funduszy inwestycyjnych. Pogorszenie się sytuacji makroekonomicznej w kraju może spowodować zmniejszenie popytu na oferowane przez Grupę Kapitałową produkty, a tym samym negatywnie wpłynąć na działalność, sytuację finansową oraz wyniki i perspektywy rozwoju samej Grupy Kapitałowej.

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

2) Ryzyko związane z koniunkturą na rynkach kapitałowych

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

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

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

3) Ryzyko związane z niestabilnością przepisów prawnych

Przepisy prawne regulujące funkcjonowanie uczestników rynku finansowego, w tym towarzystw funduszy inwestycyjnych oraz samych funduszy inwestycyjnych cechuje znaczna zmienność, co ujemnie wpływa na pewność obrotu oraz stabilność systemu prawnego. Zmiany

przepisów prawa mogą mieć istotny wpływ na funkcjonowanie Emitenta oraz pozostałych podmiotów wchodzących w skład Grupy Kapitałowej, m. in. poprzez wzrost kosztów działalności lub ograniczenie przychodów. Niniejsze ryzyko wzrosło w związku z rozprzestrzenianiem się wirusa COVID-19, co skutkuje wprowadzaniem przez instytucje państwowe nowych regulacji, ograniczających prowadzenie określonych rodzajów działalności gospodarczych, lub zmieniających zasady ich prowadzenia. Zmiany dotyczą w różnym stopniu jednostek gospodarczych prowadzących działalność na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej, w tym podmiotów wchodzących w skład Grupy Kapitałowej, a także spółek portfelowych funduszy inwestycyjnych zarządzanych przez Rockbridge TFI, co może wpływać na wycenę poszczególnych funduszy, a w konsekwencji na wynagrodzenie zmienne Rockbridge TFI.

Emitent nie ma wpływu na zmaterializowanie się niniejszego ryzyka.

Przykładem regulacji istotnie wpływającej w ostatnim czasie na działalność Emitenta oraz Grupy Kapitałowej jest dyrektywa MiFID II, której wdrożenie do polskiego reżimu prawnego skutkuje potrzebą zmiany stosowanego dotychczas przez towarzystwa funduszy inwestycyjnych modelu dystrybucji tytułów uczestnictwa. Podobnie, istotny wpływ na działalność towarzystw funduszy inwestycyjnych, polegający na ograniczeniu przychodów może być związany z wejściem w życie w dniu 1 stycznia 2019 r. Rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 13 grudnia 2018 r. w sprawie maksymalnej wysokości wynagrodzenia stałego towarzystwa za zarządzanie funduszem inwestycyjnym otwartym lub specjalistycznym funduszem inwestycyjnym otwartym.

4) Ryzyko związane z regulacjami MiFID II

Pakiet MiFID II (Markets in Financial Instruments Directive) obejmujący dyrektywę Parlamentu Europejskiego i Rady 2014/65/UE – MiFID II, oraz Rozporządzenie Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) nr 600/2014 – MiFIR został zaimplementowany w Polsce poprzez uchwalenie w dniu 1 marca 2018 zmiany ustawy o obrocie instrumentami finansowymi oraz innych ustaw, w tym ustawy o funduszach inwestycyjnych i zarządzaniu alternatywnymi funduszami inwestycyjnymi, która co do zasady weszła w życie 21 kwietnia 2018 roku. Dyrektywa MiFID II, oraz implementujące ją przepisy prawa krajowego, zmieniły wymogi dotyczące świadczenia usług inwestycyjnych, wymogi organizacyjne dla firm inwestycyjnych i systemów obrotu, dostawców usług w zakresie danych rynkowych oraz uprawnień dostępnych organom nadzoru. Nowe regulacje miały m.in. wpływ na obecny model dystrybucji funduszy inwestycyjnych oraz formę współpracy z dystrybutorami. Powyższe regulacje wpływają na Rockbridge TFI, ograniczając możliwość wynagradzania dystrybutorów produktów Rockbridge TFI oferującego tytuły uczestnictwa w zarządzanych funduszach inwestycyjnych, a w konsekwencji ograniczają możliwość dystrybucji produktów, co może się przekładać się na spadek uzyskiwanych przychodów i ma negatywny wpływ na działalność, perspektywy rozwoju, sytuację finansową lub wyniki Grupy.

5) Ryzyko związane z polityką podatkową

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

3.2. Czynniki związane z działalnością Grupy Kapitałowej

1) Ryzyko związane z sankcjami ze strony Komisji Nadzoru Finansowego

W dniu 27 lipca 2018 r. Komisja Nadzoru Finansowego wszczęła z urzędu postępowanie administracyjne wobec ALTUS TFI, na podstawie art. 48 ust. 2a pkt 2 oraz art. 228 ust. 1 c ustawy z dnia 27 maja 2004 r. o funduszach inwestycyjnych i zarządzaniu alternatywnymi funduszami inwestycyjnymi w związku z potencjalnym naruszeniem przez ALTUS TFI obowiązków w zakresie bieżącego nadzoru nad wykonywaniem przez GetBack S.A. zarządzania portfelami wierzytelności sekurytyzacyjnych funduszy inwestycyjnych zamkniętych, których zarządzanie zostało powierzone GetBack S.A. przez ALTUS TFI.

W dniu 16 września 2019 r. Komisja Nadzoru Finansowego postanowiła rozszerzyć przedmiot niniejszego postępowania administracyjnego

Ponadto, w dniu 6 grudnia 2018 r. Spółka otrzymała postanowienie, o wszczęciu przez Komisję Nadzoru Finansowego, na podstawie art. 228 ust. 1 ustawy z dnia 27 maja 2004 roku o funduszach inwestycyjnych (dalej: „UFI”) oraz art. 228 ust. 2 pkt. 2 w zw. z art. 228 ust. 1 c UFI, postępowania administracyjnego w przedmiocie nałożenia kary administracyjnej na ALTUS TFI, w związku z podejrzeniem naruszenia przez fundusze inwestycyjne zarządzane przez Spółkę (t.j. ALTUS FIO Parasolowy, ALTUS ASZ FIZ, ALTUS ASZ Rynku Polskiego 2, ALTUS FIZ Aktywnej Alokacji Spółek Dywidendowych, ALTUS FIZ Rynków Zagranicznych 2, ALTUS FIZ Aktywny Akcji, ALTUS FIZ Global2, ALTUS FIZ Global Opportunities, ALTUS FIZ Akcji+, ALTUS FIZ Akcji Globalnych, ALTUS FIZ Akcji Globalnych 2, ALTUS 33 FIZ, § 23 ust. 2 zw. z § 24 Rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 24 grudnia 2007 r. w sprawie szczególnych zasad rachunkowości funduszy inwestycyjnych w związku z wyceną akcji spółki Centrum Finansowe Banku PBS S.A.

Niniejsze postępowania administracyjne zakończyły się wydaniem decyzji administracyjnych.

W pierwszym przypadku Komisja Nadzoru Finansowego wydała w dniu 4 lutego 2020 roku decyzję administracyjną na mocy której została nałożona:

a) **kara finansowa w wysokości 5 mln zł** za naruszenie art. 48 ust. 2a pkt 2 ustawy z dnia 27 maja 2004 r. o funduszach inwestycyjnych i zarządzaniu alternatywnymi funduszami inwestycyjnymi poprzez zarządzanie funduszami inwestycyjnymi: Altus Niestandaryzowanym Sekurytyzacyjnym Funduszem Inwestycyjnym Zamkniętym Wierzytelności, Altus Niestandaryzowanym Sekurytyzacyjnym Funduszem Inwestycyjnym Zamkniętym Wierzytelności 2 (obecnie: Altus Niestandaryzowany Sekurytyzacyjny Fundusz Inwestycyjny Zamkniętym Wierzytelności 2 w likwidacji), Altus Niestandaryzowanym Sekurytyzacyjnym Funduszem Inwestycyjnym Zamkniętym Wierzytelności 3, EGB Wierzytelności 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 i uczestników tych funduszy oraz w sposób niezapewniający stabilności i bezpieczeństwa rynku finansowego oraz naruszenie art. 45 a ust. 4a ustawy w związku z nieprawidłowym wykonaniem przez

Towarzystwo bieżącego nadzoru nad podmiotem, któremu Towarzystwo powierzyło zarządzanie portfelami inwestycyjnymi funduszy inwestycyjnych,

- **karę pieniężną w wysokości 2 mln zł** za naruszenie przez Altus Niestandaryzowany Sekurytyzacyjny Fundusz Inwestycyjny Zamknięty Wierzytelności, Altus Niestandaryzowany Sekurytyzacyjny Fundusz Inwestycyjny Zamknięty Wierzytelności 2 (obecnie: Altus Niestandaryzowany Sekurytyzacyjny Fundusz Inwestycyjny Zamknięty Wierzytelności 2 w likwidacji), Altus Niestandaryzowany Sekurytyzacyjny Fundusz Inwestycyjny Zamknięty Wierzytelności 3, EGB Wierzytelności Niestandaryzowany Sekurytyzacyjny Fundusz Inwestycyjny Zamknięty, Universe 2 Niestandaryzowany Sekurytyzacyjny Fundusz Inwestycyjny Zamknięty, Universe Niestandaryzowany Sekurytyzacyjny Fundusz Inwestycyjny Zamknięty § 23 ust. 2 rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 24 grudnia 2007 roku 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.

- sankcję administracyjną w postaci **cofnięcia ALTUS TFI zezwolenia** na wykonywanie działalności przez towarzystwo funduszy inwestycyjnych – w związku z ustaleniem, że opisane powyżej naruszenia przepisów ustawy są rażące. Sankcji tej Komisja Nadzoru Finansowego nadała rygor natychmiastowej wykonalności.

Emitent złożył do Komisji Nadzoru Finansowego wniosek 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 kwestionuje całość stawianych przez Komisję Nadzoru Finansowego zarzutów i wniosła o jej uchylenie w całości i wydanie decyzji uchylającej zaskarżoną Decyzję w całości i umarzającej postępowanie administracyjne w sprawie.

W drugim przypadku w dniu 27 czerwca 2019 r. Towarzystwo otrzymało decyzję Komisji Nadzoru Finansowego (dalej „KNF”), na podstawie której KNF nałożyła na ALTUS TFI:

1) **karę pieniężną w wysokości 600 000,00 zł** (słownie: sześćset tysięcy złotych), w związku z naruszeniem przez Altus Fundusz Inwestycyjny Otwarty Parasolowy § 23 ust. 2 w zw. z § 24 Rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 24 grudnia 2007 r. w sprawie szczególnych zasad rachunkowości funduszy inwestycyjnych (Dz. U. z 2007 r. Nr 249, poz. 1859; dalej „Rozporządzenie”), w związku z wyceną akcji spółki akcyjnej wprowadzonej do obrotu na NewConnect w okresie od dnia 28 grudnia 2017 r. do dnia 20 kwietnia 2018 r.,

2) **karę pieniężną w wysokości 600 000,00 zł** (słownie: sześćset tysięcy złotych), w związku z naruszeniem przez Altus Fundusz Inwestycyjny Otwarty Parasolowy § 23 ust. 2 w zw. z § 24 Rozporządzenia, w związku z wyceną akcji spółki akcyjnej wprowadzonej do obrotu na NewConnect w okresie od dnia 21 kwietnia 2018 r. do dnia 21 września 2018 r.,

3) **karę pieniężną w wysokości 1 000 000,00 zł** (słownie: jeden milion złotych), w związku z naruszeniem przez fundusze inwestycyjne zamknięte zarządzane przez Spółkę § 23 ust. 2 w zw. z § 24 Rozporządzenia, w związku z wyceną akcji spółki akcyjnej wprowadzonej do obrotu na NewConnect w dniach 29 grudnia 2017 r., 31 stycznia 2018 r., 28 lutego 2018 r. oraz 29 marca 2018 r.,

4) **karę pieniężną w wysokości 300 000,00 zł** (słownie: trzysta tysięcy złotych), w związku z naruszeniem przez fundusze inwestycyjne zamknięte zarządzane przez Spółkę § 23 ust. 2 w zw. z § 24 Rozporządzenia, w związku z wyceną akcji spółki akcyjnej wprowadzonej do obrotu na NewConnect w dniach 30 kwietnia 2018 r., 30 maja 2018 r., 29 czerwca 2018 r., 31 lipca 2018 r. oraz 31 sierpnia 2018 r.

W dniu 19 lipca 2019 r., po rozpoznaniu wniosku ALTUS TFI o ponowne rozpatrzenie sprawy, KNF postanowiła, uchylić w całości decyzję z dnia 25 czerwca 2019 r. i nałożyć na ALTUS TFI:

- 1) karę pieniężną w wysokości **570 000,00 zł** (słownie: pięćset siedemdziesiąt tysięcy złotych), w związku z naruszeniem przez Altus Fundusz Inwestycyjny Otwarty Parasolowy § 23 ust. 2 w zw. z § 24 Rozporządzenia, w związku z wyceną akcji spółki akcyjnej wprowadzonej do obrotu na NewConnect w okresie od dnia 28 grudnia 2017 r. do dnia 20 kwietnia 2018 r.,
- 2) karę pieniężną w wysokości **570 000,00 zł** (słownie: pięćset siedemdziesiąt tysięcy złotych), w związku z naruszeniem przez Altus Fundusz Inwestycyjny Otwarty Parasolowy § 23 ust. 2 w zw. z § 24 Rozporządzenia, w związku z wyceną akcji spółki akcyjnej wprowadzonej do obrotu na NewConnect w okresie od dnia 21 kwietnia 2018 r. do dnia 21 września 2018 r.,
- 3) karę pieniężną w wysokości **950 000,00 zł** (słownie: dziewięćset pięćdziesiąt tysięcy złotych), w związku z naruszeniem przez fundusze inwestycyjne zamknięte zarządzane przez Spółkę § 23 ust. 2 w zw. z § 24 Rozporządzenia, w związku z wyceną akcji spółki akcyjnej wprowadzonej do obrotu na NewConnect w dniach 29 grudnia 2017 r., 31 stycznia 2018 r., 28 lutego 2018 r. oraz 29 marca 2018 r.,
- 4) karę pieniężną w wysokości **285 000,00 zł** (słownie: dwieście osiemdziesiąt pięć tysięcy złotych), w związku z naruszeniem przez fundusze inwestycyjne zamknięte zarządzane przez Spółkę § 23 ust. 2 w zw. z § 24 Rozporządzenia, w związku z wyceną akcji spółki akcyjnej wprowadzonej do obrotu na NewConnect w dniach 30 kwietnia 2018 r., 30 maja 2018 r., 29 czerwca 2018 r., 31 lipca 2018 r. oraz 31 sierpnia 2018 r.

W dniu 13 grudnia 2019 roku Emitent złożył za pośrednictwem Komisji Nadzoru Finansowego skargi do Wojewódzkiego Sądu Administracyjnego z dnia 19 listopada 2019 r. oraz poprzedzającą ją decyzję administracyjną KNF z dnia 25 czerwca 2019 r. w przedmiocie nałożenia powyższych kar administracyjnych na Spółkę.

Wskazane powyżej decyzje Komisji Nadzoru Finansowego zostały zaskarżone przez Altus TFI w całości. Zarząd Spółki kwestionuje prawidłowość decyzji co do meritum. Jako podstawę skargi administracyjnej wskazano naruszenie przepisów prawa materialnego tj. m.in. zastosowania sankcji administracyjnej przez KNF wobec Altus TFI pomimo niewystąpienia deliktu administracyjnego, a także naruszenia polegające na czterokrotnym ukaraniu Altus TFI za pojedynczy delikt administracyjny, jak również naruszenia przepisów prawa procesowego, które mogłyby mieć wpływ na wynik sprawy.

W przypadku, gdy decyzja administracyjna w postaci cofnięcia przez Komisję Nadzoru Finansowego na prowadzenie działalności przez Altus TFI zostanie utrzymana Spółka nie będzie mogła prowadzić działalności w zakresie tworzenia i zarządzania funduszami inwestycyjnymi. Zobowiązana będzie wówczas do zmiany przedmiotu działalności zgodnie z

obowiązującymi przepisami prawa. Istnieje również ryzyko, iż klienci wystąpią do Spółki z potencjalnymi roszczeniami.

2) Ryzyko odpowiedzialności odszkodowawczej

Spółki należące do Grupy Kapitałowej, w toku zawieranych umów, ponoszą ryzyko niewykonania lub nienależytego wykonania kontraktu lub popełnienia błędu, który może mieć negatywny wpływ na realizowanie przez kontrahentów postanowień zawartych umów. Wystąpienie takich okoliczności rodzi ryzyko podniesienia przeciwko Spółkom wchodzącym w skład Grupy Kapitałowej roszczeń odszkodowawczych, co z kolei może mieć negatywny wpływ na działalność i sytuację finansową Grupy Kapitałowej oraz osiągnięte przez nią wyniki finansowe.

Ponadto zgodnie z przepisami Ustawy o funduszach inwestycyjnych i zarządzaniu alternatywnymi funduszami inwestycyjnymi ALTUS TFI oraz Rockbridge TFI odpowiadają wobec uczestników zarządzanych funduszy inwestycyjnych oraz klientów usługi zarządzania portfelem instrumentów finansowych za wszelkie szkody spowodowane niewykonaniem lub nienależytym wykonaniem swoich obowiązków w zakresie zarządzania i ich reprezentacji. Powierzenie wykonywania niektórych obowiązków przez ALTUS TFI lub Rockbridge TFI osobom trzecim zgodnie z przepisami Ustawy o funduszach inwestycyjnych i zarządzaniu alternatywnymi funduszami inwestycyjnymi nie ogranicza odpowiedzialności Towarzystw. Rodzi to ryzyko roszczeń uczestników wobec ALTUS TFI lub Rockbridge TFI związanych zarówno z działalnością inwestycyjną, jak i operacyjną, częściowo zleconą podmiotom zewnętrznym.

Od 2018 r. Rockbridge TFI zostały doręczone pozwody od byłych uczestników BPH FIZ Sektora Nieruchomości, w których dochodzą oni roszczeń odszkodowawczych związanych z potencjalnie nienależytym zarządzeniem funduszem. Rockbridge TFI jest pozwane solidarnie z depozytariuszem funduszu.

W związku z utratą w dniu 5 lutego 2020 r. przez Altus TFI zezwolenia na prowadzenie działalności istnieje ryzyko, iż klienci wystąpią z potencjalnymi roszczeniami wobec Spółki.

Ponadto spółka Getback S.A. poinformowała w dniu 12 marca 2020 r. raportem publicznym numer ESPI 13/2020 o złożeniu przez Getback S.A. pozwu przeciwko Altus TFI S.A. i dwunastu funduszom inwestycyjnym. Getback S.A. zdecydował się na wniesienie pozwu w świetle informacji o tym, że Altus TFI przystąpił do nabyci akcji własnych w celu umorzenia, w drodze obniżenia kapitału zakładowego Altus TFI. W ocenie Getback S.A. wypłacanie 52 mln zł akcjonariuszom Altus TFI uniemożliwi Getback S.A. egzekucję. Do dnia sporządzenia niniejszego sprawozdania Emitent nie otrzymał pozwu. O fakcie otrzymania pozwu Emitent informuje raportem bieżącym zgodnie z obowiązującymi przepisami prawa.

3) Ryzyko odpowiedzialności karnej

Podmioty wchodzące w skład Grupy Kapitałowej ALTUS TFI podlegają odpowiedzialności karnej jako tzw. Podmioty zbiorowe na podstawie Ustawy z dnia 28 października 2002 r. o odpowiedzialności podmiotów zbiorowych za czyny zabronione pod groźbą kary.

Na podstawie niniejszej ustawy, podmiot zbiorowy podlega odpowiedzialności za czyn zabroniony, którym jest zachowanie osoby fizycznej:

1) działającej w imieniu lub w interesie podmiotu zbiorowego w ramach uprawnienia lub obowiązku do jego reprezentowania, podejmowania w jego imieniu decyzji lub wykonywania kontroli wewnętrznej albo przy przekroczeniu tego uprawnienia lub niedopełnieniu tego obowiązku,

- 2) dopuszczonej do działania w wyniku przekroczenia uprawnień lub niedopełnienia obowiązków przez osobę, o której mowa w pkt 1,
- 3) działającej w imieniu lub w interesie podmiotu zbiorowego, za zgodą lub wiedzą osoby, o której mowa w pkt 1,
- 3a) będącej przedsiębiorcą, który bezpośrednio współdziała z podmiotem zbiorowym w realizacji celu prawnie dopuszczalnego,
- jeżeli zachowanie to przyniosło lub mogło przynieść podmiotowi zbiorowemu korzyść, chociażby niemajątkową.

Podmiot zbiorowy podlega odpowiedzialności, jeżeli fakt popełnienia czynu zabronionego, przez osobę fizyczną został potwierdzony prawomocnym wyrokiem skazującym tę osobę, wyrokiem warunkowo umarzającym wobec niej postępowanie karne albo postępowanie w sprawie o przestępstwo skarbowe, orzeczeniem o udzielenie tej osobie zezwolenia na dobrowolne poddanie się odpowiedzialności albo orzeczeniem sądu o umorzeniu przeciwko niej postępowania z powodu okoliczności wyłączającej ukaranie sprawcy.

Podmiot zbiorowy podlega odpowiedzialności, jeżeli do popełnienia czynu zabronionego doszło w następnym:

- 1) co najmniej braku należytej staranności w wyborze osoby fizycznej, o której mowa w art. 3 pkt 2 lub 3, lub co najmniej braku należytego nadzoru nad tą osobą - ze strony organu lub przedstawiciela podmiotu zbiorowego;
- 2) organizacji działalności podmiotu zbiorowego, która nie zapewniała uniknięcia popełnienia czynu zabronionego przez osobę, o której mowa w art. 3 pkt 1 lub 3a, podczas gdy mogło je zapewnić zachowanie należytej staranności, wymaganej w danych okolicznościach, przez organ lub przedstawiciela podmiotu zbiorowego.

Na podstawie obecnie obowiązujących przepisów wobec podmiotu zbiorowego sąd może orzec karę pieniężną w wysokości od 1 000 do 5 000 000 złotych, nie wyższą jednak niż 3% przychodu osiągniętego w roku obrotowym, w którym popełniono czyn zabroniony będący podstawą odpowiedzialności podmiotu zbiorowego. Fakultatywnie sąd może orzec jeden z zakazów, o których mowa w art. 9 obecnie obowiązującej ustawy lub podanie wyroku do wiadomości.

Mając na uwadze fakt, iż dwóm byłym członkom zarządu zostały postawione zarzuty karne, w związku transakcją zbycia przez fundusze inwestycyjne zarządzane przez Emitenta akcji spółki EGB Investments S.A., istnieje ryzyko poniesienia odpowiedzialności karnej przez ALTUS TFI.

4) Ryzyko kontynuacji działalności spółki

W związku z decyzją administracyjną wydaną w dniu 4 lutego 2020 r. przez Komisję Nadzoru Finansowego na mocy której Altus TFI utracił zezwolenie na prowadzenie działalności istnieje ryzyko utraty kontynuacji działalności w zakresie zarządzania funduszami inwestycyjnymi. Ostateczne rozstrzygnięcie tej decyzji będzie stanowić fundamentalny element dotyczący kontynuowania działalności w tym zakresie przez Emitenta. W przypadku rozstrzygnięcia ostatecznego i podtrzymania decyzji o cofnięciu przez Komisję Nadzoru Finansowego zezwolenia na prowadzenie działalności przez Altus TFI, Emitent przedstawi akcjonariuszom propozycję nowego przedmiotu działalności Spółki, która wymaga zgody akcjonariuszy zgodnie

z obowiązującymi przepisami prawa. Obecnie Spółka analizuje możliwe scenariusze prowadzenia działalności w przypadku podtrzymania ostatecznej decyzji przez Komisję Nadzoru Finansowego w zakresie utraty zezwolenia na prowadzenie działalności.

5) Ryzyko utraty kluczowych klientów/zmniejszenia wartości zarządzanych aktywów

W związku z prowadzoną przez Grupę Kapitałową działalnością jak również faktem utraty przez Spółkę zezwolenia na prowadzenie działalności istnieje ryzyko utraty kluczowych klientów przez Rockbridge TFI. Utrata klientów może być również spowodowana nieefektywnym zarządzaniem funduszami inwestycyjnymi bądź produktami w ramach usług asset management. Może to spowodować również znaczny spadek aktywów. W celu ograniczenia tego ryzyka Rockbridge TFI wykorzystuje wieloletnie doświadczenie kadry zarządzającej i pracowników a w szczególności dokłada starań mających na celu efektywne i profesjonalne zarządzanie portfelami inwestycyjnymi i funduszami inwestycyjnymi. Istnieje również ryzyko, iż z powodu spadku zaufania do Grupy Kapitałowej część kluczowych klientów postanowi zakończyć współpracę z Grupą Kapitałową.

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

6) Ryzyko związane z konkurencją na rynku usług, na którym działa Grupa Kapitałowa

W Polsce funkcjonuje wiele podmiotów prowadzących działalność konkurencyjną w stosunku do działalności Grupy Kapitałowej, zarówno towarzystw funduszy inwestycyjnych, podmiotów zarządzających portfelami instrumentów finansowych jak również podmiotów świadczących usługi agenta transferowego. Większość z nich to podmioty funkcjonujące na rynku dłużej niż podmioty z Grupy Kapitałowej, dysponujące większymi od niej zasobami kapitałowymi. W wielu przypadkach akcjonariuszami tych podmiotów są banki, domy maklerskie lub zakłady ubezpieczeń, dysponujące z szeroką siecią dystrybucji produktów finansowych.

Konkurencja na rynku funduszy inwestycyjnych i usług pomocniczych systematycznie się zaostrza i cechuje się zaciętą rywalizacją o klientów pomiędzy towarzystwami funduszy inwestycyjnych, zarówno tymi największymi (takimi jak TFI PZU S.A., Pekao TFI S.A., PKO TFI S.A. czy Aviva Investors Poland TFI S.A.), posiadającymi stabilną pozycję na rynku finansowym i silne zaplecze w postaci grup bankowych czy ubezpieczeniowych, których te towarzystwa są częścią. Konkurencję tą widać również wśród podmiotów świadczących usługi pomocnicze, w tym usługi agenta transferowego. Wzrost konkurencji wśród towarzystw zarządzających funduszami, zarówno otwartymi, jaki i zamkniętymi, może wymusić konieczność obniżenia stawek wynagrodzeń pobieranych obecnie przez Rockbridge TFI za zarządzanie funduszami i spowodować zwiększenie wydatków związanych z zarządzaniem tymi funduszami, co w rezultacie może negatywnie wpłynąć na działalność, sytuację finansową oraz wyniki i perspektywy rozwoju tego towarzystwa.

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

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

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

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

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

Obecne regulacje prawne dają większą możliwość prowadzenia działalności dla towarzystw funduszy inwestycyjnych funkcjonujących w ramach bankowej grupy kapitałowej. Małe prywatne TFI mają ograniczone możliwości ze względu na narastające wymogi prawne wynikające zarówno z przepisów krajowych jak również unijnych. Na rynku obserwuje się także proces konsolidacji, co również wpływa na konkurencję na rynku.

W związku z rozszerzającą się pandemią koronawirusa COVID – 19 obecna sytuacja na rynkach kapitałowych zarówno krajowych jak i globalnych uległa znacznemu pogorszeniu. Niewątpliwie wpłynie to również na konkurencyjność usług świadczonych przez Grupę Kapitałową.

7) Ryzyko związane z kanałami dystrybucji

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

Pod koniec 2019 roku Rockbridge TFI wypowiedział część umów z Dystrybutorami na dystrybucję certyfikatów inwestycyjnych zarządzanych w ramach Rockbridge TFI. Dodatkowym elementem ryzyka jest wdrożenie dyrektywy MiFID II, która nakłada nowe obowiązki zarówno na Dystrybutorów jak również na Towarzystwo w zakresie dystrybucji. Przepisy te zmieniają sam model dystrybucji. Istnieje także ryzyko, że część Dystrybutorów nie będzie chciała kontynuować współpracy w zakresie dystrybucji w ramach Grupy Kapitałowej lub będzie chciało negocjować obecnie obowiązujące umowy. Może to wywołać trudności w utrzymaniu planowanych przez Rockbridge TFI poziomów sprzedaży, a także spowodować przepływ środków z funduszy Grupy Kapitałowej do innych funduszy oferowanych przez danego dystrybutora, co w efekcie może negatywnie wpłynąć na wartość aktywów znajdujących się pod zarządzaniem Grupy Kapitałowej, a tym samym na działalność, sytuację finansową oraz wyniki i perspektywy rozwoju samej grupy.

W związku z rozszerzającą się pandemią koronawirusa COVID – 19 obecna sytuacja na rynkach kapitałowych zarówno krajowych jak i globalnych uległa znacznemu pogorszeniu. Wiele firm prowadzących działalność gospodarczą utraciło możliwość uzyskiwania części bądź jakichkolwiek dochodów. To może spowodować, iż dystrybutorzy zewnętrzni będą ograniczać dystrybucję certyfikatów inwestycyjnych i jednostek uczestnictwa funduszy zarządzanych przez towarzystwa nie należące do ich grupy kapitałowej w celu zachowania oraz generowania przychodów w ramach swojej działalności.

W związku z powyższym Rockbridge TFI jako spółka z Grupy Kapitałowej będzie intensyfikować swoje prace wewnątrz firmy w celu wzmocnienia sprzedaży własnej, utrzymania obecnych klientów oraz poszukiwania nowych inwestorów.

8) Ryzyko utraty kluczowych zasobów ludzkich

Grupa Kapitałowa do prowadzenia swojej działalności operacyjnej zatrudnia specjalistów posiadających wiedzę i doświadczenie z zakresu zarządzania i działalności funduszy

inwestycyjnych i usług pomocniczych na rzecz funduszy. Ewentualna utrata kluczowych pracowników może spowodować zakłócenia w działalności Grupy Kapitałowej, co może mieć negatywny wpływ na osiągane przez grupę wyniki finansowe. Ryzyko to jest także istotne w przypadku utraty Członków Zarządu z uwagi na fakt, że Członkowie Zarządu obecnie Rockbridge TFI muszą spełniać określone w Ustawie z dnia 27 maja 2004 r. o funduszach inwestycyjnych i zarządzaniu alternatywnymi funduszami inwestycyjnymi (t. j. Dz.U. z 2020 r. poz. 95, z późn. zm.; dalej „Ustawa o Funduszach Inwestycyjnych”) wymogi w zakresie posiadanego doświadczenia, kwalifikacji zawodowych oraz reputacji. Ponadto prowadzenie działalności w formie towarzystwa funduszy inwestycyjnych z mocy prawa wymaga od Rockbridge TFI zatrudniania osób posiadających licencję doradcy inwestycyjnego (obecnie Rockbridge TFI spełnia wymogi ustawowe w tym zakresie). Rockbridge TFI musi zatrudniać co najmniej dwóch doradców inwestycyjnych do wykonywania czynności zarządzania funduszami inwestycyjnymi oraz portfelami instrumentów finansowych). Utrata pracowników posiadających licencję spowodowałaby konieczność ponoszenia kosztów związanych z pozyskaniem pracowników o określonych kwalifikacjach, a brak możliwości pozyskania takich osób mógłby doprowadzić do ograniczenia działalności Rockbridge TFI. W pierwszej połowie 2019 r. nastąpiły istotne zmiany w składzie zarządów podmiotów wchodzących w skład Grupy Kapitałowej, ale w dużej części były one spowodowane dostosowaniem poszczególnych podmiotów do nowej skali działalności w tym przesunięciem niektórych pracowników z ALTUS TFI do Rockbridge TFI. Należy podkreślić, że ryzyko reputacyjne związane z ALTUS TFI, a obecnie również utrata zezwolenia przez Towarzystwo, w dużym stopniu utrudnia pozyskanie nowych pracowników do całej Grupy Kapitałowej. Po utracie zezwolenia przez Altus TFI Spółka zredukowała zatrudnienie adekwatnie do obecnej sytuacji.

9) Ryzyko związane z inwestowaniem w niepubliczne instrumenty finansowe

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

10) Ryzyko walutowe

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

11) Ryzyko związane ze strukturą akcjonariatu

Zgodnie z otrzymanymi przez Spółkę zawiadomieniami Pan Piotr Osiecki pośrednio oraz bezpośrednio posiada 41,73% udziału w głosach na WZA Emitenta.

Z uwagi na znaczną koncentrację akcjonariatu istnieje zatem ryzyko, że interesy znaczącego akcjonariusza nie będą zbieżne z interesami pozostałych akcjonariuszy. Jednocześnie stosowane obecnie wobec Pana Piotra Osieckiego oraz jego majątku środki zapobiegawcze w postępowaniu karnym, mogą mieć negatywny wpływ na wykonanie praw wynikających z akcji, do których bezpośrednio oraz pośrednio uprawniony jest Pan Piotr Osiecki.

Celem minimalizacji niniejszego ryzyka Spółka zamierza zapewnić należytą ochronę praw wszystkich akcjonariuszy, w granicach określonych przepisami prawa oraz zasadami Dobrych Praktyk Spółek Notowanych na GPW.

12) Ryzyko związane z ponoszeniem kosztów stałych

Działalność Emitenta wymagała ponoszenia wysokich kosztów stałych w niewielkim stopniu zależnych od wielkości aktywów funduszy inwestycyjnych oraz portfeli instrumentów finansowych jakimi zarządzał Emitent. Aktualnie Emitent ponosi również koszty stałe jednakże ich poziom został znacznie zredukowany z uwagi na utratę zezwolenia. Część kosztów stałych była ponoszona przez Emitenta wyłącznie związku z zarządzanymi funduszami inwestycyjnymi.

13) Ryzyko reputacyjne

W związku ze zdarzeniami opisanymi w punkcie 1.1 Grupa Kapitałowa narażona jest na ryzyko reputacyjne. Mitygacja tego ryzyka jest bardzo trudna i opiera się na komunikacji z szeroko pojętym rynkiem finansowym, inwestorami oraz instytucjami świadczącymi usługi na rzecz Grupy Kapitałowej oraz wyjaśnianiem przyczyn wystąpienia tego ryzyka. Efektem związanym z tym ryzykiem są indywidualne decyzje podejmowane przez inwestorów, podmioty świadczące usługi na rzecz Grupy Kapitałowej, kontrahentów oraz pracowników o kontynuacji lub braku kontynuacji relacji.

3.3. Ryzyka związane z notowaniem akcji Emitenta na rynku regulowanym

1) Ryzyko zawieszenia notowań akcji Emitenta na rynku regulowanym

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

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

Zgodnie z art. 20 ust. 2 Ustawy z dnia 29 lipca 2005 r. o obrocie instrumentami finansowymi (Dz.U. 2005 nr 183 poz. 1538, z późn. zm., „Ustawa o obrocie”) w przypadku gdy obrót określonymi papierami wartościowymi lub innymi instrumentami finansowymi jest dokonywany w okolicznościach wskazujących na możliwość zagrożenia prawidłowego funkcjonowania rynku regulowanego lub bezpieczeństwa obrotu na tym rynku, albo naruszenia interesów inwestorów, na żądanie Komisji, spółka prowadząca rynek regulowany zawiesza obrót tymi papierami lub instrumentami, na okres nie dłuższy niż miesiąc.

Zgodnie z art. 20 ust. 4a Ustawy spółka prowadząca rynek regulowany na wniosek emitenta, może zawiesić obrót danymi papierami wartościowymi lub powiązаныmi z nimi instrumentami pochodnymi w celu zapewnienia inwestorom powszechnego i równego dostępu do informacji. Towarzystwo nie może wykluczyć zaistnienia sytuacji skutkującej zawieszeniem notowań akcji na rynku regulowanym.

Pozostałe spółki z Grupy Kapitałowej nie są notowane na rynku regulowanym.

2) Ryzyko wykluczenia akcji Spółki z obrotu na rynku regulowanym

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

- a) jeżeli ich zbywalność stała się ograniczona,
- b) na żądanie Komisji zgłoszone zgodnie z przepisami Ustawy o obrocie,
- c) w przypadku zniesienia ich dematerializacji,
- d) w przypadku wykluczenia ich z obrotu na rynku regulowanym przez właściwy organ nadzoru.

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

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

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

z obrotu giełdowego:

- a) jeżeli przestały spełniać inne, niż określony w ust. 1 pkt 1 Regulaminu Giełdy warunki dopuszczenia do obrotu giełdowego na danym rynku,
- b) jeżeli emitent uporczywie narusza przepisy obowiązujące na giełdzie,
- c) na wniosek emitenta,
- d) wskutek ogłoszenia upadłości emitenta albo w przypadku oddalenia przez sąd wniosku o ogłoszenie upadłości z powodu braku środków w majątku emitenta na zaspokojenie kosztów postępowania albo w przypadku umorzenia przez sąd postępowania upadłościowego ze względu na to, że majątek emitenta nie wystarcza lub wystarcza jedynie na zaspokojenie kosztów postępowania,
- f) jeżeli uzna, że wymaga tego interes i bezpieczeństwo uczestników obrotu,
- g) wskutek podjęcia decyzji o połączeniu emitenta z innym podmiotem, jego podziale lub przekształceniu,
- h) jeżeli w ciągu ostatnich 3 miesięcy nie dokonano żadnych transakcji giełdowych na danym instrumencie finansowym,
- i) wskutek podjęcia przez emitenta działalności zakazanej przez obowiązujące przepisy prawa,
- j) wskutek otwarcia likwidacji emitenta.

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

3) Ryzyko nałożenia na Emitenta kar administracyjnych i innych sankcji za niewykonywanie obowiązków wynikających z przepisów prawa związanych z posiadaniem statusu Spółki publicznej

Spółka narażona jest na ryzyka właściwe dla spółek publicznych zobowiązanych do publikacji raportów okresowych oraz bieżących.

Zgodnie z art. 96 ust. 1i Ustawy z dnia 29 lipca 2005 r. o ofercie publicznej i warunkach wprowadzenia instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz o spółkach publicznych („Ustawa o ofercie”), jeżeli emitent nie wykonuje lub nienależyte wykonuje obowiązki, o których mowa w art. 17 ust. 1 i 4-8 rozporządzenia 596/2014 (publikacja informacji poufnych), Komisja może wydać decyzję o wykluczeniu papierów wartościowych z obrotu na rynku regulowanym albo nałożyć karę pieniężną do wysokości 10

364 000 zł lub kwoty stanowiącej równowartość 2% całkowitego rocznego przychodu wykazanego w ostatnim zbadanym sprawozdaniu finansowym za rok obrotowy, jeżeli przekracza ona 10 364 000 zł, albo zastosować obie sankcje łącznie.

Zgodnie z art. 96 ust. 1e Ustawy o ofercie, jeżeli emitent nie wykonuje albo nienależyście wykonuje obowiązki, o których mowa w art. 56-56c w zakresie informacji okresowych, art. 59 w zakresie informacji okresowych lub art. 63, Komisja może wydać decyzję o wykluczeniu papierów wartościowych z obrotu na rynku regulowanym albo nałożyć karę pieniężną do wysokości 5 000 000 zł albo kwoty stanowiącej równowartość 5% całkowitego rocznego przychodu wykazanego w ostatnim zbadanym sprawozdaniu finansowym za rok obrotowy, jeżeli przekracza ona 5 000 000 zł, albo zastosować obie sankcje łącznie. Jeżeli emitent nie wykonuje albo nienależyście wykonuje obowiązki, o których mowa w art. 70 pkt 1, Komisja może wydać decyzję o wykluczeniu papierów wartościowych z obrotu na rynku regulowanym, a w przypadku gdy papiery wartościowe emitenta są wprowadzone do obrotu w alternatywnym systemie obrotu - decyzję o wykluczeniu tych papierów wartościowych z obrotu w tym systemie, albo nałożyć karę pieniężną do wysokości 5 000 000 zł albo kwoty stanowiącej równowartość 5% całkowitego rocznego przychodu wykazanego w ostatnim zbadanym sprawozdaniu finansowym za rok obrotowy, jeżeli przekracza ona 5 000 000 zł, albo zastosować obie sankcje łącznie.

4. Oświadczenie o stosowaniu ładu korporacyjnego

4.1. Wskazanie zbioru zasad ładu korporacyjnego, któremu podlega emitent, oraz miejsca, gdzie tekst zbioru zasad jest publicznie dostępny.

- 1) ALTUS TFI S.A. informuje, iż przyjęło do stosowania zasady określone w „Zasadach Ładu Korporacyjnego dla Instytucji Nadzorowanych”, uchwalonych przez Komisję Nadzoru Finansowego w dn. 22 lipca 2014 r. (dalej jako: „ZŁK”) ZŁK są zbiorem zasad określających relacje wewnętrzne i zewnętrzne instytucji nadzorowanych, w tym relacje z udziałowcami i klientami, ich organizację, funkcjonowanie nadzoru wewnętrznego oraz kluczowych systemów i funkcji wewnętrznych, a także organów statutowych i zasad ich współdziałania. ZŁK zostały opublikowane na stronie internetowej pod adresem <https://altustfi.pl/sites/default/files/pdfs/zasady--adu-korporac.pdf>. Spółka stosuje ZŁK z wyjątkiem opisanego w pkt 4.4 ppkt. 1 zakresu w jakim Emitent odstąpił od postanowień zbioru zasad ładu korporacyjnego.
- 2) Zarząd ALTUS TFI informuje, iż jego intencją jest zapewnienie przestrzegania przez Spółkę zasad oraz rekomendacji określonych w dokumencie Dobre Praktyki Spółek Notowanych na GPW 2016 stanowiącym załącznik do Uchwały nr 26/1413/2015 Rady Nadzorczej Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. z dnia 13 października 2015 r z wyjątkiem opisanego w pkt. 4.4. ppkt. 2 niniejszego raportu zakresu, w jakim Emitent odstąpił od stosowania niektórych zasad i rekomendacji. Dobre Praktyki Spółek Notowanych na GPW 2016 dostępne są pod adresem strony internetowej: https://www.gpw.pl/pub/GPW/files/PDF/GPW_1015_17_DOBRE_PRAKTYKI_v2.pdf.

4.2. Wskazanie zbioru zasad ładu korporacyjnego, na którego stosowanie Emitent mógł się zdecydować dobrowolnie, oraz miejsce, gdzie tekst zbioru jest publicznie dostępny

Z zastrzeżeniem informacji wskazanych w pkt 4.1 powyżej, Spółka w ramach ładu korporacyjnego nie przyjęła zasad, które wykraczałyby poza wymogi przewidziane prawem krajowym.

4.3. Wskazanie wszelkich odpowiednich informacji dotyczących stosowanych przez Emitenta praktyk w zakresie ładu korporacyjnego, wykraczających poza wymogi przewidziane prawem krajowym wraz z przedstawieniem informacji o stosowanych przez niego praktykach w zakresie ładu korporacyjnego

Z zastrzeżeniem informacji wskazanych pkt 4.1. powyżej, Spółka w ramach ładu korporacyjnego nie przyjęła zasad, które wykraczałyby poza wymogi przewidziane prawem krajowym.

4.4.1 Informacja o zakresie, w jakim Emitent odstąpił od postanowień zbioru zasad ładu korporacyjnego, o których w punkcie 4.1.

Emitent odstąpił od formalnego stosowania zasady określonej w par. 8 ust. 4 i par. 25 ust. 1 oraz par. 51 ust. 2 Zasad Ładu Korporacyjnego z uwagi na zastosowanie zasady proporcjonalności, uwzględniając charakter oraz zakres i rodzaj prowadzonej przez ALTUS TFI S.A. działalności.

4.4.2 W zakresie Dobrych Praktyk Spółek Notowanych na Giełdzie Papierów Wartościowych S.A. Emitent odstąpił od stosowania następujących zasad i rekomendacji:

I. Polityka informacyjna i komunikacja z inwestorami

Zasada I.Z.1.10. prognozy finansowe

Jeżeli spółka podjęła decyzję o ich publikacji – opublikowane w okresie co najmniej ostatnich 5 lat, wraz z informacją o stopniu ich realizacji.

Zasada nie ma zastosowania.

Spółka nie podjęła decyzji o publikacji prognoz finansowych.

Zasada I.Z.1.16.

Zgodnie z zasadą I.Z.1.16 Dobrych Praktyk Spółek Notowanych na GPW 2016, Spółki powinny zamieszczać na korporacyjnej stronie internetowej, w wyodrębnionym miejscu, informację na temat planowanej transmisji obrad walnego zgromadzenia – nie później niż w terminie 7 dni przed datą walnego zgromadzenia.

W związku z regulacją dodaną przepisami tarczy antykryzysowej obowiązującej od dnia 31 marca 2020 r. „§ 4. Spółka publiczna zapewnia transmisję obrad walnego zgromadzenia w czasie rzeczywistym. Nie narusza to obowiązków informacyjnych określonych w przepisach o ofercie publicznej i warunkach wprowadzania instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz o spółkach publicznych.” Zarząd Emitenta będzie rekomendował w przyszłości stosowanie powyższych przepisów.

Zasada I.Z.1.19.

Stosownie do zasady I.Z.1.19 Dobrych Praktyk Spółek Notowanych na GPW 2016, Spółki powinny zamieszczać na korporacyjnej stronie internetowej, w wyodrębnionym miejscu, pytania skierowane do zarządu w trybie art. 428 § 1 lub § 6 Kodeksu spółek handlowych, wraz z odpowiedziami zarządu na zadane pytania.

W zakresie publikacji pytań akcjonariuszy skierowanych do zarządu w trybie art. 428 § 1 Kodeksu spółek handlowych wraz z odpowiedziami zasada niniejsza nie będzie stosowana. Protokoły obrad walnego zgromadzenia Spółki nie zawierają wszystkich wypowiedzi oraz zadanych pytań akcjonariuszy. O umieszczeniu poszczególnych kwestii w protokołach walnego zgromadzenia decyduje ich przewodniczący, kierując się przepisami prawa, wagą danej sprawy oraz uzasadnionymi zdaniem akcjonariuszy.

Podkreślić należy, iż Spółka zamierza realizować powyższą zasadę w zakresie publikacji pytań akcjonariuszy skierowanych do zarządu w trybie art. 428 § 6 Kodeksu spółek handlowych, wraz z odpowiedziami zarządu na zadane pytania.

Niezależnie od powyższego, spółka nie wyklucza stosowania w przyszłości przedmiotowej zasady w całości, tj. również w zakresie publikacji pytań akcjonariuszy skierowanych do zarządu w trybie art. 428 § 6 Kodeksu spółek handlowych, wraz z odpowiedziami zarządu na zadane pytania.

IV. Walne zgromadzenie i relacje z akcjonariuszami

Rekomendacja IV.R.2

Zgodnie z rekomendacją IV.R.2., jeżeli jest to uzasadnione z uwagi na strukturę akcjonariatu lub zgłaszane spółce oczekiwania akcjonariuszy, o ile spółka jest w stanie zapewnić infrastrukturę techniczną niezbędną dla sprawnego przeprowadzenia walnego zgromadzenia przy wykorzystaniu środków komunikacji elektronicznej, powinna umożliwić akcjonariuszom udział w walnym zgromadzeniu przy wykorzystaniu takich środków, w szczególności poprzez:

- 1) transmisję obrad walnego zgromadzenia w czasie rzeczywistym,
- 2) dwustronną komunikację w czasie rzeczywistym, w ramach której akcjonariusze mogą wypowiadać się w toku obrad walnego zgromadzenia, przebywając w miejscu innym niż miejsce obrad walnego zgromadzenia.

Zasada IV.Z.2.

W związku z regulacją dodaną przepisami tarczy antykryzysowej obowiązującej od dnia 31 marca 2020 r. „§ 4. Spółka publiczna zapewnia transmisję obrad walnego zgromadzenia w czasie rzeczywistym. Nie narusza to obowiązków informacyjnych określonych w przepisach o ofercie publicznej i warunkach wprowadzania instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz o spółkach publicznych.” Zarząd Emitenta będzie rekomendował w przyszłości stosowanie powyższych przepisów.

II. Zarząd i Rada Nadzorcza

Na podstawie rekomendacji II.R.2. osoby podejmujące decyzję w sprawie wyboru członków zarządu lub rady nadzorczej powinny dążyć do zapewnienia wszechstronności i różnorodności tych organów, między innymi pod względem płci, kierunku wykształcenia, wieku i doświadczenia zawodowego.

Powyższa rekomendacja nie jest stosowana z uwagi na sposób powoływania członków organów, tj. skład Rady Nadzorczej ustalany jest przez Walne Zgromadzenie Spółki, natomiast skład Zarządu przez Radę Nadzorczą w oparciu o ocenę kompetencji, w tym wykształcenia oraz doświadczenia koniecznego do zajmowania danego stanowiska.

Jednocześnie Spółka prowadzi politykę kadrową opartą na zasadzie równego traktowania, zgodnie z którą w Spółce zatrudniane są osoby spełniające wymogi wyłącznie co do posiadania odpowiedniego doświadczenia zawodowego, wykształcenia oraz kwalifikacji, w szczególności bez względu na ich płeć lub wiek.

VI. Wynagrodzenia

VI.Z.2.

Zgodnie z zasadą VI.Z.2 Dobrych Praktyk Spółek Notowanych na GPW 2016, aby powiązać wynagrodzenie członków zarządu i kluczowych menedżerów z długookresowymi celami biznesowymi i finansowymi spółki, okres pomiędzy przyznaniem w ramach programu motywacyjnego opcji lub innych instrumentów powiązanych z akcjami spółki, a możliwością ich realizacji powinien wynosić minimum 2 lata.

W 2019 roku Spółka stosowała politykę wynagrodzeń, która jest zgodna z zasadami określonymi w rozporządzeniu z dnia 30 sierpnia 2016 r. Ministra Finansów w sprawie szczegółowych wymagań, jakim powinna odpowiadać polityka wynagrodzeń w towarzystwie funduszy inwestycyjnych. Zgodnie z tymi zasadami nabycie przez kluczowe osoby praw do wypłaty co najmniej 40% wartości zmiennych składników wynagrodzenia uzależnionych od wyników powinno być odroczone; wypłata odroczonej części zmiennych składników wynagrodzenia uzależnionych od wyników następuje w ratach przy czym wypłata pierwszej

raty może nastąpić po upływie 12 miesięcy od dnia ustalenia łącznej wysokości zmiennych składników wynagrodzenia uzależnionych od wyników. Okres wypłaty odroczonej części ustala się z uwzględnieniem okresu, na jaki fundusz został utworzony, i rekomendowanego uczestnikowi przez towarzystwo funduszy inwestycyjnych zakresu czasowego inwestycji w fundusz inwestycyjny oraz polityki umarzania lub wykupywania certyfikatów inwestycyjnych, tytułów uczestnictwa lub praw uczestnictwa funduszu, a także charakteru i ryzyka działalności prowadzonej przez towarzystwo funduszy inwestycyjnych, a w odpowiednich przypadkach również fundusz, oraz obowiązków danej osoby.

W związku z nowelizacją przepisów ustawy o Ofercie Spółka zobowiązana jest do opracowania i wdrożenia nowej polityki wynagrodzeń. Termin wdrożenia przepisów niniejszej ustawy był określony na 30 czerwca 2020 r. Z uwagi na wdrażane i projektowane przepisy tarczy antykryzysowej planowane jest przesunięcie tego terminu.

4.4. Opis głównych cech stosowanych w przedsiębiorstwie Emitenta i Grupy Kapitałowej systemów kontroli wewnętrznej i zarządzania ryzykiem w odniesieniu do procesu sporządzania sprawozdań finansowych i skonsolidowanych sprawozdań finansowych

W Rockbridge TFI S.A. działa system nadzoru zgodności prowadzonej działalności z prawem, służący zapobieganiu przypadkom działania niezgodnego z prawem i procedurami wewnętrznymi przyjętymi przez to Towarzystwo, wykonywany przez Inspektora Nadzoru Wewnętrznego, który sprawdza legalność wykonywanej przez Rockbridge TFI działalności w zakresie zarządzania funduszami inwestycyjnymi oraz prawidłowość i rzetelność sporządzanych przez Rockbridge TFI i zarządzanych przez nie fundusze inwestycyjne sprawozdań i informacji.

Regulacją wewnętrzną, która określa w tym zakresie zasady wewnętrzne jest Regulamin Nadzoru Zgodności z Prawem, który jest implementacją rozporządzenia w sprawie trybu i warunków działalności prowadzonej przez TFI. W rozporządzeniu jak i procedurze wskazano podstawowe obowiązki inspektora nadzoru.

Dodatkowo w ramach audytu wewnętrznego okresowo przeprowadzane były audyty poprawności sporządzanych sprawozdań.

Do dnia utraty przez Spółkę zezwolenia na prowadzenie działalności tożsame regulacje obowiązywały również w Altus TFI.

W ALTUS Agent Transferowy Sp. z o.o. na dzień dzisiejszy nie wprowadzono powyższych regulacji.

Spółka jako podmiot dominujący wprowadziła procedurę obowiązującą podmioty z Grupy Kapitałowej w sprawie wymiany informacji na podstawie których Emitent sporządza skonsolidowane sprawozdania finansowe Grupy Kapitałowej.

4.5. Wskazanie akcjonariuszy posiadających bezpośrednio lub pośrednio znaczne pakiety akcji wraz ze wskazaniem liczby posiadanych przez te podmioty akcji, ich procentowego udziału w kapitale zakładowym, liczby głosów z nich wynikających i ich procentowego udziału w ogólnej liczbie głosów na walnym zgromadzeniu

Według stanu na dzień publikacji niniejszego sprawozdania następujący akcjonariusze posiadali co najmniej 5% udziału w ogólnej liczbie głosów na Walnym Zgromadzeniu Emitenta:

Akcjonariusz	Liczba akcji	% udział w kapitale zakładowym	Liczba głosów na walnym zgromadzeniu	% udział w ogólnej liczbie głosów na walnym zgromadzeniu
Piotr Osiecki poprzez Osiecki Inwestycje Sp. z o.o.*	14 874 258	32,25%	22 374 258	41,73%
FRAM Fundusz Inwestycyjny bezpośrednio i pośrednio *	3 176 006	6,89%	3 176 006	5,92%
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%
Fundusze Quercus TFI*	3 295 589	5,71%	3 295 589	5,06%
Pozostali (posiadający poniżej 5% w ogólnej liczbie głosów)	20 450 048	45,31%	20 450 048	38,72%

* dane wynikają z zawiadomień przekazanych 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.

W okresie od publikacji ostatniego sprawozdania śródrocznego za III kwartał 2019 r. do dnia publikacji niniejszego sprawozdania wystąpiły następujące zmiany w strukturze własności znacznych pakietów akcji.

W dniu 23 marca 2020 r. ALTUS Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A (dalej: Spółka) poinformowało o otrzymaniu zawiadomienia na podstawie art. 69 ust. 2 pkt 2) w zw. z art. 87 ust. 5 pkt 1) Ustawy o ofercie publicznej i warunkach wprowadzania instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz o spółkach publicznych (tj. Dz. U. z 2019 r., poz. 623 z późn.zm dalej: „Ustawa”) w imieniu Pana Piotra Osieckiego dotyczące zmiany udziału w ogólnej liczbie głosów w Spółce o ponad 1 % w stosunku do ostatniego zawiadomienia z dnia 22 maja 2017 r. oraz zawiadomienia na podstawie art. 69 ust. 2 pkt 2) Ustawy w imieniu Osiecki Inwestycje Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie („OI Sp. z o.o.”) o zmianie udziału w ogólnej liczbie głosów w Spółce o ponad 1 % w stosunku do ostatniego zawiadomienia z dnia 22 maja 2017 r.

Zgodnie z otrzymanym, w imieniu Piotra Osieckiego, zawiadomieniem do zmiany udziału w ogólnej liczbie głosów, skutkującej zmianą udziału w ogólnej liczbie głosów w Spółce o ponad 1 %, doszło w na skutek rozliczenia w dniu 16 marca 2020 r. oferty skupu akcji własnych ALTUS TFI S.A. w wyniku którego Spółka odkupiła w celu umorzenia od:

- a) Pana Piotra Osieckiego – 74.635 (siedemdziesiąt cztery tysiące sześćset trzydzieści pięć) akcji Spółki,
- b) spółki Osiecki Inwestycje Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie (dalej „OI sp. z o.o.”), tj. podmiotu zależnego od Pana Piotra Osieckiego w rozumieniu art. 4 pkt 15 Ustawy, 1.924.277 (słownie: jeden milion dziewięćset dwadzieścia cztery tysiące dwieście siedemdziesiąt siedem) akcji Spółki.

Bezpośrednio przed zmianą udziału, o której mowa powyżej, Pan Piotr Osiecki posiadał łącznie 16.873.170 akcji Spółki (tj. 7.500.000 akcji imiennych serii A uprzywilejowanych co do głosu oraz 9.373.170 akcji na okaziciela) stanowiących 36,59 % udziału w kapitale zakładowym Spółki oraz uprawniających do 24.373.170 głosów na walnym zgromadzeniu Spółki, które stanowiły 45,46 % udziału w ogólnej liczbie głosów w Spółce.

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

9.373.170 akcji na okaziciela Spółki stanowiło 20,32 % udziału w kapitale zakładowym Spółki oraz uprawniało do 9.373.170 głosów na walnym zgromadzeniu Spółki, co stanowiło 17,48 % udziału w ogólnej liczbie głosów.

Za pośrednictwem Spółki Osiecki Inwestycje sp. z o.o, bezpośrednio przed zmianą udziału, Pan Piotr Osiecki posiadał łącznie 16 243 170 akcji (tj. 7.500.000 akcji imiennych serii A uprzywilejowanych co do głosu oraz 8.743.170 akcji na okaziciela, co stanowiło 18,96 % udziału w kapitale zakładowym Spółki oraz uprawniało do 8.743.170 głosów na walnym zgromadzeniu Spółki, co stanowiło 16,31 % udziału w ogólnej liczbie głosów.) stanowiących 35,22 % udziału w kapitale zakładowym Spółki oraz uprawniających do 23 743 170 głosów na walnym zgromadzeniu Spółki, które stanowiły 44,28 % udziału w ogólnej liczbie głosów w Spółce.

Bezpośrednio przed zmianą udziału Pan Piotr Osiecki bezpośrednio posiadał 630.000 akcji Spółki stanowiące 1,37 % udziału w kapitale zakładowym Spółki oraz uprawniające do 630.000 głosów na walnym zgromadzeniu Spółki, które stanowiły 1,17 % udziału w ogólnej liczbie głosów w Spółce.

Po zmianie, o której mowa powyżej, Pan Piotr Osiecki posiada łącznie 14.874.258 akcji (tj. 7.500.000 akcji imiennych serii A uprzywilejowanych co do głosu oraz 7.374.258 akcji na okaziciela) stanowiących 32,25 % udziału w kapitale zakładowym Spółki, uprawniających do 22.374.258 głosów na walnym zgromadzeniu Spółki, co stanowi 41,73 % udziału w ogólnej liczbie głosów w Spółce.

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

7.374.258 akcji na okaziciela Spółki stanowi 15,99 % udziału w kapitale zakładowym Spółki oraz uprawnia do 7.374.258 głosów na walnym zgromadzeniu Spółki, co stanowi 13,75 % udziału w ogólnej liczbie głosów.

Za pośrednictwem Spółki Osiecki Inwestycje sp. z o.o. Pan Piotr Osiecki posiada łącznie 14.318.893 (tj. 7.500.000 akcji imiennych serii A uprzywilejowanych co do głosu oraz 6.818.893 akcji na okaziciela, co stanowi 14,79 % udziału w kapitale zakładowym Spółki oraz uprawnia do 6.818.893 głosów na walnym zgromadzeniu Spółki, co stanowi 12,72 % udziału w ogólnej liczbie głosów.) akcji stanowiących 31,05 % udziału w kapitale zakładowym Spółki, uprawniających do 21.818.893 głosów na walnym zgromadzeniu Spółki, co stanowi 40,69 % udziału w ogólnej liczbie głosów w Spółce.

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

Jak poinformowano w zawiadomieniu złożonym w imieniu Pana Piotra Osieckiego, jak również w zawiadomieniu złożonym w imieniu Osiecki Inwestycje Sp. z o.o. brak jest innych podmiotów zależnych od zawiadamiającego posiadających akcje Spółki, jak również brak jest osób, o których mowa w art. 87 ust. 1 pkt 3) lit. c) Ustawy. Zawiadamiający nie posiadali również instrumentów finansowych, o których mowa w art. 69b ust. 1 pkt 1) i 2) Ustawy.

Ogólna liczba akcji w Spółce wynosi 46.120.000. Ogólna liczba głosów na walnym zgromadzeniu akcjonariuszy Spółki wynosi 53.620.000.

4.6. Wskazanie posiadaczy wszelkich papierów wartościowych, które dają specjalne uprawnienia kontrolne, wraz z opisem tych uprawnień

Poza akcjami serii A, które są uprzywilejowane w ten sposób, że na jedną akcję przypadają dwa głosy, nie istnieją papiery wartościowe przyznające specjalne uprawnienia kontrolne.

Spółka wyemitowała 7.500.000 akcji serii A, których właścicielem jest Pan Piotr Osiecki za pośrednictwem spółki od niego zależnej, tj. Osiecki Inwestycje sp. z o.o.

4.7. Wskazanie wszelkich ograniczeń odnośnie do wykonywania prawa głosu, takich jak ograniczenie wykonywania prawa głosu przez posiadaczy określonej części lub liczby głosów, ograniczenia czasowe dotyczące wykonywania prawa głosu lub zapisy, zgodnie z którymi, przy współpracy spółki, prawa kapitałowe związane z papierami wartościowymi są oddzielone od posiadania papierów wartościowych

Emitent nie posiada wiedzy na temat tego typu ograniczeń.

4.8. Wskazanie wszelkich ograniczeń dotyczących przenoszenia prawa własności papierów wartościowych emitenta

W okresie objętym niniejszym sprawozdaniem Statut Emitenta nie przewidywał ograniczeń w zakresie przenoszenia prawa własności papierów wartościowych:

Na dzień publikacji niniejszego sprawozdania nie istnieją Statutowe ograniczenia dotyczące przenoszenia prawa własności papierów wartościowych Spółki. Emitentowi nie są również znane inne ograniczenia dotyczące przenoszenia prawa własności papierów wartościowych Spółki.

4.9. Opis zasad dotyczących powoływania i odwoływania osób zarządzających oraz ich uprawnień, w szczególności prawo do podjęcia decyzji o emisji lub wykupie akcji

Zarząd działa na podstawie postanowień ustawy z dnia 15 września 2000 r. kodeks spółek handlowych (t.j. Dz. U. z 2019 r. poz. 505, dalej: „Kodeks spółek handlowych” lub „KSH”), Statutu Spółki oraz Regulaminu Zarządu ALTUS TFI S.A. Zarząd składa się z co najmniej 2 (słownie: dwóch) członków, i nie więcej niż 7 (słownie: siedmiu) członków, w tym Prezesa Zarządu. Członkowie Zarządu są powoływani na okres wspólnej kadencji trwającej 3 (słownie: trzy) lata. Rada Nadzorcza powołuje, zawiesza w czynnościach, odwołuje członków Zarządu oraz określa ich liczbę.

Zarząd reprezentuje Spółkę w stosunku do osób trzecich na zasadach określonych w Kodeksie spółek handlowych oraz Statucie Spółki. Do składania oświadczeń woli w imieniu Spółki uprawnieni są dwaj członkowie Zarządu łącznie, albo jeden członek Zarządu łącznie z prokurentem. Wszyscy członkowie Zarządu są obowiązani i uprawnieni do wspólnego prowadzenia spraw Spółki, chyba że Statut Spółki stanowi inaczej.

Wszelkie sprawy związane z prowadzeniem przedsiębiorstwa Spółki nie zastrzeżone w Kodeksie spółek handlowych lub Statucie do kompetencji Walnego Zgromadzenia lub Rady Nadzorczej, należą do kompetencji Zarządu. W przypadku podjęcia działań, które zgodnie z Kodeksem spółek handlowych lub Statutem, wymagają podjęcia uchwały przez Walne Zgromadzenie albo Radę Nadzorczą, Zarząd zwraca się o podjęcie takiej uchwały odpowiednio do Walnego Zgromadzenia albo Rady Nadzorczej.

Do zakresu działania Zarządu należy kierowanie bieżącą działalnością Spółki, reprezentowanie jej na zewnątrz, prowadzenie wszystkich spraw Spółki oraz zarządzanie jej majątkiem.

Zarząd jest odpowiedzialny za wdrożenie i realizację strategii oraz głównych celów działania Spółki.

Prawo do podjęcia decyzji w sprawie emisji lub wykupu akcji ma WZA, które może upoważnić Zarząd do takich decyzji.

Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie podjęło w dniu 16 października 2015 r. uchwałę w sprawie emisji warrantów subskrypcyjnych serii B, w sprawie warunkowego podwyższenia kapitału zakładowego Spółki, pozbawienia prawa poboru oraz w sprawie zmian w statucie Spółki, na podstawie której Zarząd został upoważniony do wydawania nieodpłatnie warrantów subskrypcyjnych serii B uprawniających do objęcia akcji serii H na warunkach określonych w tej uchwale.

Na podstawie przedmiotowej uchwały wyemitowane mogły zostać łącznie 240 warranty subskrypcyjne serii B, z których każdy uprawnia do objęcia 10.000 (dziesięć tysięcy) akcji zwykłych na okaziciela serii H Spółki. W związku z powyższym warunkowy kapitał zakładowy Spółki podwyższony został o kwotę nie wyższą niż 240.000,00 (dwieście czterdzieści tysięcy) złotych poprzez emisję nie więcej niż 2.400.000 (dwa miliony czterysta tysięcy) akcji zwykłych na okaziciela serii H, o wartości nominalnej 0,10 (dziesięć groszy) złotych każda akcja.

Na podstawie uchwały nr 4 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia z dnia 16 października 2015 r. ostatnie warranty serii B uprawniające do objęcia akcji serii H mogły zostać wydane do dnia 31 grudnia 2019 r.

W ramach emisji warrantów subskrypcyjnych na podstawie niniejszej uchwał Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia ALTUS TFI wydanych zostało łącznie 60 warrantów subskrypcyjnych imiennych podserii B1 oraz 60 warrantów subskrypcyjnych imiennych podserii B2, a w wyniku wykonania tych warrantów objętych zostało łącznie 1.200.000 akcji serii H Spółki.

Na dzień 31 grudnia 2019 r. Zarząd nie posiadał uprawnień do podjęcia decyzji o wykupie akcji.

Na mocy uchwały nr 3 z dnia 27 lutego 2020 roku NWZA Altus TFI Zarząd Emitenta został upoważniony do dokonania skupu akcji własnych.

4.10. Opis zasad zmiany statutu lub umowy spółki emitenta

Zmiany Statutu Spółki przeprowadzane są na podstawie postanowień Kodeksu spółek handlowych, tj. wymagają uchwały Walnego Zgromadzenia i wpisu do rejestru. Zmianę statutu Zarząd zgłasza do sądu rejestrowego w terminach określonych w KSH.

4.11. Sposób działania walnego zgromadzenia i jego zasadnicze uprawnienia oraz opis praw akcjonariuszy i sposobu ich wykonywania, w szczególności zasady wynikające z regulaminu walnego zgromadzenia, jeżeli taki regulamin został uchwalony, o ile informacje w tym zakresie nie wynikają wprost z przepisów prawa

Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy jest zwoływane i działa na podstawie postanowień Kodeksu spółek handlowych, Statutu Spółki oraz Regulaminu Walnego Zgromadzenia ALTUS TFI S.A. Walne Zgromadzenie może być Zwyczajne lub Nadzwyczajne.

Z wyjątkiem akcji serii A, uprzywilejowanych co do głosu w ten sposób, że jedna akcja serii A daje prawo do dwóch głosów, każda akcja daje prawo do jednego głosu na Walnym Zgromadzeniu.

Na Walnym Zgromadzeniu uchwały zapadają zwykłą większością głosów, chyba że przepisy prawa stanowią inaczej.

Do kompetencji Walnego Zgromadzenia oprócz spraw określonych w Kodeksie spółek handlowych

i innych przepisach prawa należą:

- 1) emisja obligacji i innych dłużnych papierów wartościowych, jeżeli zgodnie z przepisami prawa emisja taka jest możliwa,
 - 2) powoływanie i odwoływanie członków Rady Nadzorczej oraz zatwierdzenie wyboru członka Rady Nadzorczej dokonanego w trybie kooptacji,
 - 3) uchwalenie regulaminu Rady Nadzorczej i jego zmian,
 - 4) uchwalanie wynagrodzenia członków Rady Nadzorczej,
 - 5) rozstrzygnięcie o sposobie użycia kapitału zapasowego i rezerwowego, utworzonych przez Spółkę,
 - 6) umorzenie akcji,
 - 7) określenie dnia dywidendy,
 - 8) określenie terminu wypłaty dywidendy.
- 4.12. Skład osobowy i zmiany, które w nim zaszły w ciągu ostatniego roku obrotowego, oraz opis działania organów zarządzających, nadzorujących lub administrujących emitenta oraz ich komitetów**

Kompetencje i zasady pracy Rady Nadzorczej regulują:

- Kodeks spółek handlowych,
- ustawa z dnia 11 maja 2017 r. o biegłych rewidentach, firmach audytorskich oraz nadzorze publicznym (Dz. U. nr 2019, poz. 1421, z późn. zm.),
- Statut Spółki (dostępny na stronie internetowej Spółki),
- Regulamin Rady Nadzorczej (dostępny na stronie internetowej Spółki).

Zgodnie z art. 13 Statutu Spółki Rada Nadzorcza składa się z co najmniej 5 (słownie: pięciu) i nie więcej niż 7 (słownie: siedmiu) członków. Członkowie Rady Nadzorczej są powoływani i odwoływani przez Walne Zgromadzenie.

W przypadku wygaśnięcia, w skutek śmierci lub rezygnacji, mandatu członka Rady Nadzorczej przed upływem kadencji, pozostali członkowie Rady Nadzorczej uprawnieni są do dokooptowania w jego miejsce nowego członka Rady Nadzorczej, w drodze uchwały podjętej bezwzględną większością głosów wszystkich tych członków, przy czym w przypadku równej liczby głosów oddanych za i przeciw uchwale, głos Przewodniczącego Rady Nadzorczej jest decydujący. Mandat tak powołanego członka Rady Nadzorczej wygaśnie, jeżeli jego wybór nie zostanie zatwierdzony przez Walne Zgromadzenie, które zostanie zwołane jako pierwsze po powołaniu członka Rady Nadzorczej w sposób określony w zdaniu poprzednim. W danym czasie, w skład Rady Nadzorczej może wchodzić nie więcej niż dwóch członków powołanych w trybie niniejszego postanowienia, co do których nie została podjęta uchwała Walnego Zgromadzenia o zatwierdzeniu ich powołania. W przypadku nie zatwierdzenia przez Walne Zgromadzenie wyboru nowego członka Rady Nadzorczej, dokonanego w sposób określony w zdaniu pierwszym, Walne Zgromadzenie dokona wyboru nowego członka Rady Nadzorczej na miejsce osoby, której powołania nie zatwierdzono. Wygaśnięcie mandatu członka Rady Nadzorczej w związku z brakiem jego zatwierdzenia przez Walne Zgromadzenie nie wpływa na skuteczność uchwał oraz czynności nadzorczych, w których podejmowaniu brał udział.

Kadencja członków Rady Nadzorczej trwa 2 (słownie: dwa) lata. Członkowie Rady Nadzorczej powoływani są na wspólną kadencję.

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

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

Zmiany w składzie osobowym Rady Nadzorczej w 2019 r.

IMIĘ I NAZWISKO	RODZAJ ZDARZENIA	DATA ZDARZENIA
Mirosław Staruch	powołanie	30.04.2019

Po dniu bilansowym, tj. w dniu 27 lutego 2020 r. Pan Michał Kowalczewski złożył rezygnację z pełnienia funkcji w Radzie Nadzorczej ALTUS TFI.

Począwszy od dnia 3 kwietnia 2020 r. funkcję Wiceprzewodniczącego Rady Nadzorczej pełni Pan Łukasz Adamczyk.

W ramach Rady Nadzorczej spółki działają Komitet Audytu oraz Komitet ds. Wynagrodzeń. W związku z przeniesieniem funduszy inwestycyjnych zarządzanych dotychczas przez Altus TFI do Rockbridge TFI Rada Nadzorcza Altus TFI w dniu 23 maja 2019 roku uchwałą nr 7 podjęła decyzję o rozwiązaniu Komitetu ds. Ryzyk.

Komitet Audytu

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

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

W okresie sprawozdawczym nie wystąpiły zmiany osobowe w składzie Komitetu Audytu, z zastrzeżeniem, że począwszy od dnia 23 maja 2019 r. funkcję Przewodniczącego Komitetu Audytu, którą dotychczas sprawował Pan Dariusz Daniluk, pełni Pan Łukasz Adamczyk.

W ramach składu Komitetu Audytu, funkcjonującego w ramach obecnej kadencji Rady Nadzorczej Spółki ustawowe kryteria niezależności Członków Komitetu Audytu spełniali wszyscy członkowie wchodzący w jego skład.

Osobami posiadającymi wiedzę i umiejętności w zakresie rachunkowości lub badania sprawozdań finansowych, które wchodziły w skład Komitetu Audytu, funkcjonującego w ramach poprzedniej kadencji Rady Nadzorczej byli:

- a) Pan Dariusz Daniluk (Pan Dariusz Daniluk posiada wieloletnie doświadczenie zawodowe w zakresie audytu wewnętrznego. Ukończył studia podyplomowe w zakresie Międzynarodowej bankowości i finansów. Zasiadał w Komitecie Audytu w Ministerstwie

- Finansów. Jest autorem licznych publikacji w zakresie usług finansowych, prawa bankowego)
- b) Pan Piotr Kamiński (Pan Piotr Kamiński m. in. jest Członkiem Rady Polskiej Agencji Nadzoru Audytowego),
 - c) Pan Łukasz Adamczyk (Pan Łukasz Adamczyk jest doradcą podatkowym)

Osobami posiadającymi wiedzę i umiejętności w zakresie rachunkowości lub badania sprawozdań finansowych obecnie są wszyscy członkowie Komitetu Audytu.

Osobami posiadającymi wiedzę i umiejętności z zakresu branży, w której działa Emitent, są obecnie: Pan Piotr Kamiński, Pan Łukasz Adamczyk, Pan Dariusz Daniluk.

W 2019 r. Komitet Audytu odbył łącznie 7 posiedzeń.

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

- a) dotychczasowe doświadczenie podmiotu w badaniu sprawozdań jednostek zainteresowania publicznego,
- b) kwalifikacje zawodowe i doświadczenie osób bezpośrednio zaangażowanych w prowadzone badanie Spółki,
- c) dostępność wykwalifikowanych specjalistów z zakresu zagadnień specyficznych w sprawozdaniach finansowych, takich jak wycena instrumentów pochodnych, planów motywacyjnych, analiza zagadnień podatkowych,
- d) możliwość zapewnienia świadczenia pełnego zakresu usług określonych przez Spółkę,
- e) możliwość przeprowadzenia badania w terminach określonych przez Spółkę,
- f) zapewnienie przeprowadzenia badania zgodnie z obowiązującymi Spółkę przepisami,
- g) liczba osób dostępnych do prowadzenia badania Spółki,
- h) cena zaproponowanego przez podmiot uprawniony do badania,
- i) reputacja podmiotu uprawnionego do badania jednostek zainteresowania publicznego,
- j) potwierdzenie niezależności podmiotu uprawnionego do badania na etapie procedury wyboru.

Przy wyborze firmy audytorskiej Komitet Audytu oraz Rada Nadzorcza Spółki zwracają szczególną uwagę na konieczność zachowania niezależności firmy audytorskiej i biegłego rewidenta. Szczegółowe zasady dotyczące wyboru firmy audytorskiej określa Procedura wyboru firmy audytorskiej opracowana i przyjęta przez Komitet Audytu. Rekomendacja dotycząca wyboru firmy audytorskiej przeprowadzającej badanie sprawozdania finansowego Spółki oraz skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej spełniała obowiązujące warunki ustawowe oraz została wydana zgodnie z regulacjami wewnętrznymi obowiązującymi w Spółce.

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

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

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

W dniu 29 kwietnia 2019 r. Rada Nadzorcza Spółki, podjęła decyzję o wyborze spółki pod firmą UHY ECA Audyt Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Sp. k. z siedzibą w Krakowie ul. Moniuszki 50, 31-523 Kraków (dalej UHY ECA) jako podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych, z którym ma zostać zawarta umowa o dokonanie przeglądu oraz badania jednostkowych oraz skonsolidowanych sprawozdań finansowych Spółki.

UHY ECA została wpisana na listę firm audytorskich prowadzoną przez Krajową Radę Biegłych Rewidentów pod nr 3115. Zlecenie dotyczy:

- badania rocznego jednostkowego sprawozdania finansowego Spółki za okres kończący się w dniu 31 grudnia 2019 r. oraz badania rocznego jednostkowego sprawozdania finansowego Spółki za okres kończący się w dniu 31 grudnia 2020 r.
- przeglądu półrocznego jednostkowego sprawozdania finansowego Spółki za okres kończący się w dniu 30 czerwca 2019 r. oraz przeglądu półrocznego jednostkowego sprawozdania finansowego Spółki za okres kończący się w dniu 30 czerwca 2020 r.
- badania rocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej za okres kończący się w dniu 31 grudnia 2019 r. oraz badania rocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej za okres kończący się w dniu 31 grudnia 2020 r.
- przeglądu półrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej za okres kończący się w dniu 30 czerwca 2019 r. oraz przeglądu półrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej za okres kończący się w dniu 30 czerwca 2020 r.

Wyboru dokonano zgodnie z obowiązującymi przepisami prawa oraz przyjętą w Spółce polityką wyboru firmy audytorskiej. Wybór firmy audytorskiej został dokonany zgodnie z rekomendacją Komitetu Audytu.

Rekomendacja Komitetu Audytu dotycząca wyboru firmy audytorskiej do przeprowadzania badania spełniała ustawowe warunki, w tym została sporządzona w następstwie zorganizowanej przez Emitenta procedury wyboru spełniającego ustawowe kryteria.

Firma audytorska świadczyła na rzecz Emitenta usługi atestacyjne w zakresie zarządzania ryzykiem i uzyskała zgodę na świadczenie tych usług oraz dokonano oceny niezależności tej firmy.

Komitet ds. Wynagrodzeń

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

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

W okresie sprawozdawczym wystąpiły następujące zmiany osobowe w składzie Komitetu Wynagrodzeń:

IMIĘ I NAZWISKO	RODZAJ ZDARZENIA	DATA ZDARZENIA
Łukasz Adamczyk	rezygnacja	2019-05-23
Dariusz Daniluk	powołanie	2019-05-23

Do dnia 23 maja 2019 r. funkcję Przewodniczącego Komitetu ds. Wynagrodzeń pełnił Pan Łukasz Adamczyk.

Począwszy od dnia 23 maja 2019 r. do dnia 27 lutego 2020 r. funkcję Przewodniczącego Komitetu ds. Wynagrodzeń pełnił Pan Michał Kowalczewski.

Począwszy od dnia 3 kwietnia 2020 r. funkcję Przewodniczącego Komitetu ds. Wynagrodzeń Pełni Pani Sylwia Zarzycka. Z dniem 3 kwietnia 2020 r. do składu Komitetu ds. Wynagrodzeń został powołany Pan Mirosław Staruch.

Komitet ds. Zarządzania Ryzykiem

Na podstawie uchwały nr 7 z dnia 23 maja 2019 roku Rada Nadzorcza Altus TFI podjęła decyzję o rozwiązaniu Komitetu ds. Ryzyk.

Do dnia rozwiązania Komitetu ds. Ryzyk członkami Komitetu byli następujący członkowie:

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

Zarząd

Kompetencje i zasady pracy Zarządu regulują:

- Kodeks spółek handlowych,
- Statut Spółki (dostępny na stronie internetowej Spółki),
- Regulamin Zarządu (dostępny na stronie internetowej Spółki).

Zgodnie z art. 17 Statutu Spółki Zarząd Spółki składa się z 2 (słownie: dwóch) członków, i nie więcej niż 7 (słownie: siedmiu) członków, w tym Prezesa Zarządu – powoływanych i odwoływanych przez Radę Nadzorczą.

Kadencja członków Zarządu trwa 3 (słownie: trzy) lata. Członkowie Zarządu powoływani są na wspólną kadencję. Wynagrodzenie i inne świadczenia na rzecz członków Zarządu określa uchwała Rady Nadzorczej. Do składania oświadczeń woli w imieniu Spółki uprawnieni są dwaj członkowie Zarządu łącznie, albo jeden członek Zarządu łącznie z prokurentem, w tym także z jednym prokurentem łącznym. W umowie między Spółką a członkiem Zarządu, jak również w sporze z nim, Spółka jest reprezentowana przez Radę Nadzorczą albo pełnomocnika powołanego uchwałą Walnego Zgromadzenia.

Prezes Zarządu kieruje działaniami Zarządu, organizuje jego pracę i przewodniczy posiedzeniom Zarządu, zgodnie z zasadami określonymi w Regulaminie Zarządu. W przypadku Zarządu składającego się z dwóch osób Zarząd podejmuje uchwały jednogłośnie. W innych przypadkach uchwały zapadają bezwzględną większością głosów, przy czym w przypadku równości głosów decyduje głos Prezesa Zarządu.

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

Andrzej Ladko	Prezes Zarządu
Bogusław Galewski	Członek Zarządu

Zmiany w składzie osobowym Zarządu w 2019 r.

IMIĘ I NAZWISKO	RODZAJ ZDARZENIA	DATA ZDARZENIA
Aneta Fiedoruk	rezygnacja	2019-02-13
Krzysztof Mazurek	rezygnacja	2019-03-31
Andrzej Ladko	powołanie do pełnienia funkcji Prezesa Zarządu	2019-04-01
Andrzej Zydorowicz	rezygnacja	2019-06-03
Bogusław Galewski	powołanie	2019-06-03

Po dniu bilansowym, tj. w dniu 24 lutego 2020 r. Spółka otrzymała oświadczenia od Pana Andrzeja Ladko oraz Pana Bogusława Galewskiego oświadczenia o rezygnacji z pełnienia funkcji w Zarządzie Spółki. Datą zaprzestania pełnienia przez Pana Andrzeja Ladko funkcji Prezesa Zarządu Spółki oraz przez Pana Bogusława Galewskiego funkcji Członka Zarządu Spółki był dzień 29 lutego 2020 roku.

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

4.13. W przypadku Emitenta, który w roku obrotowym, za który sporządza sprawozdanie finansowe, oraz w roku poprzedzającym ten rok przekracza co najmniej dwie z następujących trzech wielkości:

- a) 85 000 000 zł - w przypadku sumy aktywów bilansu na koniec roku obrotowego,
- b) 170 000 000 zł - w przypadku przychodów ze sprzedaży netto za rok obrotowy,
- c) 250 osób - w przypadku średniorocznego zatrudnienia w przeliczeniu na pełne etaty

- opis polityki różnorodności stosowanej do organów administrujących, zarządzających i nadzorujących emitenta w odniesieniu do aspektów takich jak na przykład wiek, płeć lub wykształcenie i doświadczenie zawodowe, celów tej polityki różnorodności, sposobu jej realizacji oraz skutków w danym okresie sprawozdawczym; jeżeli emitent nie stosuje takiej polityki, zawiera w oświadczeniu wyjaśnienie takiej decyzji.

Spółka nie stosuje polityki różnorodności. Zasada nie jest stosowana z uwagi na sposób powoływania członków organów, tj. skład Rady Nadzorczej ustalony jest przez Walne Zgromadzenie Spółki, natomiast skład Zarządu przez Radę Nadzorczą w oparciu o ocenę kompetencji, w tym wykształcenia oraz doświadczenia koniecznego do zajmowania danego stanowiska. Jednocześnie Spółka prowadzi politykę kadrową opartą na zasadzie równego traktowania, zgodnie z którą w Spółce zatrudniane są osoby spełniające wymogi wyłącznie co do posiadania odpowiedniego doświadczenia zawodowego, wykształcenia oraz kwalifikacji, w szczególności bez względu na ich płeć lub wiek.

5. Wskazanie postępowań toczących się przed sądem, organem właściwym dla postępowania arbitrażowego lub organem administracji publicznej z uwzględnieniem informacji w zakresie: a) postępowania dotyczącego zobowiązań albo wierzytelności emitenta lub jednostki od niego zależnej, których wartość stanowi co najmniej 10 % kapitałów własnych Emitenta oraz b) dwu lub więcej postępowań dotyczących zobowiązań oraz wierzytelności, których łączna wartość stanowi odpowiednio co najmniej 10% kapitałów własnych emitenta, z określeniem łącznej wartości postępowań odrębnie w grupie zobowiązań oraz wierzytelności wraz ze stanowiskiem Emitenta w tej sprawie oraz, w odniesieniu do największych postępowań w grupie zobowiązań i grupie wierzytelności – ze wskazaniem ich przedmiotu, wartości przedmiotu sporu, daty wszczęcia postępowania oraz stron wszczętego postępowania.

W okresie sprawozdawczym i do momentu sporządzenia niniejszego sprawozdania finansowego Emitent 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 Emitenta ani dwu lub więcej postępowań dotyczących zobowiązań oraz wierzytelności, których łączna wartość stanowi co najmniej 10 % kapitałów własnych emitenta.

Spółce Rockbridge TFI zostały doręczone na dzień sporządzenia raportu (tj. w okresie od września 2018 r.) łącznie czterdzieści cztery pozwy byłych uczestników BPH FIZ Sektora Nieruchomości, w których osoby te dochodzą roszczeń odszkodowawczych związanych z potencjalnie nienależytym zarządzaniem funduszem przez to towarzystwo. Rockbridge TFI jest pozwane solidarnie z depozytariuszem. Łączna wartość roszczeń byłych uczestników BPH FIZ SN na dzień sporządzenia sprawozdania wynosi ok. 4,7 mln zł.

6. Informacje o podstawowych produktach, towarach lub usługach wraz z ich określeniem wartościowym i ilościowym oraz udziałem poszczególnych produktów, towarów i usług (jeżeli są istotne) albo ich grup w sprzedaży emitenta i Grupy Kapitałowej ogółem, a także zmianach w tym zakresie w danym roku obrotowym

W 2019 roku oraz do dnia utraty przez Spółkę zezwolenia na prowadzenie działalności ALTUS TFI S.A. było jednym z niezależnych (tzn. niepowiązanych bezpośrednio z żadną instytucją finansową) działających w Polsce towarzystw funduszy inwestycyjnych prowadzącym działalność na podstawie Ustawy o Funduszach Inwestycyjnych w zakresie:

- 1) tworzenia funduszy inwestycyjnych lub funduszy zagranicznych i zarządzania nimi, w tym pośrednictwo w zbywaniu i odkupywaniu jednostek uczestnictwa, reprezentowania ich wobec osób trzecich oraz zarządzania zbiorczym portfelem papierów wartościowych,
- 2) zarządzania portfelami, w skład których wchodzi jeden lub większa liczba instrumentów finansowych,
- 3) doradztwa inwestycyjnego, pod warunkiem że towarzystwo jednocześnie wystąpił o zezwolenie na prowadzenie działalności, o której mowa w pkt 2), lub prowadzi taką działalność,
- 4) pośrednictwa w zbywaniu i odkupywaniu jednostek uczestnictwa funduszy inwestycyjnych utworzonych przez inne towarzystwa funduszy inwestycyjnych lub tytułów uczestnictwa funduszy zagranicznych, funduszy inwestycyjnych otwartych z siedzibą w państwach należących do EEA oraz funduszy inwestycyjnych otwartych z siedzibą w państwach należących do OECD innych niż państwo członkowskie lub państwo należące do EEA
- 5) pełnienia funkcji przedstawiciela funduszy zagranicznych.

Rockbridge TFI zajmuje się tworzeniem i zarządzaniem funduszy inwestycyjnych przeznaczonych zarówno dla szerokiego grona klientów, zarówno osób prywatnych jak i klientów instytucjonalnych. Profil funduszy zarządzanych przez to towarzystwo obejmuje bardzo szerokie spektrum inwestycyjne, w tym fundusze inwestujące na publicznym rynku akcji krajowych i zagranicznych oraz rynku instrumentów pochodnych, fundusze absolutnej stopy zwrotu, fundusze inwestujące na rynku papierów dłużnych oraz fundusz rynku nieruchomości i fundusze inwestujące w papiery wartościowe na rynku niepublicznym.

W dniu 5 lutego 2020 r. na mocy decyzji administracyjnej wydanej przez Komisję Nadzoru Finansowego Altus TFI utraciło zezwolenie na prowadzenie działalności.

Przychody ze sprzedaży ALTUS TFI o wartości 51 162 tys. zł związane były bezpośrednio lub pośrednio z zarządzanymi w 2019 roku funduszami inwestycyjnymi.

Dane dot. ALTUS TFI

Wyszczególnienie	01.01.- 31.12.2019
Oplata za zarządzanie funduszami	9 697 752,53
Oplata za zarządzanie portfelami	314 807,94
Oplata manipulacyjna za wydanie certyfikatów	0,00
Oplata dystrybucyjna	3,00
Wynagrodzenie z odzysku	40 284 669,81
Wynagrodzenie likwidatora	865 000,00
Pozostałe przychody	0,00
Razem przychody netto ze sprzedaży	51 162 233,28

Dane dot. Rockbridge TFI S.A.

Wyszczególnienie	01.01.- 31.12.2019
Oplata za zarządzanie funduszami	64.929.230,91
Oplata za zarządzanie portfelami	223.739,75
Wynagrodzenie z przychodów	3.309.077,04
Oplata manipulacyjna	1.296.621,75
Razem przychody netto ze sprzedaży	69 758 669,45

Altus Agent Transferowy Sp. z o.o. uzyskiwał przychody z tytułu wykonywania usług agenta transferowego i uzyskał z tego tytułu przychody w wysokości 362 tys. zł.

W okresie sprawozdawczym wartość aktywów zarządzanych przez Emitenta uległa znacznemu zmniejszeniu z uwagi na przekazanie znacznej części aktywów pod koniec 2018 roku i na początku 2019 roku do Rockbridge TFI.

Na koniec 2019 roku wartość aktywów netto zarządzanych przez Emitenta wynosiła 264.272.053,19 zł a przez Rockbridge TFI 2 670 789 938,75 zł.

Na koniec 2019 roku Emitent nie zarządzał aktywami w ramach usług asset management.

7. **Informacje o rynkach zbytu, z uwzględnieniem podziału na rynki krajowe i zagraniczne, oraz informacje o źródłach zaopatrzenia w materiały do produkcji, w towary i usługi, z określeniem uzależnienia od jednego lub więcej odbiorców i dostawców, a w przypadku gdy udział jednego odbiorcy lub dostawcy osiąga co najmniej 10% przychodów ze sprzedaży ogółem – nazwy (firmy) dostawcy lub**

odbiorcy, jego udział w sprzedaży lub zaopatrzeniu oraz jego formalne powiązania z Emitentem

Grupa Kapitałowa oferuje usługi zarządzania aktywami i usługi pomocnicze na rynku krajowym.

Grupa Kapitałowa prowadziła dystrybucję jednostek uczestnictwa oraz certyfikatów inwestycyjnych wyłącznie za pośrednictwem podmiotów uprawnionych na podstawie zawartych umów dystrybucyjnych. Altus TFI w 2019 roku nie prowadził zapisów na certyfikaty inwestycyjne. Wśród funduszy oferowanych przez Rockbridge TFI znajdują się również fundusze inwestycyjne oferowane w ramach oferty publicznej.

Z uwagi na utratę przez Emitenta zezwolenia na prowadzenie działalności Spółka od dnia 5 lutego 2020 r. nie oferuje usług zarządzania aktywami oraz nie prowadzi dystrybucji jednostek uczestnictwa oraz certyfikatów inwestycyjnych.

Na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania Rockbridge TFI współpracował m.in. z poniższymi Dystrybutorami:

1. Fundusze otwarte
 - a. BNP Paribas Bank Polska S.A.
 - b. DM Banku Ochrony Środowiska S.A.
 - c. PWC Sp.zo.o.
 - d. Prime Selection DM S.A.
 - e. Ipopema Securities
 - f. Copernicus Securities S.A.
 - g. RDM Wealth Management S.A.
 - h. Starfunds Sp. z o.o.
 - i. QValue Sp. z o.o.
 - j. Phinance S.A.
2. Fundusze zamknięte
 - a. Alior Bank S.A.
 - b. DI Xelion Sp.z o. o.
 - c. Prime Selection DM S.A.
 - d. NDM S.A.
 - e. QSecurities
 - f. Ipopema Securities S.A.
 - g. BNP Paribas Bank Polska S.A.

W ramach weryfikacji istniejących umów dystrybucyjnych Rockbridge TFI rozwiązało część z nich. W celu umożliwienia uczestnikom składanie oświadczeń kierowanych do funduszy zarządzanych przez Rockbridge TFI podpisane zostały umowy serwisowe.

Spółki z Grupy Kapitałowej nie łączą formalne powiązania z Dystrybutorami.

Altus Agent Transferowy Sp. z o.o. prowadzi działalność finansową w zakresie usług agenta transferowego wyłącznie dla funduszy inwestycyjnych zarządzanych w ramach Grupy Kapitałowej.

- 8. Informacje o zawartych umowach znaczących dla działalności Emitenta i Grupy Kapitałowej, w tym znanych emitentowi umowach zawartych pomiędzy akcjonariuszami (wspólnikami), umowach ubezpieczenia, współpracy lub kooperacji**
W okresie sprawozdawczym Spółka podpisała umowy, na mocy których część funduszy zarządzanych przez Altus TFI została przeniesiona do Rockbridge TFI oraz spółek spoza Grupy Kapitałowej. Informacje na ten temat zostały zawarte w pkt. 1.1. niniejszego sprawozdania. Ponadto w 2019 roku Rockbridge TFI dokonał skupu 47.861 akcji własnych o wartości nabycia 5.500.345,11 zł.
Po dniu bilansowym Emitent dokonał skupu 5,2 mln akcji własnych o wartości nabycia 52 mln zł.

- 9. Informacje o powiązaniach organizacyjnych lub kapitałowych Emitenta z innymi podmiotami oraz określenie jego głównych inwestycji krajowych i zagranicznych (papiery wartościowe, instrumenty finansowe, wartości niematerialne i prawne oraz nieruchomości), w tym inwestycji kapitałowych dokonanych poza jego grupą jednostek powiązanych oraz opis metod ich finansowania**

Na dzień 31 grudnia 2019 r. ALTUS TFI S.A. posiadał 100% udziałów w kapitale zakładowym spółki Altus Agent Transferowy Sp. z o.o. Na dzień 31 grudnia 2019 roku Agent Transferowy Sp. z o.o. posiadał 79,51% akcji w Rockbridge TFI S.A.

W wyniku umorzenia 47.861 akcji własnych Rockbridge TFI, ALTUS Agent Transferowy sp. z o.o. posiadał będzie 86,07% akcji w kapitale zakładowym Rockbridge TFI oraz tyle samo głosów w ogólnej liczbie głosów na Walnym Zgromadzeniu Rockbridge TFI.

Na dzień 31 grudnia 2019 r. wartość aktywów ALTUS TFI wynosiła 108 150 tys. zł. W tym 84 753 tys. zł stanowiły aktywa obrotowe, z których 48 257 tys. zł to krótkoterminowe aktywa finansowe, a środki pieniężne i ich ekwiwalenty stanowiły 34 747 tys. zł.
Informacje o głównych typach inwestycji zostały przedstawione w pkt. 16 niniejszego sprawozdania.

- 10. Informacje o transakcjach zawartych przez Emitenta lub jednostkę od niego zależną z podmiotami powiązanymi na innych warunkach niż rynkowe, wraz z ich kwotami oraz informacjami określającymi charakter tych transakcji**

W okresie sprawozdawczym spółka Rockbridge TFI zawarła umowę nabycia akcji własnych w celu umorzenia, na mocy której nabyła od ówczesnego Prezesa Zarządu tej spółki, tj. Pana Tomasza Stadnika 19.615 akcji własnych, stanowiących 3,13 % udziału w kapitale zakładowym Rockbridge TFI, za łączną kwotę 2.500.127,90 złotych. Ponadto w 2019 r. Rockbridge TFI dokonał skupu akcji własnych od pracowników w ilości 28.246 szt., stanowiących 4,50% udziału w kapitale zakładowym Rockbridge TFI, za łączną kwotę 3.000.217,21 zł.

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

- 11. Informacje o zaciągniętych i wypowiedzianych w danym roku obrotowym umowach dotyczących kredytów i pożyczek, z podaniem, co najmniej ich kwoty, rodzaju i wysokości stopy procentowej, waluty i terminu wymagalności**

W okresie sprawozdawczym Emitent ani inne podmioty z Grupy Kapitałowej ALTUS nie zacięgały ani nie wypowiedziały umów dotyczących kredytów i pożyczek.

12. **Informacje o udzielonych w danym roku obrotowym pożyczkach, ze szczególnym uwzględnieniem pożyczek udzielonych podmiotom powiązanim Emitenta, z podaniem, co najmniej ich kwoty, rodzaju i wysokości stopy procentowej, waluty i terminu wymagalności**
W okresie sprawozdawczym Emitent ani inne podmioty z Grupy Kapitałowej ALTUS nie udzielały pożyczek.
13. **Informacje o udzielonych i otrzymanych w danym roku obrotowym poręczeniach i gwarancjach, ze szczególnym uwzględnieniem poręczeń i gwarancji udzielonych podmiotom powiązanim Emitenta**
W okresie sprawozdawczym Emitent ani inne podmioty z Grupy Kapitałowej nie udzielały ani nie otrzymywały poręczeń i gwarancji.
14. **W przypadku emisji papierów wartościowych w okresie objętym raportem – opis wykorzystania przez Emitenta wpływów z emisji do chwili sporządzenia sprawozdania z działalności**
W okresie sprawozdawczym Spółka dominująca ani podmioty z Grupy Kapitałowej nie wyemitowały papierów wartościowych.
15. **Objaśnienie różnic pomiędzy wynikami finansowymi wykazanymi w raporcie rocznym a wcześniej publikowanymi prognozami wyników na dany rok**
Emitent nie publikował w okresie sprawozdawczym prognoz wyników jednostkowych ani skonsolidowanych za 2019 rok.
16. **Ocena, wraz z jej uzasadnieniem, dotycząca zarządzania zasobami finansowymi, ze szczególnym uwzględnieniem zdolności wywiązywania się z zaciągniętych zobowiązań, oraz określenie ewentualnych zagrożeń i działań, jakie Emitent podjął lub zamierza podjąć w celu przeciwdziałania tym zagrożeniom**
Nadwyżki finansowe, które Emitent generował w trakcie okresu sprawozdawczego lokował w lokaty bankowe. Emitent posiada również jednostki uczestnictwa zarządzanych subfunduszy oraz certyfikaty inwestycyjne z Grupy Kapitałowej. Pod koniec 2019 roku Emitent posiadał również obligacje skarbowe. Ponadto Spółka posiada udziały w jednostce zależnej Altus Agent Transferowy Sp. z o.o.
Rockbridge TFI S.A. lokował również wolne środki w lokaty bankowe, jednostki i certyfikaty funduszy inwestycyjnych oraz obligacje skarbowe. Altus Agent Transferowy Sp. z o.o. wolne środki pieniężne utrzymuje na rachunku bankowym.
Dotychczas nie wystąpiły żadne trudności z regulowaniem zobowiązań przez spółki z Grupy Kapitałowej i ryzyko powstania zagrożeń w tym zakresie na moment sporządzenia niniejszego sprawozdania jest niewielkie.
17. **Ocena możliwości realizacji zamierzeń inwestycyjnych, w tym inwestycji kapitałowych, w porównaniu do wielkości posiadanych środków, z uwzględnieniem możliwych zmian w strukturze finansowania tej działalności**
W przyszłym okresie Grupa Kapitałowa nie planuje inwestycji, w tym również inwestycji kapitałowych.
18. **Ocena czynników i nietypowych zdarzeń mających wpływ na wynik z działalności za rok obrotowy, z określeniem stopnia wpływu tych czynników lub nietypowych zdarzeń na osiągnięty wynik**
Grupa Kapitałowa dąży do zwiększenia oferty produktowej oraz wielkości zarządzanych aktywów intensyfikując swoje działania poprzez sprzedaż własną.

W okresie sprawozdawczym Grupa Kapitałowa nie zanotowała czynników i nietypowych zdarzeń, które mogłyby mieć wpływ na osiągnięty wynik finansowy Grupy Kapitałowej oprócz wskazanych w niniejszym sprawozdaniu w pkt. 1.1. a w szczególności w zakresie wydania decyzji administracyjnych dotyczących Altus TFI oraz w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym Grupy Kapitałowej.

19. Charakterystyka zewnętrznych i wewnętrznych czynników istotnych dla rozwoju przedsiębiorstwa Emitenta i Grupy Kapitałowej oraz opis perspektyw rozwoju działalności Grupy Kapitałowej co najmniej do końca roku obrotowego następującego po roku obrotowym, za który sporządzono sprawozdanie finansowe zamieszczone w raporcie rocznym, z uwzględnieniem elementów strategii rynkowej przez niego wypracowanej

19.1. Czynniki zewnętrzne istotne dla rozwoju przedsiębiorstwa Emitenta i Grupy Kapitałowej

Istotnym czynnikiem wpływającym na działalność Emitenta jest utrata w dniu 5 lutego 2020 r. zezwolenia na prowadzenie działalności oraz nałożenie przez Komisję Nadzoru Finansowego kar finansowych o łącznej wysokości 9,375 zł.

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

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

Prawo gospodarcze stanowi dziedzinę podlegającą częstym zmianom w przepisach mogących mieć bezpośredni wpływ na działalność Grupy Kapitałowej. Ponadto istotnym jest także

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

2019 rok był kolejnym trudnym okresem dla branży finansowej, w tym dla towarzystw funduszy inwestycyjnych i zarządzanych przez nie funduszy inwestycyjnych, w szczególności prywatnych towarzystw inwestycyjnych nie związanych z żadną grupą bankową czy też kapitałem zagranicznym. Przepisy prawa dotyczące zarówno działalności towarzystw inwestycyjnych jak również innych podmiotów rynku kapitałowego będą wymuszać postępującą konsolidację na tym rynku oraz przyczyniać się do likwidacji podmiotów, które tych przepisów nie będą mogły - w szczególności z przyczyn ekonomicznych - zaimplementować. Wpływ na trudną sytuację ma również wdrożenie dyrektywy MiFiD II, która zmieniła całkowicie obecny kształt i model dystrybucji.

Ważnym czynnikiem jest również rozszerzająca się pandemia koronawirusa COVID-19, która przyczyniła się do ogólnej paniki panującej na rynkach finansowych. Giełdy odzwierciedlają panującą na świecie obecną sytuację finansową i gospodarczą. Wiele przedsiębiorstw już dzisiaj musi zmierzyć się z trudną sytuacją finansową. Wzroście również bezrobocie na całym świecie. Utrzymująca się w dłuższej perspektywie sytuacja związana z pandemią koronawirusa COVID-19 wpłynie negatywnie na wszystkie branże na świecie a to wiąże się również z tym, iż produkty oferowane przez Grupę Kapitałową mogą cieszyć się mniejszym zainteresowaniem.

19.2. Czynniki wewnętrzne istotne dla rozwoju przedsiębiorstwa Emitenta i Grupy Kapitałowej

Grupę Kapitałową tworzy zespół profesjonalistów mających ogromne doświadczenie w branży funduszy inwestycyjnych i zarządzania aktywami a także w innych segmentach rynku finansowego.

Misją Grupy Kapitałowej jest realizacja celów inwestycyjnych Klientów poprzez:

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

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

Z uwagi na przeniesienie znacznej części funduszy inwestycyjnych zamkniętych do Rockbridge TFI część zarządzających rozpoczęła pracę w ramach Grupy Kapitałowej w Rockbridge TFI,

aby dalej móc zarządzać funduszami zgodnie z przyjętą przez te fundusze strategią inwestycyjną.

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

W skład Zespołu Zarządzających wchodzi osoby mające ogromne doświadczenie na rynku kapitałowym, m. in. Piotr Bień, Witold Chuśc, Andrzej Lis, Wojciech Dębski.

Z uwagi na utratę w lutym 2020 r. zezwolenia na prowadzenie działalności przez Spółkę zredukowane zostało zatrudnienie w Spółce adekwatnie do obecnej sytuacji.

19.3. Opis perspektyw rozwoju działalności Emitenta i Grupy Kapitałowej

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 podtrzymaniu 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 może scenariusze prowadzenia działalności w przypadku podtrzymania decyzji wydanej przez Komisję Nadzoru Finansowego w zakresie utraty zezwolenia na prowadzenie działalności.

Na perspektywy całej Grupy Kapitałowej znaczący wpływ mogą mieć również niepewne elementy związane z zarządzaniem funduszami inwestycyjnymi (i przychodami oraz wynikami finansowymi osiąganymi z tego tytułu) a są nimi m.in.:

- sytuacja na GPW w Warszawie i innych giełdach, która ma wpływ na zainteresowanie klientów inwestowaniem w fundusze inwestycyjne, wielkość aktywów pod zarządzaniem Grupy Kapitałowej, a w konsekwencji przychody i wyniki finansowe osiągane przez Grupę Kapitałową;
- osiągnięte wyniki inwestycyjne, nominalnie i na tle konkurencji, mają wpływ na dokonywanie przez klientów wyboru funduszy inwestycyjnych zarządzanych przez Grupę, wielkość aktywów pod zarządzaniem
- dodatkowe wymogi i obowiązki związane z wejściem w życie przepisów dotyczących emisji niepublicznych certyfikatów inwestycyjnych od 1 lipca 2019 r.

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

W związku z tym przeprowadzono analizę całej infrastruktury informatyczno-technologicznej w celu umożliwienia pracownikom pracy zdalnej i zminimalizowania ryzyka związanego z pandemią koronawirusa COVID-19 zachowując jednocześnie ciągłość procesów niezbędnych do bieżącego funkcjonowania. Sprzęt komputerowy został przeinstalowany w celu pracy zdalnej przy zachowaniu istniejącego poziomu zabezpieczeń, ochrony tajemnicy zawodowej i regulacjami obowiązującymi Grupę Kapitałową. Spółki zależne prowadzą działalność operacyjną i na tą chwilę nie odnotowano przerw w realizacji kluczowych procesów. W obecnej sytuacji nie odnotowano wzmożonej skali odkupienia jednostek uczestnictwa ani żądań wykupu certyfikatów inwestycyjnych w spółce zależnej. Na chwilę obecną zlecenia są realizowane terminowo. W mniejszym stopniu dotyczy to samego Emitenta

z uwagi na utratę zezwolenia na prowadzenie działalności w lutym 2020 r. Pomimo to Emitent również przygotował się do pracy zdalnej minimalizując wszelkie możliwe zagrożenia. Obecnie Emitent skupia swoją działalność na przekazaniu pełnej dokumentacji funduszy do depozytariuszy, którzy obecnie reprezentują fundusze jakimi zarządzał Altus TFI.

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

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

W ramach Grupy Kapitałowej będziemy wzmacniać własną sieć sprzedaży oraz poszukiwać nowych kanałów dystrybucyjnych. Będziemy również poszukiwać nowych grup Klientów a także pracować nad utrzymaniem dotychczasowej grupy inwestorów.

20. Zmiany w podstawowych zasadach zarządzania przedsiębiorstwem Emitenta i jego grupą kapitałową, w tym opis organizacji Grupy Kapitałowej ze wskazaniem jednostek podlegających konsolidacji oraz opis zmian w organizacji Grupy Kapitałowej wraz z podaniem ich przyczyn

Grupa Kapitałowa ALTUS powstała w 2017 roku.

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

Zmiany w składach organów Emitenta zostały omówione w punkcie 4. niniejszego sprawozdania.

W czerwcu 2018 r. powstała spółka o nazwie Altus Management S.a.r.l, w której ALTUS Agent Transferowy posiada 1.200 akcji (100%) oraz spółka o nazwie Altus Fund Raiff, w której ALTUS Agent Transferowy Sp. z o.o. posiada 30.999 akcji (99,996%). Wylącznym przedmiotem działalności spółki ALTUS Management S.à r.l. było tworzenie, administrowanie i zarządzanie ALTUS FUND RAIF („FUNDUSZ”), spółką komandytowo-akcyjną kwalifikowaną jako spółka inwestycyjna o kapitale zmiennym – zastrzeżony alternatywny fundusz inwestycyjny regulowana ustawami mającymi zastosowanie w Wielkim Księstwie Luksemburga, zwłaszcza ustawą z dn. 23 lipca 2016 r. dotyczącą zastrzeżonych alternatywnych funduszy inwestycyjnych („Ustawa z 2016 roku”) i Ustawą z 1915 roku. Altus Management S.a.r.l, oraz spółka o nazwie Altus Fund Raiff nie były objęte konsolidacją z uwagi na fakt, że ich dane były nieistotne z punktu widzenia konsolidacji.

W lipcu 2019 r. Altus Agent Transferowy Sp. z o.o. dokonał likwidacji obu spółek luksemburskich będących składnikiem aktywów Altus AT.

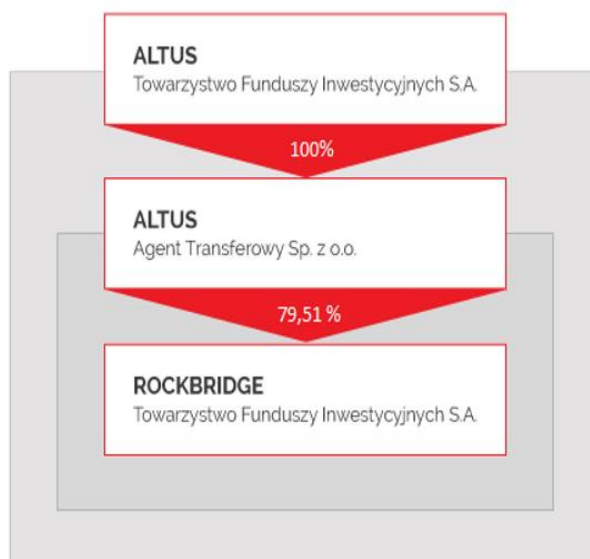
W 2019 roku Rockbridge TFI dokonał skupu 47. 861 akcji własnych. Nabyte akcje własne zostaną umorzone w drodze obniżenia kapitału zakładowego zgodnie z art. 359 § 1 i § 2 KSH oraz art. 6 ust. 4 statutu spółki. Po umorzeniu 47.861 akcji własnych przez Rockbridge TFI spółka zależna Altus Agent Transferowy Sp. zo.o. będzie posiadała 86,07% udziału w kapitale Rockbridge TFI.

Jednostka dominująca: Altus TFI S.A. 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	Marszałkowska 142, 00-061 Warszawa

Na dzień 31 grudnia 2019 r. skład Grupy Kapitałowej przedstawiał się następująco.



Na dzień publikacji sprawozdania nie wystąpiły zmiany w Grupie Kapitałowej.

21. **Wszelkie umowy zawarte między Emitentem a osobami zarządzającymi, przewidujące rekompensatę w przypadku ich rezygnacji lub zwolnienia z zajmowanego stanowiska bez ważnej przyczyny lub gdy ich odwołanie lub zwolnienie następuje z powodu połączenia Emitenta przez przejęcie**

W związku z otrzymaną w dniu 12 lutego 2019 roku rezygnacją Pani Anety Fiedoruk z pełnienia funkcji członka zarządu ze skutkiem na koniec dnia 13 lutego 2019 roku, Emitent zawarł w dniu 14 lutego 2019 roku porozumienie o rozwiązaniu umowy o pracę w ramach którego Pani Aneta Fiedoruk otrzymała odszkodowanie z tytułu rozwiązania umowy o pracę. W związku z otrzymaną w dniu 25 marca 2019 roku rezygnacją Pana Krzysztofa Mazurka z pełnienia funkcji Prezesa Zarządu ze skutkiem na koniec dnia 31 marca 2019 roku, Emitent zawarł umowę o zakazie konkurencji w ramach której Pan Krzysztof Mazurek otrzymuje rekompensatę za powstrzymanie się od pracy konkurencyjnej. Za pracę konkurencyjną nie uważa się pracy w ramach Grupy Kapitałowej.

22. Wartość wynagrodzeń, nagród lub korzyści, w tym wynikających z programów motywacyjnych lub premiovych opartych na kapitale Emitenta, w tym programów opartych na obligacjach z prawem pierwszeństwa, zamiennych, warrantach subskrypcyjnych (w pieniądzu, naturze lub jakiegokolwiek innej formie), wypłaconych, należnych lub potencjalnie należnych, odrębnie dla każdej z osób zarządzających, nadzorujących albo członków organów administrujących Emitenta w przedsiębiorstwie Emitenta, bez względu na to, czy odpowiednio były one zaliczane w koszty, czy też wynikały z podziału zysku; w przypadku gdy Emitentem jest jednostka dominująca, znaczący inwestor, współnik jednostki współzależnej lub odpowiednio jednostka będąca stroną wspólnego ustalenia umownego – oddzielnie informacje o wartości wynagrodzeń i nagród otrzymanych z tytułu pełnienia funkcji we władzach jednostek podporządkowanych; jeżeli odpowiednie informacje zostały przedstawione w sprawozdaniu finansowym – obowiązek uznaje się za spełniony poprzez wskazanie miejsca ich zamieszczenia w sprawozdaniu finansowym

Wynagrodzenie zmienne członków zarządu jest w dużej mierze uzależnione od celów wyznaczonych do realizacji na dany rok. W odniesieniu do członków zarządu odpowiedzialnych za aktywność inwestycyjną jest ono uzależnione od wyników w zarządzaniu funduszami lub subfunduszami inwestycyjnymi (opłata zmienna) i przekraczania, w okresach rozliczeniowych, przez stopy zwrotu z poszczególnych funduszy lub subfunduszy inwestycyjnych ustalonych poziomów benchmarków (szczegółowe informacje dotyczące zasad naliczania opłat zmiennych oraz poziomu benchmarków znajdują się w statutach lub prospektach emisyjnych poszczególnych funduszy lub subfunduszy). W odniesieniu do innych członków zarządu cele mają charakter zadaniowy. Członkowie organów nie otrzymali wynagrodzenia z tytułu pełnienia funkcji we władzach w podmiotach podporządkowanych poza wymienionymi poniżej.

ALTUS TFI S.A.

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

Rockbridge TFI S.A.

Imię i Nazwisko	Stanowisko	Wynagrodzenia z tyt. umowy o pracę brutto za 2019 rok	Wynagrodzenia brutto z tyt. powołania do Zarządu za 2019 rok	Realizacja Planu Motywacyjnego wypłacona w 2020 roku za rok 2019	Rekompensaty	Razem
Krzysztof Mazurek	Prezes Zarządu	140 000,00	140 000,00	0	0,00	280 000,00
Tomasz Stadnik	Prezes Zarządu	81 833,12	72 666,67	0	0,00	154 499,79
Witold Chuś	Wiceprezes Zarządu	116 830,53	297 924,72	0	0,00	414 755,25
Piotr Biń	Wiceprezes Zarządu	111 304,35	110 322,58	0	0,00	221 626,93
Piotr Dygas	Wiceprezes Zarządu	71 147,41	43 064,52	0	270 000,00	384 211,93
Ireneusz Fąfara	oddelegowany z RN	0,00	91 870,96	0	0,00	91 870,96
Razem		521 115,41	755 849,45	0,00	270 000,00	1 546 964,86

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

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

Rockbridge TFI S.A.

Imię i Nazwisko	Stanowisko	Wynagrodzenie za posiedzenia Rady Nadzorczej w 2019 roku
Jerzy Kotkowski	Przewodniczący RN	21 779,64
Rafał Mania	Przewodniczący RN	71 719,72
Ireneusz Fąfara	Zastępca Przewodniczącego RN	54 215,40
Bogusław Galewski	Członek RN	72 791,64
Piotr Kamiński	Członek RN	46 962,39
Andrzej Ladko	Członek RN	63 297,14
Tomasz Stadnik	Członek RN	42 980,95
Marek Szuszkiewicz	Członek RN	65 720,11
Razem		439 466,99

23. **Informacje o wszelkich zobowiązaniach wynikających z emerytur i świadczeń o podobnym charakterze dla byłych osób zarządzających, nadzorujących albo byłych członków organów administrujących oraz o zobowiązaniach zaciągniętych w związku z tymi emeryturami, ze wskazaniem kwoty ogółem dla każdej kategorii organu; jeżeli odpowiednie informacje zostały przedstawione w sprawozdaniu finansowym i skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym - obowiązek uznaje się za spełniony poprzez wskazanie miejsca ich zamieszczenia w sprawozdaniach finansowych**

Nie występują takie zobowiązania.

24. **Określenie łącznej liczby i wartości nominalnej wszystkich akcji (udziałów) Emitenta oraz akcji i udziałów odpowiednio w podmiotach powiązanych Emitenta, będących w posiadaniu osób zarządzających i nadzorujących Emitenta (dla każdej osoby oddzielnie)**

Na dzień 31 grudnia 2019 r. członkowie organów Emitenta nie posiadali jego akcji.

25. **Informacje o znanych emitentowi umowach (w tym również zawartych po dniu bilansowym), w wyniku których mogą w przyszłości nastąpić zmiany w proporcjach posiadanych akcji przez dotychczasowych akcjonariuszy i obligatariuszy**

Emitenta nie posiada informacji o umowach, w wyniku których mogą w przyszłości nastąpić zmiany w proporcjach posiadanych akcji przez dotychczasowych akcjonariuszy.

Emitent ani spółki z Grupy Kapitałowej nie wyemitowały obligacji.

26. **Informacje o systemie kontroli programów akcji pracowniczych**

W okresie sprawozdawczym oraz do dnia zatwierdzenia niniejszego sprawozdania finansowego nie występowały programy akcji pracowniczych w Grupie Kapitałowej.

27. **Dodatkowe informacje**

- 27.1. **Informacja o dacie zawarcia przez emitenta umowy, z firmą audytorską do badania sprawozdań finansowych, o dokonanie badania lub przeglądu sprawozdania finansowego lub skonsolidowanego sprawozdania finansowego oraz okresie, na jaki została zawarta ta umowa. Organ, który dokonał wyboru firmy audytorskiej.**

Na podstawie uchwał Rady Nadzorczej z dnia 29 kwietnia 2019 r. podmiotem wybranym do badania i przeglądu jednostkowego oraz skonsolidowanego sprawozdania finansowego Spółki został UHY ECA Audyt Sp. z o.o. SK z siedzibą w Krakowie.

Zlecenie dotyczy:

- badania rocznego jednostkowego sprawozdania finansowego Spółki za okres kończący się w dniu 31 grudnia 2019 r. oraz badania rocznego jednostkowego sprawozdania finansowego Spółki za okres kończący się w dniu 31 grudnia 2020 r.

- przeglądu półrocznego jednostkowego sprawozdania finansowego Spółki za okres kończący się w dniu 30 czerwca 2019 r. oraz przeglądu półrocznego jednostkowego sprawozdania finansowego Spółki za okres kończący się w dniu 30 czerwca 2020 r.

- badania rocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej za okres kończący się w dniu 31 grudnia 2019 r. oraz badania rocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej za okres kończący się w dniu 31 grudnia 2020 r.
- przeglądu półrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej za okres kończący się w dniu 30 czerwca 2019 r. oraz przeglądu półrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej za okres kończący się w dniu 30 czerwca 2020 r.

27.2. Czy Emitent korzystał z usług wybranej firmy audytorskiej, a jeżeli tak to w jakim okresie i jaki był zakres tych usług

Emitent korzystał z usług firmy audytorskiej UHY ECA Audyt Sp. z o. o SK . w zakresie usług atestacyjnych dotyczących zarządzania ryzykiem. Komitet Audytu dokonał oceny niezależności firmy audytorskiej oraz firma audytorska uzyskała zgodę Komitetu Audytu na świadczenie powyższych usług. Usługa atestacyjna została przeprowadzona za rok 2019.

27.3. Wynagrodzenie podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych, wypłacone lub należne za rok obrotowy

Dane dotyczące 2019 roku.

- a) Badanie sprawozdania finansowego jednostkowego i skonsolidowanego – 56,0 tys. zł
- b) Przegląd jednostkowego sprawozdania finansowego – 25,0 tys. zł.
- c) inne usługi (system zarządzania ryzykiem Emitenta) – n/d

27.4. Wynagrodzenie podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych, wypłacone lub należne za poprzedni rok obrotowy

Dane dotyczące 2018 roku.

- a) Badanie sprawozdania finansowego jednostkowego i skonsolidowanego – 30,7 tys. zł
- b) Przegląd jednostkowego sprawozdania finansowego – 15,0 tys. zł.
- c) inne usługi (system zarządzania ryzykiem Emitenta) – 8 tys. zł

28. Sytuacja finansowa i majątkowa Grupy Kapitałowej
 28.1. Charakterystyka struktury aktywów i pasywów skonsolidowanego bilansu, w tym z punktu widzenia płynności Grupy Kapitałowej

STRUKTURA AKTYWÓW GRUPY KAPITAŁOWEJ

	2019 rok	2018 rok	Zmiana wartościowa
Aktywa trwałe, w tym:	3 541	5 699	-2 158
Rzeczowe aktywa trwałe	680	681	-1
Inne Wartości niematerialne	48	49	-1
Wartość firmy	0	1 932	-1 932
Inwestycje w jednostkach zależnych wycenianych w cenie nabycia	0	187	-187
Aktywa obrotowe, w tym:	169 792	172 937	-3 145
Należności z tytułu dostaw i usług	8 867	23 970	-15 103
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	54 955	44 519	10 436
Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej	105 474	101 768	3 706
AKTYWA RAZEM	173 333	178 906	-5 573

STRUKTURA PASYWÓW GRUPY KAPITAŁOWEJ

	2019 rok	2018 rok	Zmiana wartościowa
Kapitał Własny	159 394	155 025	4 369
Zobowiązania długoterminowe	1 402	0	1 402
Zobowiązania krótkoterminowe, w tym:	12 537	23 881	-11 344
zobowiązania z tytułu dostaw i usług	5 650	16 861	-11 211
Pozostałe zobowiązania krótkoterminowe	2 491	3 470	-979
Rezerwy na świadczenia pracownicze	3 517	3 550	-33
PASYWA RAZEM	173 333	178 906	-5 573

Charakterystyka struktury aktywów i pasywów z punktu widzenia płynności Grupy Kapitałowej.

W 2019 roku Grupa Kapitałowa wygenerowała dodatnie przepływy pieniężne z działalności operacyjnej. Struktura finansowa Grupy Kapitałowej jest prawidłowa. Struktura aktywów, w tym najbardziej płynnych składników, tj. środki pieniężne oraz aktywa wyceniane w wartości godziwej zabezpieczają zdolność Grupy Kapitałowej do regulowania bieżących zobowiązań Grupy. Utrzymywany jest bezpieczny poziom płynności z uwzględnieniem rodzaju inwestycji jakie Grupa Kapitałowa może utrzymywać w ramach obowiązujących przepisów prawa.

Wybrane dane ze skonsolidowanego rachunku przepływów pieniężnych

	2019 rok	2018 rok	Dynamika
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	17 500	55 223	31,69%
Przepływy pieniężne z działalności inwestycyjnej	- 157	- 63 017	0,25%
Przepływy pieniężne z działalności finansowej	- 6 907	- 73 238	9,43%
Zmiana stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów	10 436	- 81 032	- 12,88%

28.2. Ważniejsze zdarzenia mające znaczący wpływ na działalność oraz wyniki finansowe Grupy Kapitałowej w roku obrotowym lub których wpływ jest możliwy w następnych latach

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

która spowodowała zamknięcie się dystrybutorów przede wszystkim bankowych i skupienie się ich na sprzedaży produktów wyłącznie z własnej grupy kapitałowej.

Na aktualną działalność Grupy Kapitałowej jak również najbliższe lata działalności wpływ będzie miało ostateczne zakończenie postępowań prowadzonych przez Komisję Nadzoru Finansowego wobec ALTUS TFI, a także wyjaśnienie zarzutów stawianych byłym członkom Zarządu ALTUS TFI co wpłynęło niewątpliwie na dotychczasową reputację Emitenta jak również całej Grupy Kapitałowej.

Istotną kwestią dla organizacji sieci sprzedaży w zakresie produktów oferowanych przez Grupę Kapitałową jest również dyrektywa MIFiD II, która nakłada dodatkowe obowiązki na dystrybutorów i towarzystwa funduszy inwestycyjnych, co może skutkować zmianami w kanałach dystrybucji produktów Grupy Kapitałowej.

Ponadto ważnym czynnikiem, który może wpłynąć na działalności Grupy Kapitałowej jest rozszerzająca się pandemia koronawirusa COVID-19, która przyczyniła się do ogólnej paniki na rynkach finansowych. Giełdy odzwierciedlają panującą na świecie obecną sytuację finansową i gospodarczą.

W dłuższej perspektywie czasu przy nadal pogarszających się wynikach spółek i całej gospodarki światowej należy spodziewać się mniejszych przychodów z działalności podstawowej, a za tym również wyników finansowych w ramach całej Grupy Kapitałowej.

28.3. Opis struktury głównych lokat kapitałowych lub głównych inwestycji kapitałowych dokonanych w ramach Grupy Kapitałowej w roku obrotowy

Ze względu na ograniczone przepisami prawa spektrum inwestycji w jakie może zainwestować Grupa Kapitałowa, w roku obrotowym Grupa Kapitałowa inwestowała w lokaty bankowe, jednostki uczestnictwa i certyfikaty inwestycyjne zarządzane przez Grupę Kapitałową. Grupa Kapitałowa inwestowała również w obligacje skarbowe. W lipcu 2019 roku Agent Transferowy zlikwidował posiadane spółki luksemburskie.

28.4. Charakterystyka polityki w zakresie kierunków rozwoju Grupy Kapitałowej

W 2020 roku Rockbridge TFI jako spółka z Grupy Kapitałowej będzie kontynuować dotychczasowe działania w zakresie zarządzania funduszami inwestycyjnymi oraz produktami inwestycyjnymi w ramach oferty produktowej dostępnej w Grupie.

W tym celu Rockbridge TFI planuje wzmocnić własną sieć sprzedaży oraz poszukiwać nowych kanałów dystrybucyjnych i skierować ofertę do nowego segmentu Klientów.

28.5. Opis istotnych pozycji pozabilansowych w ujęciu podmiotowym, przedmiotowym i wartościowym.

W Grupie Kapitałowej nie występują istotne pozycje pozabilansowe.

Warszawa dnia, 21 kwietnia 2020 roku

Zarząd

Piotr Góralewski – Prezes Zarządu

Wioletta Błaszewska – Członek Zarządu