

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

**Dla Akcjonariuszy i Rady Nadzorczej
Eques Investment Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych Spółka Akcyjna**

Sprawozdanie z badania rocznego sprawozdania finansowego

Opinia

Przeprowadziliśmy badanie rocznego sprawozdania finansowego Eques Investment Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych Spółka Akcyjna („Spółka”) z siedzibą w Gdańsku, ul. Chłopska 53, 80-350 Gdańsk, sporządzonego za okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2018 roku, na które składają się:

- wprowadzenie do sprawozdania finansowego,
- rachunek zysków i strat za okres od dnia 1 stycznia 2018 roku do dnia 31 grudnia 2018 roku, wykazujący zysk netto w wysokości 6 707 766,12 złotych,
- bilans na dzień 31 grudnia 2018 roku, wykazujący sumę aktywów oraz sumę pasywów w wysokości 31 386 852,42 złotych,
- zestawienie zmian w kapitale własnym za okres od dnia 1 stycznia 2018 roku do dnia 31 grudnia 2018 roku, wykazujące zwiększenie kapitałów własnych o kwotę 6 707 766,12 złotych,
- rachunek przepływów pieniężnych za okres od dnia 1 stycznia 2018 roku do dnia 31 grudnia 2018 roku, wykazujący zwiększenie stanu środków pieniężnych o kwotę 1 717 851,45 złotych,
- noty objaśniające i informacja dodatkowa.

Naszym zdaniem, zbadane sprawozdanie finansowe:

- przedstawia rzetelny i jasny obraz sytuacji majątkowej i finansowej Spółki na dzień 31 grudnia 2018 roku oraz jej wyniku finansowego i przepływów pieniężnych za rok obrotowy zakończony w tym dniu, zgodnie z mającymi zastosowanie przepisami ustawy z dnia 29 września 1994 roku o rachunkowości (Dz. U. z 2019 roku, poz. 351 – „ustawa o rachunkowości”) oraz zgodnie z przyjętymi zasadami (polityką) rachunkowości,
- jest zgodne co do formy i treści z obowiązującymi Spółkę przepisami prawa i postanowieniami statutu Spółki,
- zostało sporządzone, na podstawie prawidłowo prowadzonych ksiąg rachunkowych, zgodnie z przepisami rozdziału 2 ustawy o rachunkowości.

Podstawa opinii

Nasze badanie przeprowadziliśmy zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Badania w wersji przyjętej jako Krajowe Standardy Badania przez Krajową Radę Biegłych Rewidentów („KSB”) oraz stosownie do ustawy z dnia 11 maja 2017 roku o biegłych rewidentach, firmach audytorskich i nadzorze publicznym (Dz. U. z 2017 roku, poz. 1089, z późniejszymi zmianami – „ustawa o biegłych rewidentach”). Nasza odpowiedzialność

zgodnie z tymi standardami została dalej opisana w sekcji naszego sprawozdania *Odpowiedzialność biegłego rewidenta za badanie sprawozdania finansowego*.

Jesteśmy niezależni od Spółki zgodnie z Kodeksem etyki zawodowych księgowych Międzynarodowej Federacji Księgowych („Kodeks IFAC”) przyjętym uchwałami Krajowej Rady Biegłych Rewidentów oraz z innymi wymogami etycznymi, które mają zastosowanie do badania sprawozdań finansowych w Polsce. Wypełniliśmy nasze inne obowiązki etyczne zgodnie z tymi wymogami i Kodeksem IFAC. W trakcie przeprowadzania badania kluczowy biegły rewident oraz firma audytorska pozostali niezależni od Spółki zgodnie z wymogami niezależności określonymi w ustawie o biegłych rewidentach.

Uważamy, że dowody badania, które uzyskaliśmy są wystarczające i odpowiednie, aby stanowić podstawę dla naszej opinii.

Odpowiedzialność Zarządu oraz członków Rady Nadzorczej za sprawozdanie finansowe

Zarząd Spółki jest odpowiedzialny za sporządzenie, na podstawie prawidłowo prowadzonych ksiąg rachunkowych, sprawozdania finansowego, które przedstawia rzetelny i jasny obraz sytuacji majątkowej i finansowej oraz wyniku finansowego Spółki zgodnie z przepisami ustawy o rachunkowości, przyjętymi zasadami (polityką) rachunkowości oraz z obowiązującymi Spółkę przepisami prawa i statutem, a także za kontrolę wewnętrzną, którą Zarząd uznaje za niezbędną aby umożliwić sporządzenie sprawozdania finansowego niezawierającego istotnego zniekształcenia spowodowanego oszustwem lub błędem.

Sporządzając sprawozdanie finansowe Zarząd Spółki jest odpowiedzialny za ocenę zdolności Spółki do kontynuowania działalności, ujawnienie, jeżeli ma to zastosowanie, spraw związanych z kontynuacją działalności oraz za przyjęcie zasady kontynuacji działalności jako podstawy rachunkowości, z wyjątkiem sytuacji kiedy Zarząd albo zamierza dokonać likwidacji Spółki, albo zaniechać prowadzenia działalności albo nie ma żadnej realnej alternatywy dla likwidacji lub zaniechania działalności.

Zarząd Spółki oraz członkowie Rady Nadzorczej są zobowiązani do zapewnienia, aby sprawozdanie finansowe spełniało wymagania przewidziane w ustawie o rachunkowości. Członkowie Rady Nadzorczej Spółki są odpowiedzialni za nadzorowanie procesu sprawozdawczości finansowej Spółki.

Odpowiedzialność biegłego rewidenta za badanie sprawozdania finansowego

Naszymi celami są uzyskanie racjonalnej pewności, czy sprawozdanie finansowe jako całość nie zawiera istotnego zniekształcenia spowodowanego oszustwem lub błędem oraz wydanie sprawozdania z badania zawierającego naszą opinię. Racjonalna pewność jest wysokim poziomem pewności, ale nie gwarantuje, że badanie przeprowadzone zgodnie z KSB 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.

Zgodnie z KSB 320 par. 5, koncepcja istotności jest stosowana przez biegłego rewidenta zarówno przy planowaniu i przeprowadzaniu badania, jak i przy ocenie wpływu rozpoznanych podczas badania zniekształceń oraz nieskorygowanych zniekształceń, jeśli występują, na sprawozdanie finansowe, a także przy formułowaniu opinii biegłego rewidenta. W związku z powyższym wszystkie opinie i stwierdzenia zawarte w sprawozdaniu z badania, w tym stwierdzenia dotyczące innych wymogów prawa i regulacji, są wyrażane z uwzględnieniem jakościowego i wartościowego poziomu istotności ustalonego zgodnie ze standardami badania i zawodowym osądem biegłego rewidenta.

Zakres badania nie obejmuje zapewnienia co do przyszłej rentowności Spółki ani efektywności lub skuteczności prowadzenia jej spraw przez Zarząd Spółki obecnie lub w przyszłości.

Podczas badania zgodnego z KSB stosujemy zawodowy osąd i zachowujemy zawodowy sceptycyzm, a także:

- identyfikujemy i oceniamy ryzyka istotnego zniekształcenia sprawozdania finansowego spowodowanego oszustwem lub błędem, projektujemy i przeprowadzamy procedury badania odpowiadające tym ryzykom i uzyskujemy dowody badania, które są wystarczające i odpowiednie, aby stanowić podstawę dla naszej opinii; ryzyko niewykrycia istotnego zniekształcenia wynikającego z oszustwa jest większe niż tego wynikającego z błędu, ponieważ oszustwo może dotyczyć zmywu, fałszerstwa, celowych pominięć, wprowadzenia w błąd lub obejścia kontroli wewnętrznej,
- uzyskujemy zrozumienie kontroli wewnętrznej stosownej dla badania w celu zaprojektowania procedur badania, które są odpowiednie w danych okolicznościach, ale nie w celu wyrażenia opinii na temat skuteczności kontroli wewnętrznej Spółki,
- oceniamy odpowiedniość zastosowanych zasad (polityki) rachunkowości oraz zasadność szacunków księgowych oraz powiązanych ujawnień dokonanych przez Zarząd Spółki,
- wyciągamy wniosek na temat odpowiedności zastosowania przez Zarząd Spółki zasady kontynuacji działalności jako podstawy rachunkowości oraz, na podstawie uzyskanych dowodów badania, czy istnieje istotna niepewność związana ze zdarzeniami lub warunkami, która może poddawać w znaczącą wątpliwość zdolność Spółki do kontynuacji działalności; jeżeli dochodzimy do wniosku, że istnieje istotna niepewność, wymagane jest od nas zwrócenie uwagi w naszym sprawozdaniu biegłego rewidenta na powiązane ujawnienia w sprawozdaniu finansowym lub, jeżeli takie ujawnienia są nieadekwatne, modyfikujemy naszą opinię; nasze wnioski są oparte na dowodach badania uzyskanych do dnia sporządzenia naszego sprawozdania biegłego rewidenta, jednakże przyszłe zdarzenia lub warunki mogą spowodować, że Spółka zaprzestanie kontynuacji działalności,
- oceniamy ogólną prezentację, strukturę i zawartość sprawozdania finansowego, w tym ujawnienia, oraz czy sprawozdanie finansowe przedstawia będące ich podstawą transakcje i zdarzenia w sposób zapewniający rzetelną prezentację.

Inne informacje, w tym sprawozdanie z działalności

Na inne informacje składa się sprawozdanie z działalności Spółki za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2018 roku („Sprawozdanie z działalności”).

Odpowiedzialność Zarządu i członków Rady Nadzorczej

Zarząd Spółki jest odpowiedzialny za sporządzenie Sprawozdania z działalności zgodnie z przepisami prawa.

Zarząd Spółki oraz członkowie Rady Nadzorczej są zobowiązani do zapewnienia, aby Sprawozdanie z działalności Spółki spełniało wymagania przewidziane w ustawie o rachunkowości.

Odpowiedzialność biegłego rewidenta

Nasza opinia z badania sprawozdania finansowego nie obejmuje Sprawozdania z działalności. W związku z badaniem sprawozdania finansowego naszym obowiązkiem jest zapoznanie się ze Sprawozdaniem z działalności, i czyniąc to, rozpatrzenie, czy nie jest istotnie niespójne ze sprawozdaniem finansowym lub naszą wiedzą uzyskaną podczas badania, lub w inny sposób wydaje się istotnie zniekształcone. Jeśli na podstawie wykonanej pracy, stwierdzimy istotne zniekształcenia w Sprawozdaniu z działalności, jesteśmy zobowiązani poinformować o tym w naszym sprawozdaniu z badania. Naszym obowiązkiem zgodnie z wymogami ustawy o biegłych rewidentach jest również wydanie opinii czy sprawozdanie z działalności

zostało sporządzone zgodnie z przepisami oraz czy jest zgodne z informacjami zawartymi w sprawozdaniu finansowym.

Opinia o Sprawozdaniu z działalności

Na podstawie wykonanej w trakcie badania pracy, naszym zdaniem, Sprawozdanie z działalności Spółki:

- zostało sporządzone zgodnie z art. 49 ustawy o rachunkowości,
- jest zgodne z informacjami zawartymi w sprawozdaniu finansowym.

Ponadto, w świetle wiedzy o Spółce i jej otoczeniu uzyskanej podczas naszego badania oświadczamy, że nie stwierdziliśmy w Sprawozdaniu z działalności istotnych zniekształceń.

Kluczowym biegłym rewidentem odpowiedzialnym za badanie, którego rezultatem jest niniejsze sprawozdanie niezależnego biegłego rewidenta, jest Szczepan Borowski.

Działający w imieniu Mac Auditor Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie wpisanej na listę firm audytorskich pod numerem 244 w imieniu której kluczowy biegły rewident zbadał sprawozdanie finansowe:

Szczepan Borowski

Biegły Rewident, nr w rejestrze 11496

Warszawa, dnia 8 kwietnia 2019 roku

*(dokument sporządzono w postaci elektronicznej oraz opatrzone kwalifikowanym podpisem elektronicznym
biegłego rewidenta)*

Sprawozdanie finansowe

Data początkowa okresu, za który sporządzono sprawozdanie	2018-01-01
Data końcowa okresu, za który sporządzono sprawozdanie	2018-12-31
Data sporządzenia sprawozdania finansowego	2019-04-05
KodSprawozdania	SprFinJednostkaInnaWZlotych
WariantSprawozdania	1

Dane jednostki:

1. Dane identyfikujące jednostkę

1A. Firma, siedziba albo miejsce zamieszkania

NazwaFirmy

EQUES INVESTMENT Towarzystwo Funduszy
Inwestycyjnych S.A

Siedziba

Województwo

Pomorskie

Powiat

M. Gdańsk

Gmina

M. Gdańsk

Miejscowość

Gdańsk

1B. Adres

Adres

Kraj

PL

Województwo

Pomorskie

Powiat

M. Gdańsk

Gmina

M. Gdańsk

Nazwa ulicy

Chłopska

Numer budynku

53

Nazwa miejscowości

Gdańsk

Kod pocztowy

80-350

Nazwa urzędu pocztowego

Gdańsk

1C. Podstawowy przedmiot działalności jednostki

KodPKD

6630Z

1D. Numer we właściwym rejestrze sądowym albo ewidencji

Numer KRS

0000251346

3. Wskazanie okresu objętego sprawozdaniem finansowym

DataOd

2018-01-01

DataDo

2018-12-31

4. Wskazanie, że sprawozdanie finansowe zawiera dane łączne, jeżeli w skład jednostki wchodzi wewnętrzne jednostki organizacyjne sporządzające samodzielne sprawozdania finansowe: true - sprawozdanie finansowe zawiera dane łącznie; false - sprawozdanie nie zawiera danych łącznych

false

5. Założenie kontynuacji działalności

5A. Wskazanie, czy sprawozdanie finansowe zostało sporządzone przy założeniu kontynuowania działalności gospodarczej przez jednostkę w dającej się przewidzieć przyszłości

true

5B. Wskazanie, czy nie istnieją okoliczności wskazujące na zagrożenie kontynuowania przez nią działalności

true

7. Zasady (polityka) rachunkowości

7A. Omówienie przyjętych zasad (polityki) rachunkowości, w zakresie w jakim ustawa pozostawia jednostce prawo wyboru, w tym:

1. Rokiem obrotowym jest rok kalendarzowy rozpoczynający się 1 stycznia, a kończący dnia 31 grudnia i jest stosowany również do celów podatkowych.
2. Okresem sprawozdawczym jest okres jednego roku (art. 3 ust. 8 Ustawy o Rachunkowości).
3. Spółka sporządza rozliczenie podatkowe za poszczególne okresy sprawozdawcze.
4. Rezerwy i odpisy aktualizujące sporządza się na koniec kolejnych okresów sprawozdawczych, z wyjątkami przewidzianymi niniejszą polityką rachunkowości
5. Zestawienie obrotów i sald kont księgi głównej za poszczególne okresy sprawozdawcze sporządza się nie później niż 20 dnia miesiąca następnego za poprzedni okres sprawozdawczy (miesiąc).
6. Księgi rachunkowe prowadzi się w języku polskim i w walucie polskiej, zgodnie z postanowieniami art. 9 i art.11 ust.1 ustawy.

7B. metod wyceny aktywów i pasywów (także amortyzacji),

opisano w załączonym pliku pdf - DODAKOWE INFORMACJE I OBJASNIENIA

7C. ustalenia wyniku finansowego

wariant porównawczy

7D. ustalenia sposobu 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 2019 r. nr 351 z późniejszymi zmianami,) i wydanymi na jej podstawie przepisami wykonawczymi. Przyjęte przez Spółkę zasady rachunkowości stosowane były w sposób ciągły i są one zgodne z zasadami rachunkowości stosowanymi w poprzednim roku obrotowym.

Sprawozdanie finansowe zostało sporządzone dzień bilansowy zgodnie z ustawą o rachunkowości zgodnie z załącznikiem nr 1 do ustawy. Dane prezentowane są w złotych bez zaokrągleń do tysiąca złotych. Sprawozdanie składa się z bilansu, rachunku zysków i strat w wariantcie porównawczym, rachunku przepływów pieniężnych sporządzonym metodą pośrednią, zestawienia zmian w kapitale własnym oraz informacji dodatkowej obejmującej wprowadzenie do sprawozdania finansowego oraz dodatkowe informacje i objaśnienia.

	Kwota na dzień kończący bieżący rok obrachunkowy	Kwota na dzień kończący poprzedni rok obrachunkowy	Przekształcone dane porównawcze za poprzedni rok obrachunkowy
Aktywa razem	31 386 852,42	22 152 604,18	0,00
A. Aktywa trwałe	2 200 704,00	1 785 189,05	0,00
I. Wartości niematerialne i prawne	14 720,35	20 951,16	0,00
1. Koszty zakończonych prac rozwojowych	0,00	0,00	0,00
2. Wartość firmy	0,00	0,00	0,00
3. Inne wartości niematerialne i prawne	14 720,35	20 951,16	0,00
4. Zaliczki na wartości niematerialne i prawne	0,00	0,00	0,00
II. Rzeczowe aktywa trwałe	796 267,57	713 739,81	0,00
1. Środki trwałe	796 267,57	712 739,81	0,00
A. grunty (w tym prawo użytkowania wieczystego gruntu)	0,00	0,00	0,00
B. budynki, lokale, prawa do lokali i obiekty inżynierii lądowej i wodnej	14 849,67	17 430,90	0,00
C. urządzenia techniczne i maszyny	173 042,54	142 321,14	0,00
D. środki transportu	299 276,45	344 237,93	0,00
E. inne środki trwałe	309 098,91	208 749,84	0,00
2. Środki trwałe w budowie	0,00	0,00	0,00
3. Zaliczki na środki trwałe w budowie	0,00	1 000,00	0,00
III. Należności długoterminowe	165 763,08	165 763,08	0,00
1. Od jednostek powiązanych	0,00	0,00	0,00
2. Od pozostałych jednostek, w których jednostka posiada zaangażowanie w kapitale	0,00	0,00	0,00
3. Od pozostałych jednostek	165 763,08	165 763,08	0,00
IV. Inwestycje długoterminowe	0,00	0,00	0,00
1. Nieruchomości	0,00	0,00	0,00
2. Wartości niematerialne i prawne	0,00	0,00	0,00
3. Długoterminowe aktywa finansowe	0,00	0,00	0,00
A. w jednostkach powiązanych	0,00	0,00	0,00
1. – udziały lub akcje	0,00	0,00	0,00
2. – inne papiery wartościowe	0,00	0,00	0,00
3. – udzielone pożyczki	0,00	0,00	0,00
4. – inne długoterminowe aktywa finansowe	0,00	0,00	0,00
B. w pozostałych jednostkach, w których jednostka posiada zaangażowanie w kapitale	0,00	0,00	0,00
1. – udziały lub akcje	0,00	0,00	0,00
2. – inne papiery wartościowe	0,00	0,00	0,00
3. – udzielone pożyczki	0,00	0,00	0,00
4. – inne długoterminowe aktywa finansowe	0,00	0,00	0,00
C. w pozostałych jednostkach	0,00	0,00	0,00
1. – udziały lub akcje	0,00	0,00	0,00
2. – inne papiery wartościowe	0,00	0,00	0,00
3. – udzielone pożyczki	0,00	0,00	0,00
4. – inne długoterminowe aktywa finansowe	0,00	0,00	0,00
4. Inne inwestycje długoterminowe	0,00	0,00	0,00
V. Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	1 223 953,00	884 735,00	0,00
1. Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	1 222 405,00	882 800,00	0,00
2. Inne rozliczenia międzyokresowe	1 548,00	1 935,00	0,00

B. Aktywa obrotowe	29 186 148,42	20 367 415,13	0,00
I. Zapasy	0,00	0,00	0,00
1. Materiały	0,00	0,00	0,00
2. Półprodukty i produkty w toku	0,00	0,00	0,00
3. Produkty gotowe	0,00	0,00	0,00
4. Towary	0,00	0,00	0,00
5. Zaliczki na dostawy i usługi	0,00	0,00	0,00
II. Należności krótkoterminowe	17 408 693,19	12 073 776,46	0,00
1. Należności od jednostek powiązanych	0,00	0,00	0,00
A. z tytułu dostaw i usług, o okresie spłaty:	0,00	0,00	0,00
1. – do 12 miesięcy	0,00	0,00	0,00
2. – powyżej 12 miesięcy	0,00	0,00	0,00
B. inne	0,00	0,00	0,00
2. Należności od pozostałych jednostek, w których jednostka posiada zaangażowanie w kapitale	0,00	0,00	0,00
A. z tytułu dostaw i usług, o okresie spłaty:	0,00	0,00	0,00
1. – do 12 miesięcy	0,00	0,00	0,00
2. – powyżej 12 miesięcy	0,00	0,00	0,00
B. inne	0,00	0,00	0,00
3. Należności od pozostałych jednostek	17 408 693,19	12 073 776,46	0,00
A. z tytułu dostaw i usług, o okresie spłaty:	17 176 977,77	10 556 181,26	0,00
1. – do 12 miesięcy	17 176 977,77	10 556 181,26	0,00
2. – powyżej 12 miesięcy	0,00	0,00	0,00
B. z tytułu podatków, dotacji, ceł, ubezpieczeń społecznych i zdrowotnych oraz innych tytułów publicznoprawnych	0,00	0,00	0,00
C. inne	231 715,42	1 517 595,20	0,00
D. dochodzone na drodze sądowej	0,00	0,00	0,00
III. Inwestycje krótkoterminowe	11 534 111,55	8 085 672,27	0,00
1. Krótkoterminowe aktywa finansowe	11 534 111,55	8 085 672,27	0,00
A. w jednostkach powiązanych	0,00	0,00	0,00
1. – udziały lub akcje	0,00	0,00	0,00
2. – inne papiery wartościowe	0,00	0,00	0,00
3. – udzielone pożyczki	0,00	0,00	0,00
4. – inne krótkoterminowe aktywa finansowe	0,00	0,00	0,00
B. w pozostałych jednostkach	6 581 018,15	4 850 430,32	0,00
1. – udziały lub akcje	0,00	0,00	0,00
2. – inne papiery wartościowe	6 581 018,15	4 850 430,32	0,00
3. – udzielone pożyczki	0,00	0,00	0,00
4. – inne krótkoterminowe aktywa finansowe	0,00	0,00	0,00
C. Środki pieniężne i inne aktywa pieniężne	4 953 093,40	3 235 241,95	0,00
1. – środki pieniężne w kasie i na rachunkach	4 953 093,40	3 235 241,95	0,00
2. – inne środki pieniężne	0,00	0,00	0,00
3. – inne aktywa pieniężne	0,00	0,00	0,00
2. Inne inwestycje krótkoterminowe	0,00	0,00	0,00
IV. Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	243 343,68	207 966,40	0,00
C. Należne wpłaty na kapitał (fundusz) podstawowy	0,00	0,00	0,00
D. Udziały (akcje) własne	0,00	0,00	0,00

Pasywa razem	31 386 852,42	22 152 604,18	0,00
A. Kapitał (fundusz) własny	17 053 149,01	10 345 382,89	0,00
I. Kapitał (fundusz) podstawowy	1 853 000,00	1 853 000,00	0,00
II. Kapitał (fundusz) zapasowy, w tym:	1 196 000,00	1 196 000,00	0,00
1. – nadwyżka wartości sprzedaży (wartości emisyjnej) nad wartością nominalną udziałów (akcji)	0,00	0,00	0,00
III. Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny, w tym:	0,00	0,00	0,00
1. – z tytułu aktualizacji wartości godziwej	0,00	0,00	0,00
IV. Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe, w tym:	7 296 382,89	2 586 998,08	0,00
1. – tworzone zgodnie z umową (statutem) spółki	0,00	0,00	0,00
2. – na udziały (akcje) własne	0,00	0,00	0,00
V. Zysk (strata) z lat ubiegłych	0,00	0,00	0,00
VI. Zysk (strata) netto	6 707 766,12	4 709 384,81	0,00
VII. Odpisy z zysku netto w ciągu roku obrotowego (wielkość ujemna)	0,00	0,00	0,00
B. Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	14 333 703,41	11 807 221,29	0,00
I. Rezerwy na zobowiązania	7 573 326,58	5 576 291,55	0,00
1. Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	1 052 579,00	957 736,00	0,00
2. Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne	0,00	0,00	0,00
1. – długoterminowa	0,00	0,00	0,00
2. – krótkoterminowa	0,00	0,00	0,00
3. Pozostałe rezerwy	6 520 747,58	4 618 555,55	0,00
1. – długoterminowe	0,00	0,00	0,00
2. – krótkoterminowe	6 520 747,58	4 618 555,55	0,00
II. Zobowiązania długoterminowe	0,00	25 570,35	0,00
1. Wobec jednostek powiązanych	0,00	0,00	0,00
2. Wobec pozostałych jednostek, w których jednostka posiada zaangażowanie w kapitale	0,00	0,00	0,00
3. Wobec pozostałych jednostek	0,00	25 570,35	0,00
A. kredyty i pożyczki	0,00	0,00	0,00
B. z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych	0,00	0,00	0,00
C. inne zobowiązania finansowe	0,00	25 570,35	0,00
D. zobowiązania wekslowe	0,00	0,00	0,00
E. inne	0,00	0,00	0,00
III. Zobowiązania krótkoterminowe	6 760 376,83	6 121 127,82	0,00
1. Zobowiązania wobec jednostek powiązanych	0,00	0,00	0,00
A. z tytułu dostaw i usług, o okresie wymagalności:	0,00	0,00	0,00
1. – do 12 miesięcy	0,00	0,00	0,00
2. – powyżej 12 miesięcy	0,00	0,00	0,00
B. inne	0,00	0,00	0,00
2. Zobowiązania wobec pozostałych jednostek, w których jednostka posiada zaangażowanie w kapitale	0,00	0,00	0,00
A. z tytułu dostaw i usług, o okresie wymagalności:	0,00	0,00	0,00
1. – do 12 miesięcy	0,00	0,00	0,00
2. – powyżej 12 miesięcy	0,00	0,00	0,00
B. inne	0,00	0,00	0,00
3. Zobowiązania wobec pozostałych jednostek	6 760 376,83	6 121 127,82	0,00
A. kredyty i pożyczki	19 907,91	22 250,20	0,00
B. z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych	0,00	0,00	0,00

C. inne zobowiązania finansowe	26 739,05	125 529,22	0,00
D. z tytułu dostaw i usług, o okresie wymagalności:	6 014 590,11	5 430 665,19	0,00
1. – do 12 miesięcy	6 014 590,11	5 430 665,19	0,00
2. – powyżej 12 miesięcy	0,00	0,00	0,00
E. zaliczki otrzymane na dostawy i usługi	0,00	0,00	0,00
F. zobowiązania wekslowe	0,00	0,00	0,00
G. z tytułu podatków, ceł, ubezpieczeń społecznych i zdrowotnych oraz innych tytułów publicznoprawnych	699 139,76	541 411,96	0,00
H. z tytułu wynagrodzeń	0,00	0,00	0,00
I. inne	0,00	1 271,25	0,00
4. Fundusze specjalne	0,00	0,00	0,00
IV. Rozliczenia międzyokresowe	0,00	84 231,57	0,00
1. Ujemna wartość firmy	0,00	0,00	0,00
2. Inne rozliczenia międzyokresowe	0,00	84 231,57	0,00
1. – długoterminowe	0,00	0,00	0,00
2. – krótkoterminowe	0,00	84 231,57	0,00

	Kwota na dzień kończący bieżący rok obrachunkowy	Kwota na dzień kończący poprzedni rok obrachunkowy	Przekształcone dane porównawcze za poprzedni rok obrachunkowy
A. Przychody netto ze sprzedaży i zrównane z nimi, w tym:	69 761 743,70	50 835 702,32	0,00
J. – od jednostek powiązanych	0,00	0,00	0,00
I. Przychody netto ze sprzedaży produktów	69 761 743,70	50 835 702,32	0,00
II. Zmiana stanu produktów (zwiększenie – wartość dodatnia, zmniejszenie – wartość ujemna)	0,00	0,00	0,00
III. Koszt wytworzenia produktów na własne potrzeby jednostki	0,00	0,00	0,00
IV. Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów	0,00	0,00	0,00
B. Koszty działalności operacyjnej	60 716 576,32	44 548 684,97	0,00
I. Amortyzacja	500 431,17	340 002,28	0,00
II. Zużycie materiałów i energii	332 541,54	260 051,90	0,00
III. Usługi obce	50 323 246,79	35 925 249,03	0,00
IV. Podatki i opłaty, w tym:	91 462,57	53 454,33	0,00
1. – podatek akcyzowy	0,00	0,00	0,00
V. Wynagrodzenia	7 384 803,29	6 195 374,83	0,00
VI. Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia, w tym:	1 024 018,08	641 608,30	0,00
1. – emerytalne	287 571,79	238 121,44	0,00
VII. Pozostałe koszty rodzajowe	1 060 072,88	1 132 944,30	0,00
VIII. Wartość sprzedanych towarów i materiałów	0,00	0,00	0,00
C. Zysk (strata) ze sprzedaży (A–B)	9 045 167,38	6 287 017,35	0,00
D. Pozostałe przychody operacyjne	283 624,72	387 754,16	0,00
I. Zysk z tytułu rozchodu niefinansowych aktywów trwałych	200,00	47 019,23	0,00
II. Dotacje	0,00	0,00	0,00
III. Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych	0,00	0,00	0,00
IV. Inne przychody operacyjne	283 424,72	340 734,93	0,00
E. Pozostałe koszty operacyjne	847 834,35	971 709,70	0,00
I. Strata z tytułu rozchodu niefinansowych aktywów trwałych	0,00	0,00	0,00
II. Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych	246 467,55	441 947,56	0,00
III. Inne koszty operacyjne	601 366,80	529 762,14	0,00
F. Zysk (strata) z działalności operacyjnej (C+D–E)	8 480 957,75	5 703 061,81	0,00
G. Przychody finansowe	143 043,11	250 791,34	0,00
I. Dywidendy i udziały w zyskach, w tym:	1 976,16	7 900,00	0,00
A. Od jednostek powiązanych, w tym:	0,00	0,00	0,00
1. – w których jednostka posiada zaangażowanie w kapitale	0,00	0,00	0,00
B. Od jednostek pozostałych, w tym:	1 976,16	7 900,00	0,00
1. – w których jednostka posiada zaangażowanie w kapitale	0,00	0,00	0,00
II. Odsetki, w tym:	73 616,02	31 441,00	0,00
J. – od jednostek powiązanych	0,00	0,00	0,00
III. Zysk z tytułu rozchodu aktywów finansowych, w tym:	67 387,56	0,00	0,00
J. – w jednostkach powiązanych	0,00	0,00	0,00
IV. Aktualizacja wartości aktywów finansowych	0,00	211 450,34	0,00
V. Inne	63,37	0,00	0,00
H. Koszty finansowe	139 942,74	17 668,34	0,00
I. Odsetki, w tym:	3 645,96	15 778,01	0,00
J. – dla jednostek powiązanych	0,00	0,00	0,00

II. Strata z tytułu rozchodu aktywów finansowych, w tym:	0,00	0,00	0,00
J. – w jednostkach powiązanych	0,00	0,00	0,00
III. Aktualizacja wartości aktywów finansowych	134 232,17	0,00	0,00
IV. Inne	2 064,61	1 890,33	0,00
I. Zysk (strata) brutto (F+G–H)	8 484 058,12	5 936 184,81	0,00
J. Podatek dochodowy	1 776 292,00	1 226 800,00	0,00
K. Pozostałe obowiązkowe zmniejszenia zysku (zwiększenia straty)	0,00	0,00	0,00
L. Zysk (strata) netto (I–J–K)	6 707 766,12	4 709 384,81	0,00

	Kwota na dzień kończący bieżący rok obrachunkowy	Kwota na dzień kończący poprzedni rok obrachunkowy	Przekształcone dane porównawcze za poprzedni rok obrachunkowy
I. Kapitał (fundusz) własny na początek okresu (BO)	10 345 382,89	5 635 998,08	0,00
1. – zmiany przyjętych zasad (polityki) rachunkowości	0,00	0,00	0,00
2. – korekty błędów	0,00	0,00	0,00
IA. Kapitał (fundusz) własny na początek okresu (BO), po korektach	10 345 382,89	5 635 998,08	0,00
1. Kapitał (fundusz) podstawowy na początek okresu	1 853 000,00	1 853 000,00	0,00
1. Zmiany kapitału (funduszu) podstawowego	0,00	0,00	0,00
A. zwiększenie (z tytułu)	0,00	0,00	0,00
1. – wydania udziałów (emisji akcji)	0,00	0,00	0,00
B. zmniejszenie (z tytułu)	0,00	0,00	0,00
1. – umorzenia udziałów (akcji)	0,00	0,00	0,00
2. Kapitał (fundusz) podstawowy na koniec okresu	1 853 000,00	1 853 000,00	0,00
2. Kapitał (fundusz) zapasowy na początek okresu	1 196 000,00	1 196 000,00	0,00
1. Zmiany kapitału (funduszu) zapasowego	0,00	0,00	0,00
A. zwiększenie (z tytułu)	0,00	0,00	0,00
1. – emisji akcji powyżej wartości nominalnej	0,00	0,00	0,00
2. – podziału zysku (ustawowo)	0,00	0,00	0,00
3. – podziału zysku (ponad wymaganą ustawowo minimalną wartość)	0,00	0,00	0,00
B. zmniejszenie (z tytułu)	0,00	0,00	0,00
1. – pokrycia straty	0,00	0,00	0,00
2. Stan kapitału (funduszu) zapasowego na koniec okresu	1 196 000,00	1 196 000,00	0,00
3. Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny na początek okresu – zmiany przyjętych zasad (polityki) rachunkowości	0,00	0,00	0,00
1. Zmiany kapitału (funduszu) z aktualizacji wyceny	0,00	0,00	0,00
A. zwiększenie (z tytułu)	0,00	0,00	0,00
B. zmniejszenie (z tytułu)	0,00	0,00	0,00
1. – zbycia środków trwałych	0,00	0,00	0,00
2. Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny na koniec okresu	0,00	0,00	0,00
4. Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe na początek okresu	2 586 998,08	135 871,96	0,00
1. Zmiany pozostałych kapitałów (funduszy) rezerwowych	4 709 384,81	2 451 126,12	0,00
A. zwiększenie (z tytułu)	4 709 384,81	2 451 126,12	0,00
utworzenie z zysków z lat ubiegłych	4 709 384,81	2 451 126,12	0,00
B. zmniejszenie (z tytułu)	0,00	0,00	0,00
2. Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe na koniec okresu	7 296 382,89	2 586 998,08	0,00
5. Zysk (strata) z lat ubiegłych na początek okresu	4 709 384,81	2 451 126,12	0,00
1. Zysk z lat ubiegłych na początek okresu	4 709 384,81	2 451 126,12	0,00
1. – zmiany przyjętych zasad (polityki) rachunkowości	0,00	0,00	0,00
2. – korekty błędów	0,00	0,00	0,00
2. Zysk z lat ubiegłych na początek okresu, po korektach	4 709 384,81	2 451 126,12	0,00
A. zwiększenie (z tytułu)	0,00	0,00	0,00
1. – podziału zysku z lat ubiegłych	0,00	0,00	0,00
B. zmniejszenie (z tytułu)	4 709 384,81	2 451 126,12	0,00
1. - przeznaczenie na kapitał rezerwowy	4 709 384,81	2 451 126,12	0,00
3. Zysk z lat ubiegłych na koniec okresu	0,00	0,00	0,00

4. Strata z lat ubieglych na początek okresu	0,00	0,00	0,00
1. – zmiany przyjętych zasad (polityki) rachunkowości	0,00	0,00	0,00
2. – korekty błędów	0,00	0,00	0,00
5. Strata z lat ubieglych na początek okresu, po korektach	0,00	0,00	0,00
A. zwiększenie (z tytułu)	0,00	0,00	0,00
1. – przeniesienia straty z lat ubieglych do pokrycia	0,00	0,00	0,00
B. zmniejszenie (z tytułu)	0,00	0,00	0,00
6. Strata z lat ubieglych na koniec okresu	0,00	0,00	0,00
7. Zysk (strata) z lat ubieglych na koniec okresu	0,00	0,00	0,00
6. Wynik netto	6 707 766,12	4 709 384,81	0,00
A. zysk netto	6 707 766,12	4 709 384,81	0,00
B. strata netto	0,00	0,00	0,00
C. odpisy z zysku	0,00	0,00	0,00
II. Kapitał (fundusz) własny na koniec okresu (BZ)	17 053 149,01	10 345 382,89	0,00
III. Kapitał (fundusz) własny, po uwzględnieniu proponowanego podziału zysku (pokrycia straty)	17 053 149,01	10 345 382,89	0,00

	Kwota na dzień kończący bieżący rok obrachunkowy	Kwota na dzień kończący poprzedni rok obrachunkowy	Przekształcone dane porównawcze za poprzedni rok obrachunkowy
A. Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej	0,00	0,00	0,00
I. Zysk (strata) netto	6 707 766,12	4 709 384,81	0,00
II. Korekty razem	-3 776 630,85	-2 950 831,54	0,00
1. Amortyzacja	500 431,17	340 002,28	0,00
2. Zyski (straty) z tytułu różnic kursowych	0,00	0,00	0,00
3. Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)	493,66	1 652,80	0,00
4. Zysk (strata) z działalności inwestycyjnej	66 644,61	-47 019,23	0,00
5. Zmiana stanu rezerw	1 997 035,03	4 328 886,03	0,00
6. Zmiana stanu zapasów	0,00	0,00	0,00
7. Zmiana stanu należności	-6 625 454,05	-4 123 381,90	0,00
8. Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych, z wyjątkiem pożyczek i kredytów	743 045,58	-2 896 641,25	0,00
9. Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	-458 826,85	-594 309,81	0,00
10. Inne korekty	0,00	39 979,54	0,00
III. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej (I±II)	2 931 135,27	1 758 553,27	0,00
B. Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej	0,00	0,00	0,00
I. Wpływy	4 095 281,04	115 539,70	0,00
1. Zbycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	200,00	51 915,50	0,00
2. Zbycie inwestycji w nieruchomości oraz wartości niematerialne i prawne	0,00	0,00	0,00
3. Z aktywów finansowych, w tym:	4 095 081,04	63 624,20	0,00
A. w jednostkach powiązanych	0,00	0,00	0,00
B. w pozostałych jednostkach	4 095 081,04	63 624,20	0,00
1. – zbycie aktywów finansowych	4 093 104,88	63 624,20	0,00
2. – dywidendy i udziały w zyskach	1 976,16	0,00	0,00
3. – spłata udzielonych pożyczek długoterminowych	0,00	0,00	0,00
4. – odsetki	0,00	0,00	0,00
5. – inne wpływy z aktywów finansowych	0,00	0,00	0,00
4. Inne wpływy inwestycyjne	0,00	0,00	0,00
II. Wydatki	5 176 728,12	3 423 784,49	0,00
1. Nabycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	576 728,12	223 784,49	0,00
2. Inwestycje w nieruchomości oraz wartości niematerialne i prawne	0,00	0,00	0,00
3. Na aktywa finansowe, w tym:	4 600 000,00	3 200 000,00	0,00
A. w jednostkach powiązanych	0,00	0,00	0,00
B. w pozostałych jednostkach	4 600 000,00	3 200 000,00	0,00
1. – nabycie aktywów finansowych	4 600 000,00	3 200 000,00	0,00
2. – udzielone pożyczki długoterminowe	0,00	0,00	0,00
4. Inne wydatki inwestycyjne	0,00	0,00	0,00
III. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej (I–II)	-1 081 447,08	-3 308 244,79	0,00
C. Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej	0,00	0,00	0,00
I. Wpływy	19 907,91	22 250,20	0,00
1. Wpływy netto z wydania udziałów (emisji akcji) i innych instrumentów kapitałowych oraz dopłat do kapitału	0,00	0,00	0,00
2. Kredyty i pożyczki	19 907,91	22 250,20	0,00
3. Emisja dłużnych papierów wartościowych	0,00	0,00	0,00

4. Inne wpływy finansowe	0,00	0,00	0,00
II. Wydatki	151 744,65	278 461,53	0,00
1. Nabycie udziałów (akcji) własnych	0,00	0,00	0,00
2. Dywidendy i inne wypłaty na rzecz właścicieli	0,00	0,00	0,00
3. Inne, niż wypłaty na rzecz właścicieli, wydatki z tytułu podziału zysku	0,00	0,00	0,00
4. Spłaty kredytów i pożyczek	22 250,20	17 478,85	0,00
5. Wykup dłużnych papierów wartościowych	0,00	0,00	0,00
6. Z tytułu innych zobowiązań finansowych	0,00	0,00	0,00
7. Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego	127 024,63	251 429,88	0,00
8. Odsetki	2 469,82	9 552,80	0,00
9. Inne wydatki finansowe	0,00	0,00	0,00
III. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej (I–II)	-131 836,74	-256 211,33	0,00
D. Przepływy pieniężne netto razem (A.III±B.III±C.III)	1 717 851,45	-1 805 902,85	0,00
E. Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych, w tym:	1 717 851,45	-1 805 902,85	0,00
1. – zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych	0,00	0,00	0,00
F. Środki pieniężne na początek okresu	3 235 241,95	5 041 144,80	0,00
G. Środki pieniężne na koniec okresu (F±D), w tym:	4 953 093,40	3 235 241,95	0,00
1. – o ograniczonej możliwości dysponowania	0,00	0,00	0,00

Rozliczenie różnicy pomiędzy podstawą opodatkowania podatkiem dochodowym a wynikiem finansowym (zyskiem, stratą) brutto						
	ROK BIEŻĄCY			ROK POPRZEDNI		
	Wartość łączna	z zysków kapitałowych	z innych źródeł przychodów	Wartość łączna	z zysków kapitałowych	z innych źródeł przychodów
A. Zysk (strata) brutto za dany rok	8 484 058,12			5 936 184,81		
B. Przychody zwolnione z opodatkowania (trwałe różnice pomiędzy zyskiem/stratą dla celów rachunkowych a dochodem/stratą dla celów podatkowych), w tym:	0,00	0,00	0,00	211 464,54	0,00	211 464,54
C. Przychody niepodlegające opodatkowania w roku bieżącym, w tym:	706 635,95	0,00	706 635,95	4 384 988,60	0,00	4 384 988,60
Informacja uszczegóławiająca, wynikająca z potrzeb lub specyfiki jednostki:						
przychody bilansowe wynagrodzenie zmienne Art. 12 Ust. 1 Pkt. <Pkt> Lit. <Lit>	706 635,95	0,00	706 635,95	0,00	0,00	0,00
D. Przychody podlegające opodatkowania w roku bieżącym, ujęte w księgach rachunkowych lat ubiegłych w tym:	67 387,56	67 387,56	0,00	85 428,60	0,00	85 428,60
Informacja uszczegóławiająca, wynikająca z potrzeb lub specyfiki jednostki:						
zysk ze zbycia inwestycji Art. 7b Ust. 1 Pkt. 6 Lit. c	67 387,56	67 387,56	0,00	0,00	0,00	0,00
E. Koszty niestanowiące kosztów uzyskania przychodów (trwałe różnice pomiędzy zyskiem/stratą dla celów rachunkowych a dochodem/stratą dla celów podatkowych), w tym:	881 448,09	0,00	881 448,09	1 157 062,37	0,00	1 157 062,37
Informacja uszczegóławiająca, wynikająca z potrzeb lub specyfiki jednostki:						
odsetki od zobowiązań budżetowych Art. 16 Ust. 1 Pkt. 21 Lit. <Lit>	1 173,00	0,00	1 173,00	0,00	0,00	0,00
Informacja uszczegóławiająca, wynikająca z potrzeb lub specyfiki jednostki:						
amortyzacja samochodu osobowego Art. 16 Ust. 1 Pkt. 4 Lit. b	150 915,63	0,00	150 915,63	0,00	0,00	0,00
Informacja uszczegóławiająca, wynikająca z potrzeb lub specyfiki jednostki:						
ubezpieczenie samochodu osobowego Art. 16 Ust. 1 Pkt. 49 Lit. <Lit>	2 253,45	0,00	2 253,45	0,00	0,00	0,00
Informacja uszczegóławiająca, wynikająca z potrzeb lub specyfiki jednostki:						
kary umowne i pozostałe Art. 16 Ust. 1 Pkt. 18 Lit. <Lit>	316 705,49	0,00	316 705,49	0,00	0,00	0,00
Informacja uszczegóławiająca, wynikająca z potrzeb lub specyfiki jednostki:						
reprezentacja Art. 16 Ust. 1 Pkt. 28 Lit. <Lit>	383 728,24	0,00	383 728,24	0,00	0,00	0,00
Informacja uszczegóławiająca, wynikająca z potrzeb lub specyfiki jednostki:						
przekazane darowizny Art. 16 Ust. 1 Pkt. 14 Lit. <Lit>	24 000,00	0,00	24 000,00	0,00	0,00	0,00
Pozostałe (Możliwość łącznego podania różnic o wartościach niższych niż 20.000 zł)	2 672,28	0,00	2 672,28	0,00	0,00	0,00
F. Koszty nieuznawane za koszty uzyskania przychodów w bieżącym roku, w tym:	3 940 831,87	66 844,61	3 873 987,26	4 850 337,75	0,00	4 850 337,75
Informacja uszczegóławiająca, wynikająca z potrzeb lub specyfiki jednostki:						
odpis aktualizujący należności Art. 16 Ust. 1 Pkt. 26a Lit. <Lit>	246 467,55	0,00	246 467,55	0,00	0,00	0,00
Informacja uszczegóławiająca, wynikająca z potrzeb lub specyfiki jednostki:						
odpis aktualizujący wartość inwestycji krótkoterminowych Art. 16 Ust. 1 Pkt. 28 Lit. <Lit>	66 844,61	66 844,61	0,00	0,00	0,00	0,00

Informacja uszczegóławiająca, wynikająca z potrzeb lub specyfiki jednostki: nie wypacone świadczenia Art. 16 Ust. 1 Pkt. 57a Lit. <Lit>	209 078,99	0,00	209 078,99	0,00	0,00	0,00
Informacja uszczegóławiająca, wynikająca z potrzeb lub specyfiki jednostki: rezerwy zgodnie z Ustawą o Rachunkowości Art. 16 Ust. 1 Pkt. 27 Lit. <Lit>	3 418 440,72	0,00	3 418 440,72	0,00	0,00	0,00
G. Koszty uznawane za koszty uzyskania przychodów w roku bieżącym ujęte w księgach lat ubiegłych, w tym:	2 007 936,67	0,00	2 007 936,67	1 923 453,24	0,00	1 923 453,24
Informacja uszczegóławiająca, wynikająca z potrzeb lub specyfiki jednostki: skuteczne umorzenie należności Art. 16 Ust. 1 Pkt. 25 Lit. a	24 232,88	0,00	24 232,88	0,00	0,00	0,00
Informacja uszczegóławiająca, wynikająca z potrzeb lub specyfiki jednostki: uprawdopodobnienie rezerw z lat ubiegłych, króte nie stanowią KUP Art. 15 Ust. 4c Pkt. <Pkt> Lit. <Lit>	1 816 248,69	0,00	1 816 248,69	0,00	0,00	0,00
Informacja uszczegóławiająca, wynikająca z potrzeb lub specyfiki jednostki: opaty leasingowe Art. 17b Ust. 1 Pkt. <Pkt> Lit. <Lit>	127 024,63	0,00	127 024,63	0,00	0,00	0,00
Informacja uszczegóławiająca, wynikająca z potrzeb lub specyfiki jednostki: świadczenie wypacone w bieżącym roku Art. 15 Ust. 4 Pkt. g Lit. <Lit>	27 764,47	0,00	27 764,47	0,00	0,00	0,00
Pozostałe (Możliwość łącznego podania różnic o wartościach niższych niż 20.000 zł)	12 666,00	0,00	12 666,00	0,00	0,00	0,00
H. Strata z lat ubiegłych, w tym:	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
I. Inne zmiany podstawy opodatkowania, w tym:	24 000,00	0,00	24 000,00	22 000,00	0,00	22 000,00
Informacja uszczegóławiająca, wynikająca z potrzeb lub specyfiki jednostki: przekazane darowizny Art. 18 Ust. 1 Pkt. <Pkt> Lit. <Lit>	24 000,00	0,00	24 000,00	0,00	0,00	0,00
J. Podstawa opodatkowania podatkiem dochodowym	10 635 153,00			5 487 107,00		
K. Podatek dochodowy	2 020 679,00			1 042 550,00		

Załączniki

Dodatkowe informacje i objaśnienia

TFI_SF_2018_Dodatkowe_informacje.pdf

DANE UZUPEŁNIAJACE
DO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO
ZA ROK OBROTOWY 2018

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

SPIS TREŚCI:

1.	ZNACZĄCE ZASADY RACHUNKOWOŚCI	3
2.	DODATKOWE INFORMACJE I OBJAŚNIENIA.....	9
3.	UZUPEŁNIAJĄCE DANE O PRZYCHODACH I KOSZTACH ORAZ WYNIKU FINANSOWYM	21

1. 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 2019 r. poz. 351 z późniejszymi zmianami) i wydanyymi na jej podstawie przepisami wykonawczymi.

W sprawach nieuregulowanych przepisami ustawy Spółka stosuje MSSF odnośnie:

1) Ujmowania przychodów z tytułu zarządzania funduszami inwestycyjnymi w zakresie wynagrodzenia zmiennego – z uwzględnieniem zasad określonych w MSSF 15 Przychody z umów z klientami.

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.

Kwota przychodów z tytułu wynagrodzenia zmiennego za zarządzanie funduszami inwestycyjnymi szacowana jest przez Spółkę z zastosowaniem metody wartości najbardziej prawdopodobnej. Kwota przychodów z tytułu wynagrodzenia zmiennego ujmowana jest w takim zakresie, w jakim istnieje wysokie prawdopodobieństwo, że nie nastąpi odwrócenie znaczącej części kwoty wcześniej ujętych skumulowanych przychodów w momencie, kiedy ustanie niepewność co do wysokości wynagrodzenia zmiennego. Podczas oceny tego, czy istnieje wysokie prawdopodobieństwo, że nie nastąpi odwrócenie znaczącej części kwoty wcześniej skumulowanych przychodów w momencie, kiedy ustanie niepewność co do wysokości wynagrodzenia zmiennego, Spółka uwzględnia zarówno prawdopodobieństwo, jak i wysokość wyksięgowania przychodów, uwzględniając między innymi następujące okoliczności:

- podatność kwoty wynagrodzenia zmiennego na czynniki zewnętrzne, w tym w szczególności wahanie rynkowych cen lokat zarządzanych funduszy inwestycyjnych
- długość okresu pozostającego do daty ustania niepewności co do kwoty wynagrodzenia zmiennego,
- doświadczenie Spółki w zakresie realizacji szacunków wynagrodzenia zmiennego w przeszłości,

- ryzyko zmiany warunków ustalania wynagrodzenia zmiennego w przyszłości w okresie do daty ustania niepewności co do kwoty tego wynagrodzenia.

Na koniec każdego okresu sprawozdawczego Spółka dokonuje aktualizacji szacowanych kwot przychodów z tytułu wynagrodzenia zmiennego, tak aby w rzetelny sposób odzwierciedlały one okoliczności występujące na koniec okresu sprawozdawczego oraz zmiany okoliczności w trakcie okresu sprawozdawczego. Spółka ujmuje zmiany tych szacunków odpowiednio jako zwiększenie lub zmniejszenie przychodów w okresie, w którym dokonano zmiany szacunku.

Wycena aktywów i pasywów

Aktywa i pasywa wyceniane są według zasad określonych w Ustawie o rachunkowości z dnia 29 września 1994r., 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 w aktywa finansowe** – zgodnie z zasadami określonymi w rozporządzeniu Ministra Finansów z dnia 12 grudnia 2001 r. w sprawie szczegółowych zasad uznawania, metod wyceny, zakresu ujawniania i sposobu prezentacji instrumentów finansowych.

Spółka klasyfikuje aktywa finansowe w dniu ich nabycia lub powstania do następujących kategorii:

- 1) aktywa finansowe przeznaczone do obrotu;
- 2) pożyczki udzielone i należności własne;
- 3) aktywa finansowe utrzymywane do terminu wymagalności;
- 4) aktywa finansowe dostępne do sprzedaży.

Aktywa finansowe i zobowiązania finansowe przeznaczone do obrotu wyceniane są w wartości godziwej a skutki wyceny ujmowane są odpowiednio jako przychody lub koszty finansowe. Do kategorii aktywów finansowych przeznaczonych do obrotu kwalifikowane są w szczególności certyfikaty inwestycyjne i jednostki uczestnictwa zarządzanych funduszy inwestycyjnych nabywane przez Spółkę.

Pożyczki udzielone i należności własne oraz aktywa finansowe utrzymywane do terminu wymagalności wyceniane są w skorygowanej cenie nabycia z wykorzystaniem efektywnej stopy procentowej.

Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży wyceniane są w wartości godziwej, a skutki przeszacowania aktywów finansowych zakwalifikowanych do tej kategorii i wycenianych w wartości godziwej zalicza się odpowiednio do przychodów lub kosztów finansowych okresu sprawozdawczego, w którym nastąpiło przeszacowanie.

6) Rzeczowe składniki aktywów obrotowych – według cen nabycia.

7) Należności inne niż aktywa finansowe – 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 finansowe - zgodnie z zasadami określonymi w rozporządzeniu Ministra Finansów z dnia 12 grudnia 2001 r. w sprawie szczegółowych zasad uznawania, metod wyceny, zakresu ujawniania i sposobu prezentacji instrumentów finansowych.

Zobowiązania finansowe przeznaczone do obrotu wyceniane są w wartości godziwej, a skutki wyceny ujmowane są odpowiednio jako przychody i koszty finansowe.

Pozostałe zobowiązania finansowe wyceniane są w skorygowanej cenie nabycia z wykorzystaniem efektywnej stopy procentowej.

9) Zobowiązania inne niż zobowiązania finansowe – w kwocie wymagającej zapłaty.

10) Rezerwy – w uzasadnionej wiarygodnie oszacowanej wartości.

11) Kapitały własne oraz pozostałe aktywa i pasywa – w wartości nominalnej.

12) 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.

13) Środki pieniężne i inne aktywa pieniężne – krajowe środki pieniężne wykazuje się w wartości nominalnej.

14) 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 rezerwy 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 wykazywane są w bilansie oddzielnie zgodnie z art. 37 ust. 7 Ustawy o Rachunkowości.

15) Wyemitowane warianty subskrypcyjne – Spółka ujmuje wyemitowane warianty subskrypcyjne w cenie emisyjnej. Warianty subskrypcyjne wydane nieodpłatnie prezentowane są jedynie w informacji dodatkowej.

W roku obrotowym 2018 nie wystąpiły zmiany w polityce rachunkowości przyjętej przez Spółkę, za wyjątkiem doprecyzowania stosowanych zasad ujmowania przychodów z tytułu wynagrodzenia zmiennego z tytułu zarządzania funduszami inwestycyjnymi z uwzględnieniem zapisów MSSF 15, które wskazano w punkcie „Przychody i koszty” powyżej.

Objaśnienia do rachunku przepływów pieniężnych

Spółka sporządza rachunek przepływów pieniężnych metodą pośrednią.

Rachunek przepływów pieniężnych za okres od dnia 01.01.2018 do dnia 31.12.2018 wykazuje zwiększenie stanu środków pieniężnych netto na sumę **1.717.851,45 zł** (słownie: jeden milion siedemset siedem tysięcy osiemset pięćdziesiąt jeden złotych 45/100).

Na zmianę tę składały się:

- przepływy z działalności operacyjnej 2.931.135,27 zł;
- przepływy z działalności inwestycyjnej (1.081.447,08) zł;
- przepływy z działalności finansowej (131.836,74) zł.

Stan środków pieniężnych na dzień **31.12.2018** roku kształtował się na poziomie 4.953.093,40 zł.

Działalność operacyjna:

Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy) w kwocie 493,66 zł stanowią:

- odsetki zapłacone od leasingu – wydatki działalność finansowa w kwocie 2.469,82
- wpływy z tytułu dochodów w funduszach 1.976,16 zł.

(Zysk)/Strata z działalności inwestycyjnej w kwocie () 66.644,61zł stanowi:

zysk z tytułu rozchodu niefinansowych aktywów trwałych w kwocie 200,00 zł

zysk z tytułu rozchodu aktywów finansowych w kwocie 67.387,56 zł

aktualizacja wartości aktywów finansowych w kwocie (134.232,17) zł.

Bilansowa zmiana należności została skorygowana o zmianę należności z tyt. zbycia certyfikatów inwestycyjnych w kwocie (225.167,08) zł oraz wpływ ze zbycia certyfikatów w kwocie 1.515.704,40 zł.

Bilansowa zmiana zobowiązań została skorygowana o zmianę zobowiązania z tyt. kredytów i pożyczek 2.342,29 zł oraz o zmianę zobowiązań finansowych w kwocie 25.570,35 zł.

Działalność inwestycyjna:

Wpływy z działalności inwestycyjnej stanowią:

- zbycie rzeczowych aktywów trwałych 200,00 zł
- umorzenie oraz zbycie certyfikatów inwestycyjnych 4.093.104,88 zł.
- Dochody z tytułu uczestnictwa w funduszach 1.976,16 zł

Wydatki z działalności inwestycyjnej dotyczyły nabycia aktywów finansowych – certyfikatów inwestycyjnych w funduszach w kwocie 4.600.000,00 oraz nabycia majątku trwałego w kwocie 576.728,12 zł

Działalność finansowa:

Kredyty i pożyczki z działalności finansowej stanowią wykorzystane przez Spółkę limity kart kredytowych w kwocie 19.907,91 zł.

Na wydatki z działalności finansowej składają się:

- odsetki zapłacone od leasingu 2.469,82 zł;
- płatności z tytułu umów leasingowych w kwocie 127.024,63 zł.
- Spłata wykorzystane przez Spółkę limitów kart kredytowych w kwocie 22.250,20 zł.

2. DODATKOWE INFORMACJE I OBJAŚNIENIA

Rzeczowe aktywa trwałe

Rzeczowe aktywa trwałe obejmują maszyny, urządzenia i aparaty ogólnego użytkowania oraz pozostałe środki trwałe. W roku obrotowym 2018 Spółka nie dokonała odpisów aktualizujących wartość środków trwałych.

Do prowadzenia działalności gospodarczej Spółka wykorzystuje środki transportu w ramach zawartych umów najmu i leasingu o wartości bilansowej 26.739,05 zł

Rok 2018:

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	408 248,16	129 162,91	1 845,00	535 566,07
środki transportu	666 474,04	100 000,00	0,00	766 474,04
pozostałe środki trwałe	483 590,78	313 092,36	0,00	796 683,14
środki trwałe w budowie	1 000,00	0,00	1 000,00	0,00
zaliczki na środki trwałe	0,00	0,00	0,00	0,00
	1 584 125,27	542 255,27	2 845,00	2 124 535,54
Umorzenie środki trwałe	B.O.	zwiększenia	zmniejszenia	B.Z.
grunty własne	0,00	0,00	0,00	0,00
budynki i budowle	8 381,39	2 581,23	0,00	10 962,62
maszyny i urządzenia	265 927,02	98 441,51	1 845,00	362 523,53
środki transportu	322 236,11	144 961,48	0,00	467 197,59
pozostałe środki trwałe	274 840,94	212 743,29	0,00	487 584,23
środki trwałe w budowie	0,00	0,00	0,00	0,00
zaliczki na środki trwałe	0,00	0,00	0,00	0,00
	871 385,46	458 727,51	1 845,00	1 328 267,97
Odpisy aktualizujące	B.O.	zwiększenia	zmniejszenia	B.Z.
grunty własne	0,00	0,00	0,00	0,00
budynki i budowle	0,00	0,00	0,00	0,00
maszyny i urządzenia	0,00	0,00	0,00	0,00
środki transportu	0,00	0,00	0,00	0,00
pozostałe środki trwałe	0,00	0,00	0,00	0,00
środki trwałe w budowie	0,00	0,00	0,00	0,00
zaliczki na środki trwałe	0,00	0,00	0,00	0,00
	0,00	0,00	0,00	0,00
Wartość netto środki trwałe	713 739,81	X	X	796 267,57

Rok 2017:

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	1 000,00	0,00	1000,00
zaliczki na środki trwałe	0,00	0,00	0,00	0,00
	1 511 812,97	205 863,78	132 551,48	1 585 125,27
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
Odpisy aktualizujące	B.O.	zwiększenia	zmniejszenia	B.Z.
grunty własne	0,00	0,00	0,00	0,00
budynki i budowle	0,00	0,00	0,00	0,00
maszyny i urządzenia	0,00	0,00	0,00	0,00
środki transportu	0,00	0,00	0,00	0,00
pozostałe środki trwałe	0,00	0,00	0,00	0,00
środki trwałe w budowie	0,00	0,00	0,00	0,00
zaliczki na środki trwałe	0,00	0,00	0,00	0,00
	0,00	0,00	0,00	0,00
Wartość netto środki trwałe	803 904,03	X	X	713 739,81

Wartości niematerialne i prawne

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

Rok 2018:

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	149 795,25	35 472,85	0,00	185 268,10
	149 795,25	35 472,85	0,00	185 268,10
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	128 844,09	41 703,66	0,00	170 547,75
	128 844,09	41 703,66	0,00	170 547,75
Odpisy aktualizujące	B.O.	zwiększenia	zmniejszenia	B.Z.
spółdzielcze własnościowe prawo do lokalu	0,00	0,00	0,00	0,00
inne wartości niematerialne i prawne	0,00	0,00	0,00	0,00
	0,00	0,00	0,00	0,00
Wartość netto WNiP	20 951,16	X	X	14 720,35

Rok 2017:

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
Odpisy aktualizujące	B.O.	zwiększenia	zmniejszenia	B.Z.
spółdzielcze własnościowe prawo do lokalu	0,00	0,00	0,00	0,00
inne wartości niematerialne i prawne	0,00	0,00	0,00	0,00
	0,00	0,00	0,00	0,00
Wartość netto WNiP	38 181,00	X	X	20 951,16

Grunty użytkowane wieczysto

Spółka nie użytkuje gruntów do których posiada prawo użytkowania wieczystego.

Wartość nieamortyzowanych lub nieumarzanych przez jednostkę środków trwałych, używanych na podstawie umów najmu, dzierżawy i innych umów, w tym z tytułu umów leasingu

Spółka w ramach działalności wykorzystuje dwa lokal na podstawie umowy najmu:

- lokal w Gdańsku, ul. Chłopska 53
- lokal w Warszawie, Plac Bankowy 1

Spółka nie posiada informacji o wartości rynkowej lokali.

Należności długoterminowe

W związku z prowadzoną działalnością podstawową należności długoterminowe na dzień 31 grudnia 2017 i 31 grudnia 2018 wynosiły 165.763,08 zł i stanowiły je wpłacone kaucje na poczet zawartych umów najmu.

Inwestycje długoterminowe

W związku z prowadzoną działalnością podstawową inwestycje długoterminowe na dzień 31 grudnia 2017 i 31 grudnia 2018 nie wystąpiły.

Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe

Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe na dzień bilansowy roku 2018 prezentowane w bilansie wynoszą 1.223.953,00 zł. Stanowią je w szczególności aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego poz. AV.1 aktywów wynoszące na 31.12.2018 roku 1.222.405,00 zł, gdzie w 2017 roku wynosiły 882.800,00 zł.

Zmiany w podatku odroczonym prezentuje tabela:.

Odroczony podatek dochodowy`	31.12 2018	31.12 2017
rezerwa na zobowiązania umowne	4 051 499	2 830 071
rezerwa na wynagrodzenia i odprawy	2 378 327	1 816 249
zobowiązania z tyt. leasingu	3 894	-
Suma ujemnych różnic przejściowych	6 433 721	4 646 320
Wartość brutto aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	1 222 405	882 800
Odpis aktualizujący	-	-
Wartość netto aktywa z tytułu odroczonego podatku odroczonego	1 222 405	882 800
Dodatnie różnice przejściowe:		
Naliczone przychody z tyt. wynagrodzenia zmiennego za zarządzanie	5 539 893	4 833 257
zobowiązania z tyt. Leasingu	-	207 455
Suma dodatnich różnic przejściowych	5 539 893	5 040 712
Wartość rezerwy na odroczonego podatek dochodowy	1 052 579	957 736
Kompensata	-	-
Wykazane w bilansie aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	1 222 405	882 800
Wykazana w bilansie rezerwa na odroczonego podatek dochodowy	1 052 579	957 736
Zmiana bilansowa netto aktywa/rezerwy z tytułu podatku odroczonego	244 762	(184 250)
Wartość podatku odroczonego ujętego w kapitałach w okresie	-	-
Zmiana podatku odroczonego ujętego w rachunku zysków i strat	244 762	(184 250)

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 2018	31.12 2017
z tyt. dostaw i usług	17 176 977,77	10 556 181,26
z tyt. podatków	0,00	0,00
inne	231 715,42	1 517 595,20
	17 408 693,19	12 073 776,46

Spółka dokonała odpisów aktualizujących wartość należności w kwocie 559.989,83 zł.

Rok 2018:

Należności krótkoterminowe	31.12 2018	31.12 2017
stan należności brutto	17 968 683,02	12 411 531,62
odpis aktualizujący wartość należności	-559 989,83	-337 755,16
stan należności netto	17 408 693,19	12 073 776,46

Odpis aktualizujący wartość należności	31.12 2018	31.12 2017
---	-------------------	-------------------

BO	337 755,16	352 852,21
zwiększenia	246 467,55	441 947,56
wykorzystanie	24 232,88	457 044,61
BZ	559 989,83	337 755,16

Rok 2017:

Należności krótkoterminowe	31.12 2017	31.12 2016
stan należności brutto	12 411 531,62	6 787 542,37
odpis aktualizujący wartość należności	-337 755,16	-352 852,21
stan należności netto	12 073 776,46	6 434 690,16

Odpis aktualizujący wartość należności	31.12 2017	31.12 2016
BO	352 852,21	46 884,18
zwiększenia	441 947,56	305 968,03
wykorzystanie	457 044,61	0,00
BZ	337 755,16	352 852,21

Inwestycje krótkoterminowe

Na inwestycje krótkoterminowe wykazane w bilansie spółki składają się inne papiery wartościowe oraz środki pieniężne łącznie w kwocie 11.534.111,55 zł.

Inwestycje krótkoterminowe	31.12 2018	31.12 2017
inne papiery wartościowe	6 581 018,15	4 850 430,32
Środki pieniężne	4 953 093,40	3 235 241,95
	11 534 111,55	8 085 672,27

Krótkoterminowe aktywa finansowe prezentowane w bilansie stanowią nabyte certyfikaty inwestycyjne w Funduszach Inwestycyjnych. Wartość bilansowa na dzień 31.12.2018 wyniosła 6.581.018,15 zł.

Certyfikaty inwestycyjne	ilość	wartość	Razem
Total Return FIZ	300,00	1 061,77	318 531,00
Fotovoltaica FIZ	8 459,00	12,15	102 776,85
Reino Dywidenda 2 FIZ	48,00	1 114,09	53 476,32
EQUES MICHAEL STRÖM CREDITUM FIZ NFS	173 423,00	10,94	1 897 247,62
EQUES MICHAEL STRÖM CREDITUM 2 FIZ NFS	2,00	192 913,18	385 826,36
EQUES AKTYWÓW GLOBALNYCH FIZ	2 000,00	911,02	1 822 040,00
EQUES AKCJI SEKTORA PRYWATNEGO FIZ	2 000,00	1 000,56	2 001 120,00
	186 232,00	x	6 581 018,15

W 2018 roku Spółka umorzyła posiadane certyfikaty inwestycyjne:

Certyfikaty inwestycyjne umorzenia (wykup, sprzedaż)	ilość	wartość	Razem
Fotovoltaica FIZ	541,00	12,41	6 713,81
Akumulacji Majatku FIZ	1 065,00	1 059,04	1 127 877,60
Real2B Retail Parks FIZ AN	9 990,00	96,56	964 669,97
EQUES MICHAEL STRÖM CREDITUM FIZ NFS	25 995,00	10,72	278 666,40
EQUES MICHAEL STRÖM CREDITUM FIZ NFS	20 582,00	10,94	225 167,08
EQUES MICHAEL STRÖM CREDITUM 2 FIZ NFS	1,00	199 472,70	199 472,70
	58 174,00	200 662,37	2 802 567,56

Środki pieniężne i inne aktywa pieniężne

Nadwyżkę środków pieniężnych Spółka lokowała na lokaty terminowe.

Środki pieniężne	31.12.2018	31.12.2017
Środki pieniężne na rachunkach bankowych	4 953 093,40	3 235 241,95
Inne środki pieniężne	0,00	0,00
	4 953 093,40	3 235 241,95

Informacje dodatkowe o instrumentach finansowych

1. Charakterystyka instrumentów finansowych

	31.12.2018	31.12.2017
Środki pieniężne i inne aktywa pieniężne	4 953 093,40	3 235 241,95
Należności z tytułu dostaw i usług	17 408 693,19	12 073 776,46
Aktywa finansowe przeznaczone obrotu, w tym:	6 581 018,15	4 850 430,32
- certyfikaty inwestycyjne	6 581 018,15	4 850 430,32
- jednostki uczestnictwa	0,00	0,00
Pozostałe należności własne i udzielone pożyczki	0,00	0,00
Inwestycje utrzymywane do terminu wymagalności	0,00	0,00
Aktywa dostępne do sprzedaży	0,00	0,00

Transakcje nabycia instrumentów finansowych ujmowane są zgodnie z przyjętymi zasadami (polityką) rachunkowości Spółki na dzień zawarcia transakcji.

2. Wartość godziwa instrumentów finansowych

Spółka wycenia w wartości godziwej nabyte certyfikaty inwestycyjne i jednostki uczestnictwa funduszy inwestycyjnych zarządzanych przez Towarzystwo klasyfikowane jako aktywa finansowe przeznaczone do obrotu.

Wartość godziwa certyfikatów inwestycyjnych i jednostek uczestnictwa jest szacowana na podstawie oficjalnych wycen wartości aktywów netto przypadających odpowiednio na certyfikat inwestycyjny lub jednostkę uczestnictwa ustalanych w trybie art. 8 ustawy o funduszach inwestycyjnych i zarządzaniu alternatywnymi funduszami inwestycyjnymi.

Skutki przeszacowania aktywów finansowych zakwalifikowanych do tych kategorii i wycenianych w wartości godziwej zalicza się odpowiednio do przychodów lub kosztów finansowych okresu sprawozdawczego, w którym nastąpiło przeszacowanie. W roku 2017 oraz 2018 Spółka nie posiadała aktywów finansowych kwalifikowanych jako aktywa finansowe dostępne do sprzedaży.

Aktywa finansowe	Certyfikaty inwestycyjne	Jednostki uczestnictwa	Razem aktywa finansowe przeznaczone do obrotu
Wartość na 1.01.2017	3 010 408,58	0,00	3 010 408,58
Zwiększenia, w tym:	3 411 450,34	0,00	3 411 450,34
- z tytułu nabycia	3 200 000,00	0,00	3 200 000,00
- z tytułu aktualizacji	211 450,34	0,00	211 450,34
Zmniejszenia, w tym:	1 571 428,60	0,00	1 571 428,60
- z tytułu zbycia	1 571 428,60	0,00	1 571 428,60
- z tytułu aktualizacji	0,00	0,00	0,00
Wartość na 31.12.2017	4 850 430,32	0,00	4 850 430,32
Wartość na 1.01.2018	4 850 430,32	0,00	4 850 430,32
Zwiększenia, w tym:	4 788 671,66	0,00	4 788 671,66
- z tytułu nabycia	4 600 000,00	0,00	4 600 000,00
- z tytułu aktualizacji	188 671,66	0,00	188 671,66
Zmniejszenia, w tym:	3 058 083,83	0,00	3 058 083,83
- z tytułu zbycia	2 802 567,56	0,00	2 802 567,56
- z tytułu aktualizacji	255 516,27	0,00	255 516,27
Wartość na 31.12.2018	6 581 018,15	0,00	6 581 018,15

W roku 2017 i 2018 nie występowały zobowiązania finansowe zakwalifikowane jako przeznaczone do obrotu i wyceniane w wartości godziwej.

Wartość godziwa aktywów finansowych i zobowiązań finansowych niewycenianych w wartości godziwej nie odbiega w ocenie Spółki istotnie od ich wartości bilansowej.

3. Przyjęte cele i zasady zarządzania ryzykiem finansowym

Spółka jest narażona na ryzyko walutowe związane z posiadanymi środkami pieniężnymi w walucie obcej oraz transakcjami nabycia usług w walutach obcych jednakże ekspozycja na to ryzyko nie jest istotna.

Spółka narażona jest również na ryzyko cenowe związane z posiadanymi certyfikatami inwestycyjnymi i jednostkami uczestnictwa funduszy inwestycyjnych.

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.

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.

Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe

W pozycji B. IV aktywów ujęto łącznie czynne rozliczenia międzyokresowe w wysokości 243.343,68 zł, które stanowią koszty rozliczane w czasie przypadające do rozliczenia na 2018 rok - polisy ubezpieczeniowe, prenumeraty oraz inne pozostałe rozliczenia przypadające do rozliczenia w 2019r.

Rozliczenia międzyokresowe	31.12 2018	31.12 2017
Domeny internetowe	348,50	180,68
Pozostałe rozliczenia międzyokresowe	16 648,74	7 590,48
Prenumeraty	6 862,35	5 476,29
Polisy	96 703,25	75 107,28
Szkolenia, Fora	77 490,00	0,00
Patenty	387,00	387,00
opłaty wstępne leasingu	0,00	32 247,74
opłaty dystrybucyjne	44 903,84	86 976,93
	243 343,68	207 966,40

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 2018 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 rezerwow	B.O.	zwiększenia	zmniejszenia	B.Z.
kapitał rezerwow	2 586 998,08	4 709 384,81	0,00	7 296 382,89
	2 586 998,08	4 709 384,81	0,00	7 296 382,89

Uchwałą nr 4 z dnia 27 kwietnia 2018 roku zysk netto osiągnięty przez Spółkę w roku obrotowym 2017 w wysokości 4.709.384,81 zł został przeznaczony w całości na kapitał rezerwow Spółki.

Zgodnie ze statutem w Spółce ustanowiono warunkowy kapitał zakładowy, który wynosi nie więcej niż 481.780,00 zł (słownie: czterysta osiemdziesiąt jeden tysięcy siedemset osiemdziesiąt złotych 00/100) i dzieli się na nie więcej niż 481.780 (słownie: czterysta osiemdziesiąt jeden tysięcy siedemset osiemdziesiąt) akcji zwykłych imiennych serii M o wartości nominalnej 1,00 zł (słownie: jeden) złoty każda. Celem warunkowego podwyższenia kapitału, o którym mowa powyżej, jest przyznanie prawa do objęcia akcji serii M posiadaczom warrantów subskrypcyjnych imiennych serii B, o których mowa poniżej.

Wyemitowane warianty subskrypcyjne

W związku z prowadzoną działalnością podstawową i podpisanymi umowami o współpracy Spółka zobowiązana jest do wyemitowania wariantów subskrypcyjnych serii B dla kluczowych pracowników w ramach programu motywacyjnego w zamian za objęcie akcji w kapitale zakładowym Spółki:

- za rok obrotowy 2016 zostało przyznane prawo objęcia w terminie do 31 stycznia 2019 roku 27.640 (dwadzieścia siedem tysięcy sześćset czterdzieści) wariantów subskrypcyjnych serii B, inkorporujących uprawnienie do objęcia 27.640 (dwadzieścia siedem tysięcy sześćset czterdzieści) akcji zwykłych imiennych serii M w kapitale zakładowym Spółki po cenie emisyjnej 1 zł;

- za rok obrotowy 2017 zostało przyznane prawo objęcia w terminie do 31 stycznia 2019 roku 58.292 (pięćdziesiąt osiem tysięcy dwieście dziewięćdziesiąt dwa) wariantów subskrypcyjnych serii B, inkorporujących uprawnienie do objęcia 58.292 (pięćdziesiąt osiem tysięcy dwieście dziewięćdziesiąt dwa) akcji zwykłych imiennych serii M w kapitale zakładowym Spółki po cenie emisyjnej 1 zł.

Warianty przyznane za lata 2016-2017 zostały objęte przez uczestników programu w roku 2019 zgodnie z informacją w punkcie „Zdarzenia po dniu bilansowym nie ujęte w sprawozdaniu finansowym”.

Zgodnie z warunkami programu motywacyjnego w okresie do końca 2020 roku może zostać przyznane dodatkowo maksymalnie 395.848 wariantów subskrypcyjnych serii B.

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

Zarząd Spółki proponuje zysk netto za rok obrotowy w wysokości **6.707.766,12 zł** (słownie: sześć milionów siedemset siedem tysięcy siedemset sześćdziesiąt sześć złotych 12/100) przeznaczyć na kapitał rezerwowy.

Rezerwy na zobowiązania

W 2018 roku Spółka wykazuje rezerwy na zobowiązania w kwocie 7.573.326,58 zł. Na kwotę rezerwy składają się następujące pozycje:

Rezerwy na zobowiązania	31.12 2018	31.12 2017
rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	1 052 579,00	957 736,00
premia naliczona do wypłaty w kolejnych okresie	2 378 327,37	1 816 248,69
wynagrodzenie zmienne za zarządzanie funduszami	3 842 420,19	2 802 306,86
rezerwa na kary administracyjne	300 000,00	0,00
	7 573 326,56	5 576 291,55

Rezerwy na zobowiązania	B.O.	zwiększenia	zmniejszenia	B.Z.
rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	957 736,00	148 998,00	54 155,00	1 052 579,00
premia naliczona do wypłaty w kolejnych okresie	1 816 248,69	2 378 327,37	1 816 249,69	2 378 326,37
wynagrodzenie zmienne za zarządzanie funduszami	2 802 306,86	1 325 139,46	285 026,11	3 842 420,21
rezerwa na kary administracyjne	0,00	300 000,00	0,00	300 000,00
	5 576 291,55	4 152 464,83	2 155 430,80	7 573 325,58

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 i 31.12.2018 nie wystąpiły.

Zobowiązania krótkoterminowe

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

Zobowiązania krótkoterminowe	31.12 2018	31.12 2017
kredyty i pożyczki (karty kredytowe)	19 907,91	22 250,20
inne zobowiązania finansowe (leasing)	26 739,05	125 529,22
z tyt. dostaw i usług	6 014 590,11	5 430 665,19
z tyt. podatków	699 139,76	541 411,96
z tyt. wynagrodzeń	0,00	0,00
inne	0,00	1 271,25
	6 760 376,83	6 121 127,82

Zobowiązania krótkoterminowe wobec pozostałych jednostek z tytułu dostaw i usług w kwocie 6.014.590,11 zł są wymagalne do 12 miesięcy od dnia bilansowego.

Inne zobowiązania finansowe w kwocie 26.739,05 wynikają z zawartych umów leasingowych.

Zobowiązania z tytułu podatków, ceł, ubezpieczeń i innych świadczeń

Na zobowiązania podatkowe składają się pozycje:

Zobowiązania podatkowe	31.12 2017	31.12 2017
podatek należny vat	0,00	0,00
podatek dochodowy od osób fizycznych PIT - 8	35 213,00	1 250,00
podatek dochodowy od osób fizycznych PIT - 4	107 275,00	73 487,00
podatek dochodowy od osób prawnych CIT - 8	484 710,00	405 414,00
zobowiązania wobec ZUS	71 941,76	61 260,96
	699 139,76	541 411,96

Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego od osób fizycznych PIT-4, CIT-8 oraz wobec ZUS zostały uregulowane terminowo zgodnie z obowiązującymi przepisami w styczniu 2019 roku.

Rozliczenia międzyokresowe

Bierne rozliczenia międzyokresowe kosztów na dzień bilansowy nie wystąpiły.

Na dzień 31.12.2017 wyniosły 84.231,57 zł. Kwota ta stanowiła równowartość otrzymanych od kontrahenta środków z tytułu usług zarządzania funduszem, których wykonanie nastąpiło w 2018 roku.

Środki pieniężne zgromadzone na rachunku VAT

Nie dotyczy

3. 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	od 01.01.2018 do 31.12.2018	od 01.01.2017 do 31.12.2017
kraj	69 761 743,70	50 835 702,32
eksport	0,00	0,00
	69 761 743,70	50 835 702,32

Pozostałe przychody operacyjne

W pozycji D Rachunku zysków i strat ujęto przychody operacyjne w kwocie:

Przychody operacyjne	od 01.01.2018 do 31.12.2018	od 01.01.2017 do 31.12.2017
zysk z tyt. rozchodu niefinansowych aktywów trwałych	200,00	47 019,23
różnice z zaokrągleń dot. deklaracji VAT-7, inne	2,47	0,00
zwrot kosztów sądowych	10 200,00	0,00
zwrot kosztów remontu biura zgodnie z umową	263 489,73	0,00
kary umowne	0,00	337 755,16
inne przychody operacyjne	9 732,52	2 979,77
	283 624,72	387 754,16

Przychody finansowe

W pozycji G Rachunku zysków i strat ujęto przychody finansowe:

Przychody finansowe	31.12 2018	31.12 2017
dywidendy i udziały w zyskach	1 976,16	7 900,00
odsetki	73 616,02	31 441,00
zysk z tytułu rozchodu aktywów finansowych	67 387,56	0,00
aktualizacja wartości inwestycji	0,00	211 450,34
inne	63,37	0,00
	143 043,11	250 791,34

Pozostałe koszty operacyjne

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

Koszty operacyjne	od 01.01.2018 do 31.12 2018	od 01.01.2017 do 31.12 2017
odpisy aktualizujące	246 467,55	441 947,56
kary umowne i pozostałe	300 000,00	499 357,15
koszty remontów biura refakturowane	260 644,20	0,00
przekazane darowizny	24 000,00	22 000,00
pozostałe inne koszty operacyjne	16 722,60	8 404,99
	847 834,35	971 709,70

Koszty finansowe

Koszty finansowych w pozycji H przypadają odsetki zapłacone w kwocie 3.645,96 zł, zrealizowane różnice kursowe w kwocie 2.064,61 zł oraz aktualizacja wartości aktywów finansowych w kwocie 66.844,61 zł.

Koszty finansowe	31.12 2018	31.12 2017
odsetki	3 645,96	15 778,01
Strata z tytułu rozchodu aktywów finansowych	0,00	0,00
Aktualizacja wartości aktywów finansowych	134 232,17	0,00
różnice kursowe	2 064,61	1 890,33
	139 942,74	17 668,34

Kwota i charakter poszczególnych pozycji przychodów lub kosztów o nadzwyczajnej wartości lub które wystąpiły incydentalnie

Koszty incydentalne lub o charakterze nadzwyczajnym	od 01.01.2018 do 31.12 2018	od 01.01.2017 do 31.12 2017
kara BGK Jeremie (pozostałe koszty operacyjne)	0,00	499 357,15
kara KNF dot. SFIO (pozostałe koszty operacyjne)	300 000,00	0,00
refakturowane koszty remontu biura (pozostałe koszty operacyjne)	260 644,20	0,00
	560 644,20	499 357,15

Przychody, koszty i wyniki działalności zaniechanej w roku obrotowym lub przewidzianej do zaniechania w roku następnym

Nie dotyczy

Kursy przyjęte do wyceny pozycji sprawozdania finansowego, wyrażonych w walutach obcych

waluta	kurs NBP	
	31.12.2018	31.12.2017
EUR	4,3000	4,1709
USD	3,7597	3,4813

Istotne zdarzenia, jakie nastąpiły po dniu bilansowym, a nieuwzględnionych w sprawozdaniu finansowym oraz o ich wpływie na sytuację majątkową, finansową oraz wynik finansowy jednostki

Zdarzenia po dniu bilansowym mające wpływ na sytuację majątkową, finansową oraz wynik finansowy Spółki: –

W styczniu 2019 została przyjęta oferta objęcia warrantów subskrypcyjnych serii B przez wskazanych uczestników programu motywacyjnego. Objęto łącznie 75.192 warrantów.

Wykonanie uprawnień inkorporowanych w warrantach subskrypcyjnych może nastąpić w terminie od dnia 1 stycznia 2021 roku do dnia 31 grudnia 2021, nie wcześniej jednak niż przed zatwierdzeniem przez Walne Zgromadzenie Spółki sprawozdania finansowego Spółki za rok 2020 .

W przypadku złożenia przez posiadacza odcinka zbiorowego oświadczenia o objęciu akcji serii M i braku jednoczesnego wniesienia w całości wkładu pieniężnego (braku uiszczenia ceny emisyjnej) w odpowiedniej wysokości – oświadczenie posiadacza o wykonaniu uprawnień z warrantów subskrypcyjnych będzie równoznaczne z objęciem liczby akcji serii M w ilości stanowiącej iloraz uiszczonej kwoty przez 1 zł (tj. cenę emisyjną jednej akcji serii M).

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 2018.

Zobowiązania zabezpieczone na majątku Spółki:

Spółka nie posiada zobowiązań zabezpieczonych na własnym majątku, za wyjątkiem kaucji wpłaconej z tytułu zawartych umów najmu w kwocie 165.763,08 zł.

Poniesione w ostatnim roku i planowane na następny rok 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 500 tys. zł.

wydatki na niefinansowe aktywa trwałe	2018	2017
maszyny i urządzenia	129 162,91	157 891,65
środki transportu	100 000,00	0,00
pozostałe środki trwałe	313 092,36	46 972,13
oprogramowanie	35 472,85	31 640,71
	577 728,12	236 504,49

Zobowiązania warunkowe

W związku z prowadzoną działalnością podstawową i podpisanymi umowami o współpracy zobowiązania warunkowe na dzień 31 grudnia 2018 wystąpiły w postaci zobowiązania Spółki wobec kluczowych pracowników do wyemitowania w ramach programu motywacyjnego warrantów subskrypcyjnych w zamian za objęcie akcji w kapitale zakładowym Spółki, którego warunki opisano w punkcie „Wyemitowane warranty subskrypcyjne” powyżej.

Pozostałe zobowiązania warunkowe i inne informacje o podobnym charakterze:

1. sprawa z powództwa byłego członka zarządu – sprawa obecnie znajduje się przed Sądem Najwyższym w związku z zaskarżeniem skargą kasacyjną z dnia 25.07.2018 wyroku Sądu Okręgowego w Gdańsku oddalającego powództwo. Spółka w dniu 23.10.2018 udzieliła odpowiedzi na przedmiotową skargę. W ocenie Kancelarii prawnej szanse na skuteczne wniesienie przez powoda skargi są nikłe. skarga jest w stopniu oczywistym bezzasadna. Wartość przedmiotu sporu – 78.000,00 zł.
Termin rozstrzygnięcia Sądu Najwyższego co do przyjęcia skargi do rozpoznania Kancelaria spodziewa się w drugiej połowie 2019 roku
2. sprawa z Feber Venture Capital Sp. z o.o. dotycząca sporu pomiędzy TFI w związku z realizacją umowy o współpracy w zakresie utworzenia i zarządzania funduszem Jeremie Seed Capital Województwa Pomorskiego Funduszu Inwestycyjnego Zamkniętego. Wysokość sporu 337.755,16 wraz z odsetkami ustawowymi za okres od 18.08.2017 do dnia zapłaty. Wynik postępowania zdaniem Kancelarii prawnej nie jest pewny, jednak prawdopodobieństwo wygrania przez TFI kancelaria ocenia jako stosunkowo wysokie.
Spółka dokonała odpisu aktualizującego w wysokości wartość sporu.
3. postępowanie przed KNF Przedmiotem postępowania jest ponowne rozpatrzenie decyzji KNF o nałożeniu na TFI kary pieniężnej w wysokości 300.000,00 w związku z rzekomym naruszeniem wymagań w zakresie dywersyfikacji lokat Eques SFIO. Zdaniem TFI nie doszło do zarzucanej niepoprawnej kwalifikacji instrumentów finansowych i

będącego jej rzekomym skutkiem naruszenia przepisów Ustawy w zakresie lokowania przez Eques SFIO swoich aktywów. W związku z powyższym Spółka wniosła o umorzenie postępowania KNF jako bezprzedmiotowego.

Zakończenie postępowania prowadzonego przez KNF planowane jest na kwiecień 2019.

Spółka utworzyła rezerwę na zobowiązanie na maksymalną kwotę kary.

4. postępowanie prowadzone przez Prokuraturę Okręgową w Warszawie w przedmiocie naruszenia przepisów ustawy o ofercie publicznej – w ocenie obsługującej kancelarii prawnej postępowanie powinno zostać umorzone na etapie postępowania przygotowawczego i nie wiążą się z nim ryzyka zgłoszenia wobec Spółki jakichkolwiek roszczeń.

Spółka nie udzielała gwarancji i poręczeń.

Kredyty i pożyczki

Na dzień 31 grudnia 2018 oraz na 31 grudnia 2017 roku Spółka nie zaciągnęła kredytów i pożyczek.

Prezentowana kwota w bilansie 19.907,91 zł (2017 r.: 22.250,20 zł) wynika z wykorzystania limitu kart kredytowych.

Przeciętny stan zatrudnienia w roku obrotowym wg grup zawodowych

Przeciętny stan zatrudnienia w 2018 rok w stosunku do roku poprzedniego wyniósł 25 osób.

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

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

tytuł	31.12 2018	31.12 2017
wynagrodzenie członków Zarządu	1 314 600,00	1 164 000,00
wynagrodzenie Rady Nadzorczej	40 000,00	81 000,00

W ramach programu motywacyjnego opisanego w punkcie „Wyemitowane warranty subskrypcyjne” powyżej członkowie Zarządu objęli łącznie w 2018 roku 47100 warrantów subskrypcyjnych serii B.

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

Na dzień 31 grudnia 2018 roku w Spółce podmiotem uprawnionym do badania sprawozdania finansowego była firma Mac Auditor Sp. z o.o.

Wynagrodzenie biegłego	31.12 2018	31.12 2017
badanie ustawowe w rozumieniu art. 2 pkt 1 ustawy o biegłych rewidentach,	20 000,00	8 000,00
inne usługi atestacyjne,	9 000,00	0,00
usługi doradztwa podatkowego,	0,00	0,00
pozostałe usługi	0,00	0,00
	29 000,00	8 000,00

Transakcje z jednostkami powiązanymi

W roku 2017 i 2018 nie wystąpiły transakcje z jednostkami powiązanymi.

Charakter i cel gospodarczy zawartych przez jednostkę umów nieuwzględnionych w bilansie

Nie wystąpiły umowy zawarte przez jednostkę i nieuwzględnione w bilansie, które miałyby istotny wpływ na sytuację majątkową, finansową i wynik finansowy Spółki poza kwestiami wykazanymi w punkcie „Zobowiązania warunkowe”.

Transakcje (wraz z ich kwotami) zawarte przez jednostkę na innych warunkach niż rynkowe ze stronami powiązanymi

Wszystkie transakcje zostały zawarte przez Spółkę na warunkach rynkowych.

Podatek dochodowy od osób prawnych

Struktura podatku dochodowego od osób prawnych przedstawia się następująco:

Podatek struktura	31.12 2018	31.12 2017
podatek dochodowy bieżący	2 020 679,00	1 042 550,00
podatek od dywidend	375,00	0,00
odroczony podatek dochodowy	-244 762,00	184 250,00
	1 776 292,00	1 226 800,00

Podatek odroczony

Rezerwa i aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego wykazywane są w bilansie oddzielnie zgodnie z art. 37 ust. 7 Ustawy o Rachunkowości.

Bieżący podatek dochodowy w 2018 roku wyniósł 2.020.679 zł.

ROZLICZENIE DOCHODU PODATKOWEGO
**01.01.2018 -
31.12.2018**
**01.01.2017 -
31.12.2017**

Zysk/(Strata) brutto	8 484 058,12	5 936 184,81
Wydatki nie stanowiące kosztów uzyskania przychodu		
reprezentacja i pozostałe koszty	383 728,24	467 943,26
opłaty dot. podwyższenia kapitału	0,00	0,00
odsetki budżetowe	1 173,00	6 212,45
inne koszty niestanowiące kosztów podatkowych	202,46	0,00
ubezpieczenie majątku powyżej 20000 euro	2 253,45	1 081,07
rezerwy na zobowiązania	3 418 440,72	4 379 038,95
amortyzacja środków trwałych w leasingu	150 915,63	150 915,64
część finansowa leasing	2 469,82	9 552,80
przekazane darowizny	24 000,00	22 000,00
świadczenie nie wypłacone	209 078,99	27 764,47
zapłacone kary umowne i pozostałe	316 705,49	499 357,15
wynagrodzenia na przełomie roku	0,00	0,00
Razem	4 508 967,80	5 563 865,79
Kwoty, które zmniejszają podstawę opodatkowania		
uprawdopodobnienie rezerw z lat ubiegłych, które nie stanowiły KUP	1 816 248,69	900 583,92
skuteczne umorzenie należności	24 232,88	404 073,01
kary umowne nie zapłacone	12 666,00	337 755,16
opłaty leasingowe	127 024,63	251 429,88
świadczenia wypłacone w bieżącym roku dotyczące ubiegłego	27 764,47	4 127,90
wynagrodzenia wypłacone w bieżącym roku dotyczące ubiegłego	0,00	25 483,37
Razem	2 007 936,67	1 923 453,24
Kwoty, które zwiększają podstawę opodatkowania		
różnice kursowe bilansowe	0,00	0,00
aktualizacja wartości inwestycji	66 844,61	0,00
aktualizacja wartości należności	246 467,55	441 947,56
kary umowne zapłacone w bieżącym roku	0,00	1 586,77
umorzenia certyfikatów inwestycyjnych	67 387,56	85 428,60
Razem	380 699,72	528 962,93
Przychody, nie będące przychodami podatkowymi		
rozwiązane rezerwy	0,00	14,00
aktualizacja wartości inwestycji	0,00	211 450,54
Przychody bilansowe wynagrodzenie zmienne	706 635,95	4 384 988,60
Razem	706 635,95	4 596 453,14
Podstawa opodatkowania	10 659 153,00	5 509 107,00
Ulga inwestycyjna	0,00	0,00
Darowizny	24 000,00	22 000,00
Strata z lat ubiegłych	0,00	0,00
Dochód do opodatkowania	10 635 153,00	5 487 107,00
Podatek dochodowy	2 020 679,00	1 042 550,00

Inne informacje niż wymienione powyżej, jeżeli mogłyby w istotny sposób wpłynąć na ocenę sytuacji majątkowej i finansowej oraz wynik finansowy jednostki

Nie występują inne informacje niż wymienione powyżej, które mogłyby w istotny sposób wpłynąć na ocenę sytuacji majątkowej i finansowej oraz wynik finansowy Spółki.

SPRAWOZDANIE Z DZIAŁALNOŚCI
EQUES INVESTMENT TFI S.A.
ZA ROK OBROTOWY 2018

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

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	3
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.....	7
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	11
3.1.	Polityka zarządzania ryzykiem.....	11
3.2.	Ryzyko stopy procentowej.....	11
3.3.	Ryzyko rynkowe	11
3.4.	Ryzyko kredytowe	12
3.5.	Ryzyko związane z płynnością	12
3.6.	Ryzyko walutowe.....	12
3.7.	Przyjęte cele i metody zarządzania ryzykiem finansowym.....	12
4.	DZIAŁALNOŚĆ SPÓŁKI W 2018 ROKU	13
4.1.	Plany Zarządu Spółki	14
4.2.	Aktualna i przewidywana sytuacja finansowa Spółki	14

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 i zarządzaniu alternatywnymi funduszami inwestycyjnymi (Dz.U.2018.1355 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 – Radosław Koszewski,

Członek Rady Nadzorczej – Łukasz Osiński,

Członek Rady Nadzorczej – Paweł Gricuk.

1.6. Powiązania kapitałowe

Spółka nie posiadała w 2018 jednostek powiązanych w rozumieniu art. 3 ust. 1 pkt. 43 ustawy z dnia 29 września 1994 roku o rachunkowości.

2. ANALIZA SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

2.1. Rok obrotowy:

Rok obrotowy był zgodny z rokiem kalendarzowym i obejmował okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2018 roku.

2.2. Okres objęty sprawozdaniem

Sprawozdanie z działalności zostało przygotowane za okres od 1 stycznia 2018 r. do 31 grudnia 2018 r., natomiast dane porównawcze obejmują okres od 1 stycznia 2017 r. do 31 grudnia 2017 r.

2.3. Bilans

Bilans sporządzony na dzień **31.12.2018**, zamyka się po stronie aktywów i pasywów sumą bilansową w wysokości **31.386.852,42 zł** (słownie: trzydzieści jeden milionów trzysta osiemdziesiąt sześć tysięcy osiemset pięćdziesiąt dwa złote 42/100);

Aktywa

Suma aktywów na dzień 31.12.2018 r. wyniosła **31.386.852,42 zł** i wzrosła w stosunku do 31.12.2017 r. o kwotę 9.234.248,24 zł. Struktura aktywów Spółki na dzień 31 grudnia 2018 r. i 31 grudnia 2017 r. przedstawia się następująco:

Pozycje	31.12.2018		31.12.2017		zmiana
	zł	%	zł	%	
Aktywa trwałe	2 200 704,00	7,01%	1 785 189,05	8,06%	415 514,95
Aktywa obrotowe	29 186 148,42	92,99%	20 367 415,13	91,94%	8 818 733,29
Razem	31 386 852,42	100,00%	22 152 604,18	100,00%	9 234 248,24

Struktura aktywów trwałych Spółki na dzień 31 grudnia 2018 roku i 31 grudnia 2017 roku:

struktura aktywów trwałych

Pozycje	31.12.2018		31.12.2017		zmiana
	zł	%	zł	%	
Wartości niematerialne i prawne	14 720,35	0,67%	20 951,16	1,17%	-6 230,81
Rzeczowe aktywa trwałe	796 267,57	36,18%	713 739,81	39,98%	82 527,76
Inwestycje długoterminowe	0,00	0,00%	0,00	0,00%	0,00
Należności długoterminowe	165 763,08	7,53%	165 763,08	9,29%	0,00
Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	1 223 953,00	55,62%	884 735,00	49,56%	339 218,00
Razem	2 200 704,00	100,00%	1 785 189,05	100,00%	415 514,95

struktura aktywów obrotowych

Pozycje	31.12.2018		31.12.2017		zmiana
	zł	%	zł	%	
Należności krótkoterminowe	17 408 693,19	59,65%	12 073 776,46	59,28%	5 334 916,73
Inwestycje krótkoterminowe	11 534 111,55	39,52%	8 085 672,27	39,70%	3 448 439,28
Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	243 343,68	0,83%	207 966,40	1,02%	35 377,28
	29 186 148,42	100,00%	20 367 415,13	100,00%	8 818 733,29

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 funduszy inwestycyjnych:

Certyfikaty inwestycyjne	liczba	wartość jednostkowa	Razem
EQUES AKTYWNEGO INWESTOWANIA FIZ	300,00	1 061,77	318 531,00
EQUES FOTOVOLTAICA FIZ	8 459,00	12,15	102 776,85
REINO DYWIDENDA 2 FIZ	48,00	1 114,09	53 476,32
EQUES MICHAEL STRÖM CREDITUM FIZ NFS	173 423,00	10,94	1 897 247,62
EQUES MICHAEL STRÖM CREDITUM 2 FIZ NFS	2,00	192 913,18	385 826,36
EQUES AKTYWÓW GLOBALNYCH FIZ	2 000,00	911,02	1 822 040,00
EQUES AKCJI SEKTORA PRYWATNEGO FIZ	2 000,00	1 000,56	2 001 120,00
	186 232,00	x	6 581 018,15

Wartość bilansowa certyfikatów inwestycyjnych na dzień 31.12.2018 r. wyniosła 6.581.018,15 zł.

Pasywa

Suma pasywów na dzień 31.12.2018 roku wyniosła **31.386.852,42 zł** i wzrosła w stosunku do 31.12.2017 r. o kwotę 9.234.248,24 zł. Zmianie uległ procentowy udział poszczególnych składników pasywów.

Struktura pasywów Spółki na dzień 31 grudnia 2018 roku i 31 grudnia 2017 roku przedstawiała się następująco:

31.12.2018

31.12.2017

Pozycje	zł	%	zł	%	zmiana
Kapitał własny	17 053 149,01	54,33%	10 345 382,89	46,70%	6 707 766,12
Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	14 333 703,41	45,67%	11 807 221,29	53,30%	2 526 482,12
Razem	31 386 852,42	100,00%	22 152 604,18	100,00%	9 234 248,24

Kapitał własny obejmował kapitał zakładowy, kapitał zapasowy, kapitał rezerwowy, wynik finansowy roku bieżącego. Kapitał własny na dzień 31.12.2018 roku wykazał wielkość dodatnią i był wyższy o 6.707.766,12 zł w stosunku do roku poprzedniego.

Struktura kapitału własnego Spółki	31.12.2018		31.12.2017		zmiana
	zł	%	zł	%	
Kapitał zakładowy	1 853 000,00	10,87%	1 853 000,00	17,91%	0,00
kapitał zapasowy	1 196 000,00	7,01%	1 196 000,00	11,56%	0,00
kapitał rezerwowy	7 296 382,89	42,79%	2 586 998,08	25,01%	4 709 384,81
Zysk/(Strata) z lat ubiegłych	0,00	0,00%	0,00	0,00%	0,00
Zysk/(Strata) netto	6 707 766,12	39,33%	4 709 384,81	45,52%	1 998 381,31
Razem	17 053 149,01	100,00%	10 345 382,89	100,00%	6 707 766,12

Struktura zobowiązań i rezerw na zobowiązania Spółki prezentuje się następująco:

Rezerwy na zobowiązania	31.12.2018		31.12.2017		zmiana
	zł	%	zł	%	
rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	1 052 579,00	13,90%	957 736,00	17,18%	94 843,00
premia dla pracowników naliczona do wypłaty w kolejnym okresie	2 378 327,37	31,40%	1 816 248,69	32,57%	562 078,68
wynagrodzenie zmienne TFI za zarządzanie funduszami	3 842 420,21	50,74%	2 802 306,86	50,25%	1 040 113,35
rezerwa na kary	300 000,00	3,96%	0,00	0,00%	300 000,00
rezerwa na wynagrodzenie sporne	0,00	0,00%	0,00	0,00%	0,00
	7 573 326,58	100,00%	5 576 291,55	100,00%	1 997 035,03

Zobowiązania długoterminowe	31.12.2018	%	31.12.2017	%	zmiana
inne zobowiązania finansowe	0,00	0,00%	25 570,35	100,00%	-25 570,35
	0,00	0,00%	25 570,35	100,00%	-25 570,35

Zobowiązania krótkoterminowe	31.12.2018	31.12.2017
kredyty i pożyczki	19 907,91	22 250,20
inne zobowiązania finansowe	26 739,05	125 529,22
z tyt. dostaw i usług	6 014 590,11	5 430 665,19
z tyt. podatków	699 139,76	541 411,96
inne	0,00	1 271,25
	6 760 376,83	6 121 127,82

2.4. Informacje o zadłużeniu

Na dzień sporządzenia niniejszego dokumentu Spółka nie ma przeterminowanych zobowiązań 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 podatkowych.

Główne zobowiązania Spółki stanowią zobowiązania z tytułu dostaw i usług w kwocie 6.014.590,11 zł.

Zobowiązania z tytułu zobowiązań publicznoprawnych prezentowane na koniec roku stanowią zobowiązania bieżące wynikające z rozliczeń grudniowych. Wszystkie zostały uregulowane w 2019 roku.

2.5. Kapitał zakładowy Spółki oraz inne kapitały

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 2018 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 6.707.766,12 zł.

Rok 2018 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	31.12.2018	%	31.12.2017	%	zmiana
Przychody netto ze sprzedaży	69 761 743,70	99,49%	50 835 702,32	98,76%	18 926 041,38
Pozostałe przychody operacyjne	283 624,72	0,40%	387 754,16	0,75%	-104 129,44
Przychody finansowe	75 655,55	0,11%	250 791,34	0,49%	-175 135,79
Razem	70 121 023,97	100,00%	51 474 247,82	100,00%	18 646 776,15

Rachunek zysków i strat sporządzony za okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2018 roku wykazuje przychody ze sprzedaży w kwocie 69.761.743,70 zł, które w porównaniu do analogicznego okresu roku 2017 były wyższe o 18.926.041,38 zł.

Koszty operacyjne prowadzonej działalności w 2018 roku wyniosły 60.716.576,32 zł i obejmowały koszty działalności usługowej oraz koszty ogólnozakładowe. Łączna wartość kosztów operacyjnych była wyższa o 16.167.891,35 zł w stosunku do analogicznego okresu 2017 roku

Wynik ze sprzedaży

Spółka uzyskała zysk ze sprzedaży w wysokości 9.045.167,38 zł, który był wyższy w stosunku do roku ubiegłego o 2.758.150,03 zł.

Wynik na działalności operacyjnej

Na działalności operacyjnej Spółka uzyskała zysk w wysokości 8.480.957,75 zł, wynik był wyższy w stosunku do 2017 roku o kwotę 2.777.895,94 zł.

Wynik finansowy brutto

Spółka uzyskała zysk brutto w wysokości 8.484.058,12 zł, który był wyższy w porównaniu do 2017 roku o kwotę 2.547.873,31 zł.

Wynik finansowy netto

W okresie od 1 stycznia do 31 grudnia 2018 roku Spółka uzyskała zysk netto w wysokości 6.707.766,12 zł. W 2017 roku osiągnięty przez Spółkę zysk netto wynosił 4.709.384,81 zł. Spółka poprawiła swój wynik netto w porównaniu do roku ubiegłego o 1.998.381,31 zł.

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

Zarząd Spółki proponuje zysk netto za rok obrotowy w wysokości **6.707.766,12** zł przeznaczyć na kapitał rezerwowy.

2.7. Przepływy środków pieniężnych

Rachunek przepływów pieniężnych za okres od dnia 01.01.2018 do dnia 31.12.2018 wykazuje zwiększenie stanu środków pieniężnych netto na sumę **1.717.851,45 zł**

Na zmianę tę składały się:

- przepływy z działalności operacyjnej 2.931.135,27 zł;
- przepływy z działalności inwestycyjnej (1.081.447,08) zł;
- przepływy z działalności finansowej (131.836,74) zł.

Stan środków pieniężnych na dzień **31.12.2018** roku kształtował się na poziomie 4.953.093,40 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 przy Placu Bankowym 1; 00-139 Warszawa,.

2.10. Zdarzenia istotnie wpływające na działalność jednostki

Zdarzenia istotnie wpływające na działalność Spółki w roku 2018 opisano w punkcie 4.

Zdarzenia po dniu bilansowym mające wpływ na sytuację finansową Spółki:

W styczniu 2019 została przyjęta oferta warrantów przez wskazanych uczestników programu motywacyjnego

Wykonanie uprawnień inkorporowanych w warrantach subskrypcyjnych może nastąpić w terminie od dnia 1 stycznia 2021 roku do dnia 31 grudnia 2021, nie wcześniej jednak niż przed zatwierdzeniem przez Walne Zgromadzenie Spółki sprawozdania finansowego Spółki za rok 2020 .

Warranty subskrypcyjne mają postać dokumentu pisemnego (odcinka zbiorowego). Stanowią one papiery wartościowe imienne.

Warranty subskrypcyjne są niezbywalne na rzecz osób trzecich (tj. innych niż Spółka), podlegają dziedziczeniu i nie będą podlegać zamianie na warranty subskrypcyjne na okaziciela.

W przypadku złożenia przez posiadacza odcinka zbiorowego oświadczenia o objęciu akcji serii M i braku jednoczesnego wniesienia w całości wkładu pieniężnego (braku uiszczenia ceny emisyjnej) w odpowiedniej wysokości – oświadczenie posiadacza o wykonaniu uprawnień z warrantów subskrypcyjnych będzie równoznaczne z objęciem liczby akcji serii M w ilości stanowiącej iloraz uiszczonej kwoty przez 1 zł (tj. cenę emisyjną jednej akcji serii M).

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

Spółka nie prowadzi działalności badawczo-rozwojowej

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.

Ryzyko zmiany wartości nabytych certyfikatów inwestycyjnych – Spółka nabywa w ramach emisji założycielskich certyfikaty inwestycyjne funduszy. W miarę wzrostu aktywów funduszy Spółka stara się zmniejszać swoje zaangażowanie, jednak okres ten może być różny ze względu na charakter i konstrukcję funduszy. W trakcie tegoż okresu Spółka narażona jest na ryzyko negatywnej zmiany wartości certyfikatów wynikające z materializacji ryzyk inwestycyjnych związanych z danym funduszem. Spółka, tak jak w przypadku innych inwestycji, monitoruje wartość bieżącą inwestycji oraz stosuje limity zaangażowania oraz 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 nieobjętych odpisami aktualizującymi 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 2018 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 2018 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 2011-2018 roku nastąpił znaczny wzrost aktywów funduszy oferowanych szerokiemu gronu inwestorów. W dużej mierze przyczynił się do tego rozwój zewnętrznej sieci dystrybucji.

Rok 2018 był rokiem niezwykle trudnym w branży, nie mniej do końca sierpnia zaobserwowano kontynuację wzrostu aktywów w funduszach zamkniętych będących w dystrybucji. W okresie późniejszym odnotowano wzmożone wykupy w funduszach zarządzanych przez Towarzystwo, co było związane bezpośrednio z wpisem Towarzystwa na listę ostrzeżeń KNF.

W 2018 roku Spółka utworzyła nowe fundusze inwestycyjne:

- EQUES MICHAEL STRÖM CREDITUM 2 Fundusz Inwestycyjny Zamknięty Niestandaryzowany Fundusz Sekurytyzacyjny;
- EQUES Akcji Sektora Prywatnego Fundusz Inwestycyjny Zamknięty;
- EQUES Aktywów Globalnych Fundusz Inwestycyjny Zamknięty.

W 2018 roku nastąpiła kontynuacja trendu w zakresie likwidacji funduszy dedykowanych, co Spółka ocenia pozytywnie z racji relacji przychodów do ryzyka związanego z prowadzeniem działalności w tym obszarze.

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.

Ze względu na skomplikowaną sytuację w 2018 roku w sektorze w którym działa Spółka, liczne zmiany prawne oraz fakt wpisu na listę ostrzeżeń KNF, Spółka zakłada w 2019 roku stabilizację i utrzymanie poziomu aktywów zarządzanych z jednoczesnym podjęciem aktywnych działań rozwojowych, gdy sytuacja w otoczeniu, w którym działa Spółka, ulegnie poprawie.

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 2019 planowane jest utrzymanie, a w kolejnych latach zwiększenie zakresu i skali prowadzonej działalności gospodarczej, głównie poprzez zwiększanie sprzedaży istniejących funduszy inwestycyjnych, ale również tworzenie nowych zarówno w zakresie funduszy dystrybuowanych. W 2019 roku i kolejnych 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.

4.2. Aktualna i przewidywana sytuacja finansowa Spółki

Wynik finansowy Spółki za rok 2018 zamknął się zyskiem netto w wysokości 6.707.766,12 zł.

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

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

Przewidywane w roku 2019 przychody z tytułu zarządzania aktywami funduszy powinny, w ocenie Zarządu, pokryć koszty działalności operacyjnej oraz wygenerować zysk netto. W roku 2019 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.

Dokument sporządzono w wersji elektronicznej i opatrzone podpisami elektronicznymi w dniu 5 kwietnia 2019

Zarząd:

Tomasz Korab

Prezes Zarządu

Kamil Chylak

Członek Zarządu

Andrzej Domański

Członek Zarządu