

QUERCUS
TOWARZYSTWO FUNDUSZY INWESTYCYJNYCH
SPÓŁKA AKCYJNA



SPRAWOZDANIE FINANSOWE ZA OKRES
OD 1 STYCZNIA DO 31 GRUDNIA 2020 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.

Przedmiotem przeważającej działalności emitenta według Polskiej Klasyfikacji Działalności jest „Tworzenie specjalistycznych funduszy inwestycyjnych otwartych i funduszy inwestycyjnych zamkniętych, zarządzanie tymi funduszami, w tym pośrednictwo w zbywaniu i odkupywaniu jednostek uczestnictwa, a także reprezentowanie ich wobec osób trzecich oraz zarządzanie unijnymi afi, w tym wprowadzanie ich do obrotu” 66.30.Z.

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 31.12.2020 r. Spółka zarządzała funduszami inwestycyjnymi: QUERCUS Parasolowy Specjalistyczny Fundusz Inwestycyjny Otwarty, z wydzielonymi dziesięcioma subfunduszami: QUERCUS Ochrony Kapitału, QUERCUS Global Balanced, QUERCUS Agresywny, QUERCUS Dłużny Krótkoterminowy, QUERCUS Obligacji Skarbowych, QUERCUS lev, QUERCUS short, QUERCUS Gold, QUERCUS Stabilny, QUERCUS Global Growth, QUERCUS Silver oraz QUERCUS Absolute Return Fundusz Inwestycyjny Zamknięty, QUERCUS Global Balanced Plus Fundusz Inwestycyjny Zamknięty, Acer Aggressive Fundusz Inwestycyjny Zamknięty, Q1 Fundusz Inwestycyjny Zamknięty QUERCUS Multistrategy Fundusz Inwestycyjny Zamknięty, Private Equity Multifund Fundusz Inwestycyjny Zamknięty, Future Tech Fundusz Inwestycyjny Zamknięty, Alphaset Fundusz Inwestycyjny Zamknięty, R2 Fundusz Inwestycyjny Zamknięty, a także portfelami instrumentów finansowych.

Emitent posiada 100% udziałów w spółce Quercus Agent Transferowy Sp. z o.o. Spółka ta została nabyta w dniu 11 września 2020 r. Pierwszy rok obrotowy Spółki kończy się w dniu 31 grudnia 2021 r.

W dniu 18 grudnia 2020 r Emitent jako kupujący i Bank Polska Kasa Opieki Spółka Akcyjna z siedzibą w Warszawie jako sprzedający podpisali przedwstępną warunkową umowę sprzedaży 100% udziałów Domu Inwestycyjnego Xelion Sp. z o.o. Nabycie ww. udziałów nastąpi poprzez spółkę Quercus Agent Transferowy Sp. z o.o.

Stosownie do zapisów ww. umowy, wykonanie transakcji nabycia udziałów Xelion uzależnione będzie od spełnienia w terminie do 15 miesięcy od dnia zawarcia Umowy następujących warunków:

- uzyskania zgody Prezesa Urzędu Ochrony Konkurencji i Konsumentów (dalej "UOKiK"), o ile zgłoszenie zamiaru koncentracji do Prezesa UOKiK będzie konieczne,

- braku sprzeciwu Komisji Nadzoru Finansowego dotyczącego nabycia udziałów Xelion,
- wypłaty z Xelion na rzecz Banku Polska Kasa Opieki Spółka Akcyjna środków pieniężnych w kwocie pomiędzy 15 mln zł a 23 mln zł.

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
Paweł Pasternok – Członek Zarządu

Skład Rady Nadzorczej:

Paweł Sanowski – Przewodniczący Rady Nadzorczej
Janusz Nowicki – Z-ca Przewodniczącego Rady Nadzorczej
Jerzy Lubianiec – Członek Rady Nadzorczej
Jerzy Cieślik – Członek Rady Nadzorczej
Dariusz Olczyk – Członek Rady Nadzorczej

W okresie od 1 stycznia 2020 r. do 31 grudnia 2020 r. nastąpiła niżej wymieniona zmiana w składzie Zarządu Emitenta:

Ze skutkiem na dzień 31 października 2020 r. p. Jarosław Jamka zrezygnował z funkcji Wiceprezesa Zarządu Emitenta.

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

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 2020 roku. Zarząd TFI w swojej ocenie rozważył m.in. wpływ pandemii COVID-19 i ustalił, że wpływa ona na wycenę aktywów będących w zarządzaniu TFI i przyszłe wyniki, ale nie powoduje istotnej niepewności w zakresie zdolności Towarzystwa do kontynuacji działalności. W związku z powyższym, niniejsze sprawozdanie finansowe zostało sporządzone przy założeniu kontynuacji działania przez Spółkę w okresie najbliższych 12 miesięcy od dnia bilansowego.

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 2021 roku, poz. 271, 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 jest jednostką dominującą w stosunku do Quercus Agent Transferowy Sp. z o.o. w której posiada 100% udziałów o łącznej wartości nominalnej 10 tys. zł. Quercus Agent Transferowy nie prowadzi działalności wg stanu na k. 2020 r., a wartość aktywów / pasywów jest nieistotna z perspektywy Emitenta w związku z powyższym brak jest sprawozdania skonsolidowanego. Emitent nie jest współnikiem jednostki współzależnej oraz nie sporządza skonsolidowanego sprawozdania finansowego. Przez emitenta rozumie się podmiot emitujący papiery wartościowe we własnym imieniu¹.

Na dzień sporządzenia sprawozdania finansowego Spółka nie posiada wewnętrznych jednostek organizacyjnych, które rozpoczęły działalność operacyjną, 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.

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)

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.

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 zgodne z MSSF, zyski/straty z tytułu aktualizacji wyceny aktywów finansowych posiadanych przez Spółkę na 31 grudnia 2020 roku również ujmowane byłyby przez wynik finansowy.

II. Prezentacja bilansu i rachunku zysków i strat

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

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

4.3. WARTOŚCI NIEMATERIALNE I PRAWNE

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

Przewidywany okres ekonomicznej użyteczności kształtuje się następująco:

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

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

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

4.4. ŚRODKI TRWAŁE

Środki trwałe są wyceniane w cenie nabycia, koszcie wytworzenia lub wartości przeszacowanej 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. Kwotę możliwą do odzyskania stanowi bieżąca wartość przyszłych przepływów pieniężnych oczekiwanych przez jednostkę, zdyskontowana za pomocą efektywnej stopy procentowej, którą jednostka stosowała dotychczas, wyceniając przeszacowywany składnik aktywów finansowych lub portfel podobnych składników aktywów finansowych,
- 2) w przypadku aktywów finansowych wycenianych w wartości godziwej - jako różnicę między ceną nabycia składnika aktywów i jego wartością godziwą ustaloną na dzień wyceny, z tym że przez wartość godziwą dłużnych instrumentów finansowych na dzień

wyceny rozumie się bieżącą wartość przyszłych przepływów pieniężnych oczekiwanych przez jednostkę zdyskontowaną za pomocą bieżącej rynkowej stopy procentowej stosowanej do podobnych instrumentów finansowych,

- 3) w przypadku pozostałych aktywów finansowych - jako różnicę między wartością składnika aktywów wynikającą z ksiąg rachunkowych i bieżącą wartością przyszłych przepływów pieniężnych oczekiwanych przez jednostkę, zdyskontowaną za pomocą bieżącej rynkowej stopy procentowej stosowanej do podobnych instrumentów finansowych.

4.7. LEASING

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

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

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

Na dzień 31.12.2020 r. Spółka nie posiada umów leasingowych. Na dzień 31.12.2019 r. Spółka była stroną trzech umów leasingu finansowego obejmujących użytkowanie samochodów służbowych o łącznej wartości początkowej 378 tys. zł.

Transakcje w walucie obcej

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

W okresie od dnia 1 stycznia 2020 roku do dnia 31 grudnia 2020 roku, według średnich kursów ogłoszonych przez Narodowy Bank Polski wysokość najniższego kursu EURO według tabeli 009/A/NPB/2020 z dnia 15.01.2020 roku wynosiła 4,2279 zł, zaś wysokość najwyższego kursu EURO według tabeli 212/A/NBP/2020 z dnia 29.10.2019 roku wynosiła 4,6330 zł. W okresie porównawczym najniższy kurs EURO według tabeli 004/A/NPB/2019 z dnia

07.01.2019 roku wynosił 4,2406 zł, zaś wysokość najwyższego kursu EURO według tabeli 184/A/NBP/2019 z dnia 23.09.2019 roku wynosiła 4,3891 zł. Na dzień 31.12.2020 roku oraz na dzień 31.12.2019 roku Spółka nie posiadała aktywów ani pasywów wyrażonych w walutach obcych.

4.8. NALEŻNOŚCI KRÓTKO- I DŁUGOTERMINOWE

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

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

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

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

4.9. ŚRODKI PIENIĘŻNE I EKWIWALENTY ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH

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

4.10. ROZLICZENIA MIĘDZYOKRESOWE

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

4.11. KAPITAŁ PODSTAWOWY

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

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

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

4.12. ZOBOWIĄZANIA

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

4.13. REZERWY

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

4.14. ODROZCZONY PODATEK DOCHODOWY

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

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

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

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

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

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

4.15. TRWAŁA UTRATA WARTOŚCI AKTYWÓW

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

4.16. UZNAWANIE PRZYCHODÓW

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

4.17. SPRZEDAŻ USŁUG

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

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

4.18. KOSZTY

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

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

4.19. ODSETKI

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

4.20. MAJĄTEK SOCJALNY ORAZ ZOBOWIĄZANIA ZFŚS

Ustawa z dnia 4 marca 1994 r. o zakładowym funduszu świadczeń socjalnych (t.j. DZ. U z 2019 roku, poz. 1352 z późniejszymi zmianami) stanowi, że Zakładowy Fundusz Świadczeń Socjalnych tworzą pracodawcy zatrudniający co najmniej 20 pracowników w przeliczeniu na pełne etaty. Średnia liczba etatów w 2020 roku przekroczyła 26, jednak na wniosek przedstawiciela załogi, Zarząd Spółki podjął decyzję, by Spółka nie tworzyła funduszu i nie dokonywała okresowych odpisów w minimalnej wymaganej kwocie.

5. ZMIANY ZASAD (POLITYKI) RACHUNKOWOŚCI W ROKU OBROTOWYM

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

skorygowany

KOMISJA NADZORU FINANSOWEGO

Raport roczny SA-R 2020

(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 2020 obejmujący okres od 2020-01-01 do 2020-12-31
 oraz za poprzedni rok obrotowy 2019 obejmujący okres od 2019-01-01 do 2019-12-31

QUERCUS TOWARZYSTWO FUNDUSZY INWESTYCYJNYCH S.A.	
(pełna nazwa emitenta)	
QUERCUS TFI S.A.	(skrócona nazwa emitenta)
00-400	WARSZAWA
(kod pocztowy)	(miejsowość)
NOWY ŚWIAT	6/12
(ulica)	(numer)
(telefon)	(fax)
(e-mail)	(www)
1080003520	141085990
(NIP)	(REGON)

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

Raport roczny zawiera:

- Sprawozdanie firmy audytorskiej z badania rocznego sprawozdania finansowego
- Stanowisko organu zarządzającego wraz z opinią organu nadzorującego odnoszące się do wydanego przez firmę audytorską sprawozdania z badania rocznego sprawozdania finansowego zawierającego opinię z zastrzeżeniami, opinię negatywną lub odmowę wyrażenia opinii
- Oświadczenie zarządu w sprawie rzetelności sporządzenia sprawozdania finansowego
- Informacja zarządu dotycząca wyboru firmy audytorskiej
- Oświadczenie rady nadzorczej w sprawie komitetu audytu
- Pismo Prezesa Zarządu
- Roczne sprawozdanie finansowe
- Wprowadzenie
- Bilans
- Rachunek zysków i strat
- 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
- Zestawienie zmian w kapitale własnym
- Rachunek przepływów pieniężnych
- Dodatkowe informacje i objaśnienia

WYBRANE DANE FINANSOWE	w tys. zł		w tys. EUR	
	2020	2019	2020	2019
I. Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	63 117	61 010	14 107	14 183
II. Zysk (strata) z działalności operacyjnej	17 429	19 557	3 895	4 546
III. Zysk (strata) brutto	21 745	23 302	4 860	5 417
IV. Zysk (strata) netto	17 927	19 579	4 007	4 551
V. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	15 459	12 430	3 455	2 890
VI. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	-19 250	-79	-4 302	-18
VII. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	-19 620	-110	-4 385	-26
VIII. Przepływy pieniężne netto, razem	-23 411	12 241	-5 232	2 846
IX. Aktywa, razem	90 173	85 367	19 540	20 046
X. Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	30 199	23 766	6 544	5 581
XI. Zobowiązania długoterminowe	4 285	4 335	929	1 018
XII. Zobowiązania krótkoterminowe	6 622	4 383	1 435	1 029
XIII. Kapitał własny	59 974	61 601	12 996	14 465
XIV. Kapitał zakładowy	5 522	5 727	1 197	1 345
XV. Liczba akcji (w szt.)	55 216 451	57 273 781	55 216 451	57 273 781
XVI. Zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł/ EUR)	0,31	0,34	0,07	0,08
XVII. Rozwodniony zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł/EUR)	0,31	0,34	0,07	0,08
XVIII. Wartość księgową na jedną akcję (w zł/EUR)	1,09	1,08	0,24	0,25
XIX. Rozwodniona wartość księgową na jedną akcję (w zł/EUR)	1,09	1,08	0,24	0,25
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 przeliczono na EURO wg następujących zasad:

- poszczególne pozycje aktywów, zobowiązań i kapitału własnego przeliczono według średnich kursów ogłoszonych przez Narodowy Bank Polski obowiązujących na dzień 31 grudnia 2020 r. w wysokości 1 EURO = 4,6148 zł, na dzień 31 grudnia 2019 r. w wysokości 1 EURO = 4,2585 zł,
- poszczególne pozycje rachunku zysków i strat oraz rachunku przepływów pieniężnych przeliczono 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 2020 r. oraz 31 grudnia 2019 r. (odpowiednio: 1 EURO = 4,4742 zł i 1 EURO = 4,3018 zł).

ROZNE SPRAWOZDANIE FINANSOWE

BILANS

	Noty	w tys. zł	
		2020	2019
AKTYWA			
I. Aktywa trwałe		38 323	30 950
1. Wartości niematerialne i prawne, w tym:	1	23	31
- wartość firmy		0	0
2. Rzeczowe aktywa trwałe	2	1 683	841
3. Należności długoterminowe	3 8	68	64
3.1. Od jednostek powiązanych		0	0
3.2. Od pozostałych jednostek, w których emitent posiada zaangażowanie w kapitale		0	0
3.3. Od pozostałych jednostek		68	64
4. Inwestycje długoterminowe	4	34 850	28 735
4.1. Nieruchomości		0	0
4.2. Wartości niematerialne i prawne		0	0
4.3. Długoterminowe aktywa finansowe		34 850	28 735
a) w jednostkach powiązanych, w tym:		10	0
- udziały lub akcje w jednostkach zależnych wyceniane metodą praw własności		10	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		34 840	28 735
4.4. Inne inwestycje długoterminowe		0	0
5. Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	5	1 699	1 279
5.1. Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego		1 699	1 279
5.2. Inne rozliczenia międzyokresowe		0	0
II. Aktywa obrotowe		51 850	54 417
1. Zapasy	6	0	0
2. Należności krótkoterminowe	7 8	18 582	13 736
2.1. Od jednostek powiązanych		2	0
2.2. Od pozostałych jednostek, w których emitent posiada zaangażowanie w kapitale		0	0
2.3. Od pozostałych jednostek		18 580	13 736
3. Inwestycje krótkoterminowe		32 935	40 236
3.1. Krótkoterminowe aktywa finansowe	9	32 935	40 236
a) w jednostkach powiązanych		0	0
b) w pozostałych jednostkach		18 195	2 085
c) środki pieniężne i inne aktywa pieniężne		14 740	38 151
3.2. Inne inwestycje krótkoterminowe		0	0
4. Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	10	333	445
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		90 173	85 367
PASYWA			
I. Kapitał własny		59 974	61 601
1. Kapitał zakładowy		5 522	5 727
2. Kapitał zapasowy	14	11 103	11 079
3. Kapitał z aktualizacji wyceny	15	0	0

	Noty	w tys. zł	
		2020	2019
4. Pozostałe kapitały rezerwowe	16	25 422	25 216
5. Zysk (strata) z lat ubiegłych		0	0
6. Zysk (strata) netto		17 927	19 579
7. Odpisy z zysku netto w ciągu roku obrotowego (wielkość ujemna)	17	0	0
II. Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania		30 199	23 766
1. Rezerwy na zobowiązania	18	10 468	8 531
1.1. Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego		306	334
1.2. Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne		116	147
a) długoterminowa		115	146
b) krótkoterminowa		1	1
1.3. Pozostałe rezerwy		10 046	8 050
a) długoterminowe		10 046	8 050
b) krótkoterminowe		0	0
2. Zobowiązania długoterminowe	19	4 285	4 335
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		4 285	4 335
3. Zobowiązania krótkoterminowe	20	6 622	4 383
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		6 622	4 383
3.4. Fundusze specjalne		0	0
4. Rozliczenia międzyokresowe	21	8 824	6 517
4.1. Ujemna wartość firmy		0	0
4.2. Inne rozliczenia międzyokresowe		8 824	6 517
a) długoterminowe		0	0
b) krótkoterminowe		8 824	6 517
P a s y w a r a z e m		90 173	85 367

Wartość księgowa		59 974	61 601
Liczba akcji (w szt.)		55 216 451	57 273 781
Wartość księgowa na jedną akcję (w zł)	22	1,09	1,08
Rozwodniona liczba akcji (w szt.)		55 216 451	57 273 781
Rozwodniona wartość księgowa na jedną akcję (w zł)	22	1,09	1,08

POZYCJE POZABILANSOWE

	Nota	w tys. zł	
		2020	2019
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	
		2020	2019
I. Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów, w tym:		63 117	61 010
- od jednostek powiązanych		0	0
1. Przychody netto ze sprzedaży produktów	24	63 117	61 010
2. Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów	25	0	0
II. Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów, w tym:		14 229	12 072
- jednostkom powiązanim		0	0
1. Koszt wytworzenia sprzedanych produktów	26	14 229	12 072
2. Wartość sprzedanych towarów i materiałów		0	0
III. Zysk (strata) brutto ze sprzedaży		48 888	48 938
IV. Koszty sprzedaży	26	24 683	26 061
V. Koszty ogólnego zarządu	26	5 609	5 065
VI. Zysk (strata) ze sprzedaży		18 598	17 812
VII. Pozostałe przychody operacyjne		1 033	1 752
1. Zysk z tytułu rozchodu niefinansowych aktywów trwałych		59	14
2. Dotacje		0	0
3. Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych		0	0
4. Inne przychody operacyjne	27	974	1 738
VIII. Pozostałe koszty operacyjne		2 200	6
1. Strata z tytułu rozchodu niefinansowych aktywów trwałych		0	0
2. Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych		0	0
3. Inne koszty operacyjne	28	2 200	6
IX. Zysk (strata) z działalności operacyjnej		17 429	19 557
X. Przychody finansowe	29	4 320	3 753
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:		292	448
- od jednostek powiązanych		0	0
3. Zysk z tytułu rozchodu aktywów finansowych, w tym:	32	0	0
- w jednostkach powiązanych		0	0
4. Aktualizacja wartości aktywów finansowych		4 028	3 305
5. Inne		0	0
XI. Koszty finansowe	30	5	8
1. Odsetki w tym:		1	1
- dla jednostek powiązanych		0	0
2. Strata z tytułu rozchodu aktywów finansowych, w tym:	32	0	0
- w jednostkach powiązanych		0	0
3. Aktualizacja wartości aktywów finansowych		0	0
4. Inne		4	7
XII. Udział w zyskach (stratach) jednostek podporządkowanych wycenianych metodą praw własności		0	0
XIII. Zysk (strata) brutto		21 745	23 302
XIV. Podatek dochodowy	33	-3 818	-3 723
a) część bieżąca		-4 265	-4 684
b) część odroczone		447	961
XV. Pozostałe obowiązkowe zmniejszenia zysku (zwiększenia straty)	34	0	0
XVI. Zysk (strata) netto		17 927	19 579
Zysk (strata) netto (zannualizowany)		17 927	19 579
Średnia ważona liczba akcji zwykłych (w szt.)		57 273 781	57 273 781
Zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł)	36	0,31	0,34
Średnia ważona rozwodniona liczba akcji zwykłych (w szt.)		57 273 781	57 273 781
Rozwodniony zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł)	36	0,31	0,34

ZESTAWIENIE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM

	w tys. zł	
	2020	2019
I. Kapitał własny na początek okresu (BO)	61 601	42 023
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	61 601	42 023
1. Kapitał zakładowy na początek okresu	5 727	5 727
1.1. Zmiany kapitału zakładowego	0	0
a) zwiększenia (z tytułu)	0	0
- emisji akcji (wydania udziałów)	0	0
-	0	0
b) zmniejszenia (z tytułu)	206	0
- umorzenia akcji (udziałów)	206	0
-	0	0
1.2. Kapitał zakładowy na koniec okresu	5 522	5 727
2. Kapitał zapasowy na początek okresu	11 079	11 079
2.1. Zmiany kapitału zapasowego	0	0
a) zwiększenia (z tytułu)	23	0
- emisji akcji powyżej wartości nominalnej	0	0
- z podziału zysku (ustawowo)	0	0
- z podziału zysku (ponad wymaganą ustawowo minimalną wartość)	0	0
- rozwiązanie kapitału rezerwowego	23	0
b) zmniejszenia (z tytułu)	0	0
- pokrycia straty	0	0
-	0	0
2.2. Kapitał zapasowy na koniec okresu	11 103	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	25 216	35 410
4.1. Zmiany pozostałych kapitałów rezerwowych	206	-10 194
a) zwiększenia (z tytułu)	19 785	0
- kapitał rezerwowy na koszty skupu akcji własnych	19 579	0
b) zmniejszenia (z tytułu)	-19 579	-10 194
- rozwiązanie kapitału rezerwowego z zysku roku 2017	0	-10 194
- rozwiązanie kapitału rezerwowego	23	0
4.2. Pozostałe kapitały rezerwowe na koniec okresu	25 422	25 216
5. Zysk (strata) z lat ubiegłych na początek okresu	19 579	-10 194
5.1. Zysk z lat ubiegłych na początek okresu	19 579	0
a) zmiany przyjętych zasad (polityki) rachunkowości	0	0
b) korekty błędów	0	0
5.2. Zysk z lat ubiegłych na początek okresu	19 579	0
a) zwiększenia (z tytułu)	0	0
- podziału zysku z lat ubiegłych	0	0
b) zmniejszenia (z tytułu)	-19 579	0
- kapitał rezerwowy z zysku roku 2019	-19 579	0
5.3. Zysk z lat ubiegłych na koniec okresu	0	0
5.4. Strata z lat ubiegłych na początek okresu	0	-10 194
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	-10 194
a) zwiększenia (z tytułu)	0	0
- przeniesienia straty z lat ubiegłych do pokrycia	0	0
b) zmniejszenia (z tytułu)	0	-10 194
- zmniejszenie kapitu rezerwowego z zysku roku 2017	0	-10 194
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	17 927	19 579
a) zysk netto	17 927	19 759

	w tys. zł	
	2020	2019
b) strata netto	0	0
c) odpisy z zysku	0	0
II. Kapitał własny na koniec okresu (BZ)	59 974	61 601
III. Kapitał własny, po uwzględnieniu proponowanego podziału zysku (pokrycia straty)	59 974	61 601

RACHUNEK PRZEPLYWÓW PIENIĘŻNYCH

	w tys. zł	
	2020	2019
A. Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej		
I. Zysk (strata) netto	17 927	19 579
II. Korekty razem	-2 468	-7 149
1. Udział w (zyskach) stratach netto jednostek podporządkowanych wycenianych metodą praw własności	0	0
2. Amortyzacja	576	406
3. (Zyski) straty z tytułu różnic kursowych	0	0
4. Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)	-291	-441
5. (Zysk) strata z działalności inwestycyjnej	-4 087	-3 319
6. Zmiana stanu rezerw	1 938	-899
7. Zmiana stanu zapasów	0	0
8. Zmiana stanu należności	-4 850	-3 062
9. Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych, z wyjątkiem pożyczek i kredytów	2 247	-4 019
10. Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	1 999	4 185
11. Inne korekty	0	0
III. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej (I+/-II) - metoda pośrednia	15 459	12 430
B. Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej		
I. Wpływy	363	486
1. Zbycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	71	38
2. Zbycie inwestycji w nieruchomości oraz wartości niematerialne i prawne	0	0
3. Z aktywów finansowych, w tym:	292	448
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	292	448
- zbycie aktywów finansowych	0	1
- dywidendy i udziały w zyskach	0	0
- spłata udzielonych pożyczek długoterminowych	0	0
- odsetki	292	448
- inne wpływy z aktywów finansowych	0	0
4. Inne wpływy inwestycyjne	0	0
II. Wydatki	19 613	565
1. Nabycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	1 416	565
2. Inwestycje w nieruchomości oraz wartości niematerialne i prawne	0	0
3. Na aktywa finansowe, w tym:	18 197	0
a) w jednostkach powiązanych	0	0
- nabycie aktywów finansowych	0	0
- udzielone pożyczki długoterminowe	0	0
b) w pozostałych jednostkach	18 197	0
- nabycie aktywów finansowych	18 197	0
- udzielone pożyczki długoterminowe	0	0
4. Inne wydatki inwestycyjne	0	0
III. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej (I-II)	-19 250	-79
C. Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej		
I. Wpływy	0	0
1. Wpływy netto z emisji akcji (wydania udziałów) i innych instrumentów kapitałowych oraz dopłat do kapitału	0	0
2. Kredyty i pożyczki	0	0
3. Emisja dłużnych papierów wartościowych	0	0
4. Inne wpływy finansowe	0	0
II. Wydatki	-19 620	-110

	w tys. zł	
	2020	2019
1. Nabycie akcji (udziałów) własnych	-19 556	0
2. Dywidendy i inne wypłaty na rzecz właścicieli	0	0
3. Inne, niż wypłaty na rzecz właścicieli, wydatki z tytułu podziału zysku	0	0
4. Spłaty kredytów i pożyczek	0	0
5. Wykup dłużnych papierów wartościowych	0	0
6. Z tytułu innych zobowiązań finansowych	0	0
7. Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego	-63	-104
8. Odsetki	-1	-6
9. Inne wydatki finansowe	0	0
III. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej (I-II)	-19 620	-110
D. Przepływy pieniężne netto, razem (A.III+/-B.III+/-C.III)	-23 411	12 241
E. Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych, w tym:	-23 411	12 241
- zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych	0	0
F. Środki pieniężne na początek okresu	38 151	25 910
G. Środki pieniężne na koniec okresu (F+/- D), w tym:	14 740	38 151
- o ograniczonej możliwości dysponowania	0	0

DODATKOWE INFORMACJE OBJAŚNIENIA

A. NOTY OBJAŚNIAJĄCE

NOTY OBJAŚNIAJĄCE DO BILANSU

Nota 1 a

WARTOŚCI NIEMATERIALNE I PRAWNE	w tys. zł	
	2020	2019
a) koszty zakończonych prac rozwojowych	0	0
b) wartość firmy	0	0
c) koncesje, patenty, licencje i podobne wartości, w tym:	23	31
- oprogramowanie komputerowe	23	31
d) inne wartości niematerialne i prawne	0	0
e) zaliczki na wartości niematerialne i prawne	0	0
Wartości niematerialne i prawne, razem	23	31

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

Nota 1b

ZMIANY WARTOŚCI NIEMATERIALNYCH I PRAWNYCH (WG GRUP RODZAJOWYCH)

	w tys. zł					Wartości niematerialne i prawne, razem
	a	b	c	d	e	
	koszty zakończonych prac rozwojowych	wartość firmy	koncesje, patenty, licencje i podobne wartości, w tym: - oprogramowanie komputerowe	inne wartości niematerialne i prawne	zaliczki na wartości niematerialne i prawne	
a) wartość brutto wartości niematerialnych i prawnych na początek okresu	0	0	1 888	1 888	7	1 921
b) zwiększenia (z tytułu)	0	0	64	64	0	64
- zakupy			38	38		38
- inne			26	26		26
c) zmniejszenia (z tytułu)	0	0	0	0	0	0
- inne	0	0	0	0	0	0
d) wartość brutto wartości niematerialnych i prawnych na koniec okresu	0	0	1 952	1 952	7	1 959
e) skumulowana amortyzacja (umorzenie) na początek okresu	0	0	1 883	1 883	7	1 890
f) amortyzacja za okres (z tytułu)	0	0	46	46	0	46
g) skumulowana amortyzacja (umorzenie) na koniec okresu	0	0	1 929	1 929	7	1 936
h) odpisy z tytułu trwałej utraty wartości na początek okresu	0	0	0	0	0	0
- zwiększenia	0	0	0	0	0	0
- zmniejszenia	0	0	0	0	0	0
i) odpisy z tytułu trwałej utraty wartości na koniec okresu	0	0	0	0	0	0
j) wartość netto wartości niematerialnych i prawnych na koniec okresu	0	0	23	23	0	23

	koszty zakończonej pracy rozwojowych	wartość firmy	koncesje, patenty, licencje i podobne wartości, w tym: - oprogramowanie komputerowe	inne wartości niematerialne i prawne	zaliczki na wartości niematerialne i prawne	Wartości niematerialne i prawne, razem
wartość brutto wartości niematerialnych i prawnych na początek okresu	0	0	1 912	1 912	7	1 919
zwiększenia (z tytułu)	0	0	0	0	0	26
zakupy						
- inne	0	0	24	24	0	24
zmniejszenia (z tytułu)	0	0	24	24	0	24

inne	0	0	1888	1888	7	26	1921
wartość brutto wartości niematerialnych i prawnych na koniec okresu	0	0	1879	1879	7	0	1886
skumulowana amortyzacja (umorzenie) na początek okresu	0	0	4	4	0	0	4
amortyzacja za okres (z tytułu)	0	0	1883	1883	7	0	1890
skumulowana amortyzacja (umorzenie) na koniec okresu	0	0	0	0	0	0	0
odpisy z tytułu trwałej utraty wartości na początek okresu	0	0	0	0	0	0	0
zwiększenia	0	0	0	0	0	0	0
zmniejszenia	0	0	0	0	0	0	0
odpisy z tytułu trwałej utraty wartości na koniec okresu	0	0	0	0	0	0	0
wartość netto wartości niematerialnych i prawnych na koniec okresu	0	0	5	5	0	26	31

Nota 1 c

WARTOŚCI NIEMATERIALNE I PRAWNE (STRUKTURA WŁASNOŚCIOWA)	w tys. zł	
	2020	2019
a) własne	23	31
b) używane na podstawie umowy najmu, dzierżawy lub innej umowy, w tym umowy leasingu, w tym:	0	0
Wartości niematerialne i prawne, razem	23	31

Nota 2 a

RZECZOWE AKTYWA TRWAŁE	w tys. zł	
	2020	2019
a) środki trwałe, w tym:	1 656	841
- grunty (w tym prawo użytkowania wieczystego gruntu)	0	0
- budynki, lokale, prawa do lokali i obiekty inżynierii lądowej i wodnej	0	0
- urządzenia techniczne i maszyny	501	41
- środki transportu	1 155	800
- inne środki trwałe	0	0
b) środki trwałe w budowie	0	0
c) zaliczki na środki trwałe w budowie	27	0
Rzeczowe aktywa trwałe, razem	1 683	841

Nota 2 b

ZMIANY ŚRODKÓW TRWAŁYCH (WG GRUP RODZAJOWYCH)

	w tys. zł						
	- grunty (w tym prawo użytkowania wieczystego, gruntu)	- budynki, lokale i obiekty inżynierii lądowej i wodnej	- urządzenia techniczne i maszyny	- środki transportu	- inne środki trwałe	- środki trwałe, razem	
a) wartość brutto środków trwałych na początek okresu	0	174	767	1 820	143	2 904	
b) zwiększenia (z tytułu)	0	0	669	683	5	1 357	
- zakup	0	0	669	683	5	1 357	
c) zmniejszenia (z tytułu)	0	0	43	238	0	281	
- sprzedaż	0	0	43	0	0	43	
- likwidacja	0	0	0	238	0	238	
d) wartość brutto środków trwałych na koniec okresu	0	174	1 393	2 265	148	3 980	
e) skumulowana amortyzacja (umorzona) na początek okresu	0	174	726	1 020	143	2 063	
f) amortyzacja za okres (z tytułu)	0	0	166	90	5	261	
- amortyzacja w okresie	0	0	208	316	5	529	
- sprzedaż i likwidacja	0	0	-42	-226	0	-268	
g) skumulowana amortyzacja (umorzona) na koniec okresu	0	174	892	1 110	148	2 324	
h) odpisy z tytułu trwałej utraty wartości na początek okresu	0	0	0	0	0	0	
- zwiększenia	0	0	0	0	0	0	
- zmniejszenia	0	0	0	0	0	0	
i) odpisy z tytułu trwałej utraty wartości na koniec okresu	0	0	0	0	0	0	
j) wartość netto środków trwałych na koniec okresu	0	0	501	1 155	0	1 656	

	- grunty (w tym prawo użytkowania wieczystego, gruntu)	- budynki, lokale i obiekty inżynierii lądowej i wodnej	- urządzenia techniczne i maszyny	- środki transportu	- inne środki trwałe, razem	- środki trwałe, razem
wartość brutto środków trwałych na początek okresu	0	174	815	1418	143	2550
zwiększenia (z tytułu)	0	0	6	535	0	541
zakup	0	0	6	535	0	541

QUERCUS TFI S.A.

SA-R 2020

zmniejszenia (z tytułu)	0	0	54	133	0	187
sprzedaż	0	0	0	133	0	133
likwidacja	0	0	54	0	0	54
wartość brutto środków trwałych na koniec okresu	0	174	767	1820	143	2904
skumulowana amortyzacja (umorzenie) na początek okresu	0	174	734	795	143	1846
amortyzacja za okres (z tytułu)	0	0	-8	225	0	217
skumulowana amortyzacja (umorzenie) na koniec okresu	0	174	726	1020	143	2063
odpisy z tytułu trwałej utraty wartości na początek okresu	0	0	0	0	0	0
zwiększenia	0	0	0	0	0	0
zmniejszenia	0	0	0	0	0	0
odpisy z tytułu trwałej utraty wartości na koniec okresu	0	0	0	0	0	0
wartość netto środków trwałych na koniec okresu	0	0	41	800	0	841

Nota 2 c

ŚRODKI TRWAŁE BILANSOWE (STRUKTURA WŁASNOŚCIOWA)	w tys. zł	
	2020	2019
a) własne	1 683	463
b) używane na podstawie umowy najmu, dzierżawy lub innej umowy, w tym umowy leasingu, w tym:	0	378
Środki trwałe bilansowe, razem	1 683	841

Nota 2 d

ŚRODKI TRWAŁE WYKAZYWANE POZABILANSOWO	w tys. zł	
	2020	2019
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	
	2020	2019
a) należności od jednostek powiązanych, w tym:	0	0
- od jednostek zależnych (z tytułu)	0	0
- od jednostki dominującej (z tytułu)	0	0
b) od pozostałych jednostek, w których emitent posiada zaangażowanie w kapitale, w tym:	0	0
- od jednostek współzależnych (z tytułu)	0	0
- od jednostek stowarzyszonych (z tytułu)	0	0
- od innych jednostek (z tytułu)	0	0
c) od pozostałych jednostek (z tytułu), w tym:	68	64
- od wspólnika jednostki współzależnej (z tytułu)	0	0
- od znaczącego inwestora (z tytułu)	0	0
- od innych jednostek (z tytułu)	68	64
- kaucje	68	64
Należności długoterminowe netto	68	64
d) odpisy aktualizujące wartość należności	0	0
Należności długoterminowe brutto	68	64

Nota 3 b

ZMIANA STANU NALEŻNOŚCI DŁUGOTERMINOWYCH (WG TYTUŁÓW)	w tys. zł	
	2020	2019
a) stan na początek okresu	64	64
b) zwiększenia (z tytułu)	4	0
- kaucje	4	
c) zmniejszenia (z tytułu)		0
d) stan na koniec okresu	68	64

Nota 3 c

ZMIANA STANU ODPISÓW AKTUALIZUJĄCYCH WARTOŚĆ NALEŻNOŚCI DŁUGOTERMINOWYCH	w tys. zł	
	2020	2019
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	
			2020	2019
a) w walucie polskiej			68	64
b) w walutach obcych (wg walut i po przeliczeniu na zł)			0	0
b1. w walucie			0	0
po przeliczeniu na tys. zł			0	0
-			0	0
pozostałe waluty w tys. zł			0	0
Należności długoterminowe, razem			68	64

Nota 4 a

ZMIANA STANU NIERUCHOMOŚCI (WG GRUP RODZAJOWYCH)	w tys. zł	
	2020	2019
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	
	2020	2019
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 c

DŁUGOTERMINOWE AKTYWA FINANSOWE	w tys. zł	
	2020	2019
a) w jednostkach powiązanych, w tym:	10	0
aa) w jednostkach zależnych	10	0
- udziały lub akcje	10	0
- dłużne papiery wartościowe	0	0
- inne papiery wartościowe (wg rodzaju)	0	0
- udzielone pożyczki	0	0
- inne długoterminowe aktywa finansowe (wg rodzaju)	0	0
ab) w jednostce dominującej	0	0
- udziały lub akcje	0	0
- dłużne papiery wartościowe	0	0
- inne papiery wartościowe (wg rodzaju)	0	0
- udzielone pożyczki	0	0
- inne długoterminowe aktywa finansowe (wg rodzaju)	0	0
b) w pozostałych jednostkach, w których emitent posiada zaangażowanie w kapitale, w tym:	0	0
ba) w jednostkach współzależnych	0	0
- udziały lub akcje	0	0
- dłużne papiery wartościowe	0	0
- inne papiery wartościowe (wg rodzaju)	0	0
- udzielone pożyczki	0	0
- inne długoterminowe aktywa finansowe (wg rodzaju)	0	0
bb) w jednostkach stowarzyszonych	0	0
- udziały lub akcje	0	0
- dłużne papiery wartościowe	0	0
- inne papiery wartościowe (wg rodzaju)	0	0
- udzielone pożyczki	0	0

DŁUGOTERMINOWE AKTYWA FINANSOWE	w tys. zł	
	2020	2019
- inne długoterminowe aktywa finansowe (wg rodzaju)	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
- inne długoterminowe aktywa finansowe (wg rodzaju)	0	0
cc) w pozostałych jednostkach	34 850	28 735
- udziały lub akcje	2 227	34
- dłużne papiery wartościowe	0	0
- inne papiery wartościowe (wg rodzaju)	0	0
- udzielone pożyczki	0	0
- inne długoterminowe aktywa finansowe (wg rodzaju)	32 613	28 701
- jednostki uczestnictwa/ certyfikaty inwestycyjne	32 613	28 701
Długoterminowe aktywa finansowe, razem	34 850	28 735

Nota 4 d

UDZIAŁY LUB AKCJE W JEDNOSTKACH PODPORZĄDKOWANYCH WYCENIANE METODĄ PRAW WŁASNOŚCI, W TYM:	w tys. zł	
	2020	2019
a) wartość firmy jednostek podporządkowanych	0	0
- jednostek zależnych	0	0
- jednostek współzależnych	0	0
- jednostek stowarzyszonych	0	0
b) ujemna wartość firmy jednostek podporządkowanych	0	0
- jednostek zależnych	0	0
- jednostek współzależnych	0	0
- jednostek stowarzyszonych	0	0

Nie dotyczy

Nota 4 e

ZMIANA STANU WARTOŚCI FIRMY - JEDNOSTKI ZALEŻNE	w tys. zł	
	2020	2019
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 WSPÓLZALEŻNE	w tys. zł	
	2020	2019
a) wartość firmy brutto na początek okresu	0	0
b) zwiększenia (z tytułu)	0	0
c) zmniejszenia (z tytułu)	0	0
d) wartość firmy brutto na koniec okresu	0	0
e) odpis wartości firmy na początek okresu	0	0
f) odpis wartości firmy za okres (z tytułu)	0	0
g) odpis wartości firmy na koniec okresu	0	0
h) wartość firmy netto na koniec okresu	0	0

Nie dotyczy

Nota 4 g

ZMIANA STANU WARTOŚCI FIRMY - JEDNOSTKI STOWARZYSZONE	w tys. zł	
	2020	2019
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	
	2020	2019
a) ujemna wartość firmy brutto na początek okresu	0	0
b) zwiększenia (z tytułu)	0	0
c) zmniejszenia (z tytułu)	0	0
d) odpis ujemnej wartości firmy na początek okresu	0	0
e) odpis ujemnej wartości firmy za okres (z tytułu)	0	0
f) odpis ujemnej wartości firmy na koniec okresu	0	0
g) ujemna wartość firmy netto na koniec okresu	0	0

Nie dotyczy

Nota 4 i

ZMIANA STANU UJEMNEJ WARTOŚCI FIRMY - JEDNOSTKI WSPÓLZALEŻNE	w tys. zł	
	2020	2019
a) ujemna wartość firmy brutto na początek okresu	0	0
b) zwiększenia (z tytułu)	0	0
c) zmniejszenia (z tytułu)	0	0
d) ujemna wartość firmy brutto na koniec okresu	0	0
e) odpis ujemnej wartości firmy na początek okresu	0	0
f) odpis ujemnej wartości firmy za okres (z tytułu)	0	0
g) odpis ujemnej wartości firmy na koniec okresu	0	0
h) ujemna wartość firmy netto na koniec okresu	0	0

Nie dotyczy

Nota 4 j

ZMIANA STANU UJEMNEJ WARTOŚCI FIRMY - JEDNOSTKI STOWARZYSZONE	w tys. zł	
	2020	2019
a) ujemna wartość firmy brutto na początek okresu	0	0
b) zwiększenia (z tytułu)	0	0
c) zmniejszenia (z tytułu)	0	0
d) ujemna wartość firmy brutto na koniec okresu	0	0
e) odpis ujemnej wartości firmy na początek okresu	0	0
f) odpis ujemnej wartości firmy za okres (z tytułu)	0	0
g) odpis ujemnej wartości firmy na koniec okresu	0	0
h) ujemna wartość firmy netto na koniec okresu	0	0

Nie dotyczy

Nota 4 k

ZMIANA STANU DŁUGOTERMINOWYCH AKTYWÓW FINANSOWYCH (WG GRUP RODZAJOWYCH)	w tys. zł	
	2020	2019
a) stan na początek okresu	28 735	25 642
b) zwiększenia (z tytułu)	6 115	3 092
- zakup udziałów	2 203	0
- wycena jednostek uczestnictwa i certyfikatów inwestycyjnych/trwała utrata wartości	3 912	3 092
c) zmniejszenia (z tytułu)	0	-1
- wycena jednostek uczestnictwa i certyfikatów inwestycyjnych/trwała utrata wartości	0	0
- sprzedaż certyfikatów inwestycyjnych R2	0	-1
d) stan na koniec okresu	34 850	28 735

Nota 4 I

UDZIAŁY LUB AKCJE W JEDNOSTKACH PODPORZĄDKOWANYCH

w tys. zł											
a	b	c	d	e	f	g	h	i	j	k	l
Lp.	nazwa (firma) jednostki, ze wskazaniem formy prawnej	przedmiot przedsiębiorstwa	charakter powiązania (jednostka zależna, jednostka współzależna, jednostka zależna, z wyłączeniem powiązań bezpośrednich i pośrednich)	zastosowana metoda konsolidacji/wycena na metodę praw wierności/wycena metodą proporcjonalną, bądź wskazanie, że jednostka nie podlega konsolidacji/wycenie metodą wierności/wycenię metodą proporcjonalną	data objęcia kontroli / uzyskania znaczącego wpływu	wartość udziałów / akcji według ceny nabycia	korekty aktualizujące wartość (razem)	wartość bilansowa udziałów / akcji	procent posiadanej kapitału zakładowego	udział w ogólnej liczbie głosów na walnym zgromadzeniu	wskazanie, innej niż określona podlit.) lub k), podstawy kontroli / współkontroli / znaczącego wpływu
1.	Quercus Agent ul. Nowy Świat 6/12, 00-400 Warszawa	POZOSTAŁA DZIAŁALNOŚĆ WSPOMAGAJĄCA USŁUGI FINANSOWE, Z WYŁĄCZENIEM BEZPIECZENIA I FUNDUSZÓW EMERYTALNYCH	jednostka zależna	jednostka nie podlega konsolidacji	11-09-2020	10	0	10	100,00	100,00	

Nota 4 m

UDZIAŁY LUB AKCJE W JEDNOSTKACH PODPORZĄDKOWANYCH

w tys. zł										
a	m		n		o		p	r	s	t
Lp.	kapitał własny jednostki, w tym:	pozostały kapitał własny, w tym:	zobowiązania i rezerwy na zobowiązania jednostki, w tym:		należności jednostki, w tym:		aktywa	przychody ze sprzedaży	nieopłacony przez emitenta wartość udziałów / akcji w jednostce	prizymane lub należne dywidendy od jednostki za ostatni rok obrotowy
nazwa jednostki	- kapitał zakładowy	- kapitał zapasowy	- zysk (strata) z lat ubiegłych	- pozostały kapitał własny, w tym:	- zobowiązania długoterminowe	- należności długoterminowe	- należności krótkoterminowe	przychody ze sprzedaży	nieopłacony przez emitenta wartość udziałów / akcji w jednostce	prizymane lub należne dywidendy od jednostki za ostatni rok obrotowy
Nie dotyczy										

Nota 4 n

UDZIAŁY LUB AKCJE W POZOSTAŁYCH JEDNOSTKACH									
w tys. zł									
a	b	c	d	e	f	g	h	i	
nazwa (firma) jednostki, ze wskazaniem formy prawnej	siedziba	przedmiot przedsięwzięcia	wartość bilansowa udziałów / akcji	kapitał własny jednostki, w tym: - kapitał zakładowy	procent posiadanego kapitału zakładowego	udział w ogólnej liczbie głosów na walnym zgromadzeniu	nieopłacona przez emitenta wartość udziałów / akcji	otrzymane lub należne dywidendy za ostatni rok obrotowy	
1. Wealth Management Sp. z o.o.	ul. Armii Ludowej 26 00-609 Warszawa	POZOSTAŁA DZIAŁALNOŚĆ WSPOMAGAJĄCA USŁUGI FINANSOWE, Z WYŁĄCZENIEM UBEZPIECZE NI I FUNDUSZÓW EMERYTALNYCH	2 227	2 057	3 123	23,59	23,59	0	0

Nota 4 o

PAPIERY WARTOŚCIOWE, UDZIAŁY I INNE DŁUGOTERMINOWE AKTYWA FINANSOWE (STRUKTURA WALUTOWA)	jednostka	waluta	w tys. zł	
			2020	2019
a) w walucie polskiej			34 850	28 735
b) w walutach obcych (wg walut i po przeliczeniu na zł)			0	0
b1. w walucie			0	0
po przeliczeniu na tys. zł			0	0
pozostałe waluty w tys. zł			0	0
Papiery wartościowe, udziały i inne długoterminowe aktywa finansowe, razem			34 850	28 735

Nota 4 p

PAPIERY WARTOŚCIOWE, UDZIAŁY I INNE DŁUGOTERMINOWE AKTYWA FINANSOWE (WG ZBYWALNOŚCI)	w tys. zł	
	2020	2019
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
c1).....		
- korekty aktualizujące wartość (za okres)	0	0
- wartość na początek okresu	0	0
- wartość według cen nabycia	0	0
c2).....		
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
c1).....		
- korekty aktualizujące wartość (za okres)	0	0
- wartość na początek okresu	0	0
- wartość według cen nabycia	0	0
c2).....		
C. Z nieograniczoną zbywalnością, nienotowane na rynku regulowanym (wartość bilansowa)	3 110	3 057
a. akcje (wartość bilansowa):	0	0
- korekty aktualizujące wartość (za okres)	0	0
- wartość na początek okresu	0	0
- wartość według cen nabycia	0	0
b. obligacje (wartość bilansowa):	0	0
- korekty aktualizujące wartość (za okres)	0	0
- wartość na początek okresu	0	0
- wartość według cen nabycia	0	0
c. inne - wg grup rodzajowych (wartość bilansowa):	3 110	3 057
c1).....	3 110	3 057
- korekty aktualizujące wartość (za okres)	53	67
- wartość na początek okresu	3 057	2 990
- wartość według cen nabycia	2 000	2 000
c2).....		
D. Z ograniczoną zbywalnością (wartość bilansowa)	31 740	25 644
a. udziały i akcje (wartość bilansowa):	2 237	34
- korekty aktualizujące wartość (za okres)	0	0
- wartość na początek okresu	34	0
- wartość według cen nabycia	2 237	34
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

PAPIERY WARTOŚCIOWE, UDZIAŁY I INNE DŁUGOTERMINOWE AKTYWA FINANSOWE (WG ZBYWALNOŚCI)	w tys. zł	
	2020	2019
c. inne - wg grup rodzajowych (wartość bilansowa):	29 503	25 644
certyfikaty inwestycyjne	29 503	25 644
- korekty aktualizujące wartość (za okres)	3 859	3 026
- wartość na początek okresu	25 644	45 000
- wartość według cen nabycia	44 999	45 000
c2).....		
Wartość według cen nabycia, razem	49 237	47 034
Wartość na początek okresu, razem	28 735	25 642
Korekty aktualizujące wartość (za okres), razem	3 912	3 093
Wartość bilansowa, razem	34 850	28 735

Nota 4 q

UDZIELONE POŻYCZKI DŁUGOTERMINOWE (STRUKTURA WALUTOWA)	jednostka	waluta	w tys. zł	
			2020	2019
a) w walucie polskiej			0	0
b) w walutach obcych (wg walut i po przeliczeniu na zł)			0	0
b1. w walucie			0	0
po przeliczeniu na tys. zł			0	0
-				
pozostałe waluty w tys. zł			0	0
Papiery wartościowe, udziały i inne długoterminowe aktywa finansowe, razem			0	0

Nie dotyczy

Nota 4 r

INNE INWESTYCJE DŁUGOTERMINOWE (WG RODZAJU)	w tys. zł	
	2020	2019
Inne inwestycje długoterminowe, razem	0	0

Nie dotyczy

Nota 4 s

ZMIANA STANU INNYCH INWESTYCJI DŁUGOTERMINOWYCH (WG GRUP RODZAJOWYCH)	w tys. zł	
	2020	2019
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	
			2020	2019
a) w walucie polskiej			0	0
b) w walutach obcych (wg walut i po przeliczeniu na zł)			0	0
b1. w walucie			0	0
po przeliczeniu na tys. zł			0	0
-				
pozostałe waluty w tys. zł			0	0
Inne inwestycje długoterminowe, razem			0	0

Nie dotyczy

Nota 5 a

ZMIANA STANU AKTYWÓW Z TYTUŁU ODROZONEGO PODATKU DOCHODOWEGO	w tys. zł	
	2020	2019
1. Stan aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego na początek okresu, w tym:	1 279	359
a) odniesionych na wynik finansowy	1 279	359
b) odniesionych na kapitał własny	0	0
c) odniesionych na wartość firmy lub ujemną wartość firmy	0	0
2. Zwiększenia	1 699	1 279
a) odniesione na wynik finansowy okresu w związku z ujemnymi różnicami przejściowymi (z tytułu)	1 699	1 279
- rezerwy na premie i urlopy	993	567
- rezerwy na koszty funduszy	638	670
- rezerwa na publikacje sprawozdań i audyt	1	1
- zobowiązania z tyt. leasingu	0	13
- rezerwa emerytalna i rentowa	22	28
- pozostałe	45	0
b) odniesione na wynik finansowy okresu w związku ze stratą podatkową (z tytułu)	0	0
c) odniesione na kapitał własny w związku z ujemnymi różnicami przejściowymi (z tytułu)		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	1 279	359
a) odniesione na wynik finansowy okresu w związku z ujemnymi różnicami przejściowymi (z tytułu)	1 279	359
- rezerwy na premie i urlopy	567	256
- rezerwy na koszty funduszy	670	50
- rezerwa na publikacje sprawozdań i audyt	1	0
- zobowiązania z tyt. leasingu	13	33
- rezerwa emerytalna i rentowa	28	20
- pozostałe	0	0
b) odniesione na wynik finansowy okresu w związku ze stratą podatkową (z tytułu)	0	0
-	0	0
c) odniesione na kapitał własny w związku z ujemnymi różnicami przejściowymi (z tytułu)	0	0
d) odniesione na kapitał własny w związku ze stratą podatkową (z tytułu)	0	0
e) odniesione na wartość firmy lub ujemną wartość firmy w związku z ujemnymi różnicami przejściowymi (z tytułu)	0	0
4. Stan aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego na koniec okresu, razem, w tym:	1 699	1 279
a) odniesionych na wynik finansowy	1 699	1 279
b) odniesionych na kapitał własny	0	0
c) odniesionych na wartość firmy lub ujemną wartość firmy	0	0

Nota 5 b

INNE ROZLICZENIA MIĘDZYOKRESOWE	w tys. zł	
	2020	2019
a) czynne rozliczenia międzyokresowe kosztów, w tym:	0	0
- stanowiące różnicę między wartością otrzymanych finansowych składników aktywów a zobowiązaniem zapłaty za nie	0	0
b) pozostałe rozliczenia międzyokresowe, w tym:	0	0
Inne rozliczenia międzyokresowe, razem	0	0

Nie dotyczy

Nota 6 a

ZAPASY	w tys. zł	
	2020	2019
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	
	2020	2019
a) od jednostek powiązanych	2	0
- z tytułu dostaw i usług, o okresie spłaty:	2	0
- do 12 miesięcy	2	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	18 580	13 736
- z tytułu dostaw i usług, o okresie spłaty:	18 577	13 733
- do 12 miesięcy	18 577	13 733
- powyżej 12 miesięcy	0	0
- z tytułu podatków, dotacji, ceł ubezpieczeń społecznych i zdrowotnych oraz innych tytułów publiczno-prawnych	0	0
- dochodzone na drodze sądowej	0	0
- inne	3	3
Należności krótkoterminowe netto, razem	18 582	13 736
d) odpisy aktualizujące wartość należności	0	0
Należności krótkoterminowe brutto, razem	18 582	13 736

Nota 7 b

NALEŻNOŚCI KRÓTKOTERMINOWE OD JEDNOSTEK POWIĄZANYCH	w tys. zł	
	2020	2019
a) z tytułu dostaw i usług, w tym:	2	0
- od jednostek zależnych	2	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	2	0
d) odpisy aktualizujące wartość należności od jednostek powiązanych	0	0
Należności krótkoterminowe od jednostek powiązanych brutto, razem	2	0

Nota 7 c

NALEŻNOŚCI KRÓTKOTERMINOWE OD POZOSTAŁYCH JEDNOSTEK, W KTÓRYCH EMITENT POSIADA ZAANGAŻOWANIE W KAPITALE	w tys. zł	
	2020	2019
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

NALEŻNOŚCI KRÓTKOTERMINOWE OD POZOSTAŁYCH JEDNOSTEK, W KTÓRYCH EMITENT POSIADA ZAANGAŻOWANIE W KAPITALE	w tys. zł	
	2020	2019
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	
	2020	2019
a) z tytułu dostaw i usług, w tym:	18 577	13 733
- od wspólnika jednostki współzależnej	0	0
- od znaczącego inwestora	0	0
- od innych jednostek	18 577	13 733
b) z tytułu podatków, dotacji, ceł, ubezpieczeń społecznych i zdrowotnych oraz innych tytułów publicznoprawnych	0	0
c) inne, w tym:	3	3
- od wspólnika jednostki współzależnej	0	0
- od znaczącego inwestora	0	0
- od innych jednostek	3	3
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	18 580	13 736
e) odpisy aktualizujące wartość należności od pozostałych jednostek	0	0
Należności krótkoterminowe od pozostałych jednostek brutto, razem	18 580	13 736

Nota 7 e

ZMIANA STANU ODPISÓW AKTUALIZUJĄCYCH WARTOŚĆ NALEŻNOŚCI KRÓTKOTERMINOWYCH	w tys. zł	
	2020	2019
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	
			2020	2019
a) w walucie polskiej			18 582	13 736
b) w walutach obcych (wg walut i po przeliczeniu na zł)			0	0
b1. w walucie			0	0
po przeliczeniu na tys. zł			0	0
pozostałe waluty w tys. zł			0	0
Należności krótkoterminowe, razem			18 582	13 736

Nota 7 g

NALEŻNOŚCI Z TYTUŁU DOSTAW I USŁUG (BRUTTO) - O POZOSTAŁYM OD DNIA BILANSOWEGO OKRESIE SPŁATY:	w tys. zł	
	2020	2019
a) do 1 miesiąca	18 580	13 736
b) powyżej 1 miesiąca do 3 miesięcy	2	0

NALEŻNOŚCI Z TYTUŁU DOSTAW I USŁUG (BRUTTO) - O POZOSTAŁYM OD DNIA BILANSOWEGO OKRESIE SPŁATY:	w tys. zł	
	2020	2019
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)	18 582	13 736
f) odpisy aktualizujące wartość należności z tytułu dostaw i usług	0	0
Należności z tytułu dostaw i usług, razem (netto)	18 582	13 736

Spółka nie utworzyła odpisów aktualizujących należności na dzień 31.12.2020 r. i na dzień 31.12.2019r. 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	
	2020	2019
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 31.12.2020 oraz na dzień 31.12.2019 w Spółce nie wystąpiły należności przeterminowane.

Nota 8 a

Na dzień 31.12.2020 oraz na dzień 31.12.2019 w Spółce nie wystąpiły należności sporne.

Plik	Opis

Nota 9 a

KRÓTKOTERMINOWE AKTYWA FINANSOWE	w tys. zł	
	2020	2019
a) w jednostkach zależnych	0	0
- udziały lub akcje	0	0
- należności z tytułu dywidend i innych udziałów w zyskach	0	0
- dłużne papiery wartościowe	0	0
- inne papiery wartościowe (wg rodzaju)	0	0
- udzielone pożyczki	0	0
- inne krótkoterminowe aktywa finansowe (wg rodzaju)	0	0
b) w jednostkach współzależnych	0	0
- udziały lub akcje	0	0
- należności z tytułu dywidend i innych udziałów w zyskach	0	0
- dłużne papiery wartościowe	0	0
- inne papiery wartościowe (wg rodzaju)	0	0
- udzielone pożyczki	0	0
- inne krótkoterminowe aktywa finansowe (wg rodzaju)	0	0
c) w jednostkach stowarzyszonych	0	0
- udziały lub akcje	0	0
- należności z tytułu dywidend i innych udziałów w zyskach	0	0
- dłużne papiery wartościowe	0	0
- udzielone pożyczki	0	0
- inne krótkoterminowe aktywa finansowe (wg rodzaju)	0	0
d) w znaczącym inwestorze	0	0

KRÓTKOTERMINOWE AKTYWA FINANSOWE	w tys. zł	
	2020	2019
- udziały lub akcje	0	0
- należności z tytułu dywidend i innych udziałów w zyskach	0	0
- dłużne papiery wartościowe	0	0
- inne papiery wartościowe (wg rodzaju)	0	0
- udzielone pożyczki	0	0
- inne krótkoterminowe aktywa finansowe (wg rodzaju)	0	0
e) we wspólniku jednostki współzależnej	0	0
- udziały lub akcje	0	0
- należności z tytułu dywidend i innych udziałów w zyskach	0	0
- dłużne papiery wartościowe	0	0
- inne papiery wartościowe (wg rodzaju)	0	0
- udzielone pożyczki	0	0
- inne krótkoterminowe aktywa finansowe (wg rodzaju)	0	0
f) w jednostce dominującej	0	0
- udziały lub akcje	0	0
- należności z tytułu dywidend i innych udziałów w zyskach	0	0
- dłużne papiery wartościowe	0	0
- inne papiery wartościowe (wg rodzaju)	0	0
- udzielone pożyczki	0	0
- inne krótkoterminowe aktywa finansowe (wg rodzaju)	0	0
g) w pozostałych jednostkach	18 195	2 085
- udziały lub akcje	0	0
- należności z tytułu dywidend i innych udziałów w zyskach	0	0
- dłużne papiery wartościowe	14 994	0
- inne papiery wartościowe (wg rodzaju)	0	0
- jednostki uczestnictwa i certyfikaty inwestycyjne	3 201	2 085
- udzielone pożyczki	0	0
- inne krótkoterminowe aktywa finansowe (wg rodzaju)	0	0
h) środki pieniężne i inne aktywa pieniężne	14 740	38 151
- środki pieniężne w kasie i na rachunkach	14 740	38 151
- inne środki pieniężne	0	0
- inne aktywa pieniężne	0	0
Krótkoterminowe aktywa finansowe, razem	32 935	40 236

Nota 9 b

PAPIERY WARTOŚCIOWE, UDZIAŁY I INNE KRÓTKOTERMINOWE AKTYWA FINANSOWE (STRUKTURA WALUTOWA)	jednostka	waluta	w tys. zł	
			2020	2019
a) w walucie polskiej			32 935	40 236
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			32 935	40 236

Nota 9 c

PAPIERY WARTOŚCIOWE, UDZIAŁY I INNE KRÓTKOTERMINOWE AKTYWA FINANSOWE (WG ZBYWALNOŚCI)	w tys. zł	
	2020	2019
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

PAPIERY WARTOŚCIOWE, UDZIAŁY I INNE KRÓTKOTERMINOWE AKTYWA FINANSOWE (WG ZBYWALNOŚCI)	w tys. zł	
	2020	2019
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):	2 160	1 127
c1) jednostki uczestnictwa	2 160	1 127
-wartość godziwa	0	0
-wartość rynkowa	2 160	1 127
-wartość według cen nabycia	2 000	1 000
c2).....		
D. Z ograniczoną zbywalnością (wartość bilansowa)	16 035	959
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):	14 994	0
-wartość godziwa	0	0
-wartość rynkowa	14 994	0
-wartość według cen nabycia	14 994	0
c. inne - wg grup rodzajowych (wartość bilansowa):	1 041	959
c1) certyfikaty inwestycyjne	1 041	959
-wartość godziwa	0	0
-wartość rynkowa	1 041	959
-wartość według cen nabycia	1 000	1 000
c2).....		
Wartość według cen nabycia, razem	17 994	2 000
Wartość na początek okresu, razem	2 085	1 874
Korekty aktualizujące wartość (za okres), razem	116	211
Wartość bilansowa, razem	18 195	2 085

Nota 9 d

UDZIELONE POŻYCZKI KRÓTKOTERMINOWE (STRUKTURA WALUTOWA)	jednostka	waluta	w tys. zł	
			2020	2019
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	
			2020	2019
a) w walucie polskiej			14 740	38 151
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			14 740	38 151

Nota 9 f

INNE INWESTYCJE KRÓTKOTERMINOWE (WG RODZAJU)	w tys. zł	
	2020	2019
Inne inwestycje krótkoterminowe, razem	0	0

Nie dotyczy

Nota 9 g

INNE INWESTYCJE KRÓTKOTERMINOWE (STRUKTURA WALUTOWA)	jednostka	waluta	w tys. zł	
			2020	2019
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	
	2020	2019
a) czynne rozliczenia międzyokresowe kosztów, w tym:		
- koszty ubezpieczeń	171	162
- wsparcie IT	30	18
- prenumeraty	70	61
- pozostałe	1	6
- pozostałe	70	77
b) pozostałe rozliczenia międzyokresowe, w tym:		
- opłata za zarządzanie z 31.12.2021	162	283
- opłata za zarządzanie z 31.12.2021	162	283
Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe, razem	333	445

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 2020 roku oraz na dzień 31 grudnia 2019 roku Spółka nie utworzyła odpisów z tytułu trwałej utraty wartości posiadanych aktywów.

Plik	Opis
------	------

Nota 13 a

KAPITAŁ ZAKŁADOWY (STRUKTURA)

w tys. zł

Seria / emisja	Rodzaj akcji	Rodzaj uprzywilejowania akcji	Rodzaj ograniczenia praw do akcji	Liczba akcji	Wartość serii/emisji wg wartości nominalnej	Sposób pokrycia kapitału	Data rejestracji	Prawo do dywidendy (od daty)
SERIA A1-A6	Na okaziciela	nie uprzywilejowane	brak	19 615 164	1 961 516	Gotówka	20/05/2016	od daty rejestracji
SERIA A7	Imienne	nie uprzywilejowane	brak	1 156 405	115 840	Gotówka	20/05/2016	od daty rejestracji
SERIA A8	Imienne	nie uprzywilejowane	brak	800 000	80 000	Gotówka	20/05/2016	od daty rejestracji
SERIA A9	Imienne	nie uprzywilejowane	brak	1 180 000	118 000	Gotówka	20/05/2016	od daty rejestracji
SERIA A10	Imienne	nie uprzywilejowane	brak	1 200 000	120 000	Gotówka	20/05/2016	od daty rejestracji
SERIA A11	Imienne	nie uprzywilejowane	brak	1 200 000	120 000	Gotówka	20/05/2016	od daty rejestracji
SERIA A12	Imienne	nie uprzywilejowane	brak	1 200 000	120 000	Gotówka	20/05/2016	od daty rejestracji
SERIA A13	Imienne	nie uprzywilejowane	brak	420 000	42 000	Gotówka	20/05/2016	od daty rejestracji
SERIA A14	Imienne	nie uprzywilejowane	brak	270 000	27 000	Gotówka	20/05/2016	od daty rejestracji
SERIA A15	Imienne	nie uprzywilejowane	brak	2 760 000	276 000	Gotówka	20/05/2016	od daty rejestracji
SERIA A16	Imienne	nie uprzywilejowane	brak	2 760 000	276 000	Gotówka	20/05/2016	od daty rejestracji
SERIA A17	Imienne	nie uprzywilejowane	brak	924 315	92 431	Gotówka	20/05/2016	od daty rejestracji
SERIA A18	Imienne	nie uprzywilejowane	brak	1 540 000	154 000	Gotówka	20/05/2016	od daty rejestracji
SERIA A19	Imienne	nie uprzywilejowane	brak	2 140 816	214 082	Gotówka	20/05/2016	od daty rejestracji
SERIA A20	Imienne	nie uprzywilejowane	brak	1 840 000	184 000	Gotówka	20/05/2016	od daty rejestracji
SERIA A21	Imienne	nie uprzywilejowane	brak	334 021	33 402	Gotówka	20/05/2016	od daty rejestracji

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 B	Na okaziciela	nie przywilejowane	brak	15 750 815	1 575 081	Gotówka	20/05/2016	od daty rejestracji
SERIA C	Na okaziciela	nie przywilejowane	brak	124 915	12 491	Gotówka	16/07/2008	od daty rejestracji
Liczba akcji, razem				55 216 451				
Kapitał zakładowy, razem					5 522			
Wartość nominalna jednej akcji (w zł)		0,10						

Skład akcjonariuszy Spółki na dzień 31 grudnia 2020 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	6 729 262	673	12,19%	12,19%	2020-12-04
Anna Buczek	3 680 816	3 681	6,67%	6,67%	2012-12-04
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* -470 586	-47	-0,82%	-0,82%		2020-07-14
Q1 FIZ - razem*	5 843 485	584	8,63%	8,63%	nd

stan na dzień 31.12.2019

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%	9,4% nd	

Nota 14 a

KAPITAŁ ZAPASOWY	w tys. zł	
	2020	2019
a) ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej	0	0
b) utworzony ustawowo	11 103	11 079
c) utworzony zgodnie ze statutem / umową, ponad wymaganą ustawowo (minimalną) wartość	0	0
d) z dopłat akcjonariuszy / wspólników	0	0
e) inny (wg rodzaju)	0	0
Kapitał zapasowy, razem	11 103	11 079

Nota 15 a

KAPITAŁ Z AKTUALIZACJI WYCENY	w tys. zł	
	2020	2019
a) z tytułu aktualizacji wartości godziwej	0	0
b) z tytułu zysków / strat z wyceny instrumentów finansowych, w tym - z wyceny instrumentów zabezpieczających	0	0
c) z tytułu podatku odroczonego	0	0
d) różnice kursowe z przeliczenia oddziałów zagranicznych	0	0
e) inny (wg rodzaju)	0	0
Kapitał z aktualizacji wyceny, razem	0	0

Nie dotyczy

Nota 16 a

POZOSTAŁE KAPITAŁY REZERWOWE (WEDŁUG CELU PRZEZNACZENIA)	w tys. zł	
	2020	2019
a) utworzony zgodnie z statutem/umową	25 422	25 216
b) na akcje (udziały) własne	0	0
Pozostałe kapitały rezerwowe, razem	25 422	25 216

Nota 17 a

ODPISY Z ZYSKU NETTO W CIĄGU ROKU OBROTOWEGO (Z TYTUŁU)	w tys. zł	
	2020	2019
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	
	2020	2019
1. Stan rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego na początek okresu, w tym:	334	375
a) odniesionej na wynik finansowy	334	375
- odniesienie na wynik finansowy	334	375
b) odniesionej na kapitał własny	0	0
c) odniesionej na wartość firmy lub ujemną wartość firmy	0	0
2. Zwiększenia	306	334
a) odniesione na wynik finansowy okresu z tytułu dodatnich różnic przejściowych (z tytułu)	306	334
- wycena instrumentów finansowych	249	218
- rozliczeń międzyokresowych czynnych	31	54
- rzeczowych aktywów trwałych	26	54
- odsetek od lokat bankowych	0	8
b) odniesione na kapitał własny w związku z dodatnimi różnicami przejściowymi (z tytułu)	0	0
c) odniesione na wartość firmy lub ujemną wartość firmy w związku z dodatnimi różnicami przejściowymi (z tytułu)	0	0
3. Zmniejszenia	334	375
a) odniesione na wynik finansowy okresu w związku z dodatnimi różnicami przejściowymi (z tytułu)	334	375
- wycena instrumentów finansowych	218	164
- rozliczeń międzyokresowych czynnych	54	97
- rzeczowych aktywów trwałych	54	103
- odsetek od lokat bankowych	8	11
b) odniesione na kapitał własny w związku z dodatnimi różnicami przejściowymi (z tytułu)	0	0
c) odniesione na wartość firmy lub ujemną wartość firmy w związku z dodatnimi różnicami przejściowymi (z tytułu)	0	0
4. Stan rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego na koniec okresu, razem	0	0
a) odniesionej na wynik finansowy	306	334
- odniesienie na wynik finansowy	306	334
b) odniesionej na kapitał własny	0	0
c) odniesionej na wartość firmy lub ujemną wartość firmy	0	0

Nota 18 b

ZMIANA STANU DŁUGOTERMINOWEJ REZERWY NA ŚWIADCZENIA EMERYTALNE I PODOBNE (WG TYTUŁÓW)	w tys. zł	
	2020	2019
a) stan na początek okresu	146	102
b) zwiększenia (z tytułu)	0	44
-	0	44
c) wykorzystanie (z tytułu)	0	0
d) rozwiązanie (z tytułu)	30	0
- zmniejszenie wartości rezerwy w 2020 r	30	0

ZMIANA STANU DŁUGOTERMINOWEJ REZERWY NA ŚWIADCZENIA EMERYTALNE I PODOBNE (WG TYTUŁÓW)	w tys. zł	
	2020	2019
e) stan na koniec okresu	116	146

Nota 18 c

ZMIANA STANU KRÓTKOTERMINOWEJ REZERWY NA ŚWIADCZENIA EMERYTALNE I PODOBNE (WG TYTUŁÓW)	w tys. zł	
	2020	2019
a) stan na początek okresu	1	1
b) zwiększenia (z tytułu)	0	0
-	0	0
c) wykorzystanie (z tytułu)	0	0
d) rozwiązanie (z tytułu)	0	0
e) stan na koniec okresu	1	1

Nota 18 d

ZMIANA STANU POZOSTAŁYCH REZERW DŁUGOTERMINOWYCH (WG TYTUŁÓW)	w tys. zł	
	2020	2019
a) stan na początek okresu	8 050	8 952
b) zwiększenia (z tytułu)	1 997	0
- rezerwa na GB	1 997	0
c) wykorzystanie (z tytułu)	0	0
d) rozwiązanie (z tytułu)	0	902
- rezerwa na GB	0	902
e) stan na koniec okresu	10 047	8 050

Nota 18 e

ZMIANA STANU POZOSTAŁYCH REZERW KRÓTKOTERMINOWYCH (WG TYTUŁÓW)	w tys. zł	
	2020	2019
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	
	2020	2019
a) wobec jednostek powiązanych, w tym:	0	0
aa) wobec jednostek zależnych	0	0
- kredyty i pożyczki	0	0
- z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych	0	0
-	0	0
- umowy leasingu finansowego	0	0
- inne (wg rodzaju)	0	0
-	0	0
ab) wobec jednostki dominującej	0	0
- kredyty i pożyczki	0	0
- z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych	0	0
- inne zobowiązania finansowe, w tym:	0	0
- umowy leasingu finansowego	0	0
- zobowiązania wekslowe	0	0
- inne (wg rodzaju)	0	0
b) wobec pozostałych jednostek, w których emitent posiada zaangażowanie w kapitale, w tym:	0	0
ba) wobec jednostek współzależnych	0	0
- z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych	0	0
- inne zobowiązania finansowe, w tym:	0	0

ZOBOWIĄZANIA DŁUGOTERMINOWE	w tys. zł	
	2020	2019
- umowy leasingu finansowego	0	0
- zobowiązania weksłowe	0	0
- inne (wg rodzaju)	0	0
bb) wobec jednostek stowarzyszonych	0	0
- kredyty i pożyczki	0	0
- z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych	0	0
- inne zobowiązania finansowe, w tym:	0	0
- umowy leasingu finansowego	0	0
- zobowiązania weksłowe	0	0
- inne (wg rodzaju)	0	0
c) wobec pozostałych jednostek, w tym	4 285	4 335
ca) wobec wspólnika jednostki współzależnej	0	0
- kredyty i pożyczki	0	0
- z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych	0	0
- inne zobowiązania finansowe, w tym:	0	0
- umowy leasingu finansowego	0	0
- zobowiązania weksłowe	0	0
- inne (wg rodzaju)	0	0
cb) wobec znaczącego inwestora	0	0
- kredyty i pożyczki	0	0
- z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych	0	0
- inne zobowiązania finansowe, w tym:	0	0
- umowy leasingu finansowego	0	0
- zobowiązania weksłowe	0	0
- inne (wg rodzaju)	0	0
cc) wobec innych jednostek	4 285	4 335
- kredyty i pożyczki	0	0
- z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych	0	0
- inne zobowiązania finansowe, w tym:	0	0
- umowy leasingu finansowego	0	0
- zobowiązania weksłowe	0	0
- inne (wg rodzaju)	4 285	4 335
- Zobowiązania do Funduszy z tytułu nieopłaconych certyfikatów inwestycyjnych	4 285	4 335
Zobowiązania długoterminowe, razem	4 285	4 335

Nota 19 b

ZOBOWIĄZANIA DŁUGOTERMINOWE, O POZOSTAŁYM OD DNIA BILANSOWEGO OKRESIE SPŁATY	w tys. zł	
	2020	2019
a) powyżej 1 roku do 3 lat	4 285	4 335
b) powyżej 3 do 5 lat	0	0
c) powyżej 5 lat	0	0
Zobowiązania długoterminowe, razem	4 285	4 335

Nota 19 c

ZOBOWIĄZANIA DŁUGOTERMINOWE (STRUKTURA WALUTOWA)	jednostka	waluta	w tys. zł	
			2020	2019
a) w walucie polskiej			4 285	4 335
b) w walutach obcych (wg walut i po przeliczeniu na zł)			0	0
b1. w walucie			0	0
po przeliczeniu na tys. zł			0	0
pozostałe waluty w tys. zł			0	0
Zobowiązania długoterminowe, razem			4 285	4 335

Nota 19 d

ZOBOWIĄZANIA DŁUGOTERMINOWE Z TYTUŁU KREDYTÓW I POŻYCZEK

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

Nie dotyczy

Nota 19 e

ZOBOWIĄZANIA DŁUGOTERMINOWE Z TYTUŁU WYEMITOWANYCH DŁUŻNYCH INSTRUMENTÓW FINANSOWYCH

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

Nie dotyczy

Nota 20 a

ZOBOWIĄZANIA KRÓTKOTERMINOWE	w tys. zł	
	2020	2019
a) wobec jednostek powiązanych, w tym:	0	0
- kredyty i pożyczki, w tym:	0	0
aa) wobec jednostek zależnych	0	0
- długoterminowe w okresie spłaty	0	0
- z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych	0	0
- z tytułu dywidend	0	0
- inne zobowiązania finansowe, w tym:	0	0
- z tytułu dostaw i usług, o okresie wymagalności:	0	0
- do 12 miesięcy	0	0
- powyżej 12 miesięcy	0	0
- zaliczki otrzymane na dostawy i usługi	0	0
- zobowiązania wekslowe	0	0
- inne (wg rodzaju)	0	0
ab) wobec jednostki dominującej		
- 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
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
- 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
- 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
bc) wobec innych jednostek		
- 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
c) wobec pozostałych jednostek, w tym:	0	0
ca) wobec współnika jednostki współzależnej	0	0
- kredyty i pożyczki, w tym:	0	0
- długoterminowe w okresie spłaty	0	0

ZOBOWIĄZANIA KRÓTKOTERMINOWE	w tys. zł	
	2020	2019
- z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych	0	0
- z tytułu dywidend	0	0
- inne zobowiązania finansowe, w tym:	0	0
- z tytułu dostaw i usług, o okresie wymagalności:	0	0
- do 12 miesięcy	0	0
- powyżej 12 miesięcy	0	0
- zaliczki otrzymane na dostawy i usługi	0	0
- zobowiązania wekslowe	0	0
- inne (wg rodzaju)	0	0
cb) wobec znaczącego inwestora	0	0
- kredyty i pożyczki, w tym:	0	0
- długoterminowe w okresie spłaty	0	0
- z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych	0	0
- z tytułu dywidend	0	0
- inne zobowiązania finansowe, w tym:	0	0
- 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
cc) wobec pozostałych jednostek	6 622	4 383
- 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	67
- leasing	0	67
- z tytułu dostaw i usług, o okresie wymagalności:	3 033	1 490
- do 12 miesięcy	3 033	1 490
- powyżej 12 miesięcy	0	0
- zaliczki otrzymane na dostawy i usługi	0	0
- zobowiązania wekslowe	0	0
- z tytułu podatków, ceł, ubezpieczeń społecznych i zdrowotnych oraz innych tytułów publicznoprawnych	2 993	2 095
- z tytułu wynagrodzeń	0	0
- inne (wg tytułów)	596	731
- premie inwestycyjne	596	731
d) fundusze specjalne (wg tytułów)	0	0
Zobowiązania krótkoterminowe, razem	6 622	4 383

Nota 20 b

ZOBOWIĄZANIA KRÓTKOTERMINOWE (STRUKTURA WALUTOWA)	jednostka	waluta	w tys. zł	
			2020	2019
a) w walucie polskiej			6 622	4 383
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			6 622	4 383

ZOBOWIĄZANIA KRÓTKOTERMINOWE Z TYTUŁU KREDYTÓW I POŻYCZEK

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

Nie dotyczy

ZOBOWIĄZANIA KRÓTKOTERMINOWE Z TYTUŁU WYEMITOWANYCH DŁUŻNYCH INSTRUMENTÓW FINANSOWYCH

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

Nie dotyczy

Nota 21 a

ZMIANA STANU UJEMNEJ WARTOŚCI FIRMY	w tys. zł	
	2020	2019
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	
	2020	2019
a) bierne rozliczenia międzyokresowe kosztów	8 824	6 517
- krótkoterminowe (wg tytułów)	8 824	6 517
- rezerwa na urlopy	409	369
- rezerwa na premie	4 813	2 844
- rezerwa na audyt Spółki	5	3
- rezerwa na publikację sprawozdań	0	0
- rezerwa na koszty dystrybucji i funduszy	3 359	3 301
- pozostałe	238	0
b) rozliczenia międzyokresowe przychodów	0	0
- długoterminowe (wg tytułów)	0	0
- krótkoterminowe (wg tytułów)	0	0
Inne rozliczenia międzyokresowe, razem	8 824	6 517

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 2020 roku oraz na dzień 31 grudnia 2019 roku nie wystąpiły czynniki rozwadniające akcje. W związku z tym rozwodniona liczba akcji jest równa liczbie akcji zwykłych na każdy dzień bilansowy.

Plik	Opis

NOTY OBJAŚNIAJĄCE DO POZYCJI POZABILANSOWYCH

Nota 23 a

NALEŻNOŚCI WARUNKOWE (Z TYTUŁU)	w tys. zł	
	2020	2019
a) otrzymanych gwarancji i poręczeń	0	0
- od jednostek powiązanych, w tym:	0	0
- od jednostek zależnych	0	0
- od jednostki dominującej	0	0
- od pozostałych jednostek, w których emitent posiada zaangażowanie w kapitale, w tym:	0	0
- od jednostek współzależnych	0	0
- od jednostek stowarzyszonych	0	0
- od innych jednostek	0	0
- od wspólnika jednostki współzależnej	0	0
- od znaczącego inwestora	0	0
- od innych jednostek	0	0
-	0	0
b) pozostałe (z tytułu)	0	0
- od jednostek powiązanych, w tym:	0	0
od jednostek zależnych		
- od jednostki dominującej	0	0

NALEŻNOŚCI WARUNKOWE (Z TYTUŁU)	w tys. zł	
	2020	2019
- 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		
- 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	
	2020	2019
a) udzielonych gwarancji i poręczeń	0	0
- na rzecz jednostek powiązanych, w tym:	0	0
- na rzecz jednostek zależnych	0	0
- na rzecz jednostki dominującej	0	0
- na rzecz pozostałych jednostek, w których emitent posiada zaangażowanie w kapitale, w tym:	0	0
- na rzecz jednostek współzależnych	0	0
- na rzecz jednostek stowarzyszonych	0	0
- na rzecz innych jednostek	0	0
- na rzecz pozostałych jednostek, w tym:	0	0
- na rzecz wspólnika jednostki współzależnej	0	0
- na rzecz znaczącego inwestora	0	0
- na rzecz innych jednostek	0	0
b) pozostałe (z tytułu)	0	0
- na rzecz jednostek powiązanych, w tym:	0	0
- na rzecz jednostek zależnych	0	0
- na rzecz jednostki dominującej	0	0
- na rzecz pozostałych jednostek, w których emitent posiada zaangażowanie w kapitale, w tym:	0	0
- na rzecz jednostek współzależnych	0	0
- na rzecz jednostek stowarzyszonych	0	0
- na rzecz innych jednostek	0	0
- na rzecz pozostałych jednostek, w tym:	0	0
- na rzecz wspólnika jednostki współzależnej	0	0
- na rzecz znaczącego inwestora	0	0
- na rzecz innych jednostek	0	0
Zobowiązania warunkowe, razem	0	0

Nie dotyczy

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

NOTY OBJAŚNIAJĄCE DO RACHUNKU ZYSKÓW I STRAT

Nota 24 a

PRZYCHODY NETTO ZE SPRZEDAŻY PRODUKTÓW (STRUKTURA RZECZOWA-RODZAJE DZIAŁALNOŚCI)	w tys. zł	
	2020	2019
- 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	63 117	61 010
- przychody z tytułu zarządzania aktywnymi funduszami inwestycyjnymi	61 838	60 037
- dystrybucja jednostek uczestnictwa	10	2
- przychody z tytułu zarządzania portfelem	1 269	971
Przychody netto ze sprzedaży produktów, razem	63 117	61 010

Nota 24 b

PRZYCHODY NETTO ZE SPRZEDAŻY PRODUKTÓW (STRUKTURA TERYTORIALNA)	w tys. zł	
	2020	2019
a) kraj	63 117	61 010
- 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	63 117	61 010
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	63 117	61 010

Nota 25 a

PRZYCHODY NETTO ZE SPRZEDAŻY TOWARÓW I MATERIAŁÓW (STRUKTURA RZECZOWA - RODZAJE DZIAŁALNOŚCI)	w tys. zł	
	2020	2019
- 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	
	2020	2019
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

PRZYCHODY NETTO ZE SPRZEDAŻY TOWARÓW I MATERIAŁÓW (STRUKTURA TERYTORIALNA)	w tys. zł	
	2020	2019
- 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
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	
	2020	2019
a) amortyzacja	576	406
b) zużycie materiałów i energii	166	192
c) usługi obce	1 838	1 405
d) podatki i opłaty	311	158
e) wynagrodzenia	11 597	9 446
f) ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia, w tym emerytalne	1 167	1 179
g) pozostałe koszty rodzajowe (z tytułu)	28 864	30 412
- koszty marketingowe	236	245
- reprezentacja	0	13
- koszty podróży służbowych i delegacji	12	52
- koszty ubezpieczeń	60	54
- koszty funduszy	28 473	29 870
- inne pozostałe koszty	83	178
Koszty według rodzaju, razem	44 519	43 198
Zmiana stanu zapasów, produktów i rozliczeń międzyokresowych	0	0
Koszt wytworzenia produktów na własne potrzeby jednostki (wielkość ujemna)	0	0
Koszty sprzedaży (wielkość ujemna)	24 682	26 061
Koszty ogólnego zarządu (wielkość ujemna)	5 608	5 065
Koszt wytworzenia sprzedanych produktów	14 229	12 072

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	
	2020	2019
a) rozwiązane rezerwy (z tytułu)	0	0
-	0	0
b) pozostałe, w tym:	1 033	1 738
- pozostałe	974	1 738
- przychody ze zbycia składników majątku trwałego	59	14
Inne przychody operacyjne, razem	1 033	1 752

Nota 28 a

INNE KOSZTY OPERACYJNE	w tys. zł	
	2020	2019
a) pozostałe, w tym:	2 200	6
- Rezerwa na GB	1 996	0
Inne koszty operacyjne, razem	2 200	6

Nota 29 a

PRZYCHODY FINANSOWE Z TYTUŁU DYWIDEND I UDZIAŁÓW W ZYSKACH	w tys. zł	
	2020	2019
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	
	2020	2019
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	292	448
- 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:	292	448
- od wspólnika jednostki współzależnej	0	0

PRZYCHODY FINANSOWE Z TYTUŁU ODSETEK	w tys. zł	
	2020	2019
- od znaczącego inwestora	0	0
- od innych jednostek	292	448
Przychody finansowe z tytułu odsetek, razem	292	448

Nota 29 c

INNE PRZYCHODY FINANSOWE	w tys. zł	
	2020	2019
a) dodatnie różnice kursowe	0	0
- zrealizowane	0	0
- niezrealizowane	0	0
b) rozwiązane rezerwy (z tytułu)	0	0
c) pozostałe, w tym:	4 028	3 305
- wycena JU i CI	4 028	3 305
Inne przychody finansowe, razem	4 028	3 305

Nota 30 a

KOSZTY FINANSOWE Z TYTUŁU ODSETEK	w tys. zł	
	2020	2019
a) od kredytów i pożyczek	0	0
- dla jednostek powiązanych, w tym:	0	0
- dla jednostek zależnych	0	0
- dla jednostki dominującej	0	0
- dla pozostałych jednostek, w których emitent posiada zaangażowanie w kapitale, w tym:	0	0
- dla jednostek współzależnych	0	0
- dla jednostek stowarzyszonych	0	0
- dla innych jednostek	0	0
- dla pozostałych jednostek, w tym:	0	0
- dla wspólnika jednostki współzależnej	0	0
- dla znaczącego inwestora	0	0
- dla innych jednostek	0	0
-	0	0
b) pozostałe odsetki	1	1
- dla jednostek powiązanych, w tym:	0	0
- dla jednostek zależnych	0	0
- dla jednostki dominującej	0	0
- dla pozostałych jednostek, w których emitent posiada zaangażowanie w kapitale, w tym:	0	0
- dla jednostek współzależnych	0	0
- dla jednostek stowarzyszonych	0	0
- dla innych jednostek	0	0
- dla pozostałych jednostek, w tym:	0	0
- dla wspólnika jednostki współzależnej	0	0
- dla znaczącego inwestora	0	0
- dla innych jednostek	1	1
Koszty finansowe z tytułu odsetek, razem	1	1

Nota 30 b

INNE KOSZTY FINANSOWE	w tys. zł	
	2020	2019
a) ujemne różnice kursowe, w tym:	3	1
- zrealizowane	3	1
- niezrealizowane	0	0
b) utworzone rezerwy (z tytułu)	0	0
c) pozostałe, w tym:	1	6
-	1	6
Inne koszty finansowe, razem	4	7

Nota 31 a

UDZIAŁ W ZYSKACH (STRATACH) NETTO JEDNOSTEK PODPORZĄDKOWANYCH WYCENIANYCH METODĄ PRAW WŁASNOŚCI	w tys. zł	
	2020	2019
- 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	
	2020	2019
1. Zysk (strata) brutto	21 745	23 347
2. Różnice pomiędzy zyskiem (strata) brutto a podstawą opodatkowania podatkiem dochodowym (wg tytułów)	701	1 305
- Trwałe różnice Trwałe różnice pomiędzy zyskiem brutto a podstawą opodatkowania podatkiem dochodowym:	-1 510	-3 447
- amortyzacja samochodów ponad limit	50	14
- amortyzacja samochodów w leasingu	137	254
- ubezpieczenie samochodów ponad limit	9	10
- reprezentacja	4	19
- opieka medyczna	35	35
- odsetki karne budżetowe	1	0
- składki na rzecz organizacji do których przynależność jest nieobowiązkowa	50	41
- pfron	0	39
- pozostałe	67	69
- Przychody nie zaliczane do dochodu do opodatkowania (rezerwa na GB i wycena R2 FIZ)	-1 863	-3 928
- Zysk brutto po korektach z tytułu trwałych różnic	20 235	19 900
- Przejściowe różnice pomiędzy zyskiem brutto a podstawą opodatkowania podatkiem dochodowym:	2 211	4 752
- przychody roku poprzedniego zaliczane do dochodu do opodatkowania	327	568
- odsetki naliczone lecz nie otrzymane z lokaty bankowej	0	-45
- wycena jednostek uczestnictwa i certyfikatów inwestycyjnych	-169	-279
- zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych biernych	2 279	4 900
- przychody od funduszy	-162	-282
- pozostałe	-64	-110
3. Podstawa opodatkowania podatkiem dochodowym	22 446	24 652
4. Podatek dochodowy według stawki 19 %	-4 265	-4 684
5. Podatek dochodowy bieżący ujęty (wykazany) w deklaracji podatkowej okresu, w tym:	-4 265	-4 684
- wykazany w rachunku zysków i strat	-4 265	-4 684
- dotyczący pozycji, które zmniejszyły lub zwiększyły kapitał własny	0	0
- dotyczący pozycji, które zmniejszyły lub zwiększyły wartość firmy lub ujemną wartość firmy	0	0

Spółka dokonała korekty prezentacji danych dotyczących trwałych i przejściowych różnic za rok 2019.

W roku 2020 i 2019 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	
	2020	2019
- zmniejszenie (zwiększenie) z tytułu powstania i odwrócenia się różnic przejściowych	447	961
- 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 odroczonego, razem	447	961

Nota 33 c

ŁĄCZNA KWOTA PODATKU ODROZCZONEGO	w tys. zł	
	2020	2019
- 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	
	2020	2019
- 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	
	2020	2019
Pozostałe obowiązkowe zmniejszenia zysku (zwiększenia straty), razem	0	0

Nie dotyczy

Nota 35 a

Walne Zgromadzenie Spółki w dniu 9 czerwca 2020 roku podjęło Uchwałę nr 10/2020 w sprawie podziału zysku Spółki za rok obrotowy 2019. Zysk w kwocie 19 579 144,14 został przeznaczony na kapitał rezerwowy a następnie wykorzystany do przeprowadzenia skupu akcji własnych (2 057 330 akcji po 9,50 zł)

Zgodnie z Polityką dywidendy, Zarząd proponuje przeznaczyć do 100% zysku z 2020 r. na buy-back lub wypłatę dywidendy, pod warunkiem zachowania wymogów kapitałowych Emitenta na bezpiecznym poziomie.

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 2020 roku oraz na dzień 31 grudnia 2019 roku nie wystąpiły czynniki rozwadniające akcje w związku z tym średnioważona rozwodniona liczba akcji jest równa średniej ważonej liczbie akcji zwykłych na każdy dzień bilansowy.

Plik	Opis

NOTY OBJAŚNIAJĄCE DORACHUNKU PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH

Wykazana w rachunku przepływów pieniężnych pozycja środki pieniężne składa się ze środków pieniężnych na rachunku bieżącym.

Na dzień 31.12.2020 r. na saldo środków pieniężnych wynosi 14 740 tys. zł

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

Plik	Opis

B.DODATKOWE NOTY OBJAŚNIAJĄCE

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

Plik	Opis

II. DODATKOWE INFORMACJE I OBJAŚNIENIA

A. NOTY OBJAŚNIAJĄCE

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

W dniu 18 grudnia 2020 r Emitent podpisał przedwstępną warunkową umowę nabycia 100% udziałów Domu Inwestycyjnego Xelion Sp. z o.o. Nabycie ww. udziałów nastąpi poprzez spółkę Quercus Agent Transferowy Sp. z o.o. Stosownie do zapisów ww. umowy, wykonanie transakcji nabycia udziałów Xelion uzależnione będzie od spełnienia w terminie do 15 miesięcy od dnia zawarcia Umowy następujących warunków:

- uzyskania zgody Prezesa Urzędu Ochrony Konkurencji i Konsumentów (dalej "UOKiK"), o ile zgłoszenie zamiaru koncentracji do Prezesa UOKiK będzie konieczne,
- braku sprzeciwu Komisji Nadzoru Finansowego dotyczącego nabycia udziałów Xelion,
- wypłaty z Xelion na rzecz Banku Polska Kasa Opieki Spółka Akcyjna środków pieniężnych w kwocie pomiędzy 15 mln zł a 23 mln zł. Do dnia sporządzenia niniejszego sprawozdania finansowego wyżej wymienione warunki nie zostały spełnione.

W dniu 1 lutego 2021 r Emitent zakończył emisję akcji zwykłych na okaziciela serii D. Wyemitowano 5 500 000 akcji po cenie 4,20 zł. Emitent pozyskał 23 100 000 zł (przed odliczeniem kosztów przygotowania i przeprowadzenia oferty). W/w podwyższenie kapitału zostało zarejestrowane w Krajowym Rejestrze Sądowym z dniem 24 marca 2021 r. Celem emisji było zgromadzenie środków na inwestycje w rozwój sieci dystrybucji, na konsolidację rynku towarzystw funduszy inwestycyjnych oraz na utworzenie agenta transferowego. Pozyskane środki mogą posłużyć do sfinansowania operacji nabycia ww. udziałów.

Poza wymienionymi powyżej nie wystąpiły zdarzenia, które nie są uwzględnione w sprawozdaniu finansowym.

2. **INFORMACJE O WSPÓLNYCH PRZEDSIĘWZIĘCIACH, KTÓRE NIE PODLEGAJĄ KONSOLIDACJI**

W dniu 18 grudnia 2020 r Emitent jako kupujący i Bank Polska Kasa Opieki Spółka Akcyjna z siedzibą w Warszawie jako sprzedający podpisali przedwstępną warunkową umowę sprzedaży 100% udziałów Domu Inwestycyjnego Xelion Sp. z o.o. Nabycie ww. udziałów nastąpi poprzez spółkę Quercus Agent Transferowy Sp. z o.o. Warunki jakie muszą być spełnione żeby transakcja została sfinalizowana opisaliśmy w pkt. 1 .

3. **INFORMACJE O ZOBOWIĄZANIACH KRÓTKOTERMINOWYCH ZABEZPIECZONYCH NA MAJĄTKU EMITENTA**

W roku 2020 oraz 2019 Spółka nie posiada zobowiązań zabezpieczonych na majątku Spółki.

4. **TRANSAKCJE Z JEDNOSTKAMI POWIĄZANYMI**

Poza umową opisaną w punkcie 2 (obejmującą również Umowę cesji z dnia 18 grudnia 2020 r. dotyczącą m.in. przeniesienia praw i obowiązków z Przedwstępnej warunkowej umowy

sprzedaży 100% udziałów Domu Inwestycyjnego Xelion Sp. z o.o.), Spółka w okresie od 1 stycznia do dnia 31 grudnia 2020 roku oraz w okresie porównawczym nie zawierała innych istotnych transakcji z jednostkami powiązаныmi.

B. DODATKOWE NOTY OBJAŚNIAJĄCE

5. INFORMACJE O INSTRUMENTACH FINANSOWYCH

Instrumenty finansowe w okresie 01.01.2020 r. - 31.12.2020 r.

Długoterminowe aktywa finansowe w okresie 01.01.2020 r. - 31.12.2020 r.					
w jednostkach powiązanych					
	aktywa finansowe przeznaczone do obrotu	zobowiązania własne	należności własne i pożyczki udzielone	Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży	aktywa finansowe utrzymane do terminu wymagalności
stan na początek okresu	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
zwiększenia z tytułu:	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
zmniejszenia	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
stan na koniec okresu	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
w pozostałych jednostkach					
	aktywa finansowe przeznaczone do obrotu	zobowiązania własne	należności własne i pożyczki udzielone	Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży	aktywa finansowe utrzymane do terminu wymagalności
stan na początek okresu	0	4 335	0	28 735	0
zwiększenia z tytułu:	0	0	0	6 133	0
wycena jednostek uczestnictwa / certyfikatów inwestycyjnych	0	0	0	3 930	0
zakup jednostek uczestnictwa / certyfikatów inwestycyjnych /udziałów	0	0	0	2 203	0
Inne zobowiązania finansowe (leasing)	0	0	0	0	0
zmniejszenia	0	50	0	0	0
wycena jednostek uczestnictwa / certyfikatów inwestycyjnych	0	0	0	0	0
Sprzedaż jednostek uczestnictwa / certyfikatów inwestycyjnych	0	0	0	0	0
stan na koniec okresu	0	4 285	0	34 868	0

Krótkoterminowe aktywa finansowe w okresie 01.01.2020 r. - 31.12.2020 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	4 382	13 736	2 085	0
zwiększenia z tytułu:	0	6 622	18 582	1 116	0
lokata bankowa	0	0	0	0	0
odsetki	0	0	0	0	0
zakup jednostek uczestnictwa	0	0	0	1 000	0
wycena jednostek uczestnictwa / certyfikatów inwestycyjnych	0	0	0	116	0
działalność operacyjna Spółki	0	6 622	18 582	0	0
zmniejszenia z tytułu:	0	4 382	13 736	0	0
wykup bonów skarbowych/lokaty	0	0	0	0	0
splata należności/zobowi ązań	0	4 382	13 736	0	0
stan na koniec okresu	0	6 622	18 582	3 201	0

Instrumenty finansowe w okresie 01.01.2019 r. - 31.12.2019 r.

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

okresu	w pozostałych jednostkach				
	aktywa finansowe przeznaczone do obrotu	zobowiązania własne	należności własne i pożyczki udzielone	Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży	aktywa finansowe utrzymane do terminu wymagalności
stan na początek okresu	0	4 452	0	25 642	0
zwiększenia z tytułu:	0	0	0	3 093	0
wycena jednostek uczestnictwa	0	0	0	0	0
zakup jednostek uczestnictwa	0	50	0	0	0
zmniejszenia	0	0	0	0	0
stan na koniec okresu	0	4 335	0	28 735	0
Krótkoterminowe aktywa finansowe w okresie 01.01.2019 r. - 31.12.2019 r.					
	w jednostkach powiązanych				
	aktywa finansowe przeznaczone do obrotu	zobowiązania własne	należności własne i pożyczki udzielone	Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży	aktywa finansowe utrzymane do terminu wymagalności
stan na początek okresu	0	0	0	0	0
zwiększenia z tytułu:	0	0	0	0	0
zmniejszenia z tytułu:	0	0	0	0	0
stan na koniec okresu	0	0	0	0	0
	w pozostałych jednostkach				
	aktywa finansowe przeznaczone do obrotu	zobowiązania własne	należności własne i pożyczki udzielone	Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży	aktywa finansowe utrzymane do terminu wymagalności
stan na początek okresu	0	8 403	10 674	1 874	0
zwiększenia z tytułu:	0	4 382	13 736	211	0
lokata bankowa	0	0	0	0	0
odsetki	0	0	0	0	0
zakup bonów skarbowych	0	0	0	0	0
wycena bonów skarbowych	0	0	0	211	0
działalność operacyjna Spółki	0	4 382	13 736	0	0
zmniejszenia z tytułu:	0	8 403	10 674	0	0
wykup bonów skarbowych/lokaty	0	0	0	0	0
spłata należności/zobowiązań	0	8 403	10 674	0	0
stan na koniec okresu	0	4 382	13 736	2 085	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 2020 roku, jak również w 2019 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. Wartość transakcji buy-sell-back wyceniona została w zamortyzowanym koszcie.

7. POZYCJE POZABILANSOWE

Na dzień 31 grudnia 2020 roku i na dzień 31 grudnia 2019 roku nie ma pozycji pozabilansowych.

8. CELE I ZASADY ZARZĄDZANIA RYZYKIEM RYNKOWYM

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

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

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

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

Spółka narażona jest również na ryzyko wynikające z pośredniej ekspozycji na obligacje GetBack S.A. w restrukturyzacji wskazane w punkcie 30 niniejszego sprawozdania oraz w punkcie 19 sprawozdania z działalności Emitenta.

9. RYZYKO STOPY PROCENTOWEJ

Narażenie Spółki na ryzyko rynkowe wywołane zmianami stóp procentowych dotyczy przede wszystkim inwestycji w dłużne papiery wartościowe, których cena rynkowa jest uzależniona

od zmieniających się stóp procentowych oraz pośrednio dotyczy cen jednostek uczestnictwa oraz certyfikatów inwestycyjnych, zwłaszcza opartych na wycenie tych instrumentów. Spółka nie zabezpiecza swego portfela inwestycyjnego za pomocą pochodnych instrumentów finansowych. W celu zapewnienia jego płynności, Spółka posiada w nim głównie lokaty bankowe, jednostki uczestnictwa, certyfikaty inwestycyjne oraz obligacje skarbowe.

W przypadku jednostek uczestnictwa oraz certyfikatów inwestycyjnych, których emitentem są fundusze zarządzane przez Spółkę, co do zasady nie ma ograniczeń w dysponowaniu przedmiotem tej inwestycji, z zastrzeżeniem, że dniem wykupu certyfikatów inwestycyjnych Funduszu R2 FIZ jest dzień ustalony przez Towarzystwo (w tym na wniosek zgromadzenia inwestorów R2 FIZ lub uczestnika ww. funduszu). W przypadku pozostałych Funduszy wykup certyfikatów odbywa się nie rzadziej niż dwa razy w roku.

10. RYZYKO WALUTOWE

W okresie od 1 stycznia do 31 grudnia 2020 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.

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 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.

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 2020 roku Spółka dokonała wydatków związanych z zakupem samochodów służbowych w wysokości 683 tys. zł brutto oraz 670 tys. zł brutto na modernizację infrastruktury informatycznej.

W 2021 Emitent planuje zakup samochodu służbowego o wartości ok. 250 tys. zł. (dane niebadane).

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 2020 roku oraz w okresie porównawczym nie zawierała istotnych transakcji z jednostkami powiązаныmi w rozumieniu ustawy o rachunkowości.

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 2020 roku oraz w okresie porównawczym.

20. WYNIK Z DZIAŁALNOŚCI ZANIECHANEJ

W okresie 12 miesięcy zakończonych 31 grudnia 2020 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 2020 roku do dnia 31 grudnia 2020 roku	Okres od dnia 01 stycznia 2019 roku do dnia 31 grudnia 2019 roku
Zarząd	1,47*	6
Pracownicy umysłowi	19,83	19,5
Zatrudnienie, razem	21,29	25,5

*W 2020 r Członkowie Zarządu otrzymywali wynagrodzenie z tytułu zatrudnienia w Spółce na podstawie umowy o pracę oraz wynagrodzenie z tytułu pełnienia funkcji w organach Spółki.

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 2020 roku do dnia 31 grudnia 2020 roku	Okres od dnia 01 stycznia 2019 roku do dnia 31 grudnia 2019 roku
Zarząd Spółki (łącznie z kosztami pracodawcy)	4 121	3 816
Rada Nadzorcza	68	57
Wynagrodzenia, razem	4 189	3 873

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

Do dnia sporządzenia sprawozdania finansowego Członkowie Zarządu nie otrzymali wynagrodzeń, nagród lub korzyści wynikających z programów motywacyjnych lub premiowych za rok 2020, została natomiast utworzona rezerwa na premie w wysokości 1 418 tys. zł. wraz z kosztami pracodawcy.

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 2020 roku i za okres od 01 stycznia do 31 grudnia 2019 roku w podziale na rodzaje usług. Koszty prezentowane w tabeli są kosztami pokrywanyymi przez Spółkę.

Rodzaj usługi	Okres od dnia 01 stycznia 2020 roku do dnia 31 grudnia 2020 roku	Okres od dnia 01 stycznia 2019 roku do dnia 31 grudnia 2019 roku
Obowiązkowe badanie sprawozdania finansowego Quercus TFI S.A.	7	10
Obowiązkowe badanie sprawozdań rocznych funduszy	210	227
Oświadczenia o zgodności zasad wyceny na podstawie Art. 220 ust. 1 Ustawy o funduszach inwestycyjnych	1	1
Inne usługi poświadczające, w tym:	121	89
przegląd półrocznych sprawozdań funduszy i Spółki	121	89
Razem	339	327

25. SPRAWOZDANIE FINANSOWE SKORYGOWANE WSKAŹNIKIEM INFLACJI

Z uwagi na wystąpienie niewielkiej inflacji wskaźnika zmian cen w roku 2020 i 2019, nie zaistniała konieczność korygowania sprawozdania finansowego wskaźnikiem inflacji.

26. NIEPEWNOŚĆ CO DO KONTYNUOWANIA DZIAŁALNOŚCI

Na dzień sporządzania sprawozdania finansowego nie występują przesłanki zagrażające możliwości kontynuowania działalności przez Spółkę w okresie najbliższych 12 miesięcy od dnia bilansowego, tj. 31 grudnia 2020 roku. Sprawozdanie finansowe Spółki zostało sporządzone przy założeniu kontynuacji działalności w dającej się przewidzieć przyszłości.

Zarząd TFI w swojej ocenie rozważył m.in. wpływ pandemii COVID-19 i ustalił, że wpływa ona na wycenę aktywów będących w zarządzaniu TFI i przyszłe wyniki, ale nie powoduje istotnej niepewności w zakresie zdolności Towarzystwa do kontynuacji działalności. W związku z powyższym, niniejsze sprawozdanie finansowe zostało sporządzone przy założeniu kontynuacji działania przez Spółkę w okresie najbliższych 12 miesięcy od dnia bilansowego.

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 2020 roku oraz w okresie porównawczym nie wystąpiły zdarzenia dotyczące lat ubiegłych, w stosunku do których istniałby obowiązek ujęcia w sprawozdaniu finansowym za 2020 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 poprzedzającym okres sprawozdawczy nastąpiła zmiana zasad rozliczeń z Dystrybutorami, związana w wdrożeniem MiFID II, wskazana w punkcie 7.3 sprawozdania z działalności Emitenta.

Emitent posiada pośrednią ekspozycję na obligacje GetBack S.A. w restrukturyzacji w wysokości 15,2 mln zł według wyceny na 31 grudnia 2020 r. Kondycja finansowa w/w spółki wiarygodnościowej, a w szczególności zdolność do obsługiwanego zadłużenia z tytułu wyemitowanych obligacji, może mieć istotny wpływ na raportowane wyniki finansowe Emitenta w przyszłości.

W roku 2020 Polska i świat pogrążone były w pandemii Covid 19. Niepewność związana z przyszłą sytuacją ekonomiczną spowodowały wyprzedaż akcji i niektórych innych instrumentów finansowych o niespotykanej od lat skali w okresie luty-kwiecień 2020 r. Klienci na początku trwania pandemii w znaczącej skali wycofywali się z inwestycji w fundusze, szczególnie w marcu 2020 r. W efekcie doszło do przejściowego spadku aktywów pod zarządzaniem Towarzystwa. W okresie od maja do grudnia 2020 r. saldo napływów kapitału w funduszach było dodatnie. Wartość aktywów netto na koniec 2020 r. wynosiła 2 879,3 wobec 2 637,8 mln zł na koniec 2019 r.

Walne Zgromadzenie Spółki w dniu 9 czerwca 2020 roku podjęło Uchwałę nr 10/2020 w sprawie podziału zysku Spółki za rok obrotowy 2019. Zysk w kwocie 19 579 144,14 zł został

przeznaczony na kapitał rezerwowy, a następnie wykorzystany do przeprowadzenia skupu akcji własnych (2 057 330 akcji po 9,50 zł).

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

31. ZMIANY REGULACYJNE

W trakcie roku sprawozdawczego miało miejsce wejście w życie przepisów rozporządzenia Ministra Finansów, Funduszy i Polityki Regionalnej z dnia 18 listopada 2020 r. w sprawie sposobu, trybu oraz warunków prowadzenia działalności przez towarzystwo funduszy inwestycyjnych. Wydanie nowego aktu prawnego związane jest z przewidzianą w ustawie o funduszach inwestycyjnych i zarządzaniu alternatywnymi funduszami inwestycyjnymi zmianą dotyczącą zasad powoływania członków zarządu TFI (art. 42 – 42b), w szczególności z wprowadzeniem obowiązku uzyskania zgody KNF na powołanie członka zarządu nadzorującego w towarzystwie system zarządzania ryzykiem oraz członka zarządu nadzorującego podejmowanie decyzji inwestycyjnych dotyczących portfeli inwestycyjnych funduszy zarządzanych przez towarzystwo lub portfeli. Rozporządzenie obowiązuje od dnia 30 listopada 2020 r., przy czym towarzystwa prowadzące działalność na podstawie zezwolenia udzielonego przed dniem wejścia w życie tego aktu obowiązane są do dostosowania prowadzonej działalności do zmiany związanej z nałożeniem na TFI, w zakresie dotyczącym funkcjonowania systemu nadzoru zgodności działalności z prawem, obowiązku sprawowania nadzoru nad przestrzeganiem w towarzystwie zasad postępowania w zakresie przeciwdziałania unikaniu opodatkowania (§ 3 ust. 1 pkt 7 Rozporządzenia), w terminie do dnia 31 maja 2021 r. Zarząd Towarzystwa nie widzi zagrożeń związanych z dostosowaniem działalności TFI do ww. wymogów w wymaganych terminach..

Charakterystyka instrumentów finansowych na 31 grudnia 2020 roku

	Aktywa finansowe utrzymywane do terminu wymagalności	Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży	Należności własne
Ilość instrumentów finansowych	Buy-sell-back WS0428: 29.12.20-05.01.21 Wartość nominalna 14 993 642,60 zł Przyczyna zakupu – cel inwestycyjny.	20 000 jednostek uczestnictwa w subfunduszu QUERCUS Ochrony Kapitału. Cel inwestycyjny – wpłata na kapitał założycielski Quercus Parasolowy SFIO. 10 000 jednostek uczestnictwa w subfunduszu QUERCUS Stabilny, 1 000 certyfikatów inwestycyjnych Alphaset FIZ 44 999 certyfikatów inwestycyjnych R2 FIZ 10 000 jednostek uczestnictwa w subfunduszu QUERCUS Silver – 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	Wartość nominalna buy-sell-back wynosi 14 993 642,60 zł, natomiast wartość bilansowa 14 993 650,82 zł.	Wartość nominalna jednostek oraz certyfikatów 49 999 tys. zł, natomiast wartość bilansowa wynosi 35 815 tys. zł.	Wartość nominalna i bilansowa należności własnych 18 582 tys. zł.
Istotne warunki i terminy, które mogą wpływać na wielkość, rozkład w czasie oraz pewność przyszłych przepływów pieniężnych.	W dniu zakończenia buy-sell-back, tj. 05.01.2021 r, nastąpi wpłata na rachunek bankowy kwoty 14 993 671,35 zł.	W momencie sprzedaży nastąpi wpływ środków na rachunek bankowy w wartości umorzonych jednostek oraz certyfikatów inwestycyjnych.	Zapłata zgodnie z terminem płatności określonym na fakturze
Możliwości wcześniejszego rozliczenia i wymiany lub zamiany na inny składnik aktywów lub pasywów.	Brak możliwości, z uwagi na zaklasyfikowanie do portfela aktywów utrzymanych do terminu wymagalności.	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.	Buy-sell-back wyceniany jest w zamortyzowanym koszcie za pomocą efektywnej stopy procentowej.	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.	Skutki przeszacowania buy-sell-back zalicza się do przychodów finansowych.	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.	Aktualizacja wartości buy-sell-back wykazywana w rachunku zysków i strat za rok 2020 to 8,22 zł.	Wartość przeszacowania jednostek uczestnictwa oraz certyfikatów inwestycyjnych wykazana w rachunku zysków i strat za rok 2020 wynosi 4 028 tys. zł.	Nie dotyczy

Dodatkowe zabezpieczenia związane z instrumentem, rodzaje ryzyka	Brak zabezpieczeń ze względu na niskie ryzyko inwestycji	Brak zabezpieczeń ze względu na niskie ryzyko inwestycji	Brak zabezpieczeń
--	--	--	-------------------

Charakterystyka instrumentów finansowych na 31 grudnia 2019 roku

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

odniesione do rachunku zysków i strat.		inwestycyjnych wykazana w rachunku zysków i strat za rok 2019 wynosi 3 305 tys. zł.	
--	--	---	--

Sprawozdawczość według segmentów branżowych i geograficznych

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

Pozostałe informacje dodatkowe i objaśnienia

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

Sebastian Buczek	Artur Paderewski	Paweł Cichoń	Piotr Płuska	Paweł Pasternok
---------------------	---------------------	-----------------	-----------------	--------------------

podpisy członków Zarządu