

QUERCUS
TOWARZYSTWO FUNDUSZY INWESTYCYJNYCH
SPÓŁKA AKCYJNA



SPRAWOZDANIE FINANSOWE ZA OKRES
OD 1 STYCZNIA DO 31 GRUDNIA 2018 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 (zezwolenie KNF z dnia 19.02.2008 r.) oraz zezwolenie Komisji Nadzoru Finansowego na wykonywanie działalności polegającej na zarządzaniu portfelami instrumentów finansowych i doradztwie inwestycyjnym (zezwolenie KNF z dnia 08.04.2009 r.).

Na dzień 31.12.2018 r. Spółka zarządzała funduszami inwestycyjnymi: QUERCUS Parasolowy Specjalistyczny Fundusz Inwestycyjny Otwarty, z wydzielonymi dziesięcioma subfunduszami: QUERCUS Ochrony Kapitału, QUERCUS Global Balanced (do dnia 28.12.2018 r. działający pod nazwą QUERCUS Selektywny), QUERCUS Agresywny, QUERCUS Dłużny Krótkoterminowy (do dnia 28.12.2018 r. działający pod nazwą QUERCUS Europa, a do dnia 30.03.2018 r. działający pod nazwą QUERCUS Turcja), QUERCUS Obligacji Skarbowych (do dnia 28.12.2018 r. działający pod nazwą QUERCUS Rosja), 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 (do dnia 28.12.2018 r. działający pod nazwą Absolutnego Zwrotu 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 (do dnia 28.12.2018 r. działający pod nazwą Sequoia 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:

Janusz Nowicki – Z-ca Przewodniczącego Rady Nadzorczej

Jerzy Lubianiec – Członek Rady Nadzorczej

Jerzy Cieślik – Członek Rady Nadzorczej

Paweł Sanowski – Członek Rady Nadzorczej

Dariusz Olczyk – Członek Rady Nadzorczej

W okresie od 1 stycznia 2018 r. do 31 grudnia 2018 r. uległ zmianie zarówno skład Zarządu jak i Rady Nadzorczej Emitenta.

Pan Andrzej Dadełło złożył rezygnację z pełnienia funkcji członka Rady Nadzorczej Emitenta, z dniem 6 kwietnia 2018 r.

Pan Maciej Radziwiłł złożył rezygnację z pełnienia funkcji członka Rady Nadzorczej Emitenta, z dniem 13 grudnia 2018 r.

Zgodnie z uchwałami Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia z dnia 25 kwietnia 2018 roku w skład Zarządu został powołany p. Paweł Pasternok, a w skład Rady Nadzorczej został powołany p. Paweł Sanowski.

W dniu 14 lutego 2019 r. Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie powołało w skład Zarządu p. Jarosława Jamka, a w skład Rady Nadzorczej p. Dariusza Olczyka.

2. ZAŁOŻENIE KONTYNUACJI DZIAŁALNOŚCI GOSPODARCZEJ

Sprawozdanie finansowe Spółki zostało sporządzone przy założeniu kontynuowania działalności gospodarczej przez Spółkę w okresie co najmniej 12 miesięcy po dniu bilansowym, czyli po 31 grudnia 2018 roku. Zarząd Spółki nie stwierdza na dzień podpisania sprawozdania finansowego istnienia faktów i okoliczności, które wskazywałyby na zagrożenia dla możliwości kontynuacji działalności przez Spółkę w okresie co najmniej 12 miesięcy po dniu bilansowym na skutek zamierzonego lub przymusowego zaniechania bądź istotnego ograniczenia przez nią dotychczasowej działalności.

3. 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 wydanymi 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 zapewnienia 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 zostałyby sporządzone zgodnie z MSSF.

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

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

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 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 zamortyzowanym 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 zgodnie z MSSF, zyski/straty z tytułu aktualizacji wyceny aktywów finansowych posiadanych przez Spółkę na 31 grudnia 2018 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 byłyby inny niż format stosowany zgodnie z Rozporządzeniem o emitentach. Ponadto w sprawozdaniu finansowym zgodnym z MSSF byłyby 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 pomniejszonych 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 przeznaczone do obrotu	Według wartości godziwej, a zyski/straty z tytułu aktualizacji 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. Kwotą 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 31.12.2018 Spółka była stroną trzech umów leasingu finansowego obejmujących użytkowanie samochodów służbowych o łącznej wartości początkowej 378 tys. zł. Na dzień 31.12.2017 Spółka była stroną trzech umów leasingu finansowego obejmujących użytkowanie samochodów służbowych o łącznej wartości początkowej 744 tys. zł.

4.8. 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.

Na dzień 31.12.2018 roku oraz na dzień 31.12.2017 roku Spółka nie posiadała aktywów ani pasywów wyrażonych w walutach obcych. W okresie od dnia 1 stycznia 2018 roku do dnia 31 grudnia 2018 roku, według średnich kursów ogłoszonych przez Narodowy Bank Polski wysokość najniższego kursu EURO według tabeli 020/A/NPB/2018 z dnia 29.01.2018 roku wynosiła 4,1423 zł, zaś wysokość najwyższego kursu EURO według tabeli 127/A/NBP/2018 z dnia 03.07.2018 roku wynosiła 4,3979 zł. W okresie porównawczym najniższy kurs EURO według tabeli 251/A/NPB/2017 z dnia 29.12.2017 roku wynosił 4,1709 zł, zaś wysokość najwyższego kursu EURO według tabeli 001/A/NBP/2017 z dnia 02.01.2017 roku wynosiła 4,4157 zł.

4.9. 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.

4.10. 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.

4.11. 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.

4.12. 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.

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

4.13. ZOBOWIĄZANIA

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

4.14. 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.

4.15. 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.

4.16. 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.

4.17. UZNAWANIE PRZYCHODÓW

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

4.18. 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.

4.19. KOSZTY

Koszty w rachunku zysków i strat prezentowane są w wersji kalkulacyjnej. Dzielą 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.

4.20. ODSETKI

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

4.21. MAJĄTEK SOCJALNY ORAZ ZOBOWIĄZANIA ZFŚS

Ustawa z dnia 4 marca 1994 r. (DZ. U z 2018 roku poz 1316 z późniejszymi zmianami) o Zakładowym Funduszu Świadczeń Socjalnych stanowi, że Zakładowy Fundusz Świadczeń Socjalnych tworzą pracodawcy zatrudniający co najmniej 20 pracowników w przeliczeniu na pełne etaty. Średnia liczba etatów w 2018 roku przekroczyła 27, 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 2018

(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 2018 obejmujący okres od 2018-01-01 do 2018-12-31
oraz za poprzedni rok obrotowy 2017 obejmujący okres od 2017-01-01 do 2017-12-31

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

141085990

(NIP)

(REGON)

Emst&Young Audit Polska 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	
	2018	2017	2018	2017
I. Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	85 753	119 097	20 097	28 058
II. Zysk (strata) z działalności operacyjnej	16 789	41 193	3 935	9 705
III. Zysk (strata) brutto	-5 209	42 055	-1 221	9 908
IV. Zysk (strata) netto	-10 194	34 033	-2 389	8 018
V. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	26 374	33 657	6 181	7 929
VI. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	-40 115	-423	-9 401	-100
VII. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	-194	-28 650	-45	-6 750
VIII. Przepływy pieniężne netto, razem	-13 935	4 584	-3 266	1 080
IX. Aktywa, razem	65 924	67 160	15 331	16 102
X. Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	23 902	14 943	5 559	3 583
XI. Zobowiązania długoterminowe	4 452	171	1 035	41
XII. Zobowiązania krótkoterminowe	8 403	11 578	1 954	2 776
XIII. Kapitał własny	42 023	52 216	9 773	12 519
XIV. Kapitał zapasowy	5 727	5 727	1 332	1 373
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)	-0,18	0,57	-0,04	0,13
XVII. Rozwodniony zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł/EUR)	-0,18	0,57	-0,04	0,13
XVIII. Wartość księgową na jedną akcję (w zł/EUR)	0,73	0,91	0,17	0,22
XIX. Rozwodniona wartość księgową na jedną akcję (w zł/EUR)	0,73	0,91	0,17	0,22
XX. Zadeklarowana lub wypłacona dywidenda na jedną akcję (w zł/EUR)	0,00	0,00	0,00	0,00

Wybrane dane finansowe, zaprezentowane poniżej, zawierające podstawowe pozycje sprawozdania finansowego przeliczone na EURO wg następujących zasad:

- poszczególne pozycje aktywów, zobowiązań i kapitału własnego przeliczone według średnich kursów ogłoszonych przez Narodowy Bank Polski obowiązujących na dzień

31 grudnia 2018 r. w wysokości 1 EURO = 4,3000 zł oraz na 31 grudnia 2017 r. w wysokości 1 EURO = 4,1709 zł;

- poszczególne pozycje rachunku zysków i strat oraz rachunku przepływów pieniężnych przeliczone według kursów stanowiących średnią arytmetyczną średnich kursów ustalonych przez Narodowy Bank Polski na ostatni dzień każdego zakończonego miesiąca za okres sprawozdawczy zakończony dnia 31 grudnia 2018 r. oraz 31 grudnia 2017 r. (odpowiednio: 1 EURO = 4,2669 zł i 1 EURO = 4,2447 zł).

ROZNE SPRAWOZDANIE FINANSOWE

WPROWADZENIE DO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

Plik	Opis
28032019_SF 2018 WstępFINAL.pdf	

BILANS

	Noty	w tys. zł	
		2018	2017
AKTYWA			
I. Aktywa trwałe		26 817	4 663
1. Wartości niematerialne i prawne, w tym:	1	33	69
- wartość firmy		0	0
2. Rzeczowe aktywa trwałe	2	719	1 025
3. Należności długoterminowe	3 8	64	64

	Noty	w tys. zł	
		2018	2017
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	25 642	2 926
4.1. Nieruchomości		0	0
4.2. Wartości niematerialne i prawne		0	0
4.3. Długoterminowe aktywa finansowe		25 642	2 926
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		25 642	2 926
4.4. Inne inwestycje długoterminowe		0	0
5. Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	5	359	579
5.1. Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego		359	579
5.2. Inne rozliczenia międzyokresowe		0	0
II. Aktywa obrotowe		39 107	62 496
1. Zapasy	6	0	0
2. Należności krótkoterminowe	7 8	10 674	19 768
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		10 674	19 768
3. Inwestycje krótkoterminowe		27 784	42 015
3.1. Krótkoterminowe aktywa finansowe	9	27 784	42 015
a) w jednostkach powiązanych		0	0
b) w pozostałych jednostkach		1 874	2 170
c) środki pieniężne i inne aktywa pieniężne		25 910	39 845
3.2. Inne inwestycje krótkoterminowe		0	0
4. Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	10	649	714
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		65 924	67 160
PASYWA			
I. Kapitał własny		42 023	52 216
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	35 410	1 377
5. Zysk (strata) z lat ubiegłych		0	0
6. Zysk (strata) netto		-10 194	34 033
7. Odpisy z zysku netto w ciągu roku obrotowego (wielkość ujemna)	17	0	0
II. Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania		23 902	14 943
1. Rezerwy na zobowiązania	18	9 430	589
1.1. Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego		375	500
1.2. Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne		103	89
a) długoterminowa		102	89
b) krótkoterminowa		1	0
1.3. Pozostałe rezerwy		8 952	0
a) długoterminowe		8 952	0
b) krótkoterminowe		0	0
2. Zobowiązania długoterminowe	19	4 452	171
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		4 452	171
3. Zobowiązania krótkoterminowe	20	8 403	11 578
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		8 403	11 578
3.4. Fundusze specjalne		0	0
4. Rozliczenia międzyokresowe	21	1 617	2 605
4.1. Ujemna wartość firmy		0	0
4.2. Inne rozliczenia międzyokresowe		1 617	2 605
a) długoterminowe		0	0
b) krótkoterminowe		1 617	2 605
P a s y w a r a z e m		65 924	67 160

Wartość księgowa		42 023	52 216
liczba akcji (w szt.)		57 273 781	57 273 781
Wartość księgowa na jedną akcję (w zł)	22	0,73	0,91
Rozwodniona liczba akcji (w szt.)		57 273 781	57 273 781
Rozwodniona wartość księgowa na jedną akcję (w zł)	22	0,73	0,91

POZYCJE POZABILANSOWE

	Nota	w tys. zł	
		2018	2017
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	
		2018	2017
I. Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów, w tym:		85 753	119 097
- od jednostek powiązanych		0	0
1. Przychody netto ze sprzedaży produktów	24	85 753	119 097
2. Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów	25	0	0
II. Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów, w tym:		10 163	8 184
- jednostkom powiązanym		0	0
1. Koszt wytworzenia sprzedanych produktów	26	10 163	8 184
2. Wartość sprzedanych towarów i materiałów		0	0
III. Zysk (strata) brutto ze sprzedaży		75 590	110 913
IV. Koszty sprzedaży		44 700	64 681
V. Koszty ogólnego zarządu	26	5 189	5 129
VI. Zysk (strata) ze sprzedaży		25 701	41 103
VII. Pozostałe przychody operacyjne		40	96
1. Zysk z tytułu rozchodu niefinansowych aktywów trwałych		0	70
2. Dotacje		0	0
3. Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych		0	0
4. Inne przychody operacyjne	27	40	26
VIII. Pozostałe koszty operacyjne		8 954	7
1. Strata z tytułu rozchodu niefinansowych aktywów trwałych		0	0
2. Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych		0	0
3. Inne koszty operacyjne	28	8 954	7
IX. Zysk (strata) z działalności operacyjnej		16 789	41 193
X. Przychody finansowe	29	636	881
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:		636	744
- od jednostek powiązanych		0	0
3. Zysk z tytułu rozchodu aktywów finansowych, w tym:	32	0	0
4. Aktualizacja wartości aktywów finansowych		0	137
5. Inne		0	0
XI. Koszty finansowe	30	22 633	19
1. Odsetki w tym:		0	0
- dla jednostek powiązanych		0	0
2. Strata z tytułu rozchodu aktywów finansowych, w tym:	32	0	0
3. Aktualizacja wartości aktywów finansowych		22 614	0
4. Inne		19	19
XII. Udział w zyskach (stratach) jednostek podporządkowanych wycenianych metodą praw własności		0	0
XIII. Zysk (strata) brutto		-5 209	42 055
XIV. Podatek dochodowy	33	-4 984	-8 022
a) część bieżąca		-4 889	-7 957
b) część odroczone		-95	-65
XV. Pozostałe obowiązki zmniejszenia zysku (zwiększenia straty)	34	0	0
XVI. Zysk (strata) netto		-10 194	34 033
Zysk (strata) netto (zannualizowany)		-10 194	34 033
Średnia ważona liczba akcji zwykłych (w szt.)		57 273 781	59 936 779
Zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł)	36	-0,18	0,57
Średnia ważona rozdwojona liczba akcji zwykłych (w szt.)		57 273 781	59 936 779
Rozdwojony zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł)	36	-0,18	0,57

ZESTAWIENIE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM

	w tys. zł	
	2018	2017
I. Kapitał własny na początek okresu (BO)	52 217	46 549
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	52 217	46 549
1. Kapitał zakładowy na początek okresu	5 727	6 026
1.1. Zmiany kapitału zakładowego	0	-298
a) zwiększenia (z tytułu)	0	0
- emisji akcji (wydania udziałów)	0	0
-	0	0
b) zmniejszenia (z tytułu)	0	-298
- umorzenia akcji (udziałów)	0	-298
-	0	0
1.2. Kapitał zakładowy na koniec okresu	5 727	5 727
2. Kapitał zapasowy na początek okresu	11 079	10 952
2.1. Zmiany kapitału zapasowego	0	127
a) zwiększenia (z tytułu)	0	127
- emisji akcji powyżej wartości nominalnej	0	0
- z podziału zysku (ustawowo)	0	0
- z podziału zysku (ponad wymaganą ustawowo minimalną wartość)	0	87
- rozwiązanie kapitału rezerwowego	0	40
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	1 377	1 079
4.1. Zmiany pozostałych kapitałów rezerwowych	34 033	298
a) zwiększenia (z tytułu)	34 033	28 703

	w tys. zł	
	2018	2017
-kapitał rezerwowany na koszty skupu akcji własnych	0	28 405
-kapitał rezerwowany z obniżenia kapitału zakładowego	0	298
-kapitał rezerwowany na zysk roku 2017	34 033	0
b) zmniejszenia (z tytułu)	0	-28 405
-skup akcji własnych - nabycie	0	-28 325
-skup akcji własnych - koszty	0	-40
-rozwiązanie kapitału rezerwowego - przeniesienie na kapitał zapasowy	0	-40
4.2. Pozostałe kapitały rezerwowe na koniec okresu	35 410	1 377
5. Zysk (strata) z lat ubiegłych na początek okresu	34 033	28 492
5.1. Zysk z lat ubiegłych na początek okresu	34 033	28 492
a) zmiany przyjętych zasad (polityki) rachunkowości	0	0
b) korekty błędów	0	0
5.2. Zysk z lat ubiegłych na początek okresu	34 033	28 492
a) zwiększenia (z tytułu)	0	0
-podziału zysku z lat ubiegłych	0	0
b) zmniejszenia (z tytułu)	-34 033	-28 492
-zwiększenie kapitału zapasowego	0	-87
-skup akcji własnych	0	-28 405
-zwiększenie kapitału rezerwowego z zysku roku 2017	-34 033	0
5.3. Zysk z lat ubiegłych na koniec okresu	0	0
5.4. Strata z lat ubiegłych na początek okresu	0	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	0	0
a) zwiększenia (z tytułu)	0	0
-przeniesienia straty z lat ubiegłych do pokrycia	0	0
b) zmniejszenia (z tytułu)	0	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	-10 194	34 033
a) zysk netto	0	34 033
b) strata netto	-10 194	0
c) odpisy z zysku	0	0
II. Kapitał własny na koniec okresu (BZ)	42 023	5 216
III. Kapitał własny, po uwzględnieniu proponowanego podziału zysku (pokrycia straty)	42 023	5 216

RACHUNEK PRZEPLYWÓW PIENIĘŻNYCH

	w tys. zł	
	2018	2017
A. Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej		
I. Zysk (strata) netto	-10 194	34 033
II. Korekty razem	36 568	-375
1. Udział w (zyskach) stratach netto jednostek podporządkowanych wycenianych metodą praw własności	0	0
2. Amortyzacja	455	307
3. (Zyski) straty z tytułu różnic kursowych	0	0
4. Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)	-620	-728
5. (Zyski) strata z działalności inwestycyjnej	22 614	-207
6. Zmiana stanu rezerw	8 841	124
7. Zmiana stanu zapasów	0	0
8. Zmiana stanu należności	9 094	-1 316
9. Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych, z wyjątkiem pożyczki kredytowej	-3 112	355
10. Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	-704	1 090
11. Inne korekty	0	0
III. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej (I+II) - metoda pośrednia	26 374	33 658
B. Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej		
I. Wpływy	636	1 908
1. Zbycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	0	70
2. Zbycie inwestycji w nieruchomości oraz wartości niematerialne i prawne	0	0
3. Z aktywów finansowych, w tym:	636	1 838
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	636	1 838
-zbycie aktywów finansowych	0	1 094
-dywidendy i udziały w zyskach	0	0
-spłata udzielonych pożyczek długoterminowych	0	0
-odsetki	636	744
-inne wpływy z aktywów finansowych	0	0
4. Inne wpływy inwestycyjne	0	0
II. Wydatki	40 751	2 331
1. Nabycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	102	331
2. Inwestycje w nieruchomości oraz wartości niematerialne i prawne	0	0
3. Na aktywa finansowe, w tym:	40 649	2 000
a) w jednostkach powiązanych	0	0
-nabycie aktywów finansowych	0	0
-udzielone pożyczki długoterminowe	0	0
b) w pozostałych jednostkach	40 649	2 000
-nabycie aktywów finansowych	40 649	2 000
-udzielone pożyczki długoterminowe	0	0
4. Inne wydatki inwestycyjne	0	0
III. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej (I-II)	-40 115	-423
C. Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej		
I. Wpływy	0	0
1. Wpływy netto z emisji akcji (wydania udziałów) i innych instrumentów kapitałowych oraz dopłaty 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	-194	-28 650
1. Nabycie akcji (udziałów) własnych	0	-28 365
2. Dywidendy i inne wypłaty na rzecz właścicieli	0	0
3. Inne, niż wypłaty na rzecz właścicieli, wydatki z tytułu podziału zysku	0	0

	w tys. zł	
	2018	2017
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	-178	-269
8. Odsetki	-16	-16
9. Inne wydatki finansowe	0	0
III. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej (I-II)	-194	-28 650
D. Przepływy pieniężne netto, razem (A.III+/-B.III+/-C.III)	-13 935	4 584
E. Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych, w tym:	-13 935	4 584
- zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych	0	0
F. Środki pieniężne na początek okresu	39 845	35 261
G. Środki pieniężne na koniec okresu (F+/-D), w tym:	25 910	39 845
- 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	
	2018	2017
a) koszty zakończonych prac rozwojowych	0	0
b) wartość firmy	0	0
c) koncesje, patenty, licencje i podobne wartości, w tym:	33	28
- oprogramowanie komputerowe	33	28
d) inne wartości niematerialne i prawne	0	0
e) zaliczki na wartości niematerialne i prawne	0	41
Wartości niematerialne i prawne, razem	33	69

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		c		d		e	
Lp.	Tytuł	a	b	Koncesje, patenty, licencje i podobne wartości, w tym:		Inne wartości niematerialne i prawne		Zaliczki na wartości niematerialne i prawne	
				koszty zakończonych prac rozwojowych	wartość firmy	opogramowanie komputerowe	inne wartości niematerialne i prawne	niematerialne i prawne	razem
	a) wartość brutto wartości niematerialnych i prawnych na początek okresu	0	0	1 842	1 842	7	41	1 890	
	b) zwiększenia (z tytułu)	0	0	69	69	0	0	69	
	- zakupy	0	0	28	28	0	0	28	
	- inne	0	0	41	41	0	0	41	
	c) zmniejszenia (z tytułu)	0	0	0	0	0	41	41	
	- inne	0	0	0	0	0	41	41	
	d) wartość brutto wartości niematerialnych i prawnych na koniec okresu	0	0	1 912	1 912	7	0	1 919	
	e) skumulowana amortyzacja (umozwienie) na początek okresu	0	0	1 814	1 814	7	0	1 821	
	f) amortyzacja za okres (z tytułu)	0	0	66	66	0	0	66	
	g) skumulowana amortyzacja (umozwienie) na koniec okresu	0	0	1 879	1 879	7	0	1 886	
	h) odpisy z tytułu trwałej 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 wartości na koniec okresu	0	0	0	0	0	0	0	
	j) 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.

Lp.	Tytuł	Koszty zakończonych prac rozwojowych	Wartość firmy	Koncesje, patenty, licencje i podobne wartości	Inne	Zaliczki	Razem
	Wartość brutto						
	Wartość brutto wartości niematerialnych i prawnych na początek okresu	0	0	1 813	1 813	7	1 820
	Zwiększenia	0	0	30	295	0	70
	a) zakup	0	0	30	295	0	70
	b) używane na podstawie umów najmu, dzierżawy, leasingu	0	0	0	0	0	0
	c) darowizna	0	0	0	0	0	0
	d) aport	0	0	0	0	0	0
	e) przenieszenie wewnętrzne	0	0	0	0	0	0
	f) inne	0	0	0	0	0	0
	Zmniejszenia	0	0	0	0	0	0
	a) sprzedaż	0	0	0	0	0	0
	b) likwidacja	0	0	0	0	0	0
	c) darowizna	0	0	0	0	0	0
	d) aport	0	0	0	0	0	0
	e) przenieszenie wewnętrzne	0	0	0	0	0	0
	f) inne	0	0	0	0	0	0
	Wartość brutto wartości niematerialnych i prawnych na koniec okresu	0	0	1 847	1 842,267	7	1 890
	Amortyzacja						

QUERCUS TFI S.A.

SA-R 2018

5	Skumulowana amortyzacja na początek okresu	0	0	1 794	1 974	7	0	1 801
6	Amortyzacja za okres:	0	0	19	19	0	0	19
a	przemieszczenie wewnętrzne	0	0	0	0	0	0	0
b	Amortyzacja za okres:	0	0	19	19	0	0	19
c	trwała utrata wartości	0	0	0	0	0	0	0
d	inne	0	0	0	0	0	0	0
7	Skumulowana amortyzacja na koniec okresu	0	0	1 814	1 814	7	0	1 821
a	odpisy z tytułu trwałej utraty wartości na początek okresu	0	0	0	0	0	0	0
b	odpisy z tytułu trwałej utraty wartości na koniec okresu	0	0	0	0	0	0	0
8	Bilansamięcia	0	0	1 814	1 814	7	0	1 821
9	Wartość netto na początek okresu	0	0	18	18	0	0	18
10	Wartość netto na koniec okresu	0	0	28	29	0	41	69

Spółka nie utworzyła i nie rozwiązywała odpisów aktualizujących wartości niematerialnych i prawnych w okresie od 01.01.2017 do 31.12.2017 r.

Nota 1 c

WARTOŚCI NIEMATERIALNE I PRAWNE (STRUKTURA WŁASNOŚCIOWA)	w tys. zł	
	2018	2017
a) własne	33	69
b) używane na podstawie umowy najmu, dzierżawy lub innej umowy, w tym umowy leasingu, w tym:	0	0
Wartości niematerialne i prawne, razem	33	69

Nota 2 a

RZECZOWE AKTYWA TRWAŁE	w tys. zł	
	2018	2017
a) środki trwałe, w tym:	703	1 022
- budynki, lokale, prawa do lokali i obiekty inżynierii lądowej i wodnej	0	7
- urządzenia techniczne i maszyny	81	109
- środki transportu	622	906
b) zaliczki na środki trwałe w budowie	16	3
Rzeczowe aktywa trwałe, razem	719	1 025

Nota 2 b

ZMIANY ŚRODKÓW TRWAŁYCH (WG GRUP RODZAJOWYCH)

Lp.	Tytuł	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	168	663	1 194	750	1 418	143	2 479
b)	Zwiększenia	0	0	88	512	2	0	0	605
-	zakup środków trwałych	0	0	0	0	65	0	0	65
c)	Zmniejszenia	0	0	0	0	0	0	0	0
d)	wartość brutto środków trwałych na koniec okresu	0	174	751	1 706	815	1 418	143	2 550
e)	skumulowana amortyzacja (umorzanie) na początek okresu	0	161	641	1 134	641	512	143	1 457
f)	amortyzacja za okres (z tytułu)	0	13	93	284	13	284	0	390
g)	skumulowana amortyzacja (umorzanie) na koniec okresu	0	174	734	1 418	734	795	143	1 846
h)	odpis z tytułu trwałej wartości na początek okresu	0	0	0	0	0	0	0	0
-	zwiększenia	0	0	0	0	0	0	0	0
-	zmniejszenia	0	0	0	0	0	0	0	0
i)	odpis z tytułu trwałej wartości na koniec okresu	0	0	0	0	0	0	0	0
j)	wartość netto środków trwałych na koniec okresu	0	81	622	572	174	622	0	703

Spółka nie utworzyła odpisów aktualizujących w okresie 01.01.2018 do 31.12.2018r.

środki trwałe w tym:

Lp.	Tytuł	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 w budowie	Zaliczki na środki trwałe w budowie	Rzeczowe środki trwałe aktywne
a)	wartość brutto środków trwałych na początek okresu	0	168	663	1 194	141	0	5	2 171
b)	Zwiększenia	0	0	88	512	2	0	3	605
-	aktualizacja wyceny	0	0	0	0	0	0	0	0
-	przyjęcie ze środków trwałych w budowie	0	0	0	0	0	0	0	0
-	zakup środków trwałych	0	0	88	134	1	0	3	227
-	darowizny otrzymane	0	0	0	0	0	0	0	0
-	ujawnienia (np. inwentaryzacje)	0	0	0	0	0	0	0	0
-	środki używane na podstawie umowy najmu, dzierżawy lub leasingu	0	0	0	378	0	0	0	378
-	przemieszczenie wewnętrzne	0	0	0	0	0	0	0	0
-	pozostałe	0	0	0	0	0	0	0	0
c)	Zmniejszenia	0	0	0	288	0	0	5	293
-	aktualizacja wyceny	0	0	0	0	0	0	0	0
-	sprzedaż	0	0	0	288	0	0	0	288
-	likwidacja	0	0	0	0	0	0	0	0
-	aport	0	0	0	0	0	0	0	0
-	darowizny przekazane	0	0	0	0	0	0	0	0
-	przemieszczenie wewnętrzne	0	0	0	0	0	0	5	5

QUERCUS TFI S.A.

SA-R 2018

- pozostałe	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
d) wartość brutto środków trwałych na koniec okresu	0	168	750	1 418	143	0	3	2 482		
e) Skumulowana amortyzacja (umorzona) na początek okresu	0	145	602	570	141	0	0	1 457		
f) Amortyzacja za okres:	0	17	39	(58)	2	0	0	(268)		
- aktualizacja wyceny	0	0	39	0	0	0	0	0		
- amortyzacja za okres	0	17	49	230	2	0	0	288		
- trwała utrata wartości	0	0	0	0	0	0	0	0		
- przenieszenia wewnętrzne	0	0	0	0	0	0	0	0		
- pozostałe	0	0	0	(288)	0	0	0	(288)		
g) Skumulowana amortyzacja (umorzona) na koniec okresu	0	161	641	512	143	0	0	1 457		
h) Odpisy z tytułu trwałej utraty wartości na początek okresu	0	0	0	0	0	0	0	0		
- zwiększenia	0	0	0	0	0	0	0	0		
- zmniejszenia	0	0	0	0	0	0	0	0		
i) Odpisy z tytułu trwałej utraty wartości na koniec okresu	0	0	0	0	0	0	0	0		
j) Wartość netto na koniec okresu	0	7	109	906	0	0	3	1 025		

Spółka nie utworzyła odpisów aktualizujących w okresie 01.01.2017 do 31.12.2017r.

Nota 2 c

ŚRODKI TRWAŁE BILANSOWE (STRUKTURA WŁASNOŚCIOWA)	w tys. zł	
	2018	2017
a) własne	179	229
b) używane na podstawie umowy najmu, dzierżawy lub innej umowy, w tym umowy leasingu, w tym:	540	795
Środki trwałe bilansowe, razem	719	1 025

Nota 2 d

ŚRODKI TRWAŁE WYKAZYWANE POZABILANSOWO	w tys. zł	
	2018	2017
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	
	2018	2017
a) należności od jednostek powiązanych, w tym:	0	0
- od jednostek zależnych (z tytułu)	0	0
- od jednostek dominującej (z tytułu)	0	0
b) od pozostałych jednostek, w których emitent posiada zaangażowanie w kapitale, w tym:	0	0
-	0	0
-	0	0
-	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
-	0	0
- od innych jednostek (z tytułu)	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	
	2018	2017
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	
	2018	2017
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	
			2018	2017
a) w walucie polskiej			64	64
b) w walutach obcych (wg walut i po przeliczeniu na zł)			0	0
p1. 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	
	2018	2017
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	
	2018	2017
a) stan na początek okresu	69	18
b) zwiększenia (z tytułu)	69	70
c) zmniejszenia (z tytułu)	105	19
d) stan na koniec okresu	33	69

Nota 4 c

DŁUGOTERMINOWE AKTYWA FINANSOWE	w tys. zł	
	2018	2017
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
-	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
-	0	0
- udzielone pożyczki	0	0
- inne długoterminowe aktywa finansowe (wg rodzaju)	0	0
-	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
-	0	0
- udzielone pożyczki	0	0
- inne długoterminowe aktywa finansowe (wg rodzaju)	0	0
-	0	0
bc) w innych jednostkach	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
c) w pozostałych jednostkach, w tym:	0	0
ca) we wspólniku 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
-	0	0
cc) w pozostałych jednostkach	25 642	2 926
- udziały lub akcje	34	0
- dłużne papiery wartościowe	0	0
- inne papiery wartościowe (wg rodzaju)	0	0
- udzielone pożyczki	0	0
- inne długoterminowe aktywa finansowe (wg rodzaju)	25 608	2 926
- certyfikaty inwestycyjne i jednostki uczestnictwa	25 608	2 926
Długoterminowe aktywa finansowe, razem	25 642	2 926

Nota 4 d

UDZIAŁY LUB AKCJE W JEDNOSTKACH PODPORZĄDKOWANYCH WYCENIANE METODĄ PRAW WŁASNOŚCI, W TYM:	w tys. zł	
	2018	2017
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 ZALĘŻNE	w tys. zł	
	2018	2017
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 WSPÓLZALĘŻNE	w tys. zł	
	2018	2017
a) wartość firmy brutto na początek okresu	0	0
-	0	0

ZMIANA STANU WARTOŚCI FIRMY - JEDNOSTKI WSPÓLZALEŻNE	w tys. zł	
	2018	2017
-	0	0
b) wartość firmy brutto na koniec okresu	0	0
c) odpis wartości firmy na początek okresu	0	0
-	0	0
d) odpis wartości firmy na koniec okresu	0	0

Nie dotyczy

Nota 4 g

ZMIANA STANU WARTOŚCI FIRMY - JEDNOSTKI STOWARZYSZONE	w tys. zł	
	2018	2017
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	
	2018	2017
a) ujemna wartość firmy brutto na początek okresu	0	0
b) zwiększenia (z tytułu)	0	0
-	0	0
-	0	0
c) odpis ujemnej wartości firmy na początek okresu	0	0
d) odpis ujemnej wartości firmy za okres (z tytułu)	0	0
-	0	0
e) ujemna wartość firmy netto na koniec okresu	0	0

Nie dotyczy

Nota 4 i

ZMIANA STANU UJEMNEJ WARTOŚCI FIRMY - JEDNOSTKI WSPÓLZALEŻNE	w tys. zł	
	2018	2017
a) ujemna wartość firmy brutto na początek okresu	0	0
b) zwiększenia (z tytułu)	0	0
-	0	0
c) zmniejszenia (z tytułu)	0	0
-	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
-	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	
	2018	2017
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 DŁGOTERMINOWYCH AKTYWÓW FINANSOWYCH (WG GRUP RODZAJOWYCH)	w tys. zł	
	2018	2017
a) stan na początek okresu	2 926	4 052
b) zwiększenia (z tytułu)	45 098	68
- zakup Certyfikatów Inwestycyjnych R2 FIZ	45 000	68
- zakup udziałów	34	0
- wycena jednostek uczestnictwa i certyfikatów inwestycyjnych/trwała utrata wartości	64	0
c) zmniejszenia (z tytułu)	-22 382	1 195
- przeniesienie	0	1 195
- wycena jednostek uczestnictwa i certyfikatów inwestycyjnych/trwała utrata wartości	-22 382	0
d) stan na koniec okresu	25 642	2 926

Ujemna wycena inwestycji spowodowana jest przeszacowaniem certyfikatów inwestycyjnych R2 FIZ na kwotę 22 382 tys zł

Nota 4 l

UDZIAŁY LUB AKCJE W JEDNOSTKACH PODPORZĄDKOWANYCH

a	b	c	d	e	f	g	h	i	j	k	l	
w tys. zł												
Lp.	nazwa (firma) jednostki ze wskazaniem formy prawnej	przedmiot przedsiębiorstwa	charakter powiązania (jednostka zależna, współzależna, jednostka powiązana, wyszczególnienie powiązań bezpośrednich i pośrednich)	zasobowana metoda konsolidacji/wycie na metodą praw własności/wycie proporcjonalna; błąd wskazania, że jednostka nie podlega wyszczególnieniu powiązań bezpośrednich i pośrednich	data objęcia wyceny / wycena	wartość udziałów akcji według ceny nabycia	konety aktualizujące wartość (razem)	wartość bilansowa udziałów / akcji zakładowego	procent kapitału zakładowego	liczba głosów na walnym zgromadzeniu	udział w odniesieniu do głosów na walnym zgromadzeniu	wskazanie, innej niż określona pod pozycją (i) lub (k), podstawy kontroli / współkontroli / znaczącego wpływu

Nie dotyczy

Nota 4 m

UDZIAŁY LUB AKCJE W JEDNOSTKACH PODPORZĄDKOWANYCH

a	b		c		d		e		f		g		h		i		j			
w tys. zł																				
Lp.	nazwa jednostki	kapitał zakładowy		pozostały kapitał własny, w tym:		zobowiązania i rezerwy na zobowiązania jednostki, w tym:		kapitał własny jednostki, w tym:		należności jednostki, w tym:		przychody z dywidendy / przychody z udziałów / przychody z akcji w jednostce		liczba głosów na walnym zgromadzeniu		liczba głosów na walnym zgromadzeniu		liczba głosów na walnym zgromadzeniu		
		kapitał zakładowy	rezerwa	zysk (strata) z lat ubiegłych	inne	zobowiązania	rezerwy	kapitał zakładowy	rezerwy	należności krótkoterminowe	należności długoterminowe	przychody z dywidendy / przychody z udziałów / przychody z akcji w jednostce	liczba głosów na walnym zgromadzeniu	liczba głosów na walnym zgromadzeniu	liczba głosów na walnym zgromadzeniu	liczba głosów na walnym zgromadzeniu	liczba głosów na walnym zgromadzeniu	liczba głosów na walnym zgromadzeniu	liczba głosów na walnym zgromadzeniu	

Nie dotyczy

Nota 4 n

UDZIAŁY LUB AKCJE W POZOSTALYCH JEDNOSTKACH

a	b	c	d	e	f	g	h	i	
w tys. zł									
Lp.	nazwa (firma) jednostki ze wskazaniem formy prawnej	przedmiot przedsiębiorstwa	wartość bilansowa udziałów / akcji	kapitał własny jednostki, w tym: kapitał zakładowy	procent posiadanej części kapitału zakładowego	udział w ogólnej liczbie głosów na walnym zgromadzeniu	nieopłacona przez emitenta wartość udziałów / akcji	liczba głosów na walnym zgromadzeniu	przymiennie lub inne powiązanie z jednostką za ostatni rok obrotowy
1.	Wealth Management Sp. z o.o. ul. Leona Kruczkowskiego 2b 00-505 Warszawa	POZOSTAŁA DZIAŁALNOŚĆ WSPOMAGAJĄCA USŁUGI FINANSOWE, Z WYŁĄCZENIEM BEZPIECZEŃSTWA I FUNDUSZÓW EMERYTALNYCH	34	1 136	1 586	6,85	6,85	0	0

Nota 4 o

PAPIERY WARTOŚCIOWE, UDZIAŁY I INNE DŁUGOTERMINOWE AKTYWA FINANSOWE (STRUKTURA WALUTOWA)	jednostka	waluta	w tys. zł	
			2018	2017
a) w walucie polskiej			25 642	2 926
b) w walutach obcych (wg walut i po przeliczeniu na zł)			0	0
p1. w walucie			0	0
po przeliczeniu na tys. zł			0	0
			0	0
pozostałe waluty w tys. zł			0	0
Papiery wartościowe, udziały i inne długoterminowe aktywa finansowe, razem			25 642	2 926

Nota 4 p

PAPIERY WARTOŚCIOWE, UDZIAŁY I INNE DŁUGOTERMINOWE AKTYWA FINANSOWE (WG ZBYWALNOŚCI)	w tys. zł	
	2018	2017
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
p1).....		
-korekty aktualizujące wartość (za okres)	0	0
-wartość na początek okresu	0	0
-wartość według cen nabycia	0	0
p2).....		
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
p1).....		
-korekty aktualizujące wartość (za okres)	0	0
-wartość na początek okresu	0	0
-wartość według cen nabycia	0	0
p2).....		
C. Z nieograniczoną zbywalnością, nienotowane na rynkach regulowanych (wartość bilansowa)	2 990	2 926
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):	2 990	2 926
p1).....	2 990	2 926
-korekty aktualizujące wartość (za okres)	64	68
-wartość na początek okresu	2 926	2 858
-wartość według cen nabycia	2 000	2 000
p2).....	0	0
D. Z ograniczoną zbywalnością (wartość bilansowa)	0	0
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):	22 618	0
certyfikaty inwestycyjne	22 618	0
-korekty aktualizujące wartość (za okres)	-22 382	0
-wartość na początek okresu	0	0
-wartość według cen nabycia	45 000	0
p2).....	0	0
Wartość według cen nabycia, razem	47 000	2 000
Wartość na początek okresu, razem	2 926	2 858
Korekty aktualizujące wartość (za okres), razem	-22 319	68
Wartość bilansowa, razem	25 608	2 926

Nota 4 q

UDZIELONE POŻYCZKI DŁUGOTERMINOWE (STRUKTURA WALUTOWA)	jednostka	waluta	w tys. zł	
			2018	2017
a) w walucie polskiej			0	0
b) w walutach obcych (wg walut i po przeliczeniu na zł)			0	0
p1. w walucie			0	0
po przeliczeniu na tys. zł			0	0
			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	
	2018	2017
Inne inwestycje długoterminowe, razem	0	0

Nie dotyczy

Nota 4 s

ZMIANA STANU INNYCH INWESTYCJI DŁUGOTERMINOWYCH (WG GRUP RODZAJOWYCH)	w tys. zł	
	2018	2017
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	
			2018	2017
a) w walucie polskiej			0	0
b) w walutach obcych (wg walut i po przeliczeniu na zł)			0	0
c1. w walucie			0	0
c2. po przeliczeniu na tys. zł			0	0
d. pozostałe waluty w tys. zł			0	0
inne inwestycje długoterminowe, razem			0	0

Nie dotyczy

Nota 5 a

ZMIANA STANU AKTYWÓW Z TYTUŁU ODROZCZONEGO PODATKU DOCHODOWEGO	w tys. zł	
	2018	2017
1. Stan aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego na początek okresu, w tym:	579	535
a) odniesionych na wynik finansowy	579	535
b) odniesionych na kapitał własny	0	0
c) odniesionych na wartość firmy lub ujemną wartość firmy	0	0
2. Zwiększenia	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
-	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	579	535
a) odniesione na wynik finansowy okresu w związku z ujemnymi różnicami przejściowymi (z tytułu)	579	535
- rezerwy na premie i urlopy	449	446
- rezerwy na koszty funduszy	45	22
- rezerwa na publikacje sprawozdań i audyt	0	1
- zobowiązania z tyt. leasingu	67	52
- rezerwa emerytalna i rentowa	17	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:	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

W wyniku oceny realizowalności poszczególnych składników aktywów nie utworzono aktywa z tyt. podatku odroczonego w wysokości 5 120 293,45 zł

Nota 5 b

INNE ROZLICZENIA MIĘDZYOKRESOWE	w tys. zł	
	2018	2017
a) czynne rozliczenia międzyokresowe kosztów, w tym:	0	0
-	0	0
b) pozostałe rozliczenia międzyokresowe, w tym:	0	0
-	0	0
inne rozliczenia międzyokresowe, razem	0	0

Nie dotyczy

Nota 6 a

ZAPASY	w tys. zł	
	2018	2017
a) materiały	0	0
b) półprodukty i produkty w toku	0	0
c) produkty gotowe	0	0
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	
	2018	2017
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	10 674	19 768
- z tytułu dostaw i usług, o okresie spłaty:	10 673	19 767
- do 12 miesięcy	10 673	19 767
- powyżej 12 miesięcy	0	0
- z tytułu podatków, dotacji, cel ubezpieczeń społecznych i zdrowotnych oraz innych tytułów publiczno-prawnych	0	0
- dochodzone na drodze sądowej	0	0
- inne	1	1
Należności krótkoterminowe netto, razem	10 674	19 768
d) odpisy aktualizujące wartość należności	0	0
Należności krótkoterminowe brutto, razem	10 674	19 768

Nota 7 b

NALEŻNOŚCI KRÓTKOTERMINOWE OD JEDNOSTEK POWIĄZANYCH	w tys. zł	
	2018	2017
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	
	2018	2017
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
- 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	
	2018	2017
a) z tytułu dostaw i usług, w tym:	10 674	19 767
- od wspólnika jednostki współzależnej	0	0
- od znaczącego inwestora	0	0
- od innych jednostek	10 674	19 767
b) z tytułu podatków, dotacji, cel ubezpieczeń społecznych i zdrowotnych oraz innych tytułów publiczno-prawnych	0	0
c) inne, w tym:	1	1
- od wspólnika jednostki współzależnej	0	0
- od znaczącego inwestora	0	0
- od innych jednostek	1	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	10 674	19 768
e) odpisy aktualizujące wartość należności od pozostałych jednostek	0	0
Należności krótkoterminowe od pozostałych jednostek brutto, razem	10 674	19 768

Nota 7 e

ZMIANA STANU ODPISÓW AKTUALIZUJĄCYCH WARTOŚĆ NALEŻNOŚCI KRÓTKOTERMINOWYCH	w tys. zł	
	2018	2017
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	
			2018	2017
a) w walucie polskiej			10 674	19 768
b) w walutach obcych (wg walut i po przeliczeniu na zł)			0	0
01. w walucie			0	0
po przeliczeniu na tys. zł			0	0
pozostałe waluty w tys. zł			0	0
Należności krótkoterminowe, razem			10 674	19 768

Nota 7 g

NALEŻNOŚCI Z TYTUŁU DOSTAW I USŁUG (BRUTTO) - O POZOSTAŁYM OD DNIA BILANSOWEGO OKRESIE SPŁATY:	w tys. zł	
	2018	2017
a) do 1 miesiąca	10 673	19 768
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)	10 673	19 768
f) odpisy aktualizujące wartość należności z tytułu dostaw i usług	0	0
Należności z tytułu dostaw i usług, razem (netto)	10 673	19 768

Spółka nie utworzyła odpisów aktualizujących należności na dzień 31.12.2018 r. i na dzień 31.12.2017r. 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	
	2018	2017
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 31.12.2018 oraz na dzień 31.12.2017 w Spółce nie wystąpiły należności przeterminowane.

Nota 8 a

Na dzień 31.12.2018 oraz na dzień 31.12.2017 w Spółce nie wystąpiły należności sporne.

Plik	Opis

Nota 9 a

KRÓTKOTERMINOWE AKTYWA FINANSOWE	w tys. zł	
	2018	2017
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
-	0	0
- udzielone pożyczki	0	0
-	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
-	0	0
- udzielone pożyczki	0	0
-	0	0
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
-	0	0
- udzielone pożyczki	0	0
- inne krótkoterminowe aktywa finansowe (wg rodzaju)	0	0
-	0	0
d) w znaczącym inwesorze	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
-	0	0

KRÓTKOTERMINOWE AKTYWA FINANSOWE	w tys. zł	
	2018	2017
- udzielone pożyczki	0	0
- inne krótkoterminowe aktywa finansowe (wg rodzaju)	0	0
-	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	1 874	2 170
- 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 i certyfikaty inwestycyjne	1 874	2 170
- udzielone pożyczki	0	0
- inne krótkoterminowe aktywa finansowe (wg rodzaju)	0	0
-	0	0
h) środki pieniężne i inne aktywa pieniężne	25 910	39 845
- środki pieniężne w kasie i na rachunkach	25 910	39 845
- inne środki pieniężne	0	0
- inne aktywa pieniężne	0	0
Krótkoterminowe aktywa finansowe, razem	27 784	42 015

Nota 9 b

PAPIERY WARTOŚCIOWE, UDZIAŁY I INNE KRÓTKOTERMINOWE AKTYWA FINANSOWE (STRUKTURA WALUTOWA)	jednostka	waluta	w tys. zł	
			2018	2017
a) w walucie polskiej			27 784	42 015
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			27 784	42 015

Nota 9 c

PAPIERY WARTOŚCIOWE, UDZIAŁY I INNE KRÓTKOTERMINOWE AKTYWA FINANSOWE (WG ZBYWALNOŚCI)	w tys. zł	
	2018	2017
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
- wartość według cen nabycia	0	0
c. inne - wg grup rodzajowych (wartość bilansowa):	0	0
c1).....	0	0
- wartość godziwa	0	0
- wartość rynkowa	0	0
- wartość według cen nabycia	0	0
c2).....	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
c1).....	0	0
- wartość godziwa	0	0
- wartość rynkowa	0	0
- wartość według cen nabycia	0	0
c2).....	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):	999	1 168
ednostki uczestnictwa	999	1 168
- wartość godziwa	0	0
- wartość rynkowa	999	1 168
- wartość według cen nabycia	1 000	1 000
c2).....		
D. Z ograniczoną zbywalnością (wartość bilansowa)	975	1 002
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

PAPIERY WARTOŚCIOWE, UDZIAŁY I INNE KRÓTKOTERMINOWE AKTYWA FINANSOWE (WG ZBYWALNOŚCI)	w tys. zł	
	2018	2017
c. inne - wg grup rodzajowych (wartość bilansowa):	975	1 002
certyfikaty inwestycyjne	975	1 002
-wartość godziwa	0	0
-wartość rynkowa	975	1 002
-wartość według cen nabycia	1 000	1 000
2).....		
Wartość według cen nabycia, razem	2 000	2 000
Wartość na początek okresu, razem	2 170	0
Korekty aktualizujące wartość (za okres), razem	-296	170
Wartość bilansowa, razem	1 874	2 170

Nota 9 d

UDZIELONE POŻYCZKI KRÓTKOTERMINOWE (STRUKTURA WALUTOWA)	jednostka	waluta	w tys. zł	
			2018	2017
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	
			2018	2017
a) w walucie polskiej			25 910	39 845
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			25 910	39 845

Nota 9 f

INNE INWESTYCJE KRÓTKOTERMINOWE (WG RODZAJU)	w tys. zł	
	2018	2017
Inne inwestycje krótkoterminowe, razem	0	0

Nie dotyczy

Nota 9 g

INNE INWESTYCJE KRÓTKOTERMINOWE (STRUKTURA WALUTOWA)	jednostka	waluta	w tys. zł	
			2018	2017
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	
	2018	2017
a) czynne rozliczenia międzyokresowe kosztów, w tym:	141	107
- stanowiące różnicę pomiędzy wartością otrzymanych finansowych składników aktywów a zobowiązaniem zapłaty za nie	141	107
- koszty ubezpieczeń	18	32
- wsparcie IT w 2019	76	0
- prenumeraty 2019	21	0
- pozostałe	26	74
b) pozostałe rozliczenia międzyokresowe, w tym:	508	607
- koszty do refakturowania na fundusze	508	607
Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe, razem	649	714

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 BĘDĄCE 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 2018 roku oraz na dzień 31 grudnia 2017 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 przywilejowania 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 przywilejowanie	brak	19 615 164	1 961 516	Gotówka	20/05/2016	od daty rejestracji
SERIA A7	imiennie	nie przywilejowanie	brak	1 201 739	120 173	Gotówka	20/05/2016	od daty rejestracji
SERIA A8	imiennie	nie przywilejowanie	brak	800 000	80 000	Gotówka	20/05/2016	od daty rejestracji
SERIA A9	imiennie	nie przywilejowanie	brak	1 180 000	118 000	Gotówka	20/05/2016	od daty rejestracji
SERIA A10	imiennie	nie przywilejowanie	brak	1 200 000	120 000	Gotówka	20/05/2016	od daty rejestracji
SERIA A11	imiennie	nie przywilejowanie	brak	1 200 000	120 000	Gotówka	20/05/2016	od daty rejestracji
SERIA A12	imiennie	nie przywilejowanie	brak	1 200 000	120 000	Gotówka	20/05/2016	od daty rejestracji
SERIA A13	imiennie	nie przywilejowanie	brak	420 000	42 000	Gotówka	20/05/2016	od daty rejestracji
SERIA A14	imiennie	nie przywilejowanie	brak	270 000	27 000	Gotówka	20/05/2016	od daty rejestracji
SERIA A15	imiennie	nie przywilejowanie	brak	2 760 000	276 000	Gotówka	20/05/2016	od daty rejestracji
SERIA A16	imiennie	nie przywilejowanie	brak	2 760 000	276 000	Gotówka	20/05/2016	od daty rejestracji
SERIA A17	imiennie	nie przywilejowanie	brak	924 315	92 431	Gotówka	20/05/2016	od daty rejestracji
SERIA A18	imiennie	nie przywilejowanie	brak	1 540 000	154 000	Gotówka	20/05/2016	od daty rejestracji
SERIA A19	imiennie	nie przywilejowanie	brak	2 285 113	228 511	Gotówka	20/05/2016	od daty rejestracji
SERIA A20	imiennie	nie przywilejowanie	brak	1 840 000	184 000	Gotówka	20/05/2016	od daty rejestracji
SERIA A21	imiennie	nie przywilejowanie	brak	682 464	68 246	Gotówka	20/05/2016	od daty rejestracji
SERIA B	Na okaziciela	nie przywilejowanie	brak	17 270 071	1 727 007	Gotówka	20/05/2016	od daty rejestracji
SERIA C	Na okaziciela	nie przywilejowanie	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 2018 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
Pozostali	22 474 731	2 247	48,73%	48,73%	nd
Razem	57 273 781	5 727	100%	100%	

stan na dzień 31.12.2017

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 - razem*	6 034 071	603	8,96%	8,96%	nd
Pozostali	22 754 731	2 275	48,73%	48,73%	nd
Razem	57 273 781	5 727	100,00%	100,00%	

Nota 14 a

KAPITAŁ ZAPASOWY	w tys. zł	
	2018	2017
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	3 446
d) z dopłat akcjonariuszy / wspólników	0	0
e) inny (wg rodzaju)	0	5 295
- przeniesienie kapitału rezerwowego na kapitał zapasowy	0	5 295
Kapitał zapasowy, razem	11 079	11 079

Nota 15 a

KAPITAŁ Z AKTUALIZACJI WYCENY	w tys. zł	
	2018	2017
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
-	0	0

Nie dotyczy

Nota 16 a

POZOSTAŁE KAPITAŁY REZERWOWE (WEDŁUG CELU PRZEZNACZENIA)	w tys. zł	
	2018	2017
Kapitał rezerwowo na początek okresu	1 377	1 079
b) na akcje (udziały) własne	0	0
- Zwiększenie kapitału rezerwowego z zysku roku 2017	34 033	0
- z umorzenia akcji	0	298
Pozostałe kapitały rezerwowe, razem	35 410	1 377

Nota 17 a

ODPISY Z ZYSKU NETTO W CIĄGU ROKU OBROTOWEGO (Z TYTUŁU)	w tys. zł	
	2018	2017
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	
	2018	2017
1. Stan rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego na początek okresu, w tym:	500	390
a) odniesionej na wynik finansowy	500	390
- odniesienie na wynik finansowy	500	390
b) odniesionej na kapitał własny	0	0
c) odniesionej na wartość firmy lub ujemną wartość firmy	0	0
2. Zwiększenia	375	500
a) odniesione na wynik finansowy okresu z tytułu dodatnich różnic przejściowych (z tytułu)	375	500
- wycena instrumentów finansowych	164	208
- różniczeń międzyokresowych czynnych	97	115
- rzeczowych aktywów trwałych	103	152
- odsetek od lokat banowych	11	25
b) odniesione na kapitał własny w związku z dodatnimi różnicami przejściowymi (z tytułu)	0	0
-	0	0
c) odniesione na wartość firmy lub ujemną wartość firmy w związku z dodatnimi różnicami przejściowymi (z tytułu)	0	0
-	0	0
3. Zmniejszenia	500	390
a) odniesione na wynik finansowy okresu w związku z dodatnimi różnicami przejściowymi (z tytułu)	500	390

ZMIANA STANU REZERWY Z TYTUŁU ODROZCZONEGO PODATKU DOCHODOWEGO	w tys. zł	
	2018	2017
- wycena instrumentów finansowych	208	200
- rozliczeń międzyokresowych czynnych	115	59
- rzeczowych aktywów trwałych	152	118
- odsetek od lokat bankowych	25	13
b) odniesione na kapitał własny w związku z dodatnimi różnicami przejściowymi (z tytułu)	0	0
-	0	0
c) odniesione na wartość firmy lub ujemną wartość firmy w związku z dodatnimi różnicami przejściowymi (z tytułu)	0	0
-	0	0
4. Stan rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego na koniec okresu, razem	375	500
a) odniesionej na wynik finansowy	375	500
-	0	0
b) odniesionej na kapitał własny	0	0
-	0	0
c) odniesionej na wartość firmy lub ujemną wartość firmy	0	0
-	0	0

Nota 18 b

ZMIANA STANU DŁUGOTERMINOWEJ REZERWY NA ŚWIADCZENIA EMERYTALNE I PODOBNE (WG TYTUŁÓW)	w tys. zł	
	2018	2017
a) stan na początek okresu	89	75
b) zwiększenia (z tytułu)	13	14
- utworzenie	13	14
c) wykorzystanie (z tytułu)	0	0
d) rozwiązanie (z tytułu)	0	0
e) stan na koniec okresu	102	89

Nota 18 c

ZMIANA STANU KRÓTKOTERMINOWEJ REZERWY NA ŚWIADCZENIA EMERYTALNE I PODOBNE (WG TYTUŁÓW)	w tys. zł	
	2018	2017
a) stan na początek okresu	0	0
b) zwiększenia (z tytułu)	1	0
- utworzenie	1	0
c) wykorzystanie (z tytułu)	0	0
d) rozwiązanie (z tytułu)	0	0
e) stan na koniec okresu	1	0

Nota 18 d

ZMIANA STANU POZOSTAŁYCH REZERW DŁUGOTERMINOWYCH (WG TYTUŁÓW)	w tys. zł	
	2018	2017
a) stan na początek okresu	0	0
b) zwiększenia (z tytułu)	8 952	0
- rezerwa na zobowiązanie z tytułu zdarzenia jednorazowego dotyczącego pokrycia straty w związku z ekspozycją na obligacje GetBack S.A.	8 952	0
c) wykorzystanie (z tytułu)	0	0
d) rozwiązanie (z tytułu)	0	0
e) stan na koniec okresu	8 952	0

Nota 18 e

ZMIANA STANU POZOSTAŁYCH REZERW KRÓTKOTERMINOWYCH (WG TYTUŁÓW)	w tys. zł	
	2018	2017
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	
	2018	2017
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
-	0	0
umowy leasingu finansowego	0	0
- zobowiązania wekslowe	0	0
- inne (wg rodzaju)	0	0
-	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
-	0	0
- kredyty i pożyczki	0	0
- z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych	0	0
-	0	0
- umowy leasingu finansowego	0	0

ZOBOWIĄZANIA DŁUGOTERMINOWE	w tys. zł	
	2018	2017
- zobowiązania wekslowe	0	0
- inne (wg rodzaju)	0	0
c) wobec pozostałych jednostek w tym	4 452	171
a) 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
-	0	0
- umowy leasingu finansowego	0	0
- zobowiązania wekslowe	0	0
- inne (wg rodzaju)	0	0
b) 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
-	0	0
- umowy leasingu finansowego	0	0
- zobowiązania wekslowe	0	0
- inne (wg rodzaju)	0	0
-	0	0
cc) wobec innych jednostek	4 452	171
- kredyty i pożyczki	0	0
- z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych	0	0
- inne zobowiązania finansowe, w tym:	0	0
- umowy leasingu finansowego	67	171
- zobowiązania wekslowe	0	0
- inne (wg rodzaju)	4 385	0
- Zobowiązania do Funduszy z tytułu nieopłaconych certyfikatów inwestycyjnych	4 385	0
Zobowiązania długoterminowe, razem	4 452	171

Nota 19 b

ZOBOWIĄZANIA DŁUGOTERMINOWE, O POZOSTAŁYM OD DNIA BILANSOWEGO OKRESIE SPŁATY	w tys. zł	
	2018	2017
a) powyżej 1 roku do 3 lat	4 452	171
b) powyżej 3 do 5 lat	0	0
c) powyżej 5 lat	0	0
Zobowiązania długoterminowe, razem	4 452	171

Nota 19 c

ZOBOWIĄZANIA DŁUGOTERMINOWE (STRUKTURA WALUTOWA)	jednostka	waluta	w tys. zł	
			2018	2017
a) w walucie polskiej			4 452	171
b) w walutach obcych (wg walut i po przeliczeniu na zł)			0	0
b1. w walucie			0	0
b0 przeliczeniu na tys. zł			0	0
-			0	0
pozostałe waluty w tys. zł			0	0
Zobowiązania długoterminowe, razem			4 452	171

Nota 19 d

ZOBOWIĄZANIA DŁGOTERMINOWE Z TYTUŁU KREDYTÓW I POŻYCZEK										
Nazwa (firma) / rodzaj i wskazaniem formy prawnej	w tys. zł		Kwota kredytu / pożyczki wg umowy		Kwota kredytu / pożyczki pozostała do spłaty		Klasyfikacja	Termin spłaty	Zabezpieczenia	Inne
	w tys. zł	w walucie	w tys. zł	w walucie	jednostka	jednostka				

Nie dotyczy

Nota 19 e

ZOBOWIĄZANIA DŁGOTERMINOWE Z TYTUŁU WYEMITOWANYCH DŁUŻNYCH INSTRUMENTÓW FINANSOWYCH						
Długie instrumenty finansowe wg rodzaju	w tys. zł		Termin wykupu	Gwarancje / zabezpieczenia	Podatkowe prawa	Inne
	Wartość nominalna	Wartość opiewająca				

Nie dotyczy

ZOBOWIĄZANIA KRÓTKOTERMINOWE	w tys. zł	
	2018	2017
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
- 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
-	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 wekslowe	0	0
- inne (wg rodzaju)	0	0
-	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 wekslowe	0	0
- inne (wg rodzaju)	0	0
-	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
- 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
- inne (wg rodzaju)	0	0
-	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 wekslowe	0	0
- inne (wg rodzaju)	0	0
-	0	0
c) wobec pozostałych jednostek, w tym:	0	0
ca) wobec wspólnika jednostki współzależnej	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 wekslowe	0	0
- inne (wg rodzaju)	0	0
-	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
- 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
-	0	0
cc) wobec pozostałych jednostek	8 403	11 578
- 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:	104	182
- z tytułu dostaw i usług, o okresie wymagalności:	0	0
- do 12 miesięcy	6 996	8 594
- powyżej 12 miesięcy	0	0
- zaliczki otrzymane na dostawy i usługi	0	0

ZOBOWIĄZANIA KRÓTKOTERMINOWE	w tys. zł	
	2018	2017
- zobowiązania wekslowe	0	0
- z tytułu podatków, ceł, ubezpieczeń społecznych i zdrowotnych oraz innych tytułów publicznoprawnych	992	992
- z tytułu wynagrodzeń	0	2 270
- inne (wg tytułów)	311	532
-	0	0
d) fundusze specjalne (wg tytułów)	0	0
-	0	0
Zobowiązania krótkoterminowe, razem	8 403	11 578

Odsetki zapłacone od zobowiązań finansowych dotyczących leasingu samochodów wyniosły w 2018 roku 15 705,85 w roku 2017 wyniosły 12 593,64. Odsetki niezrealizowane z terminem zapłaty do 12 m-cy wynoszą 6 310,56 a z terminem powyżej 12 m-cy 1 190,75 zł.

Nota 20 b

ZOBOWIĄZANIA KRÓTKOTERMINOWE (STRUKTURA WALUTOWA)	jednostka	waluta	w tys. zł	
			2018	2017
a) w walucie polskiej			8 403	11 578
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			8 403	11 578

Nota 20 c

ZOBOWIĄZANIA KRÓTKOTERMINOWE Z TYTUŁU KREDYTÓW I POŻYCZEK

w tys. zł		Kwota kredytu/pozyczki wg umowy		Kwota kredytu/pozyczki pozostała do spłaty		Wzrostki procentowania	Termin spłaty	Zabezpieczenia	Inne
Nazwa (firma) / adres	Siedziba	w tys. zł	w walucie	w tys. zł	w walucie				

Nie dotyczy

Nota 20 d

ZOBOWIĄZANIA KRÓTKOTERMINOWE Z TYTUŁU WYEMITOWANYCH DŁUŻNYCH INSTRUMENTÓW FINANSOWYCH

w tys. zł		Wartość nominalna	Wzrostki procentowania	Termin wykupu	Gwarancje / zabezpieczenia	Dodatkowe prawa	Inne
Dłuzne instrumenty finansowe wg rodzaju							

Nie dotyczy

Nota 21 a

ZMIANA STANU UJEMNEJ WARTOŚCI FIRMY	w tys. zł	
	2018	2017
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	
	2018	2017
a) bieme rozliczenia międzyokresowe kosztów	1 617	2 605
- krótkoterminowe (wg tytułów)	1 617	2 605
- rezerwa na urlopy	316	297
- rezerwa na premie	1 030	2 068
- rezerwa na audyt Spółki	3	3
- rezerwa na publikację sprawozdań	0	0
- rezerwa na koszty dystrybucji	0	0
- rezerwa na koszty funduszy	267	237
- pozostałe	0	0
b) rozliczenia międzyokresowe przychodów	0	0
- długoterminowe (wg tytułów)	0	0
- krótkoterminowe (wg tytułów)	0	0
Inne rozliczenia międzyokresowe, razem	1 617	2 605

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 2018 roku oraz na dzień 31 grudnia 2017 roku nie wystąpiły czynniki rozdawniackie akcji. 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	
	2018	2017
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	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
Należności warunkowe, razem	0	0

Nie dotyczy

Nota 23 b

ZOBOWIĄZANIA WARUNKOWE (Z TYTUŁU)	w tys. zł	
	2018	2017
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 wspólnika jednostki współzależnej	0	0
- na rzecz znaczącego inwestora	0	0
- na rzecz innych jednostek	0	0
-	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

ZOBOWIĄZANIA WARUNKOWE (Z TYTUŁU)	w tys. zł	
	2018	2017
- 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	
	2018	2017
- 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	85 753	119 097
- przychody z tytułu zarządzania aktywnymi funduszami inwestycyjnymi	83 704	110 908
- dystrybucja jednostek uczeźnictwa	1 069	6 011
- przychody z tytułu zarządzania portfelem	980	2 178
Przychody netto ze sprzedaży produktów, razem	85 753	119 097

Nota 24 b

PRZYCHODY NETTO ZE SPRZEDAŻY PRODUKTÓW (STRUKTURA TERYTORIALNA)	w tys. zł	
	2018	2017
a) kraj	85 753	119 097
- 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	85 753	119 097
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	85 753	119 097

Nota 25 a

PRZYCHODY NETTO ZE SPRZEDAŻY TOWARÓW I MATERIAŁÓW (STRUKTURA RZECZOWA - RODZAJE DZIAŁALNOŚCI)	w tys. zł	
	2018	2017
- 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	
	2018	2017
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
- od jednostek powiązanych, w tym:	0	0
- od jednostek zależnych	0	0

PRZYCHODY NETTO ZE SPRZEDAŻY TOWARÓW I MATERIAŁÓW (STRUKTURA TERYTORIALNA)	w tys. zł	
	2018	2017
- 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	
	2018	2017
a) amortyzacja	455	307
b) zużycie materiałów i energii	163	290
c) usługi obce	1 474	1 304
d) podatki i opłaty	228	111
e) wynagrodzenia	7 761	8 497
f) ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia, w tym emerytalne	943	916
g) pozostałe koszty rodzajowe (z tytułu)	49 027	66 568
- koszty marketingowe	321	474
- reprezentacja	6	8
- koszty podróży służbowych i delegacji	58	78
- koszty ubezpieczeń	54	42
- koszty funduszy	48 437	65 892
- inne pozostałe koszty	150	73
Koszty według rodzaju, razem	60 051	77 994
Zmiana stanu zapasów, produktów i rozliczeń międzyokresowych		0
Koszt wytworzenia produktów na własne potrzeby jednostki (wielkość ujemna)		0
Koszty sprzedaży (wielkość ujemna)	44 700	64 681
Koszty ogólnego zarządu (wielkość ujemna)	5 189	5 129
Koszt wytworzenia sprzedanych produktów	10 163	8 184

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	
	2018	2017
a) rozwiązane rezerwy (z tytułu)	0	0
-	0	0
b) pozostałe, w tym:	40	96
- pozostałe	40	26
- przychody ze zbycia składników majątku trwałego	0	70
Inne przychody operacyjne, razem	40	96

Nota 28 a

INNE KOSZTY OPERACYJNE	w tys. zł	
	2018	2017
a) pozostałe, w tym:	8 954	7
Inne koszty operacyjne, razem	8 954	7

Wzrost wartości innych 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	
	2018	2017
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	
	2018	2017
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	636	744
- 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:	636	744
- od wspólnika jednostki współzależnej	0	0
- od znaczącego inwestora	0	0
- od innych jednostek	636	744
Przychody finansowe z tytułu odsetek, razem	636	744

Nota 29 c

INNE PRZYCHODY FINANSOWE	w tys. zł	
	2018	2017
a) dodatnie różnice kursowe	0	0
- zrealizowane	0	0
- niezrealizowane	0	0
b) rozwiązane rezerwy (z tytułu)	0	0
c) pozostałe, w tym:	0	137
- wycena jednostek uczestnictwa i certyfikatów inwestycyjnych	0	137
Inne przychody finansowe, razem	0	137

Nota 30 a

KOSZTY FINANSOWE Z TYTUŁU ODSETEK	w tys. zł	
	2018	2017
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	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
Koszty finansowe z tytułu odsetek, razem	0	0

Nie dotyczy

Nota 30 b

INNE KOSZTY FINANSOWE	w tys. zł	
	2018	2017
a) ujemne różnice kursowe, w tym:	3	3
- zrealizowane	3	3
b) pozostałe, w tym:	16	16
- pozostałe	16	16
Inne koszty finansowe, razem	19	19

Nota 31 a

UDZIAŁ W ZYSKACH (STRATACH) NETTO JEDNOSTEK PODPORZĄDKOWANYCH WYCENIANYCH METODĄ PRAW WŁASNOŚCI	w tys. zł	
	2018	2017
- 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	
	2018	2017
1. Zysk (strata) brutto	-5 209	42 055
2. Różnice pomiędzy zyskiem (strata) brutto a podstawą opodatkowania podatkiem dochodowym (wg tytułów)	31 099	-175
- Trwale różnice Trwale różnice pomiędzy zyskiem brutto a podstawą opodatkowania podatkiem dochodowym:	422	313
- amortyzacja samochodów ponad limit	9	10
- amortyzacja samochodów w leasingu	257	200
- ubezpieczenie samochodów ponad limit	18	14
- reprezentacja	26	26
- opieka medyczna	32	29
- odsetki kame budżetowe	0	0
- składki na rzecz organizacji do których przynależność jest nieobowiązkowa	47	21
- pfron	28	0
- pozostałe	4	14
- Przychody nie zaliczane do dochodu do opodatkowania	0	0
- Zysk brutto po korektach z tytułu trwałych różnic	-4 788	42 368
- Przejściowe różnice pomiędzy zyskiem brutto a podstawą opodatkowania podatkiem dochodowym:	30 677	-488
- przychody roku poprzedniego zaliczane do dochodu do opodatkowania	735	379
- naliczone lecz nie otrzymane dyskonto od bonów skarbowych	0	0
- odsetki naliczone lecz nie otrzymane z lokaty bankowej	-61	-128
- wycena jednostek uczestnictwa i certyfikatów inwestycyjnych	22 773	-44
- zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych biernych	7 936	195
- przychody od funduszy	-508	-607
- pozostałe	-199	-285
3. Podstawa opodatkowania podatkiem dochodowym	25 890	41 880
4. Podatek dochodowy według stawki 19 %	-4 889	-7 957
5. Zwiększenia, zaniechania, zwolnienia, odliczenia i obniżki podatku	0	0
6. Podatek dochodowy bieżący ujęty (wykazany) w deklaracji podatkowej okresu, w tym:	-4 889	-7 957
- wykazany w rachunku zysków i strat	-4 889	-7 957
- 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 2018 i 2017 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 odniesienia, niespójne interpretacje oraz nieliczne 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 tworzonych 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 znoszących 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	
	2018	2017
- zmniejszenie (zwiększenie) z tytułu powstania i odwrócenia się różnic przejściowych	-95	-65
- 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 podatku dochodowego	0	0
- inne składniki podatku odroczonego (wg tytułów)	0	0
Podatek dochodowy odroczonej, razem	-95	-65

Nota 33 c

ŁĄCZNA KWOTA PODATKU ODROZCZONEGO	w tys. zł	
	2018	2017
- 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	
	2018	2017
-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	
	2018	2017
-	0	0
Pozostałe obowiązkowe zmniejszenia zysku (zwiększenia straty), razem	0	0

Nie dotyczy

Nota 35 a

Zarząd proponuje pokrycie straty za rok 2018 z kapitału rezerwowego pod nazwą „kapitał rezerwowego z zysku za rok 2017”.

Zgodnie z decyzją Walnego Zgromadzenia w/w kapitał rezerwowego przeznaczony jest na pokrycie wszelkich wydatków i nakładów służących ograniczeniu wpływu potencjalnych strat z tytułu obligacji GetBack S.A. posiadanych obecnie przez fundusze inwestycyjne zarządzane przez Spółkę na sytuację tych funduszy inwestycyjnych i ich uczestników, w tym służących uzyskaniu przez Spółkę pośredniej ekspozycji na te obligacje, bądź na pokrycie wydatków z tytułu nabywania akcji własnych Spółki, wraz z kosztami ich nabycia.

Zarząd proponuje przeznaczyć kwotę w wysokości do 14,6 mln zł na skup akcji własnych Spółki o ile spełnione będą wymogi kapitałowe na dzień wypłaty.

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 2018 roku oraz na dzień 31 grudnia 2017 roku nie wystąpiły czynniki rozważające akcje w związku z tym średnioważona rozdwojona liczba akcji jest równa średniej ważonej liczbie akcji zwykłych na każdy dzień bilansowy.

Plik	Opis

NOTY OBJAŚNIAJĄCE DORACHUNKU PRZEPLYWÓW 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 31.12.2018 r. na saldo środków pieniężnych składa się:- Środki pieniężne w banku 90 tys. zł- Lokaty bankowe 25 820 tys. zł

Na dzień 31.12.2017 r. na saldo środków pieniężnych składa się:- Środki pieniężne w banku 139 tys. zł- Lokaty bankowe 39 705 tys. zł

Plik	Opis

B. DODATKOWE NOTY OBJAŚNIAJĄCE

Plik	Opis
28032019SF 2018 Noty objaśniające FINAL.pdf	

PODPISY

PODPISY WSZYSTKICH CZŁONKÓW ZARZĄDU			
Data	Imię i Nazwisko	Stanowisko/Funkcja	Podpis
	Sebastian Buczek	Prezes Zarządu	
	Artur Paderewski	Pierwszy Wiceprezes Zarządu	
	Piotr Pluska	Wiceprezes Zarządu	
	Paweł Cichoń	Wiceprezes Zarządu	
	Jarosław Jamka	Wiceprezes Zarządu	
	Paweł Pasternok	Członek Zarządu	

PODPIS OSOBY, KTÓREJ POWIERZONO PROWADZENIE KSIĄG RACHUNKOWYCH			
Data	Imię i Nazwisko	Stanowisko/Funkcja	Podpis
	Agnieszka Strzelczyk	Główna Księgowa	

OŚWIADCZENIE O STOSOWANIU ŁADU KORPORACYJNEGO

Oświadczenie o stosowaniu ładu korporacyjnego jest zawarte w treści Sprawozdania Zarządu z Działalności Emitenta w punkcie 5 str. 14

Plik	Opis

OŚWIADCZENIE NA TEMAT INFORMACJI NIEFINANSOWYCH

Nie dotyczy

Plik	Opis

SPRAWOZDANIE NA TEMAT INFORMACJI NIEFINANSOWYCH

Nie dotyczy

Plik	Opis

II. DODATKOWE INFORMACJE I OBJAŚNIENIA

A. NOTY OBJAŚNIAJĄCE

1. INFORMACJE O ZNACZĄCYCH ZDARZENIACH, JAKIE NASTAPIŁY 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 2018 oraz 2017 Spółka nie podejmowała wspólnych przedsięwzięć, które nie podlegają konsolidacji.

3. INFORMACJE O ZOBOWIĄZANIACH KRÓTKOTERMINOWYCH ZABEZPIECZONYCH NA MAJĄTKU EMITENTA

W roku 2018 oraz 2017 Spółka nie posiada zobowiązań zabezpieczonych na majątku Spółki.

4. TRANSAKCJE Z JEDNOSTKAMI POWIĄZANYMI

Poza transakcjami opisanymi w notcie 30 Spółka w okresie od 1 stycznia do dnia 31 grudnia 2018 roku oraz w okresie porównawczym nie zawierała transakcji z jednostkami powiązanyymi.

B. DODATKOWE NOTY OBJAŚNIAJĄCE

5. INFORMACJE O INSTRUMENTACH FINANSOWYCH

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	0,00	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	171	0	5 096	0
zwiększenia z tytułu:	0	4 452	0	45 034	0
wycena jednostek uczestnictwa / certyfikatów inwestycyjnych	0	0	0	0	0
zakup jednostek uczestnictwa / certyfikatów inwestycyjnych /udziałów	0	4 385	0	45 034	0
Inne zobowiązania finansowe (leasing)	0	67	0	0	0
zmniejszenia	0	171	0	0	0
wycena jednostek uczestnictwa / certyfikatów inwestycyjnych	0	0	0	22 614	0
Sprzedaż jednostek uczestnictwa / certyfikatów inwestycyjnych	0	0	0	0	0
stan na koniec okresu	0	4 452	0	27 516	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

Instrumenty finansowe w okresie 01.01.2017 r. - 31.12.2017 r.

Długoterminowe aktywa finansowe w okresie 01.01.2017 r. - 31.12.2017 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	0	0	4 052	0
zwiększenia z tytułu:	0	0	0	2 137	0
wycena jednostek uczestnictwa	0	0	0	137	0
zakup jednostek uczestnictwa	0	0	0	2 000	0
zmniejszenia	0	0	0	1 093	0
stan na koniec okresu	0	0	0	5 096	0
Krótkoterminowe aktywa finansowe w okresie 01.01.2017 r. - 31.12.2017 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	11 242	18 451	0	0
zwiększenia z tytułu:	0	11 578	19 768	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	11 578	19 768	0	0
zmniejszenia z tytułu:	0	11 242	18 451	0	0
wykup bonów skarbowych/lokaty	0	0	0	0	0
splata należności/zobowiązań	0	11 242	18 451	0	0
stan na koniec okresu	0	11 578	19 768	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 2018 roku, jak również w 2017 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 2018 roku i na dzień 31 grudnia 2017 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 zawarte w „Regulaminie wewnętrznym nabywania lub zbywania na własny rachunek maklerskich instrumentów finansowych”.

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.

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 2018 oraz 2017 Spółka nie dokonywała inwestycji w dłużne papiery wartościowe.

10. RYZYKO WALUTOWE

W okresie od 1 stycznia do 31 grudnia 2018 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.

12. RYZYKO UTRATY PŁYNNOŚCI FINANSOWEJ ORAZ ZAKŁÓCEŃ 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 2018 roku Spółka dokonała wydatków związanych z zakupem sprzętu informatycznego w wysokości 71 tys. zł brutto oraz 69 tys. zł brutto na wartości niematerialne i prawne.

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 2018 roku oraz w okresie porównawczym nie zawierała transakcji z jednostkami powiązаныmi 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 2018 roku oraz w okresie porównawczym.

20. WYNIK Z DZIAŁALNOŚCI ZANIECHANEJ

W okresie 12 miesięcy zakończonych 31 grudnia 2018 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 2018 roku do dnia 31 grudnia 2018 roku	Okres od dnia 01 stycznia 2017 roku do dnia 31 grudnia 2017 roku
Zarząd	5	4
Pracownicy umysłowi	21,5	21,5
Zatrudnienie, razem	26,5	25,5

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

Wynagrodzenia	Okres od dnia 01 stycznia 2018 roku do dnia 31 grudnia 2018 roku	Okres od dnia 01 stycznia 2017 roku do dnia 31 grudnia 2017 roku
Zarząd Spółki (łącznie z kosztami pracodawcy)	3 465	2 991
Rada Nadzorcza	68	78
Wynagrodzenia, razem	3 533	3 069

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

Począwszy od roku 2015 do 2017 Członkowie Zarządu uczestniczyli w programie motywacyjnym opartym o wskaźniki finansowe osiągnięte przez spółkę. Członkowie Zarządu w ramach wspomnianego programu motywacyjnego nie są uprawnieni do otrzymania akcji Spółki. Za rok 2017 zostało wypłacone świadczenie z programu motywacyjnego w wysokości 527 tys. zł

Członkowie Zarządu, którzy nie uczestniczą w programie motywacyjnym otrzymali premię w wysokości 149 tys. zł

Do dnia sporządzenia sprawozdania finansowego Członkowie Zarządu nie otrzymali wynagrodzeń, nagród lub korzyści wynikających z programów motywacyjnych lub premiowych za rok 2018, została natomiast utworzona rezerwa na premie w wysokości 343 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, WSPÓLZALEŻNYCH 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 2018 roku i za okres od 01 stycznia do 31 grudnia 2017 roku w podziale na rodzaje usług. Koszty prezentowane w tabeli są kosztami pokrywanymi przez Spółkę.

Rodzaj usługi	Okres od dnia 01 stycznia 2018 roku do dnia 31 grudnia 2018 roku	Okres od dnia 01 stycznia 2017 roku do dnia 31 grudnia 2017 roku
Obowiązkowe badanie sprawozdania finansowego Quercus TFI S.A.	6	4
Obowiązkowe badanie sprawozdań rocznych funduszy	183	151
Oświadczenia o zgodności zasad wyceny na podstawie Art. 220 ust. 1 Ustawy o funduszach inwestycyjnych	1	1
Inne usługi poświadczające, w tym:	105	60
przeгляд półrocznych sprawozdań funduszy i Spółki	105	60
Razem	295	216

25. SPRAWOZDANIE FINANSOWE SKORYGOWANE WSKAŹNIKIEM INFLACJI

Z uwagi na wystąpienie niewielkiej inflacji wskaźnika zmian cen w roku 2018 i 2017 nie zaistniała konieczność korygowania sprawozdania finansowego wskaźnikiem inflacji.

26. NIEPEWNOŚĆ CO DO KONTYNUOWANIA DZIAŁALNOŚCI ORAZ KOREKTY Z TYM ZWIĄZANE

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 2018 roku.

27. 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 2018 roku oraz w okresie porównawczym nie wystąpiły zdarzenia dotyczące lat ubiegłych, w stosunku do których istniałby obowiązek ujęcia w sprawozdaniu finansowym za 2018 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 sprawozdawczym Emitent przeprowadził działania związane z obligacjami GetBack S.A. posiadanymi przez fundusze inwestycyjne zarządzane przez Emitenta, opisane poniżej.

W marcu 2018 roku w mediach pojawiły się negatywne informacje dotyczące GetBack S.A., w tym pod koniec miesiąca ukazał się artykuł na stronie analizy.pl, wskazujący fundusze posiadające obligacje GetBack S.A., w tym fundusze zarządzane przez Emitenta. Wywołało to zaniepokojenie naszych klientów i dystrybutorów, co skutkowało znaczącymi odpływami środków z funduszy zarządzanych przez Emitenta w marcu i kwietniu 2018 r.

W dniu 3.04.2018 r. Zarząd Emitenta podjął decyzję o przejęciu przez Emitenta i Q1 FIZ (fundusz związany z Prezesem Zarządu Emitenta) po połowie ekspozycji na obligacje GetBack S.A. z funduszy posiadających te obligacje, tj. QUERCUS Parasolowy SFIO, QUERCUS Multistrategy FIZ i QUERCUS Absolute Return FIZ, która wówczas wynosiła ok. 86 mln zł.

W celu realizacji w/w decyzji, Zarząd Emitenta postanowił utworzyć dedykowany fundusz inwestycyjny R1 FIZ (rescue fund), który miał być dokapitalizowany łączną kwotą ok. 86 mln zł, po połowie przez Emitenta i Q1 FIZ. R1 FIZ, po utworzeniu, miał odkupić wszystkie obligacje GetBack S.A. posiadane przez QUERCUS Parasolowy SFIO (w ramach subfunduszu QUERCUS Ochrony Kapitału), QUERCUS Multistrategy FIZ i QUERCUS Absolute Return FIZ, po cenie nominalnej powiększonej o odsetki na dzień 29.03.2018 r.

Ponadto w celu realizacji w/w decyzji oraz zatrzymania odpływu środków z subfunduszu QUERCUS Ochrony Kapitału, Zarząd Emitenta ustalił, że QUERCUS Ochrony Kapitału od razu sprzeda Q1 FIZ wszystkie posiadane obligacje GetBack S.A. Docelowo obligacje te miały znaleźć się w nowotworzonym funduszu R1 FIZ.

W/w decyzje zostały zakomunikowane raportem bieżącym Emitenta nr 10/2018 z dnia 3.04.2018 r.

Umowa odkupienia przez Q1 FIZ obligacji od QUERCUS Ochrony Kapitału została zawarta w dniu 3.04.2018 r. Q1 FIZ odkupił w/w obligacje za łączną kwotę 61 985 tys. zł. W dniu 16 kwietnia 2018 r. GetBack S.A. wykupił obligacje posiadane przez Q1 FIZ o wartości 2 250 tys. zł, zmniejszając zaangażowanie Q1 FIZ do kwoty 59 735 tys. zł.

Wskutek dalszego negatywnego rozwoju sytuacji dot. GetBack S.A., Q1 FIZ odkupił również od QUERCUS Multistrategy FIZ i QUERCUS Absolute Return FIZ obligacje i wierzytelność z tytułu obligacji GetBack S.A., za łączną kwotę 21 277 tys. zł. Umowy sprzedaży obligacji pomiędzy Q1 FIZ i QUERCUS Multistrategy FIZ oraz QUERCUS Absolute Return FIZ zostały zawarte w dniu 17.04.2018 r. Ze względów formalnych umowa pomiędzy Q1 FIZ i QUERCUS Absolute Return FIZ nie spowodowała przejścia własności obligacji i w dniu 28.06.2018 r. pomiędzy Q1 FIZ i QUERCUS Absolute Return FIZ została zawarta umowa sprzedaży wierzytelności z tytułu w/w obligacji.

W efekcie końcowym, uwzględniając w/w wykupienie obligacji przez GetBack S.A. w dniu 16.04.2018 r., Q1 FIZ wydatkował na posiadane obligacje GetBack S.A. i wierzytelności z tytułu tych obligacji łączną kwotę 81 012 tys. zł.

Wszystkie obligacje GetBack S.A. i wierzytelności z tytułu tych obligacji nabyte przez Q1 FIZ pozostały w funduszu Q1 FIZ na dzień bilansowy oraz na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania.

W wyniku konsultacji prowadzonych w trakcie tworzenia R1 FIZ, ostatecznie zamiast R1 FIZ utworzony został dedykowany fundusz inwestycyjny R2 FIZ, w formule fund of funds, który następnie zainwestował w certyfikaty inwestycyjne nowej emisji Q1 FIZ.

Fundusz R2 FIZ został zarejestrowany w dniu 20.07.2017 r., a certyfikaty inwestycyjne w Q1 FIZ objął w dniu 26.07.2018 r. Wszystkie obligacje GetBack S.A. i wierzytelności z tytułu tych obligacji nabyte przez Q1 FIZ pozostały w funduszu Q1 FIZ.

Emitent wpłacił do R2 FIZ kwotę 40 615 tys. zł (w tym 45 tys. zł przed rejestracją R2 FIZ, w dniu 1.06.2018 r. oraz 40 570 tys. zł po rejestracji R2 FIZ, w dniu 26.07.2018 r.). R2 FIZ objął certyfikaty Q1 FIZ za 40 507 tys. zł i wpłacił tę kwotę do Q1 FIZ w dniu 26.07.2018 r. Pozostała kwota wpłacona przez Emitenta do R2 FIZ będzie służyła do pokrycia kosztów działalności R2 FIZ oraz dywersyfikacji lokat.

Na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania, Emitent posiada ponadto częściowo opłacone certyfikaty inwestycyjne R2 FIZ i ma zobowiązanie do dopłaty za wydane, nieopłacone certyfikaty inwestycyjne do R2 FIZ w kwocie 4 385 tys. zł. W wyniku w/w operacji Q1 FIZ i Emitent wydatkowały po 40,5 mln zł w celu ochrony klientów Funduszy QUERCUS przed ryzykiem związanym z obligacjami GetBack S.A. Na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania finansowego Emitenta Q1 FIZ rozpoznał spadek wartości na obligacjach i wierzytelności GetBack S.A. w wysokości 77% w stosunku do wartości nominalnej tych składników portfela. Na dzień 31.12.2018 wartość certyfikatów inwestycyjnych R2 FIZ wyniosła 22 618 tys. zł.

W dniu 5 marca 2019 r. zostało podpisane porozumienie, pomiędzy funduszami Q1 FIZ, R2 FIZ i Towarzystwem mające na celu potwierdzenie intencji wyrażonej w Uchwale zarządu TFI z dnia 3 kwietnia 2018 r. nr 1/04/2018 co do uczestnictwa Towarzystwa i Q1 FIZ w zyskach lub stracie z tytułu obligacji spółki GetBack S.A. (Obligacje) w równych częściach (w proporcji 50/50), doprecyzowujące istnienie takiego obowiązku na dzień bilansowy po stronie Towarzystwa, co w przypadku straty z tytułu Obligacji oznaczać będzie zobowiązanie Towarzystwa do odpowiedniego rozliczenia się z Q1 FIZ i pokrycia połowy poniesionej z tego tytułu straty, uwzględniając pośrednią ekspozycję Towarzystwa na Obligacje za pośrednictwem R2 FIZ, co w szczególności może skutkować dodatkowym uszczupleniem aktywów Towarzystwa w przyszłości.

Ponadto Zwyczajne Walne Zgromadzenie Emitenta w dniu 27.06.2018 roku zadecydowało, że cały zysk za rok obrotowy 2017 w kwocie 34 033 tys. zł zostanie przeznaczony na kapitał rezerwowy, który może zostać wykorzystany na pokrycie wszelkich wydatków i nakładów służących ograniczaniu wpływu potencjalnych strat z tytułu obligacji GetBack S.A., bądź na pokrycie wydatków z tytułu nabywania akcji własnych Spółki, o czym mowa w punkcie 7 Informacji dodatkowej do półrocznego skróconego sprawozdania finansowego Emitenta.

W okresie objętym sprawozdaniem półrocznym Emitent zawarł umowę objęcia 2 173 udziałów w spółce Netfund.pl Sp. z o.o. (obecnie iWealth Management Sp. z o.o.) za łączną kwotę 34,2 tys. zł. Na dzień sporządzenia sprawozdania finansowego udział Towarzystwa w kapitale zakładowym spółki iWealth Management Sp. z o.o. wyniósł 6,85%.

Poza wymienionymi wyżej informacjami oraz prezentowanymi w półrocznym sprawozdaniu finansowym 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 stosuje profesjonalny osąd w zakresie rozliczeń z dystrybutorami.

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
Możliwość 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	Nie dotyczy

		wynosi - 22 614 tys. zł.	
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 2017 roku

	Aktywa finansowe utrzymywane do terminu wymagalności	Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży	Należności własne
	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 Sequoia FIZ – wpłata na kapitał założycielski subfunduszy QUERCUS Parasolowy SFIO i Sequoia Fundusz Inwestycyjny Zamknięty	Jako należności własne Spółka prezentuje wszystkie należności wykazywane w bilansie.
Wartość instrumentów finansowych	Nie dotyczy	Wartość nominalna jednostek oraz certyfikatów 4 000 tys. zł, natomiast wartość bilansowa wynosi 5 096 tys. zł.	Wartość nominalna i bilansowa należności własnych 19 832 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
Możliwość wcześniejszego rozliczenia i wymiany lub zamiany na inny składnik aktywów lub pasywów.	Nie dotyczy	Istnieje możliwość swobodnego dysponowania inwestycją, która nie jest ograniczona terminami 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 2017 wynosi 137 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 nieujęte powyżej nie występują w Spółce lub są nieistotne z punktu widzenia zakresu niezbędnego do oceny majątkowej, finansowej oraz wyników z działalności Spółki.