

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

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

za okres 01.01.2017 r. – 31.12.2017 r.

Warszawa, 27 kwietnia 2018 r.

SPRAWOZDANIE NIEZALEŻNEGO BIEGŁEGO REWIDENTA Z BADANIA ROCZNEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

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

Sprawozdanie z badania rocznego sprawozdania finansowego

Przeprowadziliśmy badanie załączonego rocznego sprawozdania finansowego ALTUS Towarzystwa Funduszy Inwestycyjnych S.A. z siedzibą w Warszawie, ul. Pankiewicza 3 („Jednostka”), na które składają się: sprawozdanie z sytuacji finansowej sporządzone na dzień 31.12.2017 r., sprawozdanie z zysków lub strat i innych całkowitych dochodów, sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym i sprawozdanie z przepływów pieniężnych za rok obrotowy od 1.01.2017 r. do 31.12.2017 r. oraz informacja dodatkowa obejmująca wprowadzenie i dodatkowe informacje i objaśnienia („sprawozdanie finansowe”).

Odpowiedzialność kierownika jednostki i osób sprawujących nadzór za sprawozdanie finansowe

Kierownik jednostki jest odpowiedzialny za sporządzenie, na podstawie prawidłowo prowadzonych ksiąg rachunkowych, sprawozdania finansowego i za jego rzetelną prezentację zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Rachunkowości, Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej oraz związanymi z nimi interpretacjami ogłoszonymi w formie rozporządzeń Komisji Europejskiej oraz innymi obowiązującymi przepisami prawa a także statutem jednostki. Kierownik jednostki jest również odpowiedzialny za kontrolę wewnętrzną, którą uznaje za niezbędną dla sporządzenia sprawozdania finansowego niezawierającego istotnego zniekształcenia spowodowanego oszustwem lub błędem.

Zgodnie z przepisami ustawy o rachunkowości, kierownik jednostki oraz członkowie rady nadzorczej jednostki są zobowiązani do zapewnienia, aby sprawozdanie finansowe spełniało wymagania przewidziane w ustawie o rachunkowości.

Odpowiedzialność biegłego rewidenta

Naszym zadaniem było wyrażenie opinii o tym, czy sprawozdanie finansowe przedstawia rzetelny i jasny obraz sytuacji majątkowej i finansowej oraz wyniku finansowego jednostki zgodnie z mającymi zastosowanie Międzynarodowymi Standardami Rachunkowości, Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej oraz związanymi z nimi interpretacjami ogłoszonymi w formie rozporządzeń Komisji Europejskiej i przyjętymi zasadami (polityką) rachunkowości.

Badanie sprawozdania finansowego przeprowadziliśmy stosownie do postanowień:

- 1) ustawy z dnia 11 maja 2017 roku o biegłych rewidentach, firmach audytorskich oraz nadzorze publicznym (Dz. U. z 2017 roku poz. 1089 z późn. zm.) („ustawa o biegłych rewidentach”),
- 2) Krajowych Standardów Rewizji Finansowej w brzmieniu Międzynarodowych Standardów Badania przyjętych uchwałą nr 2783/52/2015 Krajowej Rady Biegłych Rewidentów z dnia 10 lutego

2015 r. z późn. zm. w związku z uchwałą nr 2041/37a/2018 z dnia 5 marca 2018 r. w sprawie krajowych standardów wykonywania zawodu.

- 3) rozporządzenia Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) nr 537/2014 z dnia 16 kwietnia 2014 r. w sprawie szczegółowych wymogów dotyczących ustawowych badań sprawozdań finansowych jednostek interesu publicznego, uchylającym decyzję Komisji 2005/909/WE (Dz. Urz. UE L 158 z 27.05.2014, str. 77 oraz Dz. Urz. UE L 170 z 11.06.2014, str. 66) („Rozporządzenie 537/2014”).

Regulacje te wymagają przestrzegania wymogów etycznych oraz zaplanowania i przeprowadzenia badania w taki sposób, aby uzyskać wystarczającą pewność, że sprawozdanie finansowe nie zawiera istotnego zniekształcenia.

Celem badania jest uzyskanie wystarczającej pewności co do tego, czy sprawozdanie finansowe jako całość zostało sporządzone na podstawie prawidłowo prowadzonych ksiąg rachunkowych oraz nie zawiera istotnego zniekształcenia spowodowanego oszustwem lub błędem, oraz wydanie sprawozdania niezależnego biegłego rewidenta zawierającego naszą opinię. Wystarczająca pewność jest wysokim poziomem pewności, ale nie gwarantuje, że badanie przeprowadzone zgodnie z powyżej wskazanymi standardami zawsze wykryje istniejące istotne zniekształcenie. Zniekształcenia mogą powstawać na skutek oszustwa lub błędu i są uważane za istotne, jeżeli można racjonalnie oczekiwać, że pojedynczo lub łącznie mogłyby wpłynąć na decyzje gospodarcze użytkowników podjęte na podstawie tego sprawozdania finansowego. Ryzyko niewykrycia istotnego zniekształcenia, powstałego na skutek oszustwa jest wyższe niż ryzyko niewykrycia istotnego zniekształcenia powstałego na skutek błędu, ponieważ może obejmować zmywy, fałszerstwo, celowe pominięcia, wprowadzanie w błąd lub obejście kontroli wewnętrznej i może dotyczyć każdego obszaru prawa i regulacji, nie tylko tego bezpośrednio wpływającego na sprawozdanie finansowe.

Badanie polegało na przeprowadzeniu procedur służących uzyskaniu dowodów badania kwot i ujawnień w sprawozdaniu finansowym. Dobór procedur badania zależy od osądu biegłego rewidenta, w tym od oceny ryzyka istotnego zniekształcenia sprawozdania finansowego spowodowanego oszustwem lub błędem. Dokonując oceny tego ryzyka biegły rewident bierze pod uwagę działanie kontroli wewnętrznej, w zakresie dotyczącym sporządzania i rzetelnej prezentacji przez jednostkę sprawozdania finansowego, w celu zaprojektowania odpowiednich w danych okolicznościach procedur badania, nie zaś wyrażenia opinii na temat skuteczności kontroli wewnętrznej jednostki. Badanie obejmuje także ocenę odpowiedniości przyjętych zasad (polityki) rachunkowości, racjonalności ustalonych przez kierownika jednostki wartości szacunkowych, jak również ocenę ogólnej prezentacji sprawozdania finansowego.

Zakres badania nie obejmuje zapewnienia co do przyszłej rentowności badanej jednostki ani efektywności lub skuteczności prowadzenia spraw jednostki przez kierownika jednostki obecnie lub w przyszłości.

Wyrażamy przekonanie, że uzyskane przez nas dowody badania stanowią wystarczającą i odpowiednią podstawę do wyrażenia przez nas opinii z badania. Opinia jest spójna z dodatkowym sprawozdaniem dla komitetu audytu wydanym z dniem niniejszego sprawozdania z badania.

Niezależność

W trakcie przeprowadzania badania kluczowy biegły rewident i firma audytorska pozostawali niezależni od jednostki zgodnie z przepisami ustawy o biegłych rewidentach, Rozporządzenia 537/2014 oraz zasadami etyki zawodowej przyjętymi uchwałami Krajowej Rady Biegłych Rewidentów.

Zgodnie z naszą najlepszą wiedzą i przekonaniem oświadczamy, że nie świadczyliśmy usług niebędących badaniem, które są zabronione przepisami art. 136 ustawy o biegłych rewidentach oraz art. 5 ust. 1 Rozporządzenia 537/2014.

Wybór firmy audytorskiej

Zostaliśmy wybrani do badania sprawozdania finansowego jednostki uchwałą Rady Nadzorczej z dnia 9 marca 2017 r. Sprawozdania finansowe jednostki badamy nieprzerwanie począwszy od roku obrotowego zakończonego dnia 31 grudnia 2013 r., to jest przez 5 kolejnych lat.

Najbardziej znaczące rodzaje ryzyka

W trakcie przeprowadzonego badania zidentyfikowaliśmy poniżej opisane najbardziej znaczące rodzaje ryzyka istotnego zniekształcenia, w tym spowodowanego oszustwem oraz opracowaliśmy stosowne procedury badania dotyczące tych rodzajów ryzyk. W przypadkach, w których uznaliśmy za stosowne dla zrozumienia zidentyfikowanego ryzyka oraz wykonanych przez biegłego rewidenta procedur badania, zamieściliśmy również najważniejsze spostrzeżenia związane z tymi rodzajami ryzyka.

Opis rodzaju ryzyka istotnego zniekształcenia	Procedury biegłego rewidenta w odpowiedzi na zidentyfikowane ryzyko oraz [w stosownych przypadkach] najważniejsze spostrzeżenia związane z tymi rodzajami ryzyka
Przychody ze sprzedaży netto	
W roku obrotowym od 1 stycznia 2017 do 31 grudnia 2017 roku Jednostka osiągnęła przychody netto ze sprzedaży w kwocie 350.234 tys. zł. Przychody dotyczyły, w głównej mierze, świadczenia przez Jednostkę usług zarządzania funduszami inwestycyjnymi. Ze względu na istotną wartość przychodów ze sprzedaży w sprawozdaniu finansowym Jednostki, zidentyfikowano kluczowe ryzyko istotnego zniekształcenia w powyższym obszarze.	Procedury biegłego rewidenta obejmowały między innymi: • Analizę zasad ujmowania przychodów ze sprzedaży zgodnie z obowiązującymi jednostką zasadami rachunkowości i polityką rachunkowości przyjętą przez Spółkę. • Ocenę środowiska kontroli wewnętrznej w obszarze przychodów ze sprzedaży. • Przegląd analityczny w zakresie kształtowania się przychodów ze sprzedaży w ujęciu miesięcznym i w porównaniu z rokiem ubiegłym. • Sprawdzenie poprawności naliczenia przychodów z tytułu wynagrodzenia stałego oraz zmiennego dla Towarzystwa za zarządzanie funduszami inwestycyjnymi z zasadami ujętymi w statutach funduszy, uzupełnionych uchwałami Zarządu TFI. • Weryfikację poprawności wyliczenia

	wynagrodzenia za zarządzanie funduszami zgodnie z otrzymanymi zestawieniami WAN funduszy. • Sprawdzenie przychodów pod kątem identyfikacji nietypowych transakcji, w tym z jednostkami powiązanymi, • Sprawdzenie kompletności ujęcia przychodów w badanym okresie i uwzględnienie ewentualnych korekt po dniu bilansowym – analiza zdarzeń po dniu bilansowym. • Ocena poprawności prezentacji pozycji przychodów ze sprzedaży w sprawozdaniu finansowym oraz notach objaśniających do sprawozdania finansowego. • Ocena kompletności ujawnień w sprawozdaniu finansowym zgodnie z mającymi zastosowanie zasadami rachunkowości.
Kapitał (fundusz) własny	
Kapitał (fundusz) własny na dzień 31 grudnia 2017 roku wynosi 150.475 tys. złotych, co stanowi 81,3 % sumy bilansowej. Badana jednostka w analizowanym okresie dokonywała szeregu transakcji na kapitałach własnych, w tym podwyższenia kapitału, objęcia akcji w zamian za warranty, umorzenia akcji własnych, wypłaty dywidendy. Z uwagi na istotną wartość powyższej pozycji w bilansie Spółki i złożoność transakcji kapitałowych, zidentyfikowano kluczowe ryzyko badania w powyższym obszarze sprawozdania finansowego Jednostki.	Procedury biegłego rewidenta obejmowały między innymi: • Analizę zasad ujmowania i prezentacji poszczególnych pozycji kapitałów własnych zgodnie z obowiązującymi jednostką zasadami rachunkowości i polityką rachunkowości przyjętą przez Spółkę. • Uzgodnienie kapitału podstawowego z wypisem z KRS na dzień bilansowy. • Sprawdzenie zmian w zakresie wysokości kapitału podstawowego z odpowiednimi dokumentami: uchwały organów Spółki, umowy objęcia akcji, wyciągi bankowe, oświadczenia o wykonaniu praw z warrantów i objęciu akcji. • Analizę prawidłowości wyceny warrantów i ujęcia w sprawozdaniu finansowym. • Sprawdzenie zmian w zakresie kapitału zapasowego oraz rezerwowego z dokumentacją źródłową. • Uzgodnienie prawidłowości rozliczenia wyniku finansowego za rok 2016 w księgach

	Spółki. • Sprawdzenie prawidłowości ustalenia i wypłaty dywidendy, zgodnie z przepisami obowiązującymi jednostkę i statutem Spółki oraz uzgodnienie faktycznych wypłat. • Sprawdzenie prawidłowości podziału wyniku za rok 2016 w zakresie przeznaczenia części wyniku na cele społeczne, zgodnie ze statutem Spółki oraz przeznaczenia wyniku na określone cele według uchwał Zarządu jednostki i wyciągów bankowych. • Weryfikację poprawności ustalenia kapitału z aktualizacji wyceny i podatku odroczonego rozliczanego z kapitałem. • Sprawdzenie kompletności ujęcia kapitałów w badanym okresie. • Ocenę poprawności prezentacji pozycji kapitałów (funduszy) własnych w sprawozdaniu finansowym oraz notach objaśniających do sprawozdania finansowego. • Ocenę kompletności ujawnień w sprawozdaniu finansowym zgodnie z mającymi zastosowanie zasadami rachunkowości. Opisane powyżej przeprowadzone testy szczegółowe w połączeniu z oceną środowiska kontroli wewnętrznej dostarczyły nam wystarczających i odpowiednich dowodów badania pozwalających na zaadresowanie opisanego ryzyka w badanej jednostce.
--	---

Opinia

Naszym zdaniem załączone roczne sprawozdanie finansowe:

- przedstawia rzetelny i jasny obraz sytuacji majątkowej i finansowej jednostki na dzień 31.12.2017 r., oraz jej wyniku finansowego za rok obrotowy od 01.01.2017 r. do 31.12.2017r., zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Rachunkowości, Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej oraz związanymi z nimi interpretacjami ogłoszonymi w formie rozporządzeń Komisji Europejskiej i przyjętymi zasadami (polityką) rachunkowości,
- zostało sporządzone na podstawie prawidłowo, zgodnie z przepisami rozdziału 2 ustawy o rachunkowości, prowadzonych ksiąg rachunkowych,

- jest zgodne co do formy i treści z obowiązującymi jednostkę przepisami prawa, w tym rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 19 lutego 2009 roku w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych oraz warunków uznawania za równoważne informacji wymaganych przepisami prawa państwa niebędącego państwem członkowskim (DZ. U. z 2014 r. poz 133 z późn. zm.) i statutem jednostki.

Uzupełniające oświadczenie

Informujemy, że do dnia wydania niniejszego sprawozdania z badania nie otrzymaliśmy potwierdzenia, że w zarządzanych przez ALTUS TFI S.A. funduszach:

- ALTUS Fundusz Inwestycyjny Zamknięty Aktywnej Alokacji Spółek Dywidendowych
- ALTUS NS FIZ Wierzytelności
- OMEGA Wierzytelności Niestandaryzowany Sekurytyzacyjny Fundusz Inwestycyjny Zamknięty
- SECUS Niestandaryzowany Sekurytyzacyjny Fundusz Inwestycyjny Zamknięty INSECURA
- Ultimo Niestandaryzowany Sekurytyzacyjny Fundusz Inwestycyjny Zamknięty
- Universe 2 Niestandaryzowany Sekurytyzacyjny Fundusz Inwestycyjny Zamknięty
- Universe Niestandaryzowany Sekurytyzacyjny Fundusz Inwestycyjny Zamknięty
- TAKTO NS FIZ
- ALTUS NS FIZ Wierzytelności 2
- ALTUS Absolutnej Stopy Zwrotu Fundusz Inwestycyjny Zamknięty z wydzielonymi subfunduszami: Altus Subfundusz Absolutnej Stopy Zwrotu Rynków Zagranicznych oraz Altus Subfundusz Absolutnej Stopy Zwrotu Rynku Polskiego
- ALTUS Absolutnej Stopy Zwrotu Fundusz Inwestycyjny Zamknięty Obligacji 1
- ALTUS Absolutnej Stopy Zwrotu Fundusz Inwestycyjny Zamknięty Rynku Polskiego 2
- ALTUS NS FIZ Wierzytelności 3
- EGB Wierzytelności 2 NS FIZ
- Protegat 1 NS FIZ

w trakcie badania sprawozdań finansowych w/w funduszy sporządzonych na dzień 31.12.2017 r. nie zostały wprowadzone korekty, które mogłyby mieć wpływ na wartość aktywów znajdujących się w portfelach funduszy zarządzanych przez ALTUS TFI S.A oraz na ustaloną w sprawozdaniu finansowym Altus TFI S.A. wielkość przychodów z tytułu zarządzania wyżej wymienionymi funduszami. W sytuacji gdyby w trakcie badania przez biegłych rewidentów sprawozdań finansowych w/w funduszy zostały wprowadzone istotne korekty, mogłyby mieć one wpływ na wartość aktywów netto funduszy, a w konsekwencji na wartość przychodów z tytułu zarządzania funduszami przez TFI.

Zwracamy także uwagę na informację dotyczącą zdarzeń po dniu bilansowym, ujawnioną w sprawozdaniu finansowym Spółki w pkt. 59 informacji dodatkowej.

Sprawozdanie na temat innych wymogów prawa i regulacji

Opinia na temat sprawozdania z działalności

Nasza opinia o sprawozdaniu finansowym nie obejmuje sprawozdania z działalności.

Kierownik jednostki oraz członkowie rady nadzorczej są odpowiedzialni za sporządzenie sprawozdania z działalności zgodnie z przepisami prawa.

Naszym obowiązkiem zgodnie z wymogami ustawy o biegłych rewidentach było wydanie opinii, czy sprawozdanie z działalności zostało sporządzone zgodnie z przepisami prawa oraz, że jest ono zgodne z informacjami zawartymi w rocznym sprawozdaniu finansowym. Naszym obowiązkiem było także złożenie oświadczenia, czy w świetle naszej wiedzy o jednostce i jej otoczeniu uzyskanej podczas

badania sprawozdania finansowego stwierdziliśmy w sprawozdaniu z działalności istotne zniekształcenia oraz wskazanie, na czym polega każde takie istotne zniekształcenie.

Sprawozdanie Zarządu z działalności Grupy Kapitałowej ALTUS TFI S.A. i Spółki ALTUS TFI S.A., zgodnie z art. 55 ust 2a ustawy o rachunkowości, zostały sporządzone łącznie.

Naszym zdaniem sprawozdanie z działalności zostało sporządzone zgodnie z mającymi zastosowanie przepisami i jest zgodne z informacjami zawartymi w rocznym sprawozdaniu finansowym. Ponadto, oświadczamy, iż w świetle wiedzy o jednostce i jej otoczeniu uzyskanej podczas badania sprawozdania finansowego, nie stwierdziliśmy w sprawozdaniu z działalności istotnych zniekształceń.

Opinia na temat oświadczenia o stosowaniu ładu korporacyjnego

Kierownik jednostki oraz członkowie rady nadzorczej są odpowiedzialni za sporządzenie oświadczenia o stosowaniu ładu korporacyjnego zgodnie z przepisami prawa.

W związku z przeprowadzonym badaniem sprawozdania finansowego, naszym obowiązkiem, zgodnie z wymogami ustawy o biegłych rewidentach, było wydanie opinii, czy emitent obowiązany do złożenia oświadczenia o stosowaniu ładu korporacyjnego, stanowiącego wyodrębnioną część sprawozdania z działalności, zawarł w tym oświadczeniu informacje wymagane przepisami prawa oraz w odniesieniu do określonych informacji wskazanych w tych przepisach lub regulaminach stwierdzenie, czy są one zgodne z mającymi zastosowanie przepisami oraz informacjami zawartymi w rocznym sprawozdaniu finansowym.

Naszym zdaniem w oświadczeniu o stosowaniu ładu korporacyjnego jednostka zawarła informacje określone w paragrafie 91 ust. 5 punkt 4 lit. a, b, g, j, k oraz lit. l Rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 19 lutego 2009 r. w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych oraz warunków uznawania za równoważne informacji wymaganych przepisami prawa państwa niebędącego państwem członkowskim (Dz. U. z 2014 r., poz. 133 z późn. zm.) („Rozporządzenie”). Ponadto stwierdzamy, że informacje wskazane w paragrafie 91 ust. 5 punkt 4 lit. c-f, h oraz lit. i tego Rozporządzenia zawarte w oświadczeniu o stosowaniu ładu korporacyjnego są zgodne z mającymi zastosowanie przepisami oraz informacjami zawartymi w sprawozdaniu finansowym.

Andrzej Pulut

Kluczowy Biegły Rewident nr ew. 10972

Działający w imieniu:

WBS Audyt Sp. z o.o.

Warszawa, ul. Grzybowska 4 lok U9B

Firma Audytorska nr ew. 3685

Warszawa, 27 kwietnia 2018 r.