

QUERCUS
TOWARZYSTWO FUNDUSZY INWESTYCYJNYCH
SPÓŁKA AKCYJNA



SPRAWOZDANIE FINANSOWE ZA OKRES
OD 1 STYCZNIA DO 31 GRUDNIA 2019 ROKU

I. WPROWADZENIE DO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

1. INFORMACJE OGÓLNE

Quercus TFI S.A. („Spółka”, „Emitent”) została utworzona 21 sierpnia 2007 roku. Spółka jest wpisana do rejestru przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego prowadzonego przez Sąd Rejonowy dla M. St. Warszawy w Warszawie, XII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego, pod numerem KRS 0000288126. Spółce nadano numer statystyczny REGON 141085990. Siedziba Spółki mieści się w Warszawie przy ul. Nowy Świat 6/12, 00-400 Warszawa.

Czas trwania Spółki jest nieoznaczony.

Podstawowym przedmiotem działalności emitenta według Polskiej Klasyfikacji Działalności jest „Zarządzanie Funduszami inwestycyjnymi i zbiorczym portfelem papierów wartościowych” 6630 Z. Według klasyfikacji branżowej jest to Zarządzanie aktywami.

Na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania finansowego Spółka posiada zezwolenie Komisji Nadzoru Finansowego („KNF”) na wykonywanie działalności polegającej na tworzeniu funduszy inwestycyjnych, zarządzaniu nimi, w tym na pośrednictwie w zbywaniu i odkupywaniu jednostek uczestnictwa, reprezentowaniu ich wobec osób trzecich i zarządzaniu zbiorczym portfelem papierów wartościowych (zezwoenie KNF z dnia 19.02.2008 r.) oraz zezwolenie Komisji Nadzoru Finansowego na wykonywanie działalności polegającej na zarządzaniu portfelami instrumentów finansowych i doradztwie inwestycyjnym (zezwoenie KNF z dnia 08.04.2009 r.).

Na dzień 31.12.2019 r. Spółka zarządzała funduszami inwestycyjnymi: QUERCUS Parasolowy Specjalistyczny Fundusz Inwestycyjny Otwarty, z wydzielonymi dziesięcioma subfunduszami: QUERCUS Ochrony Kapitału, QUERCUS Global Balanced, QUERCUS Agresywny, QUERCUS Dłużny Krótkoterminowy, QUERCUS Obligacji Skarbowych, QUERCUS lev, QUERCUS short, QUERCUS Gold, QUERCUS Stabilny, QUERCUS Global Growth oraz QUERCUS Absolute Return Fundusz Inwestycyjny Zamknięty, QUERCUS Global Balanced Plus Fundusz Inwestycyjny Zamknięty, Acer Aggressive Fundusz Inwestycyjny Zamknięty, Q1 Fundusz Inwestycyjny Zamknięty QUERCUS Multistrategy Fundusz Inwestycyjny Zamknięty, Private Equity Multifund Fundusz Inwestycyjny Zamknięty, Future Tech Fundusz Inwestycyjny Zamknięty, Alphaset Fundusz Inwestycyjny Zamknięty, R2 Fundusz Inwestycyjny Zamknięty, a także portfelami instrumentów finansowych.

W skład osób mających istotny wpływ na zarządzanie Spółką, na dzień sporządzenia sprawozdania, wchodzi następujące osoby:

Skład Zarządu:

Sebastian Buczek – Prezes Zarządu
Artur Paderewski – Pierwszy Wiceprezes Zarządu
Piotr Płuska – Wiceprezes Zarządu
Paweł Cichoń – Wiceprezes Zarządu
Jarosław Jamka – Wiceprezes Zarządu
Paweł Pasternok – Członek Zarządu

Skład Rady Nadzorczej:

Paweł Sanowski – Przewodniczący Rady Nadzorczej
Janusz Nowicki – Z-ca Przewodniczącego Rady Nadzorczej

Jerzy Lubianiec – Członek Rady Nadzorczej
Jerzy Cieślik – Członek Rady Nadzorczej
Dariusz Olczyk – Członek Rady Nadzorczej

W okresie od 1 stycznia 2019 r. do 31 grudnia 2019 r. nastąpiły niżej wymienione zmiany w składzie Zarządu i Rady Nadzorczej Emitenta:

W dniu 14 lutego 2019 r. Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie powołało w skład Zarządu p. Jarosława Jamkę, powierzając funkcję Wiceprezesa Zarządu.

W dniu 27 czerwca 2019 r. Zwyczajne Walne Zgromadzenie powołało dotychczasowych członków Zarządu na kolejną, piątą kadencję, powierzając powoływanym osobom dotychczas pełnione funkcje.

W dniu 14 lutego 2019 r. Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie powołało w skład Rady Nadzorczej p. Dariusza Olczyka, powierzając funkcję Członka Rady Nadzorczej.

W dniu 27 czerwca 2019 r. Zwyczajne Walne Zgromadzenie powołało dotychczasowych członków Rady Nadzorczej na kolejną, piątą kadencję, powierzając jednocześnie Panu Pawłowi Sanowskiemu funkcję Przewodniczącego Rady Nadzorczej, Panu Januszowi Nowickiemu funkcję Wiceprzewodniczącego Rady Nadzorczej, a pozostałym osobom funkcję Członka Rady Nadzorczej.

Poza w/w powołaniami w okresie sprawozdawczym nie było innych zmian w składzie Zarządu i Rady Nadzorczej.

2. ZAŁOŻENIE KONTYNUACJI DZIAŁALNOŚCI GOSPODARCZEJ

Na dzień sporządzania sprawozdania finansowego nie występują przesłanki zagrażające możliwości kontynuowania działalności przez Spółkę w okresie najbliższych 12 miesięcy od dnia bilansowego, tj. 31 grudnia 2019 roku. Jednocześnie po dniu bilansowym pojawił się nowy czynnik ryzyka – koronawirus. Wydarzenia związane z rozwojem pandemii COVID-19 oraz niepewność związana z sytuacją ekonomiczną spowodowały wyprzedaż akcji i niektórych innych instrumentów finansowych o niespotykanej od lat skali prowadzące do spadku wartości tych aktywów. W efekcie spadły aktywa pod zarządzaniem Spółki, co może skutkować niższymi przychodami i zyskiem Spółki w przyszłości. Z uwagi na posiadany wysoki poziom środków pieniężnych oraz wysokie kapitały własne, Zarząd Spółki nie widzi ryzyka zaprzestania kontynuowania działalności nawet przy istotnym spadku aktywów netto pod zarządzaniem. Sprawozdanie finansowe Spółki zostało sporządzone przy założeniu kontynuacji działalności w dającej się przewidzieć przyszłości.

3. POŁĄCZENIE SPÓŁEK HANDLOWYCH

W okresie, za który sporządzono sprawozdanie finansowe, Spółka nie połączyła się z żadną inną jednostką gospodarczą.

4. PRZYJĘTE ZASADY (POLITYKA) RACHUNKOWOŚCI

4.1. Format oraz podstawa sporządzenia sprawozdania finansowego

Niniejsze sprawozdanie finansowe jest sporządzone zgodnie z przepisami ustawy z dnia 29 września 1994 roku o rachunkowości (tekst jednolity Dz. U. z 2019 roku, poz. 351, z

późniejszymi zmianami) i wydany na jej podstawie przepisami, rozporządzeniem Ministra Finansów z dnia 29 marca 2018 r. w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych oraz warunków uznawania za równoważne informacji wymaganych przepisami prawa państwa niebędącego państwem członkowskim (tekst jednolity Dz. U. z 2018 roku, poz. 757 z późniejszymi zmianami) oraz rozporządzeniem Ministra Finansów z dnia 18 października 2005 r. w sprawie zakresu informacji wykazywanych w sprawozdaniach finansowych i skonsolidowanych sprawozdaniach finansowych, wymaganych w prospekcie emisyjnym dla emitentów z siedzibą na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej, dla których właściwe są polskie zasady rachunkowości (tekst jednolity Dz. U. z 2017 r., poz. 1927 z późniejszymi zmianami) „Rozporządzenie o Emitentach”. W niniejszym sprawozdaniu Bilans, Rachunek zysków i strat, Zestawienie zmian w kapitale własnym i Rachunek przepływów pieniężnych są prezentowane w układzie zgodnym z rozporządzeniem w sprawie zakresu informacji wykazywanych w sprawozdaniach finansowych i skonsolidowanych sprawozdaniach finansowych, wymaganych w prospekcie emisyjnym dla emitentów z siedzibą na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej, dla których właściwe są polskie zasady rachunkowości.

Emitent nie jest jednostką dominującą, nie jest współnikiem jednostki współzależnej lub znaczącym inwestorem oraz nie sporządza skonsolidowanego sprawozdania finansowego. Przez emitenta rozumie się podmiot emitujący papiery wartościowe we własnym imieniu¹.

Spółka nie posiada wewnętrznych jednostek organizacyjnych sporządzających samodzielne sprawozdania finansowe oraz nie wchodzi w skład grupy kapitałowej. Sprawozdanie nie podlegało przekształceniu w celu zapewniania porównywalności danych.

W przedstawionym sprawozdaniu finansowym lub w danych porównywalnych nie dokonano korekt wynikających z zastrzeżeń w opiniach podmiotów uprawnionych do badania sprawozdań finansowych.

4.2. Wskazanie i objaśnienie istotnych różnic dotyczących przyjętych zasad rachunkowości w sprawozdaniu finansowym a sprawozdaniem finansowym, które zostałyby sporządzone według Międzynarodowych Standardów Rachunkowości oraz Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej (zwane dalej „MSSF”).

Spółka stosuje zasady (politykę) rachunkowości opisaną we wprowadzeniu do sprawozdania finansowego.

Spółka dokonała identyfikacji obszarów występowania istotnych różnic oraz ich wpływu na wartość kapitałów własnych (aktywów netto) i wyniku finansowego pomiędzy niniejszym sprawozdaniem finansowym sporządzonym zgodnie z polskimi zasadami rachunkowości a sprawozdaniem finansowym, które zostałoby sporządzone zgodnie z MSSF.

¹ Ustawa z dnia 29.07.2005 r. o ofercie publicznej i wprowadzeniu instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz o spółkach publicznych (Dz.U.2018 poz.512 z późniejszymi zmianami)

W przypadku przejścia na MSSF Towarzystwo musiałoby rozważyć czy spełnia definicję jednostki dominującej wobec funduszy (spełnia definicję kontroli).

Przy spełnieniu definicji kontroli Towarzystwo byłoby zobowiązane skonsolidować poszczególne składniki aktywów i zobowiązań tych funduszy.

W przypadku braku spełnienia kryteriów jednostki dominującej Towarzystwo wyceniałoby aktywa finansowe do wartości godziwej.

I. Wycena aktywów finansowych

Gdyby Spółka sporządzała sprawozdanie finansowe według MSSF, aktywa finansowe byłyby klasyfikowane w podziale na następujące trzy kategorie:

- a) aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy,
- b) aktywa finansowe wyceniane amortyzowanym kosztem
- c) aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez pozostałe całkowite dochody

Przypisanie do określonej kategorii determinowałoby wycenę takiego składnika aktywów finansowych zgodnie z zasadami MSSF.

Towarzystwo traktuje aktywa finansowe jako dostępne do sprzedaży, których zmiany odnoszone są na wynik finansowy.

Zgodnie z polityką rachunkowości Spółki aktywa finansowe przeznaczone do obrotu oraz aktywa finansowe dostępne do sprzedaży Spółka wycenia według wartości godziwej, a zyski/straty z tytułu aktualizacji wyceny są ujmowane w rachunku zysków i strat. Gdyby Spółka sporządzała sprawozdanie finansowe zgodne z MSSF, zyski/straty z tytułu aktualizacji wyceny aktywów finansowych posiadanych przez Spółkę na 31 grudnia 2019 roku również ujmowane byłyby przez wynik finansowy.

II. Prezentacja bilansu i rachunku zysków i strat

Gdyby Spółka sporządzała Sprawozdanie finansowe według MSSF, format bilansu oraz rachunku zysków i strat byłby inny niż format stosowany zgodnie z Rozporządzeniem o emitentach. Ponadto w sprawozdaniu finansowym zgodnym z MSSF byłoby zaprezentowane sprawozdanie z całkowitych dochodów zamiast rachunku zysków i strat lub oba sprawozdania jednocześnie.

Zgodnie z MSSF odroczony podatek dochodowy prezentowany jest jako kompensata aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego z rezerwami z tytułu odroczonego podatku dochodowego.

4.3. WARTOŚCI NIEMATERIALNE I PRAWNE

Wartości niematerialne i prawne są rozpoznawane, jeżeli jest prawdopodobne, że w przyszłości spowodują one wpływ do Spółki korzyści ekonomicznych, które mogą być bezpośrednio powiązane z tymi aktywami. Początkowe ujęcie wartości niematerialnych i prawnych następuje według cen nabycia lub kosztu wytworzenia. Po ujęciu początkowym wartości niematerialne i prawne są wyceniane według cen nabycia lub kosztu wytworzenia pomniejszonych o umorzenie i odpisy z tytułu trwałej utraty wartości. Wartości niematerialne i prawne są amortyzowane liniowo w okresie odpowiadającym szacowanemu okresowi ich ekonomicznej użyteczności.

Przewidywany okres ekonomicznej użyteczności kształtuje się następująco:

Patenty, licencje, znaki firmowe	2 lata
Oprogramowanie komputerowe	2 lata
Inne wartości niematerialne i prawne	2 lata

Szacunki dotyczące okresu ekonomicznej użyteczności oraz metoda amortyzacji są przedmiotem przeglądu na koniec każdego roku obrotowego w celu weryfikacji czy zastosowane metody i okres amortyzacji są zgodne z przewidywanym rozkładem czasowym korzyści ekonomicznych przynoszonych przez dane wartości niematerialne i prawne.

Na dzień bilansowy Spółka każdorazowo ocenia czy wartość bilansowa wykazanych aktywów nie przekracza wartości przewidywanych przyszłych korzyści ekonomicznych. Jeśli istnieją przesłanki, które by na to wskazywały, wartość bilansowa aktywów jest obniżana do ceny sprzedaży netto. Odpisy z tytułu trwałej utraty wartości są ujmowane w pozostałych kosztach operacyjnych.

4.4. ŚRODKI TRWAŁE

Środki trwałe są wyceniane w cenie nabycia, koszcie wytworzenia lub wartości przeszacowanej pomniejszonej o umorzenie oraz o odpisy z tytułu trwałej utraty wartości. W przypadku prawa wieczystego użytkowania gruntu przez cenę nabycia rozumie się cenę nabycia prawa od osoby trzeciej. Grunty wyceniane są w cenie nabycia pomniejszonej o odpisy z tytułu trwałej utraty wartości.

Przeszacowanie ma miejsce na podstawie odrębnych przepisów. Wynik przeszacowania odnoszony jest na kapitał z aktualizacji wyceny. Koszty poniesione po wprowadzeniu środka trwałego do użytkowania, jak koszty napraw, przeglądów, opłaty eksploatacyjne, wpływają na wynik finansowy roku obrotowego, w którym zostały poniesione. Jeżeli możliwe jednakże jest wykazanie, że koszty te spowodowały zwiększenie oczekiwanych przyszłych korzyści ekonomicznych z tytułu posiadania danego środka trwałego ponad korzyści przyjmowane pierwotnie, w takim przypadku zwiększają one wartość początkową środka trwałego.

Koszty poniesione po wprowadzeniu środka trwałego do użytkowania, jak koszty napraw, przeglądów, opłaty eksploatacyjne, wpływają na wynik finansowy roku obrotowego, w którym zostały poniesione. Jeżeli możliwe jednakże jest wykazanie, że koszty te spowodowały zwiększenie oczekiwanych przyszłych korzyści ekonomicznych z tytułu posiadania danego środka trwałego ponad korzyści przyjmowane pierwotnie, w takim przypadku zwiększają one wartość początkową środka trwałego.

Środki trwałe, z wyjątkiem gruntów, są amortyzowane liniowo w okresie odpowiadającym szacowanemu okresowi ich ekonomicznej użyteczności, lub przez krótszy z dwóch okresów: ekonomicznej użyteczności lub prawa do używania, który kształtuje się następująco:

Urządzenia techniczne i maszyny	3 - 5 lat
Środki transportu	5 lat
Inne środki trwałe	5 - 10 lat

Środki trwałe o niskiej jednostkowej wartości początkowej, to znaczy poniżej 10 tysięcy złotych odnoszone są jednorazowo w koszty.

Szacunki dotyczące okresu ekonomicznej użyteczności oraz metoda amortyzacji są przedmiotem przeglądu na koniec każdego roku obrotowego w celu weryfikacji czy zastosowane metody i okres amortyzacji są zgodne z przewidywanym rozkładem czasowym korzyści ekonomicznych przynoszonych przez ten środek trwały.

Na dzień bilansowy Spółka każdorazowo ocenia czy wartość bilansowa wykazanych aktywów nie przekracza wartości przewidywanych przyszłych korzyści ekonomicznych. Jeśli istnieją przesłanki, które by na to wskazywały, wartość bilansowa aktywów jest obniżana do ceny sprzedaży netto. Odpisy z tytułu trwałej utraty wartości są ujmowane w pozostałych kosztach operacyjnych.

Środki trwałe w budowie

Środki trwałe w budowie są wyceniane w wysokości ogółu kosztów pozostających w bezpośrednim związku z ich nabyciem lub wytworzeniem, w tym kosztów finansowych, pomniejszonych o odpisy z tytułu trwałej utraty wartości. W ramach środków trwałych w budowie wykazywane są również materiały inwestycyjne. Środki trwałe w budowie nie są amortyzowane do momentu zakończenia ich budowy i oddania do użytkowania.

4.5. INNE INWESTYCJE KRÓTKOTERMINOWE (Z WYŁĄCZENIEM ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH I AKTYWÓW FINANSOWYCH)

Inne inwestycje krótkoterminowe, z wyłączeniem środków pieniężnych i aktywów finansowych, wyceniane się według ceny (wartości) rynkowej albo według ceny nabycia lub ceny (wartości) rynkowej, zależnie od tego, która z nich jest niższa, a krótkoterminowe inwestycje, dla których nie istnieje aktywny rynek, w inny sposób określonej wartości godziwej.

Skutki wzrostu lub obniżenia wartości inwestycji krótkoterminowych wycenionych według cen (wartości) rynkowych zalicza się odpowiednio do przychodów lub kosztów finansowych.

4.6. AKTYWA FINANSOWE

Aktywa finansowe w momencie wprowadzenia do ksiąg rachunkowych są wyceniane według kosztu (ceny nabycia), stanowiącego wartość godziwą uiszczonej zapłaty. Koszty transakcji są ujmowane w wartości początkowej tych instrumentów finansowych. Aktywa finansowe są wprowadzane do ksiąg rachunkowych pod datą zawarcia transakcji.

Po początkowym ujęciu aktywa finansowe są zaliczane do jednej z czterech kategorii i wyceniane w następujący sposób:

Kategoria	Sposób wyceny
1. Aktywa finansowe utrzymywane do terminu wymagalności	Według skorygowanej ceny nabycia (zamortyzowanego kosztu) ustalonej przy zastosowaniu efektywnej stopy procentowej
2. Pożyczki udzielone i należności własne	Według skorygowanej ceny nabycia (zamortyzowanego kosztu) ustalonej przy zastosowaniu efektywnej stopy procentowej. Należności o krótkim terminie wymagalności, dla których nie określono stopy procentowej, wyceniane są w kwocie wymaganej zapłaty
3. Aktywa finansowe	Według wartości godziwej, a zyski/straty z tytułu aktualizacji

przeznaczone do obrotu	wyceny są ujmowane w rachunku zysków i strat
4. Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży	Według wartości godziwej, a zyski/straty z tytułu aktualizacji wyceny są ujmowane w rachunku zysków i strat

Wartość godziwa instrumentów finansowych stanowiących przedmiot obrotu na aktywnym rynku ustalana jest w odniesieniu do cen notowanych na tym rynku na dzień bilansowy. W przypadku, gdy brak jest notowanej ceny rynkowej, wartość godziwa jest szacowana na podstawie notowanej ceny rynkowej podobnego instrumentu, bądź na podstawie przewidywanych przepływów pieniężnych.

W przypadku jednostki uczestnictwa oraz certyfikatów inwestycyjnych funduszy inwestycyjnych wartość godziwa jest ustalana w oparciu o cenę jednostki uczestnictwa, ogłoszoną przez towarzystwo funduszy inwestycyjnych.

Aktywa finansowe z ograniczonym terminem zbywalności to aktywa których termin wykupu jest dłuższy niż miesiąc.

Trwała utrata wartości aktywów finansowych

Na każdy dzień bilansowy Spółka ocenia czy istnieją obiektywne dowody wskazujące na trwałą utratę wartości składnika bądź grupy aktywów finansowych. Jeśli dowody takie istnieją, Spółka ustala szacowaną możliwą do odzyskania wartość składnika aktywów i dokonuje odpisu aktualizującego z tytułu utraty wartości, w kwocie równej różnicy między wartością możliwą do odzyskania i wartością bilansową.

Odpisy aktualizujące wartość składnika aktywów finansowych lub portfela podobnych składników aktywów finansowych ustala się:

- 1) w przypadku aktywów finansowych wycenianych w wysokości skorygowanej ceny nabycia - jako różnicę między wartością tych aktywów wynikającą z ksiąg rachunkowych na dzień wyceny i możliwą do odzyskania kwotą. Kwotę możliwą do odzyskania stanowi bieżąca wartość przyszłych przepływów pieniężnych oczekiwanych przez jednostkę, zdyskontowana za pomocą efektywnej stopy procentowej, którą jednostka stosowała dotychczas, wyceniając przeszacowywany składnik aktywów finansowych lub portfel podobnych składników aktywów finansowych,
- 2) w przypadku aktywów finansowych wycenianych w wartości godziwej - jako różnicę między ceną nabycia składnika aktywów i jego wartością godziwą ustaloną na dzień wyceny, z tym że przez wartość godziwą dłużnych instrumentów finansowych na dzień wyceny rozumie się bieżącą wartość przyszłych przepływów pieniężnych oczekiwanych przez jednostkę zdyskontowaną za pomocą bieżącej rynkowej stopy procentowej stosowanej do podobnych instrumentów finansowych,
- 3) w przypadku pozostałych aktywów finansowych - jako różnicę między wartością składnika aktywów wynikającą z ksiąg rachunkowych i bieżącą wartością przyszłych przepływów pieniężnych oczekiwanych przez jednostkę, zdyskontowaną za pomocą bieżącej rynkowej stopy procentowej stosowanej do podobnych instrumentów finansowych.

4.7. LEASING

W przypadku umów leasingu, na mocy których następuje przeniesienie zasadniczo całego ryzyka i pożytków wynikających z tytułu posiadania aktywów będących przedmiotem umowy, przedmiot leasingu jest ujmowany w aktywach jako środek trwały i jednocześnie ujmowane jest zobowiązanie w kwocie równej wartości bieżącej minimalnych opłat leasingowych ustalonej na dzień rozpoczęcia leasingu. Opłaty leasingowe są dzielone między koszty finansowe i zmniejszenie salda zobowiązania w sposób umożliwiający uzyskanie stałej stopy odsetek od pozostałego do spłaty zobowiązania. Koszty finansowe ujmowane są bezpośrednio w rachunku zysków i strat.

Środki trwałe będące przedmiotem umowy leasingu finansowego są amortyzowane w sposób określony dla własnych środków trwałych. Jednakże, gdy brak jest pewności co do przejścia prawa własności przedmiotu umowy, wówczas środki trwałe używane na podstawie umów leasingu finansowego są amortyzowane przez krótszy z dwóch okresów: przewidywany okres użytkowania lub okres trwania leasingu.

Opłaty leasingowe z tytułu umów, które nie spełniają warunków umowy leasingu finansowego, ujmowane są jako koszty w rachunku zysków i strat metodą liniową przez okres trwania leasingu. Zależnie od celu użytkowania przedmiotu leasingu opłaty leasingowe zaliczane są do kosztów działalności operacyjnej (w tym: ogólnego zarządu lub sprzedaży) lub pozostałej działalności operacyjnej.

Na dzień 31.12.2019 r. Spółka była stroną jednej umowy leasingu finansowego obejmującej użytkowanie samochodu służbowego o łącznej wartości początkowej 378 tys. zł. Na dzień 31.12.2018 r. Spółka była stroną trzech umów leasingu finansowego obejmujących użytkowanie samochodów służbowych o łącznej wartości początkowej 744 tys. zł.

Transakcje w walucie obcej

Transakcje wyrażone w walutach innych niż złoty są przeliczane na złote po kursie faktycznie zastosowanym w dniu zawarcia transakcji, a jeżeli zastosowanie tego kursu nie jest możliwe po kursie średnim ogłoszonym dla danej waluty przez Narodowy Bank Polski z dnia poprzedzającego ten dzień. Na dzień bilansowy aktywa i pasywa wyrażone w walutach innych niż polski złoty są przeliczane na złote polskie przy zastosowaniu obowiązującego na ten dzień średniego kursu ustalonego dla danej waluty przez Narodowy Bank Polski. Powstałe z przeliczenia różnice kursowe ujmowane są odpowiednio w pozycji przychodów lub kosztów finansowych lub w przypadkach określonych przepisami, kapitalizowane w wartości aktywów.

W okresie od dnia 1 stycznia 2019 roku do dnia 31 grudnia 2019 roku, według średnich kursów ogłoszonych przez Narodowy Bank Polski wysokość najniższego kursu EURO według tabeli 004/A/NPB/2019 z dnia 07.01.2019 roku wynosiła 4,2406 zł, zaś wysokość najwyższego kursu EURO według tabeli 184/A/NBP/2019 z dnia 23.09.2019 roku wynosiła 4,3891 zł. W okresie porównawczym najniższy kurs EURO według tabeli 020/A/NPB/2018 z dnia 29.01.2018 roku wynosił 4,1423 zł, zaś wysokość najwyższego kursu EURO według tabeli 127/A/NBP/2018 z dnia 03.07.2018 roku wynosiła 4,3979 zł. Na dzień 31.12.2019 roku oraz na dzień 31.12.2018 roku Spółka nie posiadała aktywów ani pasywów wyrażonych w walutach obcych.

4.8. NALEŻNOŚCI KRÓTKO- I DŁUGOTERMINOWE

Należności handlowe są wykazywane w kwocie wymaganej zapłaty pomniejszonej o odpisy aktualizujące.

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

Należności umorzone, przedawnione lub nieściągalne zmniejszają dokonane uprzednio odpisy aktualizujące ich wartość.

Należności umorzone, przedawnione lub nieściągalne, od których nie dokonano odpisów aktualizujących ich wartość lub dokonano odpisów w niepełnej wysokości, zalicza się odpowiednio do pozostałych kosztów operacyjnych lub kosztów finansowych.

4.9. ŚRODKI PIENIĘŻNE I EKWIWALENTY ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH

Środki pieniężne w banku i w kasie wyceniane są według wartości nominalnej. Wykazana w rachunku przepływów pieniężnych pozycja środki pieniężne składa się z rachunków bieżących, środków pieniężnych w drodze oraz lokat bankowych o terminie zapadalności nie dłuższym niż 3 miesiące, które nie zostały potraktowane jako działalność lokacyjna.

4.10. ROZLICZENIA MIĘDZYOKRESOWE

Spółka dokonuje czynnych rozliczeń międzyokresowych kosztów, jeżeli dotyczą one przyszłych okresów sprawozdawczych oraz w przypadku naliczonych przychodów Spółki z tytułu opłaty za zarządzanie lub zwrotu kosztu zarządzanych funduszy inwestycyjnych, które na dzień bilansowy nie zostały jeszcze zafakturowane. Bierne rozliczenia międzyokresowe kosztów dokonywane są w wysokości prawdopodobnych zobowiązań przypadających na bieżący okres sprawozdawczy.

4.11. KAPITAŁ PODSTAWOWY

Kapitał podstawowy jest ujmowany w wysokości określonej w statucie i wpisanej w rejestrze sądowym. Różnice między wartością emisyjną i wartością nominalną akcji są ujmowane w kapitale zapasowym. W przypadku wykupu akcji własnych, kwota zapłaty za akcje własne obciąża kapitał własny i jest wykazywana w bilansie w pozycji „akcje własne”.

Koszty poniesione na emisję nowych akcji pomniejszają kapitał zapasowy z tytułu emisji akcji powyżej ich wartości nominalnej do wysokości tego kapitału. Pozostałe koszty są zaliczane do kosztów finansowych.

Wyplacone w trakcie roku obrotowego zaliczki na dywidendy są wykazywane w księgach rachunkowych i w bilansie jako podział zysku dokonany w ciągu roku obrotowego.

4.12. ZOBOWIĄZANIA

Zobowiązania handlowe są wykazywane w kwocie wymaganej zapłaty pomniejszonej o odpisy aktualizujące. Zobowiązania nierozliczone zalicza się odpowiednio do pozostałych przychodów operacyjnych.

4.13. REZERWY

Rezerwy ujmowane są wówczas, gdy na Spółce ciąży istniejący obowiązek (prawny lub zwyczajowy) wynikający ze zdarzeń przeszłych i gdy jest pewne lub wysoce prawdopodobne, że wypełnienie tego obowiązku spowoduje konieczność wypływu środków uosabiających korzyści ekonomiczne oraz gdy można dokonać wiarygodnego oszacowania kwoty tego zobowiązania.

4.14. ODRO CZONY PODATEK DOCHODOWY

Odroczony podatek dochodowy jest ustalany metodą zobowiązań bilansowych w stosunku do wszystkich różnic przejściowych występujących na dzień bilansowy między wartością podatkową aktywów i pasywów a ich wartością bilansową wykazaną w sprawozdaniu finansowym.

Rezerwa na odroczony podatek dochodowy tworzona jest w odniesieniu do wszystkich dodatnich różnic przejściowych, chyba że rezerwa na odroczony podatek dochodowy powstaje w wyniku amortyzacji wartości firmy lub początkowego ujęcia składnika aktywów lub pasywów przy transakcji nie stanowiącej połączenia przedsiębiorstw i w chwili jej zawierania nie ma wpływu ani na wynik finansowy brutto, ani na dochód do opodatkowania lub stratę podatkową.

Składnik aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego ujmowany jest w odniesieniu do wszystkich ujemnych różnic przejściowych i niewykorzystanych strat podatkowych przeniesionych na następne lata, w takiej wysokości, w jakiej jest prawdopodobne, że zostanie osiągnięty dochód do opodatkowania, który pozwoli wykorzystać ww. różnice i straty, chyba że aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego powstają w wyniku początkowego ujęcia składnika aktywów lub pasywów przy transakcji nie stanowiącej połączenia przedsiębiorstw i w chwili jej zawierania nie mają wpływu ani na wynik finansowy brutto, ani na dochód do opodatkowania lub stratę podatkową.

Wartość bilansowa składnika aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego jest weryfikowana na każdy dzień bilansowy i ulega stosownemu obniżeniu o tyle, o ile przestało być prawdopodobne osiągnięcie dochodu do opodatkowania wystarczającego do częściowego lub całkowitego zrealizowania składnika aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego.

Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego oraz rezerwy na odroczony podatek dochodowy wyceniane są z zastosowaniem stawek podatkowych, które według uchwalonych do dnia bilansowego przepisów będą obowiązywać w okresie, gdy składnik aktywów zostanie zrealizowany lub rezerwa rozwiązana.

Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego oraz rezerwy na odroczony podatek dochodowy są w bilansie prezentowane oddzielnie.

4.15. TRWAŁA UTRATA WARTOŚCI AKTYWÓW

Na każdy dzień bilansowy Spółka ocenia, czy istnieją obiektywne dowody wskazujące na trwałą utratę wartości składnika bądź grupy aktywów. Jeśli dowody takie istnieją, Spółka ustala szacowaną, możliwą do odzyskania wartość składnika aktywów i dokonuje odpisu aktualizującego z tytułu utraty wartości, w kwocie równej różnicy między wartością możliwą do odzyskania i wartością bilansową. Strata wynikająca z utraty wartości jest ujmowana w rachunku zysków i strat za bieżący okres. W przypadku gdy uprzednio dokonano przeszacowania aktywów, to strata pomniejsza wysokość kapitałów z przeszacowania, a następnie jest odnoszona na rachunek zysków i strat bieżącego okresu.

4.16. UZNAWANIE PRZYCHODÓW

Przychody uznawane są w takiej wysokości, w jakiej jest prawdopodobne, że Spółka uzyska korzyści ekonomiczne, które można wiarygodnie wycenić.

4.17. SPRZEDAŻ USŁUG

Przychody Spółki ze sprzedaży usług w ramach statutowej działalności pochodzą z następujących źródeł:

- stała opłata za zarządzanie funduszami inwestycyjnymi – stała miesięczna lub kwartalna opłata za zarządzanie pobierana przez Spółkę od wartości netto zarządzanych aktywów funduszy;
- zmienna opłata za zarządzanie funduszami inwestycyjnymi – roczna zmienna opłata za zarządzanie pobierana przez Spółkę w zależności od osiągniętych wyników inwestycyjnych w porównaniu z ustalonym dla danego funduszu benchmarkiem;
- opłata dystrybucyjna – opłata należna Spółce od nabyć i zamian/konwersji jednostek uczestnictwa oraz certyfikatów inwestycyjnych zarządzanych funduszy inwestycyjnych;
- opłata umorzeniowa – opłata należna Spółce od wykupu certyfikatów inwestycyjnych zarządzanych funduszy inwestycyjnych;
- przychody za zarządzanie portfelami na zlecenie.

4.18. KOSZTY

Koszty w rachunku zysków i strat prezentowane są w wersji kalkulacyjnej. Dzielić się na:

- Koszty wytworzenia sprzedanych produktów przedstawiają głównie koszty depozytariusza oraz agenta transferowego (które są następnie refakturowane na fundusze) i wynagrodzeń pracowników działu inwestycji;
 - Koszty sprzedaży związane są z dystrybucją produktów Spółki i są to w szczególności koszty opłat dystrybutorów, podróży służbowych, reprezentacji i reklamy i wynagrodzeń pracowników działu sprzedaży;
 - Do kosztów zarządu zaliczane są pozostałe koszty.
-

4.19. ODSETKI

Przychody z tytułu odsetek są rozpoznawane w momencie ich naliczenia (przy zastosowaniu efektywnej stopy procentowej), jeżeli ich otrzymanie nie jest wątpliwe.

4.20. MAJĄTEK SOCJALNY ORAZ ZOBOWIĄZANIA ZFŚS

Ustawa z dnia 4 marca 1994 r. o zakładowym funduszu świadczeń socjalnych (t.j. DZ. U z 2019 roku, poz. 1352 z późniejszymi zmianami) stanowi, że Zakładowy Fundusz Świadczeń Socjalnych tworzą pracodawcy zatrudniający co najmniej 20 pracowników w przeliczeniu na pełne etaty. Średnia liczba etatów w 2019 roku przekroczyła 26, jednak na wniosek przedstawiciela załogi, Zarząd Spółki podjął decyzję, by Spółka nie tworzyła funduszu i nie dokonywała okresowych odpisów w minimalnej wymaganej kwocie.

5. ZMIANY ZASAD (POLITYKI) RACHUNKOWOŚCI W ROKU OBROTOWYM

W okresie sprawozdawczym, ani w okresie porównawczym, nie wystąpiły zmiany zasad rachunkowości.

☐ skorygowany

KOMISJA NADZORU FINANSOWEGO

Raport roczny SA-R 2019

(zgodnie z § 60 ust. 1 pkt 3 Rozporządzenia w sprawie informacji bieżących i okresowych)

(dla emitentów papierów wartościowych prowadzących działalność wytwórczą, budowlaną, handlową lub usługową)

Za rok obrotowy 2019 obejmujący okres od 2019-01-01 do 2019-12-31
 oraz za poprzedni rok obrotowy 2018 obejmujący okres od 2018-01-01 do 2018-12-31

QUERCUS TOWARZYSTWO FUNDUSZY INWESTYCYJNYCH S.A.

(pełna nazwa emitenta)

QUERCUS TFI S.A.

(skrótowa nazwa emitenta)

(sektor wg klasyfikacji GPW w Warszawie)

00-400

WARSZAWA

(kod pocztowy)

(miejscowość)

NOWY ŚWIAT

6/12

(ulica)

(numer)

(telefon)

(fax)

(e-mail)

(www)

1080003520

(NIP)

(REGON)

Ernst&Young Audyt Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Sp K
 (firma audytorska)

Raport roczny zawiera:

- ☐ Sprawozdanie firmy audytorskiej z badania rocznego sprawozdania finansowego
- ☐ Stanowisko organu zarządzającego wraz z opinią organu nadzorującego odnoszące się do wydanego przez firmę audytorską sprawozdania z badania rocznego sprawozdania finansowego zawierającego opinię z zastrzeżeniami, opinię negatywną lub odmowę wyrażenia opinii
- ☐ Oświadczenie zarządu w sprawie rzetelności sporządzenia sprawozdania finansowego
- ☐ Informacja zarządu dotycząca wyboru firmy audytorskiej
- ☐ Oświadczenie rady nadzorczej w sprawie komitetu audytu
- ☐ Pismo Prezesa Zarządu
- ☒ Roczne sprawozdanie finansowe
- ☒ Wprowadzenie
- ☒ Bilans
- ☒ Rachunek zysków i strat
- ☒ Zestawienie zmian w kapitale własnym
- ☒ Rachunek przepływów pieniężnych
- ☒ Dodatkowe informacje i objaśnienia
- ☒ Sprawozdanie zarządu (sprawozdanie z działalności emitenta)
- ☐ Oświadczenie o stosowaniu ładu korporacyjnego
- ☐ Oświadczenie na temat informacji niefinansowych
- ☐ Sprawozdanie na temat informacji niefinansowych
- ☐ Ocena rady nadzorczej dotycząca sprawozdania z działalności i sprawozdania finansowego
- ☐ Inne informacje przekazywane przez ASI

WYBRANE DANE FINANSOWE	w tys. zł		w tys. EUR	
	2019	2018	2019	2018
I. Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	61 010	85 753	14 183	20 097
II. Zysk (strata) z działalności operacyjnej	19 557	16 789	4 546	3 935
III. Zysk (strata) brutto	23 302	-5 209	5 417	-1 221
IV. Zysk (strata) netto	19 579	-10 194	4 551	-2 389
V. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	12 430	26 374	2 890	6 181
VI. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	-79	-40 115	-18	-9 401
VII. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	-110	-194	-26	-45
VIII. Przepływy pieniężne netto, razem	12 241	-13 935	2 846	-3 266
IX. Aktywa, razem	85 367	65 924	20 046	15 331
X. Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	23 765	23 902	5 581	5 559
XI. Zobowiązania długoterminowe	4 335	4 452	1 018	1 035
XII. Zobowiązania krótkoterminowe	4 382	8 403	1 029	1 954
XIII. Kapitał własny	61 602	42 023	14 466	9 773
XIV. Kapitał zakładowy	5 727	5 727	1 345	1 332
XV. Liczba akcji (w szt.)	57 273 781	57 273 781	57 273 781	57 273 781
XVI. Zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł/ EUR)	0,34	-0,18	0,08	-0,04
XVII. Rozwodniony zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł/EUR)	0,34	-0,18	0,08	-0,04
XVIII. Wartość księgowa na jedną akcję (w zł/EUR)	1,08	0,73	0,25	0,17
XIX. Rozwodniona wartość księgowa na jedną akcję (w zł/EUR)	1,08	0,73	0,25	0,17
XX. Zadeklarowana lub wypłacona dywidenda na jedną akcję (w zł/EUR)	0,00	0,00	0,00	0,00

ROCZNE SPRAWOZDANIE FINANSOWE

BILANS

	Noty	w tys. zł	
		2019	2018
AKTYWA			
I. Aktywa trwałe		30 950	26 817
1. Wartości niematerialne i prawne, w tym:	1	31	33
- wartość firmy		0	0
2. Rzeczowe aktywa trwałe	2	841	719
3. Należności długoterminowe	3 8	64	64
3.1. Od jednostek powiązanych		0	0
3.2. Od pozostałych jednostek, w których emitent posiada zaangażowanie w kapitale		0	0
3.3. Od pozostałych jednostek		64	64
4. Inwestycje długoterminowe	4	28 735	25 642
4.1. Nieruchomości		0	0
4.2. Wartości niematerialne i prawne		0	0
4.3. Długoterminowe aktywa finansowe		28 735	25 642
a) w jednostkach powiązanych, w tym:		0	0
- udziały lub akcje w jednostkach zależnych wyceniane metodą praw własności		0	0
b) w pozostałych jednostkach, w których emitent posiada zaangażowanie w kapitale, w tym:		0	0
- udziały lub akcje w jednostkach współzależnych i stowarzyszonych wyceniane metodą praw własności		0	0
- udziały lub akcje w innych jednostkach		0	0
c) w pozostałych jednostkach		28 735	25 642
4.4. Inne inwestycje długoterminowe		0	0
5. Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	5	1 279	359
5.1. Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego		1 279	359
5.2. Inne rozliczenia międzyokresowe		0	0
II. Aktywa obrotowe		54 417	39 107
1. Zapasy	6	0	0
2. Należności krótkoterminowe	7 8	13 736	10 674
2.1. Od jednostek powiązanych		0	0
2.2. Od pozostałych jednostek, w których emitent posiada zaangażowanie w kapitale		0	0
2.3. Od pozostałych jednostek		13 736	10 674
3. Inwestycje krótkoterminowe		40 236	27 784
3.1. Krótkoterminowe aktywa finansowe	9	40 236	27 784
a) w jednostkach powiązanych		0	0
b) w pozostałych jednostkach		2 085	1 874
c) środki pieniężne i inne aktywa pieniężne		38 151	25 910
3.2. Inne inwestycje krótkoterminowe		0	0
4. Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	10	445	649
III. Należne wpłaty na kapitał zakładowy		0	0
IV. Akcje (udziały) własne		0	0
A k t y w a r a z e m		85 367	65 924
PASYWA			
I. Kapitał własny		61 601	42 023
1. Kapitał zakładowy		5 727	5 727
2. Kapitał zapasowy	14	11 079	11 079
3. Kapitał z aktualizacji wyceny	15	0	0
4. Pozostałe kapitały rezerwowe	16	25 216	35 410
5. Zysk (strata) z lat ubiegłych		0	0
6. Zysk (strata) netto		19 579	-10 194
7. Odpisy z zysku netto w ciągu roku obrotowego (wielkość ujemna)	17	0	0
II. Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania		23 766	23 902
1. Rezerwy na zobowiązania	18	8 531	9 430
1.1. Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego		334	375
1.2. Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne		147	103
a) długoterminowa		146	102
b) krótkoterminowa		1	1
1.3. Pozostałe rezerwy		8 050	8 952
a) długoterminowe		8 050	8 952

	Noty	w tys. zł	
		2019	2018
b) krótkoterminowe		0	0
2. Zobowiązania długoterminowe	19	4 335	4 452
2.1. Wobec jednostek powiązanych		0	0
2.2. Wobec pozostałych jednostek, w których emitent posiada zaangażowanie w kapitale		0	0
2.3. Wobec pozostałych jednostek		4 335	4 452
3. Zobowiązania krótkoterminowe	20	4 383	8 403
3.1. Wobec jednostek powiązanych		0	0
3.2. Wobec pozostałych jednostek, w których emitent posiada zaangażowanie w kapitale		0	0
3.3. Wobec pozostałych jednostek		4 383	8 403
3.4. Fundusze specjalne		0	0
4. Rozliczenia międzyokresowe	21	6 517	1 617
4.1. Ujemna wartość firmy		0	0
4.2. Inne rozliczenia międzyokresowe		6 517	1 617
a) długoterminowe		0	0
b) krótkoterminowe		6 517	1 617
P a s y w a r a z e m		85 367	65 924

Wartość księgowa		61 601	42 023
Liczba akcji (w szt.)		57 273 781	57 273 781
Wartość księgowa na jedną akcję (w zł)	22	1,08	0,73
Rozwodniona liczba akcji (w szt.)		57 273 781	57 273 781
Rozwodniona wartość księgowa na jedną akcję (w zł)	22	1,08	0,73

POZYCJE POZABILANSOWE

	Nota	w tys. zł	
		2019	2018
1. Należności warunkowe	23	0	0
1.1. Od jednostek powiązanych (z tytułu)		0	0
- otrzymanych gwarancji i poręczeń		0	0
1.2. Od pozostałych jednostek, w których emitent posiada zaangażowanie w kapitale (z tytułu)		0	0
- otrzymanych gwarancji i poręczeń		0	0
1.3. Od pozostałych jednostek (z tytułu)		0	0
- otrzymanych gwarancji i poręczeń		0	0
2. Zobowiązania warunkowe	23	0	0
2.1. Na rzecz jednostek powiązanych (z tytułu)		0	0
- udzielonych gwarancji i poręczeń		0	0
2.2. Od pozostałych jednostek, w których emitent posiada zaangażowanie w kapitale (z tytułu)		0	0
- otrzymanych gwarancji i poręczeń		0	0
2.3. Na rzecz pozostałych jednostek (z tytułu) wraz z podpozycją:		0	0
- udzielonych gwarancji i poręczeń		0	0
3. Inne (z tytułu)		0	0
P o z y c j e p o z a b i l a n s o w e, r a z e m		0	0

RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT

	Noty	w tys. zł	
		2019	2018
I. Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów, w tym:		61 010	85 753
- od jednostek powiązanych		0	0
1. Przychody netto ze sprzedaży produktów	24	61 010	85 753
2. Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów	25	0	0
II. Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów, w tym:		12 072	10 163
- jednostkom powiązanym		0	0
1. Koszt wytworzenia sprzedanych produktów	26	12 072	10 163
2. Wartość sprzedanych towarów i materiałów		0	0
III. Zysk (strata) brutto ze sprzedaży		48 938	75 590

	Noty	w tys. zł	
		2019	2018
IV. Koszty sprzedaży	26	26 061	44 700
V. Koszty ogólnego zarządu	26	5 065	5 189
VI. Zysk (strata) ze sprzedaży		17 812	25 701
VII. Pozostałe przychody operacyjne		1 752	40
1. Zysk z tytułu rozchodu niefinansowych aktywów trwałych		14	0
2. Dotacje		0	0
3. Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych		0	0
4. Inne przychody operacyjne	27	1 738	40
VIII. Pozostałe koszty operacyjne		6	8 954
1. Strata z tytułu rozchodu niefinansowych aktywów trwałych		0	0
2. Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych		0	0
3. Inne koszty operacyjne	28	6	8 954
IX. Zysk (strata) z działalności operacyjnej		19 557	16 789
X. Przychody finansowe	29	3 753	636
1. Dywidendy i udziały w zyskach, w tym:		0	0
a) od jednostek powiązanych, w tym:		0	0
- w których emitent posiada zaangażowanie w kapitale		0	0
b) od pozostałych jednostek, w tym:		0	0
- w których emitent posiada zaangażowanie w kapitale		0	0
2. Odsetki, w tym:		448	636
- od jednostek powiązanych		0	0
3. Zysk z tytułu rozchodu aktywów finansowych, w tym:	32	0	0
- w jednostkach powiązanych		0	0
4. Aktualizacja wartości aktywów finansowych		3 305	0
5. Inne		0	0
XI. Koszty finansowe	30	8	22 633
1. Odsetki w tym:		1	0
- dla jednostek powiązanych		0	0
2. Strata z tytułu rozchodu aktywów finansowych, w tym:	32	0	0
- w jednostkach powiązanych		0	0
3. Aktualizacja wartości aktywów finansowych		0	22 614
4. Inne		7	19
XII. Udział w zyskach (stratach) jednostek podporządkowanych wycenianych metodą praw własności		0	0
XIII. Zysk (strata) brutto		23 302	-5 209
XIV. Podatek dochodowy	33	-3 723	-4 984
a) część bieżąca		-4 684	-4 889
b) część odroczone		961	-95
XV. Pozostałe obowiązkowe zmniejszenia zysku (zwiększenia straty)	34	0	0
XVI. Zysk (strata) netto		19 579	-10 194
Zysk (strata) netto (zannualizowany)		19 579	-10 194
Średnia ważona liczba akcji zwykłych (w szt.)		57 273 781	57 273 781
Zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł)	36	0,34	-0,18
Średnia ważona rozwodniona liczba akcji zwykłych (w szt.)		57 273 781	57 273 781
Rozwodniony zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł)	36	0,34	-0,18

ZESTAWIENIE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM

	w tys. zł	
	2019	2018
I. Kapitał własny na początek okresu (BO)	42 023	52 217
a) zmiany przyjętych zasad (polityki) rachunkowości	0	0
b) korekty błędów	0	0
I.a. Kapitał własny na początek okresu (BO), po uzgodnieniu do danych porównywalnych	42 023	52 217
1. Kapitał zakładowy na początek okresu	5 727	5 727
1.1. Zmiany kapitału zakładowego	0	0
a) zwiększenia (z tytułu)	0	0
- emisji akcji (wydania udziałów)	0	0
-	0	0
b) zmniejszenia (z tytułu)	0	0

	w tys. zł	
	2019	2018
- umorzenia akcji (udziałów)	0	0
-	0	0
1.2. Kapitał zakładowy na koniec okresu	5 727	5 727
2. Kapitał zapasowy na początek okresu	11 079	11 079
2.1. Zmiany kapitału zapasowego	0	0
a) zwiększenia (z tytułu)	0	0
- emisji akcji powyżej wartości nominalnej	0	0
- z podziału zysku (ustawowo)	0	0
- z podziału zysku (ponad wymaganą ustawowo minimalną wartość)	0	0
-	0	0
b) zmniejszenia (z tytułu)	0	0
- pokrycia straty	0	0
-	0	0
2.2. Kapitał zapasowy na koniec okresu	11 079	11 079
3. Kapitał z aktualizacji wyceny na początek okresu	0	0
- zmiany przyjętych zasad (polityki) rachunkowości	0	0
3.1. Zmiany kapitału z aktualizacji wyceny	0	0
a) zwiększenia (z tytułu)	0	0
-	0	0
b) zmniejszenia (z tytułu)	0	0
- zbycia środków trwałych	0	0
-	0	0
3.2. Kapitał z aktualizacji wyceny na koniec okresu	0	0
4. Pozostałe kapitały rezerwowe na początek okresu	35 410	1 377
4.1. Zmiany pozostałych kapitałów rezerwowych	-10 194	34 033
a) zwiększenia (z tytułu)	0	34 033
- kapitał rezerwowy na zysk roku 2017	0	34 033
b) zmniejszenia (z tytułu)	-10 194	0
- rozwiązanie kapitału rezerwowego z zysku roku 2017	-10 194	0
4.2. Pozostałe kapitały rezerwowe na koniec okresu	25 216	35 410
5. Zysk (strata) z lat ubiegłych na początek okresu	-10 194	34 033
5.1. Zysk z lat ubiegłych na początek okresu	0	34 033
a) zmiany przyjętych zasad (polityki) rachunkowości	0	0
b) korekty błędów	0	0
5.2. Zysk z lat ubiegłych na początek okresu	0	34 033
a) zwiększenia (z tytułu)	0	0
- podziału zysku z lat ubiegłych	0	0
b) zmniejszenia (z tytułu)	0	-34 033
- zwiększenie kapitału rezerwowego z zysku roku 2017	0	-34 033
5.3. Zysk z lat ubiegłych na koniec okresu	0	0
5.4. Strata z lat ubiegłych na początek okresu	-10 194	0
a) zmiany przyjętych zasad (polityki) rachunkowości	0	0
b) korekty błędów	0	0
5.5. Strata z lat ubiegłych na początek okresu, po uzgodnieniu do danych porównywalnych	-10 194	0
a) zwiększenia (z tytułu)	0	0
- przeniesienia straty z lat ubiegłych do pokrycia	0	0
b) zmniejszenia (z tytułu)	-10 194	0
- zmniejszenie kapitału rezerwowego z zysku roku 2017	-10 194	0
5.6. Strata z lat ubiegłych na koniec okresu	0	0
5.7. Zysk (strata) z lat ubiegłych na koniec okresu	0	0
6. Wynik netto	19 579	-10 194
a) zysk netto	19 579	0
b) strata netto	0	-10 194
c) odpisy z zysku	0	0
II. Kapitał własny na koniec okresu (BZ)	61 601	42 023
III. Kapitał własny, po uwzględnieniu proponowanego podziału zysku (pokrycia straty)	61 601	42 023

RACHUNEK PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH

	w tys. zł	
	2019	2018
A. Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej		
I. Zysk (strata) netto	19 579	-10 194
II. Korekty razem	-7 149	36 568
1. Udział w (zyskach) stratach netto jednostek podporządkowanych wycenianych metodą praw własności	0	0
2. Amortyzacja	406	455
3. (Zyski) straty z tytułu różnic kursowych	0	0
4. Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)	-441	-620
5. (Zysk) strata z działalności inwestycyjnej	-3 319	22 614
6. Zmiana stanu rezerw	-899	8 841
7. Zmiana stanu zapasów	0	0
8. Zmiana stanu należności	-3 062	9 094
9. Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych, z wyjątkiem pożyczek i kredytów	-4 019	-3 112
10. Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	4 185	-704
11. Inne korekty	0	0
III. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej (I+/-II) - metoda pośrednia	12 430	26 374
B. Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej		
I. Wpływy	486	636
1. Zbycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	38	0
2. Zbycie inwestycji w nieruchomości oraz wartości niematerialne i prawne	0	0
3. Z aktywów finansowych, w tym:	448	636
a) w jednostkach powiązanych	0	0
- zbycie aktywów finansowych	0	0
- dywidendy i udziały w zyskach	0	0
- spłata udzielonych pożyczek długoterminowych	0	0
- odsetki	0	0
- inne wpływy z aktywów finansowych	0	0
b) w pozostałych jednostkach	448	636
- zbycie aktywów finansowych	1	0
- dywidendy i udziały w zyskach	0	0
- spłata udzielonych pożyczek długoterminowych	0	0
- odsetki	448	636
- inne wpływy z aktywów finansowych	0	0
4. Inne wpływy inwestycyjne	0	0
II. Wydatki	-565	-40 751
1. Nabycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	-565	-102
2. Inwestycje w nieruchomości oraz wartości niematerialne i prawne	0	0
3. Na aktywa finansowe, w tym:	0	-40 649
a) w jednostkach powiązanych	0	0
- nabycie aktywów finansowych	0	0
- udzielone pożyczki długoterminowe	0	0
b) w pozostałych jednostkach	0	-40 649
- nabycie aktywów finansowych	0	-40 649
- udzielone pożyczki długoterminowe	0	0
4. Inne wydatki inwestycyjne	0	0
III. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej (I-II)	-79	-40 115
C. Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej		
I. Wpływy	0	0
1. Wpływy netto z emisji akcji (wydania udziałów) i innych instrumentów kapitałowych oraz dopłat do kapitału	0	0
2. Kredyty i pożyczki	0	0
3. Emisja dłużnych papierów wartościowych	0	0
4. Inne wpływy finansowe	0	0
II. Wydatki	-110	-194
1. Nabycie akcji (udziałów) własnych	0	0
2. Dywidendy i inne wypłaty na rzecz właścicieli	0	0
3. Inne, niż wypłaty na rzecz właścicieli, wydatki z tytułu podziału zysku	0	0
4. Spłaty kredytów i pożyczek	0	0
5. Wykup dłużnych papierów wartościowych	0	0
6. Z tytułu innych zobowiązań finansowych	0	0
7. Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego	-104	-178
8. Odsetki	-6	-16
9. Inne wydatki finansowe	0	0

	w tys. zł	
	2019	2018
III. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej (I-II)	-110	-194
D. Przepływy pieniężne netto, razem (A.III+/-B.III+/-C.III)	12 241	-13 935
E. Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych, w tym:	12 241	-13 935
- zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych	0	0
F. Środki pieniężne na początek okresu	25 910	39 845
G. Środki pieniężne na koniec okresu (F+/- D), w tym:	38 151	25 910
- o ograniczonej możliwości dysponowania	0	0

DODATKOWE INFORMACJE I OBJAŚNIENIA**A. NOTY OBJAŚNIAJĄCE****NOTY OBJAŚNIAJĄCE DO BILANSU****Nota 1 a**

WARTOŚCI NIEMATERIALNE I PRAWNE	w tys. zł	
	2019	2018
a) koszty zakończonych prac rozwojowych	0	0
b) wartość firmy	0	0
c) koncesje, patenty, licencje i podobne wartości, w tym:	31	33
- oprogramowanie komputerowe	31	33
d) inne wartości niematerialne i prawne	0	0
e) zaliczki na wartości niematerialne i prawne	0	0
Wartości niematerialne i prawne, razem	31	33

Należy wskazać i wyjaśnić okres dokonywania odpisów zakończonych prac rozwojowych oraz odpisów amortyzacyjnych od wartości firmy

Nota 1 b

ZMIANY WARTOŚCI NIEMATERIALNYCH I PRAWNYCH (WG GRUP RODZAJOWYCH)

w tys. zł									
	a	b	c		d	e	f		
	koszty zakończonych prac rozwojowych	wartość firmy	koncesje, patenty, licencje i podobne wartości, w tym:	- oprogramowanie komputerowe	inne wartości niematerialne i prawne	zaliczki na wartości niematerialne i prawne	Wartości niematerialne i prawne, razem		
a) wartość brutto wartości niematerialnych i prawnych na początek okresu	0	0	1 912	1 912	7	0	1 919		
b) zwiększenia (z tytułu)	0	0	0	0	0	26	26		
- zakup	0	0	0	0	0	26	26		
c) zmniejszenia (z tytułu)	0	0	24	24	0	0	0		
- likwidacja	0	0	24	24	0	0	24		
d) wartość brutto wartości niematerialnych i prawnych na koniec okresu	0	0	1 888	1 888	7	26	1 921		
e) skumulowana amortyzacja (umorzenie) na początek okresu	0	0	1 879	1 879	7	0	1 886		
f) amortyzacja za okres (z tytułu)	0	0	4	4	0	0	4		
g) skumulowana amortyzacja (umorzenie) na koniec okresu	0	0	1 883	1 883	7	0	1 890		
h) odpisy z tytułu trwałej utraty wartości na początek okresu	0	0	0	0	0	0	0		
- zwiększenia	0	0	0	0	0	0	0		
- zmniejszenia	0	0	0	0	0	0	0		
i) odpisy z tytułu trwałej utraty wartości na koniec okresu	0	0	0	0	0	0	0		
j) wartość netto wartości niematerialnych i prawnych na koniec okresu	0	0	5	5	0	26	31		

Spółka nie utworzyła i nie rozwiązywała odpisów aktualizujących wartości niematerialnych i prawnych w okresie od 01.01.2019 do 31.12.2019 r.

	koszty zakończone z prac rozwojowych	wartość firmy	koncesje, patenty, licencje i podobne wartości, w tym:	inne wartości niematerialne i prawne	zaliczki na wartości niematerialne i prawne	Wartości niematerialne i prawne, razem
wartość brutto wartości niematerialnych i prawnych na początek okresu	0	0	1 842	1 842	7	41
zwiększenia (z tytułu)	0	0	69	69	0	69
zakupy	0	0	28	28	0	28
inne	0	0	41	41	0	41
zmniejszenia (z tytułu)	0	0	0	0	0	41

inne	0	0	0	0	0	41	41
wartość brutto wartości niematerialnych i prawnych na koniec okresu	0	0	1912	1912	7	0	1919
skumulowana amortyzacja (umorzenie) na początek okresu	0	0	1814	1814	7	0	1821
amortyzacja za okres (z tytułu)	0	0	66	66	0	0	66
skumulowana amortyzacja (umorzenie) na koniec okresu	0	0	1879	1879	7	0	1886
odpisy z tytułu trwałej utraty wartości na początek okresu	0	0	0	0	0	0	0
zwiększenia	0	0	0	0	0	0	0
zmniejszenia	0	0	0	0	0	0	0
odpisy z tytułu trwałej utraty wartości na koniec okresu	0	0	0	0	0	0	0
wartość netto wartości niematerialnych i prawnych na koniec okresu	0	0	33	33	0	0	33

Spółka nie utworzyła i nie rozwiązywała odpisów aktualizujących wartości niematerialnych i prawnych w okresie od 01.01.2018 do 31.12.2018 r.

Nota 1 c

WARTOŚCI NIEMATERIALNE I PRAWNE (STRUKTURA WŁASNOŚCIOWA)	w tys. zł	
	2019	2018
a) własne	31	33
b) używane na podstawie umowy najmu, dzierżawy lub innej umowy, w tym umowy leasingu, w tym:	0	0
Wartości niematerialne i prawne, razem	31	33

Nota 2 a

RZECZOWE AKTYWA TRWAŁE	w tys. zł	
	2019	2018
a) środki trwałe, w tym:	841	703
- grunty (w tym prawo użytkowania wieczystego gruntu)	0	0
- budynki, lokale, prawa do lokali i obiekty inżynierii lądowej i wodnej	0	0
- urządzenia techniczne i maszyny	41	81
- środki transportu	800	622
- inne środki trwałe	0	0
b) środki trwałe w budowie	0	0
c) zaliczki na środki trwałe w budowie	0	16
Rzeczowe aktywa trwałe, razem	841	719

Nota 2 b

ZMIANY ŚRODKÓW TRWAŁYCH (WG GRUP RODZAJOWYCH)

		w tys. zł					
		- grunty (w tym prawo użytkowania wieczystego gruntu)	- budynki, lokale i obiekty inżynierii lądowej i wodnej	- urządzenia techniczne i maszyny	- środki transportu	- inne środki trwałe	- środki trwałe, razem
a) wartość brutto środków trwałych na początek okresu		0	174	815	1 418	143	2 550
b) zwiększenia (z tytułu)		0	0	6	535	0	541
-		0	0	6	535	0	541
c) zmniejszenia (z tytułu)		0	0	54	133	0	187
-		0	0	0	133	0	133
d) wartość brutto środków trwałych na koniec okresu		0	0	54	0	0	54
e) skumulowana amortyzacja (umorzona) na początek okresu		0	174	767	1 820	143	2 904
f) amortyzacja za okres (z tytułu)		0	174	734	795	143	1 846
-		0	0	-8	225	0	217
g) odpisy z tytułu trwałej utraty wartości na początek okresu		0	174	726	1 020	143	2 063
- zwiększenia		0	0	0	0	0	0
- zmniejszenia		0	0	0	0	0	0
h) odpisy z tytułu trwałej utraty wartości na koniec okresu		0	0	0	0	0	0
i) wartość netto środków trwałych na koniec okresu		0	0	0	0	0	0

Spółka nieutworzyła odpisów aktualizujących w okresie 01.01.2019 do 31.12.2019r.

	- grunty (w tym prawo użytkowania wieczystego gruntu)	- budynki, lokale i obiekty inżynierii lądowej i wodnej	- urządzenia techniczne i maszyny	- środki transportu	- inne środki trwałe, razem	
wartość brutto środków trwałych na początek okresu	0	168	750	1418	143	2479
zwiększenia (z tytułu)	0	6	65	0	0	87
zakup środków trwałych	0	6	65	0	0	87
zmniejszenia (z tytułu)	0	0	0	0	0	0
wartość brutto środków trwałych na koniec okresu	0	174	815	1418	143	2550

Komisja Nadzoru Finansowego

QUERCUS TFI S.A.

skumulowana amortyzacja (umorzenie) na początek okresu	0	161	641	SA-R 2019 512	143	145 /
amortyzacja za okres (z tytułu)	0	13	93	284	0	390
skumulowana amortyzacja (umorzenie) na koniec okresu	0	174	734	795	143	1846
odpisy z tytułu trwałej utraty wartości na początek okresu	0	0	0	0	0	0
zwiększenia	0	0	0	0	0	0
zmniejszenia	0	0	0	0	0	0
odpisy z tytułu trwałej utraty wartości na koniec okresu	0	0	0	0	0	0
wartość netto środków trwałych na koniec okresu	0	0	81	622	0	703

Spółka nieutworzyła odpisów aktualizujących w okresie 01.01.2018 do 31.12.2018r.

Nota 2 c

ŚRODKI TRWAŁE BILANSOWE (STRUKTURA WŁASNOŚCIOWA)	w tys. zł	
	2019	2018
a) własne	463	179
b) używane na podstawie umowy najmu, dzierżawy lub innej umowy, w tym umowy leasingu, w tym:	378	540
Środki trwałe bilansowe, razem	841	719

Nota 2 d

ŚRODKI TRWAŁE WYKAZYWANE POZABILANSOWO	w tys. zł	
	2019	2018
używane na podstawie umowy najmu, dzierżawy lub innej umowy, w tym umowy leasingu, w tym:	0	0
Środki trwałe wykazywane pozabilansowo, razem	0	0

Nie dotyczy

Nota 3 a

NALEŻNOŚCI DŁUGOTERMINOWE	w tys. zł	
	2019	2018
a) należności od jednostek powiązanych, w tym:	0	0
- od jednostek zależnych (z tytułu)	0	0
- od jednostki dominującej (z tytułu)	0	0
b) od pozostałych jednostek, w których emitent posiada zaangażowanie w kapitale, w tym:	0	0
- od jednostek współzależnych (z tytułu)	0	0
- od jednostek stowarzyszonych (z tytułu)	0	0
- od innych jednostek (z tytułu)	0	0
c) od pozostałych jednostek (z tytułu), w tym:	64	64
- od wspólnika jednostki współzależnej (z tytułu)	0	0
- od znaczącego inwestora (z tytułu)	0	0
- od innych jednostek (z tytułu)	64	64
- gwarancje	64	64
Należności długoterminowe netto	64	64
d) odpisy aktualizujące wartość należności	0	0
Należności długoterminowe brutto	64	64

Nota 3 b

ZMIANA STANU NALEŻNOŚCI DŁUGOTERMINOWYCH (WG TYTUŁÓW)	w tys. zł	
	2019	2018
a) stan na początek okresu	64	64
b) zwiększenia (z tytułu)	0	0
c) zmniejszenia (z tytułu)	0	0
d) stan na koniec okresu	64	64

Nota 3 c

ZMIANA STANU ODPISÓW AKTUALIZUJĄCYCH WARTOŚĆ NALEŻNOŚCI DŁUGOTERMINOWYCH	w tys. zł	
	2019	2018
Stan na początek okresu	0	0
a) zwiększenia (z tytułu)	0	0
b) zmniejszenia (z tytułu)	0	0
Stan odpisów aktualizujących wartość należności długoterminowych na koniec okresu	0	0

Nie dotyczy

Nota 3 d

NALEŻNOŚCI DŁUGOTERMINOWE (STRUKTURA WALUTOWA)	jednostka	waluta	w tys. zł	
			2019	2018
a) w walucie polskiej			64	64
b) w walutach obcych (wg walut i po przeliczeniu na zł)			0	0
b1. w walucie			0	0
po przeliczeniu na tys. zł			0	0
-			0	0
pozostałe waluty w tys. zł			0	0
Należności długoterminowe, razem			64	64

Nota 4 a

ZMIANA STANU NIERUCHOMOŚCI (WG GRUP RODZAJOWYCH)	w tys. zł	
	2019	2018
a) stan na początek okresu	0	0
b) zwiększenia (z tytułu)	0	0
c) zmniejszenia (z tytułu)	0	0
d) stan na koniec okresu	0	0

Nie dotyczy

Nota 4 b

ZMIANA STANU WARTOŚCI NIEMATERIALNYCH I PRAWNYCH (WG GRUP RODZAJOWYCH)	w tys. zł	
	2019	2018
a) stan na początek okresu	0	0
b) zwiększenia (z tytułu)	0	0
c) zmniejszenia (z tytułu)	0	0
d) stan na koniec okresu	0	0

Nota 4 c

DŁUGOTERMINOWE AKTYWA FINANSOWE	w tys. zł	
	2019	2018
a) w jednostkach powiązanych, w tym:	0	0
aa) w jednostkach zależnych	0	0
- udziały lub akcje	0	0
- dłużne papiery wartościowe	0	0
- inne papiery wartościowe (wg rodzaju)	0	0
- udzielone pożyczki	0	0
- inne długoterminowe aktywa finansowe (wg rodzaju)	0	0
ab) w jednostce dominującej	0	0
- udziały lub akcje	0	0
- dłużne papiery wartościowe	0	0
- inne papiery wartościowe (wg rodzaju)	0	0
- udzielone pożyczki	0	0
- inne długoterminowe aktywa finansowe (wg rodzaju)	0	0
b) w pozostałych jednostkach, w których emitent posiada zaangażowanie w kapitale, w tym:	0	0
ba) w jednostkach współzależnych	0	0
- udziały lub akcje	0	0
- dłużne papiery wartościowe	0	0
- inne papiery wartościowe (wg rodzaju)	0	0
- udzielone pożyczki	0	0
- inne długoterminowe aktywa finansowe (wg rodzaju)	0	0
bb) w jednostkach stowarzyszonych	0	0
- udziały lub akcje	0	0
- dłużne papiery wartościowe	0	0
- inne papiery wartościowe (wg rodzaju)	0	0
- udzielone pożyczki	0	0
- inne długoterminowe aktywa finansowe (wg rodzaju)	0	0
bc) w innych jednostkach	0	0

DŁUGOTERMINOWE AKTYWA FINANSOWE	w tys. zł	
	2019	2018
- udziały lub akcje	0	0
- dłużne papiery wartościowe	0	0
- inne papiery wartościowe (wg rodzaju)	0	0
- udzielone pożyczki	0	0
- inne długoterminowe aktywa finansowe (wg rodzaju)	0	0
c) w pozostałych jednostkach, w tym:	0	0
ca) we współniku jednostki współzależnej	0	0
- udziały lub akcje	0	0
- dłużne papiery wartościowe	0	0
- inne papiery wartościowe (wg rodzaju)	0	0
- udzielone pożyczki	0	0
- inne długoterminowe aktywa finansowe (wg rodzaju)	0	0
cb) w znaczącym inwestorze	0	0
- udziały lub akcje	0	0
- dłużne papiery wartościowe	0	0
- inne papiery wartościowe (wg rodzaju)	0	0
- udzielone pożyczki	0	0
cc) w pozostałych jednostkach	28 735	25 642
- udziały lub akcje	34	34
- dłużne papiery wartościowe	0	0
- inne papiery wartościowe (wg rodzaju)	0	0
- udzielone pożyczki	0	0
- inne długoterminowe aktywa finansowe (wg rodzaju)	28 701	25 608
- jednostki uczestnictwa/ certyfikaty inwestycyjne	28 701	25 608
Długoterminowe aktywa finansowe, razem	28 735	25 642

Nota 4 d

UDZIAŁY LUB AKCJE W JEDNOSTKACH PODPORZĄDKOWANYCH WYCENIANE METODĄ PRAW WŁASNOŚCI, W TYM:	w tys. zł	
	2019	2018
a) wartość firmy jednostek podporządkowanych	0	0
- jednostek zależnych	0	0
- jednostek współzależnych	0	0
- jednostek stowarzyszonych	0	0
b) ujemna wartość firmy jednostek podporządkowanych	0	0
- jednostek zależnych	0	0
- jednostek współzależnych	0	0
- jednostek stowarzyszonych	0	0

Nie dotyczy

Nota 4 e

ZMIANA STANU WARTOŚCI FIRMY - JEDNOSTKI ZALEŻNE	w tys. zł	
	2019	2018
a) wartość firmy brutto na początek okresu	0	0
b) zwiększenia (z tytułu)	0	0
c) zmniejszenia (z tytułu)	0	0
d) wartość firmy brutto na koniec okresu	0	0
e) odpis wartości firmy na początek okresu	0	0
f) odpis wartości firmy za okres (z tytułu)	0	0
g) odpis wartości firmy na koniec okresu	0	0
h) wartość firmy netto na koniec okresu	0	0

Nie dotyczy

Nota 4 f

ZMIANA STANU WARTOŚCI FIRMY - JEDNOSTKI WSPÓŁZALEŻNE	w tys. zł	
	2019	2018
a) wartość firmy brutto na początek okresu	0	0
b) zwiększenia (z tytułu)	0	0
c) zmniejszenia (z tytułu)	0	0
d) wartość firmy brutto na koniec okresu	0	0
e) odpis wartości firmy na początek okresu	0	0
f) odpis wartości firmy za okres (z tytułu)	0	0
g) odpis wartości firmy na koniec okresu	0	0
h) wartość firmy netto na koniec okresu	0	0

Nie dotyczy

Nota 4 g

ZMIANA STANU WARTOŚCI FIRMY - JEDNOSTKI STOWARZYSZONE	w tys. zł	
	2019	2018
a) wartość firmy brutto na początek okresu	0	0
b) zwiększenia (z tytułu)	0	0
c) zmniejszenia (z tytułu)	0	0
d) wartość firmy brutto na koniec okresu	0	0
e) odpis wartości firmy na początek okresu	0	0
f) odpis wartości firmy za okres (z tytułu)	0	0
g) odpis wartości firmy na koniec okresu	0	0
h) wartość firmy netto na koniec okresu	0	0

Nie dotyczy

Nota 4 h

ZMIANA STANU UJEMNEJ WARTOŚCI FIRMY - JEDNOSTKI ZALEŻNE	w tys. zł	
	2019	2018
a) ujemna wartość firmy brutto na początek okresu	0	0
b) zwiększenia (z tytułu)	0	0
c) zmniejszenia (z tytułu)	0	0
d) odpis ujemnej wartości firmy na początek okresu	0	0
e) odpis ujemnej wartości firmy za okres (z tytułu)	0	0
f) odpis ujemnej wartości firmy na koniec okresu	0	0
g) ujemna wartość firmy netto na koniec okresu	0	0

Nie dotyczy

Nota 4 i

ZMIANA STANU UJEMNEJ WARTOŚCI FIRMY - JEDNOSTKI WSPÓŁZALEŻNE	w tys. zł	
	2019	2018
a) ujemna wartość firmy brutto na początek okresu	0	0
b) zwiększenia (z tytułu)	0	0
c) zmniejszenia (z tytułu)	0	0
d) ujemna wartość firmy brutto na koniec okresu	0	0
e) odpis ujemnej wartości firmy na początek okresu	0	0
f) odpis ujemnej wartości firmy za okres (z tytułu)	0	0
g) odpis ujemnej wartości firmy na koniec okresu	0	0
h) ujemna wartość firmy netto na koniec okresu	0	0

Nie dotyczy

Nota 4 j

ZMIANA STANU UJEMNEJ WARTOŚCI FIRMY - JEDNOSTKI STOWARZYSZONE	w tys. zł	
	2019	2018
a) ujemna wartość firmy brutto na początek okresu	0	0
b) zwiększenia (z tytułu)	0	0
c) zmniejszenia (z tytułu)	0	0
d) ujemna wartość firmy brutto na koniec okresu	0	0
e) odpis ujemnej wartości firmy na początek okresu	0	0
f) odpis ujemnej wartości firmy za okres (z tytułu)	0	0
g) odpis ujemnej wartości firmy na koniec okresu	0	0
h) ujemna wartość firmy netto na koniec okresu	0	0

Nie dotyczy

Nota 4 k

ZMIANA STANU DŁUGOTERMINOWYCH AKTYWÓW FINANSOWYCH (WG GRUP RODZAJOWYCH)	w tys. zł	
	2019	2018
a) stan na początek okresu	25 642	2 926
b) zwiększenia (z tytułu)	3 092	45 098
- zakup Certyfikatów Inwestycyjnych R2 FIZ	0	45 000
- zakup udziałów	0	34
- wycena jednostek uczestnictwa i certyfikatów inwestycyjnych/trwała utrata wartości	3 092	64
c) zmniejszenia (z tytułu)	-1	-22 382
- przeniesienie	0	0
- wycena jednostek uczestnictwa i certyfikatów inwestycyjnych/trwała utrata wartości	0	-22 382
- sprzedaż certyfikatów inwestycyjnych R2	-1	0
d) stan na koniec okresu	28 735	25 642

Nota 4 n

UDZIAŁY LUB AKCJE W POZOSTAŁYCH JEDNOSTKACH										
w tys. zł										
Lp.	a	b	c	d	e	f	g	h	i	
	nazwa (firma) jednostki, ze wskazaniem formy prawnej	siedziba	przedmiot przedsiębiorstwa	wartość bilansowa udziałów / akcji	kapitał własny jednostki, w tym: - kapitał zakładowy	procent posiadanego kapitału zakładowego	udział w ogólnej liczbie głosów na walnym zgromadzeniu	nieopłacona przez emitenta wartość udziałów / akcji	otrzymane lub należne dywidendy za ostatni rok obrotowy	
1.	lwealth Management Sp. z o.o.	ul. Leona Kruczkowskiego 26 00-609 Warszawa	POZOSTAŁA DZIAŁALNOŚĆ WSPOMAGAJĄCA USŁUGI FINANSOWE, Z WYŁĄCZENIEM UBEZPIECZEŃ I FUNDUSZÓW EMERYTALNYCH	34	1 136	6,85	6,85	0	0	

Nota 4 o

PAPIERY WARTOŚCIOWE, UDZIAŁY I INNE DŁUGOTERMINOWE AKTYWA FINANSOWE (STRUKTURA WALUTOWA)	jednostka	waluta	w tys. zł	
			2019	2018
a) w walucie polskiej			28 735	25 642
b) w walutach obcych (wg walut i po przeliczeniu na zł)			0	0
b1. w walucie			0	0
po przeliczeniu na tys. zł			0	0
pozostałe waluty w tys. zł			0	0
Papiery wartościowe, udziały i inne długoterminowe aktywa finansowe, razem			28 735	25 642

Nota 4 p

PAPIERY WARTOŚCIOWE, UDZIAŁY I INNE DŁUGOTERMINOWE AKTYWA FINANSOWE (WG ZBYWALNOŚCI)	w tys. zł	
	2019	2018
A. Z nieograniczoną zbywalnością, notowane na giełdach (wartość bilansowa)	0	0
a. akcje (wartość bilansowa):	0	0
- korekty aktualizujące wartość (za okres)	0	0
- wartość na początek okresu	0	0
- wartość według cen nabycia	0	0
b. obligacje (wartość bilansowa):	0	0
- korekty aktualizujące wartość (za okres)	0	0
- wartość na początek okresu	0	0
- wartość według cen nabycia	0	0
c. inne - wg grup rodzajowych (wartość bilansowa):	0	0
- korekty aktualizujące wartość (za okres)	0	0
- wartość na początek okresu	0	0
- wartość według cen nabycia	0	0
B. Z nieograniczoną zbywalnością, notowane na rynkach pozagiełdowych (wartość bilansowa)	0	0
a. akcje (wartość bilansowa):	0	0
- korekty aktualizujące wartość (za okres)	0	0
- wartość na początek okresu	0	0
- wartość według cen nabycia	0	0
b. obligacje (wartość bilansowa):	0	0
- korekty aktualizujące wartość (za okres)	0	0
- wartość według cen nabycia	0	0
c. inne - wg grup rodzajowych (wartość bilansowa):	0	0
- korekty aktualizujące wartość (za okres)	0	0
- wartość na początek okresu	0	0
- wartość według cen nabycia	0	0
	0	0
C. Z nieograniczoną zbywalnością, nienotowane na rynku regulowanym (wartość bilansowa)	3 057	2 990
a. akcje (wartość bilansowa):	0	0
- korekty aktualizujące wartość (za okres)	0	0
- wartość na początek okresu	0	0
- wartość według cen nabycia	0	0
b. obligacje (wartość bilansowa):	0	0
- korekty aktualizujące wartość (za okres)	0	0
- wartość na początek okresu	0	0
- wartość według cen nabycia	0	0
c. inne - wg grup rodzajowych (wartość bilansowa):	3 057	2 990
c1) jednostki uczestnictwa	3 057	2 990
- korekty aktualizujące wartość (za okres)	67	64
- wartość na początek okresu	2 990	2 926
- wartość według cen nabycia	2 000	2 000
D. Z ograniczoną zbywalnością (wartość bilansowa)	25 644	22 618
a. udziały i akcje (wartość bilansowa):	0	0
- korekty aktualizujące wartość (za okres)	0	0
- wartość na początek okresu	0	0
- wartość według cen nabycia	0	0
b. obligacje (wartość bilansowa):	0	0
- korekty aktualizujące wartość (za okres)	0	0
- wartość na początek okresu	0	0
- wartość według cen nabycia	0	0
c. inne - wg grup rodzajowych (wartość bilansowa):	25 644	22 618
c1) certyfikaty inwestycyjne	25 644	22 618
- korekty aktualizujące wartość (za okres)	3 026	-22 382
- wartość na początek okresu	45 000	0

PAPIERY WARTOŚCIOWE, UDZIAŁY I INNE DŁUGOTERMINOWE AKTYWA FINANSOWE (WG ZBYWALNOŚCI)	w tys. zł	
	2019	2018
- wartość według cen nabycia	45 000	45 000
Wartość według cen nabycia, razem	47 034	47 034
Wartość na początek okresu, razem	25 642	2 926
Korekty aktualizujące wartość (za okres), razem	3 093	-22 319
Wartość bilansowa, razem	28 735	25 642

Nota 4 q

UDZIELONE POŻYCZKI DŁUGOTERMINOWE (STRUKTURA WALUTOWA)	jednostka	waluta	w tys. zł	
			2019	2018
a) w walucie polskiej			0	0
b) w walutach obcych (wg walut i po przeliczeniu na zł)			0	0
b1. w walucie			0	0
po przeliczeniu na tys. zł			0	0
-				
pozostałe waluty w tys. zł			0	0
Papiery wartościowe, udziały i inne długoterminowe aktywa finansowe, razem			0	0

Nie dotyczy

Nota 4 r

INNE INWESTYCJE DŁUGOTERMINOWE (WG RODZAJU)	w tys. zł	
	2019	2018
Inne inwestycje długoterminowe, razem	0	0

Nie dotyczy

Nota 4 s

ZMIANA STANU INNYCH INWESTYCJI DŁUGOTERMINOWYCH (WG GRUP RODZAJOWYCH)	w tys. zł	
	2019	2018
a) stan na początek okresu	0	0
b) zwiększenia (z tytułu)	0	0
c) zmniejszenia (z tytułu)	0	0
d) stan na koniec okresu	0	0

Nie dotyczy

Nota 4 t

INNE INWESTYCJE DŁUGOTERMINOWE (STRUKTURA WALUTOWA)	jednostka	waluta	w tys. zł	
			2019	2018
a) w walucie polskiej			0	0
b) w walutach obcych (wg walut i po przeliczeniu na zł)			0	0
b1. w walucie			0	0
po przeliczeniu na tys. zł			0	0
pozostałe waluty w tys. zł			0	0
Inne inwestycje długoterminowe, razem			0	0

Nie dotyczy

Nota 5 a

ZMIANA STANU AKTYWÓW Z TYTUŁU ODROZONEGO PODATKU DOCHODOWEGO	w tys. zł	
	2019	2018
1. Stan aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego na początek okresu, w tym:	359	579
a) odniesionych na wynik finansowy	359	579
b) odniesionych na kapitał własny	0	0
c) odniesionych na wartość firmy lub ujemną wartość firmy	0	0
2. Zwiększenia	1 279	359
a) odniesione na wynik finansowy okresu w związku z ujemnymi różnicami przejściowymi (z tytułu)	1 279	359
- rezerwy na premie i urlopy	567	256
- rezerwy na koszty funduszy	670	50
- rezerwa na publikacje sprawozdań i audyt	1	0
- zobowiązania z tyt. leasingu	13	33
- rezerwa emerytalna i rentowa	28	20
- pozostałe		0
b) odniesione na wynik finansowy okresu w związku ze stratą podatkową (z tytułu)	0	0
-	0	0
c) odniesione na kapitał własny w związku z ujemnymi różnicami przejściowymi (z tytułu)	0	0
-	0	0
d) odniesione na kapitał własny w związku ze stratą podatkową (z tytułu)	0	0
e) odniesione na wartość firmy lub ujemną wartość firmy w związku z ujemnymi różnicami przejściowymi (z tytułu)	0	0
3. Zmniejszenia	359	579
a) odniesione na wynik finansowy okresu w związku z ujemnymi różnicami przejściowymi (z tytułu)	359	579
- rezerwy na premie i urlopy	256	449
- rezerwy na koszty funduszy	50	45
- rezerwa na publikacje sprawozdań i audyt	0	0
- zobowiązania z tyt. leasingu	33	67
- rezerwa emerytalna i rentowa	20	17
- pozostałe	0	0
b) odniesione na wynik finansowy okresu w związku ze stratą podatkową (z tytułu)	0	0
-	0	0
c) odniesione na kapitał własny w związku z ujemnymi różnicami przejściowymi (z tytułu)	0	0
d) odniesione na kapitał własny w związku ze stratą podatkową (z tytułu)	0	0
e) odniesione na wartość firmy lub ujemną wartość firmy w związku z ujemnymi różnicami przejściowymi (z tytułu)	0	0
4. Stan aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego na koniec okresu, razem, w tym:	1 279	359
a) odniesionych na wynik finansowy	1 279	359
b) odniesionych na kapitał własny	0	0
c) odniesionych na wartość firmy lub ujemną wartość firmy	0	0

W wyniku oceny realizowalności poszczególnych składników aktywów nie utworzono aktywa z tyt. podatku odroczonego w wysokości 4 384 tys. zł.

Nota 5 b

INNE ROZLICZENIA MIĘDZYOKRESOWE	w tys. zł	
	2019	2018
a) czynne rozliczenia międzyokresowe kosztów, w tym:	0	0
- stanowiące różnicę między wartością otrzymanych finansowych składników aktywów a zobowiązaniem zapłaty za nie	0	0
b) pozostałe rozliczenia międzyokresowe, w tym:	0	0
Inne rozliczenia międzyokresowe, razem	0	0

Nie dotyczy

Nota 6 a

ZAPASY	w tys. zł	
	2019	2018
a) materiały	0	0
b) półprodukty i produkty w toku	0	0
c) produkty gotowe	0	0

ZAPASY	w tys. zł	
	2019	2018
d) towary	0	0
e) zaliczki na dostawy i usługi	0	0
Zapasy, razem	0	0

Nie dotyczy

Nota 7 a

NALEŻNOŚCI KRÓTKOTERMINOWE	w tys. zł	
	2019	2018
a) od jednostek powiązanych	0	0
- z tytułu dostaw i usług, o okresie spłaty:	0	0
- do 12 miesięcy	0	0
- powyżej 12 miesięcy	0	0
- dochodzone na drodze sądowej	0	0
- inne	0	0
b) od pozostałych jednostek, w których emitent posiada zaangażowanie w kapitale	0	0
- z tytułu dostaw i usług, o okresie spłaty:	0	0
- do 12 miesięcy	0	0
- powyżej 12 miesięcy	0	0
- dochodzone na drodze sądowej	0	0
- inne	0	0
c) należności od pozostałych jednostek	13 736	10 674
- z tytułu dostaw i usług, o okresie spłaty:	13 733	10 673
- do 12 miesięcy	13 733	10 673
- powyżej 12 miesięcy	0	0
- z tytułu podatków, dotacji, ceł ubezpieczeń społecznych i zdrowotnych oraz innych tytułów publiczno-prawnych	0	0
- dochodzone na drodze sądowej	0	0
- inne	3	1
Należności krótkoterminowe netto, razem	13 736	10 674
d) odpisy aktualizujące wartość należności	0	0
Należności krótkoterminowe brutto, razem	13 736	10 674

Nota 7 b

NALEŻNOŚCI KRÓTKOTERMINOWE OD JEDNOSTEK POWIĄZANYCH	w tys. zł	
	2019	2018
a) z tytułu dostaw i usług, w tym:	0	0
- od jednostek zależnych	0	0
- od jednostki dominującej	0	0
b) inne, w tym:	0	0
- od jednostek zależnych	0	0
- od jednostki dominującej	0	0
c) dochodzone na drodze sądowej, w tym:	0	0
- od jednostek zależnych	0	0
- od jednostki dominującej	0	0
Należności krótkoterminowe od jednostek powiązanych netto, razem	0	0
d) odpisy aktualizujące wartość należności od jednostek powiązanych	0	0
Należności krótkoterminowe od jednostek powiązanych brutto, razem	0	0

Nie dotyczy

Nota 7 c

NALEŻNOŚCI KRÓTKOTERMINOWE OD POZOSTAŁYCH JEDNOSTEK, W KTÓRYCH EMITENT POSIADA ZAANGAŻOWANIE W KAPITALE	w tys. zł	
	2019	2018
a) z tytułu dostaw i usług, w tym:	0	0
- od jednostek współzależnych	0	0
- od jednostek stowarzyszonych	0	0
- od innych jednostek	0	0
b) inne, w tym:	0	0

NALEŻNOŚCI KRÓTKOTERMINOWE OD POZOSTAŁYCH JEDNOSTEK, W KTÓRYCH EMITENT POSIADA ZAANGAŻOWANIE W KAPITALE	w tys. zł	
	2019	2018
- od jednostek współzależnych	0	0
- od jednostek stowarzyszonych	0	0
- od innych jednostek	0	0
c) dochodzone na drodze sądowej, w tym:	0	0
- od jednostek współzależnych	0	0
- od jednostek stowarzyszonych	0	0
- od innych jednostek	0	0
Należności krótkoterminowe od pozostałych jednostek, w których emitent posiada zaangażowanie w kapitale netto, razem	0	0
d) odpisy aktualizujące wartość należności od pozostałych jednostek, w których emitent posiada zaangażowanie w kapitale	0	0
Należności krótkoterminowe od pozostałych jednostek, w których emitent posiada zaangażowanie w kapitale brutto, razem	0	0

Nie dotyczy

Nota 7 d

NALEŻNOŚCI KRÓTKOTERMINOWE OD POZOSTAŁYCH JEDNOSTEK	w tys. zł	
	2019	2018
a) z tytułu dostaw i usług, w tym:	13 733	10 674
- od wspólnika jednostki współzależnej	0	0
- od znaczącego inwestora	0	0
- od innych jednostek	13 733	10 674
b) z tytułu podatków, dotacji, cel, ubezpieczeń społecznych i zdrowotnych oraz innych tytułów publicznoprawnych	0	0
c) inne, w tym:	3	1
- od wspólnika jednostki współzależnej	0	0
- od znaczącego inwestora	0	0
- od innych jednostek	3	1
d) dochodzone na drodze sądowej, w tym:	0	0
- od wspólnika jednostki współzależnej	0	0
- od znaczącego inwestora	0	0
- od innych jednostek	0	0
Należności krótkoterminowe od pozostałych jednostek netto, razem	13 736	10 674
e) odpisy aktualizujące wartość należności od pozostałych jednostek	0	0
Należności krótkoterminowe od pozostałych jednostek brutto, razem	13 736	10 674

Nota 7 e

ZMIANA STANU ODPISÓW AKTUALIZUJĄCYCH WARTOŚĆ NALEŻNOŚCI KRÓTKOTERMINOWYCH	w tys. zł	
	2019	2018
Stan na początek okresu	0	0
a) zwiększenia (z tytułu)	0	0
b) zmniejszenia (z tytułu)	0	0
Stan odpisów aktualizujących wartość należności krótkoterminowych na koniec okresu	0	0

Nie dotyczy

Nota 7 f

NALEŻNOŚCI KRÓTKOTERMINOWE BRUTTO (STRUKTURA WALUTOWA)	jednostka	waluta	w tys. zł	
			2019	2018
a) w walucie polskiej			13 736	10 674
b) w walutach obcych (wg walut i po przeliczeniu na zł)			0	0
b1. w walucie			0	0
po przeliczeniu na tys. zł			0	0
pozostałe waluty w tys. zł			0	0
Należności krótkoterminowe, razem			13 736	10 674

Nota 7 g

NALEŻNOŚCI Z TYTUŁU DOSTAW I USŁUG (BRUTTO) - O POZOSTAŁYM OD DNIA BILANSOWEGO OKRESIE SPŁATY:	w tys. zł	
	2019	2018
a) do 1 miesiąca	13 736	10 673
b) powyżej 1 miesiąca do 3 miesięcy	0	0
c) powyżej 3 miesięcy do 6 miesięcy	0	0
d) powyżej 6 miesięcy do 1 roku	0	0
e) należności przeterminowane	0	0
Należności z tytułu dostaw i usług, razem (brutto)	13 736	10 673
f) odpisy aktualizujące wartość należności z tytułu dostaw i usług	0	0
Należności z tytułu dostaw i usług, razem (netto)	13 736	10 673

Spółka nie utworzyła odpisów aktualizujących należności na dzień 31.12.2019 r. i na dzień 31.12.2018r. W normalnym toku sprzedaży Spółki należności spłacane są w okresie do 1 m-ca

Nota 7 h

NALEŻNOŚCI Z TYTUŁU DOSTAW I USŁUG, PRZETERMINOWANE (BRUTTO) - Z PODZIAŁEM NA NALEŻNOŚCI NIESPŁACONE W OKRESIE:	w tys. zł	
	2019	2018
a) do 1 miesiąca	0	0
b) powyżej 1 miesiąca do 3 miesięcy	0	0
c) powyżej 3 miesięcy do 6 miesięcy	0	0
d) powyżej 6 miesięcy do 1 roku	0	0
e) powyżej 1 roku	0	0
Należności z tytułu dostaw i usług, przeterminowane, razem (brutto)	0	0
f) odpisy aktualizujące wartość należności z tytułu dostaw i usług, przeterminowane	0	0
Należności z tytułu dostaw i usług, przeterminowane, razem (netto)	0	0

Na dzień 31.12.2019 oraz na dzień 31.12.2018 w Spółce nie wystąpiły należności przeterminowane.

Nota 8 a

Na dzień 31.12.2019 oraz na dzień 31.12.2018 w Spółce nie wystąpiły należności sporne.

Plik	Opis

Nota 9 a

KRÓTKOTERMINOWE AKTYWA FINANSOWE	w tys. zł	
	2019	2018
a) w jednostkach zależnych	0	0
- udziały lub akcje	0	0
- należności z tytułu dywidend i innych udziałów w zyskach	0	0
- dłużne papiery wartościowe	0	0
- inne papiery wartościowe (wg rodzaju)	0	0
- udzielone pożyczki	0	0
- inne krótkoterminowe aktywa finansowe (wg rodzaju)	0	0
b) w jednostkach współzależnych	0	0
- udziały lub akcje	0	0
- należności z tytułu dywidend i innych udziałów w zyskach	0	0
- dłużne papiery wartościowe	0	0
- inne papiery wartościowe (wg rodzaju)	0	0
- udzielone pożyczki	0	0
- inne krótkoterminowe aktywa finansowe (wg rodzaju)	0	0

KRÓTKOTERMINOWE AKTYWA FINANSOWE	w tys. zł	
	2019	2018
c) w jednostkach stowarzyszonych	0	0
- udziały lub akcje	0	0
- należności z tytułu dywidend i innych udziałów w zyskach	0	0
- dłużne papiery wartościowe	0	0
- udzielone pożyczki	0	0
- inne krótkoterminowe aktywa finansowe (wg rodzaju)	0	0
d) w znaczącym inwestorze	0	0
- udziały lub akcje	0	0
- należności z tytułu dywidend i innych udziałów w zyskach	0	0
- dłużne papiery wartościowe	0	0
- inne papiery wartościowe (wg rodzaju)	0	0
- udzielone pożyczki	0	0
- inne krótkoterminowe aktywa finansowe (wg rodzaju)	0	0
e) we wspólniku jednostki współzależnej	0	0
- udziały lub akcje	0	0
- należności z tytułu dywidend i innych udziałów w zyskach	0	0
- dłużne papiery wartościowe	0	0
- inne papiery wartościowe (wg rodzaju)	0	0
- udzielone pożyczki	0	0
- inne krótkoterminowe aktywa finansowe (wg rodzaju)	0	0
f) w jednostce dominującej	0	0
- udziały lub akcje	0	0
- należności z tytułu dywidend i innych udziałów w zyskach	0	0
- dłużne papiery wartościowe	0	0
- inne papiery wartościowe (wg rodzaju)	0	0
- udzielone pożyczki	0	0
- inne krótkoterminowe aktywa finansowe (wg rodzaju)	0	0
g) w pozostałych jednostkach	2 085	1 874
- udziały lub akcje	0	0
- należności z tytułu dywidend i innych udziałów w zyskach	0	0
- dłużne papiery wartościowe	0	0
- inne papiery wartościowe (wg rodzaju)	0	0
- jednostki uczestnictwa/certyfikaty inwestycyjne	2 085	1 874
- udzielone pożyczki	0	0
- inne krótkoterminowe aktywa finansowe (wg rodzaju)	0	0
h) środki pieniężne i inne aktywa pieniężne	38 151	25 910
- środki pieniężne w kasie i na rachunkach	38 151	25 910
- inne środki pieniężne	0	0
- inne aktywa pieniężne	0	0
Krótkoterminowe aktywa finansowe, razem	40 236	27 784

Nota 9 b

PAPIERY WARTOŚCIOWE, UDZIAŁY I INNE KRÓTKOTERMINOWE AKTYWA FINANSOWE (STRUKTURA WALUTOWA)	jednostka	waluta	w tys. zł	
			2019	2018
a) w walucie polskiej			40 236	27 784
b) w walutach obcych (wg walut i po przeliczeniu na zł)			0	0
b1. w walucie			0	0
po przeliczeniu na tys. zł			0	0
pozostałe waluty w tys. zł			0	0
Papiery wartościowe, udziały i inne krótkoterminowe aktywa finansowe, razem			40 236	27 784

Nota 9 c

PAPIERY WARTOŚCIOWE, UDZIAŁY I INNE KRÓTKOTERMINOWE AKTYWA FINANSOWE (WG ZBYWALNOŚCI)	w tys. zł	
	2019	2018
A. Z nieograniczoną zbywalnością, notowane na giełdach (wartość bilansowa)	0	0
a. akcje (wartość bilansowa):	0	0
- wartość godziwa	0	0
- wartość rynkowa	0	0
- wartość według cen nabycia	0	0
b. obligacje (wartość bilansowa):	0	0
- wartość godziwa	0	0
- wartość rynkowa	0	0

PAPIERY WARTOŚCIOWE, UDZIAŁY I INNE KRÓTKOTERMINOWE AKTYWA FINANSOWE (WG ZBYWALNOŚCI)	w tys. zł	
	2019	2018
- wartość według cen nabycia	0	0
c. inne - wg grup rodzajowych (wartość bilansowa):	0	0
	0	0
- wartość godziwa	0	0
- wartość rynkowa	0	0
- wartość według cen nabycia	0	0
	0	0
B. Z nieograniczoną zbywalnością, notowane na rynkach pozagiełdowych (wartość bilansowa)	0	0
a. akcje (wartość bilansowa):	0	0
- wartość godziwa	0	0
- wartość rynkowa	0	0
- wartość według cen nabycia	0	0
b. obligacje (wartość bilansowa):	0	0
- wartość godziwa	0	0
- wartość rynkowa	0	0
- wartość według cen nabycia	0	0
c. inne - wg grup rodzajowych (wartość bilansowa):	0	0
	0	0
- wartość godziwa	0	0
- wartość rynkowa	0	0
- wartość według cen nabycia	0	0
	0	0
C. Z nieograniczoną zbywalnością, nienotowane na rynku regulowanym (wartość bilansowa)	0	0
a. akcje (wartość bilansowa):	0	0
- wartość godziwa	0	0
- wartość rynkowa	0	0
- wartość według cen nabycia	0	0
b. obligacje (wartość bilansowa):	0	0
- wartość godziwa	0	0
- wartość rynkowa	0	0
- wartość według cen nabycia	0	0
c. inne - wg grup rodzajowych (wartość bilansowa):	1 127	999
- jednostki uczestnictwa	1 127	999
- wartość godziwa	0	0
- wartość rynkowa	1 127	999
- wartość według cen nabycia	1 000	1 000
D. Z ograniczoną zbywalnością (wartość bilansowa)	959	975
a. udziały i akcje (wartość bilansowa):	0	0
- wartość godziwa	0	0
- wartość rynkowa	0	0
- wartość według cen nabycia	0	0
b. obligacje (wartość bilansowa):	0	0
- wartość godziwa	0	0
- wartość rynkowa	0	0
- wartość według cen nabycia	0	0
c. inne - wg grup rodzajowych (wartość bilansowa):	959	975
- certyfikaty inwestycyjne	959	975
- wartość godziwa	0	0
- wartość rynkowa	959	975
- wartość według cen nabycia	1 000	975
Wartość według cen nabycia, razem	2 000	2 000
Wartość na początek okresu, razem	1 874	2 170
Korekty aktualizujące wartość (za okres), razem	211	-296
Wartość bilansowa, razem	2 085	1 874

Nota 9 d

UDZIELONE POŻYCZKI KRÓTKOTERMINOWE (STRUKTURA WALUTOWA)	jednostka	waluta	w tys. zł	
			2019	2018
a) w walucie polskiej			0	0
b) w walutach obcych (wg walut i po przeliczeniu na zł)			0	0
b1. w walucie			0	0
po przeliczeniu na tys. zł			0	0
pozostałe waluty w tys. zł			0	0
Udzielone pożyczki krótkoterminowe, razem			0	0

Nie dotyczy

Nota 9 e

ŚRODKI PIENIĘŻNE I INNE AKTYWA PIENIĘŻNE (STRUKTURA WALUTOWA)	jednostka	waluta	w tys. zł	
			2019	2018
a) w walucie polskiej			38 151	25 910
b) w walutach obcych (wg walut i po przeliczeniu na zł)			0	0
b1. w walucie			0	0
po przeliczeniu na tys. zł			0	0
-				
pozostałe waluty w tys. zł			0	0
Środki pieniężne i inne aktywa pieniężne, razem			38 151	25 910

Nota 9 f

INNE INWESTYCJE KRÓTKOTERMINOWE (WG RODZAJU)	w tys. zł	
	2019	2018
Inne inwestycje krótkoterminowe, razem	0	0

Nie dotyczy

Nota 9 g

INNE INWESTYCJE KRÓTKOTERMINOWE (STRUKTURA WALUTOWA)	jednostka	waluta	w tys. zł	
			2019	2018
a) w walucie polskiej			0	0
b) w walutach obcych (wg walut i po przeliczeniu na zł)			0	0
b1. w walucie			0	0
po przeliczeniu na tys. zł			0	0
-				
pozostałe waluty w tys. zł			0	0
Inne inwestycje krótkoterminowe, razem			0	0

Nie dotyczy

Nota 10 a

KRÓTKOTERMINOWE ROZLICZENIA MIĘDZYOKRESOWE	w tys. zł	
	2019	2018
a) czynne rozliczenia międzyokresowe kosztów, w tym:	162	141
- stanowiące różnicę pomiędzy wartością otrzymanych finansowych składników aktywów a zobowiązaniem zapłaty za nie		141
- koszty ubezpieczeń	18	18
- wsparcie IT w 2019	61	76
- prenumeraty 2019	6	21
- pozostałe	77	26
b) pozostałe rozliczenia międzyokresowe, w tym:	283	508
- koszty do refakturowania na fundusze	283	508
Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe, razem	445	649

Nota 11 a

AKCJE (UDZIAŁY) WŁASNE				
w tys. zł				
Liczba	Wartość wg ceny nabycia	Wartość bilansowa	Cel nabycia	Przeznaczenie

Nie dotyczy

Należy wskazać informacje o zmianie stanu akcji (udziałów) własnych w okresie sprawozdawczym, w tym o ich nabyciu, zbyciu i umorzeniu

Nota 11 b

AKCJE (UDZIAŁY) EMITENTA BĄDĄCE WŁASNOŚCIĄ JEDNOSTEK PODPORZĄDKOWANYCH

w tys. zł			
Nazwa (firma) jednostki, siedziba	Liczba	Wartość wg ceny nabycia	Wartość bilansowa

Nie dotyczy

Nota 12 a

Na dzień 31 grudnia 2019 roku oraz na dzień 31 grudnia 2018 roku Spółka nie utworzyła odpisów z tytułu trwałej utraty wartości posiadanych aktywów.

Plik	Opis

Nota 13 a

KAPITAŁ ZAKŁADOWY (STRUKTURA)

w tys. zł								
Seria / emisja	Rodzaj akcji	Rodzaj uprzywilejowania akcji	Rodzaj ograniczenia praw do akcji	Liczba akcji	Wartość serii/emisji wg wartości nominalnej	Sposób pokrycia kapitału	Data rejestracji	Prawo do dywidendy (od daty)
SERIA A1-A6	Na okaziciela	nie uprzywilejowane	brak	19 615 164	1 961 516	Gotówka	20/05/2016	od daty rejestracji
SERIA A7	Imienne	nie uprzywilejowane	brak	1 201 739	120 173	Gotówka	20/05/2016	od daty rejestracji
SERIA A8	Imienne	nie uprzywilejowane	brak	800 000	80 000	Gotówka	20/05/2016	od daty rejestracji
SERIA A9	Imienne	nie uprzywilejowane	brak	1 180 000	118 000	Gotówka	20/05/2016	od daty rejestracji
SERIA A10	Imienne	nie uprzywilejowane	brak	1 200 000	120 000	Gotówka	20/05/2016	od daty rejestracji
SERIA A11	Imienne	nie uprzywilejowane	brak	1 200 000	120 000	Gotówka	20/05/2016	od daty rejestracji
SERIA A12	Imienne	nie uprzywilejowane	brak	1 200 000	120 000	Gotówka	20/05/2016	od daty rejestracji
SERIA A13	Imienne	nie uprzywilejowane	brak	420 000	42 000	Gotówka	20/05/2016	od daty rejestracji
SERIA A14	Imienne	nie uprzywilejowane	brak	270 000	27 000	Gotówka	20/05/2016	od daty rejestracji
SERIA A15	Imienne	nie uprzywilejowane	brak	2 760 000	276 000	Gotówka	20/05/2016	od daty rejestracji
SERIA A16	Imienne	nie uprzywilejowane	brak	2 760 000	276 000	Gotówka	20/05/2016	od daty rejestracji
SERIA A17	Imienne	nie uprzywilejowane	brak	924 315	92 431	Gotówka	20/05/2016	od daty rejestracji
SERIA A18	Imienne	nie uprzywilejowane	brak	1 540 000	154 000	Gotówka	20/05/2016	od daty rejestracji
SERIA A19	Imienne	nie uprzywilejowane	brak	2 285 113	228 511	Gotówka	20/05/2016	od daty rejestracji
SERIA A20	Imienne	nie uprzywilejowane	brak	1 840 000	184 000	Gotówka	20/05/2016	od daty rejestracji

KAPITAŁ ZAKŁADOWY (STRUKTURA)								
w tys. zł								
Seria / emisja	Rodzaj akcji	Rodzaj uprzywilejowania akcji	Rodzaj ograniczenia praw do akcji	Liczba akcji	Wartość serii/emisji wg wartości nominalnej	Sposób pokrycia kapitału	Data rejestracji	Prawo do dywidendy (od daty)
SERIA A21	Imienne	nie uprzywilejowane	brak	682 464	68 246	Gotówka	20/05/2016	od daty rejestracji
SERIA B	Na okaziciela	nie uprzywilejowane	brak	17 270 071	1 727 007	Gotówka	20/05/2016	od daty rejestracji
SERIA C	Na okaziciela	nie uprzywilejowane	brak	124 915	12 491	Gotówka	16/07/2008	od daty rejestracji
Liczba akcji, razem				57 273 781				
Kapitał zakładowy, razem					5 727			
Wartość nominalna jednej akcji (w zł)		0,10						

Skład akcjonariuszy Spółki na dzień 31 grudnia 2019 r, uwzględniający akcjonariuszy posiadających co najmniej 5% akcji Spółki, został przedstawiony poniżej:

Akcjonariusz / Udziałowiec	Liczba akcji	Wartość akcji	Udział % w kapitale zakładowym	Udział % w liczbie głosów	Data otrzymania zawiadomienia
Sebastian Buczek	6 714 315	671	10,08%	10,08%	2015-08-31
Sebastian Buczek	17 300	2	0,03%	0,03%	2016-05-20
Sebastian Buczek - razem*	6 731 615	673	10,11%	10,11%	nd
Anna Buczek	4 260 000	426	6,39%	6,39%	2015-08-31
Jakub Głowacki	6 761 742	677	10,15%	10,15%	2014-12-12
Jakub Głowacki sp. k	5 957 912	595	8,94%	8,94%	2014-12-12
Nationale Nederlanden OFE	4 773 710	477	6,72%	6,72%	2013-11-12
Q1 FIZ	6 655 000	666	9,99%	9,99%	2015-05-06
Q1 FIZ*	-620 929	-62	-1,03%	-1,03%	2017-06-29
Q1 FIZ*	80 000	8	0,14%	0,14%	2018-05-10
Q1 FIZ*	200 000	20	0,35%	0,35%	2018-05-23
Q1 FIZ - razem*	6 314 071	631	9,45%	9,45%	nd
stan na dzień 31.12.2018					
Akcjonariusz / Udziałowiec	Liczba akcji	Wartość akcji	Udział % w kapitale zakładowym	Udział % w liczbie głosów	Data otrzymania zawiadomienia
Sebastian Buczek	6 714 315	671	10,08%	10,08%	2015-08-31
Sebastian Buczek	17 300	2	0,03%	0,03%	2016-05-20
Sebastian Buczek - razem*	6 731 615	673	10,11%	10,11%	nd
Anna Buczek	4 260 000	426	6,39%	6,39%	2015-08-31
Jakub Głowacki	6 761 742	677	10,15%	10,15%	2014-12-12
Jakub Głowacki sp. k	5 957 912	595	8,94%	8,94%	2014-12-12
Nationale Nederlanden OFE	4 773 710	477	6,72%	6,72%	2013-11-12

Q1 FIZ	6 655 000	666	9,99%	9,99%	2015-05-06
Q1 FIZ*	-620 929	-62	-1,03%	-1,03%	2017-06-29
Q1 FIZ*	80 000	8	0,14%	0,14%	2018-05-10
Q1 FIZ*	200 000	20	0,35%	0,35%	2018-05-23
Q1 FIZ - razem*	6 314 071	631	9,45%	9,45%	nd

Nota 14 a

KAPITAŁ ZAPASOWY	w tys. zł	
	2019	2018
a) ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej	0	0
b) utworzony ustawowo	0	0
c) utworzony zgodnie ze statutem / umową, ponad wymaganą ustawowo (minimalną) wartość	0	0
d) z dopłat akcjonariuszy / wspólników	0	0
e) inny (wg rodzaju)	0	0
Kapitał zapasowy, razem	11 079	11 079

Nota 15 a

KAPITAŁ Z AKTUALIZACJI WYCENY	w tys. zł	
	2019	2018
a) z tytułu aktualizacji wartości godziwej	0	0
b) z tytułu zysków / strat z wyceny instrumentów finansowych, w tym	0	0
- z wyceny instrumentów zabezpieczających	0	0
c) z tytułu podatku odroczonego	0	0
d) różnice kursowe z przeliczenia oddziałów zagranicznych	0	0
e) inny (wg rodzaju)	0	0
Kapitał z aktualizacji wyceny, razem	0	0

Nie dotyczy

Nota 16 a

POZOSTAŁE KAPITAŁY REZERWOWE (WEDŁUG CELU PRZEZNACZENIA)	w tys. zł	
	2019	2018
a) utworzony zgodnie z statutem/umową	35 410	1 377
b) na akcje (udziały) własne	0	0
- Zwiększenie kapitału rezerwowego z zysku roku 2017	0	34 033
- Rozwiązanie kapitału rezerwowego z zysku roku 2017	-10 194	0
Pozostałe kapitały rezerwowe, razem	25 216	35 410

Nota 17 a

ODPISY Z ZYSKU NETTO W CIĄGU ROKU OBROTOWEGO (Z TYTUŁU)	w tys. zł	
	2019	2018
Odpisy z zysku netto w ciągu roku obrotowego, razem	0	0

Nie dotyczy

Nota 18 a

ZMIANA STANU REZERWY Z TYTUŁU ODROZONEGO PODATKU DOCHODOWEGO	w tys. zł	
	2019	2018
1. Stan rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego na początek okresu, w tym:	375	500
a) odniesionej na wynik finansowy	375	500
- odniesienie na wynik finansowy	375	500
b) odniesionej na kapitał własny	0	0
c) odniesionej na wartość firmy lub ujemną wartość firmy	0	0
2. Zwiększenia	334	375
a) odniesione na wynik finansowy okresu z tytułu dodatnich różnic przejściowych (z tytułu)	334	375
- wycena instrumentów finansowych	218	164
- rozliczeń międzyokresowych czynnych	54	97
- rzeczowych aktywów trwałych	54	103
- odsetek od lokat bankowych	8	11
b) odniesione na kapitał własny w związku z dodatnimi różnicami przejściowymi (z tytułu)	0	0
c) odniesione na wartość firmy lub ujemną wartość firmy w związku z dodatnimi różnicami przejściowymi (z tytułu)	0	0
3. Zmniejszenia	375	500
a) odniesione na wynik finansowy okresu w związku z dodatnimi różnicami przejściowymi (z tytułu)	375	500
- wycena instrumentów finansowych	164	208
- rozliczeń międzyokresowych czynnych	97	115
- rzeczowych aktywów trwałych	103	152
- odsetek od lokat bankowych	11	25
b) odniesione na kapitał własny w związku z dodatnimi różnicami przejściowymi (z tytułu)	0	0
c) odniesione na wartość firmy lub ujemną wartość firmy w związku z dodatnimi różnicami przejściowymi (z tytułu)	0	0
4. Stan rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego na koniec okresu, razem	0	0
a) odniesionej na wynik finansowy	334	375
-	334	375
b) odniesionej na kapitał własny	0	0
c) odniesionej na wartość firmy lub ujemną wartość firmy	0	0

Nota 18 b

ZMIANA STANU DŁUGOTERMINOWEJ REZERWY NA ŚWIADCZENIA EMERYTALNE I PODOBNE (WG TYTUŁÓW)	w tys. zł	
	2019	2018
a) stan na początek okresu	102	89
b) zwiększenia (z tytułu)	44	13
- utworzenie	44	13
c) wykorzystanie (z tytułu)	0	0
d) rozwiązanie (z tytułu)	0	0
e) stan na koniec okresu	146	102

Nota 18 c

ZMIANA STANU KRÓTKOTERMINOWEJ REZERWY NA ŚWIADCZENIA EMERYTALNE I PODOBNE (WG TYTUŁÓW)	w tys. zł	
	2019	2018
a) stan na początek okresu	1	0
b) zwiększenia (z tytułu)	0	1
- utworzenie	0	1
c) wykorzystanie (z tytułu)	0	0
d) rozwiązanie (z tytułu)	0	0
e) stan na koniec okresu	1	1

Nota 18 d

ZMIANA STANU POZOSTAŁYCH REZERW DŁUGOTERMINOWYCH (WG TYTUŁÓW)	w tys. zł	
	2019	2018
a) stan na początek okresu	8 952	0
b) zwiększenia (z tytułu)	0	8 952
- Rezerwa na GB	0	8 952
c) wykorzystanie (z tytułu)	0	0

ZMIANA STANU POZOSTAŁYCH REZERW DŁUGOTERMINOWYCH (WG TYTUŁÓW)	w tys. zł	
	2019	2018
d) rozwiązanie (z tytułu)	902	0
- Rezerwa na GB	902	0
e) stan na koniec okresu	8 050	8 952

Nota 18 e

ZMIANA STANU POZOSTAŁYCH REZERW KRÓTKOTERMINOWYCH (WG TYTUŁÓW)	w tys. zł	
	2019	2018
a) stan na początek okresu	0	0
b) zwiększenia (z tytułu)	0	0
c) wykorzystanie (z tytułu)	0	0
d) rozwiązanie (z tytułu)	0	0
e) stan na koniec okresu	0	0

Nie dotyczy

Nota 19 a

ZOBOWIĄZANIA DŁUGOTERMINOWE	w tys. zł	
	2019	2018
a) wobec jednostek powiązanych, w tym:	0	0
aa) wobec jednostek zależnych	0	0
- kredyty i pożyczki	0	0
- z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych	0	0
-	0	0
- umowy leasingu finansowego	0	0
- inne (wg rodzaju)	0	0
-	0	0
ab) wobec jednostki dominującej	0	0
- kredyty i pożyczki	0	0
- z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych	0	0
- inne zobowiązania finansowe, w tym:	0	0
- umowy leasingu finansowego	0	0
- zobowiązania wekslowe	0	0
- inne (wg rodzaju)	0	0
b) wobec pozostałych jednostek, w których emitent posiada zaangażowanie w kapitale, w tym:	0	0
ba) wobec jednostek współzależnych	0	0
- z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych	0	0
- inne zobowiązania finansowe, w tym:	0	0
- umowy leasingu finansowego	0	0
- zobowiązania wekslowe	0	0
- inne (wg rodzaju)	0	0
bb) wobec jednostek stowarzyszonych	0	0
- kredyty i pożyczki	0	0
- z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych	0	0
- inne zobowiązania finansowe, w tym:	0	0
- umowy leasingu finansowego	0	0
- zobowiązania wekslowe	0	0
- inne (wg rodzaju)	0	0
c) wobec pozostałych jednostek, w tym	4 335	4 452
ca) wobec wspólnika jednostki współzależnej	0	0
- kredyty i pożyczki	0	0
- z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych	0	0
- inne zobowiązania finansowe, w tym:	0	0
- umowy leasingu finansowego	0	0
- zobowiązania wekslowe	0	0
- inne (wg rodzaju)	0	0
cb) wobec znaczącego inwestora	0	0
- kredyty i pożyczki	0	0
- z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych	0	0
- inne zobowiązania finansowe, w tym:	0	0
- umowy leasingu finansowego	0	0
- zobowiązania wekslowe	0	0

ZOBOWIĄZANIA DŁUGOTERMINOWE	w tys. zł	
	2019	2018
- inne (wg rodzaju)	0	0
c) wobec innych jednostek	4 335	4 452
- kredyty i pożyczki	0	0
- z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych	0	0
- inne zobowiązania finansowe, w tym:	0	0
- umowy leasingu finansowego	0	67
- zobowiązania weksłowe	0	0
- inne (wg rodzaju)	4 335	4 385
- Zobowiązania do Funduszy z tytułu nieopłaconych certyfikatów inwestycyjnych	4 335	4 385
Zobowiązania długoterminowe, razem	4 335	4 452

Nota 19 b

ZOBOWIĄZANIA DŁUGOTERMINOWE, O POZOSTAŁYM OD DNIA BILANSOWEGO OKRESIE SPŁATY	w tys. zł	
	2019	2018
a) powyżej 1 roku do 3 lat	4 335	4 452
b) powyżej 3 do 5 lat	0	0
c) powyżej 5 lat	0	0
Zobowiązania długoterminowe, razem	4 335	4 452

Nota 19 c

ZOBOWIĄZANIA DŁUGOTERMINOWE (STRUKTURA WALUTOWA)	jednostka	waluta	w tys. zł	
			2019	2018
a) w walucie polskiej			4 335	4 452
b) w walutach obcych (wg walut i po przeliczeniu na zł)			0	0
b1. w walucie			0	0
po przeliczeniu na tys. zł			0	0
pozostałe waluty w tys. zł			0	0
Zobowiązania długoterminowe, razem			4 335	4 452

w tys. zł

Nie dotyczy

w tys. zł

Nie dotyczy

Nota 20 a

ZOBOWIĄZANIA KRÓTKOTERMINOWE	w tys. zł	
	2019	2018
a)) wobec jednostek powiązanych, w tym:	0	0
- kredyty i pożyczki, w tym:	0	0
aa) wobec jednostek zależnych	0	0
- długoterminowe w okresie spłaty	0	0
- z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych	0	0
- z tytułu dywidend	0	0
- inne zobowiązania finansowe, w tym:	0	0
- z tytułu dostaw i usług, o okresie wymagalności:	0	0
- do 12 miesięcy	0	0
- powyżej 12 miesięcy	0	0
- zaliczki otrzymane na dostawy i usługi	0	0
- zobowiązania weksłowe	0	0
- inne (wg rodzaju)	0	0
ab) wobec jednostki dominującej	0	0
- kredyty i pożyczki, w tym:	0	0
- długoterminowe w okresie spłaty	0	0
- z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych	0	0
- z tytułu dywidend	0	0
- inne zobowiązania finansowe, w tym:	0	0
- z tytułu dostaw i usług, o okresie wymagalności:	0	0
- do 12 miesięcy	0	0
- powyżej 12 miesięcy	0	0
- zaliczki otrzymane na dostawy i usługi	0	0
- zobowiązania weksłowe	0	0
- inne (wg rodzaju)	0	0
b) wobec pozostałych jednostek, w których emitent posiada zaangażowanie w kapitale, w tym:	0	0
ba) wobec jednostek współzależnych	0	0
- kredyty i pożyczki, w tym:	0	0
- długoterminowe w okresie spłaty	0	0
- z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych	0	0
- z tytułu dywidend	0	0
- inne zobowiązania finansowe, w tym:	0	0
- z tytułu dostaw i usług, o okresie wymagalności:	0	0
- do 12 miesięcy	0	0
- powyżej 12 miesięcy	0	0
- zaliczki otrzymane na dostawy i usługi	0	0
- zobowiązania weksłowe	0	0
- inne (wg rodzaju)	0	0
bb) wobec jednostek stowarzyszonych	0	0
- kredyty i pożyczki, w tym:	0	0
- długoterminowe w okresie spłaty	0	0
- z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych	0	0
- z tytułu dywidend	0	0
- inne zobowiązania finansowe, w tym:	0	0
-	0	0
- z tytułu dostaw i usług, o okresie wymagalności:	0	0
- do 12 miesięcy	0	0
- powyżej 12 miesięcy	0	0
- zaliczki otrzymane na dostawy i usługi"	0	0
- zobowiązania weksłowe	0	0
- inne (wg rodzaju)	0	0
bc) wobec innych jednostek	0	0
- kredyty i pożyczki, w tym:	0	0
- długoterminowe w okresie spłaty	0	0
- z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych	0	0
- z tytułu dywidend	0	0
- inne zobowiązania finansowe, w tym:	0	0
- z tytułu dostaw i usług, o okresie wymagalności:	0	0
- do 12 miesięcy	0	0
- powyżej 12 miesięcy	0	0
- zaliczki otrzymane na dostawy i usługi	0	0
- zobowiązania weksłowe	0	0
- inne (wg rodzaju)	0	0
c) wobec pozostałych jednostek, w tym:	0	0
ca) wobec współnika jednostki współzależnej	0	0

ZOBOWIĄZANIA KRÓTKOTERMINOWE	w tys. zł	
	2019	2018
- kredyty i pożyczki, w tym:	0	0
- długoterminowe w okresie spłaty	0	0
- z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych	0	0
- z tytułu dywidend	0	0
- inne zobowiązania finansowe, w tym:	0	0
- z tytułu dostaw i usług, o okresie wymagalności:	0	0
- do 12 miesięcy	0	0
- powyżej 12 miesięcy	0	0
- zaliczki otrzymane na dostawy i usługi	0	0
- zobowiązania wekslowe	0	0
- inne (wg rodzaju)	0	0
cb) wobec znaczącego inwestora	0	0
- kredyty i pożyczki, w tym:	0	0
- długoterminowe w okresie spłaty	0	0
- z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych	0	0
- z tytułu dywidend	0	0
- inne zobowiązania finansowe, w tym:	0	0
-	0	0
- z tytułu dostaw i usług, o okresie wymagalności:	0	0
- do 12 miesięcy	0	0
- powyżej 12 miesięcy	0	0
- zaliczki otrzymane na dostawy i usługi	0	0
- zobowiązania wekslowe	0	0
- inne (wg rodzaju)	0	0
cc) wobec pozostałych jednostek	4 383	8 403
- kredyty i pożyczki, w tym:	0	0
- długoterminowe w okresie spłaty	0	0
- z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych	0	0
- z tytułu dywidend	0	0
- inne zobowiązania finansowe, w tym:	67	104
- leasing	67	104
- z tytułu dostaw i usług, o okresie wymagalności:	1 490	6 996
- do 12 miesięcy	1 490	6 996
- powyżej 12 miesięcy	0	0
- zaliczki otrzymane na dostawy i usługi	0	0
- zobowiązania wekslowe	0	0
- z tytułu podatków, ceł, ubezpieczeń społecznych i zdrowotnych oraz innych tytułów publicznoprawnych	2 095	992
- z tytułu wynagrodzeń	0	0
- inne (wg tytułów)	731	311
- pozostałe	731	311
d) fundusze specjalne (wg tytułów)	0	0
Zobowiązania krótkoterminowe, razem	4 383	8 403

Odsetki zapłacone od zobowiązań finansowych dotyczących leasingu samochodów wynosiły w 2019 roku 6 tys. zł w roku 2018 wyniosły 16 tys. zł. Odsetki niezrealizowane z terminem zapłaty do 12 m-cy wynoszą 1 tys. zł

Nota 20 b

ZOBOWIĄZANIA KRÓTKOTERMINOWE (STRUKTURA WALUTOWA)	jednostka	waluta	w tys. zł	
			2019	2018
a) w walucie polskiej			4 383	8 403
b) w walutach obcych (wg walut i po przeliczeniu na zł)			0	0
b1. w walucie			0	0
po przeliczeniu na tys. zł			0	0
-				
pozostałe waluty w tys. zł			0	0
Zobowiązania krótkoterminowe, razem			4 383	8 403

ZOBOWIĄZANIA KRÓTKOTERMINOWE Z TYTUŁU KREDYTÓW I POŻYCZEK

w tys. zł		Kwota kredytu/ pożyczki wg umowy		Kwota kredytu/ pożyczki pozostała do spłaty		Warunki oprocentowania	Termin spłaty	Zabezpieczenia	Inne
Nazwa (firma) jednostki	Siedziba	w tys. zł	w walucie	jednostka	waluta	w tys. zł	w walucie	jednostka	waluta

Nie dotyczy

ZOBOWIĄZANIA KRÓTKOTERMINOWE Z TYTUŁU WYEMITOWANYCH DŁUŻNYCH INSTRUMENTÓW FINANSOWYCH

w tys. zł		Wartość nominalna		Warunki oprocentowania		Termin wykupu	Gwarancje / zabezpieczenia	Dodatkowe prawa	Inne
Dłużne instrumenty finansowe wg rodzaju									

Nie dotyczy

Nota 21 a

ZMIANA STANU UJEMNEJ WARTOŚCI FIRMY	w tys. zł	
	2019	2018
Stan na początek okresu	0	0
a) zwiększenia (z tytułu)	0	0
b) zmniejszenia (z tytułu)	0	0
Stan ujemnej wartości firmy na koniec okresu	0	0

Nie dotyczy

Nota 21 b

INNE ROZLICZENIA MIĘDZYOKRESOWE	w tys. zł	
	2019	2018
a) bierne rozliczenia międzyokresowe kosztów	6 517	1 617
- krótkoterminowe (wg tytułów)	6 517	1 617
- rezerwa na urlopy	369	316
- rezerwa na premie	2 844	1 030
- rezerwa na audyt Spółki	3	3
- rezerwa na publikację sprawozdań	0	0
- rezerwa na koszty dystrybucji	2 509	0
- rezerwa na koszty funduszy	792	267
- pozostałe	0	0
b) rozliczenia międzyokresowe przychodów	0	0
- długoterminowe (wg tytułów)	0	0
- krótkoterminowe (wg tytułów)	0	0
Inne rozliczenia międzyokresowe, razem	6 517	1 617

Nota 22 a

Rozwodniona wartość księgowa na jedną akcję.

Wartość księgowa na jedną akcję została ustalona w wyniku podzielenia kapitałów własnych przez ilość akcji zwykłych.

Na dzień 31 grudnia 2019 roku oraz na dzień 31 grudnia 2018 roku nie wystąpiły czynniki rozważniające akcje. W związku z tym rozwodniona liczba akcji jest równa liczbie akcji zwykłych na każdy dzień bilansowy.

Plik	Opis

NOTY OBJAŚNIAJĄCE DO POZYCJI POZABILANSOWYCH

Nota 23 a

NALEŻNOŚCI WARUNKOWE (Z TYTUŁU)	w tys. zł	
	2019	2018
a) otrzymanych gwarancji i poręczeń	0	0
- od jednostek powiązanych, w tym:	0	0
- od jednostek zależnych	0	0
- od jednostki dominującej	0	0
- od pozostałych jednostek, w których emitent posiada zaangażowanie w kapitale, w tym:	0	0
- od jednostek współzależnych	0	0
- od jednostek stowarzyszonych	0	0
- od innych jednostek	0	0
- od wspólnika jednostki współzależnej	0	0
- od znaczącego inwestora	0	0
- od innych jednostek	0	0
-	0	0
b) pozostałe (z tytułu)	0	0
- od jednostek powiązanych, w tym:	0	0
od jednostek zależnych		
- od jednostki dominującej	0	0
- od pozostałych jednostek, w których emitent posiada zaangażowanie w kapitale, w tym:	0	0

NALEŻNOŚCI WARUNKOWE (Z TYTUŁU)	w tys. zł	
	2019	2018
- od jednostek współzależnych	0	0
- od jednostek stowarzyszonych	0	0
- od innych jednostek	0	0
- od pozostałych jednostek, w tym:	0	0
od wspólnika jednostki współzależnej		
- od znaczącego inwestora	0	0
- od innych jednostek	0	0
Należności warunkowe, razem	0	0

Nie dotyczy

Nota 23 b

ZOBOWIĄZANIA WARUNKOWE (Z TYTUŁU)	w tys. zł	
	2019	2018
a) udzielonych gwarancji i poręczeń	0	0
- na rzecz jednostek powiązanych, w tym:	0	0
- na rzecz jednostek zależnych	0	0
- na rzecz jednostki dominującej	0	0
- na rzecz pozostałych jednostek, w których emitent posiada zaangażowanie w kapitale, w tym:	0	0
- na rzecz jednostek współzależnych	0	0
- na rzecz jednostek stowarzyszonych	0	0
- na rzecz innych jednostek	0	0
- na rzecz pozostałych jednostek, w tym:	0	0
- na rzecz wspólnika jednostki współzależnej	0	0
- na rzecz znaczącego inwestora	0	0
- na rzecz innych jednostek	0	0
b) pozostałe (z tytułu)	0	0
- na rzecz jednostek powiązanych, w tym:	0	0
- na rzecz jednostek zależnych	0	0
- na rzecz jednostki dominującej	0	0
- na rzecz pozostałych jednostek, w których emitent posiada zaangażowanie w kapitale, w tym:	0	0
- na rzecz jednostek współzależnych	0	0
- na rzecz jednostek stowarzyszonych	0	0
- na rzecz innych jednostek	0	0
- na rzecz pozostałych jednostek, w tym:	0	0
- na rzecz wspólnika jednostki współzależnej	0	0
- na rzecz znaczącego inwestora	0	0
- na rzecz innych jednostek	0	0
Zobowiązania warunkowe, razem	0	0

Nie dotyczy

Należy wskazać zobowiązania warunkowe zabezpieczone na majątku emitenta/jednostek powiązanych/pozostałych jednostek, w których emitent posiada zaangażowanie w kapitale/wspólnika jednostki współzależnej/znaczącego inwestora (ze wskazaniem rodzaju zabezpieczeń)

NOTY OBJAŚNIAJĄCE DO RACHUNKU ZYSKÓW I STRAT

Nota 24 a

PRZYCHODY NETTO ZE SPRZEDAŻY PRODUKTÓW (STRUKTURA RZECZOWA-RODZAJE DZIAŁALNOŚCI)	w tys. zł	
	2019	2018
- od jednostek powiązanych, w tym:	0	0
- od jednostek zależnych	0	0
- od pozostałych jednostek, w których emitent posiada zaangażowanie w kapitale, w tym:	0	0
- od jednostek współzależnych	0	0
- od jednostek stowarzyszonych	0	0
- od innych jednostek	0	0
- od pozostałych jednostek	61 010	85 753
- przychody z tytułu zarządzania aktywnymi funduszami inwestycyjnymi	60 037	83 704
- dystrybucja jednostek uczestnictwa	2	1 069
- przychody z tytułu zarządzania portfelem	971	980
Przychody netto ze sprzedaży produktów, razem	61 010	85 753

Nota 24 b

PRZYCHODY NETTO ZE SPRZEDAŻY PRODUKTÓW (STRUKTURA TERYTORIALNA)	w tys. zł	
	2019	2018
a) kraj	61 010	85 753
- od jednostek powiązanych, w tym:	0	0
- od jednostek zależnych	0	0
- od pozostałych jednostek, w których emitent posiada zaangażowanie w kapitale, w tym:	0	0
- od jednostek współzależnych	0	0
- od jednostek stowarzyszonych	0	0
- od innych jednostek	0	0
- od pozostałych jednostek	61 010	85 753
b) eksport	0	0
- od jednostek powiązanych, w tym:	0	0
- od jednostek zależnych	0	0
- od pozostałych jednostek, w których emitent posiada zaangażowanie w kapitale, w tym:	0	0
- od jednostek współzależnych	0	0
- od jednostek stowarzyszonych	0	0
- od innych jednostek	0	0
- od pozostałych jednostek	0	0
- od jednostek powiązanych, w tym:	0	0
- od jednostek zależnych	0	0
- od pozostałych jednostek, w których emitent posiada zaangażowanie w kapitale, w tym:	0	0
- od jednostek współzależnych	0	0
- od jednostek stowarzyszonych	0	0
- od innych jednostek	0	0
- od pozostałych jednostek	0	0
Przychody netto ze sprzedaży produktów, razem	61 010	85 753

Nota 25 a

PRZYCHODY NETTO ZE SPRZEDAŻY TOWARÓW I MATERIAŁÓW (STRUKTURA RZECZOWA - RODZAJE DZIAŁALNOŚCI)	w tys. zł	
	2019	2018
- od jednostek powiązanych, w tym:	0	0
- od jednostek zależnych	0	0
- od pozostałych jednostek, w których emitent posiada zaangażowanie w kapitale, w tym:	0	0
- od jednostek współzależnych	0	0
- od jednostek stowarzyszonych	0	0
- od innych jednostek	0	0
- od pozostałych jednostek	0	0
Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów, razem	0	0
- od jednostek powiązanych, w tym:	0	0
- od jednostek zależnych	0	0
- od pozostałych jednostek, w których emitent posiada zaangażowanie w kapitale, w tym:	0	0
- od jednostek współzależnych	0	0
- od jednostek stowarzyszonych	0	0
- od innych jednostek	0	0
- od pozostałych jednostek	0	0

Nie dotyczy

Nota 25 b

PRZYCHODY NETTO ZE SPRZEDAŻY TOWARÓW I MATERIAŁÓW (STRUKTURA TERYTORIALNA)	w tys. zł	
	2019	2018
a) kraj	0	0
- od jednostek powiązanych, w tym:	0	0
- od jednostek zależnych	0	0
- od pozostałych jednostek, w których emitent posiada zaangażowanie w kapitale, w tym:	0	0
- od jednostek współzależnych	0	0
- od jednostek stowarzyszonych	0	0
- od innych jednostek	0	0
- od pozostałych jednostek	0	0

PRZYCHODY NETTO ZE SPRZEDAŻY TOWARÓW I MATERIAŁÓW (STRUKTURA TERYTORIALNA)	w tys. zł	
	2019	2018
- od jednostek powiązanych, w tym:	0	0
- od jednostek zależnych	0	0
- od pozostałych jednostek, w których emitent posiada zaangażowanie w kapitale, w tym:	0	0
- od jednostek współzależnych	0	0
- od jednostek stowarzyszonych	0	0
- od innych jednostek	0	0
- od pozostałych jednostek	0	0
b) eksport	0	0
- od jednostek powiązanych, w tym:	0	0
- od jednostek zależnych	0	0
- od pozostałych jednostek, w których emitent posiada zaangażowanie w kapitale, w tym:	0	0
- od jednostek współzależnych	0	0
- od jednostek stowarzyszonych	0	0
- od innych jednostek	0	0
- od pozostałych jednostek	0	0
Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów, razem	0	0
- od jednostek powiązanych, w tym:	0	0
- od jednostek zależnych	0	0
- od pozostałych jednostek, w których emitent posiada zaangażowanie w kapitale, w tym:	0	0
- od jednostek współzależnych	0	0
- od jednostek stowarzyszonych	0	0
- od innych jednostek	0	0
- od pozostałych jednostek	0	0

Nie dotyczy

Nota 26 a

KOSZTY WEDŁUG RODZAJU	w tys. zł	
	2019	2018
a) amortyzacja	406	455
b) zużycie materiałów i energii	192	163
c) usługi obce	1 405	1 474
d) podatki i opłaty	158	228
e) wynagrodzenia	9 446	7 761
f) ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia, w tym emerytalne	1 179	943
g) pozostałe koszty rodzajowe (z tytułu)	30 412	49 027
- koszty marketingowe	245	321
- reprezentacja	13	6
- koszty podróży służbowych i delegacji	52	58
- koszty ubezpieczeń	54	54
- koszty funduszy	29 870	48 437
- inne pozostałe koszty	178	150
Koszty według rodzaju, razem	43 198	60 051
Zmiana stanu zapasów, produktów i rozliczeń międzyokresowych	0	0
Koszt wytworzenia produktów na własne potrzeby jednostki (wielkość ujemna)	0	0
Koszty sprzedaży (wielkość ujemna)	26 061	44 700
Koszty ogólnego zarządu (wielkość ujemna)	5 065	5 189
Koszt wytworzenia sprzedanych produktów	12 072	10 163

Koszty sprzedaży związane są z dystrybucją produktów Spółki i są to w szczególności koszty opłat dystrybutorów, podróży służbowych, reprezentacji i reklamy i wynagrodzeń pracowników działu sprzedaży. Koszty wytworzenia sprzedanych produktów przedstawiają głównie koszty depozytariusza oraz agenta transferowego (które są następnie refakturowane na fundusze) i wynagrodzeń pracowników działu inwestycji. Do kosztów zarządu zaliczane są pozostałe koszty.

Nota 27 a

INNE PRZYCHODY OPERACYJNE	w tys. zł	
	2019	2018
a) rozwiązane rezerwy (z tytułu)	0	0
-	0	0
b) pozostałe, w tym:	1 738	40
- pozostałe	1 738	40
- przychody ze zbycia składników majątku trwałego	14	0
Inne przychody operacyjne, razem	1 752	40

Nota 28 a

INNE KOSZTY OPERACYJNE	w tys. zł	
	2019	2018
a) pozostałe, w tym:	6	8 954
Inne koszty operacyjne, razem	6	8 954

W roku 2018 wartość pozycji kosztów operacyjnych wynika z zawiązania rezerwy na kwotę 8 951 812,88 na zobowiązanie z tytułu zdarzenia jednorazowego dotyczącego pokrycia straty w związku z ekspozycją na obligacje GetBack S.A.

Nota 29 a

PRZYCHODY FINANSOWE Z TYTUŁU DYWIDEND I UDZIAŁÓW W ZYSKACH	w tys. zł	
	2019	2018
a) od jednostek powiązanych, w tym:	0	0
- od jednostek zależnych	0	0
- od jednostki dominującej	0	0
b) od pozostałych jednostek, w których emitent posiada zaangażowanie w kapitale, w tym:	0	0
- od jednostek współzależnych	0	0
- od jednostek stowarzyszonych	0	0
- od innych jednostek	0	0
c) od pozostałych jednostek, w tym:	0	0
- od wspólnika jednostki współzależnej	0	0
- od znaczącego inwestora	0	0
- od innych jednostek	0	0
Przychody finansowe z tytułu dywidend i udziałów w zyskach, razem	0	0

Nie dotyczy

Nota 29 b

PRZYCHODY FINANSOWE Z TYTUŁU ODSETEK	w tys. zł	
	2019	2018
a) z tytułu udzielonych pożyczek	0	0
- od jednostek powiązanych, w tym:	0	0
- od jednostek zależnych	0	0
- od jednostki dominującej	0	0
- od pozostałych jednostek, w których emitent posiada zaangażowanie w kapitale, w tym:	0	0
- od jednostek współzależnych	0	0
- od jednostek stowarzyszonych	0	0
- od innych jednostek	0	0
od pozostałych jednostek, w tym:	0	0
- od wspólnika jednostki współzależnej	0	0
- od znaczącego inwestora	0	0
- od innych jednostek	0	0
b) pozostałe odsetki	448	636
- od jednostek powiązanych, w tym:	0	0
- od jednostek zależnych	0	0
- od jednostki dominującej	0	0
od pozostałych jednostek, w których emitent posiada zaangażowanie w kapitale, w tym:	0	0
- od jednostek współzależnych	0	0

PRZYCHODY FINANSOWE Z TYTUŁU ODSETEK	w tys. zł	
	2019	2018
- od jednostek stowarzyszonych	0	0
- od innych jednostek	0	0
od pozostałych jednostek, w tym:	448	636
- od wspólnika jednostki współzależnej	0	0
- od znaczącego inwestora	0	0
- od innych jednostek	448	636
Przychody finansowe z tytułu odsetek, razem	448	636

Nota 29 c

INNE PRZYCHODY FINANSOWE	w tys. zł	
	2019	2018
a) dodatnie różnice kursowe	0	0
- zrealizowane	0	0
- niezrealizowane	0	0
b) rozwiązane rezerwy (z tytułu)	0	0
c) pozostałe, w tym:	3 305	0
- aktualizacja wartości inwestycji	3 305	0
Inne przychody finansowe, razem	3 305	0

Nota 30 a

KOSZTY FINANSOWE Z TYTUŁU ODSETEK	w tys. zł	
	2019	2018
a) od kredytów i pożyczek	0	0
- dla jednostek powiązanych, w tym:	0	0
- dla jednostek zależnych	0	0
- dla jednostki dominującej	0	0
- dla pozostałych jednostek, w których emitent posiada zaangażowanie w kapitale, w tym:	0	0
- dla jednostek współzależnych	0	0
- dla jednostek stowarzyszonych	0	0
- dla innych jednostek	0	0
- dla pozostałych jednostek, w tym:	0	0
- dla wspólnika jednostki współzależnej	0	0
- dla znaczącego inwestora	0	0
- dla innych jednostek	0	0
-	0	0
b) pozostałe odsetki	1	0
- dla jednostek powiązanych, w tym:	0	0
- dla jednostek zależnych	0	0
- dla jednostki dominującej	0	0
- dla pozostałych jednostek, w których emitent posiada zaangażowanie w kapitale, w tym:	0	0
- dla jednostek współzależnych	0	0
- dla jednostek stowarzyszonych	0	0
- dla innych jednostek	0	0
- dla pozostałych jednostek, w tym:	0	0
- dla wspólnika jednostki współzależnej	0	0
- dla znaczącego inwestora	0	0
- dla innych jednostek	1	0
Koszty finansowe z tytułu odsetek, razem	1	0

Nota 30 b

INNE KOSZTY FINANSOWE	w tys. zł	
	2019	2018
a) ujemne różnice kursowe, w tym:	1	3
- zrealizowane	1	3
- niezrealizowane	0	0
b) utworzone rezerwy (z tytułu)	0	0
c) pozostałe, w tym:	6	16
- pozostałe	6	16
Inne koszty finansowe, razem	7	19

Nota 31 a

UDZIAŁ W ZYSKACH (STRATACH) NETTO JEDNOSTEK PODPORZĄDKOWANYCH WYCENIANYCH METODĄ PRAW WŁASNOŚCI	w tys. zł	
	2019	2018
- odpis wartości firmy jednostek podporządkowanych	0	0
- odpis ujemnej wartości firmy jednostek podporządkowanych	0	0
- odpis różnicy w wycenie aktywów netto	0	0

Nie dotyczy

Nota 32 a

Nie dotyczy

Plik	Opis

Nota 33 a

PODATEK DOCHODOWY BIEŻĄCY	w tys. zł	
	2019	2018
1. Zysk (strata) brutto	23 347	-5 209
2. Różnice pomiędzy zyskiem (stratą) brutto a podstawą opodatkowania podatkiem dochodowym (wg tytułów)	1 305	31 099
- Trwałe różnice Trwałe różnice pomiędzy zyskiem brutto a podstawą opodatkowania podatkiem dochodowym:	481	422
- amortyzacja samochodów ponad limit	14	9
- amortyzacja samochodów w leasingu	254	257
- ubezpieczenie samochodów ponad limit	10	18
- reprezentacja	19	26
- opieka medyczna	35	32
- odsetki karne budżetowe	0	0
- składki na rzecz organizacji do których przynależność jest nieobowiązkowa	41	47
- pfron	39	28
- pozostałe	69	4
- Przychody nie zaliczane do dochodu do opodatkowania	0	0
- Zysk brutto po korektach z tytułu trwałych różnic	23 828	-4 788
- Przejściowe różnice pomiędzy zyskiem brutto a podstawą opodatkowania podatkiem dochodowym:	824	30 677
- przychody roku poprzedniego zaliczane do dochodu do opodatkowania	568	735
- rezerwa na GB	-902	0
- odsetki naliczone lecz nie otrzymane z lokaty bankowej	-45	-61
- wycena jednostek uczestnictwa i certyfikatów inwestycyjnych	-3 305	22 773
- zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych biernych	4 900	7 936
- przychody od funduszy	-282	-508
- pozostałe	-110	-199
3. Podstawa opodatkowania podatkiem dochodowym	24 652	25 890
4. Podatek dochodowy według stawki ... %	-4 684	-4 889
5. Zwiększenia, zaniechania, zwolnienia, odliczenia i obniżki podatku		0
6. Podatek dochodowy bieżący ujęty (wykazany) w deklaracji podatkowej okresu, w tym:	-4 684	-4 889
- wykazany w rachunku zysków i strat	-4 684	-4 889
- dotyczący pozycji, które zmniejszyły lub zwiększyły kapitał własny	0	0
- dotyczący pozycji, które zmniejszyły lub zwiększyły wartość firmy lub ujemną wartość firmy	0	0

W roku 2019 i 2018 podatek dochodowy wykazany w rachunku zysków i strat nie wynika z działalności zaniechanej ani wyniku na operacjach o nadzwyczajnej wartości lub które wystąpiły incydentalnie. Niepewność związana z rozliczeniami podatkowymi Regulacje dotyczące podatku od towarów i usług, podatku dochodowego od osób prawnych oraz obciążeń związanych z ubezpieczeniami społecznymi podlegają częstym zmianom. Te częste zmiany powodują brak odpowiednich punktów odliczenia, nieprecyzyjne interpretacje oraz nieliczne ustanowione procedury, które

powodują brak odpowiednich punktów odniesienia, niespójne interpretacje oraz mienneznie ustanowione precedensy, które mogłyby mieć zastosowanie. Obowiązujące przepisy zawierają również niejasności, które powodują różnice w opiniach, co do interpretacji prawnej przepisów podatkowych, zarówno pomiędzy organami państwowymi jak i organami państwowymi i przedsiębiorstwami. Rozliczenia podatkowe oraz inne obszary działalności (na przykład kwestie celne czy dewizowe) mogą być przedmiotem kontroli organów, które uprawnione są do nakładania wysokich kar i grzywien, a wszelkie dodatkowe zobowiązania podatkowe, wynikające z kontroli, muszą zostać zapłacone wraz z wysokimi odsetkami. Te warunki powodują, że ryzyko podatkowe w Polsce jest większe niż w krajach o bardziej dojrzałym systemie podatkowym. W konsekwencji, kwoty prezentowane i ujawniane w sprawozdaniach finansowych mogą się zmienić w przyszłości w wyniku ostatecznej decyzji organu kontroli podatkowej. Z dniem 15 lipca 2016 r. do Ordynacji Podatkowej zostały wprowadzone zmiany w celu uwzględnienia postanowień Ogólnej Klauzuli Zapobiegającej Nadużyciom (GAAR). GAAR ma zapobiegać powstawaniu i wykorzystywaniu sztucznych struktur prawnych tworzonej w celu uniknięcia zapłaty podatku w Polsce. GAAR definiuje unikanie opodatkowania jako czynność dokonaną przede wszystkim w celu osiągnięcia korzyści podatkowej, sprzecznej w danych okolicznościach z przedmiotem i celem przepisy ustawy podatkowej. Zgodnie z GAAR taka czynność nie skutkuje osiągnięciem korzyści podatkowej, jeżeli sposób działania był sztuczny. Wszelkie występowanie (i) nieuzasadnionego dzielenia operacji, (ii) angażowania podmiotów pośredniczących mimo braku uzasadnienia ekonomicznego lub gospodarczego, (iii) elementów wzajemnie się znośzących lub kompensujących oraz (iv) inne działania o podobnym działaniu do wcześniej wspomnianych, mogą być potraktowane jako przesłanka istnienia sztucznych czynności podlegających przepisom GAAR. Nowe regulacje będą wymagać znacznie większego osądu przy ocenie skutków podatkowych poszczególnych transakcji. Klauzulę GAAR należy stosować w odniesieniu do transakcji dokonanych po jej wejściu w życie oraz do transakcji, które zostały przeprowadzone przed wejściem w życie klauzuli GAAR ale, dla których po dacie wejścia klauzuli w życie korzyści były lub są nadal osiągane. Wdrożenie powyższych przepisów umożliwi polskim organom kontroli podatkowej kwestionowanie realizowanych przez podatników prawnych ustaleń i porozumień, takich jak restrukturyzacja i reorganizacja grupy.

Nota 33 b

PODATEK DOCHODOWY ODROZCZONY WYKAZANY W RACHUNKU ZYSKÓW I STRAT:	w tys. zł	
	2019	2018
- zmniejszenie (zwiększenie) z tytułu powstania i odwrócenia się różnic przejściowych	961	-95
- zmniejszenie (zwiększenie) z tytułu zmiany stawek podatkowych	0	0
- zmniejszenie (zwiększenie) z tytułu z poprzednio nieujętej straty podatkowej, ulgi podatkowej lub różnicy przejściowej poprzedniego okresu	0	0
- zmniejszenie (zwiększenie) z tytułu odpisania aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego lub braku możliwości wykorzystania rezerwy na odroczonego podatek dochodowy	0	0
- inne składniki podatku odroczonego (wg tytułów)	0	0
Podatek dochodowy odroczone, razem	961	-95

Nota 33 c

ŁĄCZNA KWOTA PODATKU ODROZCZONEGO	w tys. zł	
	2019	2018
- ujętego w kapitale własnym	0	0
- ujętego w wartości firmy lub ujemnej wartości firmy	0	0

Nie dotyczy

Nota 33 d

PODATEK DOCHODOWY WYKAZANY W RACHUNKU ZYSKÓW I STRAT DOTYCZĄCY	w tys. zł	
	2019	2018
- działalności zaniechanej	0	0
- wyniku na operacjach o nadzwyczajnej wartości lub które wystąpiły incydentalnie	0	0

Nie dotyczy

Nota 34 a

POZOSTAŁE OBOWIĄZKOWE ZMNIJSZENIA ZYSKU (ZWIĘKSZENIA STRATY), Z TYTUŁU:	w tys. zł	
	2019	2018
Pozostałe obowiązkowe zmniejszenia zysku (zwiększenia straty), razem	0	0

Nie dotyczy

Nota 35 a

Walne Zgromadzenie Spółki w dniu 27 czerwca 2019 roku podjęło Uchwałę nr 17/2019 w sprawie pokrycia straty Spółki za rok obrotowy 2018. Kwota straty 10 193 642,79 zł zostanie pokryta z kapitału rezerwowego pod nazwą „kapitał rezerwowo z zysku za rok 2017”.

Do dnia podpisania niniejszego sprawozdania Zarząd nie podjął decyzji co do wypracowanego zysku za rok 2019.

Plik	Opis

Nota 36 a

Wartość na jedną akcję została ustalona w wyniku podzielenia wyniku finansowego netto przez średnioważoną ilość akcji zwykłych. Na dzień 31 grudnia 2019 roku oraz na dzień 31 grudnia 2018 roku nie wystąpiły czynniki rozważniające akcje w związku z tym średnioważona rozwodniona liczba akcji jest równa średniej ważonej liczbie akcji zwykłych na każdy dzień bilansowy.

Plik	Opis

NOTY OBJAŚNIAJĄCE DOKŁADU PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH

Wykazana w rachunku przepływów pieniężnych pozycja środki pieniężne składa się ze środków pieniężnych na rachunku bieżącym Spółki oraz lokat bankowych o terminie zapadalności nie dłuższym niż 3 miesiące, które nie zostały potraktowane jako działalności lokacyjna.

Na dzień 31.12.2019 r. na saldo środków pieniężnych składa się:- Środki pieniężne w banku 103 tys. zł-
Lokaty bankowe 38 048 tys. zł

Na dzień 31.12.2018 r. na saldo środków pieniężnych składa się:- Środki pieniężne w banku 90 tys. zł-
Lokaty bankowe 25 820 tys. zł

Plik	Opis

B. DODATKOWE NOTY OBJAŚNIAJĄCE

Noty objaśniające znajdują w kompletnym sprawozdaniu finansowym które zostało załączone jako wprowadzenie do sprawozdania finansowego

Plik	Opis

II. DODATKOWE INFORMACJE I OBJAŚNIENIA

A. NOTY OBJAŚNIAJĄCE

1. INFORMACJE O ZNACZĄCYCH ZDARZENIACH, JAKIE NASTĄPIŁY PO DNIU BILANSOWYM, A NIE UWZGLĘDNIONYCH W SPRAWOZDANIU FINANSOWYM

Nie wystąpiły zdarzenia, które nie są uwzględnione w sprawozdaniu finansowym.

2. INFORMACJE O WSPÓLNYCH PRZEDSIĘWZIĘCIACH, KTÓRE NIE PODLEGAJĄ KONSOLIDACJI

W roku 2019 oraz 2018 Spółka nie podejmowała wspólnych przedsięwzięć, które nie podlegają konsolidacji.

3. INFORMACJE O ZOBOWIĄZANIACH KRÓTKOTERMINOWYCH ZABEZPIECZONYCH NA MAJĄTKU EMITENTA

W roku 2019 oraz 2018 Spółka nie posiada zobowiązań zabezpieczonych na majątku Spółki.

4. TRANSAKCJE Z JEDNOSTKAMI POWIĄZANYMI

Spółka w okresie od 1 stycznia do dnia 31 grudnia 2019 roku oraz w okresie porównawczym nie zawierała transakcji z jednostkami powiązanymi.

B. DODATKOWE NOTY OBJAŚNIAJĄCE

5. INFORMACJE O INSTRUMENTACH FINANSOWYCH

Instrumenty finansowe w okresie 01.01.2019 r. - 31.12.2019 r.

Długoterminowe aktywa finansowe w okresie 01.01.2019 r. - 31.12.2019 r.					
	w jednostkach powiązanych				
	aktywa finansowe przeznaczone do obrotu	zobowiązania własne	należności własne i pożyczki udzielone	Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży	aktywa finansowe utrzymane do terminu wymagalności
stan na początek okresu	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
zwiększenia z tytułu:	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
zmniejszenia	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
stan na koniec okresu	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00

	w pozostałych jednostkach				
	aktywa finansowe przeznaczone do obrotu	zobowiązania własne	należności własne i pożyczki udzielone	Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży	aktywa finansowe utrzymane do terminu wymagalności
stan na początek okresu	0	4 452	0	25 642	0
zwiększenia z tytułu:	0	0	0	3 093	0
wycena jednostek uczestnictwa / certyfikatów inwestycyjnych	0	0	0	0	0
zakup jednostek uczestnictwa / certyfikatów inwestycyjnych /udziałów	0	50	0	0	0
Inne zobowiązania finansowe (leasing)	0	0	0	0	0
zmniejszenia	0	67	0	0	0
wycena jednostek uczestnictwa / certyfikatów inwestycyjnych	0	0	0	3 093	0
Sprzedaż jednostek uczestnictwa / certyfikatów inwestycyjnych	0	0	0	0	0
stan na koniec okresu	0	4 335	0	28 735	0
Krótkoterminowe aktywa finansowe w okresie 01.01.2019 r. - 31.12.2019 r.					
	w jednostkach powiązanych				
	aktywa finansowe przeznaczone do obrotu	zobowiązania własne	należności własne i pożyczki udzielone	Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży	aktywa finansowe utrzymane do terminu wymagalności
stan na początek okresu	0	0	0	0	0
zwiększenia z tytułu:	0	0	0	0	0
zmniejszenia z tytułu:	0	0	0	0	0
stan na koniec okresu	0	0	0	0	0
	w pozostałych jednostkach				
	aktywa finansowe przeznaczone do obrotu	zobowiązania własne	należności własne i pożyczki udzielone	Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży	aktywa finansowe utrzymane do terminu wymagalności
stan na początek okresu	0	8 403	10 674	1 874	0
zwiększenia z tytułu:	0	4 382	13 736	211	0
lokata bankowa	0	0	0	0	0
odsetki	0	0	0	0	0
zakup bonów skarbowych	0	0	0	0	0
wycena jednostek uczestnictwa / certyfikatów	0	0	0	211	0

inwestycyjnych					
działalność operacyjna Spółki	0	4 382	13 736	0	0
zmniejszenia z tytułu:	0	8 403	10 674	0	0
wykup bonów skarbowych/lokaty	0	0	0	0	0
splata należności/zobowiązań	0	8 403	10 674	0	0
stan na koniec okresu	0	4 382	13 736	2 085	0

Instrumenty finansowe w okresie 01.01.2018 r. - 31.12.2018 r.

Długoterminowe aktywa finansowe w okresie 01.01.2018 r. - 31.12.2018 r.					
	w jednostkach powiązanych				
	aktywa finansowe przeznaczone do obrotu	zobowiązania własne	należności własne i pożyczki udzielone	Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży	aktywa finansowe utrzymane do terminu wymagalności
stan na początek okresu	0	0	0	0	0
zwiększenia z tytułu:	0	0	0	0	0
zmniejszenia	0	0	0	0	0
stan na koniec okresu	0	0	0	0	0
	w pozostałych jednostkach				
	aktywa finansowe przeznaczone do obrotu	zobowiązania własne	należności własne i pożyczki udzielone	Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży	aktywa finansowe utrzymane do terminu wymagalności
stan na początek okresu	0	171	0	5 096	0
zwiększenia z tytułu:	0	4 452	0	45 034	0
wycena jednostek uczestnictwa	0	0	0	0	0
zakup jednostek uczestnictwa	0	4 385	0	45 034	0
zmniejszenia	0	67	0	0	0
stan na koniec okresu	0	171	0	0	0
Krótkoterminowe aktywa finansowe w okresie 01.01.2018 r. - 31.12.2018 r.					
	w jednostkach powiązanych				
	aktywa finansowe przeznaczone do obrotu	zobowiązania własne	należności własne i pożyczki udzielone	Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży	aktywa finansowe utrzymane do terminu wymagalności
stan na początek okresu	0	0	0	0	0
zwiększenia z tytułu:	0	0	0	0	0
zmniejszenia z tytułu:	0	0	0	0	0
stan na koniec okresu	0	0	0	0	0

	w pozostałych jednostkach				
	aktywa finansowe przeznaczone do obrotu	zobowiązania własne	należności własne i pożyczki udzielone	Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży	aktywa finansowe utrzymane do terminu wymagalności
stan na początek okresu	0	11 578	19 768	0	0
zwiększenia z tytułu:	0	8 403	10 674	0	0
lokata bankowa	0	0	0	0	0
odsetki	0	0	0	0	0
zakup bonów skarbowych	0	0	0	0	0
wycena bonów skarbowych	0	0	0	0	0
działalność operacyjna Spółki	0	8 403	10 674	0	0
zmniejszenia z tytułu:	0	11 578	19 768	0	0
wykup bonów skarbowych/lokaty	0	0	0	0	0
splata należności/zobowiązań	0	11 578	10 674	0	0
stan na koniec okresu	0	8 403	10 674	0	0

Spółka nie posiada aktywów i zobowiązań finansowych przeznaczonych do obrotu.

6. WYCENA AKTYWÓW I ZOBOWIĄZAŃ FINANSOWYCH

Wartość bilansowa należności i zobowiązań została ustalona w kwocie wymagalnej zapłaty. W 2019 roku, jak również w 2018 roku, nie wystąpiły przychody z tytułu odsetek od udzielonych pożyczek i należności własnych. Wartość jednostek uczestnictwa i certyfikatów inwestycyjnych funduszy inwestycyjnych została ustalono w oparciu o ostatnią dostępną na dzień bilansowy wycenę jednostek uczestnictwa/certyfikatów inwestycyjnych zamieszczoną na stronie internetowej spółki.

7. POZYCJE POZABILANSOWE

Na dzień 31 grudnia 2019 roku i na dzień 31 grudnia 2018 roku nie ma pozycji pozabilansowych.

8. CELE I ZASADY ZARZĄDZANIA RYZYKIEM RYNKOWYM

Spółka narażona jest na ryzyko rynkowe obejmujące ryzyko zmiany stóp procentowych. Spółka narażona jest przede wszystkim na ryzyko rynkowe dotyczące zmiany ceny jednostek uczestnictwa i certyfikatów inwestycyjnych.

Spółka nie posiada, ani nie emituje pochodnych instrumentów finansowych przeznaczonych do obrotu.

Spółka posiada procedury określające zasady inwestowania w instrumenty finansowe na własny rachunek.

Z uwagi na bardzo ograniczony zakres prowadzonych inwestycji, Spółka nie posiada pisemnych wytycznych i zaleceń w zakresie zarządzania ryzykiem rynkowym, które określają jej całościowe strategie operacyjne, poziom tolerancji ryzyka oraz ogólną filozofię zarządzania ryzykiem, a także nie opracowała procedur mających na celu zapewnienie terminowego i szczegółowego monitorowania i kontrolowania transakcji zabezpieczających. Spółka nie stosuje zabezpieczeń transakcji finansowych z uwagi na niski poziom ryzyka inwestycji w instrumenty dłużne Skarbu Państwa, lokaty bankowe, jednostki uczestnictwa oraz certyfikaty inwestycyjne własnych funduszy inwestycyjnych. Zarówno instrumenty dłużne, jak i jednostki uczestnictwa oraz certyfikaty inwestycyjne są narażone na zmianę wartości podyktowaną zmieniającymi się warunkami rynkowymi. W ocenie Spółki skala potencjalnych niekorzystnych z punktu widzenia wyceny składników portfela zmian jest na tyle nieistotna, że Spółka postanowiła nie stosować żadnych zabezpieczeń transakcji portfelowych.

Spółka narażona jest również na ryzyko wynikające z pośredniej ekspozycji na obligacje GetBack S.A. w restrukturyzacji wskazane w punkcie 19 sprawozdania z działalności Emitenta.

9. RYZYKO STOPY PROCENTOWEJ

Narażenie Spółki na ryzyko rynkowe wywołane zmianami stóp procentowych dotyczy przede wszystkim inwestycji w dłużne papiery wartościowe, których cena rynkowa jest uzależniona od zmieniających się stóp procentowych oraz pośrednio dotyczy cen jednostek uczestnictwa oraz certyfikatów inwestycyjnych, zwłaszcza opartych na wycenie tych instrumentów. Spółka nie zabezpiecza swego portfela inwestycyjnego za pomocą pochodnych instrumentów finansowych. W celu zapewnienia jego płynności, Spółka posiada w nim głównie lokaty bankowe, jednostki uczestnictwa, certyfikaty inwestycyjne.

W przypadku jednostek uczestnictwa oraz certyfikatów inwestycyjnych, których emitentem są fundusze zarządzane przez Spółkę, nie ma ograniczeń w dysponowaniu przedmiotem tej inwestycji, z zastrzeżeniem, że wykup certyfikatów inwestycyjnych następuje raz w roku.

W roku 2019 oraz 2018 Spółka nie dokonywała inwestycji w dłużne papiery wartościowe.

10. RYZYKO WALUTOWE

W okresie od 1 stycznia do 31 grudnia 2019 roku oraz w poprzednim roku obrotowym Spółka nie była narażona na ryzyko walutowe z tytułu zawieranych transakcji.

11. RYZYKO KREDYTOWE

Ryzyko kredytowe Spółki to przede wszystkim ryzyko związane z należnościami własnymi, lokatami terminowymi. Maksymalna wartość kwoty narażonej na ryzyko kredytowe jest równa wartości bilansowej. Należności są krótkoterminowe i pochodzą głównie od funduszy i subfunduszy zarządzanych przez Spółkę. Spółka lokuje wolne środki w lokaty terminowe głównie w mBank S.A. i Deutsche Bank Polska S.A.

12. RYZYKO UTRATY PŁYNNOŚCI FINANSOWEJ ORAZ ZAKŁOCEŃ PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH

Charakter transakcji i aktywów finansowych Spółki oraz brak ponoszonych kosztów zewnętrznych źródeł finansowania, powoduje, że ryzyko związane z płynnością jest dla Spółki niewielkie. Wolne środki finansowe Spółki ulokowane są głównie w lokatach terminowych oraz trzymane są na rachunkach bankowych.

13. KONCENTRACJA RYZYKA KREDYTOWEGO

Ryzyko kredytowe Spółki to przede wszystkim ryzyko związane z należnościami własnymi oraz lokatami terminowymi. Z uwagi na charakter inwestycji ryzyko kredytowe nie jest zabezpieczone pochodnymi instrumentami pochodnymi. Maksymalna strata z inwestycji jest ograniczona do wysokości kwot należności, lokat terminowych oraz kosztów zakupu papierów wyemitowanych przez Skarb Państwa. Dłużne papiery skarbowe należą do najbezpieczniejszych instrumentów finansowych, obarczonych niskim ryzykiem niewypłacalności emitenta.

Spółka nie była narażona na wyżej wymienione ryzyko z uwagi na brak inwestycji w instrumenty dłużne.

14. INFORMACJE O PRZYCHODACH, KOSZTACH I WYNIKACH DZIAŁALNOŚCI ZANIECHANEJ W DANYM OKRESIE LUB PRZEWIDZIANEJ DO ZANIECHANIA W NASTĘPNYM OKRESIE

Nie dotyczy.

15. KOSZT WYTWORZENIA ŚRODKÓW TRWAŁYCH W BUDOWIE, ŚRODKÓW TRWAŁYCH NA WŁASNE POTRZEBY

Nie dotyczy.

16. PONIESIONE NAKŁADY INWESTYCYJNE ORAZ PLANOWANE W OKRESIE NAJBLIŻSZYCH 12 MIESIĘCY OD DNIA BILANSOWEGO NAKŁADY INWESTYCYJNE, W TYM NA NIEFINANSOWE AKTYWA TRWAŁE; ODRĘBNIENIE NALEŻY WYKAZAĆ PONIESIONE I PLANOWANE NAKŁADY NA OCHRONĘ ŚRODOWISKA NATURALNEGO

W okresie od 1 stycznia do 31 grudnia 2019 roku Spółka dokonała wydatków związanych z zakupem samochodów służbowych w wysokości 535 tys. zł brutto oraz 25 tys. zł brutto na wartości niematerialne i prawne.

Emitent realizuje modernizację infrastruktury informatycznej i wymianę samochodów służbowych. Wartość realizowanych inwestycji szacujemy na 1,5 mln zł netto.

17. INFORMACJE O ISTOTNYCH TRANSAKCJACH ZAWARTYCH PRZEZ EMITENTA/ JEDNOSTKĘ POWIĄZANĄ Z PODMIOTAMI POWIĄZANYMI NA WARUNKACH INNYCH

NIŻ RYNKOWE, WRAZ Z ICH KWOTAMI ORAZ INFORMACJAMI OKREŚLAJĄCYMI CHARAKTER TYCH TRANSAKCJI

Spółka w okresie od 1 stycznia do 31 grudnia 2019 roku oraz w okresie porównawczym nie zawierała transakcji z jednostkami powiązanymi w rozumieniu ustawy o rachunkowości (Spółka nie posiada jednostek powiązanych).

18. INFORMACJE O CHARAKTERZE I CELU GOSPODARCZYM ZAWARTYCH PRZEZ EMITENTA UMÓW NIEUZGODNIONYCH W BILANCIE W ZAKRESIE NIEZBĘDNYM DO OCENY ICH WPŁYWU NA SYTUACJĘ MAJĄTKOWĄ, FINANSOWĄ I WYNIK FINANSOWY

Nie dotyczy.

19. INFORMACJE DOTYCZĄCE BŁĘDÓW PODSTAWOWYCH ORAZ DOKONANYCH KOREKT

W latach ubiegłych nie wystąpiły błędy podstawowe, które wymagałyby korekt w księgach rachunkowych 2019 roku oraz w okresie porównawczym.

20. WYNIK Z DZIAŁALNOŚCI ZANIECHANEJ

W okresie 12 miesięcy zakończonych 31 grudnia 2019 roku, jak i w poprzednim okresie porównawczym, Spółka nie zaniechała jakiegokolwiek rodzaju działalności.

21. INFORMACJE NA TEMAT ZATRUDNIENIA

Informacje o przeciętnym zatrudnieniu, z podziałem na grupy zawodowe (liczba etatów):

Grupa zatrudnionych	Okres od dnia 01 stycznia 2019 roku do dnia 31 grudnia 2019 roku	Okres od dnia 01 stycznia 2018 roku do dnia 31 grudnia 2018 roku
Zarząd	6	5
Pracownicy umysłowi	19,5	21,5
Zatrudnienie, razem	25,5	26,5

22. INFORMACJE O ŁĄCZNEJ WARTOŚCI WYNAGRODZEŃ, NAGRÓD LUB KORZYŚCI, W TYM WYNIKAJĄCYCH Z PROGRAMÓW MOTYWACYJNYCH LUB PREMIOWYCH OPARTYCH NA KAPITALE EMITENTA, W TYM PROGRAMÓW OPARTYCH NA OBLIGACJACH Z PRAWEM PIERWSZEŃSTWA, ZAMIENNYCH, WARRANTACH SUBSKRYPCYJNYCH (W PIENIĄDZU, NATURZE LUB JAKIEJKOLWIEK INNEJ FORMIE), WYPŁACONYCH, NALEŻNYCH LUB POTENCJALNIE NALEŻNYCH

	Okres od dnia 01 stycznia 2019 roku do dnia 31 grudnia 2019 roku	Okres od dnia 01 stycznia 2018 roku do dnia 31 grudnia 2018 roku
Wynagrodzenia		
Zarząd Spółki (łącznie z kosztami pracodawcy)	3 816	3 465
Rada Nadzorcza	57	68
Wynagrodzenia, razem	3 873	3 533

Szczegółowe informacje o wysokościach wypłaconych wynagrodzeń podane zostały w sprawozdaniu Zarządu z działalności Spółki.

Do dnia sporządzenia sprawozdania finansowego Członkowie Zarządu nie otrzymali wynagrodzeń, nagród lub korzyści wynikających z programów motywacyjnych lub premiovych za rok 2019, została natomiast utworzona rezerwa na premie w wysokości 517 tys. zł.

23. INFORMACJE O WARTOŚCI NIESPŁACONYCH ZALICZEK, KREDYTÓW, POŻYCZEK, GWARANCJI, PORĘCZEŃ LUB INNYCH UMÓW ZOBOWIĄZUJĄCYCH DO ŚWIADCZEŃ NA RZECZ EMITENTA, JEDNOSTEK OD NIEGO ZALEŻNYCH, WSPÓŁZALEŻNYCH I Z NIM STOWARZYSZONYCH

Nie dotyczy.

24. INFORMACJE O WYNAGRODZENIU PODMIOTU UPRAWNIONEGO DO BADANIA SPRAWOZDAŃ FINANSOWYCH

Zgodnie z uchwałą Rady Nadzorczej, do badania sprawozdań finansowych Spółki, za lata obrotowe 2018-2020 wybrana została firma Ernst & Young Audyt Polska Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Sp.k. z siedzibą w Warszawie. Ernst & Young Audyt Polska Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Sp.k. jest członkiem Krajowej Izby Biegłych Rewidentów wpisanym do rejestru podmiotów uprawnionych do badania sprawozdań finansowych pod numerem ewidencyjnym 130. Umowa o badanie i przegląd sprawozdań finansowych Spółki za lata obrotowe 2018-2020 została zawarta w dniu 16 lipca 2018 r.

Poniższa tabela przedstawia wynagrodzenie podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych wypłacone lub należne za okres 12 miesięcy zakończony 31 grudnia 2019 roku i za okres od 01 stycznia do 31 grudnia 2018 roku w podziale na rodzaje usług. Koszty prezentowane w tabeli są kosztami pokrywanymi przez Spółkę.

Rodzaj usługi	Okres od dnia 01 stycznia 2019 roku do dnia 31 grudnia 2019 roku	Okres od dnia 01 stycznia 2018 roku do dnia 31 grudnia 2018 roku
Obowiązkowe badanie sprawozdania finansowego Quercus TFI S.A.	10	6
Obowiązkowe badanie sprawozdań rocznych funduszy	227	183
Oświadczenia o zgodności zasad wyceny na podstawie Art. 220 ust. 1 Ustawy o funduszach inwestycyjnych	1	1
Inne usługi poświadczające, w tym:	89	105

przegląd półrocznych sprawozdań funduszy i Spółki	89	105
Razem	327	295

25. SPRAWOZDANIE FINANSOWE SKORYGOWANE WSKAŹNIKIEM INFLACJI

Z uwagi na wystąpienie niewielkiej inflacji wskaźnika zmian cen w roku 2019 i 2018, nie zaistniała konieczność korygowania sprawozdania finansowego wskaźnikiem inflacji.

26. NIEPEWNOŚĆ CO DO KONTYNUOWANIA DZIAŁALNOŚCI

Na dzień sporządzania sprawozdania finansowego nie występują przesłanki zagrażające możliwości kontynuowania działalności przez Spółkę w okresie najbliższych 12 miesięcy od dnia bilansowego, tj. 31 grudnia 2019 roku. Jednocześnie po dniu bilansowym pojawił się nowy czynnik ryzyka – koronawirus. Wydarzenia związane z rozwojem pandemii COVID-19 oraz niepewność związana z sytuacją ekonomiczną spowodowały wyprzedaż akcji i niektórych innych instrumentów finansowych o niespotykanej od lat skali prowadzące do spadku wartości tych aktywów. W efekcie spadły aktywa pod zarządzaniem Spółki, co może skutkować niższymi przychodami i zyskiem Spółki w przyszłości. Z uwagi na posiadany wysoki poziom środków pieniężnych oraz wysokie kapitały własne, Zarząd Spółki nie widzi ryzyka zaprzestania kontynuowania działalności nawet przy istotnym spadku aktywów netto pod zarządzaniem. Sprawozdanie finansowe Spółki zostało sporządzone przy założeniu kontynuacji działalności w dającej się przewidzieć przyszłości.

27. W ZWIĄZKU Z POWYŻSZYM, NINIEJSZE SPRAWOZDANIE FINANSOWE ZOSTAŁO SPORZĄDZONE PRZY ZAŁOŻENIU KONTYNUACJI DZIAŁANIA PRZEZ SPÓŁKĘ W OKRESIE NAJBLIŻSZYCH 12 MIESIĘCY OD DNIA BILANSOWEGO. INFORMACJE O ZMIANACH STOSOWANYCH ZASAD (POLITYKI) RACHUNKOWOŚCI I SPOSOBU SPORZĄDZANIA SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO, DOKONANYCH W STOSUNKU DO POPRZEDNIEGO ROKU OBROTOWEGO

Nie dotyczy.

28. INFORMACJE O ZNACZĄCYCH ZDARZENIACH, DOTYCZĄCYCH LAT UBIEGŁYCH, UJĘTYCH W SPRAWOZDANIU FINANSOWYM ZA BIEŻĄCY OKRES

W okresie od 1 stycznia do 31 grudnia 2019 roku oraz w okresie porównawczym nie wystąpiły zdarzenia dotyczące lat ubiegłych, w stosunku do których istniałby obowiązek ujęcia w sprawozdaniu finansowym za 2019 rok.

29. OBJAŚNIENIE RÓŻNIC POMIĘDZY DANYMI UJAWNIONYMI W SPRAWOZDANIU FINANSOWYM I DANYCH PORÓWNYWALNYCH, A UPRZEDNIO SPORZĄDZONYMI I OPUBLIKOWANYMI SPRAWOZDANIAMI FINANSOWYMI

Nie dotyczy.

30. ZDARZENIA ISTOTNIE WPŁYWAJĄCE NA DZIAŁALNOŚĆ SPÓŁKI, JAKIE NASTĄPIŁY W OKRESIE SPRAWOZDAWCZYM, A TAKŻE PO JEGO ZAKOŃCZENIU, DO DNIA ZATWIERDZENIA SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

W okresie bezpośrednio poprzedzającym okres sprawozdawczy nastąpiła zmiana zasad rozliczeń z Dystrybutorami, związana w wdrożeniem MiFID2, wskazana w punkcie 7.3 sprawozdania z działalności Emitenta.

Emitent posiada pośrednią ekspozycję na obligacje GetBack S.A. w restrukturyzacji w wysokości 13,2 mln zł według wyceny na 31 grudnia 2019 r. Kondycja finansowa w/w spółki wierzytelnościowej, a w szczególności zdolność do obsługiwanego zadłużenia z tytułu wyemitowanych obligacji, może mieć istotny wpływ na raportowane wyniki finansowe Emitenta.

Ponadto na koniec 2019 r., w związku z podpisaniem umowy z GetBack S.A. w restrukturyzacji, nastąpiła zmiana modelu wyceny obligacji wyemitowanych przez ten podmiot. W efekcie tego zdarzenia o charakterze jednorazowym, raportowany zysk netto Emitenta wzrósł o 3,9 mln zł.

Jak szerzej opisano w Nocie 2 wprowadzenia do sprawozdania finansowego po dniu bilansowym pojawił się nowy czynnik ryzyka – koronawirus. Wydarzenia związane z rozwojem pandemii COVID-19 oraz niepewność związana z sytuacją ekonomiczną spowodowały wyprzedaż akcji i niektórych innych instrumentów finansowych o niespotykanej od lat skali. W efekcie, w ocenie Zarządu, istnieje ryzyko dalszego spadku aktywów pod zarządzaniem Towarzystwa, a tym samym przychodów i zysków w 2020 r.

Na dzień sporządzenia sprawozdania finansowego Zarząd nie jest w stanie przewidzieć długości trwania pandemii i wpływu na w/w parametry finansowe Towarzystwa.

Walne Zgromadzenie Spółki w dniu 27 czerwca 2019 roku podjęło Uchwałę nr 17/2019 w sprawie pokrycia straty Spółki za rok obrotowy 2018. Kwota straty 10 193 642,79 zł zostanie pokryta z kapitału rezerwowego pod nazwą „kapitał rezerwowo z zysku za rok 2017”.

Poza wymienionymi wyżej informacjami Emitent nie posiada innych istotnych informacji mogących w sposób znaczący wpłynąć na ocenę jego sytuacji kadrowej, majątkowej, finansowej, wyniku finansowego i ich zmian a także na ocenę możliwości realizacji zobowiązań przez emitenta.

31. ZMIANY REGULACYJNE

W dniu 21.10.2018 r. zaczęły definitywnie obowiązywać Regulacje MIFID II (Markets in Financial Instruments Directive, „MIFID II”) mające na celu wprowadzenie zwiększonej ochrony inwestorów. MIFID II ogranicza możliwości przyjmowania korzyści (zachęt) od TFI oraz wprowadza nowe wymogi dokumentacyjne i ujawnieniowe w zakresie wynagradzania dystrybutorów i doradców. Zgodnie z MIFID II zachęty wypłacane dystrybutorom z wynagrodzenia stałego za zarządzanie TFI są zasadne wyłącznie w zakresie, w jakim stanowią one wynagrodzenie z tytułu wykonywanych przez te podmioty czynności, mających na celu poprawę jakości usługi świadczonej na rzecz uczestnika lub potencjalnego uczestnika. Przy wdrożeniu regulacji i w odniesieniu do weryfikacji dokumentacji dostarczonej od dystrybutorów oraz w świetle braku jednolitej praktyki przyjętej przez rynek, TFI stosowało profesjonalny osąd w zakresie rozliczeń z dystrybutorami.

Charakterystyka instrumentów finansowych na 31 grudnia 2019 roku

	Aktywa finansowe utrzymywane do terminu wymagalności	Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży	Należności własne
Ilość instrumentów finansowych	Nie dotyczy	20 000 jednostek uczestnictwa w subfunduszu QUERCUS Ochrony Kapitału. Cel inwestycyjny – wpłata na kapitał założycielski Quercus Parasolowy SFIO. 10 000 jednostek uczestnictwa w subfunduszu QUERCUS Stabilny, 1 000 certyfikatów inwestycyjnych Alphaset FIZ 44 999 certyfikatów inwestycyjnych R2 FIZ – wpłata na kapitał założycielski subfunduszy QUERCUS Parasolowy SFIO i Alphaset, R2 Fundusz Inwestycyjny Zamknięty	Jako należności własne Spółka prezentuje wszystkie należności wykazywane w bilansie.
Wartość instrumentów finansowych	Nie dotyczy	Wartość nominalna jednostek oraz certyfikatów 48 999 tys. zł, natomiast wartość bilansowa wynosi 30 787 tys. zł.	Wartość nominalna i bilansowa należności własnych 13 736 tys. zł.
Istotne warunki i terminy, które mogą wpływać na wielkość, rozkład w czasie oraz pewność przyszłych przepływów pieniężnych.	Nie dotyczy	W momencie sprzedaży nastąpi wpływ środków na rachunek bankowy w wartości umorzonych jednostek oraz certyfikatów inwestycyjnych.	Zapłata zgodnie z terminem płatności określonym na fakturze
Możliwości wcześniejszego rozliczenia i wymiany lub zamiany na inny składnik aktywów lub pasywów.	Nie dotyczy	W przypadku jednostek uczestnictwa istnieje możliwość swobodnego dysponowania inwestycją, która nie jest ograniczona terminami wykupu. W przypadku certyfikatów inwestycyjnych dysponowanie inwestycją jest związane z dniem wykupu.	Nie dotyczy
Metody i istotne założenia przyjętych do ustalania wartości godziwej aktywów i zobowiązań finansowych wycenianych w takiej wartości.	Nie dotyczy	Wartość godziwa ustalana jest na podstawie wartości jednostki uczestnictwa oraz certyfikatu inwestycyjnego ogłoszonej przez fundusze w dniu wyceny.	Nie dotyczy
Sposób ujmowania skutków przeszacowania aktywów finansowych, to jest, czy jednostka odnosi je do przychodów lub kosztów finansowych, czy też do kapitału (funduszu) z aktualizacji wyceny.	Nie dotyczy	Skutki przeszacowania jednostek uczestnictwa oraz certyfikatów inwestycyjnych Spółka zalicza do przychodów lub kosztów finansowych.	Nie dotyczy
Skutki przeszacowania wartości instrumentów finansowych odniesione do rachunku zysków i strat.	Nie dotyczy	Wartość przeszacowania jednostek uczestnictwa oraz certyfikatów inwestycyjnych wykazana w rachunku zysków i strat za rok 2019 wynosi 3 305 tys. zł.	Nie dotyczy
Dodatkowe zabezpieczenia związane z instrumentem, rodzaje ryzyka	Nie dotyczy	Brak zabezpieczeń ze względu na niskie ryzyko inwestycji	Brak zabezpieczeń

Charakterystyka instrumentów finansowych na 31 grudnia 2018 roku

	Aktywa finansowe utrzymywane do terminu wymagalności	Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży	Należności własne
Ilość instrumentów finansowych	Nie dotyczy	20 000 jednostek uczestnictwa w subfunduszu QUERCUS Ochrony Kapitału. Cel inwestycyjny – wpłata na kapitał założycielski Quercus Parasolowy SFIO. 10 000 jednostek uczestnictwa w subfunduszu QUERCUS Stabilny, 1 000 certyfikatów inwestycyjnych Alphaset FIZ 45 000 certyfikatów inwestycyjnych R2 FIZ – wpłata na kapitał założycielski subfunduszy QUERCUS Parasolowy SFIO i Alphaset, R2 Fundusz Inwestycyjny Zamknięty	Jako należności własne Spółka prezentuje wszystkie należności wykazywane w bilansie.
Wartość instrumentów finansowych	Nie dotyczy	Wartość nominalna jednostek oraz certyfikatów 49 000 tys. zł, natomiast wartość bilansowa wynosi 27 516 tys. zł.	Wartość nominalna i bilansowa należności własnych 10 738 tys. zł.
Istotne warunki i terminy, które mogą wpływać na wielkość, rozkład w czasie oraz pewność przyszłych przepływów pieniężnych.	Nie dotyczy	W momencie sprzedaży nastąpi wpływ środków na rachunek bankowy w wartości umorzonych jednostek oraz certyfikatów inwestycyjnych.	Zapłata zgodnie z terminem płatności określonym na fakturze
Możliwości wcześniejszego rozliczenia i wymiany lub zamiany na inny składnik aktywów lub pasywów.	Nie dotyczy	W przypadku jednostek uczestnictwa istnieje możliwość swobodnego dysponowania inwestycją, która nie jest ograniczona terminami wykupu. W przypadku certyfikatów inwestycyjnych dysponowanie inwestycją jest związane z dniem wykupu.	Nie dotyczy
Metody i istotne założenia przyjętych do ustalania wartości godziwej aktywów i zobowiązań finansowych wycenianych w takiej wartości.	Nie dotyczy	Wartość godziwa ustalana jest na podstawie wartości jednostki uczestnictwa oraz certyfikatu inwestycyjnego ogłoszonej przez fundusze w dniu wyceny.	Nie dotyczy
Sposób ujmowania skutków przeszacowania aktywów finansowych, to jest, czy jednostka odnosi je do przychodów lub kosztów finansowych, czy też do kapitału (funduszu) z aktualizacji wyceny.	Nie dotyczy	Skutki przeszacowania jednostek uczestnictwa oraz certyfikatów inwestycyjnych Spółka zalicza do przychodów lub kosztów finansowych.	Nie dotyczy
Skutki przeszacowania wartości instrumentów finansowych odniesione do rachunku zysków i strat.	Nie dotyczy	Wartość przeszacowania jednostek uczestnictwa oraz certyfikatów inwestycyjnych wykazana w rachunku zysków i strat za rok 2018 wynosi - 22 614 tys. zł.	Nie dotyczy

Sprawozdawczość według segmentów branżowych i geograficznych

Spółka wydzieliła jeden segment działalności, którym jest zarządzanie funduszami inwestycyjnymi oraz zarządzanie portfelami instrumentów finansowych i doradztwo inwestycyjne.

Pozostałe informacje dodatkowe i objaśnienia

Informacje dodatkowe i objaśnienia wymagane przez Rozporządzenie o emitentach, a nie ujęte powyżej, nie występują w Spółce lub są nieistotne z punktu widzenia zakresu niezbędnego do oceny majątkowej, finansowej oraz wyników z działalności Spółki.