

Warszawa, dnia 28 lutego 2019 r.

List Prezesa Zarządu Altus TFI S.A.

Szanowni Akcjonariusze oraz Inwestorzy,

W imieniu swoim i pozostałych członków Zarządu ALTUS TFI przedstawiam Państwu Raport Roczny ALTUS TFI i Grupy Kapitałowej ALTUS za rok 2018.

Rok 2018 był dla naszej Grupy Kapitałowej bardzo trudnym okresem. Począwszy od drugiego kwartału zaczął się pogarszać wizerunek Altus TFI z uwagi na medialne kontrowersje związane z transakcją sprzedaży akcji spółki EGB S.A. do GetBack S.A. oraz wszczęciem przez KNF postępowań sankcyjnych. Kulminacją negatywnych zdarzeń dla naszej spółki był koniec sierpnia 2018 roku, kiedy aresztowano dwóch byłych członków zarządu ALTUS TFI – Pana Piotra Osieckiego i Pana Jakuba Rybę oraz początek września kiedy został opublikowany pierwszy artykuł w portalu Business Insider wskazujący, iż w październiku 2018 roku zostanie odebrana Altus TFI licencja na zarządzanie funduszami zamkniętymi. Dzisiaj wiemy, że pisane wtedy słowa co do utraty licencji w październiku 2018 r. były całkowicie oderwane od prawdy i rzeczywistości ale wywarły ogromny efekt psychologiczny na Klientach spółki.

W efekcie tych zdarzeń grupa kapitałowa straciła w krótkim terminie kilku bardzo ważnych Klientów strategicznych oraz musiała się zmierzyć z bezprecedensową skalą składanych przez Klientów indywidualnych żądań wykupu certyfikatów inwestycyjnych funduszy zamkniętych oraz jednostek uczestnictwa funduszy otwartych. Zostaliśmy również zmuszeni do ogłoszenia likwidacji kilku funduszy otwartych oraz zmienić warunki wykupu certyfikatów inwestycyjnych funduszy zamkniętych aby chronić wartość inwestycji Klientów poprzez uniknięcie nagłej wyprzedazy aktywów funduszy w obliczu bardzo dynamicznej skali wykupów. Działania te co chcemy podkreślić były dokonane w celu ochrony interesów uczestników zarządzanych przez nas funduszy, a dodatkowo nasze działania przyczyniły się stabilizacji niektórych segmentów krajowego rynku kapitałowego.

We wrześniu 2018 roku ALTUS TFI jak i spółka zależna Rockbridge TFI S.A. zakończył zarządzanie portfelem inwestycyjnym Norges Bank Investment Management. 6 września 2018 roku rozpoczęliśmy likwidację 6 Subfunduszy wydzielonych w ramach funduszu ALTUS FIO Parasolowy. Na koniec października 2018 roku Altus TFI zakończył zarządzanie dwoma portfelami inwestycyjnymi funduszu Raiffeisen SFIO Parasolowy oraz FWR Fundusz Inwestycyjny Zamknięty.

Na przełomie października i listopada 2018 roku ukazały się kolejne artykuły opublikowane w portalu Business Insider opisujące domniemane nieetyczne i sprzeczne z regulacjami zachowania inwestycyjne osób pracujących w Altus TFI i Rockbridge TFI. Seria tych artykułów spowodowała dalsze spadki kursu akcji naszej spółki na giełdzie. Cena akcji na koniec grudnia 2018 roku spadła do poziomu 2,14 zł/akcję w porównaniu do końca grudnia 2017 kiedy wynosiła ona 15,10 zł/akcję. To oznacza spadek wartości akcji w trakcie 2018 roku o 85%. Warto zwrócić uwagę, iż w czerwcu 2018 r. ALTUS TFI wypłacił dywidendę w wysokości 1,49 zł na akcje. Wspomniane artykuły odbiły się negatywnie na reputacji Altus TFI jak i Grupy Kapitałowej. To z kolei powodowało, iż kolejni Klienci zgłaszali się do Grupy Kapitałowej z żądaniem umorzenia swoich inwestycji.

Z tego powodu Grupa Kapitałowa odnotowała dynamiczny spadek aktywów pod zarządzenie i na koniec 2018 roku zarządzała łącznie aktywami netto o wartości 8,3 mld zł. Pod koniec 2018 roku rozpoczęliśmy proces przenoszenia zarządzania większością funduszy inwestycyjnych zamkniętych do Rockbridge TFI S.A. w odpowiedzi na głosy Klientów i partnerów biznesowych, którzy po artykule w Business Insider zaczęli bardzo mocno obawiać się skutków ewentualnej utraty licencji za zarządzanie funduszami zamkniętymi przez Altus TFI S.A. Warto odnotować, iż Grupa Kapitałowa zdołała w niedługim czasie od dat publikacji tych artykułów uzyskać sądowe zabezpieczenie roszczeń wobec wydawcy Business Insider oraz uzyskaliśmy sądowy nakaz sprostowania przez wydawcę nieprawdziwych treści zamieszczonych w tych artykułach.

Pomimo tych wszystkich negatywnych wydarzeń Grupa Kapitałowa odnotowała skonsolidowany zysk netto za 2018 rok w wysokości 52.239 tys. zł. Zysk netto samego Emitenta wyniósł 39.851 tys. zł. Grupa wygenerowała również dodatnie przepływy pieniężne z działalności operacyjnej w wysokości 55.223 tys. zł. Nie byłoby to możliwe bez wspaniałego zaangażowania całego zespołu pracowników, którzy pomimo negatywnej presji zewnętrznej, codziennym swoim zaangażowaniem, wspierali naszą firmę i dbali o jej jak najlepszy wizerunek.

Jestem dumny, iż mimo tych wszystkich trudności, organizacja funkcjonuje zupełnie normalnie w płaszczyźnie operacyjnej oraz co najważniejsze żaden kluczowy pracownik nie odszedł z naszej Grupy Kapitałowej.

W 2019 roku Grupa Kapitałowa jako swoje priorytety postrzega systematyczną pracę nad odbudową swojego dobrego imienia i wizerunku oraz podjęcie wszystkich niezbędnych działań mających na celu ustabilizowanie wyników inwestycyjnych zarządzanych funduszy a docelowo powrót do utrzymywanej przez wiele lat tendencji osiągania ponadprzeciętnych wyników inwestycyjnych zarządzanych funduszy.

Planujemy również na poziomie Grupy Kapitałowej rozszerzyć działalność w zakresie nowych produktów inwestycyjnych, m.in. o Pracownicze Plany Kapitałowe tworzone na bazie funduszy inwestycyjnych, którymi zarządza Grupa Kapitałowa a także tworzyć nowe fundusze inwestycyjne zamknięte gdyż uważamy, że wyceny rynkowe wielu aktywów na naszej giełdzie są bardzo atrakcyjne fundamentalnie. Zamierzamy również rozbudować własną sieć sprzedaży oraz poszukiwać nowych kanałów dystrybucji co jest odpowiedzią na zmieniające się otoczenie prawne w obszarze dystrybucji (implementacja dyrektywy MIFiD II). Mamy jednak świadomość, że nasze plany zależeć będą także od czynników od nas niezależnych w tym od efektów dwóch postępowań sankcyjnych w KNF, które istotnie mogą wpłynąć na nasze plany biznesowe.

Na zakończenie chciałbym serdecznie Państwu podziękować za okazane nam dotychczas zaufanie. Wierzę, że wizerunek naszej firmy wkrótce się odbuduje i będziemy mogli dalej budować silną markę Grupy Kapitałowej ALTUSA.

Z poważaniem,

Krzysztof Mazurek
Prezes Zarządu