

**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 2023 roku do 31 grudnia 2023 roku, na które składają się:

- wprowadzenie do sprawozdania finansowego,
- bilans na dzień 31 grudnia 2023 roku, wykazujący sumę aktywów oraz sumę pasywów w wysokości 32 221 934,71 złotych,
- rachunek zysków i strat za okres od dnia 1 stycznia 2023 roku do dnia 31 grudnia 2023 roku, wykazujący zysk netto w wysokości 2 531 489,74 złotych,
- zestawienie zmian w kapitale własnym za okres od dnia 1 stycznia 2023 roku do dnia 31 grudnia 2023 roku, wykazujące zwiększenie kapitałów własnych o kwotę 2 531 489,74 złotych,
- rachunek przepływów pieniężnych za okres od dnia 1 stycznia 2023 roku do dnia 31 grudnia 2023 roku, wykazujący zmniejszenie stanu środków pieniężnych o kwotę 550 667,17 złotych,
- dodatkowe informacje i objaśnienia oraz informacja dodatkowa.

Naszym zdaniem, zbadane roczne sprawozdanie finansowe:

- przedstawia rzetelny i jasny obraz sytuacji majątkowej i finansowej Spółki na dzień 31 grudnia 2023 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 2023 roku poz. 120, 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 2022 roku poz. 1302, 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 Międzynarodowym Kodeksem etyki zawodowych księgowych (w tym Międzynarodowymi standardami niezależności) Rady Międzynarodowych Standardów Etycznych dla Księgowych („Kodeks IESBA”) przyjętym uchwałą

Krajowej Rady Biegłych Rewidentów nr 3431/52a/2019 z dnia 25 marca 2019 r. w sprawie zasad etyki zawodowej biegłych rewidentów, z późniejszymi zmianami, 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 IESBA. W trakcie przeprowadzania badania kluczowy biegły rewident oraz firma audytorska pozostali niezależni od Funduszu 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.

#### *Objaśnienie ze zwróceniem uwagi – wartość inwestycji długoterminowych*

Zwracamy uwagę na notę „Inwestycje długoterminowe” dodatkowych informacji i objaśnień do rocznego sprawozdania finansowego. Jak wskazano w tej notce na dzień 31 grudnia 2023 roku wartość inwestycji w kapitale zakładowym spółki CERES Dom Inwestycyjny S.A. przewyższa wartość bilansową kapitałów własnych tej jednostki. Z tego powodu Zarząd Spółki przeprowadził test na utratę wartości. Wartość bieżąca szacowanych przepływów pieniężnych w latach 2024-2033 oraz wartość kapitałów własnych tego podmiotu na dzień 31 grudnia 2023 r. przewyższa wartość inwestycji Spółki w kapitale zakładowym CERES Dom Inwestycyjny S.A. Wartość odzyskiwalna tej inwestycji jest zależna od realizacji przyjętych założeń w zakresie poziomu przyszłej rentowności CERES Dom Inwestycyjny S.A.

Nasza opinia nie zawiera zastrzeżenia w odniesieniu do tej sprawy.

#### *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 błędów, ponieważ oszustwo może dotyczyć zmywu, fałszerstwa, celowych pominięć, wprowadzenia w błąd lub obejścia kontroli wewnętrznej,
- uzyskujemy zrozumienie kontroli wewnętrznej stosowanej 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 2023 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.

#### *Informacja o przestrzeganiu regulacji ostrożnościowych*

Zarząd Spółki odpowiada za zapewnienie zgodności działania Spółki z regulacjami ostrożnościowymi.

Naszym obowiązkiem jest poinformowanie w sprawozdaniu z badania czy Spółka przestrzega obowiązujących regulacji ostrożnościowych określonych w odrębnych przepisach.

Celem badania sprawozdania finansowego nie było wyrażenie opinii na temat przestrzegania przez Spółkę obowiązujących regulacji ostrożnościowych, a zatem nie wyrażamy opinii na ten temat.

W oparciu o przeprowadzone badanie sprawozdania finansowego, informujemy, że nie zidentyfikowaliśmy przypadków naruszenia przez Spółkę w okresie od dnia 1 stycznia 2023 roku do dnia 31 grudnia 2023 roku obowiązujących regulacji ostrożnościowych określonych w odrębnych przepisach, które mogłyby mieć istotny wpływ na badane sprawozdanie finansowe.

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

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:

Mariusz Świtulski

Biegły Rewident, nr w rejestrze 11491

Warszawa, dnia 26 marca 2024 roku

Sprawozdanie finansowe

2024\_02\_07\_22\_09\_54\_EITFI\_SF\_2023.xml

wersja 1-2

Data początkowa okresu, za który sporządzono sprawozdanie

2023-01-01

Data końcowa okresu, za który sporządzono sprawozdanie

2023-12-31

Data sporządzenia sprawozdania finansowego

2024-03-25

KodSprawozdania

SprFinJednostkaInnaWZlotych

WariantSprawozdania

1

Signature Not Verified

Dokument podpisany przez  
Tomasz Mariusz Korab  
Data: 2024.03.25 11:55:53 CET

Signature Not Verified

Dokument podpisany przez  
Jakub Albert Liechart  
Data: 2024.03.25 12:36:04 CET

Signature Not Verified

Dokument podpisany przez  
Kamil Dominik Chylak  
Data: 2024.03.25 10:15:22  
CET

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

2023-01-01

DataDo

2023-12-31

4. Wskazanie, że sprawozdanie finansowe zawiera dane łączne, jeżeli w skład jednostki wchodzi wewnętrzną jednostki organizacyjną sporządzające samodzielne sprawozdania finansowe: true - sprawozdanie finansowe zawiera dane łączne; 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),

opisano w załączonym pliku pdf - DODATKOWE INFORMACJE I OBJAŚNIENIA

7B. ustalenia wyniku finansowego

wariant porównawczy

#### 7C. ustalenia sposobu sporządzenia sprawozdania finansowego

Sprawozdanie finansowe sporządzone zostało w zgodzie z praktyką stosowaną przez jednostki działające w Polsce, w oparciu o zasady rachunkowości wynikające z przepisów ustawy z dnia 29 września 1994 r. o rachunkowości (Dz. U. z 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.

#### 7D. pozostałe

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.

	Kwota na dzień kończący bieżący rok obrachunkowy	Kwota na dzień kończący poprzedni rok obrachunkowy	Przekształcone dane porównawcze za poprzedni rok obrachunkowy
<b>Aktywa razem</b>	<b>32 221 934,71</b>	<b>30 204 623,09</b>	<b>0,00</b>
<b>A. Aktywa trwałe</b>	<b>19 302 669,53</b>	<b>14 492 114,00</b>	<b>0,00</b>
<b>I. Wartości niematerialne i prawne</b>	<b>930 565,62</b>	<b>541 612,93</b>	<b>0,00</b>
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	930 565,62	541 612,93	0,00
4. Zaliczki na wartości niematerialne i prawne	0,00	0,00	0,00
<b>II. Rzeczowe aktywa trwałe</b>	<b>1 868 990,44</b>	<b>1 070 926,15</b>	<b>0,00</b>
1. Środki trwałe	1 868 990,44	1 070 926,15	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	140 499,47	4 524,75	0,00
C. urządzenia techniczne i maszyny	208 559,05	286 246,35	0,00
D. środki transportu	1 100 450,51	687 155,62	0,00
E. inne środki trwałe	419 481,41	92 999,43	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
<b>III. Należności długoterminowe</b>	<b>328 984,67</b>	<b>216 033,31</b>	<b>0,00</b>
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	328 984,67	216 033,31	0,00
<b>IV. Inwestycje długoterminowe</b>	<b>16 129 308,57</b>	<b>12 629 308,57</b>	<b>0,00</b>
1. Nieruchomości	0,00	0,00	0,00
2. Wartości niematerialne i prawne	0,00	0,00	0,00
3. Długoterminowe aktywa finansowe	16 129 308,57	12 629 308,57	0,00
A. w jednostkach powiązanych	16 129 308,57	12 629 308,57	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	16 129 308,57	12 629 308,57	0,00
B. w pozostałych jednostkach, w których jednostka posiada zaangażowanie w kapitale	0,00	0,00	0,00
1. – udziały lub akcje	0,00	0,00	0,00
2. – inne papiery wartościowe	0,00	0,00	0,00
3. – udzielone pożyczki	0,00	0,00	0,00
4. – inne długoterminowe aktywa finansowe	0,00	0,00	0,00
C. w pozostałych jednostkach	0,00	0,00	0,00
1. – udziały lub akcje	0,00	0,00	0,00
2. – inne papiery wartościowe	0,00	0,00	0,00
3. – udzielone pożyczki	0,00	0,00	0,00
4. – inne długoterminowe aktywa finansowe	0,00	0,00	0,00
4. Inne inwestycje długoterminowe	0,00	0,00	0,00
<b>V. Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe</b>	<b>44 820,23</b>	<b>34 233,04</b>	<b>0,00</b>
1. Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	37 937,00	25 634,00	0,00
2. Inne rozliczenia międzyokresowe	6 883,23	8 599,04	0,00
<b>B. Aktywa obrotowe</b>	<b>12 919 265,18</b>	<b>15 712 509,09</b>	<b>0,00</b>
<b>I. Zapasy</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>



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
<b>II. Należności krótkoterminowe</b>	<b>6 580 549,05</b>	<b>8 366 400,88</b>	<b>0,00</b>
1. Należności od jednostek powiązanych	0,00	8 863,68	0,00
A. z tytułu dostaw i usług, o okresie spłaty:	0,00	8 863,68	0,00
1. – do 12 miesięcy	0,00	8 863,68	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	6 580 549,05	8 357 537,20	0,00
A. z tytułu dostaw i usług, o okresie spłaty:	6 530 422,74	8 344 918,09	0,00
1. – do 12 miesięcy	6 530 422,74	8 344 918,09	0,00
2. – powyżej 12 miesięcy	0,00	0,00	0,00
B. z tytułu podatków, dotacji, ceł, ubezpieczeń społecznych i zdrowotnych oraz innych tytułów publicznoprawnych	48 226,00	0,00	0,00
C. inne	1 900,31	12 619,11	0,00
D. dochodzone na drodze sądowej	0,00	0,00	0,00
<b>III. Inwestycje krótkoterminowe</b>	<b>5 958 388,38</b>	<b>7 095 899,70</b>	<b>0,00</b>
1. Krótkoterminowe aktywa finansowe	5 958 388,38	7 095 899,70	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	4 995 317,99	5 582 162,14	0,00
1. – udziały lub akcje	0,00	0,00	0,00
2. – inne papiery wartościowe	4 995 317,99	5 582 162,14	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	963 070,39	1 513 737,56	0,00
1. – środki pieniężne w kasie i na rachunkach	963 070,39	1 513 737,56	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
<b>IV. Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe</b>	<b>380 327,75</b>	<b>250 208,51</b>	<b>0,00</b>
<b>C. Należne wpłaty na kapitał (fundusz) podstawowy</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
<b>D. Udziały (akcje) własne</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
<b>Pasywa razem</b>	<b>32 221 934,71</b>	<b>30 204 623,09</b>	<b>0,00</b>
<b>A. Kapitał (fundusz) własny</b>	<b>26 861 829,20</b>	<b>24 330 339,46</b>	<b>0,00</b>
<b>I. Kapitał (fundusz) podstawowy</b>	<b>2 173 381,00</b>	<b>2 173 381,00</b>	<b>0,00</b>
<b>II. Kapitał (fundusz) zapasowy, w tym:</b>	<b>3 577 195,18</b>	<b>3 577 195,18</b>	<b>0,00</b>

1. – nadwyżka wartości sprzedaży (wartości emisyjnej) nad wartością nominalną udziałów (akcji)	0,00	0,00	0,00
<b>III. Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny, w tym:</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
1. – z tytułu aktualizacji wartości godziwej	0,00	0,00	0,00
<b>IV. Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe, w tym:</b>	<b>18 579 763,28</b>	<b>14 744 461,73</b>	<b>0,00</b>
1. – tworzone zgodnie z umową (statutem) spółki	0,00	0,00	0,00
2. – na udziały (akcje) własne	0,00	0,00	0,00
<b>V. Zysk (strata) z lat ubiegłych</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
<b>VI. Zysk (strata) netto</b>	<b>2 531 489,74</b>	<b>3 835 301,55</b>	<b>0,00</b>
<b>VII. Odpisy z zysku netto w ciągu roku obrotowego (wielkość ujemna)</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
<b>B. Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania</b>	<b>5 360 105,51</b>	<b>5 874 283,63</b>	<b>0,00</b>
<b>I. Rezerwy na zobowiązania</b>	<b>377 610,82</b>	<b>478 147,79</b>	<b>0,00</b>
1. Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	229 010,00	139 448,00	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	148 600,82	338 699,79	0,00
1. – długoterminowe	0,00	0,00	0,00
2. – krótkoterminowe	148 600,82	338 699,79	0,00
<b>II. Zobowiązania długoterminowe</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
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
<b>III. Zobowiązania krótkoterminowe</b>	<b>4 982 494,69</b>	<b>5 396 135,84</b>	<b>0,00</b>
1. Zobowiązania wobec jednostek powiązanych	379 418,37	703 586,22	0,00
A. z tytułu dostaw i usług, o okresie wymagalności:	225 139,37	703 586,22	0,00
1. – do 12 miesięcy	225 139,37	703 586,22	0,00
2. – powyżej 12 miesięcy	0,00	0,00	0,00
B. inne	154 279,00	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	4 603 076,32	4 692 549,62	0,00
A. kredyty i pożyczki	0,00	23 066,99	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. z tytułu dostaw i usług, o okresie wymagalności:	4 329 703,65	4 050 940,99	0,00
1. – do 12 miesięcy	4 329 703,65	4 050 940,99	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, cel, ubezpieczeń społecznych i zdrowotnych oraz innych tytułów publicznoprawnych	272 188,87	615 695,17	0,00
H. z tytułu wynagrodzeń	0,00	0,00	0,00
I. inne	1 183,80	2 846,47	0,00
4. Fundusze specjalne	0,00	0,00	0,00
<b>IV. Rozliczenia międzyokresowe</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
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
<b>A. Przychody netto ze sprzedaży i zrównane z nimi, w tym:</b>	64 898 360,36	61 785 665,48	0,00
J. – od jednostek powiązanych	0,00	0,00	0,00
<b>I. Przychody netto ze sprzedaży produktów</b>	64 898 360,36	61 785 665,48	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>B. Koszty działalności operacyjnej</b>	63 017 309,10	56 560 846,89	0,00
I. Amortyzacja	654 126,88	472 855,98	0,00
II. Zużycie materiałów i energii	448 338,46	432 664,87	0,00
III. Usługi obce	52 176 444,31	46 811 723,08	0,00
IV. Podatki i opłaty, w tym:	259 317,09	214 877,84	0,00
1. – podatek akcyzowy	0,00	0,00	0,00
V. Wynagrodzenia	6 817 576,69	5 826 902,29	0,00
VI. Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia, w tym:	1 579 094,45	1 254 274,32	0,00
1. – emerytalne	476 875,68	379 829,75	0,00
VII. Pozostałe koszty rodzajowe	1 082 411,22	1 547 548,51	0,00
VIII. Wartość sprzedanych towarów i materiałów	0,00	0,00	0,00
<b>C. Zysk (strata) ze sprzedaży (A–B)</b>	1 881 051,26	5 224 818,59	0,00
<b>D. Pozostałe przychody operacyjne</b>	311 689,61	224 318,76	0,00
I. Zysk z tytułu rozchodu niefinansowych aktywów trwałych	100 500,92	32 770,17	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	211 188,69	191 548,59	0,00
<b>E. Pozostałe koszty operacyjne</b>	744 910,02	292 724,25	0,00
I. Strata z tytułu rozchodu niefinansowych aktywów trwałych	0,00	0,00	0,00
II. Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych	0,00	0,00	0,00
III. Inne koszty operacyjne	744 910,02	292 724,25	0,00
<b>F. Zysk (strata) z działalności operacyjnej (C+D–E)</b>	1 447 830,85	5 156 413,10	0,00
<b>G. Przychody finansowe</b>	1 269 544,54	600 884,25	0,00
I. Dywidendy i udziały w zyskach, w tym:	0,00	27 380,80	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:	0,00	27 380,80	0,00
1. – w których jednostka posiada zaangażowanie w kapitale	0,00	0,00	0,00
II. Odsetki, w tym:	383,32	36 882,68	0,00
J. – od jednostek powiązanych	0,00	0,00	0,00
III. Zysk z tytułu rozchodu aktywów finansowych, w tym:	707 855,37	536 620,77	0,00
J. – w jednostkach powiązanych	0,00	0,00	0,00
IV. Aktualizacja wartości aktywów finansowych	561 305,85	0,00	0,00
V. Inne	0,00	0,00	0,00
<b>H. Koszty finansowe</b>	5 837,65	710 809,80	0,00
I. Odsetki, w tym:	2 975,03	14,09	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	706 371,61	0,00
IV. Inne	2 862,62	4 424,10	0,00
I. Zysk (strata) brutto (F+G-H)	2 711 537,74	5 046 487,55	0,00
J. Podatek dochodowy	180 048,00	1 211 186,00	0,00
K. Pozostałe obowiązkowe zmniejszenia zysku (zwiększenia straty)	0,00	0,00	0,00
L. Zysk (strata) netto (I-J-K)	2 531 489,74	3 835 301,55	0,00

	Kwota na dzień kończący bieżący rok obrachunkowy	Kwota na dzień kończący poprzedni rok obrachunkowy	Przekształcone dane porównawcze za poprzedni rok obrachunkowy
<b>I. Kapitał (fundusz) własny na początek okresu (BO)</b>	24 330 339,46	30 679 656,91	0,00
1. – zmiany przyjętych zasad (polityki) rachunkowości	0,00	0,00	0,00
2. – korekty błędów	0,00	0,00	0,00
<b>IA. Kapitał (fundusz) własny na początek okresu (BO), po korektach</b>	24 330 339,46	30 679 656,91	0,00
<b>1. Kapitał (fundusz) podstawowy na początek okresu</b>	2 173 381,00	1 853 000,00	0,00
<b>1. Zmiany kapitału (funduszu) podstawowego</b>	0,00	320 381,00	0,00
A. zwiększenie (z tytułu)	0,00	320 381,00	0,00
1. – wydania udziałów (emisji akcji)	0,00	320 381,00	0,00
B. zmniejszenie (z tytułu)	0,00	0,00	0,00
1. – umorzenia udziałów (akcji)	0,00	0,00	0,00
<b>2. Kapitał (fundusz) podstawowy na koniec okresu</b>	2 173 381,00	2 173 381,00	0,00
<b>2. Kapitał (fundusz) zapasowy na początek okresu</b>	3 577 195,18	1 196 000,00	0,00
<b>1. Zmiany kapitału (funduszu) zapasowego</b>	0,00	2 381 195,18	0,00
A. zwiększenie (z tytułu)	0,00	2 381 195,18	0,00
1. – emisji akcji powyżej wartości nominalnej	0,00	0,00	0,00
2. – podziału zysku (ustawowo)	0,00	2 381 195,18	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
<b>2. Stan kapitału (funduszu) zapasowego na koniec okresu</b>	3 577 195,18	3 577 195,18	0,00
<b>3. Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny na początek okresu – zmiany przyjętych zasad (polityki) rachunkowości</b>	0,00	0,00	0,00
<b>1. Zmiany kapitału (funduszu) z aktualizacji wyceny</b>	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
<b>2. Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny na koniec okresu</b>	0,00	0,00	0,00
<b>4. Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe na początek okresu</b>	14 744 461,73	25 249 461,73	0,00
<b>1. Zmiany pozostałych kapitałów (funduszy) rezerwowych</b>	3 835 301,55	-10 505 000,00	0,00
A. zwiększenie (z tytułu)	3 835 301,55	0,00	0,00
utworzenie z zysków z lat ubiegłych	3 835 301,55	0,00	0,00
B. zmniejszenie (z tytułu)	0,00	10 505 000,00	0,00
wypłata odszkodowań z tyt. zmiany praw z akcji	0,00	10 505 000,00	0,00
<b>2. Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe na koniec okresu</b>	18 579 763,28	14 744 461,73	0,00
<b>5. Zysk (strata) z lat ubiegłych na początek okresu</b>	3 835 301,55	2 381 195,18	0,00
<b>1. Zysk z lat ubiegłych na początek okresu</b>	3 835 301,55	2 381 195,18	0,00
1. – zmiany przyjętych zasad (polityki) rachunkowości	0,00	0,00	0,00
2. – korekty błędów	0,00	0,00	0,00
<b>2. Zysk z lat ubiegłych na początek okresu, po korektach</b>	3 835 301,55	2 381 195,18	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)	3 835 301,55	2 381 195,18	0,00
przeznaczenie na kapitał zapasowy	0,00	2 381 195,18	0,00
przeznaczenie na kapitał rezerwowy	3 835 301,55	0,00	0,00
<b>3. Zysk z lat ubiegłych na koniec okresu</b>	0,00	0,00	0,00

<b>4. Strata z lat ubiegłych na początek okresu</b>	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
<b>5. Strata z lat ubiegłych na początek okresu, po korektach</b>	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
<b>6. Strata z lat ubiegłych na koniec okresu</b>	0,00	0,00	0,00
<b>7. Zysk (strata) z lat ubiegłych na koniec okresu</b>	0,00	0,00	0,00
<b>6. Wynik netto</b>	2 531 489,74	3 835 301,55	0,00
A. zysk netto	2 531 489,74	3 835 301,55	0,00
B. strata netto	0,00	0,00	0,00
C. odpisy z zysku	0,00	0,00	0,00
<b>II. Kapitał (fundusz) własny na koniec okresu (BZ)</b>	26 861 829,20	24 330 339,46	0,00
<b>III. Kapitał (fundusz) własny, po uwzględnieniu proponowanego podziału zysku (pokrycia straty)</b>	26 861 829,20	24 330 339,46	0,00

	Kwota na dzień kończący bieżący rok obrachunkowy	Kwota na dzień kończący poprzedni rok obrachunkowy	Przekształcone dane porównawcze za poprzedni rok obrachunkowy
<b>A. Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej</b>			
<b>I. Zysk (strata) netto</b>	2 531 489,74	3 835 301,55	0,00
<b>II. Korekty razem</b>	325 547,65	-1 857 259,66	0,00
1. Amortyzacja	654 126,88	472 855,98	0,00
2. Zyski (straty) z tytułu różnic kursowych	0,00	0,00	0,00
3. Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)	0,00	-27 380,80	0,00
4. Zysk (strata) z działalności inwestycyjnej	-1 369 662,14	136 980,67	0,00
5. Zmiana stanu rezerw	-100 536,97	-1 033 304,36	0,00
6. Zmiana stanu zapasów	0,00	0,00	0,00
7. Zmiana stanu należności	1 672 900,47	-2 654 272,20	0,00
8. Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych, z wyjątkiem pożyczek i kredytów	-390 574,16	1 105 767,90	0,00
9. Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	-140 706,43	142 093,15	0,00
10. Inne korekty	0,00	0,00	0,00
<b>III. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej (I±II)</b>	<b>2 857 037,39</b>	<b>1 978 041,89</b>	<b>0,00</b>
<b>B. Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej</b>			
<b>I. Wpływy</b>	2 156 655,37	2 892 141,57	0,00
1. Zbycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	100 650,00	34 550,00	0,00
2. Zbycie inwestycji w nieruchomości oraz wartości niematerialne i prawne	0,00	0,00	0,00
3. Z aktywów finansowych, w tym:	2 056 005,37	2 857 591,57	0,00
A. w jednostkach powiązanych	0,00	0,00	0,00
B. w pozostałych jednostkach	2 056 005,37	2 857 591,57	0,00
1. – zbycie aktywów finansowych	2 056 005,37	2 830 210,77	0,00
2. – dywidendy i udziały w zyskach	0,00	27 380,80	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
<b>II. Wydatki</b>	5 541 292,94	5 404 831,79	0,00
1. Nabycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	1 841 292,94	1 404 831,79	0,00
2. Inwestycje w nieruchomości oraz wartości niematerialne i prawne	0,00	0,00	0,00
3. Na aktywa finansowe, w tym:	3 700 000,00	4 000 000,00	0,00
A. w jednostkach powiązanych	3 500 000,00	4 000 000,00	0,00
B. w pozostałych jednostkach	200 000,00	0,00	0,00
1. – nabycie aktywów finansowych	200 000,00	0,00	0,00
2. – udzielone pożyczki długoterminowe	0,00	0,00	0,00
4. Inne wydatki inwestycyjne	0,00	0,00	0,00
<b>III. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej (I–II)</b>	<b>-3 384 637,57</b>	<b>-2 512 690,22</b>	<b>0,00</b>
<b>C. Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej</b>			
<b>I. Wpływy</b>	0,00	343 447,99	0,00
1. Wpływy netto z wydania udziałów (emisji akcji) i innych instrumentów kapitałowych oraz dopłat do kapitału	0,00	320 381,00	0,00
2. Kredyty i pożyczki	0,00	23 066,99	0,00
3. Emisja dłużnych papierów wartościowych	0,00	0,00	0,00
4. Inne wpływy finansowe	0,00	0,00	0,00
<b>II. Wydatki</b>	23 066,99	10 522 221,81	0,00



1. Nabywanie udziałów (akcji) własnych	0,00	0,00	0,00
2. Dywidendy i inne wypłaty na rzecz właścicieli	0,00	10 505 000,00	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	23 066,99	17 221,81	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	0,00	0,00	0,00
8. Odsetki	0,00	0,00	0,00
9. Inne wydatki finansowe	0,00	0,00	0,00
<b>III. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej (I-II)</b>	<b>-23 066,99</b>	<b>-10 178 773,82</b>	<b>0,00</b>
<b>D. Przepływy pieniężne netto razem (A.III±B.III±C.III)</b>	<b>-550 667,17</b>	<b>-10 713 422,15</b>	<b>0,00</b>
<b>E. Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych, w tym:</b>	<b>-550 667,17</b>	<b>-10 713 422,15</b>	<b>0,00</b>
1. – zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych	0,00	0,00	0,00
<b>F. Środki pieniężne na początek okresu</b>	<b>1 513 737,56</b>	<b>12 227 159,71</b>	<b>0,00</b>
<b>G. Środki pieniężne na koniec okresu (F±D), w tym:</b>	<b>963 070,39</b>	<b>1 513 737,56</b>	<b>0,00</b>
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
<b>A. Zysk (strata) brutto za dany rok</b>	2 711 537,74			5 046 487,55		
<b>B. Przychody zwolnione z opodatkowania (trwałe różnice pomiędzy zyskiem/stratą dla celów rachunkowych a dochodem/stratą dla celów podatkowych), w tym:</b>	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
<b>C. Przychody niepodlegające opodatkowaniu w roku bieżącym, w tym:</b>	561 305,85	0,00	561 305,85	865 555,25	0,00	865 555,25
Informacja uszczegóławiająca, wynikająca z potrzeb lub specyfiki jednostki:						
przychody bilansowe wynagrodzenie zmienne Art. 12 Ust. 4 Pkt. Lit.	0,00	0,00	0,00	865 555,25	0,00	865 555,25
Informacja uszczegóławiająca, wynikająca z potrzeb lub specyfiki jednostki:						
aaa Art. 1 Ust. Pkt. Lit.	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Informacja uszczegóławiająca, wynikająca z potrzeb lub specyfiki jednostki:						
aktualizacja wartości inwestycji krótkoterminowych Art. 12 Ust. 4 Pkt. Lit.	561 305,85	0,00	561 305,85	0,00	0,00	0,00
Pozostałe (Możliwość łącznego podania różnic o wartościach niższych niż 20.000 zł)	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
<b>D. Przychody podlegające opodatkowaniu w roku bieżącym, ujęte w księgach rachunkowych lat ubiegłych w tym:</b>	89 926,21	0,00	89 926,21	1 210 478,84	0,00	1 210 478,87
Informacja uszczegóławiająca, wynikająca z potrzeb lub specyfiki jednostki:						
podatkowe przychody wynagrodzenie zmienne Art. 12 Ust. 1 Pkt. Lit.	89 926,21	0,00	89 926,21	1 210 478,87	0,00	1 210 478,87
Informacja uszczegóławiająca, wynikająca z potrzeb lub specyfiki jednostki:						
aa Art. a Ust. Pkt. Lit.	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
<b>E. Koszty niestanowiące kosztów uzyskania przychodów (trwałe różnice pomiędzy zyskiem/stratą dla celów rachunkowych a dochodem/stratą dla celów podatkowych), w tym:</b>	1 086 803,59	0,00	1 086 803,59	1 311 843,86	0,00	1 311 843,86
Informacja uszczegóławiająca, wynikająca z potrzeb lub specyfiki jednostki:						
koszt z tytułu transferu podatku dochodowego PGK Art. 16 Ust. 1 Pkt. 15 Lit.	538 918,00	0,00	538 918,00	0,00	0,00	0,00
Informacja uszczegóławiająca, wynikająca z potrzeb lub specyfiki jednostki:						
obowiązkowe skadki na PFRON Art. 16 Ust. 1 Pkt. 36 Lit.	59 404,00	0,00	59 404,00	4 576,00	0,00	4 576,00
Informacja uszczegóławiająca, wynikająca z potrzeb lub specyfiki jednostki:						
ubezpieczenie członków zarządu Art. 16 Ust. 1 Pkt. 59 Lit.	102 768,41	0,00	102 768,41	79 720,50	0,00	79 720,50
Informacja uszczegóławiająca, wynikająca z potrzeb lub specyfiki jednostki:						
25% wydatków z tyt. kosztów używania samochodu służbowego Art. 16 Ust. 1 Pkt. 51 Lit.	42 337,44	0,00	42 337,44	49 222,09	0,00	49 222,09

Informacja uszczegóławiająca, wynikająca z potrzeb lub specyfiki jednostki: odsetki od zobowiązań budżetowych Art. 16 Ust. 1 Pkt. 21 Lit.	811,00	0,00	811,00	14,00	0,00	14,00
Informacja uszczegóławiająca, wynikająca z potrzeb lub specyfiki jednostki: amortyzacja Art. 16 Ust. 1 Pkt. 4 Lit.	117 649,77	0,00	117 649,77	63 131,12	0,00	63 131,12
Informacja uszczegóławiająca, wynikająca z potrzeb lub specyfiki jednostki: kary umowne, skadki członkowskie Art. 16 Ust. 1 Pkt. 18 Lit.	27 045,43	0,00	27 045,43	247 052,00	0,00	247 052,00
Informacja uszczegóławiająca, wynikająca z potrzeb lub specyfiki jednostki: reprezentacja, gastronomia Art. 16 Ust. 1 Pkt. 28 Lit.	169 989,58	0,00	169 989,58	855 297,92	0,00	855 297,92
Informacja uszczegóławiająca, wynikająca z potrzeb lub specyfiki jednostki: przekazane darowizny Art. 16 Ust. 1 Pkt. 14 Lit.	11 705,00	0,00	11 705,00	2 000,00	0,00	2 000,00
Informacja uszczegóławiająca, wynikająca z potrzeb lub specyfiki jednostki: ubezpieczenie samochodów Art. 16 Ust. 1 Pkt. 49 Lit.	15 561,00	0,00	15 561,00	8 696,00	0,00	8 696,00
Pozostałe (Możliwość łącznego podania różnic o wartościach niższych niż 20.000 zł)	613,96	0,00	613,96	2 134,23	0,00	2 134,23
<b>F. Koszty nieuznawane za koszty uzyskania przychodów w bieżącym roku, w tym:</b>	<b>180 114,42</b>	<b>0,00</b>	<b>180 114,42</b>	<b>841 542,18</b>	<b>0,00</b>	<b>841 542,18</b>
Informacja uszczegóławiająca, wynikająca z potrzeb lub specyfiki jednostki: aktualizacja wartości inwestycji krótkoterminowych Art. 16 Ust. 1 Pkt. 28 Lit.	0,00	0,00	0,00	706 371,61	0,00	706 371,61
Informacja uszczegóławiająca, wynikająca z potrzeb lub specyfiki jednostki: odpis aktualizujący należności Art. 16 Ust. 1 Pkt. 26a Lit.	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Informacja uszczegóławiająca, wynikająca z potrzeb lub specyfiki jednostki: nie wypacone świadczenia Art. 16 Ust. 1 Pkt. 57a Lit.	30 872,64	0,00	30 872,64	36 470,78	0,00	36 470,78
Informacja uszczegóławiająca, wynikająca z potrzeb lub specyfiki jednostki: rezerwy zgodnie z polityką rachunkowości Art. 16 Ust. 1 Pkt. 27 Lit.	149 241,78	0,00	149 241,78	98 699,79	0,00	98 699,79
<b>G. Koszty uznawane za koszty uzyskania przychodów w roku bieżącym ujęte w księgach lat ubiegłych, w tym:</b>	<b>129 671,23</b>	<b>0,00</b>	<b>129 671,23</b>	<b>1 235 613,94</b>	<b>0,00</b>	<b>1 235 613,94</b>
Informacja uszczegóławiająca, wynikająca z potrzeb lub specyfiki jednostki: uprawdopodobnienie rezerw z lat ubiegłych Art. 15 Ust. 4c Pkt. Lit.	99 088,89	0,00	99 088,89	1 162 957,35	0,00	1 162 957,35

Informacja uszczegóławiająca, wynikająca z potrzeb lub specyfiki jednostki: świadczenia wypłacone w bieżącym roku Art. 15 Ust. 4 Pkt. g Lit.	30 582,34	0,00	30 582,34	72 656,59	0,00	72 656,59
Informacja uszczegóławiająca, wynikająca z potrzeb lub specyfiki jednostki: realizacja odpisów aktualizujących Art. 15 Ust. Pkt. Lit.	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
<b>H. Strata z lat ubiegłych, w tym:</b>	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
<b>I. Inne zmiany podstawy opodatkowania, w tym:</b>	2 836 410,00	0,00	2 836 410,00	2 000,00	0,00	2 000,00
Informacja uszczegóławiająca, wynikająca z potrzeb lub specyfiki jednostki: strata Spółki tworzącej PGK Art. a Ust. Pkt. Lit.	2 836 410,00	0,00	2 836 410,00	0,00	0,00	0,00
Informacja uszczegóławiająca, wynikająca z potrzeb lub specyfiki jednostki: przekazane darowizny Art. 18 Ust. 1 Pkt. Lit.	0,00	0,00	0,00	2 000,00	0,00	2 000,00
<b>J. Podstawa opodatkowania podatkiem dochodowym</b>	540 994,88			6 307 184,00		
<b>K. Podatek dochodowy</b>	102 789,00			1 198 365,00		

## Załączniki

DODATKOWE INFORMACJE I OBJAŚNIENIA	TFI_SF_2023_Dodatkowe_informacje_i_objasnienia.pdf
------------------------------------	--

**Małgorzata  
Makowska** Elektronicznie  
podpisany przez  
Małgorzata Makowska  
Data: 2024.03.25  
09:16:50 +01'00'

## **SPRAWOZDANIE Z DZIAŁALNOŚCI**

**EQUES INVESTMENT TFI S.A.**

**ZA ROK OBROTOWY 2023**

**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 .....	3
1.6.	Powiązania kapitałowe .....	4
2.	ANALIZA SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO .....	4
2.1.	Rok obrotowy: .....	4
2.2.	Okres objęty sprawozdaniem .....	4
2.3.	Bilans .....	5
2.4.	Informacje o zadłużeniu .....	7
2.5.	Kapitał zakładowy Spółki oraz inne kapitały .....	7
2.6.	Rachunek zysków i strat .....	7
2.7.	Przepływy środków pieniężnych .....	8
2.8.	Nabycie akcji własnych .....	8
2.9.	Oddziały (zakłady) .....	9
2.10.	Zdarzenia istotnie wpływające na działalność jednostki .....	9
2.11.	Ważniejsze osiągnięcia w dziedzinie badań i rozwoju .....	9
3.	INSTRUMENTY FINANSOWE .....	9
3.1.	Polityka zarządzania ryzykiem .....	9
3.2.	Ryzyko stopy procentowej .....	9
3.3.	Ryzyko rynkowe .....	9
3.4.	Ryzyko kredytowe .....	10
3.5.	Ryzyko związane z płynnością .....	10
3.6.	Ryzyko walutowe .....	10
3.7.	Przyjęte cele i metody zarządzania ryzykiem finansowym .....	10
4.	DZIAŁALNOŚĆ SPÓŁKI W 2023 ROKU .....	11
5.	PRZEWIDYWANY ROZWÓJ SPÓŁKI .....	11
5.1.	Plany Zarządu Spółki .....	11
5.2.	Aktualna i przewidywana sytuacja finansowa Spółki .....	12

## 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 jako spółka akcyjna poprzez przyjęcie 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: 584-25-83-625.**

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 – Andrzej Punczewicz,

Członek Rady Nadzorczej – Paweł Gricuk.

## **1.6. Powiązania kapitałowe**

W roku 2020 Spółka nabyła 100% akcji Ceres Dom Inwestycyjny S.A. (wcześniej EFIX Dom Maklerski S.A.)

## **2. ANALIZA SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO**

### **2.1. Rok obrotowy:**

Rok obrotowy był zgodny z rokiem kalendarzowym i obejmował okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2023 roku.

### **2.2. Okres objęty sprawozdaniem**

Sprawozdanie z działalności zostało przygotowane za okres od 1 stycznia 2023 r. do 31 grudnia 2023 r., natomiast dane porównawcze obejmują okres od 1 stycznia 2022 r. do 31 grudnia 2022 r.

### 2.3. Bilans

**Bilans** sporządzony na dzień **31.12.2023**, zamyka się po stronie aktywów i pasywów sumą bilansową w wysokości **32.221.934,71 zł** (słownie: trzydzieści dwa miliony dwieście dwadzieścia jeden tysięcy dziewięćset trzydzieści cztery złote 71/100);

#### Aktywa

Suma aktywów na dzień 31.12.2023 r. wyniosła 32.222.548,67 zł i wzrosła w stosunku do 31.12.2022 r. o kwotę 2.017.925,58 zł.

Struktura aktywów Spółki na dzień 31 grudnia 2023 r. i 31 grudnia 2022 r. przedstawia się następująco:

Pozycje	31.12 2023		31.12 2022		zmiana
	zł	%	zł	%	
Aktywa trwałe	19 302 669,53	59,91%	14 492 114,00	47,98%	4 810 555,53
Aktywa obrotowe	12 919 265,18	40,09%	15 712 509,09	52,02%	-2 793 243,91
Razem	32 221 934,71	100,00%	30 204 623,09	100,00%	2 017 311,62

Struktura aktywów trwałych Spółki na dzień 31 grudnia 2023 roku i 31 grudnia 2022 roku:

Pozycje	31.12 2023		31.12 2022		zmiana
	zł	%	zł	%	
Wartości niematerialne i prawne	930 565,62	4,82%	541 612,93	3,74%	388 952,69
Rzeczowe aktywa trwałe	1 868 990,44	9,68%	1 070 926,15	7,39%	798 064,29
Należności długoterminowe	328 984,67	1,70%	216 033,31	1,49%	112 951,36
Inwestycje długoterminowe	16 129 308,57	83,56%	12 629 308,57	87,15%	3 500 000,00
Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	44 820,23	0,23%	34 233,04	0,24%	10 587,19
Razem	19 302 669,53	100,00%	14 492 114,00	100,00%	4 810 555,53

Struktura aktywów obrotowych Spółki na dzień 31 grudnia 2023 roku i 31 grudnia 2022 roku:

Pozycje	31.12 2023		31.12 2022		zmiana
	zł	%	zł	%	
Należności krótkoterminowe	6 580 549,05	50,94%	8 366 400,88	53,25%	-1 785 851,83
Inwestycje krótkoterminowe	5 958 388,38	46,12%	7 095 899,70	45,16%	-1 137 511,32
Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	380 327,75	2,94%	250 208,51	1,59%	130 119,24
Razem	12 919 265,18	100,00%	15 712 509,09	100,00%	-2 793 243,91

Na majątek trwały Spółki składają się min. oprogramowanie użytkowe, zespoły komputerowe, wyposażenie biura środki transportu, a także inwestycje długoterminowe – akcje Ceres Dom Inwestycyjny S.A..

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 oraz jednostki uczestnictwa:

<b>Certyfikaty inwestycyjne</b>	<b>ilość</b>	<b>wartość</b>	<b>Razem</b>
EQUES AKTYWNEGO INWESTOWANIA FIZ (Total Return FIZ)	10,00	1 716,56	17 165,60
EQUES AKCJI SEKTORA PRYWATNEGO FIZ	1 080,00	2 106,44	2 274 955,20
EQUES PEKABEX DEWELOPERSKI FIZ	1,00	201 290,25	201 290,25
	1 091,00	x	2 493 411,05

<b>Jednostki uczestnictwa</b>	<b>ilość</b>	<b>wartość</b>	<b>Razem</b>
EQUES SFIO OBLIGACJI	190 694,13	13,12	2 501 906,94
	190 694,13	x	2 501 906,94

Wartość bilansowa certyfikatów inwestycyjnych na dzień 31.12.2023 r. wyniosła 2.493.411,05 zł (2022r.: 3.427.318,51 zł).

Wartość bilansowa jednostek uczestnictwa na dzień 31.12.2023 r. wyniosła 2.501.906,94. zł (2022r.: 2.154.843,63 zł).

### **Pasywa**

Suma pasywów na dzień 31.12.2023 roku wyniosła 32.221.934,71 zł i wzrosła w stosunku do 31.12.2022 r. o kwotę 2.017.311,62 zł. Zmianie uległ procentowy udział poszczególnych składników pasywów. Struktura pasywów Spółki na dzień 31 grudnia 2023 roku i 31 grudnia 2022 roku przedstawiała się następująco:

<b>Pozycje</b>	<b>31.12 2023</b>		<b>31.12 2022</b>		<b>zmiana</b>
	<b>zł</b>	<b>%</b>	<b>zł</b>	<b>%</b>	
Kapitał własny	26 861 829,20	83,37%	24 330 339,46	80,55%	2 531 489,74
Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	5 360 105,51	16,63%	5 874 283,63	19,45%	-514 178,12
Razem	32 221 934,71	100,00%	30 204 623,09	100,00%	2 017 311,62

Kapitał własny obejmował kapitał zakładowy, kapitał zapasowy, kapitał rezerwowy, wynik finansowy roku bieżącego. Kapitał własny na dzień 31.12.2023 roku wykazał wielkość dodatnią i był wyższy o 2.532.103,70 zł w stosunku do roku poprzedniego.

<b>Pozycje</b>	<b>31.12 2023</b>		<b>31.12 2022</b>		<b>zmiana</b>
	<b>zł</b>	<b>%</b>	<b>zł</b>	<b>%</b>	
Kapitał zakładowy	2 173 381,00	8,09%	2 173 381,00	8,93%	0,00
kapitał zapasowy	3 577 195,18	13,32%	3 577 195,18	14,70%	0,00
kapitał rezerwowy	18 579 763,28	69,17%	14 744 461,73	60,60%	3 835 301,55
Zysk/(Strata) netto	2 531 489,74	9,42%	3 835 301,55	15,76%	-1 303 811,81
Razem	26 861 829,20	100,00%	24 330 339,46	100,00%	2 531 489,74

Struktura zobowiązań i rezerw na zobowiązania Spółki prezentuje się następująco:

<b>Rezerwy na zobowiązania</b>	<b>31.12 2023</b>		<b>31.12 2022</b>		<b>zmiana</b>
	<b>zł</b>	<b>%</b>	<b>zł</b>	<b>%</b>	
rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	229 010,00	60,65%	139 448,00	29,16%	89 562,00
premia naliczona do wypłaty w kolejnych okresie	148 600,82	39,35%	68 724,39	14,37%	79 876,43
wynagrodzenie zmienne za zarządzanie funduszami	0,00	0,00%	29 975,40	6,27%	-29 975,40
rezerwa na kary	0,00	0,00%	240 000,00	50,19%	-240 000,00
	377 610,82	100,00%	478 147,79	100,00%	-100 536,97

Zobowiązania krótkoterminowe	31.12 2023		31.12 2022		zmiana
	zł	%	zł	%	
kredyty i pożyczki	0,00	0,00%	23 066,99	0,43%	-23 066,99
z tyt. dostaw i usług	4 709 122,02	94,51%	4 754 527,21	88,11%	-45 405,19
z tyt. podatków	272 188,87	5,46%	615 695,17	11,41%	-343 506,30
inne	1 183,80	0,02%	2 846,47	0,05%	-1 662,67
	4 982 494,69	100,00%	5 396 135,84	100,00%	-413 641,15

Na dzień 31 grudnia 2023 r. zobowiązania krótkoterminowe wobec jednostek powiązanych wynosiły 154.279,00 zł (na dzień 31 grudnia 2022 r. 703.586,22 zł).

## 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 4.709.122,02 zł.

Zobowiązania z tytułu zobowiązań publicznoprawnych prezentowane na koniec roku stanowią zobowiązania bieżące wynikające z rozliczeń grudniowych. Wszystkie zostały uregulowane w 2024 roku.

## 2.5. Kapitał zakładowy Spółki oraz inne kapitały

Kapitał podstawowy Spółki wynosi 2.173.381,00 zł i nie uległ zmianie w porównaniu do roku ubiegłego.

Kapitał rezerwowy w stosunku do roku ubiegłego uległ zwiększeniu o kwotę 3.835.301,55 zł.

Uchwałą nr 7 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki z dnia 28 czerwca 2023 roku zysk netto osiągnięty przez Spółkę w roku obrotowym 2022 w wysokości 3.835.301,55 zł został przeznaczony w całości na kapitał rezerwowy Spółki.

## 2.6. Rachunek zysków i strat

Rok obrotowy zamyka się zyskiem netto w kwocie 2.531.489,74 zł.

Rok 2023 był kolejnym rokiem polityki kontynuacji dalszego rozwoju Spółki i umacniania jej pozycji na rynku. Struktura przychodów nie uległa znaczącym zmianom w stosunku do roku poprzedniego, nie mniej jednak zmianie uległa ich wysokość. Było to spowodowane głównie zmianą modelu rozliczania się z siecią dystrybucji.

Pozycje	31.12 2023	%	31.12 2022	%	zmiana
Przychody netto ze sprzedaży	64 898 360,36	97,62%	61 785 665,48	98,68%	3 112 694,88
Przychody operacyjne	311 689,61	0,47%	224 318,76	0,36%	87 370,85
Przychody finansowe	1 269 544,54	1,91%	600 884,25	0,96%	668 660,29
Razem	66 479 594,51	100,00%	62 610 868,49	100,00%	3 868 726,02

Rachunek zysków i strat sporządzony za okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2023 roku wykazuje przychody ze sprzedaży w kwocie 64.898.360,36 zł, które w porównaniu do analogicznego okresu roku 2022 były wyższe o kwotę 3.112.694,88 zł.

Koszty operacyjne prowadzonej działalności w 2023 roku wyniosły 63.017.309,10 zł i obejmowały koszty działalności usługowej oraz koszty ogólnozakładowe. Łączna wartość kosztów operacyjnych była wyższa o 6.456.462,21 zł w stosunku do analogicznego okresu 2022 roku.

Pozycje	31.12 2023		31.12 2022	
	zł	%	zł	%
Amortyzacja	654 126,88	1,04%	472 855,98	0,84%
Zużycie materiałów i energii	448 338,46	0,71%	432 664,87	0,76%
Usługi obce	52 176 444,31	82,80%	46 811 723,08	82,76%
Podatki i opłaty	259 317,09	0,41%	214 877,84	0,38%
Wynagrodzenia	6 817 576,69	10,82%	5 826 902,29	10,30%
Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia	1 579 094,45	2,51%	1 254 274,32	2,22%
Pozostałe koszty rodzajowe	1 082 411,22	1,72%	1 547 548,51	2,74%
	<b>63 017 309,10</b>	<b>100,00%</b>	<b>56 560 846,89</b>	<b>100,00%</b>

### Wynik na poszczególnych działalnościach

Spółka uzyskała zysk następujące wyniki:

Pozycje	31.12 2023	31.12 2022	zmiana
Zysk ze sprzedaży	1 881 051,26	5 224 818,59	-3 343 767,33
Zysk z działalności operacyjnej	1 447 830,85	5 156 413,10	-3 708 582,25
Zysk brutto	2 711 537,74	5 046 487,55	-2 334 949,81
Zysk netto	2 531 489,74	3 835 301,55	-1 303 811,81

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

W okresie od 1 stycznia do 31 grudnia 2023 roku Spółka uzyskała zysk netto w wysokości 2.531.489,74 zł. Zarząd Spółki proponuje zysk netto za rok obrotowy 2023 przeznaczyć na kapitał rezerwowy.

## 2.7. Przepływy środków pieniężnych

**Rachunek przepływów pieniężnych** za okres od dnia 01.01.2023 do dnia 31.12.2023 wykazuje zmniejszenie stanu środków pieniężnych netto na sumę **550.667,17,21 zł**

Na zmianę tę składały się:

- przepływy z działalności operacyjnej 2.857.037,39 zł;
- przepływy z działalności inwestycyjnej (3.384.637,57) zł;
- przepływy z działalności finansowej (23.066,99) zł.

Stan środków pieniężnych na dzień **31.12.2023** roku kształtował się na poziomie 963.070,39 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

W roku obrotowym zakończonym w dniu 31 grudnia 2023 r. nie nastąpiły inne istotne zdarzenia wpływające na działalność Spółki.

## 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 oraz ryzyko kontrahenta, 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 bezpośredniej ekspozycji w dłużne papiery wartościowe.

Spółka nie jest narażona bezpośrednio 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 2023 r. nie wystąpiły problemy z terminowym regulowaniem zobowiązań. Spółka monitoruje wewnętrzne limity płynności.

Prześciowo wolne środki pieniężne są lokowane na rachunku bankowym.

### **3.6. Ryzyko walutowe**

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

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

Spółka nie stosuje rachunkowości zabezpieczeń.

Spółka nie wykorzystuje instrumentów finansowych w celach spekulacyjnych.

### **3.7. Przyjęte cele i metody zarządzania ryzykiem finansowym**

Ryzyko finansowe jest w stosunku do Spółki ograniczone. Spółka lokuje wolne środki pieniężne wyłącznie lokaty 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.

#### 4. DZIAŁALNOŚĆ SPÓŁKI W 2023 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, wiarytelnością, 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 szerokiego gronu odbiorców. W latach 2011-2019 nastąpił znaczny wzrost aktywów funduszy oferowanych szerokiego gronu inwestorów. W dużej mierze przyczynił się do tego rozwój zewnętrznej sieci dystrybucji.

Lata 2020-2022 były niezwykle trudnymi latami w branży i w gospodarce, w szczególności ze względu na wybuch pandemii Covid-19 oraz wojnę w Ukrainie. Nie mniej Towarzystwo starało się ograniczyć odpływ aktywów w zarządzaniu. Poza wzmocnionymi wykupami na części funduszy, udało się w tym samym okresie pozyskać nowe aktywa w przeprowadzanych emisjach.

Rok 2023 był rokiem rozwoju sprzedaży, dwa największe fundusze aktywów niepublicznych osiągnęły swoje historycznie najwyższe poziomy aktywów. Rozwijać zaczęła się także sprzedaż funduszy rynkowych. W ofercie Spółki pojawiły się również nowe produkty.

#### 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.

Spółka zakłada w 2024 roku sukcesywne zwiększanie poziomu aktywów zarządzanych oraz podejmowanie bardziej aktywnych działań rozwojowych.

Zarząd Spółki nie stwierdza na dzień podpisania niniejszego sprawozdania 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 2024 oraz w kolejnych latach planowane jest zwiększenie zakresu i skali prowadzonej działalności gospodarczej, głównie poprzez zwiększanie sprzedaży istniejących funduszy inwestycyjnych, ale również tworzenie nowych. W 2024 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, w tym w szczególności CERES Domu Inwestycyjnego SA oraz dalszy rozwój współpracy z obecnymi partnerami. Spółka jest w trakcie procesu wnioskowania o rozszerzenie działalności o zarządzanie portfelami instrumentów finansowych.



Przewidywany termin uzyskania zezwolenia to pierwsza połowa 2024 roku. Wtedy też planowane jest rozpoczęcie działalności w tymże zakresie.

## 5.2. Aktualna i przewidywana sytuacja finansowa Spółki

Wynik finansowy Spółki za rok 2023 zamknął się zyskiem netto w wysokości 2.531.489,74 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 2024 przychody z tytułu zarządzania aktywami funduszy powinny, w ocenie Zarządu, pokryć koszty działalności operacyjnej oraz wygenerować zysk netto. W roku 2024 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 opatrzono podpisami elektronicznymi w dniu 25 marca 2024 roku.

Zarząd:  
Signature Not Verified  
Dokument podpisany przez  
Tomasz Mariusz Korab  
Data: 2024.03.25 11:53:55 CET

Tomasz Korab

Prezes Zarządu

Signature Not Verified  
Dokument podpisany przez  
Kamil Dominik Chylak  
Data: 2024.03.25 10:12:36 CET

Kamil Chylak

Członek Zarządu

Signature Not Verified  
Dokument podpisany przez Jakub  
Albert Liebhart  
Data: 2024.03.25 12:35:38 CET

Jakub Liebhart

Członek Zarządu

**DANE UZUPEŁNIAJACE  
DO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO  
ZA ROK OBROTOWY 2023**

**SPIS TREŚCI:**

1.	ZNACZĄCE ZASADY RACHUNKOWOŚCI .....	3
2.	DODATKOWE INFORMACJE I OBJAŚNIENIA .....	6
3.	UZUPEŁNIAJĄCE DANE O PRZYCHODACH I KOSZTACH ORAZ WYNIKU FINANSOWYM .....	18
4.	OBJAŚNIENIA DO RACHUNKU PRZEPIYWÓW PIENIĘŻNYCH .....	20
5.	POZOSTAŁE INFORMACJE .....	21

## 1. ZNACZĄCE ZASADY RACHUNKOWOŚCI

Sprawozdanie finansowe sporządzono stosując poniżej opisane zasady rachunkowości.

### Podstawa sporządzenia sprawozdania finansowego

Sprawozdanie finansowe sporządzone zostało w zgodzie z praktyką stosowaną przez jednostki działające w Polsce, w oparciu o zasady rachunkowości wynikające z przepisów ustawy z dnia 29 września 1994 r. o rachunkowości („Ustawa o rachunkowości” – tekst jednolity Dz. U. z 2023 r. poz. 120 z późniejszymi zmianami) i wydanymi na jej podstawie przepisami wykonawczymi.

W sprawach nieuregulowanych przepisami Ustawy o rachunkowości, na mocy art. 10 ust. 3 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 wysięgowania przychodów, uwzględniając między innymi następujące okoliczności:

- podatność kwoty wynagrodzenia zmiennego na czynniki zewnętrzne, w tym w szczególności wahania 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 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.

-Środki trwałe o wartości początkowej do 3.500,00 złotych umarzane są jednorazowo w 100% w miesiącu przyjęcia do użytkowania.

-Środki trwałe o wartości początkowej powyżej 3.500,00 złotych amortyzowane są w czasie zgodnie z przyjętym okresem użyteczności ekonomicznej.

2) **Środki trwałe w budowie – wycenia** 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.

Inwestycje zaliczone do aktywów trwałych 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 odroczona stanowi różnicę pomiędzy stanem rezerw i aktywów z tytułu podatku odroczonego na koniec i na początek okresu sprawozdawczego.

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

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

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

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

- 15) **Wyemitowane warrandy subskrypcyjne** – Spółka ujmuje wyemitowane warrandy subskrypcyjne w cenie emisyjnej. Warrandy subskrypcyjne wydane nieodpłatnie prezentowane są jedynie w informacji dodatkowej.

W roku obrotowym 2023 nie wystąpiły zmiany w polityce rachunkowości przyjętej przez Spółkę.

## 2. DODATKOWE INFORMACJE I OBJAŚNIENIA

### Rzeczowe aktywa trwałe

Rzeczowe aktywa trwałe obejmują maszyny i urządzenia, środki transportu oraz pozostałe środki trwałe.

W roku obrotowym 2023 Spółka nie ujmowała odpisów aktualizujących wartość środków trwałych.

Do prowadzenia działalności gospodarczej Spółka wykorzystuje własne środki trwałe.

Rok 2023:

<b>Wartość brutto środki trwałe</b>	<b>B.O.</b>	<b>zwiększenia</b>	<b>zmniejszenia</b>	<b>B.Z.</b>
grunty własne	0,00	0,00	0,00	0,00
budynki i budowle	25 812,29	139 720,28	0,00	165 532,57
maszyny i urządzenia	1 044 344,79	69 477,23	27 245,08	1 086 576,94
środki transportu	1 294 186,16	694 277,00	209 597,50	1 778 865,66
pozostałe środki trwałe	841 024,56	373 039,55	1 356,00	1 212 708,11
środki trwałe w budowie	0,00	0,00	0,00	0,00
zaliczki na środki trwałe	0,00	0,00	0,00	0,00
	<b>3 205 367,80</b>	<b>1 276 514,06</b>	<b>238 198,58</b>	<b>4 243 683,28</b>
<b>Umorzenie środki trwałe</b>	<b>B.O.</b>	<b>zwiększenia</b>	<b>zmniejszenia</b>	<b>B.Z.</b>
grunty własne	0,00	0,00	0,00	0,00
budynki i budowle	21 287,54	3 745,56	0,00	25 033,10
maszyny i urządzenia	758 098,44	147 015,45	27 096,00	878 017,89
środki transportu	607 030,54	280 982,11	209 597,50	678 415,15
pozostałe środki trwałe	748 025,13	46 557,57	1 356,00	793 226,70
środki trwałe w budowie	0,00	0,00	0,00	0,00
zaliczki na środki trwałe	0,00	0,00	0,00	0,00
	<b>2 134 441,65</b>	<b>478 300,69</b>	<b>238 049,50</b>	<b>2 374 692,84</b>

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
<b>Wartość netto środki trwałe</b>	<b>1 070 926,15</b>	X	X	<b>1 868 990,44</b>

Rok 2022:

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	850 659,03	209 122,16	15 436,40	1 044 344,79
środki transportu	837 922,48	581 319,50	125 055,82	1 294 186,16
pozostałe środki trwałe	796 007,17	57 852,95	12 835,56	841 024,56
środki trwałe w budowie	0,00	0,00	0,00	0,00
zaliczki na środki trwałe	33 000,00	0,00	33 000,00	0,00
	2 543 400,97	848 294,61	186 327,78	3 205 367,80
Umorzenie środki trwałe	B.O.	zwiększenia	zmniejszenia	B.Z.
grunty własne	0,00	0,00	0,00	0,00
budynki i budowle	18 706,31	2 581,23	0,00	21 287,54
maszyny i urządzenia	622 704,95	150 829,89	15 436,40	758 098,44
środki transportu	571 452,01	160 634,35	125 055,82	607 030,54
pozostałe środki trwałe	688 809,65	70 271,21	11 055,73	748 025,13
środki trwałe w budowie	0,00	0,00	0,00	0,00
zaliczki na środki trwałe	0,00	0,00	0,00	0,00
	1 901 672,92	384 316,68	151 547,95	2 134 441,65
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
<b>Wartość netto środki trwałe</b>	<b>641 728,05</b>	X	X	<b>1 070 926,15</b>



### Wartości niematerialne i prawne

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

Rok 2023

<b>Wartość brutto WNiP</b>	<b>B.O.</b>	<b>zwiększenia</b>	<b>zmniejszenia</b>	<b>B.Z.</b>
spółdzielcze własnościowe prawo do lokalu	0,00	0,00	0,00	0,00
inne wartości niematerialne i prawne	928 194,27	564 778,88	0,00	1 492 973,15
	928 194,27	564 778,88	0,00	1 492 973,15
<b>Umorzenie WNiP</b>	<b>B.O.</b>	<b>zwiększenia</b>	<b>zmniejszenia</b>	<b>B.Z.</b>
spółdzielcze własnościowe prawo do lokalu	0,00	0,00	0,00	0,00
inne wartości niematerialne i prawne	386 581,34	175 826,19	0,00	562 407,53
	386 581,34	175 826,19	0,00	562 407,53
<b>Odpisy aktualizujące</b>	<b>B.O.</b>	<b>zwiększenia</b>	<b>zmniejszenia</b>	<b>B.Z.</b>
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
<b>Wartość netto WNiP</b>	<b>541 612,93</b>	X	X	<b>930 565,62</b>

Rok 2022:

<b>Wartość brutto WNiP</b>	<b>B.O.</b>	<b>zwiększenia</b>	<b>zmniejszenia</b>	<b>B.Z.</b>
spółdzielcze własnościowe prawo do lokalu	0,00	0,00	0,00	0,00
inne wartości niematerialne i prawne	338 657,09	589 537,18	0,00	928 194,27
	338 657,09	589 537,18	0,00	928 194,27
<b>Umorzenie WNiP</b>	<b>B.O.</b>	<b>zwiększenia</b>	<b>zmniejszenia</b>	<b>B.Z.</b>
spółdzielcze własnościowe prawo do lokalu	0,00	0,00	0,00	0,00
inne wartości niematerialne i prawne	298 042,04	88 539,30	0,00	386 581,34
	298 042,04	88 539,30	0,00	386 581,34
<b>Odpisy aktualizujące</b>	<b>B.O.</b>	<b>zwiększenia</b>	<b>zmniejszenia</b>	<b>B.Z.</b>
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
<b>Wartość netto WNiP</b>	<b>40 615,05</b>	X	X	<b>541 612,93</b>

### 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 lokale na podstawie umowy najmu:

- lokal w Gdańsku, ul. Chłopska 53

- lokal w Warszawie, Plac Bankowy 1

Spółka nie posiada informacji o wartości rynkowej wynajmowanych lokali.

### **Należności długoterminowe**

Należności długoterminowe na dzień 31 grudnia 2023 r. wynosiły 328.984,67 zł (na 31 grudnia 2022 r. wynosiły 216.033,31 zł) i stanowiły je wpłacone kaucje zabezpieczające na poczet zawartych umów najmu.

### **Inwestycje długoterminowe**

W związku z prowadzoną działalnością podstawową inwestycje długoterminowe na dzień 31 grudnia 2023 r. wyniosły 16.129.308,57 zł oraz na 31 grudnia 2022 r. wynosiły 12.629.308,57 zł.

Na kwotę inwestycji długoterminowych składały się poniesione nakłady w związku z umową nabycia akcji spółki prowadzącej rejestr uczestników funduszu inwestycyjnego, zarządzanego przez Spółkę, posiadającej zezwolenie na prowadzenie działalności maklerskiej – CERES Domu Inwestycyjnego S.A.

Rok 2023:

<b>Wartość brutto inwestycji długoterminowych</b>	<b>B.O.</b>	<b>zwiększenia</b>	<b>zmniejszenia</b>	<b>B.Z.</b>
inne długoterminowe aktywa finansowe	12 629 309,57	3 500 000,00	0,00	16 129 309,57
	12 629 309,57	3 500 000,00	0,00	16 129 309,57
<b>Umorzenie inwestycji długoterminowych</b>	<b>B.O.</b>	<b>zwiększenia</b>	<b>zmniejszenia</b>	<b>B.Z.</b>
inne długoterminowe aktywa finansowe	0,00	0,00	0,00	0,00
	0,00	0,00	0,00	0,00
<b>Odpisy aktualizujące</b>	<b>B.O.</b>	<b>zwiększenia</b>	<b>zmniejszenia</b>	<b>B.Z.</b>
inne długoterminowe aktywa finansowe	0,00	0,00	0,00	0,00
	0,00	0,00	0,00	0,00
<b>Wartość netto inwestycji długoterminowych</b>	<b>12 629 309,57</b>	<b>X</b>	<b>X</b>	<b>16 129 309,57</b>

Rok 2022:

<b>Wartość brutto inwestycji długoterminowych</b>	<b>B.O.</b>	<b>zwiększenia</b>	<b>zmniejszenia</b>	<b>B.Z.</b>
inne długoterminowe aktywa finansowe	8 629 309,57	4 000 000,00	0,00	12 629 309,57
	8 629 309,57	4 000 000,00	0,00	12 629 309,57
<b>Umorzenie inwestycji długoterminowych</b>	<b>B.O.</b>	<b>zwiększenia</b>	<b>zmniejszenia</b>	<b>B.Z.</b>
inne długoterminowe aktywa finansowe	0,00	0,00	0,00	0,00
	0,00	0,00	0,00	0,00
<b>Odpisy aktualizujące</b>	<b>B.O.</b>	<b>zwiększenia</b>	<b>zmniejszenia</b>	<b>B.Z.</b>
inne długoterminowe aktywa finansowe	0,00	0,00	0,00	0,00
	0,00	0,00	0,00	0,00
<b>Wartość netto inwestycji długoterminowych</b>	<b>8 629 309,57</b>	<b>X</b>	<b>X</b>	<b>12 629 309,57</b>

Wartość nakładów na nabycie akcji CERES Dom Inwestycyjny S.A. oraz wartość inwestycji na zwiększenie kapitału zakładowego tego podmiotu w trakcie 2023 roku przewyższa wartość bilansową kapitałów własnych tej jednostki na dzień 31 grudnia 2023 r. W 2023 r. CERES Dom Inwestycyjny S.A., podobnie jak w 2022 r. poniósł stratę na działalności inwestycyjnej oraz odnotował ujemne przepływy z działalności operacyjnej. Działalność tego podmiotu była finansowana poprzez emisję nowych akcji. Mając świadomość bieżących wyników CERES Dom Inwestycyjny S.A. i ich aktualnej wartości w księgach, Zarząd Spółki uznał, że mogą zachodzić przesłanki wskazujące na ryzyko utraty wartości tej inwestycji. Z tego powodu Zarząd Spółki przeprowadził test na utratę wartości. Wartość bieżąca szacowanych przepływów pieniężnych w latach 2024-2031, w tym w szczególności plany finansowe i dynamika wzrostu sprzedaży, przy przyjętej stopie dyskonta na poziomie 7,5% oraz wartość kapitałów własnych tego podmiotu na dzień 31 grudnia 2023 r. przewyższa wg przeprowadzonego testu wartość inwestycji Spółki w kapitale zakładowym CERES Dom Inwestycyjny S.A.

W 2023 r. CERES Dom Inwestycyjny S.A. dokonał istotnych inwestycji w rozwój kompetencji oraz w budowę sieci sprzedaży, które powinny przyczynić się do wzrostu przychodów ze sprzedaży i rentowności w okresie objętym prognozami finansowymi. Działalność w zakresie dystrybucji funduszy inwestycyjnych została zrealizowana w wyższym stopniu niż plany na rok 2023. Na rok 2024 planowany jest dalszy rozwój sieci sprzedaży, a działania w tym zakresie są nieprzerwanie prowadzone. Dnia 16 września 2022 r. Dom Maklerski podpisał umowę o zarządzanie aktywami z istotnym klientem instytucjonalnym, co skutkowało powierzeniem w zarządzanie znacznej kwoty aktywów z dniem 30 września 2022 r. oraz kolejne dopłaty do portfela w roku 2023. Jednocześnie ostrożnościowo w założeniach na rok 2024 nie uwzględniono premii za sukces od wspomnianego portfela. Na dzień podpisania niniejszego sprawozdania finansowego Zarząd Spółki jest zdania, że założenia co do poziomu przyszłej rentowności CERES Dom Inwestycyjny S.A. zostaną zrealizowane i żadna racjonalna zmiana przyjętych założeń, w szczególności zmiana przyjętej stopy dyskonta nie wskazuje na konieczność utworzenia odpisu aktualizującego wartość tej inwestycji.

### **Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe**

Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe na dzień bilansowy roku 2023 prezentowane w bilansie wynoszą 44.820,23 zł (rok 2022: 34.233,04 zł). Stanowią je w szczególności aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego poz. AV.1 aktywów wynoszące na 31.12.2023 roku 37.937,00 zł, gdzie w 2022 roku wynosiły 25.634,00 zł.

Zmiany w podatku odroczonym prezentuje tabela:

<b>Odroczony podatek dochodowy`</b>	<b>31.12 2023</b>	<b>31.12 2022</b>
rezerwa na zobowiązania umowne	51 068	66 446
rezerwa na wynagrodzenia i odprawy	148 601	68 473
<b>Suma ujemnych różnic przejściowych</b>	<b>199 669</b>	<b>134 919</b>
Wartość brutto aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	37 937	25 635
Odpis aktualizujący	-	-
<b>Wartość netto aktywa z tytułu odroczonego podatku odroczonego</b>	<b>37 937</b>	<b>25 635</b>
Dodatnie różnice przejściowe:		
Naliczone przychody z tyt. wynagrodzenia zmiennego za zarządzanie	-	89 926
Skutki przeszacowania do poziomu cen rynkowych inwestycji krótkoterminowych	1 205 318	644 012
Suma dodatnich różnic przejściowych	1 205 318	733 938
<b>Wartość rezerwy na odroczony podatek dochodowy</b>	<b>229 010</b>	<b>139 448</b>
Kompensata	-	-
<b>Wykazane w bilansie aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego</b>	<b>37 937</b>	<b>25 634</b>
<b>Wykazana w bilansie rezerwa na odroczony podatek dochodowy</b>	<b>229 010</b>	<b>139 448</b>

Zmiana bilansowa netto aktywa/rezerwy z tytułu podatku odroczonego	(77 259)	(7 619)
Wartość podatku odroczonego ujętego w kapitałach w okresie	-	-
Zmiana podatku odroczonego ujętego w rachunku zysków i strat	(77 259)	(7 619)

W poz. AV.2 aktywów ujęte są rozliczane w czasie prawa ochronne do znaku towarowego, gwarancje serwisowe.

#### **Składniki aktywów lub pasywów wykazywane w więcej niż jednej pozycji bilansu**

Na dzień bilansowy Spółka wykazuje w aktywach rozliczenia międzyokresowe dotyczące prawa ochronnego do znaku towarowego oraz z tytułu kosztów usługi gwarancji serwisowej i subskrypcji oprogramowania w łącznej kwocie 8.599,04 zł:

- część krótkoterminowa 1.715,81 zł
- część długoterminowa 6.883,23 zł.

#### **Zapasy**

Przy prowadzeniu działalności Spółka nie posiada zapasów.

#### **Należności krótkoterminowe**

Należności prezentowane są w bilansie w kwocie wymagającej zapłaty z uwzględnieniem odpisów aktualizujących wartość należności. Należności od jednostek powiązanych nie wystąpiły.

<b>Należności krótkoterminowe</b>	<b>31.12 2023</b>	<b>31.12 2022</b>
z tyt. dostaw i usług jednostek powiązanych	0,00	8 863,68
z tyt. dostaw i usług od pozostałych jednostek	6 530 422,34	8 344 918,09
z tyt. podatków	48 226,00	0,00
inne	1 900,71	12 619,11
	<b>6 580 549,05</b>	<b>8 366 400,88</b>

Spółka w roku obrotowym nie dokonała odpisów aktualizujących wartość należności. Łącznie wartość odpisów w księgach rachunkowych na dzień 31 grudnia 2023 r. wynosiła 314.529,86 zł.

Rok 2023:

<b>Należności krótkoterminowe</b>	<b>31.12 2023</b>	<b>31.12 2022</b>
stan należności brutto	6 895 078,91	8 680 930,74
odpis aktualizujący wartość należności	-314 529,86	-314 529,86
stan należności netto	<b>6 580 549,05</b>	<b>8 366 400,88</b>
<b>Odpis aktualizujący wartość należności</b>	<b>31.12 2022</b>	<b>31.12 2021</b>
<b>BO</b>	314 529,86	1 178 535,21
zwiększenia	0,00	0,00
wykorzystanie	0,00	864 005,35
<b>BZ</b>	<b>314 529,86</b>	<b>314 529,86</b>

Rok 2022:

<b>Należności krótkoterminowe</b>	<b>31.12 2022</b>	<b>31.12 2021</b>
stan należności brutto	8 680 930,74	6 077 029,85
odpis aktualizujący wartość należności	-314 529,86	-314 529,86
stan należności netto	8 366 400,88	5 762 499,99

<b>Odpis aktualizujący wartość należności</b>	<b>31.12 2022</b>	<b>31.12 2021</b>
<b>BO</b>	314 529,86	1 178 535,21
zwiększenia	0,00	0,00
wykorzystanie	0,00	864 005,35
<b>BZ</b>	314 529,86	314 529,86

### Inwestycje krótkoterminowe

Na inwestycje krótkoterminowe wykazane w bilansie Spółki składają się inne papiery wartościowe oraz środki pieniężne łącznie w kwocie 5.959.002,34 zł (31.12.2022 w kwocie 7.095.899,70 zł).

Rok 2023:

<b>Inwestycje krótkoterminowe</b>	<b>31.12 2023</b>	<b>31.12 2022</b>
inne papiery wartościowe	4 995 317,99	5 582 162,14
Środki pieniężne	963 070,39	1 513 737,56
	5 958 388,38	7 095 899,70

Rok 2022:

<b>Inwestycje krótkoterminowe</b>	<b>31.12 2022</b>	<b>31.12 2021</b>
inne papiery wartościowe	5 582 162,14	8 582 123,75
Środki pieniężne	1 513 737,56	12 227 159,71
	7 095 899,70	20 809 283,46

**Krótkoterminowe aktywa finansowe** prezentowane w bilansie stanowią nabyte certyfikaty inwestycyjne oraz jednostki uczestnictwa w Funduszach Inwestycyjnych. Wartość bilansowa na dzień 31.12.2023 wyniosła 4.995.317,99 zł (31.12.2022 wynosiła 5.582.162,14 zł).

Rok 2023:

<b>Certyfikaty inwestycyjne</b>	<b>ilość</b>	<b>wartość</b>	<b>Razem</b>
EQUES AKTYWNEGO INWESTOWANIA FIZ (Total Return FIZ)	10,00	1 716,56	17 165,60
EQUES MICHAEL STRÖM CREDITUM 2 FIZ NFS	0,00	10,60	0,00
EQUES AKCJI SEKTORA PRYWATNEGO FIZ	1 080,00	2 106,44	2 274 955,20
EQUES PEKABEX DEWELOPERSKI FIZ	1,00	201 290,25	201 290,25
	1 091,00	x	2 493 411,05
<b>Jednostki uczestnictwa</b>	<b>ilość</b>	<b>wartość</b>	<b>Razem</b>
EQUES SFIO OBLIGACJI	190 694,13	13,12	2 501 906,94
	190 694,13	x	2 501 906,94

Rok 2022:

<b>Certyfikaty inwestycyjne</b>	<b>ilość</b>	<b>wartość</b>	<b>Razem</b>
EQUES AKTYWNEGO INWESTOWANIA FIZ (Total Return FIZ)	140,00	1 469,71	205 759,40
EQUES MICHAEL STRÖM CREDITUM 2 FIZ NFS	26 815,00	10,60	284 239,00
EQUES AKCJI SEKTORA PRYWATNEGO FIZ	1 490,00	1 501,58	2 237 354,20
EQUES FOTOVOLTAICA 2	3,00	233 321,97	699 965,91
	28 448,00	x	3 427 318,51

<b>Jednostki uczestnictwa</b>	<b>ilość</b>	<b>wartość</b>	<b>Razem</b>
EQUES SFIO OBLIGACJI	190 694,13	11,30	2 154 843,63
	190 694,13	x	2 154 843,63

W 2023 roku Spółka umorzyła następujące certyfikaty inwestycyjne:

<b>Certyfikaty inwestycyjne umorzenia (wykup, sprzedaż)</b>	<b>ilość</b>	<b>wartość</b>	<b>Razem</b>
EQUES AKTYWNEGO INWESTOWANIA FIZ (Total Return FIZ)	130,00	1 665,33	216 492,90
EQUES MICHAEL STRÖM CREDITUM 2 FIZ NFS	26 815,00	14,18	380 123,89
EQUES AKCJI SEKTORA PRYWATNEGO FIZ	410,00	2 011,20	824 592,00
EQUES FOTOVOLTAICA 2	3,00	211 598,86	634 796,58
	27 358,00	x	2 056 005,37

W 2022 roku Spółka umorzyła następujące certyfikaty inwestycyjne:

<b>Certyfikaty inwestycyjne umorzenia (wykup, sprzedaż)</b>	<b>ilość</b>	<b>wartość</b>	<b>Razem</b>
EQUES MICHAEL STRÖM CREDITUM FIZ NFS	160,00	1 423,39	227 742,40
EQUES AKCJI SEKTORA PRYWATNEGO FIZ	510,00	1 293,57	659 720,70
EQUES MICHAEL STRÖM CREDITUM FIZ NFS	62 359,00	13,00	810 752,82
EQUES POŻYCZEK DYWIDENDOWY SERIA B1	3,00	224 139,49	672 418,47
EQUES POŻYCZEK DYWIDENDOWY SERIA B1	2,00	229 788,19	459 576,38
	63 034,00	x	2 830 210,77

### **Środki pieniężne i inne aktywa pieniężne**

<b>Środki pieniężne</b>	<b>31.12.2023</b>	<b>31.12.2022</b>
Środki pieniężne na rachunkach bankowych	963 070,39	1 513 737,56
Inne środki pieniężne	0,00	0,00
	963 070,39	1 513 737,56

### **Środki pieniężne zgromadzone na rachunku VAT**

Nie dotyczy

### **Informacje dodatkowe o instrumentach finansowych**

#### 1. Charakterystyka instrumentów finansowych

<b>Instrumenty finansowe</b>	<b>31.12.2023</b>	<b>31.12.2022</b>
Środki pieniężne i inne aktywa pieniężne	963 070,39	1 513 737,56
Należności z tytułu dostaw i usług	6 530 422,74	8 353 781,77

Aktywa finansowe przeznaczone obrotu, w tym:	4 995 317,99	5 582 162,14
- certyfikaty inwestycyjne	2 493 411,05	3 427 318,51
- jednostki uczestnictwa	2 501 906,94	2 154 843,63
Pozostałe należności własne i udzielone pożyczki	0,00	0,00
Inwestycje utrzymywane do terminu wymagalności	0,00	0,00
<b>Aktywa dostępne do sprzedaży</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>

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 2022 oraz 2021 Spółka nie posiadała aktywów finansowych kwalifikowanych jako aktywa finansowe dostępne do sprzedaży.

<b>Aktywa finansowe</b>	<b>Certyfikaty inwestycyjne</b>	<b>Jednostki uczestnictwa</b>	<b>Razem aktywa finansowe przeznaczone do obrotu</b>
Wartość na 01.01.2022	6 288 073,41	2 294 050,34	8 582 123,75
Zwiększenia, w tym:	218 158,17	0,00	218 158,17
- z tytułu nabycia	0,00	0,00	0,00
- z tytułu aktualizacji	218 158,17	0,00	218 158,17
Zmniejszenia, w tym:	3 078 913,07	139 206,71	3 218 119,78
- z tytułu zbycia	2 830 210,77	0,00	2 830 210,77
- z tytułu aktualizacji	248 702,30	139 206,71	387 909,01
<b>Wartość na 31.12.2022</b>	<b>3 427 318,51</b>	<b>2 154 843,63</b>	<b>5 582 162,14</b>
Wartość na 01.01.2023	3 427 318,51	2 154 843,63	5 582 162,14
Zwiększenia, w tym:	1 187 267,24	347 063,31	1 534 330,55
- z tytułu nabycia	200 000,00	0,00	200 000,00
- z tytułu aktualizacji	987 267,24	347 063,31	1 334 330,55
Zmniejszenia, w tym:	2 121 174,70	0,00	2 121 174,70
- z tytułu zbycia	2 056 005,37	0,00	2 056 005,37
- z tytułu aktualizacji	65 169,33	0,00	65 169,33
<b>Wartość na 31.12.2023</b>	<b>2 493 411,05</b>	<b>2 501 906,94</b>	<b>4 995 317,99</b>

W roku 2023 i 2022 nie występowały zobowiązania finansowe zakwalifikowane jako przeznaczone do obrotu i wyceniane w wartości godziwej.

### 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 380.327,75 zł, które stanowią koszty rozliczane w czasie przypadające do rozliczenia na 2024 rok - polisy ubezpieczeniowe, prenumeraty oraz inne pozostałe rozliczenia przypadające do rozliczenia.

<b>Rozliczenia międzyokresowe</b>	<b>31.12 2023</b>	<b>31.12 2022</b>
gwarancje serwisowe	527,61	1 702,68
Pozostałe rozliczenia międzyokresowe	224 757,33	39 468,14
Prenumeraty	13 737,58	16 951,50
Polisy	130 162,80	120 564,60
Zezwolenia KNF	0,00	57 492,60
Patenty	1 188,20	1 575,20
aktualizacja oprogramowania	9 954,23	12 453,79
	<b>380 327,75</b>	<b>250 208,51</b>

### **Należne wpłaty na kapitał podstawowy**

Nie wystąpiły

### **Udziały (akcje) własne**

Nie wystąpiły

### **Kapitał zakładowy**

Kapitał podstawowy Spółki na dzień 31.12.2023 roku wynosi 2.173.381,00 zł. (dwa miliony sto siedemdziesiąt trzy tysiące trzysta osiemdziesiąt jeden złotych 00/100). W roku obrotowym kapitał zakładowy nie uległ zmianie w porównaniu do roku ubiegłego.

Rejestr akcjonariuszy prowadzi NWAi Dom Maklerski S.A. z siedzibą w Warszawie.



Akcjonariusz	Ilość akcji	seria akcji	Wartość nominalna akcji	wartość akcji	% akcji
Fąferek Krzysztof	170 000	A	1,00	170 000,00	7,82%
	40 000	B	1,00	40 000,00	1,84%
	20 000	C	1,00	20 000,00	0,92%
	30 000	D	1,00	30 000,00	1,38%
	30 000	E	1,00	30 000,00	1,38%
	170 000	F	1,00	170 000,00	7,82%
	70 000	G	1,00	70 000,00	3,22%
	16 000	L	1,00	16 000,00	0,74%
Kobyliński Jerzy Tadeusz	170 000	A	1,00	170 000,00	7,82%
	40 000	B	1,00	40 000,00	1,84%
	20 000	C	1,00	20 000,00	0,92%
	30 000	D	1,00	30 000,00	1,38%
	30 000	E	1,00	30 000,00	1,38%
	170 000	F	1,00	170 000,00	7,82%
	70 000	G	1,00	70 000,00	3,22%
	16 000	L	1,00	16 000,00	0,74%
Waluszewski Grzegorz Antoni	170 000	A	1,00	170 000,00	7,82%
	40 000	B	1,00	40 000,00	1,84%
	20 000	C	1,00	20 000,00	0,92%
	30 000	D	1,00	30 000,00	1,38%
	30 000	E	1,00	30 000,00	1,38%
	170 000	F	1,00	170 000,00	7,82%
	70 000	G	1,00	70 000,00	3,22%
	16 000	L	1,00	16 000,00	0,74%
Koszewski Radosław	159 000	H	1,00	159 000,00	7,32%
	6 000	L	1,00	6 000,00	0,28%
Korab Tomasz	48 000	J	1,00	48 000,00	2,21%
	2 000	L	1,00	2 000,00	0,09%
	126 188	M	1,00	126 188,00	5,81%
Chylak Kamil	64 731	M	1,00	64 731,00	2,98%
Fuliński Piotr	64 731	M	1,00	64 731,00	2,98%
Liebhart Jakub	64 731	M	1,00	64 731,00	2,98%
<b>Razem</b>	<b>2 173 381</b>	<b>-</b>	<b>1,00</b>	<b>2 173 381,00</b>	<b>100,00%</b>

W 2023 roku kapitał zapasowy w stosunku do roku poprzedniego nie uległ zmianie.

Uchwałą nr 7 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki z dnia 28 czerwca 2023 roku zysk netto osiągnięty przez Spółkę w roku obrotowym 2022 w wysokości 3.835.301,55 zł został przeznaczony w całości na kapitał rezerwowy Spółki.

Warunkowy kapitał zakładowy – nie występuje

#### **Wyemitowane warranty subskrypcyjne**

Nie dotyczy

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

Zarząd Spółki proponuje zysk netto za rok obrotowy w wysokości 2.531.489,74 zł (słownie: dwa miliony pięćset trzydzieści jeden tysięcy czterysta osiemdziesiąt dziewięć złotych 74/100) przeznaczyć na kapitał rezerwowy.

### Rezerwy na zobowiązania

W 2023 roku Spółka wykazuje rezerwy na zobowiązania w kwocie 377.610,82 zł (rok 2022 w kwocie 478.147,79 zł). Na kwotę rezerwy składają się następujące pozycje:

<b>Rezerwy na zobowiązania</b>	<b>31.12 2023</b>	<b>31.12 2022</b>
rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	229 010,00	139 448,00
wynagrodzenia z tytułu premii do wypłaty w kolejnym okresie	148 600,82	68 724,39
wynagrodzenie zmienne podmiotów zarządzających za zarządzanie funduszami, w tym	0,00	29 975,40
- część krótkoterminowa	0,00	29 975,40
- część długoterminowa	0,00	0,00
rezerwa na kary administracyjne	0,00	240 000,00
	<b>377 610,82</b>	<b>478 147,79</b>

<b>Rezerwy na zobowiązania</b>	<b>B.O.</b>	<b>zwiększenia</b>	<b>zmniejszenia</b>	<b>wykorzystanie</b>	<b>B.Z.</b>
rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	139 448,00	346 006,00	0,00	256 444,00	229 010,00
premia naliczona do wypłaty w kolejnych okresie	68 724,39	80 128,19	251,76	0,00	148 600,82
wynagrodzenie zmienne za zarządzanie funduszami	29 975,40	0,00	0,00	29 975,40	0,00
rezerwa na kary administracyjne	240 000,00	0,00	240 000,00	0,00	0,00
	<b>478 147,79</b>	<b>426 134,19</b>	<b>240 251,76</b>	<b>286 419,40</b>	<b>377 610,82</b>

### Zobowiązania długoterminowe

Zobowiązania długoterminowe na 31.12.2023 i 31.12.2022 nie wystąpiły.

### Zobowiązania krótkoterminowe

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

<b>Zobowiązania krótkoterminowe</b>	<b>31.12 2023</b>	<b>31.12 2022</b>
kredyty i pożyczki	0,00	23 066,99
z tyt. dostaw i usług	4 709 122,02	4 754 527,21
z tyt. podatków	272 188,87	615 695,17
inne	1 183,80	2 846,47
	<b>4 982 494,69</b>	<b>5 396 135,84</b>

Zobowiązania krótkoterminowe wobec pozostałych jednostek z tytułu dostaw i usług w kwocie 4.329.703,65 zł są wymagalne do 12 miesięcy od dnia bilansowego.

Na dzień 31 grudnia 2023 r. zobowiązania krótkoterminowe wobec jednostek powiązanych wynosiły 379.418,37 zł (na dzień 31 grudnia 2022r. 703.586,22 zł).

### Zobowiązania z tytułu podatków, ceł, ubezpieczeń i innych świadczeń

Na zobowiązania podatkowe składają się pozycje:

<b>Zobowiązania podatkowe</b>	<b>31.12 2023</b>	<b>31.12 2022</b>
podatek należny vat	2 020,00	1 072,00
podatek dochodowy od osób fizycznych PIT - 8	0,00	3 879,00
podatek dochodowy od osób fizycznych PIT - 4	106 692,00	112 152,00
podatek dochodowy od osób prawnych CIT - 8	0,00	334 622,00
Zobowiązania PFRON	5 170,00	4 576,00
zobowiązania wobec ZUS, PPK	158 306,87	159 394,17
	<b>272 188,87</b>	<b>615 695,17</b>

Zobowiązania z tytułu podatków oraz wobec ZUS zostały uregulowane terminowo zgodnie z obowiązującymi przepisami.

### Rozliczenia międzyokresowe

Bierne rozliczenia międzyokresowe kosztów na dzień bilansowy nie wystąpiły.

## **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**

<b>Przychody ze sprzedaży produktów</b>	<b>od 01.01.2023 do 31.12 2023</b>	<b>od 01.01.2022 do 31.12 2022</b>
kraj	64 898 360,36	61 785 665,48
eksport	0,00	0,00
	<b>64 898 360,36</b>	<b>61 785 665,48</b>

### **Struktura rzeczowa przychodów ze sprzedaży**

<b>Przychody ze sprzedaży produktów</b>	<b>od 01.01.2023 do 31.12 2023</b>	<b>od 01.01.2022 do 31.12 2022</b>
Przychody z zarządzania funduszami inwestycyjnymi	64 722 330,66	61 438 191,77
Przychody z opłat dystrybucyjnych	21 712,00	41 677,00

Pozostałe	154 317,70	305 796,71
	64 898 360,36	61 785 665,48

### Pozostałe przychody operacyjne

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

<b>Przychody operacyjne</b>	<b>od 01.01.2023 do 31.12 2023</b>	<b>od 01.01.2022 do 31.12 2022</b>
zysk z tyt. rozchodu niefinansowych aktywów trwałych	100 500,92	32 770,17
różnice z zaokrągleń dot. deklaracji VAT-7, inne	5,30	7,05
koszty refakturowane	182 899,10	27 813,68
umorzenie zobowiązania	0,00	110 319,36
szkody komunikacyjne	21 627,71	50 815,03
inne przychody operacyjne	6 656,58	2 593,47
	311 689,61	224 318,76

### Przychody finansowe

W pozycji G Rachunku zysków i strat ujęto przychody finansowe:

<b>Przychody finansowe</b>	<b>od 01.01.2023 do 31.12 2023</b>	<b>od 01.01.2022 do 31.12 2022</b>
dywidendy i udziały w zyskach	0,00	27 380,80
odsetki	383,32	36 882,68
zysk z tytułu rozchodu aktywów finansowych	707 855,37	536 620,77
aktualizacja wartości inwestycji	561 305,85	0,00
	1 269 544,54	600 884,25

### Pozostałe koszty operacyjne

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

<b>Koszty operacyjne</b>	<b>od 01.01.2023 do 31.12 2023</b>	<b>od 01.01.2022 do 31.12 2022</b>
składki do organizacji	11 000,00	7 052,00
koszty refakturowane	165 899,10	8 863,68
przekazane darowizny	11 705,00	2 000,00
pozostałe inne koszty operacyjne	17 387,92	34 808,57
transfer podatku PGK	538 918,00	0,00
kary administracyjne	0,00	240 000,00
	744 910,02	292 724,25

### Koszty finansowe

Koszty finansowych w pozycji H wykazano następujące pozycje:

Koszty finansowe	od 01.01.2023 do 31.12.2023	od 01.01.2022 do 31.12.2022
odsetki	2 975,03	14,09
Aktualizacja wartości aktywów finansowych	0,00	706 371,61
różnice kursowe	2 862,62	4 424,10
	<b>5 837,65</b>	<b>710 809,80</b>

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

W roku bieżącym nie wystąpiły

**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	
	31.12.2023	31.12.2022
EUR	4,3480	4,6899
USD	3,9350	4,4018

**4. OBJAŚNIENIA DO RACHUNKU PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH**

Spółka sporządza rachunek przepływów pieniężnych metodą pośrednią.

Rachunek przepływów pieniężnych za okres od dnia 01.01.2023 do dnia 31.12.2023 wykazuje zmniejszenie stanu środków pieniężnych netto na sumę **550.667,17 zł** (słownie: pięćset pięćdziesiąt tysięcy sześćset sześćdziesiąt siedem złotych 17/100).

Na zmianę tę składały się:

- przepływy z działalności operacyjnej 2.857.037,39 zł;
- przepływy z działalności inwestycyjnej (3.384.637,57) zł;
- przepływy z działalności finansowej (23.066,99) zł.

Stan środków pieniężnych na dzień **31.12.2023** roku kształtował się na poziomie 963.070,39 zł.

**Działalność operacyjna:**

(Zysk)/Strata z działalności inwestycyjnej w kwocie (1.369.662,14) zł stanowi:

- zysk z tytułu rozchodu niefinansowych aktywów trwałych w kwocie (100.500,92) zł
- zysk z tytułu rozchodu aktywów finansowych w kwocie (707.855,37) zł
- aktualizacja wartości aktywów finansowych w kwocie (561.305,85) zł.

Bilansowa zmiana zobowiązań została skorygowana o zmianę zobowiązania z tyt. kredytów i pożyczek 23.066,99 zł.

**Działalność inwestycyjna:**

Wpływy z działalności inwestycyjnej w kwocie 2.156.655,37 zł stanowią:

- zbycie rzeczowych aktywów trwałych 100.650,00 zł,
- umorzenie oraz zbycie certyfikatów inwestycyjnych 2.056.005,37 zł.

Wydatki z działalności inwestycyjnej dotyczyły:

- poniesionych nakładów na nabycie akcji w jednostce zależnej w kwocie 3.500.000 zł,

- nabycia majątku trwałego w kwocie 1.841.292,94 zł.
- Nabycie certyfikatów inwestycyjnych 200.000,00 zł

**Działalność finansowa:**

Nie wystąpiły wpływy z działalności finansowej.

Na wydatki z działalności finansowej składają się:

- spłata wykorzystanych przez Spółkę limitów kart kredytowych w kwocie 23.066,99 zł.

**5. POZOSTAŁE INFORMACJE****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.

Pandemia SARS-CoV-2 oraz wojna w Ukrainie miała wpływ na działalność Spółki w roku 2022 oraz w roku 2023 w zakresie dynamiki rozwoju. Biorąc pod uwagę skalę wprowadzonych ograniczeń, jak i niepokoju na rynkach, Spółka radziła sobie dobrze zarówno w aspekcie finansowym jak i organizacyjnym. Działalność była kontynuowana w sposób nieprzerwany, z zastosowaniem odpowiednich środków bezpieczeństwa. Spółka przygotowana była do pracy zdalnej oraz rotacyjnej na wypadek wprowadzenia ograniczeń, podobnych do tych które miały miejsce w latach wcześniejszych. Pomimo trudnej sytuacji gospodarczej, wyniki funduszy były bardzo dobre, w tym także względem innych funduszy na rynku. Spółka w odpowiedni sposób zarządzała płynnością funduszy, biorąc pod uwagę możliwą zwiększoną skalę umorzeń.

Dobre wyniki zarządzanych przez Spółkę funduszy w trudnym roku 2022 i 2023 dają też podstawy do dobrych prognoz sprzedażowych w roku 2024.

Spółka podpisała porozumienie z Domem Maklerskim o przyznaniu dodatkowego wynagrodzenia, które zostało wypłacone w lutym i miało zgodnie z treścią porozumienia charakter jednorazowy, związany ze znacząco wyższą dynamiką wzrostu sprzedaży.

Nie stanowi ono trwałego uzupełnienia umów dystrybucyjnych, dlatego zostało przyjęte odrębnym porozumieniem, jest to wynagrodzenie niezależnie od zawartej umowy i mające charakter jednorazowej decyzji. Wartość wynagrodzenia ujęta w księgach lutego 2024 roku wyniosła 330.368,27 zł.

**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 2023.

**Zobowiązania zabezpieczone na majątku Spółki:**

Spółka nie posiada zobowiązań zabezpieczonych na własnym majątku, za wyjątkiem kaucji wpłaconej z tytułu zawartych umów najmu w kwocie 328.984,67 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 1. milion zł.

<b>wydatki na niefinansowe aktywa trwałe</b>	<b>2023</b>	<b>2022</b>
grunty własne	0,00	0,00
budynki i budowle	139 720,28	0,00
maszyny i urządzenia	69 477,23	209 122,16
środki transportu	694 277,00	581 319,50
pozostałe środki trwałe	373 039,55	57 852,95
oprogramowanie	564 778,88	589 537,18
zaliczki na środki trwałe	0,00	0,00
	<b>1 841 292,94</b>	<b>1 437 831,79</b>

#### **Zobowiązania warunkowe**

Nie wystąpiły

Spółka nie udzielała gwarancji i poręczeń.

#### **Kredyty i pożyczki**

Na dzień 31 grudnia 2023 oraz na 31 grudnia 2022 roku Spółka nie zaciągnęła kredytów i pożyczek.

Prezentowana kwota w bilansie na koniec 2022 roku 23.066,99 wynika z wykorzystania limitu kart kredytowych.

#### **Przeciętny stan zatrudnienia w roku obrotowym wg grup zawodowych**

Przeciętny stan zatrudnienia w 2023 rok w stosunku do roku poprzedniego wyniósł 32 osób (pracownicy umysłowi)

Przeciętny stan zatrudnienia w 2022 rok w stosunku do roku poprzedniego wyniósł 27 osób (pracownicy umysłowi)

#### **Informacja o organach Spółki**

Skład Zarządu Spółki na dzień bilansowy 31.12.2023 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 31.12.2022 roku i dzień sporządzenia sprawozdania finansowego:

Przewodniczący Rady Nadzorczej – Jerzy Tadeusz Kobyliński,

Członek Rady Nadzorczej – Krzysztof Fąferek,

Członek Rady Nadzorczej – Radosław Koszewski,

Członek Rady Nadzorczej – Andrzej Punczewicz,

Członek Rady Nadzorczej – Paweł Gricuk

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

<b>tytuł</b>	<b>31.12 2023</b>	<b>31.12 2022</b>
wynagrodzenie członków Zarządu	1 302 600,00	1 617 485,24
wynagrodzenie Rady Nadzorczej	151 000,00	174 750,00
	<b>1 453 600,00</b>	<b>1 792 235,24</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 2023 roku w Spółce podmiotem uprawnionym do badania sprawozdania finansowego była firma Mac Auditor Sp. z o.o.

Wynagrodzenie biegłego (wartości netto)	31.12 2023	31.12 2022
badanie ustawowe zgodnie z art. 2 pkt 1 ustawy o biegłych rewidentach,	30 000,00	26 000,00
inne usługi atestacyjne,	7 000,00	9 600,00
	37 000,00	35 600,00

### Transakcje z jednostkami powiązаныmi

W roku 2023 i 2022 wystąpiły transakcje z jednostkami powiązаныmi: kosztowe

tytuł - wynagrodzenie brutto	31.12 2023	31.12 2022
wynagrodzenie za prowadzenie rejestrów uczestników	139 920,00	117 600,00
wynagrodzenie za usługi doradztwa i pozostałe usługi maklerskie	894 146,04	1 434 689,28
wynagrodzenie z tyt. czynności podnoszących jakość	2 058 922,90	1 927 322,88
	3 092 988,94	3 479 612,16

### Spółki, w których jednostka posiada zaangażowanie w kapitale lub 20% udziałów w ogólnej liczbie głosów w organie stanowiącym spółki

Nazwa i adres spółki	Procent posiadanego zaangażowania w kapitale	kwota kapitału własnego spółki na dzień bilansowy	Wynik finansowy netto za ostatni rok obrotowy (zysk+ / strata -)
Ceres Dom Inwestycyjny S.A, Plac Bankowy 1, 00-139 Warszawa	100,00%	2 890 469,90	-2 284 874,88

### Sporządzenie skonsolidowanego sprawozdania finansowego

Zgodnie z art. 55 ust. 1 ustawy o rachunkowości - jednostka dominująca, mająca siedzibę lub miejsce sprawowania zarządu na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej sporządza skonsolidowane sprawozdanie finansowe.

Za rok obrotowy 2023 na Spółce spoczywa obowiązek sporządzenia skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

### 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 powiązаныmi

Wszystkie transakcje zostały zawarte przez Spółkę na warunkach rynkowych.

### Podatek dochodowy od osób prawnych

Struktura podatku dochodowego od osób prawnych przedstawia się następująco:



<b>Podatek struktura</b>	<b>31.12 2023</b>	<b>31.12 2022</b>
podatek dochodowy bieżący	102 789,00	1 198 365,00
podatek od dywidend	0,00	5 202,00
odroczony podatek dochodowy	77 259,00	7 619,00
	<b>180 048,00</b>	<b>1 211 186,00</b>

### **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 2023 roku wyniósł 102.789,00 zł.

### **Kontynuacja działania**

W ocenie Zarządu nie występują niepewności co do możliwości kontynuowania działalności przez Spółkę w dającej się przewidzieć przyszłości tj. przez okres co najmniej 12 miesięcy od daty sporządzenia niniejszego sprawozdania finansowego.

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

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

Signature Not Verified  
Dokument podpisany przez  
Tomasz Mariusz Korab  
Data: 2024.03.25 11:55:41 CET

Signature Not Verified  
Dokument podpisany przez  
Kamil Dominik Chylak  
Data: 2024.03.25 10:15:32  
CET

Signature Not Verified  
Dokument podpisany przez  
Jakub Albert Liehbart  
Data: 2024.03.25 12:35:56 CET

Małgorzata Makowska  
Elektronicznie  
podpisany przez  
Małgorzata Makowska  
Data: 2024.03.25  
09:17:45 +01'00'