

**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 2019 roku, na które składają się:

- wprowadzenie do sprawozdania finansowego,
- rachunek zysków i strat za okres od dnia 1 stycznia 2019 roku do dnia 31 grudnia 2019 roku, wykazujący zysk netto w wysokości 6 880 793,54 złotych,
- bilans na dzień 31 grudnia 2019 roku, wykazujący sumę aktywów oraz sumę pasywów w wysokości 37 355 043,77 złotych,
- zestawienie zmian w kapitale własnym za okres od dnia 1 stycznia 2019 roku do dnia 31 grudnia 2019 roku, wykazujące zwiększenie kapitałów własnych o kwotę 6 880 793,54 złotych,
- rachunek przepływów pieniężnych za okres od dnia 1 stycznia 2019 roku do dnia 31 grudnia 2019 roku, wykazujący zwiększenie stanu środków pieniężnych o kwotę 5 456 064,47 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 2019 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 („Ustawa o rachunkowości” – t.j. Dz.U. z 2019 roku poz. 351, z późniejszymi zmianami) oraz przyjętymi zasadami (polityką) rachunkowości,
- jest zgodne co do formy i treści z obowiązującymi Spółkę przepisami prawa i statutem Spółki,
- zostało sporządzone, na podstawie prawidłowo prowadzonych ksiąg rachunkowych, zgodnie z przepisami rozdziału 2 ustawy o rachunkowości.

Podstawa opinii

Nasze badanie przeprowadziliśmy zgodnie z Krajowymi Standardami Badania w brzmieniu Międzynarodowych Standardów Badania przyjętymi uchwałą Krajowej Rady Biegłych Rewidentów nr 3430/52a/2019 z dnia 21 marca 2019 roku w sprawie krajowych standardów badania oraz innych dokumentów, z późniejszymi zmianami („KSB”) oraz stosownie do ustawy z dnia 11 maja 2017 roku o biegłych rewidentach, firmach audytorskich oraz nadzorze publicznym („Ustawa o biegłych rewidentach” – t.j. Dz.U.

z 2019 roku poz. 1421, z późniejszymi zmianami). 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 i 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 odpowiedniości 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.

Przekazujemy Radzie Nadzorczej informacje o, między innymi, planowanym zakresie i czasie przeprowadzenia badania oraz znaczących ustaleniach badania, w tym wszelkich znaczących słabościach kontroli wewnętrznej, które zidentyfikujemy podczas badania.

Inne informacje, w tym sprawozdanie z działalności

Na inne informacje składa się sprawozdanie z działalności Spółki za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2019 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 10 marca 2020 roku

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

Sprawozdanie finansowe	
2020_03_09_19_58_34_jednostkainnawzlotych_1__v1_0.xml	wersja 1-2
Data początkowa okresu, za który sporządzono sprawozdanie	2019-01-01
Data końcowa okresu, za który sporządzono sprawozdanie	2019-12-31
Data sporządzenia sprawozdania finansowego	2020-03-09
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. Identyfikator podatkowy NIP	5842583625
---------------------------------	------------

1E. Numer KRS. Pole obowiązkowe dla jednostek wpisanych do Krajowego Rejestru Sądowego.	0000251346
---	------------

3. Wskazanie okresu objętego sprawozdaniem finansowym

DataOd	2019-01-01
DataDo	2019-12-31

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 - Brak okoliczności wskazujących na zagrożenie kontynuowania działalności; false - Wystąpiły okoliczności wskazujące na zagrożenie kontynuowania działalności	true

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

7A. metod wyceny aktywów i pasywów (także amortyzacji),	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. ustalenia wyniku finansowego	opisano w załączonym pliku pdf - DODATKOWE INFORMACJE I OBJAŚNIENIA
7C. ustalenia sposobu sporządzenia sprawozdania finansowego	wariant porównawczy
7D. pozostałe	Sprawozdanie finansowe sporządzone zostało w zgodzie z praktyką stosowaną przez jednostki działające w Polsce, w oparciu o zasady rachunkowości wynikające z przepisów ustawy z dnia 29 września 1994 r. o rachunkowości (Dz. U. z 2009 r. nr 152 poz. 1223 z późniejszymi zmianami, tekst jednolity Dz. U. z 2018 r. poz. 395) 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	37 355 043,77	31 386 852,42	0,00
A. Aktywa trwałe	2 754 879,68	2 200 704,00	0,00
I. Wartości niematerialne i prawne	87 486,86	14 720,35	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	87 486,86	14 720,35	0,00
4. Zaliczki na wartości niematerialne i prawne	0,00	0,00	0,00
II. Rzeczowe aktywa trwałe	621 878,65	796 267,57	0,00
1. Środki trwałe	621 878,65	796 267,57	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	12 268,44	14 849,67	0,00
C. urządzenia techniczne i maszyny	172 425,38	173 042,54	0,00
D. środki transportu	224 730,00	299 276,45	0,00
E. inne środki trwałe	212 454,83	309 098,91	0,00
2. Środki trwałe w budowie	0,00	0,00	0,00
3. Zaliczki na środki trwałe w budowie	0,00	0,00	0,00
III. Należności długoterminowe	166 563,08	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	166 563,08	165 763,08	0,00
IV. Inwestycje długoterminowe	471 965,57	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	471 965,57	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	471 965,57	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	471 965,57	0,00	0,00
4. Inne inwestycje długoterminowe	0,00	0,00	0,00
V. Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	1 406 985,52	1 223 953,00	0,00
1. Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	1 232 688,00	1 222 405,00	0,00
2. Inne rozliczenia międzyokresowe	174 297,52	1 548,00	0,00

B. Aktywa obrotowe	34 600 164,09	29 186 148,42	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	16 538 319,66	17 408 693,19	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	16 538 319,66	17 408 693,19	0,00
A. z tytułu dostaw i usług, o okresie spłaty:	15 848 239,42	17 176 977,77	0,00
1. – do 12 miesięcy	15 603 361,56	17 176 977,77	0,00
2. – powyżej 12 miesięcy	244 877,86	0,00	0,00
B. z tytułu podatków, dotacji, cel, ubezpieczeń społecznych i zdrowotnych oraz innych tytułów publicznoprawnych	0,00	0,00	0,00
C. inne	690 080,24	231 715,42	0,00
D. dochodzone na drodze sądowej	0,00	0,00	0,00
III. Inwestycje krótkoterminowe	17 667 388,44	11 534 111,55	0,00
1. Krótkoterminowe aktywa finansowe	17 667 388,44	11 534 111,55	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	7 258 230,57	6 581 018,15	0,00
1. – udziały lub akcje	0,00	0,00	0,00
2. – inne papiery wartościowe	7 258 230,57	6 581 018,15	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	10 409 157,87	4 953 093,40	0,00
1. – środki pieniężne w kasie i na rachunkach	10 409 157,87	4 953 093,40	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	394 455,99	243 343,68	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	37 355 043,77	31 386 852,42	0,00
A. Kapitał (fundusz) własny	23 933 942,55	17 053 149,01	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:	14 004 149,01	7 296 382,89	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	6 880 793,54	6 707 766,12	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	13 421 101,22	14 333 703,41	0,00
I. Rezerwy na zobowiązania	7 404 482,48	7 573 326,58	0,00
1. Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	1 066 272,00	1 052 579,00	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	6 338 210,48	6 520 747,58	0,00
1. – długoterminowe	200 905,17	0,00	0,00
2. – krótkoterminowe	6 137 305,31	6 520 747,58	0,00
II. Zobowiązania długoterminowe	0,00	0,00	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	0,00	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	0,00	0,00
D. zobowiązania wekslowe	0,00	0,00	0,00
E. inne	0,00	0,00	0,00
III. Zobowiązania krótkoterminowe	6 016 618,74	6 760 376,83	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	6 016 618,74	6 760 376,83	0,00
A. kredyty i pożyczki	24 930,08	19 907,91	0,00
B. z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych	0,00	0,00	0,00

C. inne zobowiązania finansowe	0,00	26 739,05	0,00
D. z tytułu dostaw i usług, o okresie wymagalności:	5 556 363,68	6 014 590,11	0,00
1. – do 12 miesięcy	5 556 363,68	6 014 590,11	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	433 135,05	699 139,76	0,00
H. z tytułu wynagrodzeń	0,00	0,00	0,00
I. inne	2 189,93	0,00	0,00
4. Fundusze specjalne	0,00	0,00	0,00
IV. Rozliczenia międzyokresowe	0,00	0,00	0,00
1. Ujemna wartość firmy	0,00	0,00	0,00
2. Inne rozliczenia międzyokresowe	0,00	0,00	0,00
1. – długoterminowe	0,00	0,00	0,00
2. – krótkoterminowe	0,00	0,00	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:	70 698 941,82	69 761 743,70	0,00
J. – od jednostek powiązanych	0,00	0,00	0,00
I. Przychody netto ze sprzedaży produktów	70 698 941,82	69 761 743,70	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	62 364 183,21	60 716 576,32	0,00
I. Amortyzacja	377 647,33	500 431,17	0,00
II. Zużycie materiałów i energii	372 927,20	332 541,54	0,00
III. Usługi obce	51 722 895,54	50 323 246,79	0,00
IV. Podatki i opłaty, w tym:	91 327,43	91 462,57	0,00
1. – podatek akcyzowy	0,00	0,00	0,00
V. Wynagrodzenia	7 472 261,93	7 384 803,29	0,00
VI. Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia, w tym:	1 313 410,47	1 024 018,08	0,00
1. – emerytalne	336 783,34	287 571,79	0,00
VII. Pozostałe koszty rodzajowe	1 013 713,31	1 060 072,88	0,00
VIII. Wartość sprzedanych towarów i materiałów	0,00	0,00	0,00
C. Zysk (strata) ze sprzedaży (A–B)	8 334 758,61	9 045 167,38	0,00
D. Pozostałe przychody operacyjne	221 382,53	283 624,72	0,00
I. Zysk z tytułu rozchodu niefinansowych aktywów trwałych	35 281,92	200,00	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	186 100,61	283 424,72	0,00
E. Pozostałe koszty operacyjne	470 822,30	847 834,35	0,00
I. Strata z tytułu rozchodu niefinansowych aktywów trwałych	0,00	0,00	0,00
II. Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych	443 214,05	246 467,55	0,00
III. Inne koszty operacyjne	27 608,25	601 366,80	0,00
F. Zysk (strata) z działalności operacyjnej (C+D–E)	8 085 318,84	8 480 957,75	0,00
G. Przychody finansowe	614 643,54	143 043,11	0,00
I. Dywidendy i udziały w zyskach, w tym:	549,40	1 976,16	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:	549,40	1 976,16	0,00
1. – w których jednostka posiada zaangażowanie w kapitale	0,00	0,00	0,00
II. Odsetki, w tym:	97 266,52	73 616,02	0,00
J. – od jednostek powiązanych	0,00	0,00	0,00
III. Zysk z tytułu rozchodu aktywów finansowych, w tym:	6 415,20	67 387,56	0,00
J. – w jednostkach powiązanych	0,00	0,00	0,00
IV. Aktualizacja wartości aktywów finansowych	510 412,42	0,00	0,00
V. Inne	0,00	63,37	0,00
H. Koszty finansowe	3 429,84	139 942,74	0,00
I. Odsetki, w tym:	678,97	3 645,96	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	0,00	134 232,17	0,00
IV. Inne	2 750,87	2 064,61	0,00
I. Zysk (strata) brutto (F+G–H)	8 696 532,54	8 484 058,12	0,00
J. Podatek dochodowy	1 815 739,00	1 776 292,00	0,00
K. Pozostałe obowiązkowe zmniejszenia zysku (zwiększenia straty)	0,00	0,00	0,00
L. Zysk (strata) netto (I–J–K)	6 880 793,54	6 707 766,12	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)	17 053 149,01	10 345 382,89	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	17 053 149,01	10 345 382,89	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	7 296 382,89	2 586 998,08	0,00
1. Zmiany pozostałych kapitałów (funduszy) rezerwowych	6 707 766,12	4 709 384,81	0,00
A. zwiększenie (z tytułu)	6 707 766,12	4 709 384,81	0,00
utworzenie z zysków z lat ubiegłych	6 707 766,12	4 709 384,81	0,00
B. zmniejszenie (z tytułu)	0,00	0,00	0,00
2. Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe na koniec okresu	14 004 149,01	7 296 382,89	0,00
5. Zysk (strata) z lat ubiegłych na początek okresu	6 707 766,12	4 709 384,81	0,00
1. Zysk z lat ubiegłych na początek okresu	6 707 766,12	4 709 384,81	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	6 707 766,12	4 709 384,81	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)	6 707 766,12	4 709 384,81	0,00
przeznaczenie na kapitał rezerwowy	6 707 766,12	4 709 384,81	0,00
3. Zysk z lat ubiegłych na koniec okresu	0,00	0,00	0,00

4. Strata z lat ubiegłych 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 ubiegłych 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 ubiegłych do pokrycia	0,00	0,00	0,00
B. zmniejszenie (z tytułu)	0,00	0,00	0,00
6. Strata z lat ubiegłych na koniec okresu	0,00	0,00	0,00
7. Zysk (strata) z lat ubiegłych na koniec okresu	0,00	0,00	0,00
6. Wynik netto	6 880 793,54	6 707 766,12	0,00
A. zysk netto	6 880 793,54	6 707 766,12	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)	23 933 942,55	17 053 149,01	0,00
III. Kapitał (fundusz) własny, po uwzględnieniu proponowanego podziału zysku (pokrycia straty)	23 933 942,55	17 053 149,01	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			
I. Zysk (strata) netto	6 880 793,54	6 707 766,12	0,00
II. Korekty razem	-65 850,61	-3 776 630,85	0,00
1. Amortyzacja	377 647,33	500 431,17	0,00
2. Zyski (straty) z tytułu różnic kursowych	0,00	0,00	0,00
3. Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)	-336,10	493,66	0,00
4. Zysk (strata) z działalności inwestycyjnej	-552 109,54	66 644,61	0,00
5. Zmiana stanu rezerw	-168 844,10	1 997 035,03	0,00
6. Zmiana stanu zapasów	0,00	0,00	0,00
7. Zmiana stanu należności	1 333 764,54	-6 625 454,05	0,00
8. Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych, z wyjątkiem pożyczek i kredytów	-721 827,91	743 045,58	0,00
9. Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	-334 144,83	-458 826,85	0,00
10. Inne korekty	0,00	0,00	0,00
III. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej (I±II)	6 814 942,93	2 931 135,27	0,00
B. Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej			
I. Wpływy	2 901 302,59	4 095 281,04	0,00
1. Zbycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	85 329,00	200,00	0,00
2. Zbycie inwestycji w nieruchomości oraz wartości niematerialne i prawne	0,00	0,00	0,00
3. Z aktywów finansowych, w tym:	2 815 973,59	4 095 081,04	0,00
A. w jednostkach powiązanych	0,00	0,00	0,00
B. w pozostałych jednostkach	2 815 973,59	4 095 081,04	0,00
1. – zbycie aktywów finansowych	2 815 424,19	4 093 104,88	0,00
2. – dywidendy i udziały w zyskach	549,40	1 976,16	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	4 250 051,90	5 176 728,12	0,00
1. Nabycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	338 086,33	576 728,12	0,00
2. Inwestycje w nieruchomości oraz wartości niematerialne i prawne	0,00	0,00	0,00
3. Na aktywa finansowe, w tym:	3 911 965,57	4 600 000,00	0,00
A. w jednostkach powiązanych	0,00	0,00	0,00
B. w pozostałych jednostkach	3 911 965,57	4 600 000,00	0,00
1. – nabycie aktywów finansowych	3 911 965,57	4 600 000,00	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)	-1 348 749,31	-1 081 447,08	0,00
C. Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej			
I. Wpływy	24 930,08	19 907,91	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	24 930,08	19 907,91	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	35 059,23	151 744,65	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	19 907,91	22 250,20	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	14 938,02	127 024,63	0,00
8. Odsetki	213,30	2 469,82	0,00
9. Inne wydatki finansowe	0,00	0,00	0,00
III. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej (I–II)	-10 129,15	-131 836,74	0,00
D. Przepływy pieniężne netto razem (A.III±B.III±C.III)	5 456 064,47	1 717 851,45	0,00
E. Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych, w tym:	5 456 064,47	1 717 851,45	0,00
1. – zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych	0,00	0,00	0,00
F. Środki pieniężne na początek okresu	4 953 093,40	3 235 241,95	0,00
G. Środki pieniężne na koniec okresu (F±D), w tym:	10 409 157,87	4 953 093,40	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	8 696 532,54			8 484 058,12		
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	0,00	0,00	0,00
C. Przychody niepodlegające opodatkowaniu w roku bieżącym, w tym:	517 990,16	516 827,62	1 162,54	706 635,95	0,00	706 635,95
Informacja uszczegóławiająca, wynikająca z potrzeb lub specyfiki jednostki: aktualizacja wartości inwestycji krótkoterminowych Art. 12 Ust. 4 Pkt. Lit.	516 827,62	516 827,62	0,00	0,00	0,00	0,00
Informacja uszczegóławiająca, wynikająca z potrzeb lub specyfiki jednostki: przychody bilansowe wynagrodzenie zmienne Art. 12 Ust. 4 Pkt. Lit.	0,00	0,00	0,00	706 635,95	0,00	706 635,95
Pozostałe (Możliwość łącznego podania różnic o wartościach niższych niż 20.000 zł)	1 162,54	0,00	1 162,54	0,00	0,00	0,00
D. Przychody podlegające opodatkowaniu w roku bieżącym, ujęte w księgach rachunkowych lat ubiegłych w tym:	458 964,40	6 415,20	452 549,20	67 387,56	67 387,56	0,00
Informacja uszczegóławiająca, wynikająca z potrzeb lub specyfiki jednostki: podatkowe przychody wynagrodzenie zmienne Art. 12 Ust. 1 Pkt. Lit.	452 549,20	0,00	452 549,20	0,00	0,00	0,00
Informacja uszczegóławiająca, wynikająca z potrzeb lub specyfiki jednostki: zysk ze zbycia inwestycji Art. 7b Ust. 1 Pkt. 6 Lit. c	6 415,20	6 415,20	0,00	67 387,56	67 387,56	0,00
E. Koszty niestanowiące kosztów uzyskania przychodów (trwałe różnice pomiędzy zyskiem/stratą dla celów rachunkowych a dochodem/stratą dla celów podatkowych), w tym:	431 223,00	0,00	431 223,00	881 448,09	0,00	881 448,09
Informacja uszczegóławiająca, wynikająca z potrzeb lub specyfiki jednostki: 25% wydatków z tytułu kosztów używania samochodu osobowego Art. 16 Ust. 1 Pkt. 51 Lit.	37 686,64	0,00	37 686,64	0,00	0,00	0,00
Informacja uszczegóławiająca, wynikająca z potrzeb lub specyfiki jednostki: obowiązkowe wpłaty na PFRON Art. 16 Ust. 1 Pkt. 36 Lit.	8 767,00	0,00	8 767,00	0,00	0,00	0,00
Informacja uszczegóławiająca, wynikająca z potrzeb lub specyfiki jednostki: odsetki od zobowiązań budżetowych Art. 16 Ust. 1 Pkt. 21 Lit.	454,00	0,00	454,00	1 173,00	0,00	1 173,00
Informacja uszczegóławiająca, wynikająca z potrzeb lub specyfiki jednostki: amortyzacja Art. 16 Ust. 1 Pkt. 4 Lit. b	115 200,75	0,00	115 200,75	150 915,63	0,00	150 915,63
Informacja uszczegóławiająca, wynikająca z potrzeb lub specyfiki jednostki: ubezpieczenie samochodu osobowego Art. 16 Ust. 1 Pkt. 49 Lit.	0,00	0,00	0,00	2 253,45	0,00	2 253,45
Informacja uszczegóławiająca, wynikająca z potrzeb lub specyfiki jednostki: kary umowne i pozostałe Art. 16 Ust. 1 Pkt. 18 Lit.	6 962,16	0,00	6 962,16	316 705,49	0,00	316 705,49

Informacja uszczegóławiająca, wynikająca z potrzeb lub specyfiki jednostki: reprezentacja Art. 16 Ust. 1 Pkt. 28 Lit.	244 939,15	0,00	244 939,15	383 728,24	0,00	383 728,24
Informacja uszczegóławiająca, wynikająca z potrzeb lub specyfiki jednostki: przekazane darowizny Art. 16 Ust. 1 Pkt. 14 Lit.	17 000,00	0,00	17 000,00	24 000,00	0,00	24 000,00
Pozostałe (Możliwość łącznego podania różnic o wartościach niższych niż 20.000 zł)	213,30	0,00	213,30	2 672,28	0,00	2 672,28
F. Koszty nieuznawane za koszty uzyskania przychodów w bieżącym roku, w tym:	3 088 621,97	0,00	3 088 621,97	3 940 831,87	66 844,61	3 873 987,26
Informacja uszczegóławiająca, wynikająca z potrzeb lub specyfiki jednostki: odpis aktualizujący należności Art. 16 Ust. 1 Pkt. 26a Lit.	443 214,05	0,00	443 214,05	246 467,55	0,00	246 467,55
Informacja uszczegóławiająca, wynikająca z potrzeb lub specyfiki jednostki: odpis aktualizujący wartość inwestycji krótkoterminowych Art. 16 Ust. 1 Pkt. 28 Lit.	0,00	0,00	0,00	66 844,61	66 844,61	0,00
Informacja uszczegóławiająca, wynikająca z potrzeb lub specyfiki jednostki: nie wypacone świadczenia Art. 16 Ust. 1 Pkt. 57a Lit.	149 617,65	0,00	149 617,65	209 078,99	0,00	209 078,99
Informacja uszczegóławiająca, wynikająca z potrzeb lub specyfiki jednostki: rezerwy zgodnie z polityką rachunkowości Art. 16 Ust. 1 Pkt. 27 Lit.	2 495 790,27	0,00	2 495 790,27	3 418 440,72	0,00	3 418 440,72
G. Koszty uznawane za koszty uzyskania przychodów w roku bieżącym ujęte w księgach lat ubiegłych, w tym:	2 602 326,42	0,00	2 602 326,42	2 007 936,67	0,00	2 007 936,67
Informacja uszczegóławiająca, wynikająca z potrzeb lub specyfiki jednostki: skuteczne umorzenie należności Art. 16 Ust. 1 Pkt. 25 Lit. a	0,00	0,00	0,00	24 232,88	0,00	24 232,88
Informacja uszczegóławiająca, wynikająca z potrzeb lub specyfiki jednostki: uorawdopodobnienie rezerw z lat ubiegłych, które nie stanowią KUP Art. 15 Ust. 4c Pkt. Lit.	2 378 327,37	0,00	2 378 327,37	1 816 248,69	0,00	1 816 248,69
Informacja uszczegóławiająca, wynikająca z potrzeb lub specyfiki jednostki: opłaty leasingowe Art. 17b Ust. 1 Pkt. Lit.	14 920,06	0,00	14 920,06	127 024,63	0,00	127 024,63
Informacja uszczegóławiająca, wynikająca z potrzeb lub specyfiki jednostki: świadczenia wypacone w bieżącym roku Art. 15 Ust. 4 Pkt. g Lit.	209 078,99	0,00	209 078,99	27 764,47	0,00	27 764,47
Pozostałe (Możliwość łącznego podania różnic o wartościach niższych niż 20.000 zł)	0,00	0,00	0,00	12 666,00	0,00	12 666,00
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:	17 000,00	0,00	17 000,00	24 000,00	0,00	24 000,00
Informacja uszczegóławiająca, wynikająca z potrzeb lub specyfiki jednostki: przekazane darowizny Art. 18 Ust. 1 Pkt. Lit.	17 000,00	0,00	17 000,00	24 000,00	0,00	24 000,00
J. Podstawa opodatkowania podatkiem dochodowym	9 538 025,00			10 635 153,00		
K. Podatek dochodowy	1 812 225,00			2 020 679,00		

Załączniki	
Dodatkowe informacje i objaśnienia	TFI_SF_2019_Dodatkowe_informacje_i_objasnienia.pdf

DANE UZUPEŁNIAJACE

DO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

ZA ROK OBROTOWY 2019

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	23

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 wydanych 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 memoriałowej, 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 2019 nie wystąpiły zmiany w polityce rachunkowości przyjętej przez Spółkę.

Objaśnienia do rachunku przepływów pieniężnych

Spółka sporządza rachunek przepływów pieniężnych metodą pośrednią.

Rachunek przepływów pieniężnych za okres od dnia 01.01.2019 do dnia 31.12.2019 wykazuje zwiększenie stanu środków pieniężnych netto na sumę **5.456.064,47zł** (słownie: pięć milionów czterysta pięćdziesiąt sześć tysięcy sześćdziesiąt cztery złote 47/100).

Na zmianę tę składały się:

- przepływy z działalności operacyjnej 6.814.942,93 zł;
- przepływy z działalności inwestycyjnej (1.348.749,31) zł;
- przepływy z działalności finansowej (10,129,15) zł.

Stan środków pieniężnych na dzień **31.12.2019** roku kształtował się na poziomie 10.409.157,87 zł.

Działalność operacyjna:

Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy) w kwocie (336,10) zł stanowią:

- odsetki zapłacone od leasingu – wydatki działalność finansowa w kwocie 213,30 zł
- wpływy z tytułu dochodów w funduszach 549,40 zł.

(Zysk)/Strata z działalności inwestycyjnej w kwocie (552.109,54)zł stanowi:

zysk z tytułu rozchodu niefinansowych aktywów trwałych w kwocie 35.281,92 zł

zysk z tytułu rozchodu aktywów finansowych w kwocie 6.415,20 zł

aktualizacja wartości aktywów finansowych w kwocie 510.412,42 zł.

Bilansowa zmiana należności została skorygowana o zmianę należności z tyt. zbycia certyfikatów inwestycyjnych w kwocie (149.358,09) zł, wpłatę na nową emisję założycielską certyfikatów w kwocie 540.000,00 zł oraz wpływ ze zbycia certyfikatów w kwocie 225.167,08 zł.

Bilansowa zmiana zobowiązań została skorygowana o zmianę zobowiązania z tyt. kredytów i pożyczek 5.022,17zł oraz o zmianę zobowiązań finansowych w kwocie 26.952,35 zł.

Działalność inwestycyjna:

Wpływy z działalności inwestycyjnej stanowią:

- zbycie rzeczowych aktywów trwałych 85.329,00 zł
- umorzenie oraz zbycie certyfikatów inwestycyjnych 2.815.424,19 zł.
- Dochody z tytułu uczestnictwa w funduszach 549,40 zł
 - Wydatki z działalności inwestycyjnej dotyczyły nabycia aktywów finansowych – certyfikatów inwestycyjnych w funduszach w kwocie 3.440.000,00, poniesione nakłady w związku z przedwstępną umową nabycie akcji w kwocie 471.965,57 zł, nabycia majątku trwałego w kwocie 338.086,33 zł.

Działalność finansowa:

Kredyty i pożyczki z działalności finansowej stanowią wykorzystane przez Spółkę limity kart kredytowych w kwocie 24.930,08 zł.

Na wydatki z działalności finansowej składają się:

- odsetki zapłacone od leasingu 2.469,82 zł;
- płatności z tytułu umów leasingowych w kwocie 14.938,02 zł.
- Spłata wykorzystane przez Spółkę limitów kart kredytowych w kwocie 19.907,91 zł.

2. DODATKOWE INFORMACJE I OBJAŚNIENIA

Rzeczowe aktywa trwałe

Rzeczowe aktywa trwałe obejmują maszyny i urządzenia, środki transportu oraz pozostałe środki trwałe. W roku obrotowym 2019 Spółka nie ujmowała odpisów aktualizujących wartość środków trwałych.

Do prowadzenia działalności gospodarczej Spółka wykorzystuje własne środki trwałe.

Rok 2019:

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	535 566,07	108 969,78	24 608,20	619 927,65
środki transportu	766 474,04	115 000,01	174 900,33	706 573,72
pozostałe środki trwałe	796 683,14	7 802,96	19 109,70	785 376,40
środki trwałe w budowie	0,00	0,00	0,00	0,00
zaliczki na środki trwałe	0,00	0,00	0,00	0,00
	2 124 535,54	231 772,75	218 618,23	2 137 690,06
Umorzenie środki trwałe	B.O.	zwiększenia	zmniejszenia	B.Z.
grunty własne	0,00	0,00	0,00	0,00
budynki i budowle	10 962,62	2 581,23	0,00	13 543,85
maszyny i urządzenia	362 523,53	106 075,39	21 096,65	447 502,27
środki transportu	467 197,59	143 010,93	128 364,80	481 843,72
pozostałe środki trwałe	487 584,23	104 447,04	19 109,70	572 921,57
środki trwałe w budowie	0,00	0,00	0,00	0,00
zaliczki na środki trwałe	0,00	0,00	0,00	0,00
	1 328 267,97	356 114,59	168 571,15	1 515 811,41
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	796 267,57	X	X	621 878,65

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

Wartości niematerialne i prawne

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

Rok 2019:

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	185 268,10	106 313,58	1 894,20	289 687,48
	185 268,10	106 313,58	1 894,20	289 687,48
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	170 547,75	33 547,07	1 894,20	202 200,62
	170 547,75	33 547,07	1 894,20	202 200,62
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	14 720,35	X	X	87 486,86

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

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 2018 wynosiły 165.763,08 zł oraz na 31 grudnia 2019 wynosiły 166.563,08 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 2018 nie wystąpiły.

Inwestycje długoterminowe	inne długoterminowe aktywa finansowe w pozostałych jednostkach	RAZEM
Stan na 1.01.2019 r.	0,00	0,00
Zwiększenia z tytułu:	471.965,57	471.965,57
- nabycia	471.965,57	471.965,57
- aktualizacji wartości	0,00	0,00
Zmniejszenia z tytułu:	0,00	0,00
- zbycia	0,00	0,00
- aktualizacji wartości	0,00	0,00
Stan na 31.12.2019 r.	471.965,57	471.965,57

Na dzień 31 grudnia 2019 wyniosły 471.965,57 zł. Na kwotę składały się poniesione nakłady w związku z przedwstępną umową nabycie akcji spółki prowadzącej rejestr uczestników funduszu inwestycyjnego, zarządzanego przez Spółkę, posiadającej zezwolenie na prowadzenie działalności maklerskiej.

Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe

Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe na dzień bilansowy roku 2019 prezentowane w bilansie wynoszą 1.406.985,51 zł (rok 2018: 1.223.953,00 zł). Stanowią je w szczególności aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego poz. AV.1 aktywów wynoszące na 31.12.2019 roku 1.232.688,00 zł, gdzie w 2018 roku wynosiły 1.222.405,00 zł.

Zmiany w podatku odroczonym prezentuje tabela:.

Odroczony podatek dochodowy`	31.12 2019	31.12 2018
rezerwa na zobowiązania umowne	4 070 267	4 051 499
rezerwa na wynagrodzenia i odprawy	2 417 561	2 378 327
zobowiązania z tyt. leasingu	-	3 894
Suma ujemnych różnic przejściowych	6 487 828	6 433 721
Wartość brutto aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	1 232 688	1 222 405
Odpis aktualizujący	-	-
Wartość netto aktywa z tytułu odroczonego podatku odroczonego	1 232 688	1 222 405
Dodatnie różnice przejściowe:		
Naliczone przychody z tyt. wynagrodzenia zmiennego za zarządzanie	5 087 344	5 539 893
zobowiązania z tyt. Leasingu	-	-
Skutki przeszacowania do poziomu cen rynkowych inwestycji krótkoterminowych	524 611	-
Suma dodatnich różnic przejściowych	5 611 954	5 539 893
Wartość rezerwy na odroczony podatek dochodowy	1 066 272	1 052 579
Kompensata	-	-
Wykazane w bilansie aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	1 232 688	1 222 405
Wykazana w bilansie rezerwa na odroczony podatek dochodowy	1 066 272	1 052 579
Zmiana bilansowa netto aktywa/rezerwy z tytułu podatku odroczonego	(3 410)	244 762
Wartość podatku odroczonego ujętego w kapitałach w okresie	-	-
Zmiana podatku odroczonego ujętego w rachunku zysków i strat	(3 410)	244 762

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

Składniki aktywów lub pasywów wykazywane w więcej niż jednej pozycji bilansu

Na dzień bilansowy Spółka wykazuje w aktywach rozliczenia międzyokresowe z tytułu kosztów dystrybucji w łącznej kwocie 453 378,42 zł:

- część krótkoterminowa 281 853,55 zł

- część długoterminowa 171 524,87 zł.

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 2019	31.12 2018
z tyt. dostaw i usług	15 848 526,64	17 176 977,77
z tyt. podatków	0,00	0,00
inne	689 584,91	231 715,42
	16 538 111,55	17 408 693,19

Spółka w roku obrotowym dokonała odpisów aktualizujących wartość należności w kwocie 443.214,05 zł

Łącznie wartość odpisów w księgach 1.003.203,88 zł.

Rok 2019:

Należności krótkoterminowe	31.12 2019	31.12 2018
stan należności brutto	17 541 523,54	17 968 683,02
odpis aktualizujący wartość należności	-1 003 203,88	-559 989,83
stan należności netto	16 538 319,66	17 408 693,19

Odpis aktualizujący wartość należności	31.12 2019	31.12 2018
BO	559 989,83	337 755,16
zwiększenia	443 214,05	246 467,55
wykorzystanie	0,00	24 232,88
BZ	1 003 203,88	559 989,83

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

Inwestycje krótkoterminowe

Na inwestycje krótkoterminowe wykazane w bilansie spółki składają się inne papiery wartościowe oraz środki pieniężne łącznie w kwocie 17.667.388,44 zł.

Inwestycje krótkoterminowe	31.12 2019	31.12 2018
inne papiery wartościowe	7 258 230,57	6 581 018,15
Środki pieniężne	10 409 157,87	4 953 093,40
	17 667 388,44	11 534 111,55

Krótkoterminowe aktywa finansowe prezentowane w bilansie stanowią nabyte certyfikaty inwestycyjne w Funduszach Inwestycyjnych. Wartość bilansowa na dzień 31.12.2019 wyniosła 7.258.230,57 zł (31.12.2018 wynosiła 6.581.018,15 zł).

Rok 2019:

Certyfikaty inwestycyjne	ilość	wartość	Razem
EQUES AKTYWNEGO INWESTOWANIA FIZ (EQUES Total Return FIZ)	300,00	1 121,76	336 528,00
REINO DYWIDENDA 2 FIZ	48,00	1 032,43	49 556,64
EQUES MICHAEL STRÖM CREDITUM FIZ NFS	98 562,00	11,73	1 156 132,26
EQUES MICHAEL STRÖM CREDITUM 2 FIZ NFS	2,00	185 091,11	370 182,22
EQUES AKTYWÓW GLOBALNYCH FIZ	100,00	954,86	95 486,00
EQUES AKCJI SEKTORA PRYWATNEGO FIZ	2 000,00	1 120,80	2 241 600,00
EQUES POŻYCZEK DYWIDENDOWY FIZ NFS SERIA A1	5,00	210 399,80	1 051 999,00
EQUES POŻYCZEK DYWIDENDOWY FIZ NFS SERIA B1	5,00	211 367,29	1 056 836,45
EQUES DEWELOPERSKI PREMIUM FIZ	900,00	999,90	899 910,00
	101 922,00	x	7 258 230,57

Rok 2018:

Certyfikaty inwestycyjne	ilość	wartość	Razem
EQUES Total Return 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

W 2019 roku Spółka umorzyła posiadane certyfikaty inwestycyjne:

Certyfikaty inwestycyjne umorzenia (wykup, sprzedaż)

	ilość	wartość	Razem
EQUES FOTOVOLTAICA FIZ	8 459,00	11,65	98 555,63
EQUES MICHAEL STRÖM CREDITUM FIZ NFS	19 936,00	11,12	221 688,32
EQUES MICHAEL STRÖM CREDITUM FIZ NFS	26 461,00	11,38	301 126,18
EQUES MICHAEL STRÖM CREDITUM FIZ NFS	15 731,00	11,58	182 164,98
EQUES MICHAEL STRÖM CREDITUM FIZ NFS	12 733,00	11,73	149 358,09
EQUES AKTYWÓW GLOBALNYCH FIZ	1 900,00	940,38	1 786 722,00
	85 220,00	997,84	2 739 615,20

W 2018 roku Spółka umorzyła posiadane certyfikaty inwestycyjne:

Certyfikaty inwestycyjne umorzenia (wykup, sprzedaż)

	ilość	wartość	Razem
EQUES FOTOVOLTAICA FIZ	541,00	12,41	6 713,81
EQUES AKUMULACJI MAJĄTKU 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	31.12.2019	31.12.2018
Środki pieniężne na rachunkach bankowych	10 409 157,87	4 953 093,40
Inne środki pieniężne	0,00	0,00
	10 409 157,87	4 953 093,40

Informacje dodatkowe o instrumentach finansowych

1. Charakterystyka instrumentów finansowych

Instrumenty finansowe	31.12.2019	31.12.2018
Środki pieniężne i inne aktywa pieniężne	10 409 157,87	4 953 093,40
Należności z tytułu dostaw i usług	15 848 239,42	17 408 693,19
Aktywa finansowe przeznaczone obrotu, w tym:	7 258 230,57	6 581 018,15
- certyfikaty inwestycyjne	7 258 230,57	6 581 018,15
- 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

W długoterminowych aktywach finansowych Spółka wykazuje poniesione nakłady na nabycie akcji spółki prowadzącej rejestr uczestników funduszu inwestycyjnego, zarządzanego przez Spółkę, posiadającej zezwolenie na prowadzenie działalności maklerskiej co opisano w punkcie Inwestycje długoterminowe.

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 2019 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 1.01.2018	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
Wartość na 1.01.2019	6 581 018,15	0,00	6 581 018,15
Zwiększenia, w tym:	3 440 702,66	0,00	3 440 702,66
- z tytułu nabycia	2 900 000,00	0,00	2 900 000,00
- z tytułu aktualizacji	540 702,66	0,00	540 702,66
Zmniejszenia, w tym:	2 763 490,24	0,00	2 763 490,24
- z tytułu zbycia	2 739 615,20	0,00	2 739 615,20
- z tytułu aktualizacji	23 875,04	0,00	23 875,04
Wartość na 31.12.2019	7 258 230,57	0,00	7 258 230,57

W roku 2019 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 lokaty środków pieniężnych oraz, w ramach pierwszej subskrypcji związanej z utworzeniem funduszy inwestycyjnych, w jednostki uczestnictwa funduszy inwestycyjnych otwartych lub certyfikaty inwestycyjne funduszy inwestycyjnych zamkniętych zarządzanych przez Spółkę. 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 394.455,09 zł, które stanowią koszty rozliczane w czasie przypadające do rozliczenia na 2020 rok - polisy ubezpieczeniowe, prenumeraty oraz inne pozostałe rozliczenia przypadające do rozliczenia w 2020r.

Rozliczenia międzyokresowe	31.12 2019	31.12 2018
Domeny internetowe	0,00	348,50
Pozostałe rozliczenia międzyokresowe	17 506,81	16 648,74
Prenumeraty	10 447,43	6 862,35
Polisy	81 226,80	96 703,25
Szkolenia, Fora	0,00	77 490,00
Patenty	387,00	387,00
aktualizacja oprogramowania	3 034,40	0,00
opłaty dystrybucyjne	281 853,55	44 903,84
	394 455,99	243 343,68

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
Fąferek 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%

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

Uprzywilejowanie co do prawa głosu na Walnym Zgromadzeniu, polega na tym, iż jedna akcja uprzywilejowana daje prawo do 2 (dwóch) głosów.

Przywilej co do podziału majątku polega na tym, że akcje uprzywilejowane otrzymują przed innymi spłatę przypadającej na nie części majątku likwidacyjnego.

Uprzywilejowanie akcji co do dywidendy polega na tym, że dywidenda dla akcji uprzywilejowanych jest wyższa o połowę od dywidendy przeznaczonej do wypłaty z akcji.

Wobec akcjonariuszy akcji uprzywilejowanych nie stosuje się ograniczenia prawa głosu.

W 2019 roku kapitał zapasowy w stosunku do roku poprzedniego nie uległ zmianie.

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

Kapitał rezerwowy	B.O.	zwiększenia	zmniejszenia	B.Z.
kapitał rezerwowy	7 296 382,89	6 707 766,12	0,00	14 004 149,01
	7 296 382,89	6 707 766,12	0,00	14 004 149,01

Uchwałą nr 4 z dnia 27 czerwca 2019 roku zysk netto osiągnięty przez Spółkę w roku obrotowym 2018 w wysokości 6.707.766,12 zł został przeznaczony w całości na kapitał rezerwowy 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 warranty subskrypcyjne

W związku z prowadzoną działalnością podstawową i podpisanymi umowami o współpracy Spółka zobowiązana jest do wyemitowania warrantów 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) warrantów 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) warrantów 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.

- za rok obrotowy 2018 pula warrantów do przydzielenia to 75.641 (siedemdziesiąt pięć tysięcy sześćset czterdzieści jeden) warrantów subskrypcyjnych serii B, inkorporujących uprawnienie do objęcia 75.641 (siedemdziesiąt pięć tysięcy sześćset czterdzieści jeden) akcji zwykłych imiennych serii M w kapitale zakładowym Spółki po cenie emisyjnej 1 zł.

Warranty za rok 2018 nie zostały przydzielone do dnia sporządzenia sprawozdania ze względu na zmiany w składzie osób uprawnionych i związanych z tym konieczności modyfikacji zapisów programu. Warranty za rok 2018 zostaną przydzielone w pierwszej połowie 2020 roku.

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).

Zgodnie z warunkami programu motywacyjnego w okresie do końca 2020 roku może zostać przyznane dodatkowo maksymalnie 395.848 warrantów 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 **6.880.793,54 zł** (słownie: sześć milionów osiemset osiemdziesiąt tysięcy siedemset dziewięćdziesiąt trzy złote 54/100) przeznaczyć na kapitał rezerwowy.

Rezerwy na zobowiązania

W 2019 roku Spółka wykazuje rezerwy na zobowiązania w kwocie 7.404.482,48 zł. Na kwotę rezerwy składają się następujące pozycje:

Rezerwy na zobowiązania	31.12 2019	31.12 2018
rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	1 066 272,00	1 052 579,00
wynagrodzenia z tytułu premii do wypłaty w kolejnym okresie	2 417 561,00	2 378 327,37
wynagrodzenie zmienne podmiotów zarządzających za zarządzanie funduszami, w tym	3 920 649,48	3 842 420,21
- część krótkoterminowa	3 719 744,31	3 842 420,21
- część długoterminowa	200 905,17	0,00
rezerwa na kary administracyjne	0,00	300 000,00
	7 404 482,48	7 573 326,58

Rezerwy na zobowiązania	B.O.	zwiększenia	zmniejszenia	wykorzystanie	B.Z.
rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	1 052 579,00	141 468,00	127 775,00	0,00	1 066 272,00
premia naliczona do wypłaty w kolejnych okresie	2 378 327,37	2 417 561,00	0,00	2 378 327,37	2 417 561,00
wynagrodzenie zmienne za zarządzanie funduszami	3 842 420,21	808 592,00	0,00	730 362,73	3 920 649,48
rezerwa na kary administracyjne	300 000,00	0,00	0,00	300 000,00	0,00
	7 573 326,58	3 367 621,00	127 775,00	3 408 690,10	7 404 482,48

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 31.12.2019 i 31.12.2018 nie wystąpiły.

Zobowiązania krótkoterminowe

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

Zobowiązania krótkoterminowe	31.12 2019	31.12 2018
kredyty i pożyczki (karty kredytowe)	24 930,08	19 907,91
inne zobowiązania finansowe	0,00	26 739,05
z tyt. dostaw i usług	5 556 363,68	6 014 590,11
z tyt. podatków	433 135,05	699 139,76
z tyt. wynagrodzeń	0,00	0,00
inne	2 189,93	0,00
	6 016 618,74	6 760 376,83

Zobowiązania krótkoterminowe wobec pozostałych jednostek z tytułu dostaw i usług w kwocie 5.556.363,68 zł są wymagalne do 12 miesięcy od dnia bilansowego.

Zobowiązania z tytułu podatków, ceł, ubezpieczeń i innych świadczeń

Na zobowiązania podatkowe składają się pozycje:

Zobowiązania podatkowe	31.12 2019	31.12 2018
podatek należny vat	0,00	0,00
podatek dochodowy od osób fizycznych PIT - 8	0,00	35 213,00
podatek dochodowy od osób fizycznych PIT - 4	83 614,00	107 275,00
podatek dochodowy od osób prawnych CIT - 8	269 504,00	484 710,00
zobowiązania wobec ZUS	80 017,05	71 941,76
	433 135,05	699 139,76

Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego od osób fizycznych PIT-4, CIT-8 oraz wobec ZUS zostały uregulowane terminowo zgodnie z obowiązującymi przepisami w styczniu 2020 roku.

Rozliczenia międzyokresowe

Bierne rozliczenia międzyokresowe kosztów na dzień bilansowy nie wystąpiły.

Środki pieniężne zgromadzone na rachunku VAT

Nie dotyczy

3. UZUPEŁNIAJĄCE DANE O PRZYCHODACH I KOSZTACH ORAZ WYNIKU FINANSOWYM

Rodzaj działalności

Podstawowym przedmiotem działalności Spółki jest działalność związana z tworzeniem funduszy inwestycyjnych, zarządzaniem funduszami inwestycyjnymi i zbiorczym portfelem papierów wartościowych.

Przedmiotem działalności towarzystwa jest wyłącznie tworzenie funduszy inwestycyjnych otwartych lub funduszy zagranicznych, zarządzanie nimi, w tym pośrednictwo w zbywaniu i odkupywaniu jednostek uczestnictwa, reprezentowanie ich wobec osób trzecich oraz zarządzanie zbiorczym portfelem papierów wartościowych.

Za zezwoleniem Komisji towarzystwo może rozszerzyć przedmiot działalności o tworzenie specjalistycznych funduszy inwestycyjnych otwartych i funduszy inwestycyjnych zamkniętych, zarządzanie tymi funduszami, w tym pośrednictwo w zbywaniu i odkupywaniu jednostek uczestnictwa, a także reprezentowanie ich wobec osób trzecich oraz zarządzanie unijnymi AFI, w tym wprowadzanie ich do obrotu.

Struktura terytorialna przychodów ze sprzedaży

Przychody ze sprzedaży produktów	od 01.01.2019 do 31.12 2019	od 01.01.2018 do 31.12 2018
kraj	70 698 941,82	69 761 743,70
eksport	0,00	0,00
	70 698 941,82	69 761 743,70

Struktura rzeczowa przychodów ze sprzedaży

Przychody ze sprzedaży produktów	od 01.01.2019 do 31.12 2019	od 01.01.2018 do 31.12 2018
Przychody z zarządzania funduszami inwestycyjnymi	69 073 999,84	67 220 265,34
Przychody z opłat dystrybucyjnych	1 312 483,49	1 936 482,95
Pozostałe	312 458,49	604 995,41
	70 698 941,82	69 761 743,70

Pozostałe przychody operacyjne

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

Przychody operacyjne	od 01.01.2019 do 31.12 2019	od 01.01.2018 do 31.12 2018
zysk z tyt. rozchodu niefinansowych aktywów trwałych	35 281,92	200,00
różnice z zaokrągleń dot. deklaracji VAT-7, inne	0,00	2,47
zwrot kosztów sądowych	0,00	10 200,00
zwroty z umów	0,00	263 489,73
inne przychody operacyjne	186 100,61	9 732,52
	221 382,53	283 624,72

Przychody finansowe

W pozycji G Rachunku zysków i strat ujęto przychody finansowe:

Przychody finansowe	od 01.01.2019 do 31.12 2019	od 01.01.2018 do 31.12 2018
dywidendy i udziały w zyskach	549,40	1 976,16
odsetki	97 266,52	73 616,02
zysk z tytułu rozchodu aktywów finansowych	6 415,20	67 387,56
aktualizacja wartości aktywów finansowych	510 412,42	0,00
inne	0,00	63,37
	614 643,54	143 043,11

Pozostałe koszty operacyjne

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

Koszty operacyjne	od 01.01.2019 do 31.12 2019	od 01.01.2018 do 31.12 2018
odpisy aktualizujące wartość należności	443 214,05	246 467,55
kary umowne i pozostałe	0,00	300 000,00
koszty remontów refakturowane	0,00	260 644,20
przekazane darowizny	17 000,00	24 000,00
pozostałe inne koszty operacyjne	10 608,25	16 722,60
	470 822,30	847 834,35

Koszty finansowe

Koszty finansowych w pozycji H przypadają odsetki zapłacone w kwocie 678,97 zł, zrealizowane różnice kursowe w kwocie 2.750,87 zł.

Koszty finansowe	od 01.01.2019 do 31.12 2019	od 01.01.2018 do 31.12 2018
odsetki	678,97	3 645,96
Strata z tytułu rozchodu aktywów finansowych	0,00	0,00
Aktualizacja wartości aktywów finansowych	0,00	134 232,17
różnice kursowe	2 750,87	2 064,61
	3 429,84	139 942,74

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

Koszty incydentalne lub o charakterze nadzwyczajnym	od 01.01.2019 do 31.12 2019	od 01.01.2018 do 31.12 2018
kara BGK Jeremie (pozostałe koszty operacyjne)	0,00	0,00
kara KNF dot. SFIO (pozostałe koszty operacyjne)	0,00	300 000,00
refakturowane koszty remontu biura (pozostałe koszty operacyjne)	0,00	260 644,20
	0,00	560 644,20

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	
	31.12.2019	31.12.2018
EUR	4,2585	4,3000
USD	3,7977	3,7597

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 nie wystąpiły.

Zdarzenia dotyczące lat ubiegłych ujęte w sprawozdaniu finansowym roku obrotowego

W roku obrotowym nie wystąpiły zdarzenia dotyczące lat ubiegłych, które wymagałyby ujęcia w sprawozdaniu finansowym za rok 2019.

Zobowiązania zabezpieczone na majątku Spółki:

Spółka nie posiada zobowiązań zabezpieczonych na własnym majątku, za wyjątkiem kaucji wpłaconej z tytułu zawartych umów najmu w kwocie 166.563,08 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	2019	2018
maszyny i urządzenia	102 359,76	129 162,91
środki transportu	115 000,01	100 000,00
pozostałe środki trwałe	7 802,96	313 092,36
oprogramowanie	106 313,58	35 472,85
	331 476,31	577 728,12

Zobowiązania warunkowe

W związku z prowadzoną działalnością podstawową i podpisanymi umowami o współpracy zobowiązania warunkowe na dzień 31 grudnia 2019 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.
Postanowieniem z dnia 25 października 2019 roku Sąd Najwyższy oddalił skargę kasacyjną złożoną przez Janusza Niechwidowicza.
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. w dniu 30 października 2019 roku zawarte zostały umowy przedwstępne nabycia akcji EFIX Dom Maklerski SA przez akcjonariuszy domu maklerskiego z Towarzystwem. Warunkiem zawarcia przyrzeczonych umów sprzedaży było niezgłoszenie przez Komisję Nadzoru Finansowego sprzeciwu wobec zamiaru nabycia akcji Emitenta. Komisja wydała decyzje o stwierdzeniu braku podstaw do zgłoszenia sprzeciwu co do bezpośredniego nabycia 815 178 akcji EFIX Dom Maklerski S.A. tj. w liczbie powodującej przekroczenie 50% ogólnej liczby głosów na walnym zgromadzeniu Spółki oraz 50% udziału w kapitale zakładowym Spółki przez EQUES Investment Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A. Doręczenie decyzji Towarzystwu nastąpiło w dniu 6 marca 2020 r. Na podstawie art. 106h ust.5 Ustawy o obrocie, wydając Decyzję, Komisja ustaliła jako warunek termin nabycia akcji domu maklerskiego przez Towarzystwo na 45 dni kalendarzowych od dnia, w którym decyzja stanie się ostateczna. Towarzystwo na dzień bilansowy oraz dzień sporządzenia sprawozdania zamierza zrealizować dalsze kroki zmierzające do nabycia akcji domu maklerskiego.

Spółka nie udzielała gwarancji i poręczeń.

Kredyty i pożyczki

Na dzień 31 grudnia 2019 oraz na 31 grudnia 2018 roku Spółka nie zaciągnęła kredytów i pożyczek.

Prezentowana kwota w bilansie 24.930,08 zł (2018 r.: 19.907,91 zł) wynika z wykorzystania limitu kart kredytowych.

Przeciętny stan zatrudnienia w roku obrotowym wg grup zawodowych

Przeciętny stan zatrudnienia w 2019 rok w stosunku do roku poprzedniego wyniósł 26 osób (pracownicy umysłowi)

Przeciętny stan zatrudnienia w 2018 rok w stosunku do roku poprzedniego wyniósł 25 osób. (pracownicy umysłowi)

Informacja o organach Spółki

Skład Zarządu Spółki na dzień bilansowy 31.12.2019 roku i dzień sporządzenia sprawozdania finansowego:

Prezes Zarządu – Tomasz Korab,

Członek Zarządu – Kamil Chylak,

Członek Zarządu – Jakub Liebhart.

Skład Rady Nadzorczej Spółki na dzień bilansowy 31.12.2019 roku i dzień sporządzenia sprawozdania finansowego:

Przewodniczący Rady Nadzorczej – Jerzy Tadeusz Kobylński,

Członek Rady Nadzorczej – Krzysztof Fąferek,

Członek Rady Nadzorczej – Radosław Koszewski,

Członek Rady Nadzorczej – Łukasz Osiński,

Członek Rady Nadzorczej – Paweł Gricuk

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

tytuł	31.12 2019	31.12 2018
wynagrodzenie członków Zarządu	2 162 288,81	2 096 140,00
wynagrodzenie Rady Nadzorczej	131 000,00	40 000,00

W ramach programu motywacyjnego opisanego w punkcie „Wyemitowane warranty subskrypcyjne” powyżej członkowie Zarządu objęli łącznie w 2019 roku 47100 warrantów subskrypcyjnych serii B.

Nie udzielano pożyczek, ani innych świadczeń o podobnym charakterze dla osób wchodzących w skład organów zarządzających i nadzorujących.

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

Na dzień 31 grudnia 2019 roku w Spółce podmiotem uprawnionym do badania sprawozdania finansowego była firma Mac Auditor Sp. z o.o.

Wynagrodzenie biegłego (kwoty brutto)	31.12 2019	31.12 2018
badanie ustawowe w rozumieniu art. 2 pkt 1 ustawy o biegłych rewidentach,	24 600,00	24 600,00
inne usługi atestacyjne,	9 840,00	11 070,00
usługi doradztwa podatkowego,	0,00	0,00
pozostałe usługi	0,00	0,00
	34 440,00	35 670,00

Transakcje z jednostkami powiązanymi

W roku 2019 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 2019	31.12 2018
podatek dochodowy bieżący	1 812 225,00	2 020 679,00
podatek od dywidend	104,00	375,00
odroczony podatek dochodowy	3 410,00	-244 762,00
	1 815 739,00	1 776 292,00

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 2019 roku wyniósł 1.812.225,00 zł.

ROZLICZENIE DOCHODU PODATKOWEGO	01.01.2019 - 31.12.2019	01.01.2018 - 31.12.2018
Zysk/(Strata) brutto	8 696 532,54	8 484 058,12
Wydutki nie stanowiące kosztów uzyskania przychodu		
reprezentacja i pozostałe koszty	253 706,15	383 728,24
odsetki budżetowe	446,00	1 173,00
inne koszty niestanowiące kosztów podatkowych	0,00	202,46
eksploatacja samochodu	37 686,64	2 253,45
rezerwy na zobowiązania	2 495 790,27	3 418 440,72
amortyzacja środków trwałych w leasingu	115 200,75	150 915,63
część finansowa leasing	213,30	2 469,82
przekazane darowizny	17 000,00	24 000,00
świadczenie nie wypłacone	149 617,65	209 078,99
zapłacone kary umowne i pozostałe	6 962,16	316 705,49
Razem	3 076 622,92	4 508 967,80
Kwoty, które zmniejszają podstawę opodatkowania		
uprawdopodobnienie rezerw z lat ubiegłych, które nie stanowiły KUP	2 378 327,37	1 816 248,69
różnice kursowe bilansowe	1 154,54	0,00
skuteczne umorzenie należności	0,00	24 232,88
kary umowne nie zapłacone	0,00	12 666,00
opłaty leasingowe	14 920,06	127 024,63
świadczenia wypłacone w bieżącym roku dotyczące ubiegłego	209 078,99	27 764,47
wynagrodzenia wypłacone w bieżącym roku dotyczące ubiegłego	0,00	0,00
Razem	2 603 480,96	2 007 936,67
Kwoty, które zwiększają podstawę opodatkowania		
aktualizacja wartości inwestycji	0,00	66 844,61
aktualizacja wartości należności	443 214,05	246 467,55
Przychody podatkowe wynagrodzenie zmienne	452 549,20	
umorzenia certyfikatów inwestycyjnych	6 415,20	67 387,56
Razem	902 178,45	380 699,72
Przychody, nie będące przychodami podatkowymi		
aktualizacja wartości inwestycji	516 827,62	0,00
Przychody bilansowe wynagrodzenie zmienne	0,00	706 635,95
Razem	516 827,62	706 635,95
Podstawa opodatkowania	9 555 025,00	10 659 153,00
Darowizny	17 000,00	24 000,00
Dochód do opodatkowania	9 538 025,00	10 635 153,00
Podatek dochodowy	1 812 225,00	2 020 679,00

Kontynuacja działania

W ocenie Zarządu nie występują niepewności co do możliwości kontynuowania działalności przez Spółkę.

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

Towarzystwo zaskarżyło decyzję ws. nałożenia przez KNF kary administracyjnej w wysokości 300 tys. zł za przekroczenia limitów inwestycyjnych w funduszu EQUES SFIO, związane z nieprawidłową klasyfikacją lokat, którą Spółka zapłaciła w roku 2019.

Wojewódzki Sąd Administracyjny w Warszawie w sprawie ze skargi Eques Investment TFI SA na decyzję KNF uchylił zaskarżoną decyzję KNF oraz zasądził zwrot kosztów postępowania od KNF na rzecz Skarżącego. Wyrok na moment sporządzenia sprawozdania finansowego był nieprawomocny.

Zarząd Spółki identyfikuje potencjalny składnik aktywów warunkowych związany z powyższą kwestią, którego realizacja będzie uzależniona od uprawomocnienia się wyroku w przyszłości.

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 2019

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.....	8
2.5.	Kapitał zakładowy Spółki	8
2.6.	Rachunek zysków i strat.....	9
2.7.	Przepływy środków pieniężnych.....	10
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	11
3.	INSTRUMENTY FINANSOWE	11
3.1.	Polityka zarządzania ryzykiem.....	11
3.2.	Ryzyko stopy procentowej.....	11
3.3.	Ryzyko rynkowe	12
3.4.	Ryzyko kredytowe	12
3.5.	Ryzyko związane z płynnością	12
3.6.	Ryzyko walutowe.....	13
3.7.	Przyjęte cele i metody zarządzania ryzykiem finansowym.....	13
4.	DZIAŁALNOŚĆ SPÓŁKI W 2018 ROKU	13
4.1.	Plany Zarządu Spółki	15
4.2.	Aktualna i przewidywana sytuacja finansowa Spółki	15

1. INFORMACJE OGÓLNE O SPÓŁCE

1.1. Nazwa i siedziba Spółki:

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

Siedziba Spółki:

80-350 Gdańsk,

ul. Chłopska 53

1.2. Forma prawna, podstawa prawna i gospodarcza działalności

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.2020.95 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 – Jakub Liebhart.

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 2019 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 2019 roku.

2.2. Okres objęty sprawozdaniem

Sprawozdanie z działalności zostało przygotowane za okres od 1 stycznia 2019 r. do 31 grudnia 2019 r., natomiast dane porównawcze obejmują okres od 1 stycznia 2018 r. do 31 grudnia 2018 r.

2.3. Bilans

Bilans sporządzony na dzień **31.12.2019**, zamyka się po stronie aktywów i pasywów sumą bilansową w wysokości **37.355.043,77 zł** (słownie: trzydzieści siedem milionów trzysta pięćdziesiąt pięć tysięcy czterdzieści trzy złote 77/100);

Aktywa

Suma aktywów na dzień 31.12.2019 r. wyniosła **37.355.043,77 zł** i wzrosła w stosunku do 31.12.2018 r. o kwotę 5.968.191,35 zł.

Struktura aktywów Spółki na dzień 31 grudnia 2019 r. i 31 grudnia 2018 r. przedstawia się następująco:

Pozycje	31.12.2019		31.12.2018		zmiana
	zł	%	zł	%	
Aktywa trwałe	2 754 879,68	7,37%	2 200 704,00	7,01%	554 175,68
Aktywa obrotowe	34 600 164,09	92,63%	29 186 148,42	92,99%	5 414 015,67
Razem	37 355 043,77	100,00%	31 386 852,42	100,00%	5 968 191,35

Struktura aktywów trwałych Spółki na dzień 31 grudnia 2019 roku i 31 grudnia 2018 roku:

Pozycje	31.12.2019		31.12.2018		zmiana
	zł	%	zł	%	
Wartości niematerialne i prawne	87 486,86	3,18%	14 720,35	0,67%	72 766,51

Rzeczowe aktywa trwałe	621 878,65	22,57%	796 267,57	36,18%	-174 388,92
Inwestycje długoterminowe	471 965,57	17,13%	0,00	0,00%	471 965,57
Należności długoterminowe	166 563,08	6,05%	165 763,08	7,53%	800,00
Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	1 406 985,52	51,07%	1 223 953,00	55,62%	183 032,52
Razem	2 754 879,68	100,00%	2 200 704,00	100,00%	554 175,68

struktura aktywów obrotowych

Pozycje	31.12.2019		31.12.2018		zmiana
	zł	%	zł	%	
Należności krótkoterminowe	16 538 319,66	47,80%	17 408 693,19	59,65%	-870 373,53
Inwestycje krótkoterminowe	17 667 388,44	51,06%	11 534 111,55	39,52%	6 133 276,89
Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	394 455,99	1,14%	243 343,68	0,83%	151 112,31
	34 600 164,09	100,00%	29 186 148,42	100,00%	5 414 015,67

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

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	ilość	wartość jednostkowa	Razem
EQUES AKTYWNEGO INWESTOWANIA FIZ (EQUES Total Return FIZ)	300,00	1 121,76	336 528,00
REINO DYWIDENDA 2 FIZ	48,00	1 032,43	49 556,64
EQUES MICHAEL STRÖM CREDITUM FIZ NFS	98 562,00	11,73	1 156 132,26
EQUES MICHAEL STRÖM CREDITUM 2 FIZ NFS	2,00	185 091,11	370 182,22
EQUES AKTYWÓW GLOBALNYCH FIZ	100,00	954,86	95 486,00
EQUES AKCJI SEKTORA PRYWATNEGO FIZ	2 000,00	1 120,80	2 241 600,00
EQUES POŻYCZEK DYWIDENDOWY FIZ NFS SERIA A1	5,00	210 399,80	1 051 999,00
EQUES POŻYCZEK DYWIDENDOWY FIZ NFS SERIA B1	5,00	211 367,29	1 056 836,45
EQUES DEWELOPERSKI PREMIUM FIZ	900,00	999,90	899 910,00
	101 922,00	x	7 258 230,57

Wartość bilansowa certyfikatów inwestycyjnych na dzień 31.12.2018 r. wyniosła 7.258.230,57 zł

(2018r.:6.581.018,15 zł).

Pasywa

Suma pasywów na dzień 31.12.2018 roku wyniosła **37.355.043,77 zł** i wzrosła w stosunku do 31.12.2018 r. o kwotę 5.968.191,35 zł. Zmianie uległ procentowy udział poszczególnych składników pasywów. Struktura pasywów Spółki na dzień 31 grudnia 2019 roku i 31 grudnia 2018 roku przedstawiała się następująco:

Pozycje	31.12.2019		31.12.2018		zmiana
	zł	%	zł	%	
Kapitał własny	23 933 942,55	64,07%	17 053 149,01	54,33%	6 880 793,54
Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	13 421 101,22	35,93%	14 333 703,41	45,67%	-912 602,19
Razem	37 355 043,77	100,00%	31 386 852,42	100,00%	5 968 191,35

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 6.880.793,54 zł w stosunku do roku poprzedniego.

Pozycje	31.12.2019		31.12.2018		zmiana
	zł	%	zł	%	
Kapitał zakładowy	1 853 000,00	7,74%	1 853 000,00	10,87%	0,00
kapitał zapasowy	1 196 000,00	5,00%	1 196 000,00	7,01%	0,00
kapitał rezerwowy	14 004 149,01	58,51%	7 296 382,89	42,79%	6 707 766,12
Zysk/(Strata) z lat ubiegłych	0,00	0,00%	0,00	0,00%	0,00
Zysk/(Strata) netto	6 880 793,54	28,75%	6 707 766,12	39,33%	173 027,42
Razem	23 933 942,55	100,00%	17 053 149,01	100,00%	6 880 793,54

Struktura zobowiązań i rezerw na zobowiązania Spółki prezentuje się następująco:

Rezerwy na zobowiązania	31.12.2019		31.12.2018		zmiana
	zł	%	zł	%	
rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	1 066 272,00	14,40%	1 052 579,00	13,90%	13 693,00
premia naliczona do wypłaty w kolejnych okresie	2 417 561,00	32,65%	2 378 327,37	31,40%	39 233,63
wynagrodzenie zmienne za zarządzanie funduszami	3 920 649,48	52,95%	3 842 420,21	50,74%	78 229,27
rezerwa na kary	0,00	0,00%	300 000,00	3,96%	-300 000,00
	7 404 482,48	100,00%	7 573 326,58	100,00%	-168 844,10

Zobowiązania krótkoterminowe	31.12.2019	%	31.12.2018	%	zmiana
kredyty i pożyczki	24 930,08	0,41%	19 907,91	0,29%	5 022,17
inne zobowiązania finansowe	0,00	0,00%	26 739,05	0,40%	-26 739,05
z tyt. dostaw i usług	5 556 363,68	92,35%	6 014 590,11	88,97%	-458 226,43
z tyt. podatków	433 135,05	7,20%	699 139,76	10,34%	-266 004,71
z tyt. wynagrodzeń	0,00	0,00%	0,00	0,00%	0,00
inne	2 189,93	0,04%	0,00	0,00%	2 189,93

6 016 618,74	100,00%	6 760 376,83	100,00%	-743 758,09
--------------	---------	--------------	---------	-------------

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 5.556.363,68zł.

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.

1. Zgodnie ze statutem utworzono warunkowy kapitał zakładowy Spółki, 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.-

2. Celem warunkowego podwyższenia kapitału, o którym mowa w § 4b ust. 1 powyżej, jest przyznanie prawa do objęcia akcji serii M posiadaczom warrantów subskrypcyjnych imiennych serii B emitowanych przez Spółkę na podstawie Uchwały Nr 5 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki z dnia 30 września 2016 r. w sprawie (i) emisji warrantów subskrypcyjnych serii B z prawem objęcia akcji serii M, (ii) warunkowego podwyższenia kapitału zakładowego Spółki, (iii) wyłączenia prawa poboru warrantów subskrypcyjnych serii B i prawa poboru akcji serii M, (iv) upoważnienia dla organów Spółki, (v) zmiany statutu Spółki.

3. Uprawnionymi do objęcia akcji serii M będą posiadacze warrantów subskrypcyjnych, o których mowa w § 4b ust. 2 powyżej.

4. Prawo do objęcia akcji serii M może być wykonane do dnia 31 grudnia 2020 roku.

W 2019 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 6.880.793,54 zł.

Rok 2019 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	31.12.2019	%	31.12.2018	%	zmiana
Przychody netto ze sprzedaży	70 698 941,82	98,83%	69 761 743,70	99,39%	937 198,12
Pozostałe przychody operacyjne	221 382,53	0,31%	283 624,72	0,40%	-62 242,19
Przychody finansowe	614 643,54	0,86%	143 043,11	0,20%	471 600,43
Razem	71 534 967,89	100,00%	70 188 411,53	100,00%	1 346 556,36

Rachunek zysków i strat sporządzony za okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2019 roku wykazuje przychody ze sprzedaży w kwocie 70.698.941,82 zł, które w porównaniu do analogicznego okresu roku 2018 były wyższe o kwotę 937.198,12 zł.

Koszty operacyjne prowadzonej działalności w 2019 roku wyniosły 62.364.183,21 zł i obejmowały koszty działalności usługowej oraz koszty ogólnozakładowe. Łączna wartość kosztów operacyjnych była wyższa o 1.647.606,89 zł w stosunku do analogicznego okresu 2018 roku

Wynik ze sprzedaży

Spółka uzyskała zysk ze sprzedaży w wysokości 8.334.758,61 zł, który był niższy w stosunku do roku ubiegłego o kwotę 710.408,77 zł.

Wynik na działalności operacyjnej

Na działalności operacyjnej Spółka uzyskała zysk w wysokości 8.085.318,84 zł, wynik był niższy w stosunku do 2018 roku o kwotę 395.638,91 zł.

Wynik finansowy brutto

Spółka uzyskała zysk brutto w wysokości 8.696.532,54 zł, który był wyższy w porównaniu do 2018 roku o kwotę 212.474,42 zł.

Wynik finansowy netto

W okresie od 1 stycznia do 31 grudnia 2019 roku Spółka uzyskała zysk netto w wysokości 6.880.793,54 zł. W 2018 roku osiągnięty przez Spółkę zysk netto wynosił 6.707.766,12 zł. Spółka poprawiła swój wynik netto w porównaniu do roku ubiegłego o **173.027,42 zł**.

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

Zarząd Spółki proponuje zysk netto za rok obrotowy w wysokości **6.880.792,54 zł** przeznaczyć na kapitał rezerwowy.

2.7. Przepływy środków pieniężnych

Rachunek przepływów pieniężnych za okres od dnia 01.01.2019 do dnia 31.12.2019 wykazuje zwiększenie stanu środków pieniężnych netto na sumę **5.456.064,47 zł**

Na zmianę tę składały się:

- przepływy z działalności operacyjnej 6.814.942,93 zł;
- przepływy z działalności inwestycyjnej (1.348.749,31) zł;
- przepływy z działalności finansowej (10.129,15) zł.

Stan środków pieniężnych na dzień **31.12.2019** roku kształtował się na poziomie 10.409.157,87 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 2019 opisano w punkcie 4.

Ponadto 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).

Zdarzenia po dniu bilansowym mające wpływ na sytuację finansową Spółki nie wystąpiły.

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

2.11. Ważniejsze osiągnięcia w dziedzinie badań i rozwoju

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 nie jest narażona na istotne ryzyko wynikające ze zmiany stóp procentowych.

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 2019 r. nie wystąpiły problemy z terminowym regulowaniem zobowiązań. Spółka monitoruje wewnętrzne limity płynności.

Przejęciowo 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 lokaty O/N środków pieniężnych oraz 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 do września 2019 roku.

4. DZIAŁALNOŚĆ SPÓŁKI W 2019 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 i 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 2011-2019 nastąpił znaczny wzrost aktywów funduszy oferowanych szerokiemu gronu inwestorów. W dużej mierze przyczynił się do tego rozwój zewnętrznej sieci dystrybucji.

Rok 2019 był kolejnym niezwykle trudnym rokiem w branży, nie mniej Towarzystwo utrzymało aktywa w zarządzaniu na podobnym poziomie. W całym okresie obserwowano wzmożone odkupienia certyfikatów inwestycyjnych, co było związane m.in. z wpisem Towarzystwa na listę ostrzeżeń KNF (we wrześniu 2019 KNF usunął Towarzystwo z listy ostrzeżeń).

W 2019 roku Spółka utworzyła nowe fundusze inwestycyjne:

- EQUES Deweloperski Premium Fundusz Inwestycyjny Zamknięty;
- EQUES Pożyczek Dywidendowy Fundusz Inwestycyjny Zamknięty Niestandaryzowany Fundusz Sekurytyzacyjny.

W 2019 roku nastąpiła kontynuacja likwidacji funduszy dedykowanych, co Spółka ocenia pozytywnie z racji relacji przychodów do ryzyka związanego z prowadzeniem działalności w tym obszarze.

5. 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.

Po okresie stabilizacji w latach 2018-2019, Spółka zakłada w 2020 roku sukcesywne zwiększanie poziomu aktywów zarządzanych oraz podejmowanie bardziej aktywnych działań rozwojowych.

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.

5.1. Plany Zarządu Spółki

W roku 2020 oraz w kolejnych latach planowane jest zwiększenie zakresu i skali prowadzonej działalności gospodarczej, głównie poprzez zwiększanie sprzedaży istniejących funduszy inwestycyjnych, ale również tworzenie nowych zarówno w zakresie funduszy dystrybuowanych. W 2020 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.

5.2. Aktualna i przewidywana sytuacja finansowa Spółki

Wynik finansowy Spółki za rok 2019 zamknął się zyskiem netto w wysokości 6.880.793,54 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 2020 przychody z tytułu zarządzania aktywami funduszy powinny, w ocenie Zarządu, pokryć koszty działalności operacyjnej oraz wygenerować zysk netto. W roku 2020 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 9 marca 2020 roku.

Zarząd:

Tomasz Korab

Prezes Zarządu

Kamil Chylak

Członek Zarządu

Jakub Liebhart

Członek Zarządu