

BADANIE SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

ZA ROK 2017

Eques Investment TFI S.A.

Gdańsk

Gdańsk, luty 2018

SPRAWOZDANIE NIEZALEŻNEGO BIEGŁEGO REWIDENTA Z BADANIA ROCZNEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

Dla Rady Nadzorczej oraz Akcjonariuszy Eques Investment TFI S.A.

Sprawozdanie z badania rocznego sprawozdania finansowego

Przeprowadziliśmy badanie załączonego rocznego sprawozdania finansowego
Eques Investment TFI Spółka Akcyjna
z siedzibą w Gdańsku przy ul. Chłopskiej 53

na które składają się: bilans sporządzony na dzień 31.12.2017r., rachunek zysków i strat, zestawienie zmian w kapitale własnym i rachunek przepływów pieniężnych za rok obrotowy od 01.01.2017r. do 31.12.2017r. oraz informacja dodatkowa zawierająca wprowadzenie do sprawozdania finansowego i dodatkowe informacje i objaśnienia („sprawozdanie finansowe”).

Odpowiedzialność Zarządu Eques Investment TFI S.A. i osób sprawujących nadzór za sprawozdanie finansowe

Zarząd Eques Investment TFI S.A. jest odpowiedzialny za sporządzenie, na podstawie prawidłowo prowadzonych ksiąg rachunkowych, sprawozdania finansowego i za jego rzetelną prezentację zgodnie z przepisami ustawy z dnia 29 września 1994 r. o rachunkowości (Dz.U. z 2016 r. poz. 1047 z późn. zm.) („ustawa o rachunkowości”), wydanymi na jej podstawie przepisami wykonawczymi oraz innymi obowiązującymi przepisami prawa a także statutem Eques Investment TFI S.A. Zarząd Eques Investment TFI S.A. 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, Zarząd Eques Investment TFI S.A. oraz członkowie Rady Nadzorczej Eques Investment TFI S.A. 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 przepisami ustawy o rachunkowości 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) („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.,

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.

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 Zarząd Eques Investment TFI S.A. 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 Eques Investment TFI S.A. przez Zarząd Eques Investment TFI S.A. 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

Naszym zdaniem załączone roczne sprawozdanie finansowe:

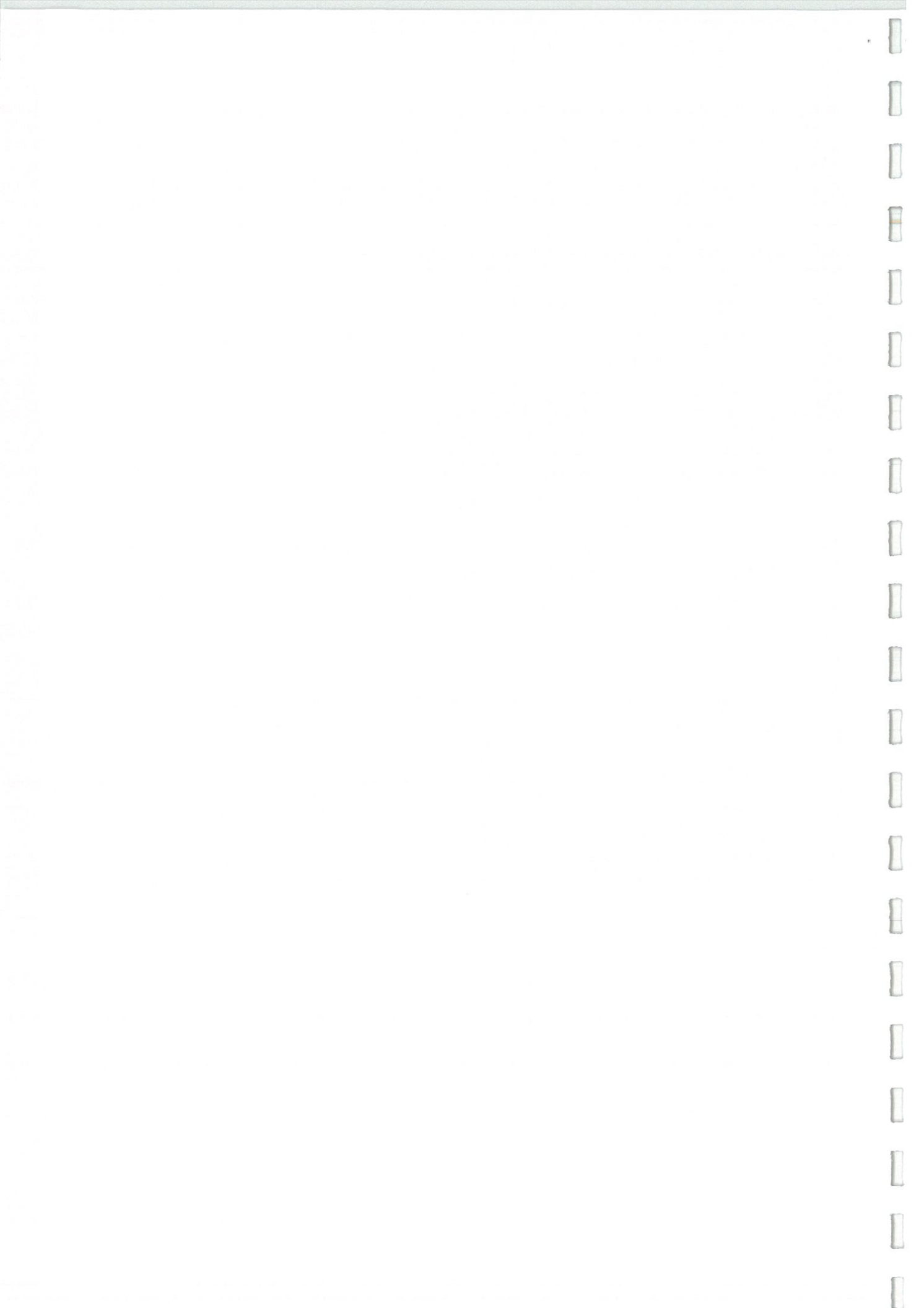
- przedstawia rzetelny i jasny obraz sytuacji majątkowej i finansowej Eques Investment TFI S.A. na dzień 31.12.2017r., oraz jej wyniku finansowego za rok obrotowy od 01.01.2017r. do 31.12.2017r., zgodnie z mającymi zastosowanie przepisami ustawy o rachunkowości i przyjętymi zasadami (polityką) rachunkowości,
- 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 przepisami prawa i statutem Eques Investment TFI S.A.

Uzupełniające objaśnienie

Zwracamy uwagę, że wobec Spółki prowadzone jest obecnie przez Komisję Nadzoru Finansowego („Komisja”) postępowanie administracyjne w przedmiocie ewentualnego nałożenia na Spółkę kary administracyjnej na podstawie Ustawy z dnia 27 maja 2004 roku o funduszach inwestycyjnych i zarządzaniu alternatywnymi funduszami inwestycyjnymi („Ustawa”). Podstawą rozważanej kary jest naruszenie, zdaniem Komisji, w okresie od czwartego kwartału 2013 roku do czwartego kwartału 2015 roku zasad dywersyfikacji lokat EQUES Specjalistyczny Fundusz Inwestycyjny Otwarty. Spółka nie zgadza się z interpretacją Komisji Nadzoru Finansowego przepisów, które zdaniem Komisji naruszyła Spółka. W związku z tym Spółka wniosła o umorzenie postępowania, jako bezprzedmiotowego wobec niezaistnienia naruszenia Ustawy. Zdaniem współpracującej ze Spółką kancelarii prawnej nałożenie kary na Spółkę byłoby nieuzasadnione.

Inne kwestie

Sprawozdanie finansowe za poprzedni rok obrotowy zostało zbadane przez DORADCA Auditors Sp. z o.o., spółkę wpisaną na listę podmiotów uprawnionych do badania pod numerem 913. W imieniu podmiotu uprawnionego badanie przeprowadził Zygmunt Raszka wpisany do rejestru biegłych rewidentów pod numerem 9906. Sprawozdanie finansowe za rok obrotowy od 01.01.2016r. do 31.12.2016r. uzyskało opinię bez zastrzeżeń w dniu 31.03.2017r.



Sprawozdanie na temat innych wymogów prawa i regulacji

Opinia na temat sprawozdania z działalności

Nasza opinia o sprawozdaniu finansowym nie obejmuje sprawozdania z działalności.

Zarząd 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.

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.

Kluczowy biegły rewident:

Zygmunt Raszka wpisany do rejestru
biegłych rewidentów pod numerem
9906

Podmiot wpisany na listę uprawnionych
do badania pod numerem 913:

DORADCA Auditors Sp. z o.o.
80-266 Gdańsk
ul. Grunwaldzka 212

Gdańsk, 12.02.2018 r.

PREZES ZARZĄDU

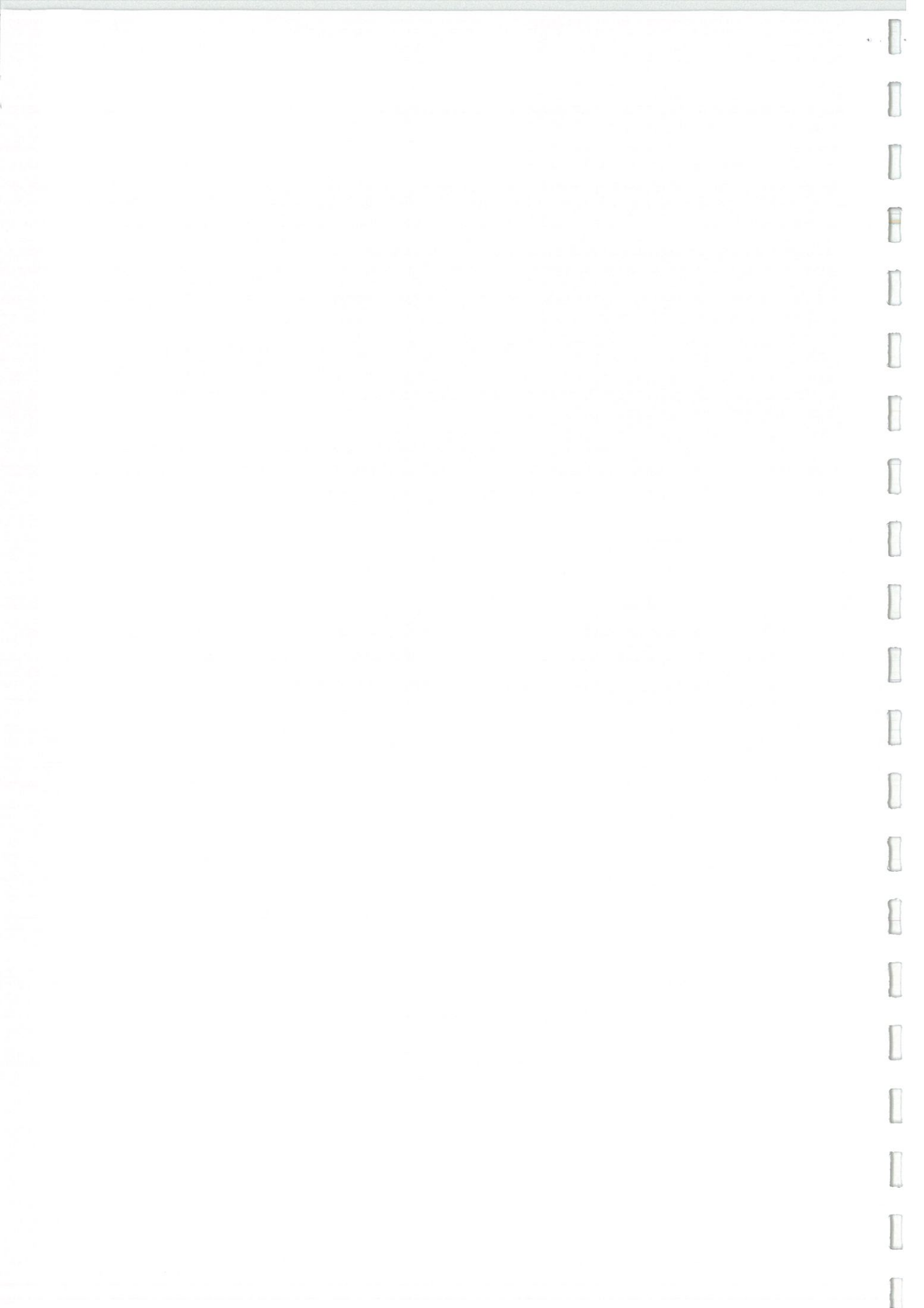
Jan Karoń

DORADCA Auditors Sp. z o.o.

ul. Grunwaldzka 212, 80-266 Gdańsk

tel.: (058) 553 81 58, tel./fax: (058) 558 13 84

NIP: 536-001-74-00



SPRAWOZDANIE FINANSOWE ZA ROK OBROTOWY 2017

EQUES Investment Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych SA

Siedziba: Chłopska 53, 80-350 Gdańsk

NIP: 584-258-36-25, REGON: 220204940

KRS: 0000251346 Sąd Rejonowy Gdańsk-Północ w Gdańsku

VII Wydział Gospodarczy KRS

Wysokość kapitału zakładowego: 1.853.000 zł

Oddział w Warszawie

Plac Bankowy 1, 00-139 Warszawa

Tel.: (+48) 22 379 46 00

Fax: (+48) 22 379 46 10

E-mail: warszawa@eifit.pl

SPIS TREŚCI:

1.	WSTĘP	3
2.	WPROWADZENIE DO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO	3
3.	ZNACZĄCE ZASADY RACHUNKOWOŚCI	5
4.	BILANS	9
5.	RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT	11
6.	ZESTAWIENIE ZMIAN W KAPITALE	12
7.	RACHUNEK PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH	13
8.	DODATKOWE INFORMACJE I OBJAŚNIENIA	15
9.	UZUPEŁNIAJĄCE DANE O PRZYCHODACH I KOSZTACH ORAZ WYNIKU FINANSOWYM	22

1. WSTĘP

Zgodnie z wymogami art. 52 ust. 2 ustawy z dnia 29 września 1994 r. o rachunkowości (Dz. U. z 2009 r. nr 152, poz. 1223 z późn. zm.) Zarząd Eques Investment Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A. przedstawia sprawozdanie finansowe za **2017** rok, na które składa się:

- Wprowadzenie do sprawozdania finansowego;
- **Bilans** sporządzony na dzień **31.12.2017**, zamykający się po stronie aktywów i pasywów sumą bilansową w wysokości **22.152.604,18 zł** (słownie: dwadzieścia dwa miliony sto pięćdziesiąt dwa tysiące sześćset cztery złote 18/100);
- **Rachunek zysków i strat** za rok obrotowy od dnia **01.01.2017** do dnia **31.12.2017**, sporządzony w wariantcie porównawczym, który wykazuje wynik finansowy na ostatni dzień roku obrotowego **2017**: zysk netto w kwocie **4.709.384,81 zł** (słownie: cztery miliony siedemset dziewięć tysięcy trzysta osiemdziesiąt cztery złote 81/100);
- **Zestawienie zmian w kapitale własnym** za okres od dnia **01.01.2017** do dnia **31.12.2017** wykazujące zwiększenie stanu kapitału własnego o kwotę **4.709.384,81 zł** (słownie: cztery miliony siedemset dziewięć tysięcy trzysta osiemdziesiąt cztery złote 81/100);
- **Rachunek przepływów pieniężnych** za okres od dnia **01.01.2017** do dnia **31.12.2017** wykazujący zmniejszenie stanu środków pieniężnych netto na sumę **1.805.902,85 zł** (słownie: jeden milion osiemset pięć tysięcy dziewięćset dwa złote 85/100);
- Dodatkowe informacje i objaśnienia;
- Sprawozdania Zarządu z działalności.

2. WPROWADZENIE DO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

Dane identyfikujące Spółkę:

Nazwa Spółki:

Eques Investment Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych Spółka Akcyjna.

Siedziba Spółki:

80-350 Gdańsk,

ul. Chłopska 53

Rejestracja w Krajowym Rejestrze Sądowym

Siedziba sądu: Sąd Rejonowy w Gdańsku,

VII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego

Data rejestracji: 08-03-2006

Numer rejestru: 0000251346

Podstawowy przedmiot i czas działalności Spółki

Przedmiotem działalności Spółki zgodnie z umową Spółki jest działalność związana z zarządzaniem funduszami i zbiorczym portfelem papierów wartościowych.

Spółka została utworzona na czas nieoznaczony.

Dnia 26.04.2007 Eques Investment TFI S.A. (wcześniej Plejada TFI S.A.) uzyskała zezwolenie na wykonywanie działalności polegającej na tworzeniu funduszy inwestycyjnych i zarządzaniu nimi, w tym pośrednictwo w zbywaniu i odkupywaniu jednostek uczestnictwa, reprezentowaniu ich wobec osób trzecich oraz zarządzaniu zbiorczym portfelem papierów wartościowych.

Spółka zarządzała na koniec 2017 roku 27 funduszami inwestycyjnymi.

Okres objęty sprawozdaniem

Sprawozdanie finansowe zostało przygotowane za okres od 1 stycznia 2017 r. do 31 grudnia 2017 r., natomiast dane porównawcze obejmują okres od 1 stycznia 2016 r. do 31 grudnia 2016 r.

Założenie kontynuacji działalności gospodarczej

Sprawozdanie finansowe Spółki zostało sporządzone przy założeniu kontynuowania działalności gospodarczej przez Spółkę w okresie co najmniej 12 miesięcy po dniu bilansowym, czyli po 31 grudnia 2017 roku. Zarząd Spółki nie stwierdza na dzień podpisania sprawozdania finansowego istnienia faktów i okoliczności, które wskazywałyby na zagrożenia dla możliwości kontynuacji działalności przez Spółkę w okresie co najmniej 12 miesięcy po dniu bilansowym na skutek zamierzonego lub przymusowego zaniechania bądź istotnego ograniczenia przez nią dotychczasowej działalności.

3. ZNACZĄCE ZASADY RACHUNKOWOŚCI

Sprawozdanie finansowe sporządzono stosując poniżej opisane zasady rachunkowości.

Podstawa sporządzenia sprawozdania finansowego

Sprawozdanie finansowe sporządzone zostało w zgodzie z praktyką stosowaną przez jednostki działające w Polsce, w oparciu o zasady rachunkowości wynikające z przepisów ustawy z dnia 29 września 1994 r. o rachunkowości (Dz. U. z 2009 r. nr 152 poz. 1223 z późniejszymi zmianami) i wydanymi na jej podstawie przepisami wykonawczymi. Spółka prowadzi księgi rachunkowe również zgodnie z Rozporządzeniem Ministra Finansów z dnia 24 grudnia 2007 w sprawie szczególnych zasad rachunkowości funduszy inwestycyjnych (Dz. U. Nr 249/2007 poz. 1859).

Przyjęte przez Spółkę zasady rachunkowości stosowane były w sposób ciągły i są one zgodne z zasadami rachunkowości stosowanymi w poprzednim roku obrotowym.

Przychody i koszty

Przychody i koszty są rozpoznawane według zasady memorialowej, tj. w okresach, których dotyczą, niezależnie od daty otrzymania lub dokonania płatności. Spółka prowadzi ewidencję kosztów w układzie rodzajowym oraz sporządza porównawczy wariant rachunku zysków i strat.

Wycena aktywów i pasywów

Aktywa i pasywa wyceniane są według zasad określonych w Ustawie o rachunkowości z dnia 29 września 1994r. (Dz. U. Nr 152, poz. 1223 z późn. zm.), z tym że:

1) Środki trwałe oraz wartości niematerialne i prawne

Wartość początkową środków trwałych ujmuje się w księgach według cen nabycia lub kosztów wytworzenia z uwzględnieniem skutków przeszacowania (aktualizacji), pomniejszonych o odpisy amortyzacyjne, a także o odpisy z tytułu trwałej utraty ich wartości.

Wartość początkowa środków trwałych i dotychczas dokonane odpisy amortyzacyjne podlegają aktualizacjom na podstawie odrębnych przepisów.

Cena nabycia i koszt wytworzenia środków trwałych obejmuje ogół kosztów poniesionych przez jednostkę za okres budowy, montażu, przystosowania i ulepszenia, do dnia bilansowego lub przyjęcia do używania, w tym również:

- nie podlegający odliczeniu podatek od towarów i usług oraz podatek akcyzowy,

- koszt obsługi zobowiązań zaciągniętych w celu ich finansowania i związane z nimi różnice kursowe, pomniejszony o przychody z tego tytułu.

Wartość początkową stanowiącą cenę nabycia lub koszt wytworzenia środka trwałego powiększają koszty jego ulepszenia, polegającego na przebudowie, rozbudowie, modernizacji lub rekonstrukcji, powodującego, że wartość użytkowa tego środka po zakończeniu ulepszenia przewyższa posiadaną przy przyjęciu do używania wartość użytkową.

Rozpoczęcie amortyzacji następuje nie wcześniej niż w następnym miesiącu po przyjęciu środka trwałego do używania:

- według cen nabycia, pomniejszonych o odpisy amortyzacyjne (umorzeniowe):
 - do wartości początkowej 3.500,00 złotych umarzane są jednorazowo w 100%;
 - od wartości początkowej powyżej 3.500,00 złotych amortyzowane są w czasie zgodnie z okresem użyteczności ekonomicznej.

2) **Środki trwałe w budowie** – w wysokości ogółu kosztów pozostających w bezpośrednim związku z ich nabyciem lub wytworzeniem, pomniejszonych o odpisy z tytułu trwałej utraty wartości.

3) **Udziały w innych jednostkach oraz inne inwestycje zaliczone do aktywów trwałych** Inwestycje obejmują aktywa nabyte w celu osiągnięcia korzyści ekonomicznych wynikających z przyrostu wartości tych aktywów, w szczególności aktywa trwałe, które zostały wytworzone w celu osiągnięcia korzyści.

Inwestycje wycenia się według ceny nabycia, pomniejszonej o odpisy z tytułu trwałej utraty wartości.

Wartość początkową inwestycji w nieruchomości ujmuje się w księgach według cen nabycia lub kosztów wytworzenia z uwzględnieniem skutków przeszacowania (aktualizacji), pomniejszonych o odpisy amortyzacyjne, a także o odpisy z tytułu trwałej utraty ich wartości.

Wartość początkowa inwestycji w nieruchomości i dotychczas dokonane odpisy amortyzacyjne podlegają aktualizacjom na podstawie odrębnych przepisów.

Wartość początkową stanowiącą cenę nabycia lub koszt wytworzenia inwestycji w nieruchomości powiększają koszty jej ulepszenia, polegającego na przebudowie, rozbudowie, modernizacji lub rekonstrukcji i powodującego, że wartość użytkowa inwestycji w nieruchomości po zakończeniu ulepszenia przewyższa posiadaną przy przyjęciu do używania wartość użytkową.

Inwestycje w nieruchomości amortyzowane są metodą liniową. Rozpoczęcie amortyzacji następuje w następnym miesiącu po przyjęciu inwestycji w nieruchomości do używania.

- 4) **Udziały w jednostkach podporządkowanych** – według zasad jak w pkt. 3.
- 5) **Inwestycje krótkoterminowe** – według ceny nabycia.
- 6) **Rzeczowe składniki aktywów obrotowych** – według cen nabycia.
- 7) **Należności i udzielone pożyczki** – wykazuje się w kwocie wymaganej zapłaty, z zachowaniem zasady ostrożnej wyceny.

Wartość należności aktualizuje się uwzględniając stopień prawdopodobieństwa ich zapłaty poprzez dokonanie odpisu aktualizującego, zaliczanego odpowiednio do pozostałych kosztów operacyjnych lub do kosztów finansowych - zależnie od rodzaju należności, której dotyczy odpis aktualizujący.

- 8) **Zobowiązania i otrzymane pożyczki** – w kwocie wymagającej zapłaty.
Pożyczki otrzymane wycenia się na dzień bilansowy w oparciu o ustalone oprocentowanie określone w umowie.
- 9) **Rezerwy** – w uzasadnionej wiarygodnie oszacowanej wartości.
- 10) **Kapitały własne oraz pozostałe aktywa i pasywa** – w wartości nominalnej.
- 11) **Wyrażone w walutach obcych operacje gospodarcze** – ujmuje się w księgach rachunkowych na dzień ich przeprowadzenia odpowiednio po kursie :

- kupna lub sprzedaży walut stosowany przez bank, z którego usług korzysta jednostka – w przypadku operacji sprzedaży lub kupna walut oraz operacji zapłaty należności lub zobowiązań;
- średnim ustalonym dla danej waluty przez Narodowy Bank Polski, poprzedzającym dany dzień, chyba, że w zgłoszeniu celnym, lub innym wiążącym jednostkę dokumencie ustalony został inny kurs – w przypadku pozostałych operacji;
- jeżeli aktywa i pasywa wyrażane są w walutach, dla których bank, z którego usług korzysta jednostka, lub NBP nie ustalają kursu, to kurs tych walut określa się w relacji do wskazanej przez jednostkę waluty odniesienia, której kurs jest ustalony przez NBP;
- różnice kursowe dotyczące inwestycji długoterminowych wyrażonych w walutach obcych, powstałe na dzień ich wyceny, rozlicza się w sposób określony w ustawie o rachunkowości w art. 35 ust. 2 i 4. Różnice kursowe, dotyczące pozostałych aktywów i pasywów wyrażonych w walutach obcych, powstałe na dzień ich wyceny oraz przy zapłacie należności i zobowiązań w walutach obcych, jak również sprzedaży walut, zalicza się odpowiednio do przychodów lub kosztów finansowych, a w uzasadnionych przypadkach - do kosztu wytworzenia produktów lub ceny nabycia towarów, a także ceny nabycia lub kosztu wytworzenia środków trwałych, środków trwałych w budowie lub wartości niematerialnych i prawnych.

Do wyceny bilansowej na ostatni dzień roku obrotowego pozycje wyrażone w walutach obcych wycenia się według średniego kursu NBP obowiązującego w tym dniu.

- 12) **Środki pieniężne i inne aktywa pieniężne** – krajowe środki pieniężne wykazuje się w wartości nominalnej.
- 13) **Podatek dochodowy** – podatek dochodowy wykazany w rachunku zysków i strat obejmuje część bieżącą i część odroczoną.

Bieżące zobowiązanie z tytułu podatku dochodowego jest naliczane zgodnie z przepisami podatkowymi. Wykazywana w rachunku zysków i strat część odroczonego stanowi różnicę pomiędzy stanem rezerw i aktywów z tytułu podatku odroczonego na koniec i na początek okresu sprawozdawczego.

Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego ustala się w wysokości kwoty przewidzianej w przyszłości do odliczenia od podatku dochodowego, w związku z ujemnymi różnicami przejściowymi, które spowodują w przyszłości zmniejszenie podstawy obliczenia podatku dochodowego oraz straty podatkowej możliwej do odliczenia, ustalonej przy uwzględnieniu zasady ostrożności.

Rezerwę z tytułu odroczonego podatku dochodowego tworzy się w wysokości kwoty podatku dochodowego, wymagającej w przyszłości zapłaty, w związku z występowaniem dodatnich różnic przejściowych, to jest różnic, które spowodują zwiększenie podstawy obliczenia podatku dochodowego w przyszłości.

Wysokość rezerwy i aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego ustala się przy uwzględnieniu stawek podatku dochodowego obowiązujących w roku powstania obowiązku podatkowego.

Rezerwa i aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego są kompensowane dla potrzeb prezentacji w sprawozdaniu finansowym zgodnie z art. 37 ust. 7 Ustawy o Rachunkowości.

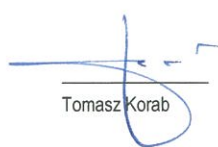
W roku obrotowym 2017 nie wystąpiły zmiany w polityce rachunkowości przyjętej przez Spółkę.

4. BILANS

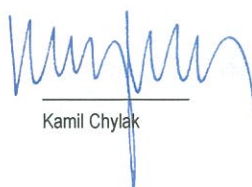
AKTYWA		31.12 2017	31.12 2016
A	Aktywa trwałe	1 785 189,05	1 272 756,85
I	Wartości niematerialne i prawne	20 951,16	38 181,00
3	Inne wartości niematerialne i prawne	20 951,16	38 181,00
II	Rzeczowe aktywa trwałe	713 739,81	817 624,03
1	Środki trwałe	712 739,81	803 904,03
a)	grunty (w tym prawo wieczystego użytkowania gruntu)	0,00	0,00
b)	budynki, lokale i obiekty inżynierii lądowej i wodnej	17 430,90	20 012,13
c)	urządzenia techniczne i maszyny	142 321,14	64 318,69
d)	środki transportu	344 237,93	477 532,74
e)	inne środki trwałe	208 749,84	242 040,47
2	Środki trwałe w budowie	0,00	0,00
3	Zaliczki na środki trwałe w budowie	1 000,00	13 720,00
III	Należności długoterminowe	165 763,08	165 763,08
1	Od jednostek powiązanych	0,00	0,00
2	Od pozostałych jednostek	165 763,08	165 763,08
IV	Inwestycje długoterminowe	0,00	0,00
V	Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	884 735,00	251 188,74
1	Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	882 800,00	216 619,00
2	Inne rozliczenia międzyokresowe	1 935,00	34 569,74
B	Aktywa obrotowe	20 367 415,13	14 649 214,82
I	Zapasy	0,00	0,00
II	Należności krótkoterminowe	12 073 776,46	6 434 690,16
3	Należności od pozostałych jednostek	12 073 776,46	6 434 690,16
a)	z tytułu dostaw i usług	10 556 181,26	6 430 338,83
b)	z tytułu podatków, dotacji, ceł, ubezpieczeń społecznych i zdrowotnych oraz innych świadczeń	0,00	0,00
c)	inne	1 517 595,20	4 351,33
d)	dochodzone na drodze sądowej	0,00	0,00
III	Inwestycje krótkoterminowe	8 085 672,27	8 051 553,38
1	Krótkoterminowe aktywa finansowe	8 085 672,27	8 051 553,38
a)	w jednostkach powiązanych	0,00	0,00
b)	w pozostałych jednostkach	4 850 430,32	3 010 408,58
c)	środki pieniężne i inne aktywa pieniężne	3 235 241,95	5 041 144,80
2	Inne inwestycje krótkoterminowe	0,00	0,00
IV	Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	207 966,40	162 971,28
C	Należne wpłaty na kapitał podstawowy	0,00	0,00
D	Udziały (akcje) własne	0,00	0,00
AKTYWA RAZEM		22 152 604,18	15 921 971,67

Gdańsk, dnia 12 lutego 2018 r.

Zarząd:



Tomasz Korab



Kamil Chylak



Andrzej Domański



Małgorzata Makowska

Prezes Zarządu

Członek Zarządu

Członek Zarządu

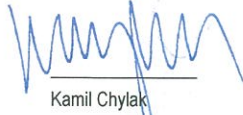
Główny Księgowy

PASYWA		31.12 2017	31.12 2016
A	Kapitał własny	10 345 382,89	5 635 998,08
I	Kapitał podstawowy	1 853 000,00	1 853 000,00
II	Kapitał zapasowy	1 196 000,00	1 196 000,00
III	Kapitał z aktualizacji wyceny	0,00	0,00
IV	Pozostałe kapitały rezerwowe	2 586 998,08	135 871,96
V	Zysk/(Strata) z lat ubiegłych	0,00	0,00
VI	Zysk/(Strata) netto	4 709 384,81	2 451 126,12
VII	Odpisy z zysku netto w ciągu roku obrotowego	0,00	0,00
B	Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	11 807 221,29	10 285 973,59
I	Rezerwy na zobowiązania	5 576 291,55	1 247 405,52
1	Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	957 736,00	107 305,00
2	Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne	0,00	0,00
3	Pozostałe rezerwy	4 618 555,55	1 140 100,52
	- krótkoterminowe	4 618 555,55	1 140 100,52
II	Zobowiązania długoterminowe	25 570,35	152 824,40
1	Wobec jednostek powiązanych	0,00	0,00
3	Wobec pozostałych jednostek	25 570,35	152 824,40
	a) kredyty i pożyczki	0,00	0,00
	b) z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych	0,00	0,00
	c) inne zobowiązania finansowe	0,00	0,00
	d) inne	25 570,35	152 824,40
III	Zobowiązania krótkoterminowe	6 121 127,82	8 885 743,67
1	Wobec jednostek powiązanych	0,00	0,00
	Wobec pozostałych jednostek, w których jednostka posiada zaangażowanie w kapitale	0,00	0,00
2	Wobec pozostałych jednostek	6 121 127,82	8 885 743,67
	a) kredyty i pożyczki	22 250,20	17 478,85
	b) z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych	0,00	0,00
	c) inne zobowiązania finansowe	125 529,22	240 152,25
	d) z tytułu dostaw i usług	5 430 665,19	5 566 625,34
	g) z tytułu podatków, cel, ubezpieczeń i innych świadczeń	541 411,96	374 470,77
	h) z tytułu wynagrodzeń	0,00	25 483,37
	i) inne	1 271,25	2 661 533,09
4	Fundusze specjalne	0,00	0,00
IV	Rozliczenia międzyokresowe	84 231,57	0,00
	PASYWA RAZEM	22 152 604,18	15 921 971,67

Gdańsk, dnia 12 lutego 2018 r.

Zarząd:


Tomasz Korab
Prezes Zarządu


Kamil Chylak
Członek Zarządu


Andrzej Domański
Członek Zarządu


Małgorzata Makowska
Główny Księgowy

5. RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT

RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT		31.12 2017	31.12 2016
A	Przychody netto ze sprzedaży i zrównane z nimi, w tym:	50 835 702,32	29 431 008,23
I	Przychody netto ze sprzedaży produktów	50 835 702,32	29 431 008,23
B	Koszty działalności operacyjnej	44 548 684,97	26 085 019,72
I	Amortyzacja	340 002,28	276 448,20
II	Zużycie materiałów i energii	260 051,90	207 765,96
III	Usługi obce	35 925 249,03	20 146 497,58
IV	Podatki i opłaty, w tym:	53 454,33	51 348,74
V	Wynagrodzenia	6 195 374,83	4 496 405,96
VI	Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia	641 608,30	572 515,08
VII	Pozostałe koszty rodzajowe	1 132 944,30	334 038,20
VIII	Wartość sprzedanych towarów i materiałów	0,00	0,00
C	Zysk/(Strata) ze sprzedaży	6 287 017,35	3 345 988,51
D	Pozostałe przychody operacyjne	387 754,16	22 523,31
I	Zysk z tyt. rozchodu niefinansowych aktywów trwałych	47 019,23	17 668,14
II	Dotacje	0,00	0,00
III	Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych	0,00	0,00
IV	Inne przychody operacyjne	340 734,93	4 855,17
E	Pozostałe koszty operacyjne	971 709,70	313 120,80
I	Strata z tyt. rozchodu niefinansowych aktywów trwałych	0,00	0,00
II	Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych	441 947,56	0,00
III	Inne koszty operacyjne	529 762,14	313 120,80
F	Zysk/(Strata) z działalności operacyjnej	5 703 061,81	3 055 391,02
G	Przychody finansowe	250 791,34	90 817,98
I	Dywidendy i udziały w zyskach, w tym:	7 900,00	0,00
II	Odsetki, w tym:	31 441,00	36 095,26
III	Zysk z tytułu rozchodu aktywów finansowych	0,00	0,00
IV	Aktualizacja wartości aktywów finansowych	211 450,34	54 722,72
V	Inne	0,00	0,00
H	Koszty finansowe	17 668,34	19 727,88
I	Odsetki, w tym:	15 778,01	18 542,29
II	Strata z tytułu rozchodu aktywów finansowych	0,00	0,00
III	Aktualizacja wartości aktywów finansowych	0,00	0,00
IV	Inne	1 890,33	1 185,59
I	Zysk/(Strata) brutto	5 936 184,81	3 126 481,12
J	Podatek dochodowy	1 226 800,00	675 355,00
K	Pozostałe obowiązkowe zmniejszenia zysku/zwiększenia straty	0,00	0,00
L	Zysk/(Strata) netto	4 709 384,81	2 451 126,12

Gdańsk, dnia 12 lutego 2018 r.

Zarząd:



Tomasz Korab
Prezes Zarządu



Kamil Chylak
Członek Zarządu



Andrzej Domański
Członek Zarządu



Małgorzata Makowska
Główny Księgowy

6. ZESTAWIENIE ZMIAN W KAPITALE

ZESTAWIENIE ZMIAN W KAPITALE	31.12 2017	31.12 2016
I Kapitał własny na początek okresu	5 635 998,08	3 184 871,96
Kapitał własny na początek okresu po korektach	5 635 998,08	3 184 871,96
Kapitał zakładowy na początek okresu	1 853 000,00	1 853 000,00
zwiększenia (z tytułu)	0,00	0,00
zmniejszenia (z tytułu)	0,00	0,00
Kapitał zakładowy na koniec okresu	1 853 000,00	1 853 000,00
Należne wpłaty na kapitał zakładowy na początek okresu	0,00	0,00
Należne wpłaty na kapitał zakładowy na koniec okresu	0,00	0,00
Udziały (akcje) własne na początek okresu	0,00	0,00
Udziały (akcje) własne na koniec okresu	0,00	0,00
Kapitał zapasowy na początek okresu	1 196 000,00	1 196 000,00
zwiększenia (z tytułu)	0,00	0,00
zmniejszenia (z tytułu)	0,00	0,00
Kapitał zapasowy na koniec okresu	1 196 000,00	1 196 000,00
Kapitał z aktualizacji wyceny na początek okresu	0,00	0,00
Kapitał z aktualizacji wyceny na koniec okresu	0,00	0,00
Pozostałe kapitały rezerwowe na początek okresu	135 871,96	0,00
zwiększenia (z tytułu)	2 451 126,12	135 871,96
- utworzenie z zysków z lat ubiegłych	2 451 126,12	135 871,96
Pozostałe kapitały rezerwowe na koniec okresu	2 586 998,08	135 871,96
Zysk/(strata) z lat ubiegłych na początek okresu	2 451 126,12	135 871,96
Zysk/(strata) z lat ubiegłych na początek okresu	2 451 126,12	1 283 535,08
-korekty błędów podstawowych	0,00	0,00
-zmiana przyjętych zasad rachunkowości	0,00	0,00
Zysk/(strata) z lat ubiegłych na początek okresu po korektach	2 451 126,12	1 283 535,08
zmniejszenia (z tytułu)	-2 451 126,12	-1 283 535,08
- przeznaczenie na kapitał rezerwowy	-2 451 126,12	-1 283 535,08
Zysk/(strata) z lat ubiegłych na koniec okresu	0,00	0,00
Strata z lat ubiegłych na początek okresu	0,00	-1 147 663,12
Strata z lat ubiegłych na początek okresu po korektach	0,00	-1 147 663,12
zmniejszenia (z tytułu)	0,00	1 147 663,12
- pokrycie z zysku	0,00	1 147 663,12
Strata z lat ubiegłych na koniec okresu	0,00	0,00
Zysk/(Strata) z lat ubiegłych na koniec okresu	0,00	0,00
Wynik netto		
zysk netto	4 709 384,81	2 451 126,12
odpisy z zysku netto w ciągu roku obrotowego	0,00	0,00
II Kapitał własny na koniec okresu	10 345 382,89	5 635 998,08
III Kapitał własny, po uwzględnieniu proponowanego podziału zysku /pokrycia straty	10 345 382,89	5 635 998,08

Gdańsk, dnia 12 lutego 2018 r.

Zarząd:

Tomasz Korab
Prezes Zarządu

Kamil Chylak
Członek Zarządu

Andrzej Domański
Członek Zarządu

Małgorzata Makowska
Główny Księgowy

7. RACHUNEK PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH

RACHUNEK PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH	31.12 2017	31.12 2016
Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej		
Zysk/(Strata) netto	4 709 384,81	2 451 126,12
Amortyzacja	340 002,28	276 448,20
Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)	1 652,80	18 180,51
(Zysk)/Strata z działalności inwestycyjnej	(47 019,23)	(17 668,14)
Zmiana stanu rezerw	4 328 886,03	824 727,71
Zmiana stanu należności	(4 123 381,90)	(4 108 996,80)
Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych, z wyjątkiem pożyczek i kredytów	(2 896 641,25)	5 725 822,80
Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	(594 309,81)	114 890,05
Inne korekty	39 979,54	212 215,33
Korekty razem:	(2 950 831,54)	3 045 619,66
PRZEPŁYWY PIENIĘŻNE NETTO Z DZIAŁALNOŚCI OPERACYJNEJ	1 758 553,27	5 496 745,78
Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej		
Wpływy	115 539,70	22 387,74
Zbycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	51 915,50	20 350,00
Z aktywów finansowych, w tym:	63 624,20	2 037,74
w pozostałych jednostkach	63 624,20	2 037,74
- inne wpływy z aktywów finansowych	63 624,20	2 037,74
Wydatki	(3 423 784,49)	(2 793 106,56)
Nabycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	(223 784,49)	(243 106,56)
Na aktywa finansowe, w tym:	(3 200 000,00)	(2 550 000,00)
w pozostałych jednostkach	(3 200 000,00)	(2 550 000,00)
- nabycie aktywów finansowych	(3 200 000,00)	(2 550 000,00)
PRZEPŁYWY PIENIĘŻNE NETTO Z DZIAŁALNOŚCI INWESTYCYJNEJ	(3 308 244,79)	(2 770 718,82)
Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej		
Wpływy	22 250,20	17 478,85
Kredyty i pożyczki	22 250,20	17 478,85
Inne wpływy finansowe	-	-
Wydatki	(278 461,53)	(298 348,42)
Splaty kredytów i pożyczek	(17 478,85)	(13 229,86)
Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego	(251 429,88)	(266 938,05)
Odsetki	(9 552,80)	(18 180,51)
PRZEPŁYWY PIENIĘŻNE NETTO Z DZIAŁALNOŚCI FINANSOWEJ	(256 211,33)	(280 869,57)
Przepływy pieniężne netto razem	(1 805 902,85)	2 445 157,39
Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych, w tym:	(1 805 902,85)	2 445 157,39
- zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych	-	-
Środki pieniężne na początek okresu	5 041 144,80	2 595 987,41
Środki pieniężne na koniec okresu, w tym:	3 235 241,95	5 041 144,80
- o ograniczonej możliwości dysponowania	-	2 500 000,00

Gdańsk, dnia 12 lutego 2018 r.

Zarząd:

Tomasz Korab
Prezes Zarządu

Kamil Chylak
Członek Zarządu

Andrzej Domański
Członek Zarządu

Małgorzata Makowska
Główny Księgowy

Objaśnienia do rachunku przepływów pieniężnych

Rachunek przepływów pieniężnych za okres od dnia 01.01.2017 do dnia 31.12.2017 wykazuje zmniejszenie stanu środków pieniężnych netto na sumę **1.805.902,85 zł** (słownie: jeden milion osiemset tysięcy dziewięćset dwa złote 85/100).

Na zmianę tę składały się:

- przepływy z działalności operacyjnej 1.758.553,27 zł;
- przepływy z działalności inwestycyjnej (3.308.244,79) zł;
- przepływy z działalności finansowej (256.211,33) zł.

Stan środków pieniężnych na dzień **31.12.2017** roku kształtował się na poziomie 3.235.241,95 zł.

Działalność operacyjna:

Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy) w kwocie 1.652,80 zł stanowią:

- odsetki zapłacone od leasingu – wypływy działalność finansowa w kwocie 9.552,80
- wpływy z tytułu dochodów w funduszach – 7.900,00 zł.

(Zysk)/Strata z działalności inwestycyjnej w kwocie (47.019,23) zł stanowi: zysk z tytułu rozchodu niefinansowych aktywów trwałych w kwocie 47.019,23 zł.

Bilansowa zmiana należności została skorygowana o zmianę należności z tyt. zbycia certyfikatów inwestycyjnych w kwocie 1.515.704,40 zł.

Bilansowa zmiana zobowiązań została skorygowana o zmianę zobowiązania z tyt. kredytów i pożyczek 4.771,35 zł oraz o zmianę zobowiązań finansowych w kwocie 127.254,05 zł.

Na pozycję inne korekty w kwocie 39.979,54 zł składają się:

- aktualizacja jednostek uczestnictwa w kwocie minus 211.450,34 zł;
- spłata rat kapitałowych z tytułu leasingu 251.429,88 zł – prezentowane w pozycji wpływów działalności finansowej.

Działalność inwestycyjna:

Wpływy z działalności inwestycyjnej stanowią:

- zbycie rzeczowych aktywów trwałych 51.915,50 zł
- umorzenie certyfikatów inwestycyjnych 55.724,20 zł.
- Dochody z tytułu uczestnictwa w funduszach 7.900,00 zł

Wydatki z działalności inwestycyjnej dotyczyły nabycia aktywów finansowych – certyfikatów inwestycyjnych w funduszach w kwocie 3.200.000,00 oraz nabycia majątku trwałego w kwocie 223.784,49 zł

Działalność finansowa:

Kredyty i pożyczki z działalności finansowej stanowią wykorzystane przez Spółkę limity kart kredytowych w kwocie 22.250,20 zł.

Na wydatki z działalności finansowej składają się:

- odsetki zapłacone od leasingu 9.552,80 zł;
- płatności z tytułu umów leasingowych w kwocie 251.429,88 zł.
- Spłata wykorzystane przez Spółkę limitów kart kredytowych w kwocie 17.478,85 zł.

8. DODATKOWE INFORMACJE I OBJAŚNIENIA

Rzeczowe aktywa trwałe

Rzeczowe aktywa trwałe obejmują maszyny, urządzenia i aparaty ogólnego użytkowania oraz pozostałe środki trwałe.

W roku obrotowym 2017 Spółka nie dokonała odpisów aktualizujących wartość środków trwałych.

Do prowadzenia działalności gospodarczej Spółka wykorzystuje środki transportu w ramach zawartych umów najmu i leasingu.

Wartość brutto środki trwałe	B.O.	zwiększenia	zmniejszenia	B.Z.
grunty własne	0,00	0,00	0,00	0,00
budynki i budowle	25 812,29	0,00	0,00	25 812,29
maszyny i urządzenia	252 855,51	157 891,65	2 499,00	408 248,16
środki transportu	788 366,04	0,00	121 892,00	666 474,04
pozostałe środki trwałe	444 779,13	46 972,13	8 160,48	483 590,78
środki trwałe w budowie	0,00	0,00	0,00	0,00
zaliczki na środki trwałe	0,00	0,00	0,00	0,00
	1 511 812,97	204 863,78	132 551,48	1 584 125,27
Umorzenie środki trwałe	B.O.	zwiększenia	zmniejszenia	B.Z.
grunty własne	0,00	0,00	0,00	0,00
budynki i budowle	5 800,16	2 581,23	0,00	8 381,39
maszyny i urządzenia	188 536,82	79 889,20	2 499,00	265 927,02
środki transportu	310 833,30	133 294,81	121 892,00	322 236,11
pozostałe środki trwałe	202 738,66	75 366,49	3 264,21	274 840,94
środki trwałe w budowie	0,00	0,00	0,00	0,00
zaliczki na środki trwałe	0,00	0,00	0,00	0,00
	707 908,94	291 131,73	127 655,21	871 385,46
Wartość netto środki trwałe	803 904,03	X	X	712 739,81

Wartości niematerialne i prawne

Zwiększenia wartości niematerialnych i prawnych wynikają z nabycia przez Spółkę oprogramowania użytkowego.

Wartość brutto WNiP	B.O.	zwiększenia	zmniejszenia	B.Z.
spółdzielcze własnościowe prawo do lokalu	0,00	0,00	0,00	0,00
inne wartości niematerialne i prawne	118 154,54	31 640,71	0,00	149 795,25
	118 154,54	31 640,71	0,00	149 795,25
Umorzenie WNiP	B.O.	zwiększenia	zmniejszenia	B.Z.
spółdzielcze własnościowe prawo do lokalu	0,00	0,00	0,00	0,00
inne wartości niematerialne i prawne	79 973,54	48 870,55	0,00	128 844,09
	79 973,54	48 870,55	0,00	128 844,09
Wartość netto WNiP	38 181,00	X	X	20 951,16

Grunty użytkowane wieczysto

Spółka nie użytkuje gruntów do których posiada prawo użytkowania wieczystego.

Należności długoterminowe

W związku z prowadzoną działalnością podstawową należności długoterminowe na dzień 31 grudnia 2017 wynosiły 165.763,08 zł i stanowiły je wpłacone kaucje na poczet zawartych umów.

Inwestycje długoterminowe

W związku z prowadzoną działalnością podstawową inwestycje długoterminowe na dzień 31 grudnia 2017 nie wystąpiły.

Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe

Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe na dzień bilansowy roku 2017 prezentowane w bilansie wynoszą 884.735,00 zł. Stanowią je aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego poz. AV.1 aktywów wynoszące na 31.12.2017 roku 882.800,00 zł, gdzie w 2016 roku wynosiły 216.619,00 zł. Zmiana wynika z realizacji utworzonego we wcześniejszych okresach aktywa na podatek odroczony w kwocie 171,111,00 zł oraz utworzenie aktywa na podatek odroczony od utworzonych rezerw na wynagrodzenia, które zostaną wypłacone w 2017 roku w kwocie 345.087,00 zł, innych wynagrodzeń za uczestnictwo w funduszach w kwocie 5.275,00 oraz od wynagrodzenia zmiennego, którego rozliczenie nastąpi w kolejnych okresach w kwocie 486.930,00 zł.

Odroczony podatek dochodowy`	31.12 2017	31.12 2016
rezerwa na zobowiązania umowne	2 830 071	239 517
rezerwa na wynagrodzenia i odprawy	1 816 249	900 584
Suma ujemnych różnic przejściowych	4 646 320	1 140 101
Straty podatkowe do rozliczenia w kolejnych okresach:		
Strata podatkowa 2012 (ogółem)	-	315 516
Rozliczona część straty podatkowej	-	(315 516)
Strata podatkowa 2012 do rozliczenia	-	-
Strata podatkowa 2013 (ogółem)	-	34 385
Rozliczona część straty podatkowej	-	(34 385)
Strata podatkowa 2013 do rozliczenia	-	-
Suma strat podatkowych do rozliczenia w kolejnych okresach	-	-
Wartość brutto aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	882 800	216 619
Odpis aktualizujący	-	-
Wartość netto aktywa z tytułu odroczonego podatku odroczonego	882 800	216 619
Dodatnie różnice przejściowe:		
Naliczone przychody z tyt. wynagrodzenia zmiennego za zarządzanie	4 833 257	448 268
zobowiązania z tyt. Leasingu	207 455	116 494
Suma dodatnich różnic przejściowych	5 040 712	564 762
Wartość rezerwy na odroczony podatek dochodowy	957 736	107 305
Kompensata	-	-
Wykazane w bilansie aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	882 800	216 619
Wykazana w bilansie rezerwa na odroczony podatek dochodowy	957 736	107 305
Zmiana bilansowa netto aktywa/rezerwy z tytułu podatku odroczonego	(184 250)	(37 476)
Wartość podatku odroczonego ujętego w kapitałach w okresie	-	-
Zmiana podatku odroczonego ujętego w rachunku zysków i strat	(184 250)	(37 476)

W poz. AV.2 aktywów ujęte są rozliczane w czasie opłaty wstępne do umów leasingowych oraz prawa ochronne do znaku towarowego.

Zapasy

Przy prowadzeniu działalności spółka nie posiada zapasów.

Należności krótkoterminowe

Należności prezentowane są w bilansie w kwocie wymagającej zapłaty.

Należności od jednostek powiązanych nie wystąpiły.

Należności krótkoterminowe	31.12 2017	31.12 2016
z tyt. dostaw i usług	10 556 181,26	6 430 338,83
z tyt. podatków	0,00	0,00
inne	1 517 595,20	4 351,33
	12 073 776,46	6 434 690,16

Spółka dokonała odpisów aktualizujących wartość należności w kwocie 441.947,56 zł.

Nie wystąpiły na dzień bilansowy należności przeterminowane.

Inwestycje krótkoterminowe

Na inwestycje krótkoterminowe wykazane w bilansie spółki składają się inne papiery wartościowe oraz środki pieniężne łącznie w kwocie 8.085.672,27zł.

Inwestycje krótkoterminowe	31.12 2017	31.12 2016
inne papiery wartościowe	4 850 430,32	3 010 408,58
Środki pieniężne	3 235 241,95	5 041 144,80
	8 085 672,27	8 051 553,38

Krótkoterminowe aktywa finansowe prezentowane w bilansie stanowią nabyte certyfikaty inwestycyjne w Funduszach Inwestycyjnych. Wartość bilansowa na dzień 31.12.2017 wyniosła 4.850.430,32 zł.

Certyfikaty inwestycyjne	ilość	wartość	Razem
EQUES Aktywnego Inwestowania FIZ	300,00	1 132,46	339 738,00
EQUES Fotovoltaica FIZ	90,00	1 222,71	110 043,90
Reino Dywidenda 2 FIZ	48,00	1 140,56	54 746,88
EQUES Akumulacji Majątku FIZ	1 065,00	1 056,24	1 124 895,60
Real 2B Retail Parks FIZ AN	9 990,00	100,55	1 004 494,50
EQUES Michael Strom Creditum FIZ NFS	11,00	201 501,04	2 216 511,44
	11 504,00	206 153,56	4 850 430,32

W 2017 roku Spółka umorzyła posiadane certyfikaty inwestycyjne:

Certyfikaty inwestycyjne umorzenia	ilość	wartość	Razem
EQUES Hipoteczny FIZ	50,00	1 094,44	54 722,00
EQUES Akumulacji Majątku FIZ	1 435,00	1 056,24	1 515 704,40
Real 2B Retail Parks FIZ AN	10,00	100,22	1 002,20
	1 495,00	206 107,11	1 571 428,60

Środki pieniężne i inne aktywa pieniężne

Nadwyżkę środków pieniężnych Spółka lokowała na lokaty terminowe.

Środki pieniężne	31.12 2017	31.12 2016
Środki pieniężne na rachunkach bankowych	3 235 241,95	2 541 144,80
Inne środki pieniężne	0,00	2 500 000,00
	3 235 241,95	5 041 144,80

Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe

W pozycji B. IV aktywów ujęto łącznie czynne rozliczenia międzyokresowe w wysokości 207.966,40 zł, które stanowią koszty rozliczane w czasie przypadające do rozliczenia na 2018 rok - polisy ubezpieczeniowe, prenumeraty oraz inne pozostałe rozliczenia przypadające do rozliczenia w 2018r.

Należne wpłaty na kapitał podstawowy

Nie wystąpiły

Udziały (akcje) własne

Nie wystąpiły

Kapitał zakładowy

Kapitał podstawowy Spółki wynosi 1.853.000,00 zł. (jeden milion siedemset dziewięćdziesiąt siedem tysięcy złotych 00/100). W roku obrotowym kapitał zakładowy nie uległ zmianie.

Akcjonariusz	Ilość akcji	seria akcji	Wartość nominalna akcji	wartość akcji	% akcji
Faferek Krzysztof	170 000	A	1,00	170 000,00	9,17%
	40 000	B	1,00	40 000,00	2,16%
	20 000	C	1,00	20 000,00	1,08%
	30 000	D	1,00	30 000,00	1,62%
	30 000	E	1,00	30 000,00	1,62%
	170 000	F	1,00	170 000,00	9,17%
	70 000	G	1,00	70 000,00	3,78%
	16 000	L	1,00	16 000,00	0,86%
Kobyliński Jerzy Tadeusz	170 000	A	1,00	170 000,00	9,17%
	40 000	B	1,00	40 000,00	2,16%
	20 000	C	1,00	20 000,00	1,08%
	30 000	D	1,00	30 000,00	1,62%
	30 000	E	1,00	30 000,00	1,62%
	170 000	F	1,00	170 000,00	9,17%
	70 000	G	1,00	70 000,00	3,78%
	16 000	L	1,00	16 000,00	0,86%
Waluszewski Grzegorz Antoni	170 000	A	1,00	170 000,00	9,17%
	40 000	B	1,00	40 000,00	2,16%
	20 000	C	1,00	20 000,00	1,08%
	30 000	D	1,00	30 000,00	1,62%
	30 000	E	1,00	30 000,00	1,62%
	170 000	F	1,00	170 000,00	9,17%
	70 000	G	1,00	70 000,00	3,78%
	16 000	L	1,00	16 000,00	0,86%
Krzyżagórska-Żurek Beata	79 500	H	1,00	79 500,00	4,29%

	3 000	L	1,00	3 000,00	0,16%
Łoboda Sławomir	79 500	H	1,00	79 500,00	4,29%
	3 000	L	1,00	3 000,00	0,16%
Korab Tomasz	48 000	J	1,00	48 000,00	2,59%
	2 000	L	1,00	2 000,00	0,11%
Razem	1 853 000	-	1,00	1 853 000,00	100,00%

W 2017 roku kapitał zapasowy w stosunku do roku poprzedniego nie uległ zmianie.

Kapitał zapasowy	B.O.	zwiększenia	zmniejszenia	B.Z.
Kapitał zapasowy	1 196 000,00	0,00	0,00	1 196 000,00
	1 196 000,00	0,00	0,00	1 196 000,00

Kapitał rezerwowy	B.O.	zwiększenia	zmniejszenia	B.Z.
kapitał rezerwowy	135 871,96	2 451 126,12	0,00	2 586 998,08
	135 871,96	2 451 126,12	0,00	2 586 998,08

Uchwałą nr 4 z dnia 28 kwietnia 2017 roku zysk netto osiągnięty przez Spółkę w roku obrotowym 2016 w wysokości 2.451.126,12 zł został przeznaczony w całości na kapitał rezerwowy Spółki.

Propozycje co do sposobu podziału zysku lub pokrycia straty za rok obrotowy

Zarząd Spółki proponuje zysk netto za rok obrotowy w wysokości **4.709.384,81 zł** (słownie: cztery miliony siedemset dziewięć tysięcy trzysta osiemdziesiąt cztery złote 81/100) przeznaczyć na kapitał rezerwowy.

Rezerwy na zobowiązania

W 2017 roku Spółka wykazuje rezerw na zobowiązania w kwocie 5.576.291,55 zł. Na kwotę rezerwy składają się następujące pozycje:

Rezerwy na zobowiązania	31.12 2017	31.12 2016
rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	957 736,00	107 305,00
premia naliczona do wypłaty w kolejnych okresie	1 816 248,69	874 583,92
wynagrodzenie zmienne za zarządzanie funduszami	2 802 306,86	239 516,60
rezerwa na wynagrodzenie sporne	0,00	26 000,00
	5 576 291,55	1 247 405,52

Zobowiązania długoterminowe

Zobowiązania długoterminowe prezentowane w bilansie są w kwocie wymagającej zapłaty.

Zobowiązania wymagalne są w okresie dłuższym niż 12 miesięcy od dnia bilansowego.

Zobowiązania długoterminowe na 31.12.2017 wyniosły 25.570,35 zł.

Wartość zobowiązania wynika z zawartych umów leasingowych.

Zobowiązania krótkoterminowe

Na zobowiązania krótkoterminowe poz. B.III pasywów składają się następujące pozycje:

Zobowiązania krótkoterminowe	31.12 2017	31.12 2016
kredyty i pożyczki	22 250,20	17 478,85
inne zobowiązania finansowe	125 529,22	240 152,25
z tyt. dostaw i usług	5 430 665,19	5 566 625,34
z tyt. podatków	541 411,96	374 470,77
z tyt. wynagrodzeń	0,00	25 483,37
inne	1 271,25	2 661 533,09
	6 121 127,82	8 885 743,67

Zobowiązania krótkoterminowe wobec pozostałych jednostek z tytułu dostaw i usług w kwocie 5.430.665,19 zł są wymagalne do 12 miesięcy od dnia bilansowego.

Inne zobowiązania finansowe w kwocie 125.529,22 wynikają z zawartych umów leasingowych.

Inne zobowiązania krótkoterminowe wyniosły 1.271,25 zł.

Zobowiązania z tytułu podatków, ceł, ubezpieczeń i innych świadczeń

Na zobowiązania podatkowe składają się pozycje:

Zobowiązania podatkowe	31.12 2017	31.12 2016
podatek należny vat	0,00	11 705,00
podatek dochodowy od osób fizycznych PIT - 8	1 250,00	0,00
podatek dochodowy od osób fizycznych PIT - 4	73 487,00	66 921,00
podatek dochodowy od osób prawnych CIT - 8	405 414,00	244 241,00
zobowiązania wobec ZUS	61 260,96	51 603,77
	541 411,96	374 470,77

Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego od osób fizycznych PIT-4, CIT-8 oraz wobec ZUS zostały uregulowane terminowo zgodnie z obowiązującymi przepisami w styczniu 2018 roku.

Rozliczenia międzyokresowe

Bierne rozliczenia międzyokresowe kosztów na dzień bilansowy wyniosły 84.231,57 zł. Kwota ta stanowi równowartość otrzymanych od kontrahenta środków z tytułu zarządzania funduszem, których wykonanie nastąpi w następnych okresach sprawozdawczych i rozliczonych do 31.03.2018 roku.

9. UZUPEŁNIAJĄCE DANE O PRZYCHODACH I KOSZTACH ORAZ WYNIKU FINANSOWYM

Rodzaj działalności

Podstawowym przedmiotem działalności Spółki zgodnie z umową Spółki jest działalność związana z zarządzaniem funduszami i zbiorczym portfelem papierów wartościowych.

Struktura przychodów ze sprzedaży

Przychody ze sprzedaży produktów	31.12 2017	31.12 2016
kraj	50 835 702,32	29 431 008,23
eksport	0,00	0,00
	50 835 702,32	29 431 008,23

Pozostałe przychody operacyjne

W pozycji D Rachunku zysków i strat ujęto przychody operacyjne w kwocie 387.754,16 zł.

Przychody operacyjne	31.12 2017	31.12 2016
zysk ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	47 019,23	17 668,14
różnice z zaokrągleń dot. deklaracji VAT-7, inne	0,00	1,40
zwroty składek ZUS	0,00	975,18
kary umowne	337 755,16	0,00
szkody komunikacyjne	0,00	2 753,59
inne przychody operacyjne	2 979,77	1 125,00
	387 754,16	22 523,31

Przychody finansowe

W pozycji G Rachunku zysków i strat ujęto przychody finansowe:

Przychody finansowe	31.12 2017	31.12 2016
odsetki	31 441,00	36 095,26
udziały w zyskach	7 900,00	0,00
aktualizacja wartości inwestycji	211 450,34	54 722,72
	250 791,34	90 817,98

Pozostałe koszty operacyjne

W pozycji E Rachunku zysków i strat wykazano pozostałe koszty operacyjne:

Koszty operacyjne	31.12 2017	31.12 2016
odpisy aktualizujące	441 947,56	305 968,03
kary umowne	499 357,15	0,00
przekazane darowizny	22 000,00	3 000,00
pozostałe inne koszty operacyjne	8 404,99	4 152,77
	971 709,70	313 120,80

Koszty finansowe

Koszty finansowych w pozycji H przypadają głównie odsetki zapłacone w kwocie 15.778,01 zł oraz zrealizowane różnice kursowe.

Zdarzenia po dniu bilansowym nie ujęte w sprawozdaniu finansowym

Zdarzenia po dniu bilansowym mające wpływ na sprawozdanie finansowe za rok 2017 nie wystąpiły.

Zdarzenia dotyczące lat ubiegłych ujęte w sprawozdaniu finansowym roku obrotowego

W roku obrotowym nie wystąpiły zdarzenia dotyczące lat ubiegłych, które mogłyby być ujęte w sprawozdaniu finansowym za rok 2017.

Zobowiązania zabezpieczone na majątku Spółki:

Spółka nie posiada zobowiązań zabezpieczonych na własnym majątku.

Planowane nakłady na niefinansowe aktywa trwałe

W związku z rozwojem działalności oraz wymianą infrastruktury teleinformatycznej planowane są wydatki na niefinansowe aktywa trwałe. Ich szacowana wysokość wyniesie około 100 tys. zł.

Zobowiązania warunkowe

W związku z prowadzoną działalnością podstawową i podpisanymi umowami o współpracy zobowiązania warunkowe na dzień 31 grudnia 2017 nie wystąpiły.

Spółka nie udzielała gwarancji i poręczeń.

Kredyty i pożyczki

Na dzień 31 grudnia 2017 roku Spółka nie zaciągnęła kredytów i pożyczek.

Prezentowana kwota w bilansie 22.250,20 zł wynika z wykorzystania limitu kart kredytowych.

Przeciętny stan zatrudnienia w roku obrotowym wg grup zawodowych

Przeciętny stan zatrudnienia w 2017 rok w stosunku do roku poprzedniego wyniósł 22 osób.

Wynagrodzenia oraz pożyczki i świadczenia o podobnym charakterze dla osób wchodzących w skład organów zarządzających i nadzorujących

Wynagrodzenia i inne świadczenia członków Zarządu wyniosły w 2017 roku łącznie 1.164.000,00 zł (2016 r.: 779.000,00 zł).

Wynagrodzenia i inne świadczenia członków Rady Nadzorczej wyniosły w 2017 roku łącznie 40.000,00 zł (2016 r.: 34.000,00 zł).

Spółka nie udzielała pożyczek ani innych świadczeń o podobnym charakterze członkom Zarządu jak również członkom Rady Nadzorczej.

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

Na dzień 31 grudnia 2017 roku w Spółce podmiotem uprawnionym do badania sprawozdania finansowego była firma Doradca Auditors Księgowi Sp. z o.o. Wynagrodzenie w wartości netto wynosiło 8.000,00 zł.

Transakcje ze stronami powiązanymi

W roku 2017 nie wystąpiły transakcje ze stronami powiązanymi.

Podatek dochodowy od osób prawnych

Struktura podatku dochodowego od osób prawnych przedstawia się następująco:

Podatek struktura	31.12 2017	31.12 2016
podatek dochodowy bieżący	1 042 550,00	637 879,00
dodatkowe zobowiązania za lata poprzednie	0,00	0,00
odroczonego podatek dochodowy	184 250,00	37 476,00
	1 226 800,00	675 355,00

Podatek odroczony

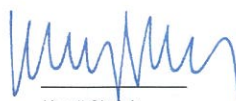
Spółka kompensuje aktywa i rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego na podstawie art. 37 ust. 10 Ustawy o rachunkowości. Podatek dochodowy w 2017 roku wyniósł 1.042.550 zł.

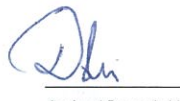
ROZLICZENIE DOCHODU PODATKOWEGO	01.01.2017 - 31.12.2017	01.01.2016 - 31.12.2016
Zysk/(Strata) brutto	5 936 184,81	3 126 481,12
Wydatki nie stanowiące kosztów uzyskania przychodu		
reprezentacja i pozostałe koszty	467 943,26	111 808,03
opłaty dot. podwyższenia kapitału	0,00	2 865,86
odsetki budżetowe	6 212,45	312,69
inne koszty niestanowiące kosztów podatkowych	0,00	46,00
ubezpieczenie majątku powyżej 20000 euro	1 081,07	4 366,78
rezerwy na zobowiązania	4 379 038,95	1 140 100,52
amortyzacja środków trwałych w leasingu	150 915,64	161 642,12
część finansowa leasing	9 552,80	18 180,51
przekazane darowizny	22 000,00	3 000,00
świadczenie nie wypłacone	27 764,47	4 127,90
zapłacone kary umowne	499 357,15	0,00
wynagrodzenia na przełomie roku	0,00	25 483,37
Razem	5 563 865,79	1 471 933,78
Kwoty, które zmniejszają podstawę opodatkowania		
uprawdopodobnienie rezerw z lat ubiegłych, które nie stanowiły KUP	900 583,92	422 677,81
skuteczne umorzenie należności	404 073,01	0,00
kary umowne nie zapłacone	337 755,16	0,00
opłaty leasingowe	251 429,88	266 938,05
świadczenia wypłacone w bieżącym roku dotyczące ubiegłego	4 127,90	4 018,58
wynagrodzenia wypłacone w bieżącym roku dotyczące ubiegłego	25 483,37	1 781,99
Razem	1 923 453,24	695 416,43
Kwoty, które zwiększają podstawę opodatkowania		
aktualizacja wartości należności	441 947,56	305 968,03
kary umowne zapłacone w bieżącym roku	1 586,77	4 144,93
umorzenia certyfikatów inwestycyjnych	85 428,60	37,74
Razem	528 962,93	310 150,70
Przychody, nie będące przychodami podatkowymi		
rozwiązane rezerwy	14,00	0,00
aktualizacja wartości inwestycji	211 450,54	54 722,72
Przychody bilansowe wynagrodzenie zmienne	4 384 988,60	448 268,23
Razem	4 596 453,14	502 990,95
Podstawa opodatkowania	5 509 107,00	3 710 158,00
Ulga inwestycyjna	0,00	0,00
Darowizny	22 000,00	3 000,00
Strata z lat ubiegłych	0,00	349 901,20
Dochód do opodatkowania	5 487 107,00	3 357 257,00
Podatek dochodowy	1 042 550,00	637 879,00

Gdańsk, dnia 12 lutego 2018 r.

Zarząd:


Tomasz Korab
Prezes Zarządu


Kamil Chylak
Członek Zarządu


Andrzej Domański
Członek Zarządu


Małgorzata Makowska
Główny Księgowy

SPRAWOZDANIE Z DZIAŁALNOŚCI

EQUES INVESTMENT TFI S.A.

ZA ROK OBROTOWY 2017

EQUES Investment Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych SA

Siedziba: Chłopska 53, 80-350 Gdańsk

NIP: 584-258-36-25, REGON: 220204940

KRS: 0000251346 Sąd Rejonowy Gdańsk-Północ w Gdańsku

VII Wydział Gospodarczy KRS

Wysokość kapitału zakładowego: 1.853.000 zł

Oddział w Warszawie

Plac Bankowy 1, 00-139 Warszawa

Tel.: (+48) 22 379 46 00

Fax: (+48) 22 379 46 10

E-mail: warszawa@eitfi.pl



www.eitfi.pl

SPIS TREŚCI:

1.	INFORMACJE OGÓLNE O SPÓŁCE	3
1.1.	Nazwa i siedziba Spółki:	3
1.2.	Forma prawna, podstawa prawna i gospodarcza działalność	3
1.3.	Przedmiot działalności Spółki	3
1.4.	Rejestracja podatkowa oraz statystyczna	4
1.5.	Organy Spółki	4
1.6.	Powiązania kapitałowe	5
2.	ANALIZA SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO	5
2.1.	Rok obrotowy:	5
2.2.	Okres objęty sprawozdaniem	5
2.3.	Bilans	5
2.4.	Informacje o zadłużeniu	8
2.5.	Kapitał zakładowy Spółki	8
2.6.	Rachunek zysków i strat	8
2.7.	Przepływy środków pieniężnych	9
2.8.	Nabycie akcji własnych	10
2.9.	Oddziały (zakłady)	10
2.10.	Zdarzenia istotne wpływające na działalność jednostki	10
2.11.	Ważniejsze osiągnięcia w dziedzinie badań i rozwoju	10
3.	INSTRUMENTY FINANSOWE	10
3.1.	Polityka zarządzania ryzykiem	10
3.2.	Ryzyko stopy procentowej	10
3.3.	Ryzyko rynkowe	11
3.4.	Ryzyko kredytowe	11
3.5.	Ryzyko związane z płynnością	11
3.6.	Ryzyko walutowe	12
3.7.	Przyjęte cele i metody zarządzania ryzykiem finansowym	12
4.	DZIAŁALNOŚĆ SPÓŁKI W 2017 ROKU	12
4.1.	Plany Zarządu Spółki	14
4.2.	Aktualna i przewidywana sytuacja finansowa Spółki	15

1. INFORMACJE OGÓLNE O SPÓŁCE

1.1. Nazwa i siedziba Spółki:

EQUES INVESTMENT Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych Spółka Akcyjna (dalej Spółka). Poprzednią nazwą Spółki było Plejada Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A. Zmiana nazwy Spółki została uchwalona w dniu 5 kwietnia 2012 roku przez Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki.

Siedziba Spółki:

80-350 Gdańsk,

ul. Chłopska 53

1.2. Forma prawna, podstawa prawna i gospodarcza działalność

Spółka powstała na podstawie statutu Spółki, sporządzonego w formie aktu notarialnego przed Notariuszem Renatą Górską w Kancelarii Notarialnej w Gdańsku w dniu 15 grudnia 2005 roku (Rep. A 4406/05).

Do Krajowego Rejestru Sądowego Spółka została wpisana zgodnie z postanowieniem Sądu Rejonowego Gdańsk-Północ w Gdańsku, VII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego z dnia 8 marca 2006 roku pod numerem KRS 0000251346.

Spółka prowadzi działalność w zakresie tworzenia, reprezentacji i zarządzania funduszami inwestycyjnymi na podstawie zezwolenia Komisji Nadzoru Finansowego

1.3. Przedmiot działalności Spółki

EQUES INVESTMENT Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych SA uzyskało zgodę Komisji Nadzoru Finansowego na prowadzenie działalności w zakresie tworzenia, reprezentacji i zarządzania funduszami inwestycyjnymi w kwietniu 2007 roku.

Przedmiotem działalności Spółki stosownie do treści art. 45 ust.1 ustawy z dnia 27 maja 2004 roku o funduszach inwestycyjnych (Dz.U. Nr 146 poz. 1546 ze zm.) jest wyłącznie tworzenie funduszy inwestycyjnych, zarządzanie nimi, reprezentowanie ich wobec osób trzecich oraz zarządzanie zbiorczym portfelem papierów wartościowych, które zgodnie z Polską Klasyfikacją Działalności 2007 zostało sklasyfikowane jako „Działalność związana z zarządzaniem funduszami (66.30.Z)”.


1.4. Rejestracja podatkowa oraz statystyczna

Decyzją Naczelnika Drugiego Urzędu Skarbowego w Gdańsku z dnia 20 czerwca 2006 roku Spółka otrzymała numer identyfikacji podatkowej: **NIP: 5 8 4 - 2 5 - 8 3 - 6 2 5**.

Decyzją Urzędu Statystycznego w Gdańsku z dnia 28 marca 2006 roku Spółka otrzymała numer identyfikacji statystycznej: **REGON: 2 2 0 2 0 4 9 4 0**.

1.5. Organy Spółki

Organami Spółki są:

- Zgromadzenie Akcjonariuszy,
- Rada Nadzorcza,
- Zarząd.

Zgromadzenie Akcjonariuszy jest najwyższą władzą Spółki.

Zarząd jest organem wykonawczym Spółki.

Zarząd Spółki

Zgodnie ze statutem Spółki Zarząd może składać się z dwóch do czterech Członków.

Na dzień sporządzenia sprawozdania w skład Zarządu Spółki wchodzi:

Prezes Zarządu – Tomasz Korab,

Członek Zarządu – Kamil Chylak,

Członek Zarządu – Andrzej Domański.

Organ nadzoru

Zgodnie ze Statutem Spółki nadzór nad działalnością Spółki sprawuje Rada Nadzorcza.

Rada Nadzorcza Spółki jest pięcioosobowa.

Na dzień sporządzenia Sprawozdania skład Rady Nadzorczej był następujący:

Przewodniczący Rady Nadzorczej – Jerzy Tadeusz Kobyliński,

Członek Rady Nadzorczej – Krzysztof Fąferek,

Członek Rady Nadzorczej – Krzysztof Kulig,

Członek Rady Nadzorczej – Łukasz Osiński,

Członek Rady Nadzorczej – Paweł Gricuk.

1.6. Powiązania kapitałowe

Spółka nie posiadała w 2017 udziałów w innych podmiotach.

2. ANALIZA SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

2.1. Rok obrotowy:

Rok obrotowy był zgodny z rokiem kalendarzowym i obejmował okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2017 roku.

2.2. Okres objęty sprawozdaniem

Sprawozdanie z działalności zostało przygotowane za okres od 1 stycznia 2017 r. do 31 grudnia 2017 r., natomiast dane porównawcze obejmują okres od 1 stycznia 2016 r. do 31 grudnia 2016 r.

2.3. Bilans

Bilans sporządzony na dzień **31.12.2017**, zamyka się po stronie aktywów i pasywów sumą bilansową w wysokości **15.921.971,67 zł** (słownie: piętnaście milionów dziewięćset dwadzieścia jeden tysięcy dziewięćset siedemdziesiąt jeden złotych 67/100);

Aktywa

Suma aktywów na dzień 31.12.2016 r. wyniosła **22.152.604,18 zł** i wzrosła w stosunku do 31.12.2016 r. o kwotę 6.230.632,51 zł. Struktura aktywów Spółki na dzień 31 grudnia 2017 r. i 31 grudnia 2016 r. przedstawia się następująco:

Pozycje	31.12 2017		31.12 2016		zmiana
	zł	%	zł	%	
Aktywa trwałe	1 785 189,05	8,06%	1 272 756,85	7,99%	512 432,20
Aktywa obrotowe	20 367 415,13	91,94%	14 649 214,82	92,01%	5 718 200,31
Razem	22 152 604,18	100,00%	15 921 971,67	100,00%	6 230 632,51

Struktura aktywów trwałych Spółki na dzień 31 grudnia 2017 roku i 31 grudnia 2016 roku:

struktura aktywów trwałych

Pozycje	31.12.2017		31.12.2016		zmiana
	zł	%	zł	%	
Wartości niematerialne i prawne	20 951,16	1,17%	38 181,00	3,00%	-17 229,84
Rzeczowe aktywa trwałe	713 739,81	39,98%	817 624,03	64,24%	-103 884,22
Inwestycje długoterminowe	0,00	0,00%	0,00	0,00%	0,00
Należności długoterminowe	165 763,08	9,29%	165 763,08	13,02%	0,00
Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	884 735,00	49,56%	251 188,74	19,74%	633 546,26
Razem	1 785 189,05	100,00%	1 272 756,85	100,00%	512 432,20

struktura aktywów obrotowych

Pozycje	31.12.2017		31.12.2016		zmiana
	zł	%	zł	%	
Należności krótkoterminowe	12 073 776,46	59,28%	6 434 690,16	43,93%	5 639 086,30
Inwestycje krótkoterminowe	8 085 672,27	39,70%	8 051 553,38	54,96%	34 118,89
Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	207 966,40	1,02%	162 971,28	1,11%	44 995,12
Razem	20 367 415,13	100,00%	14 649 214,82	100,00%	5 718 200,31

Na majątek Spółki składają się min. oprogramowanie użytkowe, zespoły komputerowe, wyposażenie biura środki transportu w leasingu.

Aktywa obrotowe obejmowały należności krótkoterminowe, inwestycje krótkoterminowe oraz krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe.

Istotną pozycję w inwestycjach krótkoterminowych są inne papiery wartościowe prezentowane w bilansie - stanowią je nabyte w ramach pierwszej subskrypcji certyfikaty inwestycyjne w funduszach inwestycyjnych:

Certyfikaty inwestycyjne	ilość	wartość	Razem
EQUES Aktywnego Inwestowania FIZ	300,00	1 132,46	339 738,00
EQUES Fotovoltaica FIZ	90,00	1 222,71	110 043,90
Reino Dywidenda 2 FIZ	48,00	1 140,56	54 746,88
EQUES Akumulacji Majątku FIZ	1 065,00	1 056,24	1 124 895,60
Real 2B Retail Parks FIZ AN	9 990,00	100,55	1 004 494,50
EQUES Michael Strom Creditum FIZ NFS	11,00	201 501,04	2 216 511,44
Razem	11 504,00	206 153,56	4 850 430,32

Wartość bilansowa certyfikatów na dzień 31.12.2017 r. wyniosła 4.850.430,32 zł.

Pasywa

Suma pasywów na dzień 31.12.2017 roku wyniosła **22.152.604,18 zł** i wzrosła w stosunku do 31.12.2016 r. o kwotę 6.230.632,51 zł. Zmianie uległ procentowy udział poszczególnych składników pasywów. Struktura pasywów Spółki na dzień 31 grudnia 2017 roku i 31 grudnia 2016 roku przedstawiała się następująco:

Pozycje	31.12.2017		31.12.2016		zmiana
	zł	%	zł	%	
Kapitał własny	10 345 382,89	46,70%	5 635 998,08	35,40%	4 709 384,81
Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	11 807 221,29	53,30%	10 285 973,59	64,60%	1 521 247,70
Razem	22 152 604,18	100,00%	15 921 971,67	100,00%	6 230 632,51

Kapitał własny obejmował kapitał zakładowy, kapitał zapasowy, kapitał rezerwowy, wynik z lat ubiegłych, wynik finansowy roku bieżącego. Kapitał własny na dzień 31.12.2017 roku wykazał wielkość dodatnią i był wyższy o 4.709.384,81 zł w stosunku do roku poprzedniego.

Struktura kapitału własnego Spółki prezentuje się następująco:

Pozycje	31.12.2017		31.12.2016		zmiana
	31.12.2017	%	zł	%	
Kapitał zakładowy	1 853 000,00	17,91%	1 853 000,00	32,88%	0,00
kapitał zapasowy	1 196 000,00	11,56%	1 196 000,00	21,22%	0,00
kapitał rezerwowy	2 586 998,08	25,01%	135 871,96	2,41%	2 451 126,12
Zysk/(Strata) z lat ubiegłych	0,00	0,00%	0,00	0,00%	0,00
Zysk/(Strata) netto	4 709 384,81	45,52%	2 451 126,12	43,49%	2 258 258,69
Razem	10 345 382,89	100,00%	5 635 998,08	100,00%	4 709 384,81

Struktura zobowiązań i rezerw na zobowiązania Spółki prezentuje się następująco:

Rezerwy na zobowiązania	31.12.2017	%	31.12.2016	%	zmiana
rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	957 736,00	17,18%	107 305,00	8,60%	850 431,00
premia naliczona do wypłaty w kolejnych okresie	1 816 248,69	32,57%	874 583,92	70,11%	941 664,77
wynagrodzenie zmienne za zarządzanie funduszami	2 802 306,86	50,25%	239 516,60	19,20%	2 562 790,26
rezerwa na wynagrodzenie sporne	0,00	0,00%	26 000,00	2,08%	-26 000,00
	5 576 291,55	100,00%	1 247 405,52	100,00%	4 328 886,03

Zobowiązania długoterminowe	31.12.2017	%	31.12.2016	%	zmiana
inne zobowiązania finansowe	25 570,35	100,00%	152 824,40	100,00%	-127 254,05
	25 570,35	100,00%	152 824,40	100,00%	-127 254,05

Zobowiązania krótkoterminowe	31.12.2017	%	31.12.2016	%	zmiana
rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	957 736,00	17,18%	107 305,00	8,60%	850 431,00
premia naliczona do wypłaty w kolejnych okresie	1 816 248,69	32,57%	874 583,92	70,11%	941 664,77
wynagrodzenie zmienne za zarządzanie funduszami	2 802 306,86	50,25%	239 516,60	19,20%	2 562 790,26
rezerwa na wynagrodzenie sporne	0,00	0,00%	26 000,00	2,08%	-26 000,00
	5 576 291,55	100,00%	1 247 405,52	100,00%	4 328 886,03

2.4. Informacje o zadłużeniu

Na dzień sporządzenia niniejszego dokumentu Spółka nie ma zadłużenia z tytułu składek na obowiązkowe ubezpieczenie społeczne (ZUS), nie ma zaległych zobowiązań podatkowych oraz nie jest prowadzona w stosunku do niej egzekucja administracyjna z tytułu należności niepodatkowych.

Główne zobowiązania Spółki stanowią zobowiązania z tytułu dostaw i usług w kwocie 5.566.625,34 zł.

Zobowiązania z tytułu podatków prezentowane na koniec roku stanowią zobowiązania bieżące wynikające z rozliczeń grudniowych. Wszystkie zostały uregulowane w 2017 roku.

Inne zobowiązania w kwocie stanowią wpłaty uczestników na certyfikaty nowych Funduszy Inwestycyjnych.

2.5. Kapitał zakładowy Spółki

Kapitał podstawowy Spółki wynosi 1.853.000,00 zł (jeden milion osiemset pięćdziesiąt trzy tysiące złotych 00/100).

Kapitał zakładowy został w całości wniesiony i pokryty wkładem pieniężnym.

Akcje imienne Serii A, B, F, G są uprzywilejowane co do prawa głosu na Walnym Zgromadzeniu, podziału majątku i dywidendy.

W 2017 roku kapitał zapasowy nie uległ zmianie w stosunku do roku poprzedniego.

2.6. Rachunek zysków i strat

Rok obrotowy zamyka się zyskiem netto w kwocie 4.709.384,81 zł.

Rok 2017 był kontynuacją dalszego rozwoju Spółki i umacniania jej pozycji na rynku. Struktura przychodów nie uległa znaczącym zmianom w stosunku do roku poprzedniego, nie mniej jednak zwiększyła się skala działalności.

Pozycje	31.12.2017	%	31.12.2016	%	zmiana
Przychody netto ze sprzedaży	50 835 702,32	98,76%	29 431 008,23	99,62%	21 404 694,09
Przychody operacyjne	387 754,16	0,75%	22 523,31	0,08%	365 230,85
Przychody finansowe	250 791,34	0,49%	90 817,98	0,31%	159 973,36
Razem	51 474 247,82	100,00%	29 544 349,52	100,00%	21 929 898,30

Rachunek zysków i strat sporządzony za okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2017 roku wykazuje przychody ze sprzedaży w kwocie 29.431.008,23 zł, które w porównaniu do analogicznego okresu roku 2016 były wyższe o 21.404.694,09 zł.

Koszty operacyjne prowadzonej działalności w 2017 roku wyniosły 44.548.684,97 zł i obejmowały koszty działalności usługowej oraz koszty ogólnozakładowe. Łączna wartość kosztów operacyjnych była wyższa o 18.463.665,25 zł w stosunku do analogicznego okresu 2016 roku

Wynik ze sprzedaży

Na sprzedaży Spółka uzyskała zysk w wysokości 6.287.017,35 zł, który był wyższy w stosunku do roku ubiegłego o 3.345.988,51 zł.

Wynik na działalności operacyjnej

Na działalności operacyjnej Spółka uzyskała zysk w wysokości 5.703.061,81 zł, wynik był wyższy w stosunku do 2016 roku o kwotę 2.647.670,79 zł.

Wynik finansowy brutto

Spółka uzyskała zysk brutto w wysokości 3.126.481,12 zł, wyższy w porównaniu do 2015 roku o kwotę 1.520.341,04 zł.

Wynik finansowy netto

W okresie od 1 stycznia do 31 grudnia 2017 roku Spółka uzyskała zysk netto w wysokości 5.936.184,81 zł. W 2016 roku osiągnięty przez Spółkę zysk netto wynosił 2.451.126,12 zł. Spółka poprawiła swój wynik w porównaniu do roku ubiegłego o **2.258.258,69 zł**.

Propozycje co do sposobu podziału zysku lub pokrycia straty za rok obrotowy

Zarząd Spółki proponuje zysk netto za rok obrotowy w wysokości **4.709.384,81 zł** przeznaczyć na kapitał rezerwowy.

2.7. Przepływy środków pieniężnych

Rachunek przepływów pieniężnych za okres od dnia 01.01.2017 do dnia 31.12.2017 wykazuje zmniejszenie stanu środków pieniężnych netto na sumę **1.805.902,85 zł**

Na zmianę tę składały się:

- przepływy z działalności operacyjnej 1.758.553,27 zł;

- przepływy z działalności inwestycyjnej (3.308.244,79) zł;
- przepływy z działalności finansowej (256.211,33) zł.

Stan środków pieniężnych na dzień **31.12.2017** roku kształtował się na poziomie 3.235.241,95 zł.

2.8. Nabycie akcji własnych

Spółka w roku obrotowym nie nabyła akcji własnych.

2.9. Oddziały (zakłady)

Spółka na dzień bilansowy posiada:

Siedzibę w Gdańsku oraz Oddział w Warszawie.

2.10. Zdarzenia istotne wpływające na działalność jednostki

Zdarzenia po dniu bilansowym mające wpływ na sprawozdanie finansowe nie wystąpiły.

W roku obrotowym nie wystąpiły zdarzenia dotyczące lat ubiegłych, które mogłyby być ujęte w sprawozdaniu finansowym za bieżący rok obrotowy.

2.11. Ważniejsze osiągnięcia w dziedzinie badań i rozwoju

Nie wystąpiły

3. INSTRUMENTY FINANSOWE

3.1. Polityka zarządzania ryzykiem

Główne obszary ryzyka, na które Spółka jest narażona to ryzyko stóp procentowych, ryzyko kredytowe, ryzyko rynkowe oraz ryzyko płynności.

Spółka stara się unikać niepotrzebnego ryzyka finansowego (definiowanego jako zmienność przepływów pieniężnych) i ograniczać ryzyko związane ze zmiennością na rynkach pieniężnych i kapitałowych. Cel ten jest realizowany poprzez identyfikację, monitoring i podejmowanie działań mających na celu zmniejszenie narażenia na ryzyko i aktywne zarządzanie ryzykiem oraz ocenę i monitorowanie kosztów oraz zadłużenia Spółki.

3.2. Ryzyko stopy procentowej

Ryzyko stopy procentowej - ryzyko, że wartość godziwa instrumentu finansowego lub przyszłe przepływy środków pieniężnych z nim związane będą ulegać wahaniom ze względu na zmiany rynkowych stóp procentowych. Spółka nie posiada ekspozycji w dłużne papiery wartościowe.

Spółka jest narażona na ryzyko zmiany stóp procentowych w zakresie zmian oprocentowania dotyczącego podpisanych przez Spółkę umów leasingowych.

Spółka nie stosuje rachunkowości zabezpieczeń.

3.3. Ryzyko rynkowe

Ryzyko rynkowe - ryzyko utraty wartości aktywów, wzrostu zobowiązań lub negatywnej zmiany wyniku finansowego Spółki w rezultacie wrażliwości inwestycji na zmienność parametrów rynkowych.

Spółka kontroluje inwestycje własne, ze szczególnym uwzględnieniem bieżącej wartości ekspozycji z tytułu inwestycji własnych w relacji do kapitałów własnych oraz stopy zwrotu z tych inwestycji. Spółka monitoruje inwestycje własne, w szczególności stosując limity zaangażowania oraz limity ujemnej stopy zwrotu.

3.4. Ryzyko kredytowe

Ryzyko kredytowe – ryzyko nieoczekiwanego niewykonania zobowiązania lub pogorszenia się zdolności kredytowej zagrażającej wykonaniu zobowiązania wobec Spółki.

Spółka prowadzi na bieżąco analizę spłat należności oraz wywiązywania się kontrahentów z zobowiązań wobec Spółki. Ryzyko niezapłacenia należności jest niewielkie. Spółka prowadzi monitoring należności zagrożonych. Zarząd Towarzystwa podejmuje działania mające na celu zarządzanie należnościami zagrożonymi, poprzez podejmowanie dodatkowych działań prawnych, windykacyjnych lub dokonywanie odpisów w koszty części lub całości należności w sytuacji, gdy pomimo podjętych działań zachodzi poważna wątpliwość odnośnie odzyskania należności zagrożonych.

3.5. Ryzyko związane z płynnością

Ryzyko płynności - ryzyko, że jednostka napotka trudności w wywiązaniu się ze zobowiązań związanych ze zobowiązaniami finansowymi.

Spółka na bieżąco analizuje przepływy pieniężne. W 2014 r. nie było problemów z terminowym regulowaniem zobowiązań. Spółka monitoruje wewnętrzne limity płynności.

Prześciowo wolne środki pieniężne są lokowane na rachunku bankowym.



3.6. Ryzyko walutowe

Ryzyko walutowe - ryzyko, że wartość godziwa instrumentu finansowego lub środków pieniężnych w walucie obcej lub przyszłe przepływy środków pieniężnych z nim związane będą ulegać wahaniom ze względu na zmiany kursów wymiany walut.

Ryzyko zmian kursów walut jest dla Spółki niewielkie ze względu na występowanie nielicznych transakcji walutowych.

Spółka nie stosuje rachunkowości zabezpieczeń.

Spółka nie wykorzystuje instrumentów finansowych w celach spekulacyjnych.

3.7. Przyjęte cele i metody zarządzania ryzykiem finansowym

Ryzyko finansowe jest w stosunku do Spółki ograniczone. Spółka lokuje wolne środki pieniężne wyłącznie w jednostki uczestnictwa funduszy inwestycyjnych otwartych lub certyfikaty inwestycyjne funduszy inwestycyjnych zamkniętych zarządzanych przez Spółkę wpłacone w ramach pierwszej subskrypcji. Zarząd Spółki monitoruje poziom ryzyka finansowego wynikającego z posiadanych instrumentów finansowych, w szczególności ryzyka kredytowego, rynkowego i płynności.

Spółka nie zaciągała kredytów i pożyczek. Spółka korzystała z leasingu na środki transportu.

4. DZIAŁALNOŚĆ SPÓŁKI W 2017 ROKU

EQUES INVESTMENT Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych SA uzyskało zgodę Komisji Nadzoru Finansowego na prowadzenie działalności w zakresie tworzenia, reprezentacji i zarządzania funduszami inwestycyjnymi w kwietniu 2007 roku. Pierwotnie Towarzystwo działało pod nazwą Plejada TFI SA. W kwietniu 2012 roku nastąpiła zmiana nazwy na **EQUES INVESTMENT TFI SA**.

Przedmiotem działalności Spółki jest tworzenie funduszy inwestycyjnych, zarządzanie nimi. Początkowo w swoich działaniach Towarzystwo koncentrowało się na tworzeniu wyspecjalizowanych funduszy inwestycyjnych, dedykowanych wąskiemu gronu Inwestorów. Fundusze utworzone i zarządzane przez Towarzystwo prowadziły działalność inwestycyjną w dziedzinach związanych z: restrukturyzacją wierzytelności, ekologią, rozwojem infrastruktury krajowej i innymi branżami mniej wrażliwymi na spowolnienie koniunktury gospodarczej.

W latach 2011-2013 Spółka poszerzyła swoją działalność o specjalistyczne fundusze inwestycyjne otwarte oraz fundusze inwestycyjne zamknięte oferowane w sieci dystrybucji szerokiemu gronu odbiorców. W latach 2011-2017

roku nastąpił znaczny wzrost aktywów funduszy oferowanych szerokiemu gronu inwestorów. W dużej mierze przyczynił się do tego rozwój zewnętrznej sieci dystrybucji oraz samej oferty produktowej.

W roku 2017 zaobserwowano kontynuację wzrostu aktywów w funduszach zamkniętych będących w dystrybucji.

W 2016 roku Spółka utworzyła nowe fundusze inwestycyjne:

- EQUES Akumulacji Majątku Fundusz Inwestycyjny Zamknięty
- EQUES MICHAEL / STRÖM CREDITUM Fundusz Inwestycyjny Zamknięty Niestandaryzowany Fundusz Sekurytyzacyjny
- CS 1 Fundusz Inwestycyjny Zamknięty Niestandaryzowany Fundusz Sekurytyzacyjny
- NDM Opportunity And Venture Fundusz Inwestycyjny Zamknięty
- Real2B Retail Parks Fundusz Inwestycyjny Zamknięty Aktywów Niepublicznych

Spółka przejęła także zarządzanie funduszu REINO DEWELOPERSKI Fundusz Inwestycyjny Zamknięty.

Towarzystwo na dzień sporządzenia sprawozdania zarządza następującymi funduszami:

Rodzaj Funduszu	Nazwa
Fundusze Otwarte	EQUES Specjalistyczny Fundusz Inwestycyjny Otwarty
	Subfundusze:
	EQUES Akcji
	EQUES Aktywnej Alokacji
	EQUES Obligacji
	EQUES Pieniężny
	Pretium Specjalistyczny Fundusz Inwestycyjny Otwarty
Fundusze Zamknięte	
	Eques Debitum Fundusz Inwestycyjny Zamknięty Niestandaryzowany Fundusz Sekurytyzacyjny
	Eques Debitum 2 Fundusz Inwestycyjny Zamknięty Niestandaryzowany Fundusz Sekurytyzacyjny
	EQUES Creditum Fundusz Inwestycyjny Zamknięty Niestandaryzowany Fundusz Sekurytyzacyjny
	EQUES MICHAEL / STRÖM CREDITUM Fundusz Inwestycyjny Zamknięty Niestandaryzowany Fundusz Sekurytyzacyjny
	EQUES Aktywnego Inwestowania Fundusz Inwestycyjny Zamknięty
	EQUES Akumulacji Majątku Fundusz Inwestycyjny Zamknięty
	EQUES FOTOVOLTAICA Fundusz Inwestycyjny Zamknięty
	Andromeda Fundusz Inwestycyjny Zamknięty
	Truss Fundusz Inwestycyjny Zamknięty Aktywów Niepublicznych

CS 1 Fundusz Inwestycyjny Zamknięty Niestandaryzowany Fundusz Sekurytyzacyjny
NDM Opportunity And Venture Fundusz Inwestycyjny Zamknięty
Real2B Retail Parks Fundusz Inwestycyjny Zamknięty Aktywów Niepublicznych
Ki Fund Fundusz Inwestycyjny Zamknięty Aktywów Niepublicznych
Conerga GreenEnergy Fundusz Inwestycyjny Zamknięty Aktywów Niepublicznych w likwidacji
REINO Dywidenda Fundusz Inwestycyjny Zamknięty
REINO Dywidenda 2 Fundusz Inwestycyjny Zamknięty
REINO DEWELOPERSKI Fundusz Inwestycyjny Zamknięty
RWS Fundusz Inwestycyjny Zamknięty
ERC Fundusz Inwestycyjny Zamknięty
Howell Fundusz Inwestycyjny Zamknięty
JEREMIE Seed Capital Województwa Pomorskiego Fundusz Inwestycyjny Zamknięty
EQUES Hipoteczny Fundusz Inwestycyjny Zamknięty
EIP2 Fundusz Inwestycyjny Zamknięty
PROTECTOR Fundusz Inwestycyjny Zamknięty Aktywów Niepublicznych
EIPF 4 Fundusz Inwestycyjny Zamknięty Niestandaryzowany Fundusz Sekurytyzacyjny W LIKWIDACJI

4. PRZEWIDYWANY ROZWÓJ SPÓŁKI

Przewidywania dotyczące rozwoju Spółki w kolejnych latach zakładają kontynuowanie i rozwój działalności. W szczególności planowane jest tworzenie nowych funduszy, które będą dostępne w sieci dystrybucji oraz zwiększenie aktywów funduszy już zarządzanych. Ze względu na zmianę otoczenia prawnego przewiduje się znaczny spadek znaczenia funduszy dedykowanych.

Zarząd Spółki nie stwierdza na dzień podpisania sprawozdania finansowego istnienia faktów i okoliczności, które wskazywałyby na zagrożenia dla możliwości kontynuacji działalności przez Spółkę w okresie co najmniej 12 miesięcy po dniu bilansowym na skutek zamierzonego lub przymusowego zaniechania bądź istotnego ograniczenia przez nią dotychczasowej działalności.

4.1. Plany Zarządu Spółki

W roku 2018 i kolejnych planowana jest istotne zwiększenie zakresu i skali prowadzonej działalności gospodarczej, głównie poprzez zwiększanie sprzedaży istniejących funduszy inwestycyjnych, ale również tworzenie nowych funduszy dystrybuowanych. W 2018 roku planowany jest dalszy rozwój sieci dystrybucji zewnętrznej, m.in. poprzez pozyskanie partnerów w sieciach bankowych i grupach finansowych, w szczególności z wykorzystaniem domów maklerskich oraz dalszy rozwój współpracy z obecnymi partnerami.

W 2018 roku Towarzystwo planuje przeprowadzenie kolejnych emisji certyfikatów inwestycyjnych dla Funduszy:

- Eques Debitum FIZ Niestandaryzowany Fundusz Sekurytyzacyjny,
- Eques Creditum FIZ Niestandaryzowany Fundusz Sekurytyzacyjny,
- Eques Debitum 2 FIZ Niestandaryzowany Fundusz Sekurytyzacyjny,
- EQUES Aktywnego Inwestowania FIZ
- EQUES Akumulacji Majątku FIZ
- EQUES Hipoteczny FIZ
- EQUES MICHAEL / STRÖM CREDITUM Fundusz Inwestycyjny Zamknięty Niestandaryzowany Fundusz Sekurytyzacyjny
- REINO DEWELOPERSKI Fundusz Inwestycyjny Zamknięty.

4.2. Aktualna i przewidywana sytuacja finansowa Spółki

Wynik finansowy Spółki za rok 2017 zamknął się zyskiem netto w wysokości 4.709.384,81 zł.

W chwili obecnej Spółka nie ma zadłużenia z tytułu składek na obowiązkowe ubezpieczenie społeczne (ZUS), nie ma zobowiązań podatkowych oraz nie jest prowadzona w stosunku do niej egzekucja administracyjna z tytułu należności nie podatkowych.

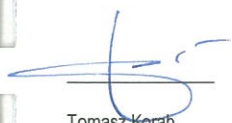
Przewidywania dotyczące rozwoju Spółki w kolejnych latach zakładają, że sytuacja Spółki będzie stabilna. Działalność gospodarcza będzie kontynuowana.

Przewidywane w roku 2018 przychody z tytułu zarządzania aktywami funduszy powinny, w ocenie Zarządu, pokryć koszty działalności operacyjnej oraz wygenerować wyższy zysk netto niż w roku 2017.

W roku 2018 i kolejnych celem Zarządu jest uzyskanie przez Spółkę trwałej rentowności, dodatnich przepływów środków pieniężnych z działalności operacyjnej i generowanie stopy zwrotu z kapitału na poziomie przewyższającym koszt kapitału.

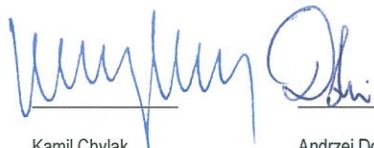
Gdańsk, dnia 12 lutego 2018 r.

Zarząd:



Tomasz Korab

Prezes Zarządu



Kamil Chylak

Członek Zarządu



Andrzej Domański

Członek Zarządu

