

QUERCUS
TOWARZYSTWO FUNDUSZY INWESTYCYJNYCH
SPÓŁKA AKCYJNA



DANE FINANSOWE ZA OKRES
OD 1 STYCZNIA DO 31 GRUDNIA 2018 ROKU

Warszawa, 13 marca 2019 r.

Wybrane dane finansowe przeliczone na euro

Wybrane dane finansowe, zaprezentowane poniżej, zawierające podstawowe pozycje danych finansowych przeliczonych 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 2018 r. w wysokości 1 EURO = 4,3000 zł oraz na 31 grudnia 2017 r. w wysokości 1 EURO = 4,1709 zł;
- poszczególne pozycje rachunku zysków i strat oraz rachunku przepływów pieniężnych 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 2018 r. oraz 31 grudnia 2017 r. (odpowiednio: 1 EURO = 4,2669 zł i 1 EURO = 4,2447 zł).

Wybrane dane finansowe przeliczone na EURO

	w złotych		w euro	
	1.01.2018 r. – 31.12.2018 r.	1.01.2017 r. – 31.12.2017 r.	1.01.2018 r. – 31.12.2018 r.	1.01.2017 r. – 31.12.2017 r.
Przychody netto ze sprzedaży produktów	85 753 453,41	119 097 124,50	20 097 842,60	28 057 842,60
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	16 788 661,18	41 192 635,45	3 934 611,92	9 704 486,88
Zysk (strata) brutto	(5 209 356,11)	42 054 959,99	(1 220 871,30)	9 907 640,11
Zysk (strata) netto	(10 193 642,79)	34 032 760,66	(2 388 995,05)	8 017 706,94
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	26 374 843,19	33 656 893,19	6 213 594,17	7 929 157,11
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	(40 115 383,44)	(423 138,00)	-9 450 699,33	(99 686,20)
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	(194 129,86)	(28 650 020,91)	-45 734,65	(6 749 598,54)
Przepływy pieniężne netto, razem	(13 934 670,11)	4 583 734,28	-3 282 839,80	1 079 872,38
	Stan na 31.12.2018 r.	Stan na 31.12.2017 r.	Stan na 31.12.2018 r.	Stan na 31.12.2017 r.
Długoterminowe aktywa finansowe	25 607 700,00	2 926 200,00	5 955 279,07	701 575,20
Należności krótkoterminowe	10 673 898,93	19 767 655,11	2 559 135,66	4 739 421,97
Krótkoterminowe aktywa finansowe	27 784 151,40	42 014 531,51	6 661 428,32	10 073 253,14
Aktywa razem	65 924 748,34	67 160 149,21	15 331 336,82	16 102 076,10
KAPITAŁ (FUNDUSZ) WŁASNY	42 023 167,61	52 216 810,40	9 772 829,68	12 519 314,87
Kapitał (fundusz) podstawowy	5 727 378,10	5 727 378,10	1 331 948,40	1 373 175,60
ZOBOWIĄZANIA I REZERWY NA ZOBOWIĄZANIA	23 901 580,73	14 943 338,81	5 558 507,15	3 582 761,23

Bilans

Lp.	Tytuł	Nr noty	Stan na 31.12.2018r.	Stan na 31.12.2017r.
A	AKTYWA TRWAŁE		26 817 254,32	4 663 963,71
I	Wartości niematerialne i prawne	1	32 748,76	69 258,85
1	Koszty zakończonych prac rozwojowych		0,00	0,00
2	Wartość firmy	2	0,00	0,00
3	nabyte koncesje, patenty, licencje i podobne wartości, w tym:		0,00	0,00
4	Inne wartości niematerialne i prawne		32 748,76	28 668,85
5	Zaliczki na wartości niematerialne i prawne		0,00	40 590,00
II	Rzeczowe aktywa trwałe	3	719 359,62	1 025 459,78
1	Środki trwałe		703 409,62	1 022 309,77
a	grunty (w tym prawo użytkowania wieczystego gruntu)		0,00	0,00
b	budynki, lokale i obiekty inżynierii lądowej i wodnej		0,00	7 017,37
c	urządzenia techniczne i maszyny		80 959,25	109 237,68
d	środki transportu		622 450,37	906 054,72
e	inne środki trwałe		0,00	0,00
2	Środki trwałe w budowie		0,00	0,00
3	Zaliczki na środki trwałe w budowie		15 950,00	3 150,01
III	Należności długoterminowe	4	63 990,29	63 990,29
1	Od jednostek powiązanych		0,00	0,00
2	Od pozostałych jednostek, w których emitent posiada zaangażowanie w kapitale		0,00	0,00
3	Od jednostek pozostałych		63 990,29	63 990,29
IV	Inwestycje długoterminowe	5	25 641 951,08	2 926 200,00
1	Nieruchomości		0,00	0,00
2	Wartości niematerialne i prawne		0,00	0,00
3	Długoterminowe aktywa finansowe		25 641 951,08	2 926 200,00
a	w jednostkach powiązanych		0,00	0,00
-	udziały lub akcje		0,00	0,00
-	inne papiery wartościowe		0,00	0,00
-	udzielone pożyczki		0,00	0,00
-	inne długoterminowe aktywa finansowe		0,00	0,00
b	w pozostałych jednostkach, w których emitent posiada zaangażowanie w kapitale		0,00	0,00
c	w pozostałych jednostkach		25 641 951,08	2 926 200,00
-	udziały lub akcje		34 251,08	0,00
-	inne papiery wartościowe		0,00	0,00
-	udzielone pożyczki		0,00	0,00
-	inne długoterminowe aktywa finansowe		25 607 700,00	2 926 200,00
4	Inne inwestycje długoterminowe		0,00	0,00
V	Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	6	359 204,57	579 054,79
1	Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego		359 204,57	579 054,79
2	Inne rozliczenia międzyokresowe		0,00	0,00
B	AKTYWA OBROTOWE		39 107 494,02	62 496 185,50
I	Zapasy	7	0,00	0,00
1	Materiały		0,00	0,00
2	Półprodukty i produkty w toku		0,00	0,00
3	Produkty gotowe		0,00	0,00
4	Towary		0,00	0,00
5	Zaliczki na dostawy		0,00	0,00
II	Należności krótkoterminowe	8	10 673 898,93	19 767 655,11
1	Należności od jednostek powiązanych		0,00	0,00
a	z tytułu dostaw i usług, o okresie spłaty:		0,00	0,00
-	do 12 miesięcy		0,00	0,00
-	powyżej 12 miesięcy		0,00	0,00
b	inne		0,00	0,00
2	Należności od pozostałych jednostek, w których emitent posiada zaangażowanie w kapitale		0,00	0,00
3	Należności od pozostałych jednostek		10 673 898,93	19 767 655,11
a	z tytułu dostaw i usług, o okresie spłaty:		10 672 534,01	19 766 824,69
-	do 12 miesięcy		10 672 534,01	19 766 824,69
-	powyżej 12 miesięcy		0,00	0,00
b	z tytułu podatków, dotacji, ceł, ubezpieczeń społecznych i zdrowotnych oraz innych świadczeń		0,00	0,00
c	inne		1 364,92	830,42
d	dochodzone na drodze sądowej		0,00	0,00
III	Inwestycje krótkoterminowe		27 784 151,40	42 014 531,51
1	Krótkoterminowe aktywa finansowe	10	27 784 151,40	42 014 531,51
a	w jednostkach powiązanych		0,00	0,00
-	udziały lub akcje		0,00	0,00
-	inne papiery wartościowe		0,00	0,00
-	udzielone pożyczki		0,00	0,00
-	inne krótkoterminowe aktywa finansowe		0,00	0,00
b	w pozostałych jednostkach		1 874 060,00	2 169 770,00
-	udziały lub akcje		0,00	0,00
-	inne papiery wartościowe		0,00	0,00
-	udzielone pożyczki		0,00	0,00
-	inne krótkoterminowe aktywa finansowe		1 874 060,00	2 169 770,00
c	środki pieniężne i inne aktywa pieniężne		25 910 091,40	39 844 761,51
-	środki pieniężne w kasie i na rachunkach		25 910 091,40	39 844 761,51
-	inne środki pieniężne		0,00	0,00
-	inne aktywa pieniężne		0,00	0,00
2	Inne inwestycje krótkoterminowe		0,00	0,00
IV	Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	11	649 443,69	713 998,88
C	Należne wpłaty na kapitał zakładowy		0,00	0,00
D	Akcje (udziały) własne	12	0,00	0,00
AKTYWA RAZEM			65 924 748,34	67 160 149,21

Bilans

Lp.	Tytuł	Nr noty	Stan na 31.12.2018r.	Stan na 31.12.2017r.
A	KAPITAŁ (FUNDUSZ) WŁASNY		42 023 167,61	52 216 810,40
I	Kapitał (fundusz) podstawowy	14	5 727 378,10	5 727 378,10
II	Kapitał (fundusz) zapasowy	15	11 079 325,14	11 079 325,14
III	Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny	16	0,00	0,00
IV	Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe	17	35 410 107,16	1 377 346,50
V	Zysk (strata) z lat ubiegłych		0,00	0,00
VI	Zysk (strata) netto		(10 193 642,79)	34 032 760,66
VII	Odpisy z zysku netto w ciągu roku obrotowego (wielkość ujemna)		0,00	0,00
B	ZOBOWIĄZANIA I REZERWY NA ZOBOWIĄZANIA		23 901 580,73	14 943 338,81
I	Rezerwy na zobowiązania	19	9 429 546,74	588 869,65
1	Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego		375 098,41	499 522,95
2	Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne		102 635,45	89 346,70
	- długoterminowa		102 000,53	88 791,71
	- krótkoterminowa		634,92	554,99
3	Pozostałe rezerwy		8 951 812,88	0,00
	- długoterminowe	19.4	8 951 812,88	0,00
	- krótkoterminowe		0,00	0,00
II	Zobowiązania długoterminowe	20	4 451 978,16	171 060,28
1	Wobec jednostek powiązanych		0,00	0,00
2	Wobec pozostałych jednostek, w których emitent posiada zaangażowanie w kapitale		0,00	0,00
3	Wobec pozostałych jednostek		4 451 978,16	171 060,28
a	kredyty i pożyczki		0,00	0,00
b	z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych		0,00	0,00
c	inne zobowiązania finansowe		66 978,16	171 060,28
d	inne		4 385 000,00	0,00
III	Zobowiązania krótkoterminowe	21	8 403 201,18	11 578 218,68
1	Wobec jednostek powiązanych		0,00	0,00
a	z tytułu dostaw i usług, o okresie wymagalności:		0,00	0,00
	- do 12 miesięcy		0,00	0,00
	- powyżej 12 miesięcy		0,00	0,00
b	inne		0,00	0,00
2	Wobec pozostałych jednostek, w których emitent posiada zaangażowanie w kapitale		0,00	0,00
3	Wobec pozostałych jednostek		8 403 201,18	11 578 218,68
a	kredyty i pożyczki		0,00	0,00
b	z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych		0,00	0,00
c	inne zobowiązania finansowe		104 082,12	182 059,55
d	z tytułu dostaw i usług, o okresie wymagalności:		6 996 361,91	8 593 696,50
	- do 12 miesięcy		6 996 361,91	8 593 696,50
	- powyżej 12 miesięcy		0,00	0,00
e	zaliczki otrzymane na dostawy		0,00	0,00
f	zobowiązania wekslowe		0,00	0,00
g	z tytułu podatków, ceł, ubezpieczeń i innych świadczeń		991 880,79	2 270 422,18
h	z tytułu wynagrodzeń		0,00	322,41
i	inne		310 876,36	531 718,04
3	Fundusze specjalne		0,00	0,00
IV	Rozliczenia międzyokresowe	22	1 616 854,65	2 605 190,20
1	Ujemna wartość firmy		0,00	0,00
2	Inne rozliczenia międzyokresowe		1 616 854,65	2 605 190,20
	- długoterminowe		0,00	0,00
	- krótkoterminowe		1 616 854,65	2 605 190,20
	PASYWA RAZEM		65 924 748,34	67 160 149,21

Rozwodniona wartość księgowa na jedną akcję w zł, nr noty 25

Tytuł	Stan na 31.12.2018r.	Stan na 31.12.2017r.
Wartość księgowa	42 023 167,61	52 216 810,40
Liczba akcji	57 273 781,00	57 273 781,00
Wartość księgowa na jedną akcję (w zł)	0,73	0,91
Rozwodniona liczba akcji	57 273 781,00	57 273 781,00
Rozwodniona wartość księgowa na jedną akcję (w zł)	0,73	0,91

POZYCJE POZABILANSOWE

Lp.	Tytuł	Nr noty	Stan na 31.12.2018r.	Stan na 31.12.2017r.
1	Należności warunkowe		0,00	0,00
1.1	Od jednostek powiązanych (z tytułu) <i>otrzymanych gwarancji i poręczeń</i>		0,00 0,00	0,00 0,00
1.2	Od pozostałych jednostek, w których emitent posiada zaangażowanie w kapitale <i>otrzymanych gwarancji i poręczeń</i>		0,00 0,00	0,00 0,00
1.3	Od pozostałych jednostek (z tytułu) <i>otrzymanych gwarancji i poręczeń</i> aktywo warunkowe z tyt. zmiennej opłaty za zarządzanie		0,00 0,00 0,00	0,00 0,00 0,00
2	Zobowiązania warunkowe		0,00	0,00
2.1	Na rzecz jednostek powiązanych (z tytułu) <i>udzielonych gwarancji i poręczeń</i>		0,00 0,00	0,00 0,00
2.2	Od pozostałych jednostek, w których emitent posiada zaangażowanie w kapitale <i>otrzymanych gwarancji i poręczeń</i>		0,00 0,00	0,00 0,00
2.3	Na rzecz pozostałych jednostek (z tytułu) <i>udzielonych gwarancji i poręczeń</i> <i>wynagrodzenie zmienne dla dystrybutorów</i>		0,00 0,00 0,00	0,00 0,00 0,00
3	Inne (z tytułu)		0,00	0,00
	Pozycje pozabilansowe razem		0,00	0,00

Rachunek zysków i strat - wersja kalkulacyjna

Lp.	Tytuł	Nr noty	Wykonanie za okres	
			1.01.2018r.-31.12.2018r.	1.01.2017r.-31.12.2017r.
A	Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów, w tym:	25	85 753 453,41	119 097 124,50
-	<i>od jednostek powiązanych</i>		0,00	0,00
I	przychody netto ze sprzedaży produktów		85 753 453,41	119 097 124,50
II	przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów		0,00	0,00
B	Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów, w tym:	27	10 162 634,92	8 183 616,61
-	<i>jednostkom powiązanym</i>		0,00	0,00
I	Koszt wytworzenia sprzedanych produktów		10 162 634,92	8 183 616,61
II	Wartość sprzedanych towarów i materiałów		0,00	0,00
C	Zysk (strata) brutto ze sprzedaży (A-B)		75 590 818,49	110 913 507,89
D	Koszty sprzedaży	27	44 699 764,26	64 680 583,26
E	Koszty ogólnego zarządu	27	5 188 972,30	5 129 471,30
F	Zysk (strata) ze sprzedaży (C-D-E)		25 702 081,93	41 103 453,33
G	Pozostałe przychody operacyjne		40 427,76	96 109,38
I	Zysk z tytułu rozchodu niefinansowych aktywów trwałych		0,00	70 000,00
II	Dotacje		0,00	0,00
III	Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych		0,00	0,00
IV	Inne przychody operacyjne	28	40 427,76	26 109,38
H	Pozostałe koszty operacyjne		8 953 848,51	6 927,26
I	Strata z tytułu rozchodu niefinansowych aktywów trwałych		0,00	0,00
II	Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych		0,00	0,00
III	Inne koszty operacyjne	29	8 953 848,51	6 927,26
I	Zysk (strata) z działalności operacyjnej (F+G-H)		16 788 661,18	41 192 635,45
J	Przychody finansowe		635 505,15	881 391,54
I	Dywidendy i udziały w zyskach, w tym:		0,00	0,00
-	<i>od jednostek powiązanych</i>		0,00	0,00
-	w których emitent posiada zaangażowanie w kapitale		0,00	0,00
-	<i>od jednostek pozostałych</i>		0,00	0,00
-	w których emitent posiada zaangażowanie w kapitale		0,00	0,00
II	Odsetki, w tym:	30	635 505,15	744 321,54
-	<i>od jednostek powiązanych</i>		0,00	0,00
III	Zysk z tytułu rozchodu aktywów finansowych, w tym:		0,00	0,00
-	w jednostkach powiązanych		0,00	0,00
IV	Aktualizacja wartości aktywów finansowych		0,00	137 070,00
V	Inne		0,00	0,00
K	Koszty finansowe		22 633 522,44	19 067,00
I	Odsetki, w tym:		144,20	131,81
-	<i>dla jednostek powiązanych</i>		0,00	0,00
II	Strata z tytułu rozchodu aktywów finansowych, w tym:		0,00	0,00
-	<i>w jednostek powiązanych</i>		0,00	0,00
III	Aktualizacja wartości aktywów finansowych	31	22 614 210,00	0,00
IV	Inne		19 168,24	18 935,19
L	Zysk (strata) brutto (I+J-K)		(5 209 356,11)	42 054 959,99
M	Podatek dochodowy	32	(4 984 286,68)	(8 022 199,33)
I	część bieżąca		(4 888 861,00)	(7 957 146,00)
II	część odroczone		(95 425,68)	(65 053,33)
N	Pozostałe obowiązkowe zmniejszenie zysku (zwiększenia straty)		0,00	0,00
O	Zysk (strata) netto (L+/-M-N)		(10 193 642,79)	34 032 760,66

Zysk netto na jedną akcję w zł, nr noty 40

Tytuł	Stan na 31.12.2018r.	Stan na 31.12.2017r.
Zysk (strata) netto	(10 193 642,79)	34 032 760,66
Średnia ważona liczba akcji zwykłych	57 273 781,00	59 936 779,43
Zysk (strata) netto na jedną akcję zwykłą (w zł)	(0,18)	0,57
Średnia ważona rozwodniona liczba akcji zwykłych	57 273 781,00	59 936 779,43
Rozwodniona wartość księgowa na jedną akcję (w zł)	(0,18)	0,57

Zestawienie zmian w kapitale własnym

Lp.	Tytuł	1.01.2018r.-31.12.2018r.	01.01.2017r.-31.12.2017r.
I.	Kapitał (fundusz) własny na początek okresu (BO)	52 216 810,40	46 549 040,74
a)	zmiany przyjętych zasad (polityki) rachunkowości	0,00	0,00
b)	korekty błędów	0,00	0,00
I.a.	Kapitał (fundusz) własny na początek okresu (BO), po uzgodnieniu do danych porównywalnych	52 216 810,40	46 549 040,74
1	Kapitał (fundusz) zakładowy na początek okresu	5 727 378,10	6 025 535,90
1.1.	Zmiany kapitału (funduszu) zakładowego	0,00	(298 157,80)
a)	zwiększenie (z tytułu)	0,00	0,00
-	emisji akcji (wydania udziałów)	0,00	0,00
b)	zmniejszenie (z tytułu)	0,00	(298 157,80)
-	umorzenie akcji (udziałów)	0,00	(298 157,80)
1.2.	Kapitał (fundusz) zakładowy na koniec okresu	5 727 378,10	5 727 378,10
2	Kapitał (fundusz) zapasowy na początek okresu	11 079 325,14	10 952 389,69
2.1.	Zmiany kapitału (funduszu) zapasowego	0,00	126 935,45
a)	zwiększenia (z tytułu)	0,00	126 935,45
-	emisji akcji powyżej wartości nominalnej	0,00	0,00
-	rozwiązanie kapitału rezerwowego	0,00	40 009,00
-	z podziału zysku (ustawowo)	0,00	0,00
-	podziału zysku (ponad wymaganą ustawowo minimalną wartość)	0,00	86 926,45
b)	zmniejszenia (z tytułu)	0,00	0,00
-	pokrycia straty	0,00	0,00
-	wydzielenie kapitału rezerwowego na koszty skupu akcji własnych	0,00	0,00
2.2.	Kapitał (funduszu) zapasowy na koniec okresu	11 079 325,14	11 079 325,14
3	Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny na początek okresu	0,00	0,00
-	zmiany przyjętych zasad (polityki) rachunkowości	0,00	0,00
3.1.	Zmiany kapitału (funduszu) z aktualizacji wyceny	0,00	0,00
a)	zwiększenia (z tytułu)	0,00	0,00
b)	zmniejszenia (z tytułu)	0,00	0,00
-	zbycia środków trwałych	0,00	0,00
3.2.	Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny na koniec okresu	0,00	0,00
4	Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe na początek okresu	1 377 346,50	1 079 188,70
4.1.	Zmiany pozostałych kapitałów (funduszy) rezerwowych	34 032 760,66	298 157,80
a)	zwiększenia (z tytułu)	34 032 760,66	28 703 157,80
-	kapitał rezerwowy na koszty skupu akcji własnych	0,00	28 405 000,00
-	kapitał rezerwowy z obniżenia kapitału zakładowego	0,00	298 157,80
-	kapitał rezerwowy z zysku roku 2017	34 032 760,66	0,00
b)	zmniejszenia (z tytułu)	0,00	(28 405 000,00)
-	skup akcji własnych - nabycie	0,00	(28 324 991,00)
-	skup akcji własnych - koszty	0,00	(40 000,00)
-	rozwiązanie kapitału rezerwowego - przeniesienie na kapitał zapasowy	0,00	(40 009,00)
4.2.	Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe na koniec okresu	35 410 107,16	1 377 346,50
5	Zysk (strata) z lat ubiegłych na początek okresu	34 032 760,66	28 491 926,45
5.1.	Zysk z lat ubiegłych na początek okresu	34 032 760,66	28 491 926,45
-	zmiany przyjętych zasad (polityki) rachunkowości	0,00	0,00
-	korekty błędów	0,00	0,00
5.2.	Zysk z lat ubiegłych na początek okresu, po uzgodnieniu do danych porównywalnych	34 032 760,66	28 491 926,45
a)	zwiększenia (z tytułu)		
-	podziału zysku z lat ubiegłych	0,00	0,00
b)	zmniejszenia (z tytułu)	(34 032 760,66)	(28 491 926,45)
-	pokrycie straty z lat ubiegłych	0,00	0,00
-	zwiększenie kapitału rezerwowego z zysku roku 2017	(34 032 760,66)	0,00
-	zwiększenie kapitału zapasowego	0,00	(86 926,45)
-	skup akcji własnych	0,00	(28 405 000,00)
5.3.	Zysk z lat ubiegłych na koniec okresu	0,00	0,00
5.4.	Strata z lat ubiegłych na początek okresu (-)	0,00	0,00
a)	zmiany przyjętych zasad (polityki) rachunkowości	0,00	0,00
b)	korekty błędów	0,00	0,00
5.5.	Strata z lat ubiegłych na początek okresu, po uzgodnieniu do danych porównywalnych	0,00	0,00
a)	zwiększenia (z tytułu)	0,00	0,00
-	przeniesienie straty z lat ubiegłych do pokrycia	0,00	0,00
b)	zmniejszenia (z tytułu)	0,00	0,00
-	pokrycie straty z zysku za 2010 rok	0,00	0,00
5.6.	Strata z lat ubiegłych na koniec okresu	0,00	0,00
5.7.	Zysk (strata) z lat ubiegłych na koniec okresu	0,00	0,00
6	Wynik netto	(10 193 642,79)	34 032 760,66
a)	zysk netto	0,00	34 032 760,66
b)	strata netto (wielkość ujemna)	(10 193 642,79)	0,00
c)	odpisy z zysku (wielkość ujemna)	0,00	0,00
II	Kapitał (fundusz) własny na koniec okresu (BZ)	42 023 167,61	52 216 810,40
III	Kapitał (fundusz) własny, po uwzględnieniu proponowanego podziału zysku (pokrycia straty)	42 023 167,61	52 216 810,40

Rachunek przepływów pieniężnych za okres od 1.01.2018r. do 31.12.2018r.

metoda pośrednia

Lp.	Tytuł	Nr noty	01.01.2018r.-31.12.2018r.	01.01.2017r.-31.12.2017r.
A	Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej			
I	Zysk (strata) netto		(10 193 642,79)	34 032 760,66
II	Korekty razem		36 568 485,98	(375 867,47)
1	Amortyzacja		455 372,27	306 817,60
2	Zyski (straty) z tytułu różnic kursowych		0,00	0,00
3	Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)		(619 799,35)	(728 012,97)
4	Zysk (strata) z działalności inwestycyjnej		22 614 210,00	(207 070,00)
5	Zmiana stanu rezerw		8 840 677,09	123 715,95
6	Zmiana stanu zapasów		0,00	0,00
7	Zmiana stanu należności		9 093 756,18	(1 316 275,65)
8	Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych, z wyjątkiem pożyczek i kredytów		(3 111 800,07)	354 605,69
9	Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych		(703 930,14)	1 090 351,91
10	Inne korekty	37	0,00	0,00
III	Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej (I ± II)		26 374 843,19	33 656 893,19
B	Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej			
I	Wpływy		635 505,15	1 907 821,54
1	Zbycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych		0,00	70 000,00
2	Zbycie inwestycji w nieruchomości oraz wartości niematerialne i prawne		0,00	0,00
3	Z aktywów finansowych, w tym:		635 505,15	1 837 821,54
a)	w jednostkach powiązanych		0,00	0,00
-	zbycie aktywów finansowych		0,00	0,00
-	dywidendy i udziały w zyskach		0,00	0,00
-	splata udzielonych pożyczek długoterminowych		0,00	0,00
-	odsetki		0,00	0,00
-	inne wpływy z aktywów finansowych		0,00	0,00
b)	w pozostałych jednostkach		635 505,15	1 837 821,54
-	zbycie aktywów finansowych		0,00	1 093 500,00
-	dywidendy i udziały w zyskach		0,00	0,00
-	splata udzielonych pożyczek długoterminowych		0,00	0,00
-	odsetki		635 505,15	744 321,54
-	inne wpływy z aktywów finansowych		0,00	0,00
4	Inne wpływy inwestycyjne		0,00	0,00
II	Wydatki		40 750 888,59	2 330 959,54
1	Nabycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych		101 637,51	330 959,54
2	Inwestycje w nieruchomości oraz wartości niematerialne i prawne		0,00	0,00
3	Na aktywa finansowe, w tym:		40 649 251,08	2 000 000,00
a)	w jednostkach powiązanych		0,00	0,00
-	nabycie aktywów finansowych		0,00	0,00
-	udzielone pożyczki długoterminowe		0,00	0,00
b)	w pozostałych jednostkach		40 649 251,08	2 000 000,00
-	nabycie aktywów finansowych		40 649 251,08	2 000 000,00
-	udzielone pożyczki długoterminowe		0,00	0,00
4	Inne wydatki inwestycyjne		0,00	0,00
III	Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej (I-II)		(40 115 383,44)	(423 138,00)
C	Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej			
I	Wpływy		0,00	0,00
1	Wpływy netto z emisji akcji (wydania udziałów) i innych instrumentów kapitałowych oraz dopłat do kapitału		0,00	0,00
2	Kredyty i pożyczki		0,00	0,00
3	Emisja dłużnych papierów wartościowych		0,00	0,00
4	Inne wpływy finansowe - amortyzacja dyskonta bonów skarbowych		0,00	0,00
II	Wydatki		(194 129,86)	(28 650 020,91)
1	Nabycie akcji (udziałów) własnych		0,00	(28 364 991,00)
2	Dywidendy i inne wypłaty na rzecz właścicieli		0,00	0,00
3	Inne, niż wypłaty na rzecz właścicieli, wydatki z tytułu podziału zysku		0,00	0,00
4	Splaty kredytów i pożyczek		0,00	0,00
5	Wykup dłużnych papierów wartościowych		0,00	0,00
6	Z tytułu innych zobowiązań finansowych		0,00	0,00
7	Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego		(178 424,06)	(268 721,34)
8	Odsetki		(15 705,80)	(16 308,57)
9	Inne wydatki finansowe		0,00	0,00
III	Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej (I-II)		(194 129,86)	(28 650 020,91)
D	Przepływy pieniężne netto, razem (A.III ± B.III ± C.III)		(13 934 670,11)	4 583 734,28
E	Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych, w tym:		(13 934 670,11)	4 583 734,28
-	zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych		0,00	0,00
F	Środki pieniężne na początek okresu	37	39 844 761,51	35 261 027,23
G	Środki pieniężne na koniec okresu (F±D), w tym:	37	25 910 091,40	39 844 761,51
-	o ograniczonej możliwości dysponowania		0,00	0,00

Nota nr 1 do pozycji A.I bilansu "Wartości niematerialne i prawne"
Zmiany w stanie wartości niematerialnych i prawnych od 1.01.2018r. do 31.12.2018r.

Lp.	Tytuł	Koszty zakończonych prac rozwojowych	Wartość firmy	Koncesje, patenty, licencje i podobne wartości		Inne	Zaliczki	Razem
				razem	w tym oprogramowanie			
Wartość brutto								
1	Wartość brutto wartości niematerialnych i prawnych na początek okresu	0,00	0,00	1 842 267,09	1 842 267,09	7 320,00	40 590,00	1 890 177,09
2	Zwiększenia	0,00	0,00	69 604,96	69 604,96	0,00	0,00	69 604,96
a	zakup	0,00	0,00	29 014,96	29 014,96	0,00	0,00	29 014,96
b	używane na podstawie umów najmu, dzierżawy, leasingu	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
c	darowizna	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
d	aport	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
e	przemieszczenie wewnętrzne	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
f	inne	0,00	0,00	40 590,00	40 590,00	0,00	0,00	40 590,00
3	Zmniejszenia	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	40 590,00	40 590,00
a	sprzedaż	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
b	likwidacja	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
c	darowizna	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
d	aport	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
e	przemieszczenie wewnętrzne	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
f	inne	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	40 590,00	40 590,00
4	Wartość brutto wartości niematerialnych i prawnych na koniec okresu	0,00	0,00	1 911 872,05	1 911 872,05	7 320,00	0,00	1 919 192,05
Amortyzacja								
5	Skumulowana amortyzacja na początek okresu	0,00	0,00	1 813 598,24	1 813 598,24	7 320,00	0,00	1 820 918,24
6	Amortyzacja za okres:	0,00	0,00	65 525,05	65 525,05	0,00	0,00	65 525,05
a	przemieszczenie wewnętrzne	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
b	Amortyzacja za okres:	0,00	0,00	65 525,05	65 525,05	0,00	0,00	65 525,05
c	trwała utrata wartości	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
d	inne	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
7	Skumulowana amortyzacja na koniec okresu	0,00	0,00	1 879 123,29	1 879 123,29	7 320,00	0,00	1 886 443,29
a	odpisy z tytułu trwałej utraty wartości na początek okresu	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
b	odpisy z tytułu trwałej utraty wartości na koniec okresu	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
8	Bilans zamknięcia	0,00	0,00	1 879 123,29	1 879 123,29	7 320,00	0,00	1 886 443,29
9	Wartość netto na początek okresu	0,00	0,00	28 668,85	28 668,85	0,00	40 590,00	69 258,85
10	Wartość netto na koniec okresu	0,00	0,00	32 748,76	32 748,76	0,00	0,00	32 748,76

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

Lp.	Tytuł	Koszty zakończonych prac rozwojowych	Wartość firmy	Koncesje, patenty, licencje i		Inne	Zaliczki	Razem
				razem	w tym oprogramowanie			
Wartość brutto								
1	Wartość brutto wartości niematerialnych i prawnych na początek okresu	0,00	0,00	1 812 747,09	1 812 747,09	7 320,00	0,00	1 820 067,09
2	Zwiększenia	0,00	0,00	29 520,00	29 520,00	0,00	40 590,00	70 110,00
a	zakup	0,00	0,00	29 520,00	29 520,00	0,00	40 590,00	70 110,00
b	używane na podstawie umów najmu, dzierżawy, leasingu	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
c	darowizna	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
d	aport	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
e	przemieszczenie wewnętrzne	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
f	inne	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
3	Zmniejszenia	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
a	sprzedaż	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
b	likwidacja	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
c	darowizna	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
d	aport	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
e	przemieszczenie wewnętrzne	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
f	inne	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
4	Wartość brutto wartości niematerialnych i prawnych na koniec okresu	0,00	0,00	1 842 267,09	1 842 267,09	7 320,00	40 590,00	1 890 177,09
Amortyzacja								
5	Skumulowana amortyzacja na początek okresu	0,00	0,00	1 794 390,56	1 794 390,56	7 320,00	0,00	1 801 710,56
6	Amortyzacja za okres:	0,00	0,00	19 207,68	19 207,68	0,00	0,00	19 207,68
a	przemieszczenie wewnętrzne	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
b	Amortyzacja za okres:	0,00	0,00	19 207,68	19 207,68	0,00	0,00	19 207,68
c	trwała utrata wartości	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
d	inne	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
7	Skumulowana amortyzacja na koniec okresu	0,00	0,00	1 813 598,24	1 813 598,24	7 320,00	0,00	1 820 918,24
a	odpisy z tytułu trwałej utraty wartości na początek okresu	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
b	odpisy z tytułu trwałej utraty wartości na koniec okresu	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
8	Bilans zamknięcia	0,00	0,00	1 813 598,24	1 813 598,24	7 320,00	0,00	1 820 918,24
9	Wartość netto na początek okresu	0,00	0,00	18 356,53	18 356,53	0,00	0,00	18 356,53
10	Wartość netto na koniec okresu	0,00	0,00	28 668,85	28 668,85	0,00	40 590,00	69 258,85

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

1.3 Wartości niematerialne i prawne (struktura własnościowa)

Lp.	Tytuł	Stan na	Stan na
		31.12.2018r.	31.12.2017r.
a	własne	32 748,76	69 258,85
b	używane na podstawie umów najmu, dzierżawy lub leasingu:	0,00	0,00
RAZEM		32 748,76	69 258,85

Nota nr 2 do pozycji A.I.2 bilansu "Wartość firmy"

Nie dotyczy

Nota nr 3 do pozycji A.II. bilansu "Rzeczowe aktywa trwałe"

3.1 Rzeczowe aktywa trwałe

Tytuł	stan na dzień 31.12.2018 r.	stan na dzień 31.12.2017 r.
a) środki trwałe, w tym:	703 409,62	1 022 309,77
grunty (w tym prawo użytkowania wieczystego gruntu)	0,00	0,00
budynki, lokale i obiekty inżynierii lądowej i wodnej	0,00	7 017,37
urządzenia techniczne i maszyny	80 959,25	109 237,68
środki transportu	622 450,37	906 054,72
inne środki trwałe	0,00	0,00
b) środki trwałe w budowie	0,00	0,00
c) zaliczki na środki trwałe w budowie	15 950,00	3 150,01
Rzeczowe aktywa trwałe, razem	719 359,62	1 025 459,78

3.2 Zmiany środków trwałych (według grup rodzajowych) od 1.01.2018r. do 31.12.2018r.

Lp.	Tytuł	środki trwałe w tym:						Środki trwałe w budowie	Zaliczki na środki trwałe w budowie	Rzeczowe aktywa trwałe razem
		Grunty (w tym prawo wieczystego użytkowania gruntów)	Budynki, lokale i obiekty inżynierii lądowej i wodnej	Urządzenia techniczne i maszyny	Środki transportu	Inne środki trwałe				
a)	wartość brutto środków trwałych na początek okresu	0,00	168 416,80	750 316,51	1 418 022,25	142 586,27	0,00	3 150,01	2 482 491,84	
b)	Zwiększenia	0,00	6 077,50	64 869,57	0,00	0,00	0,00	15 950,00	86 897,07	
-	aktualizacja wyceny	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	
-	przyjęcie ze środków trwałych w budowie	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	
-	zakup środków trwałych	0,00	6 077,50	64 869,57	0,00	0,00	0,00	15 950,00	86 897,07	
-	darowizny otrzymane	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	
-	ujawnienia (np. inwentaryzacje)	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	
-	środki używane na podstawie umowy najmu, dzierżawy lub leasingu	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	
-	przemieszczenie wewnętrzne	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	
-	pozostałe	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	
c)	Zmniejszenia	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	3 150,01	3 150,01	
-	aktualizacja wyceny	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	
-	sprzedaż	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	
-	likwidacja	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	
-	aport	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	
-	darowizny przekazane	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	
-	przemieszczenie wewnętrzne	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	3 150,01	3 150,01	
-	pozostałe	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	
d)	wartość brutto środków trwałych na koniec okresu	0,00	174 494,30	815 186,08	1 418 022,25	142 586,27	0,00	15 950,00	2 566 238,90	
e)	Skumulowana amortyzacja (umorzenie) na początek okresu	0,00	161 399,43	641 078,83	511 967,53	142 586,27	0,00	0,00	1 457 032,06	
f)	Amortyzacja za okres:	0,00	13 094,87	93 148,00	283 604,35	0,00	0,00	0,00	389 847,22	
-	aktualizacja wyceny	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	
-	amortyzacja za okres	0,00	13 094,87	93 148,00	283 604,35	0,00	0,00	0,00	389 847,22	
-	trwała utrata wartości	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	
-	przemieszczenia wewnętrzne	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	
-	pozostałe	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	
g)	Skumulowana amortyzacja (umorzenie) na koniec okresu	0,00	174 494,30	734 226,83	795 571,88	142 586,27	0,00	0,00	1 846 879,28	
h)	Odpisy z tytułu trwałej utraty wartości na początek okresu	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	
-	zwiększenia	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	
-	zmniejszenia	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	
i)	Odpisy z tytułu trwałej utraty wartości na koniec okresu	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	
j)	Wartość netto na koniec okresu	0,00	0,00	80 959,25	622 450,37	0,00	0,00	15 950,00	719 359,62	

Spółka nieutworzyła odpisów aktualizujących w okresie 01.01.2018 do 31.12.2018r.

3.2 Zmiany środków trwałych (według grup rodzajowych) od 01.01.2017r. do 31.12.2017r.

Lp.	Tytuł	Środki trwałe w tym:					Środki trwałe w budowie	Zaliczki na środki trwałe w budowie	Rzeczowe aktywa trwałe razem
		Grunty (w tym prawo wieczystego użytkowania gruntów)	Budynki, lokale i obiekty inżynierii lądowej i wodnej	Urządzenia techniczne i maszyny	Środki transportu	Inne środki trwałe			
a)	wartość brutto środków trwałych na początek okresu	0,00	168 416,80	662 803,01	1 193 647,55	140 986,27	0,00	5 000,00	2 170 853,63
b)	Zwiększenia	0,00	0,00	87 513,50	512 252,20	1 600,00	0,00	3 150,01	604 515,71
-	aktualizacja wyceny	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
-	przyjęcie ze środków trwałych w budowie	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
-	zakup środków trwałych	0,00	0,00	87 513,50	134 458,50	1 600,00	0,00	3 150,01	226 722,01
-	darowizny otrzymane	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
-	ujawnienia (np. inwentaryzacje)	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
-	środki używane na podstawie umowy najmu, dzierżawy lub leasingu	0,00	0,00	0,00	377 793,70	0,00	0,00	0,00	377 793,70
-	przemieszczenie wewnętrzne	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
-	pozostałe	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
c)	Zmniejszenia	0,00	0,00	0,00	287 877,50	0,00	0,00	5 000,00	292 877,50
-	aktualizacja wyceny	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
-	sprzedaż	0,00	0,00	0,00	287 877,50	0,00	0,00	0,00	287 877,50
-	likwidacja	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
-	aport	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
-	darowizny przekazane	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
-	przemieszczenie wewnętrzne	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	5 000,00	5 000,00
-	pozostałe	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
d)	wartość brutto środków trwałych na koniec okresu	0,00	168 416,80	750 316,51	1 418 022,25	142 586,27	0,00	3 150,01	2 482 491,84
e)	Skumulowana amortyzacja (umorzenie) na początek okresu	0,00	144 557,75	602 095,07	569 660,55	140 986,27	0,00	0,00	1 457 299,64
f)	Amortyzacja za okres:	0,00	16 841,68	38 983,76	(57 693,02)	1 600,00	0,00	0,00	(267,58)
-	aktualizacja wyceny	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
-	amortyzacja za okres	0,00	16 841,68	38 983,76	230 184,48	1 600,00	0,00	0,00	287 609,92
-	trwała utrata wartości	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
-	przemieszczenia wewnętrzne	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
-	pozostałe	0,00	0,00	0,00	(287 877,50)	0,00	0,00	0,00	(287 877,50)
g)	Skumulowana amortyzacja (umorzenie) na koniec okresu	0,00	161 399,43	641 078,83	511 967,53	142 586,27	0,00	0,00	1 457 032,06
h)	Odpisy z tytułu trwałej utraty wartości na początek okresu	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
-	zwiększenia	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
-	zmniejszenia	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
i)	Odpisy z tytułu trwałej utraty wartości na koniec okresu	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
j)	Wartość netto na koniec okresu	0,00	7 017,37	109 237,68	906 054,72	0,00	0,00	3 150,01	1 025 459,78

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

3.3 Środki trwałe bilansowe (struktura własnościowa)

Lp.	Tytuł	Stan na 31.12.2018r.	Stan na 31.12.2017r.
a	własne	179 825,10	46 376,58
b	Środki trwałe używane na podstawie umów najmu, dzierżawy lub leasingu:	539 534,52	667 177,41
	RAZEM	719 359,62	713 553,99

3.4 Środki trwałe wykazywane pozabilansowo

Nie dotyczy

Nota nr 4 do pozycji A.III. bilansu "Należności długoterminowe"

4.1. Należności długoterminowe w okresie od 1.01.2018r. do 31.12.2018r.

Lp.	Tytuł	Stan na 31.12.2018r.			Stan na 31.12.2017r.		
		wartość brutto	odpisy aktualizujące	wartość netto	wartość brutto	odpisy aktualizujące	wartość netto
a)	Należności od jednostek powiązanych:	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
b)	Należności od pozostałych jednostek, w których emitent posiada zaangażowanie w kapitale	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
c)	Należności od pozostałych jednostek w tym:	63 990,29	0,00	63 990,29	63 990,29	0,00	63 990,29
-	wspólnika jednostki współzależnej	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
-	znaczącego inwestora	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
-	od innych jednostek	63 990,29	0,00	63 990,29	63 990,29	0,00	63 990,29
-	knacje	63 990,29	0,00	63 990,29	63 990,29	0,00	63 990,29
	Należności długoterminowe netto, razem	63 990,29	0,00	63 990,29	63 990,29	0,00	63 990,29
d)	odpisy aktualizujące wartości należności	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
	Należności długoterminowe brutto razem	63 990,29	0,00	63 990,29	63 990,29	0,00	63 990,29

4.2 Zmiana stanu należności długoterminowych (wg tytułów)

Lp.	Tytuł	Wartość
a	Stan na początek okresu	63 990,29
b	Zwiększenia (z tytułu)	0,00
c	Zmniejszenia (z tytułu)	0,00
d	Stan na koniec okresu	63 990,29

4.3 Zmiana stanu odpisów aktualizujących wartość należności długoterminowych
Nie dotyczy

4.4 Należności długoterminowe (struktura walutowa)

Lp.	Tytuł	Stan na	Stan na
		31.12.2018r.	31.12.2017r.
a	w walucie polskiej	63 990,29	63 990,29
b	w walutach obcych (wg waluty i po przeliczeniu na zł)	0,00	0,00
	EUR	0,00	0,00
	<i>(po przeliczeniu na zł)</i>	0,00	0,00
	USD	0,00	0,00
	<i>(po przeliczeniu na zł)</i>	0,00	0,00
	Należności długoterminowe, razem	63 990,29	63 990,29

Nota nr 5 do pozycji A.IV. bilansu "Inwestycje długoterminowe"

5.1 Zmiana stanu nieruchomości (wg grup rodzajowych)

Nie dotyczy

5.2 Zmiana stanu wartości niematerialnych i prawnych (wg grup rodzajowych)

Nie dotyczy

5.3 Długoterminowe aktywa finansowe

Lp.	Tytuł	Stan na 31.12.2018r.	Stan na 31.12.2017r.
a)	w jednostkach powiązanych, w tym:	0,00	0,00
-	w jednostkach zależnych	0,00	0,00
-	udziały lub akcje	0,00	0,00
-	dłużne papiery wartościowe	0,00	0,00
-	inne papiery wartościowe (wg rodzaju)	0,00	0,00
-	udzielone pożyczki	0,00	0,00
-	inne długoterminowe aktywa finansowe (wg rodzaju)	0,00	0,00
-	w jednostce dominującej	0,00	0,00
-	udziały lub akcje	0,00	0,00
-	dłużne papiery wartościowe	0,00	0,00
-	inne papiery wartościowe (wg rodzaju)	0,00	0,00
-	udzielone pożyczki	0,00	0,00
-	inne długoterminowe aktywa finansowe (wg rodzaju)	0,00	0,00
b)	w pozostałych jednostkach, w których emitent posiada zaangażowanie w kapitale, w tym:	0,00	0,00
-	w jednostkach współzależnych	0,00	0,00
-	udziały lub akcje	0,00	0,00
-	dłużne papiery wartościowe	0,00	0,00
-	inne papiery wartościowe (wg rodzaju)	0,00	0,00
-	udzielone pożyczki	0,00	0,00
-	inne długoterminowe aktywa finansowe (wg rodzaju)	0,00	0,00
-	w jednostkach stowarzyszonych	0,00	0,00
-	udziały lub akcje	0,00	0,00
-	dłużne papiery wartościowe	0,00	0,00
-	inne papiery wartościowe (wg rodzaju)	0,00	0,00
-	udzielone pożyczki	0,00	0,00
-	inne długoterminowe aktywa finansowe (wg rodzaju)	0,00	0,00
-	w innych jednostkach	0,00	0,00
-	udziały lub akcje	0,00	0,00
-	dłużne papiery wartościowe	0,00	0,00
-	inne papiery wartościowe (wg rodzaju)	0,00	0,00
-	udzielone pożyczki	0,00	0,00
-	inne długoterminowe aktywa finansowe (wg rodzaju)	0,00	0,00
c)	w pozostałych jednostkach:	25 641 951,08	2 926 200,00
-	węwspólniku jednostki współzależnej	0,00	0,00
-	udziały lub akcje	0,00	0,00
-	dłużne papiery wartościowe	0,00	0,00
-	inne papiery wartościowe (wg rodzaju)	0,00	0,00
-	udzielone pożyczki	0,00	0,00
-	inne długoterminowe aktywa finansowe (wg rodzaju)	0,00	0,00
-	w znaczącym inwestorze	0,00	0,00
-	udziały lub akcje	0,00	0,00
-	dłużne papiery wartościowe	0,00	0,00
-	inne papiery wartościowe (wg rodzaju)	0,00	0,00
-	udzielone pożyczki	0,00	0,00
-	inne długoterminowe aktywa finansowe (wg rodzaju)	0,00	0,00
-	w innych jednostkach	25 641 951,08	2 926 200,00
-	udziały lub akcje	34 251,08	0,00
-	dłużne papiery wartościowe	0,00	0,00
-	inne papiery wartościowe (wg rodzaju)*	0,00	0,00
-	udzielone pożyczki	0,00	0,00
-	inne długoterminowe aktywa finansowe (wg rodzaju)	0,00	0,00
-	jednostki uczestnictwa	25 607 700,00	2 926 200,00
	Długoterminowe aktywa finansowe, razem	25 641 951,08	2 926 200,00

5.4 Udziały lub akcje w jednostkach podporządkowanych wyceniane metodą praw własności

Nie dotyczy

5.5 Zmiana stanu wartości firmy - jednostki zależne

Nie dotyczy

5.6 Zmiana stanu wartości firmy - jednostki współzależne

Nie dotyczy

5.7 Zmiana stanu wartości firmy - jednostki stowarzyszone

Nie dotyczy

5.8 Zmiana stanu ujemnej wartości firmy - jednostki zależne

Nie dotyczy

5.9 Zmiana stanu ujemnej wartości firmy - jednostki współzależne

Nie dotyczy

5.10 Zmiana stanu ujemnej wartości firmy - jednostki stowarzyszone

Nie dotyczy

5.11 Zmiana stanu długoterminowych aktywów finansowych (według grup rodzajowych)

Lp.	Tytuł	01.01.2018 - 31.12.2018r.	01.01.2017 - 31.12.2017r.
a)	Stan na początek okresu	2 926 200,00	4 052 400,00
b)	Zwiększenia (z tytułu)	22 715 751,08	68 400,00
-	zakup udziałów	34 251,08	
-	zakup certyfikatów inwestycyjnych/ jednostek uczestnictwa, wartość nominalna	45 000 000,00	0,00
-	wycena jednostek uczestnictwa i certyfikatów inwestycyjnych/trwała utrata wartości	(22 318 500,00)	68 400,00
c)	Zmniejszenia (z tytułu)	0,00	1 194 600,00
-	przeniesienie	0,00	1 194 600,00
d)	Stan na koniec okresu	25 641 951,08	2 926 200,00

5.12 Udziały lub akcje w jednostkach podporządkowanych

Nie dotyczy

5.13 Udziały lub akcje w pozostałych jednostkach

W 2018 roku Emitent zawarł umowę objęcia 2 173 udziałów w spółce Netfund.pl Sp. z o.o. (obecnie iWealth Management Sp. z o.o.) za łączną kwotę 34,2 tys. zł. Na 31.12.2018 roku udział Towarzystwa w kapitale zakładowym spółki iWealth Management Sp. z o.o. wynosił 6,85%.

5.14 Papiery wartościowe, udziały i inne długoterminowe aktywa finansowe (struktura walutowa)

Lp.	Tytuł	Stan na 31.12.2018	Stan na 31.12.2017
a	w walucie polskiej	25 641 951,08	2 926 200,00
b	w walutach obcych (wg waluty i po przeliczeniu na zł)	0,00	0,00
	EUR	0,00	0,00
	(po przeliczeniu na zł)	0,00	0,00
	USD	0,00	0,00
	(po przeliczeniu na zł)	0,00	0,00
	Papiery wartościowe, udziały i inne długoterminowe aktywa finansowe, razem	25 641 951,08	2 926 200,00

5.15 Papiery wartościowe, udziały i inne długoterminowe aktywa finansowe (według zbywalności)

Lp.	Tytuł	Stan na 31.12.2018	Stan na 31.12.2017
A	Z nieograniczoną zbywalnością, notowane na giełdzie (wartość bilansowa)	0,00	0,00
a)	akcje (wartość bilansowa)	0,00	0,00
-	korekta aktualizująca wartość (za okres)	0,00	0,00
-	wartość na początek okresu	0,00	0,00
-	wartość według ceny nabycia	0,00	0,00
b)	obligacje (wartość bilansowa):	0,00	0,00
-	korekta aktualizująca wartość (za okres)	0,00	0,00
-	wartość na początek okresu	0,00	0,00
-	wartość według ceny nabycia	0,00	0,00
c)	inne - według grup rodzajowych (wartość bilansowa):	0,00	0,00
-	korekta aktualizująca wartość (za okres)	0,00	0,00
-	wartość na początek okresu	0,00	0,00
-	wartość według ceny nabycia	0,00	0,00
B	Z nieograniczoną zbywalnością, notowane na rynkach pozagiełdowych (wartość bilansowa)	0,00	0,00
a)	akcje (wartość bilansowa)	0,00	0,00
-	korekta aktualizująca wartość (za okres)	0,00	0,00
-	wartość na początek okresu	0,00	0,00
-	wartość według ceny nabycia	0,00	0,00
b)	obligacje (wartość bilansowa):	0,00	0,00
-	korekta aktualizująca wartość (za okres)	0,00	0,00
-	wartość na początek okresu	0,00	0,00
-	wartość według ceny nabycia	0,00	0,00
c)	inne - według grup rodzajowych (wartość bilansowa):	0,00	0,00
-	korekta aktualizująca wartość (za okres)	0,00	0,00
-	wartość na początek okresu	0,00	0,00
-	wartość według ceny nabycia	0,00	0,00
C	Z nieograniczoną zbywalnością, nienotowane na rynku regulowanym (wartość bilansowa)	2 989 800,00	2 926 200,00
a)	akcje (wartość bilansowa)	0,00	0,00
-	korekta aktualizująca wartość (za okres)	0,00	0,00
-	wartość na początek okresu	0,00	0,00
-	wartość według ceny nabycia	0,00	0,00
b)	obligacje (wartość bilansowa):	0,00	0,00
-	korekta aktualizująca wartość (za okres)	0,00	0,00
-	wartość na początek okresu	0,00	0,00
-	wartość według ceny nabycia	0,00	0,00
c)	inne - według grup rodzajowych (wartość bilansowa):	2 989 800,00	2 926 200,00
	<i>jednostki uczestnictwa</i>	2 989 800,00	2 926 200,00
-	korekta aktualizująca wartość (za okres)	63 600,00	68 400,00
-	wartość na początek okresu	2 926 200,00	2 857 800,00
-	wartość według ceny nabycia	2 000 000,00	2 000 000,00
D	Z ograniczoną zbywalnością (wartość bilansowa)	22 617 900,00	0,00
a)	akcje (wartość bilansowa)	0,00	0,00
-	korekta aktualizująca wartość (za okres)	0,00	0,00
-	wartość na początek okresu	0,00	0,00
-	wartość według ceny nabycia	0,00	0,00
b)	obligacje (wartość bilansowa):	0,00	0,00
-	korekta aktualizująca wartość (za okres)	0,00	0,00
-	wartość na początek okresu	0,00	0,00
-	wartość według ceny nabycia	0,00	0,00
c)	inne - według grup rodzajowych (wartość bilansowa):	22 617 900,00	0,00
	certyfikaty inwestycyjne	22 617 900,00	0,00
-	korekta aktualizująca wartość (za okres)	(22 382 100,00)	0,00
-	wartość na początek okresu	0,00	0,00
-	wartość według ceny nabycia	45 000 000,00	0,00
	Wartość według ceny nabycia, razem	47 000 000,00	2 000 000,00
	Wartość na początek okresu, razem	2 926 200,00	2 857 800,00
	Korekta aktualizująca wartość (za okres)	(22 318 500,00)	68 400,00
	Wartość bilansowa, razem	25 607 700,00	2 926 200,00

5.16 Udzielone pożyczki długoterminowe (struktura walutowa)

Nie dotyczy

5.17 Inne inwestycje długoterminowe (według rodzaju)

Nie dotyczy

5.18

Zmiana stanu innych inwestycji długoterminowych (według grup rodzajowych)

Nie dotyczy

5.19 Inne inwestycje długoterminowe (struktura walutowa)

Nie dotyczy

Nota nr 6 do pozycji A.V. bilansu "Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe"

6.1 Zmiana stanu aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego

Lp.	Tytuł	Zmiana w okresie od dnia 01.01.2018 do dnia 31.12.2018	Zmiana w okresie od dnia 01.01.2017 do dnia 31.12.2017
1	Stan aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego na początek okresu, w tym:		
	a) odniesionej na wynik finansowy	579 054,79	534 564,13
	- krótkoterminowe	0,00	0,00
	- długoterminowe	0,00	0,00
	b) odniesionej na kapitał własny	0,00	0,00
	c) odniesionej na wartość firmy lub ujemną wartość firmy	0,00	0,00
2	Zwiększenia	359 204,57	579 054,79
	a) odniesione na wynik finansowy okresu w związku z ujemnymi różnicami przejściowymi (z tytułu)	359 204,57	579 054,79
	powstania różnic przejściowych	359 204,57	579 054,79
	- rezerwy na premie i urlopy	255 827,24	449 449,00
	- rezerwy na koszty funduszy	50 790,89	45 046,38
	- rezerwa na publikacje sprawozdań i audyt	584,25	490,77
	- zobowiązania z tyt. leasingu	32 501,45	67 092,77
	- rezerwa emerytalna i rentowa	19 500,74	16 975,87
	zmiany stawek podatkowych	0,00	0,00
	nieujętej różnicy przejściowej poprzedniego okresu	0,00	0,00
	powstania straty podatkowej	0,00	0,00
	nieujętej w poprzednich okresach stary podatkowej	0,00	0,00
	b) odniesione na wynik finansowy w związku ze stratą podatkową z lat ubiegłych	0,00	0,00
	c) odniesione na kapitał własny w związku z ujemnymi różnicami przejściowymi (z tytułu)	0,00	0,00
	d) odniesione na kapitał własny w związku ze stratą podatkową (z tytułu)	0,00	0,00
	e) odniesione na wartość firmy lub ujemną wartość firmy w związku z ujemnymi różnicami przejściowymi (z tytułu)	0,00	0,00
3	Zmniejszenia	579 054,79	534 564,13
	a) odniesione na wynik finansowy okresu w związku z ujemnymi różnicami przejściowymi (z tytułu)	579 054,79	534 564,13
	dwrócenie się różnic przejściowych	579 054,79	534 564,13
	- rezerwy na premie i urlopy	579 054,79	446 095,97
	- rezerwy na koszty funduszy	449 449,00	21 705,43
	- rezerwa na publikacje sprawozdań i audyt	45 046,38	545,87
	- zobowiązania z tyt. leasingu	490,77	51 933,65
	- rezerwa emerytalna i rentowa	67 092,77	14 283,20
	- pozostałe	16 975,87	0,00
	zmiany stawek podatkowych	0,00	0,00
	odpisania aktywów z tyt odroczonego podatku dochodowego	0,00	0,00
	wykorzystania stary podatkowej	0,00	0,00
	b) odniesione na wynik finansowy w związku ze stratą podatkową (z tytułu)	0,00	0,00
	c) odniesione na kapitał własny w związku z ujemnymi różnicami przejściowymi (z tytułu)	0,00	0,00
	d) odniesione na kapitał własny w związku ze stratą podatkową (z tytułu)	0,00	0,00
	e) odniesione na wartość firmy lub ujemną wartość firmy w związku z ujemnymi różnicami przejściowymi (z tytułu)	0,00	0,00
4	Stan aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego	359 204,57	579 054,79
	a) odniesionych na wynik finansowy	359 204,57	579 054,79
	b) odniesionych na kapitał własny	0,00	0,00
	c) odniesionych na wartość firmy lub ujemną wartość firmy	0,00	0,00

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

6.2 Inne rozliczenia międzyokresowe

Nie dotyczy

Nota nr 7 do pozycji B.I. bilansu "Zapasy"

Nie dotyczy

Nota nr 8 do pozycji B.II. bilansu "Należności krótkoterminowe"

8.1 Należności krótkoterminowe

Lp.	Tytuł	Stan na 31.12.2018			Stan na 31.12.2017		
		wartość brutto	odpisy aktualizujące	wartość netto	wartość brutto	odpisy aktualizujące	wartość netto
a)	Należności od jednostek powiązanych, z tego:	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
b)	Należności od pozostałych jednostek, w których emitent posiada zaangażowanie w	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
c)	Należności od pozostałych jednostek, z tego:	10 673 898,93	0,00	10 673 898,93	19 767 655,11	0,00	19 767 655,11
-	z tytułu dostaw i usług, w tym o okresie spłaty:	10 672 534,01	0,00	10 672 534,01	19 766 824,69	0,00	19 766 824,69
	-do 12 miesięcy	10 672 534,01	0,00	10 672 534,01	19 766 824,69	0,00	19 766 824,69
	-powyżej 12 miesięcy	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
-	z tytułu podatków, dotacji, ceł, ubezpieczeń społecznych i zdrowotnych oraz innych świadczeń	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
-	inne	1 364,92	0,00	1 364,92	830,42	0,00	830,42
-	dochodzone na drodze sądowej	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
	Należności krótkoterminowe netto, razem	10 673 898,93	0,00	10 673 898,93	19 767 655,11	0,00	19 767 655,11
d)	odpisy aktualizujące wartości należności	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
	Należności krótkoterminowe brutto, razem	10 673 898,93	0,00	10 673 898,93	19 767 655,11	0,00	19 767 655,11

8.1.1 Należności krótkoterminowe od jednostek powiązanych

Nie dotyczy

8.1.2 Należności krótkoterminowe od pozostałych jednostek,

w których emitent posiada zaangażowanie w kapitale

Nie dotyczy

8.1.3 Należności krótkoterminowe od pozostałych jednostek

Lp.	Tytuł	Stan na	Stan na
		31.12.2018r.	31.12.2017r.
	Należności od pozostałych jednostek, z tego:	10 673 898,93	19 767 655,11
-	z tytułu dostaw i usług, w tym o okresie spłaty:	10 672 534,01	19 766 824,69
	wspólnika jednostki współzależnej	0,00	0,00
	znaczącego inwestora	0,00	0,00
	innych jednostek*	10 672 534,01	19 766 824,69
-	z tytułu podatków, dotacji, ceł, ubezpieczeń społecznych i zdrowotnych oraz innych świadczeń	0,00	0,00
-	inne	1 364,92	830,42
-	dochodzone na drodze sądowej	0,00	0,00
	Należności krótkoterminowe netto, razem	10 673 898,93	19 767 655,11
d)	odpisy aktualizujące wartości należności	0,00	0,00
	Należności krótkoterminowe brutto, razem	10 673 898,93	19 767 655,11

*pozycja dotyczy głównie należności od Funduszy z tytułu opłaty za zarządzanie funduszami

8.2 Zmiana stanu odpisów aktualizujących wartość

należności krótkoterminowych

Nie dotyczy

8.3 Należności krótkoterminowe brutto (struktura

walutowa)

Lp.	Tytuł	Stan na	Stan na 31.12.2017
		31.12.2018r.	
a	w walucie polskiej	10 673 898,93	19 767 655,11
b	w walutach obcych (wg waluty i po przeliczeniu na zł)	0,00	0,00
	EUR	0,00	0,00
	(po przeliczeniu na zł)	0,00	0,00
	USD	0,00	0,00
	(po przeliczeniu na zł)	0,00	0,00
	Należności krótkoterminowe, razem	10 673 898,93	19 767 655,11

8.4 Należności z tytułu dostaw i usług (brutto) - o pozostałym od dnia bilansowego okresie spłaty

Lp.	Wiek w dniach	Stan na	Stan na 31.12.2017
		31.12.2018r.	
a	do 1 miesiąca	10 672 534,01	19 767 655,11
b	powyżej 1 miesiąca do 3 miesięcy	0,00	0,00
c	powyżej 3 miesięcy do 6 miesięcy	0,00	0,00
d	powyżej 6 miesięcy do 1 roku	0,00	0,00
e	powyżej 1 roku	0,00	0,00
f	należności przeterminowane	0,00	0,00
	Należności z tytułu dostaw i usług, razem (brutto)	10 672 534,01	19 767 655,11
g	odpisy aktualizujące wartość należności z tytułu dostaw i usług	0,00	0,00
	Należności z tytułu dostaw i usług, razem (netto)	10 672 534,01	19 767 655,11

Spółka nie utworzyła odpisów aktualizujących należności na dzień 31.12.2018 r. i na dzień 31.12.2017r. W normalnym toku sprzedaży Spółki należności spłacane są w okresie do 1 m-ca

8.4.1 Należności z tytułu dostaw i usług (brutto) - z podziałem na należności niespłacone w okresie:

Nie dotyczy

Nota nr 9 do pozycji A.III. i B.II. bilansu "Należności krótkoterminowe i należności długoterminowe"

Należności sporne

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

Należności przeterminowane

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

Nota nr 10 do pozycji B.III. bilansu "Inwestycje krótkoterminowe"

10.1 Krótkoterminowe aktywa finansowe

Lp.	Tytuł	Stan na 31.12.2018r.	Stan na 31.12.2017r.
a	w jednostkach zależnych	0,00	0,00
-	udziały lub akcje	0,00	0,00
-	należności z tytułu dywidend i innych udziałów w zyskach	0,00	0,00
-	dłużne papiery wartościowe	0,00	0,00
-	inne papiery wartościowe (według rodzaju)	0,00	0,00
-	udzielone pożyczki	0,00	0,00
-	inne krótkoterminowe aktywa finansowe (według rodzaju)	0,00	0,00
b	w jednostkach współzależnych	0,00	0,00
-	udziały lub akcje	0,00	0,00
-	należności z tytułu dywidend i innych udziałów w zyskach	0,00	0,00
-	dłużne papiery wartościowe	0,00	0,00
-	inne papiery wartościowe (według rodzaju)	0,00	0,00
-	udzielone pożyczki	0,00	0,00
-	inne krótkoterminowe aktywa finansowe (według rodzaju)	0,00	0,00
c	w jednostkach stowarzyszonych	0,00	0,00
-	udziały lub akcje	0,00	0,00
-	należności z tytułu dywidend i innych udziałów w zyskach	0,00	0,00
-	dłużne papiery wartościowe	0,00	0,00
-	inne papiery wartościowe (według rodzaju)	0,00	0,00
-	udzielone pożyczki	0,00	0,00
-	inne krótkoterminowe aktywa finansowe (według rodzaju)	0,00	0,00
d	w znaczącym inwestorze	0,00	0,00
-	udziały lub akcje	0,00	0,00
-	należności z tytułu dywidend i innych udziałów w zyskach	0,00	0,00
-	dłużne papiery wartościowe	0,00	0,00
-	inne papiery wartościowe (według rodzaju)	0,00	0,00
-	udzielone pożyczki	0,00	0,00
-	inne krótkoterminowe aktywa finansowe (według rodzaju)	0,00	0,00
e	we wspólniku jednostki współzależnej	0,00	0,00
-	udziały lub akcje	0,00	0,00
-	należności z tytułu dywidend i innych udziałów w zyskach	0,00	0,00
-	dłużne papiery wartościowe	0,00	0,00
-	inne papiery wartościowe (według rodzaju)	0,00	0,00
-	udzielone pożyczki	0,00	0,00
-	inne krótkoterminowe aktywa finansowe (według rodzaju)	0,00	0,00
f	w jednostce dominującej	0,00	0,00
-	udziały lub akcje	0,00	0,00
-	należności z tytułu dywidend i innych udziałów w zyskach	0,00	0,00
-	dłużne papiery wartościowe	0,00	0,00
-	inne papiery wartościowe (według rodzaju)	0,00	0,00
-	udzielone pożyczki	0,00	0,00
-	inne krótkoterminowe aktywa finansowe (według rodzaju)	0,00	0,00
g	w pozostałych jednostkach	1 874 060,00	2 169 770,00
-	udziały lub akcje	0,00	0,00
-	należności z tytułu dywidend i innych udziałów w zyskach	0,00	0,00
-	dłużne papiery wartościowe	0,00	0,00
-	inne papiery wartościowe (według rodzaju)	0,00	0,00
-	inwestycje krótkoterminowe - obligacje	0,00	0,00
-	inwestycje krótkoterminowe - bony skarbowe	0,00	0,00
-	udzielone pożyczki	0,00	0,00
-	inne krótkoterminowe aktywa finansowe (według rodzaju)	1 874 060,00	2 169 770,00
-	jednostki uczestnictwa/certyfikaty inwestycyjne	1 874 060,00	2 169 770,00
h	środki pieniężne i inne aktywa pieniężne	25 910 091,40	39 844 761,51
-	środki pieniężne w kasie i na rachunkach	25 910 091,40	39 844 761,51
-	inne środki pieniężne	0,00	0,00
-	inne aktywa pieniężne	0,00	0,00
Krótkoterminowe aktywa finansowe, razem		27 784 151,40	42 014 531,51

10.2 Papiery wartościowe, udziały i inne krótkoterminowe aktywa finansowe (struktura walutowa)

Lp.	Tytuł	Stan na 31.12.2018r.	Stan na 31.12.2017r.
a	w walucie polskiej	27 784 151,40	42 014 531,51
b	w walutach obcych (wg waluty i po przeliczeniu na zł)	0,00	0,00
	EUR	0,00	0,00
	(po przeliczeniu na zł)	0,00	0,00
	USD	0,00	0,00
	(po przeliczeniu na zł)	0,00	0,00
	Papiery wartościowe, udziały i inne krótkoterminowe aktywa finansowe, razem	27 784 151,40	42 014 531,51

10.3 Papiery wartościowe, udziały i inne krótkoterminowe aktywa finansowe (według zbywalności)

Lp.	Tytuł	Stan na 31.12.2018r.	Stan na 31.12.2017r.
A	Z nie ograniczoną zbywalnością, notowane na giełdach (wartość bilansowa)	0,00	0,00
a	akcje (wartość bilansowa)	0,00	0,00
	- wartość godziwa	0,00	0,00
	- wartość rynkowa	0,00	0,00
	- wartość według ceny nabycia	0,00	0,00
b	obligacje (wartość bilansowa)	0,00	0,00
	- wartość godziwa	0,00	0,00
	- wartość rynkowa	0,00	0,00
	- wartość według ceny nabycia	0,00	0,00
c	inne - według grup rodzajowych (wartość bilansowa)	0,00	0,00
	- wartość godziwa	0,00	0,00
	- wartość rynkowa	0,00	0,00
	- wartość według ceny nabycia	0,00	0,00
B	Z nie ograniczoną zbywalnością, notowane na rynkach pozagiełdowych (wartość bilansowa)	0,00	0,00
a	akcje (wartość bilansowa)	0,00	0,00
	- wartość godziwa	0,00	0,00
	- wartość rynkowa	0,00	0,00
	- wartość według ceny nabycia	0,00	0,00
b	obligacje (wartość bilansowa)	0,00	0,00
	- wartość godziwa	0,00	0,00
	- wartość rynkowa	0,00	0,00
	- wartość według ceny nabycia	0,00	0,00
c	inne - według grup rodzajowych (wartość bilansowa)	0,00	0,00
	- wartość godziwa	0,00	0,00
	- wartość rynkowa	0,00	0,00
	- wartość według ceny nabycia	0,00	0,00
C	Z nie ograniczoną zbywalnością, nienotowane na rynku regulowanym (wartość bilansowa)	999 000,00	1 168 300,00
a	akcje (wartość bilansowa)	0,00	0,00
	- wartość godziwa	0,00	0,00
	- wartość rynkowa	0,00	0,00
	- wartość według ceny nabycia	0,00	0,00
b	obligacje (wartość bilansowa)	0,00	0,00
	- wartość godziwa	0,00	0,00
	- wartość rynkowa	0,00	0,00
	- wartość według ceny nabycia	0,00	0,00
c	inne - jednostki uczestnictwa (wartość bilansowa)	999 000,00	1 168 300,00
	- wartość godziwa	0,00	0,00
	- wartość rynkowa	999 000,00	1 168 300,00
	- wartość według ceny nabycia	1 000 000,00	1 000 000,00
D	Z ograniczoną zbywalnością (wartość bilansowa)	975 060,00	1 001 470,00
a	akcje (wartość bilansowa)	0,00	0,00
	- wartość godziwa	0,00	0,00
	- wartość rynkowa	0,00	0,00
	- wartość według ceny nabycia	0,00	0,00
b	obligacje (wartość bilansowa)	0,00	0,00
	- wartość godziwa	0,00	0,00
	- wartość rynkowa	0,00	0,00
	- wartość według ceny nabycia	0,00	0,00
c	inne - certyfikaty inwestycyjne (wartość bilansowa)	975 060,00	1 001 470,00
	- wartość godziwa	0,00	0,00
	- wartość rynkowa	975 060,00	1 001 470,00
	- wartość według ceny nabycia	1 000 000,00	1 000 000,00
	Wartość według ceny nabycia, razem	2 000 000,00	2 000 000,00
	Wartość na początek okresu, razem	2 169 770,00	0,00
	Korekty aktualizujące wartość (za okres), razem	(125 940,00)	169 770,00
	Wartość bilansowa, razem	1 874 060,00	2 169 770,00

10.4 Udzielone pożyczki krótkoterminowe (struktura walutowa)

Nie dotyczy

10.5 Środki pieniężne i inne aktywa pieniężne (struktura walutowa)

Lp.	Tytuł	Stan na 31.12.2018r.	Stan na 31.12.2017r.
a	w walucie polskiej	25 910 091,40	39 844 761,51
b	w walutach obcych (wg waluty i po przeliczeniu na zł)	0,00	0,00

EUR	0,00	0,00
<i>(po przeliczeniu na zł)</i>	<i>0,00</i>	<i>0,00</i>
USD	0,00	0,00
<i>(po przeliczeniu na zł)</i>	<i>0,00</i>	<i>0,00</i>
Środki pieniężne i inne aktywa pieniężne, razem	25 910 091,40	39 844 761,51

10.6 Inne inwestycje krótkoterminowe (według rodzaju)
Nie dotyczy

10.7 Inne inwestycje krótkoterminowe (struktura walutowa)
Nie dotyczy

Nota nr 11 do pozycji B.IV. bilansu "Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe"

Lp.	Tytuł	Stan na	Stan na
		31.12.2018r.	31.12.2017r.
a	Czynne rozliczenia międzyokresowe kosztów stanowiące różnicę między wartością otrzymanych finansowych składników aktywów a zobowiązaniem zapłaty za nie	141 384,09	106 944,77
-	koszty ubezpieczeń	17 709,95	32 068,79
-	wsparcie IT w 2019	77 550,65	0,00
-	prenumeraty 2019	20 602,31	0,00
-	pozostałe	25 521,18	74 875,98
b	Pozostałe rozliczenia międzyokresowe	508 059,60	607 054,11
-	koszty do refakturowania na fundusze	508 059,60	607 054,11
-	inne rozliczenia międzyokresowe	0,00	0,00
	Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe, razem	649 443,69	713 998,88

Nota nr 12 do pozycji D bilansu "Akcje (udziały) własne"

12.1 Akcje (udziały) własne
Nie dotyczy

12.2 Akcje (udziały) emitenta będące własnością jednostek podporządkowanych
Nie dotyczy

Nota nr 13 Odpisy aktualizujące
Nie dotyczy

Nota nr 14 do pozycji A.I. bilansu "Kapitał (fundusz) podstawowy"
Dane o strukturze własności kapitału podstawowego
stan na dzień 31.12.2018

KAPITAŁ AKCYJNY (ZAKŁADOWY)					Wartość nominalna jednej akcji (udziału) = 0,10 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	1 961 516,40	Gotówka	20/05/2016	od daty rejestracji	
SERIA A7	Imienne	nie uprzywilejowane	brak	1 201 739	120 173,90	Gotówka	20/05/2016	od daty rejestracji	
SERIA A8	Imienne	nie uprzywilejowane	brak	800 000	80 000,00	Gotówka	20/05/2016	od daty rejestracji	
SERIA A9	Imienne	nie uprzywilejowane	brak	1 180 000	118 000,00	Gotówka	20/05/2016	od daty rejestracji	
SERIA A10	Imienne	nie uprzywilejowane	brak	1 200 000	120 000,00	Gotówka	20/05/2016	od daty rejestracji	
SERIA A11	Imienne	nie uprzywilejowane	brak	1 200 000	120 000,00	Gotówka	20/05/2016	od daty rejestracji	
SERIA A12	Imienne	nie uprzywilejowane	brak	1 200 000	120 000,00	Gotówka	20/05/2016	od daty rejestracji	
SERIA A13	Imienne	nie uprzywilejowane	brak	420 000	42 000,00	Gotówka	20/05/2016	od daty rejestracji	
SERIA A14	Imienne	nie uprzywilejowane	brak	270 000	27 000,00	Gotówka	20/05/2016	od daty rejestracji	
SERIA A15	Imienne	nie uprzywilejowane	brak	2 760 000	276 000,00	Gotówka	20/05/2016	od daty rejestracji	
SERIA A16	Imienne	nie uprzywilejowane	brak	2 760 000	276 000,00	Gotówka	20/05/2016	od daty rejestracji	
SERIA A17	Imienne	nie uprzywilejowane	brak	924 315	92 431,50	Gotówka	20/05/2016	od daty rejestracji	
SERIA A18	Imienne	nie uprzywilejowane	brak	1 540 000	154 000,00	Gotówka	20/05/2016	od daty rejestracji	
SERIA A19	Imienne	nie uprzywilejowane	brak	2 285 113	228 511,30	Gotówka	20/05/2016	od daty rejestracji	
SERIA A20	Imienne	nie uprzywilejowane	brak	1 840 000	184 000,00	Gotówka	20/05/2016	od daty rejestracji	
SERIA A21	Imienne	nie uprzywilejowane	brak	682 464	68 246,40	Gotówka	20/05/2016	od daty rejestracji	
SERIA B	Na okaziciela	nie uprzywilejowane	brak	17 270 071	1 727 007,10	Gotówka	20/05/2016	od daty rejestracji	
SERIA C	Na okaziciela	nie uprzywilejowane	brak	124 915	12 491,50	Gotówka	16/07/2008	od daty rejestracji	
Liczba akcji, razem				57 273 781					
Kapitał razem					5 727 378,10				

stan na dzień 31.12.2017

KAPITAŁ AKCYJNY (ZAKŁADOWY)					Wartość nominalna jednej akcji (udziału) = 0,10 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	1 961 516,40	Gotówka	20/05/2016	od daty rejestracji	
SERIA A7	Imienne	nie uprzywilejowane	brak	1 201 739	120 173,90	Gotówka	20/05/2016	od daty rejestracji	
SERIA A8	Imienne	nie uprzywilejowane	brak	800 000	80 000,00	Gotówka	20/05/2016	od daty rejestracji	
SERIA A9	Imienne	nie uprzywilejowane	brak	1 180 000	118 000,00	Gotówka	20/05/2016	od daty rejestracji	
SERIA A10	Imienne	nie uprzywilejowane	brak	1 200 000	120 000,00	Gotówka	20/05/2016	od daty rejestracji	
SERIA A11	Imienne	nie uprzywilejowane	brak	1 200 000	120 000,00	Gotówka	20/05/2016	od daty rejestracji	
SERIA A12	Imienne	nie uprzywilejowane	brak	1 200 000	120 000,00	Gotówka	20/05/2016	od daty rejestracji	
SERIA A13	Imienne	nie uprzywilejowane	brak	420 000	42 000,00	Gotówka	20/05/2016	od daty rejestracji	
SERIA A14	Imienne	nie uprzywilejowane	brak	270 000	27 000,00	Gotówka	20/05/2016	od daty rejestracji	
SERIA A15	Imienne	nie uprzywilejowane	brak	2 760 000	276 000,00	Gotówka	20/05/2016	od daty rejestracji	

QUERCUS TFI S.A.
Dane finansowe za okres od 01 stycznia 2018 roku do 31 grudnia 2018 roku

SERIA A16	Imienne	nie uprzywilejowane	brak	2 760 000		276 000,00	Gotówka	20/05/2016	od daty rejestracji
SERIA A17	Imienne	nie uprzywilejowane	brak	924 315		92 431,50	Gotówka	20/05/2016	od daty rejestracji
SERIA A18	Imienne	nie uprzywilejowane	brak	1 540 000		154 000,00	Gotówka	20/05/2016	od daty rejestracji
SERIA A19	Imienne	nie uprzywilejowane	brak	2 285 113		228 511,30	Gotówka	20/05/2016	od daty rejestracji
SERIA A20	Imienne	nie uprzywilejowane	brak	1 840 000		184 000,00	Gotówka	20/05/2016	od daty rejestracji
SERIA A21	Imienne	nie uprzywilejowane	brak	682 464		68 246,40	Gotówka	20/05/2016	od daty rejestracji
SERIA B	Na okaziciela	nie uprzywilejowane	brak	17 270 071		1 727 007,10	Gotówka	20/05/2016	od daty rejestracji
SERIA C	Na okaziciela	nie uprzywilejowane	brak	124 915		12 491,50	Gotówka	16/07/2008	od daty rejestracji
Liczba akcji, razem				57 273 781					
Kapitał razem						5 727 378,10			

Struktura własnościowa kapitału i procent posiadanych akcji (udziałów)

stan na dzień 31.12.2018

Akcjonariusz / Udziałowiec	Liczba akcji	Wartość akcji	Udział % w kapitale zakładowym	Udział % w liczbie głosów	Data otrzymania zawiadomienia
Sebastian Buczek	6 714 315	671 431,50	10,08%	10,08%	2015-08-31
Sebastian Buczek	17 300	1 730,00	0,03%	0,03%	2016-05-20
Sebastian Buczek - razem*	6 731 615	673 161,50	10,11%	10,11%	nd
Anna Buczek	4 260 000	426 000,00	6,39%	6,39%	2015-08-31
Jakub Głowacki	6 761 742	676 174,20	10,15%	10,15%	2014-12-12
Jakub Głowacki sp. k	5 957 912	595 174,20	8,94%	8,94%	2014-12-12
Nationale Nederlanden OFE	4 773 710	477 371,00	6,72%	6,72%	2013-11-12
Q1 FIZ	6 655 000	665 500,00	9,99%	9,99%	2015-05-06
Q1 FIZ*	-620 929	-62 092,90	-1,03%	-1,03%	2017-06-29
Q1 FIZ*	80 000	8 000,00	0,14%	0,14%	2018-05-10
Q1 FIZ*	200 000	20 000,00	0,35%	0,35%	2018-05-23
Q1 FIZ - razem*	6 314 071	631 407,10	9,45%	9,45%	nd
Pozostali	22 474 731	2 247 473,10	48,73%	48,73%	nd
Razem	57 273 781	5 727 378,10	100%	100%	

stan na dzień 31.12.2017

Akcjonariusz / Udziałowiec	Liczba akcji	Wartość akcji	Udział % w kapitale zakładowym	Udział % w liczbie głosów	Data otrzymania zawiadomienia
Sebastian Buczek	6 714 315	671 431,50	10,08%	10,08%	2015-08-31
Sebastian Buczek	17 300	1 730,00	0,03%	0,03%	2016-05-20
Sebastian Buczek - razem*	6 731 615	673 161,50	10,11%	10,11%	nd
Anna Buczek	4 260 000	426 000,00	6,39%	6,39%	2015-08-31
Jakub Głowacki	6 761 742	676 174,20	10,15%	10,15%	2014-12-12
Jakub Głowacki sp. k	5 957 912	595 174,20	8,94%	8,94%	2014-12-12
Nationale Nederlanden OFE	4 773 710	477 371,00	6,72%	6,72%	2013-11-12
Q1 FIZ	6 655 000	665 500,00	9,99%	9,99%	2015-05-06
Q1 FIZ*	-620 929	-62 092,90	-1,03%	-1,03%	2017-06-29
Q1 FIZ - razem*	6 034 071	603 407,10	8,96%	8,96%	nd
Pozostali	22 754 731	2 275 473,10	48,73%	48,73%	nd
Razem	57 273 781	5 727 378,10	100,00%	100,00%	

* obliczenia własne Quercus TFI S.A., według stanu na dzień otrzymania zawiadomienia

Nota nr 15 do pozycji A.II. bilansu "Kapitał (fundusz) zapasowy"**Kapitał zapasowy**

Lp.	Tytuł	Stan na 31.12.2018r.	Stan na 31.12.2017r.
a	ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej	11 079 325,14	2 339 009,45
b	utworzony ustawowo	0,00	0,00
c	utworzony zgodnie ze statutem/umową, ponad wymaganą ustawowo (minimalną) wartość	0,00	3 445 672,65
d	z dopłat akcjonariuszy	0,00	0,00
e	inne -rozwiązanie kapitału rezerwowego	0,00	5 294 643,04
Kapitał zapasowy, razem		11 079 325,14	11 079 325,14

Nota nr 16 do pozycji A.III. bilansu "Kapitał z aktualizacji wyceny"*Nie dotyczy***Nota nr 17 do pozycji A.IV. bilansu "Pozostałe kapitały rezerwowe"****Pozostałe kapitały rezerwowe (według celu przeznaczenia)**

Lp.	Tytuł	Stan na 31.12.2018r.	Stan na 31.12.2017r.
a	skup akcji własnych	0,00	0,00
b	utworzony ustawowo	0,00	0,00
c	utworzony zgodnie ze statutem/umową, ponad wymaganą ustawowo (minimalną) wartość	0,00	0,00
d	z dopłat akcjonariuszy	0,00	0,00
e	inne (wg rodzaju)	34 032 760,66	1 377 346,50
-	Kapitał rezerwowy z obniżenia kapitału podstawowego	0,00	1 377 346,50
-	Zwiększenie kapitału rezerwowego z zysku roku 2017	34 032 760,66	0,00
Pozostałe kapitały rezerwowe, razem		35 410 107,16	1 377 346,50

Nota nr 18 do pozycji A.VII. bilansu "Odpisy z zysku netto w ciągu roku obrotowego "**Odpisy z zysku netto w ciągu roku obrotowego (z tytułu)***Nie dotyczy*

Nota nr 19 do pozycji B.I. bilansu "Rezerwy na zobowiązania"

19.1 Zmiana stanu rezerw z tytułu odroczonego podatku dochodowego

Lp.	Tytuł	Zmiana w okresie od dnia 01.01.2018r. do dnia 31.12.2018r.	Zmiana w okresie od dnia 01.01.2017r. do dnia 31.12.2017r.
1	Stan rezerw z tytułu odroczonego podatku dochodowego na początek okresu, w tym:	499 522,95	389 978,96
a)	odniesionej na wynik finansowy	499 522,95	389 978,96
-	krótkoterminowe	499 522,95	389 978,96
-	długoterminowe	0,00	0,00
b)	odniesionej na kapitał własny	0,00	0,00
c)	odniesionej na wartość firmy lub ujemną wartość firmy	0,00	0,00
2	Zwiększenia	375 098,41	499 522,95
a)	odniesione na wynik finansowy okresu z tytułu dodatnich różnic przejściowych (z tytułu powstania różnic przejściowych	375 098,41	499 522,95
-	wycena instrumentów finansowych	164 133,40	208 234,30
-	rozliczeń międzyokresowych czynnych	96 531,32	115 340,28
-	rzeczowych aktywów trwałych	102 934,87	151 710,19
-	odsetek od lokat bankowych	11 498,81	24 238,17
-	zmiany stawek podatkowych	0,00	0,00
-	nieujętej różnicy przejściowej poprzedniego okresu	0,00	0,00
b)	odniesione na kapitał własny w związku z dodatnimi różnicami przejściowymi	0,00	0,00
c)	odniesionej na wartość firmy lub ujemną wartość firmy w związku z dodatnimi różnicami przejściowymi	0,00	0,00
3	Zmniejszenia	499 522,95	389 978,96
a)	odniesione na wynik finansowy okresu z tytułu dodatnich różnic przejściowych	499 522,95	389 978,96
-	odwrócenia się różnic przejściowych (wykorzystania rezerwy na odroczonego podatku dochodowego)	499 522,95	389 978,96
-	wycena instrumentów finansowych	208 234,30	199 956,00
-	rozliczeń międzyokresowych czynnych	115 340,28	59 102,87
-	rzeczowych aktywów trwałych	151 710,19	117 937,63
-	odsetek od lokat bankowych	24 238,17	12 982,46
-	zmiany stawek podatkowych	0,00	0,00
-	rozwiązania rezerwy wskutek braku możliwości jej wykorzystania	0,00	0,00
b)	odniesione na kapitał własny w związku z dodatnimi różnicami przejściowymi	0,00	0,00
c)	odniesionej na wartość firmy lub ujemną wartość firmy w związku z dodatnimi różnicami przejściowymi	0,00	0,00
4	Stan rezerw z tytułu odroczonego podatku dochodowego na koniec okresu, w tym:	375 098,41	499 522,95
a)	odniesionej na wynik finansowy	375 098,41	499 522,95
b)	odniesionej na kapitał własny	0,00	0,00
c)	odniesionej na wartość firmy lub ujemną wartość firmy	0,00	0,00

Lp.	Dodatnie różnice przejściowe - inwestycje długoterminowe	Zmiana w okresie od dnia 01.01.2018r. do dnia 31.12.2018r.	Zmiana w okresie od dnia 01.01.2017r. do dnia 31.12.2017r.
-	kwota dodatnich różnic przejściowych na początek okresu	1 095 970,00	1 052 400,00
-	kwota dodatnich różnic przejściowych na koniec okresu	898 111,08	1 095 970,00
-	data wygaśnięcia dodatnich różnic przejściowych	brak*	brak*
-	łączna kwota różnic przejściowych związanych z inwestycjami w jednostkach podporządkowanych i oddziałach oraz we wspólnych przedsięwzięciach, na które nie utworzono rezerwy na podatek odroczonego	0,00	0,00

* instrument finansowy bez określonej daty zapadalności

Lp.	Dodatnie różnice przejściowe - inwestycje krótkoterminowe	Zmiana w okresie od dnia 01.01.2018r. do dnia 31.12.2018r.	Zmiana w okresie od dnia 01.01.2017r. do dnia 31.12.2017r.
-	kwota dodatnich różnic przejściowych na początek okresu	127 569,31	68 328,77
-	kwota dodatnich różnic przejściowych na koniec okresu	60 520,27	127 569,31
-	data wygaśnięcia dodatnich różnic przejściowych	29.04.2019	13.07.2018
-	łączna kwota różnic przejściowych związanych z inwestycjami w jednostkach podporządkowanych i oddziałach oraz we wspólnych przedsięwzięciach, na które nie utworzono rezerwy na podatek odroczonego	0,00	0,00

19.2 Zmiana stanu długoterminowej rezerwy na świadczenia emerytalne i podobne (według tytułów)

Lp.	Tytuł	stan na 31.12.2018r.	stan na 31.12.2017r.
	Stan na początek roku	88 791,71	74 706,73
	Zwiększenia	13 208,82	14 084,98
	utworzenie	13 208,82	14 084,98
	Zmniejszenia	0,00	0,00
	wykorzystanie i rozwiązanie	0,00	0,00
	Stan na koniec roku	102 000,53	88 791,71

19.3 Zmiana stanu krótkoterminowej rezerwy na świadczenia emerytalne i podobne (według tytułów)

Lp.	Tytuł	stan na 31.12.2018r.	stan na 31.12.2017r.
	Stan na początek roku	554,99	468,01
	Zwiększenia	79,93	86,98
	utworzenie	79,93	86,98
	Zmniejszenia	0,00	0,00
	wykorzystanie i rozwiązanie	0,00	0,00
	Stan na koniec roku	634,92	554,99

19.4 Zmiana stanu pozostałych rezerw długoterminowych (według tytułów)

Lp.	Tytuł	stan na 31.12.2018r.	stan na 31.12.2017r.
a)	stan na początek okresu	0,00	0,00
b)	zwiększenia (z tytułu)	8 951 812,88	0,00
	rezerwa na zobowiązanie z tytułu zdarzenia jednorazowego dotyczącego pokrycia straty w związku z ekspozycją na obligacje GetBack S.A.	8 951 812,88	0,00
c)	wykorzystanie (z tytułu)	0,00	0,00
	-	0,00	0,00
d)	rozwiązanie (z tytułu)	0,00	0,00
	-	0,00	0,00
e)	stan na koniec okresu	8 951 812,88	0,00

19.5 Zmiana stanu pozostałych rezerw krótkoterminowych (według tytułów)

Nie dotyczy

Nota nr 20 do pozycji A.II. bilansu "Zobowiązania długoterminowe"

20.1 Zobowiązania długoterminowe w okresie 1.01.2018r. do 31.12.2018r.

Lp.	Tytuł	stan na 31.12.2018r.		stan na 31.12.2017 r.		
		wartość brutto	odpisy aktualizujące	wartość netto	wartość brutto	odpisy aktualizujące
a)	Zobowiązania od jednostek powiązanych,:	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
b)	wobec pozostałych jednostek, w których emitent posiada zaangażowanie w kapitale:	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
c)	wobec pozostałych jednostek	4 451 978,16	0,00	4 451 978,16	171 060,28	0,00
	wobec innych jednostek	4 451 978,16	0,00	4 451 978,16	171 060,28	0,00
	umowy leasingu	66 978,16	0,00	66 978,16	171 060,28	0,00
	Zobowiązania do Funduszy z tytułu nieopłaconych certyfikatów inwestycyjnych	4 385 000,00	0,00	4 385 000,00	0,00	0,00
	Zobowiązania długoterminowe razem	4 451 978,16	0,00	4 451 978,16	171 060,28	0,00

20.2 Zobowiązania długoterminowe, o pozostalej od dnia bilansowego okresie spłaty

Lp.	Tytuł	Stan na 31.12.2018r.				Stan na 31.12.2017r.			
		do 1 roku*)	powyżej 1 roku do 3 lat	powyżej 3 lat do 5 lat	powyżej 5 lat	do 1 roku*)	powyżej 1 roku do 3 lat	powyżej 3 lat do 5 lat	powyżej 5 lat
1	Wobec jednostek powiązanych	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
a	kredyty i pożyczki	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
b	z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
c	inne zobowiązania finansowe, w tym z tytułu leasingu finansowego	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
d	inne	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
2	Wobec pozostałych jednostek	0,00	4 451 978,16	0,00	0,00	0,00	171 060,28	0,00	0,00
a	kredyty i pożyczki	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
b	z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
c	inne zobowiązania finansowe, w tym z tytułu leasingu finansowego	0,00	66 978,16	0,00	0,00	0,00	171 060,28	0,00	0,00
d	inne	0,00	4 385 000,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
	RAZEM	0,00	4 451 978,16	0,00	0,00	0,00	171 060,28	0,00	0,00

*) zobowiązania do 1 roku zostały przez Spółkę wykazane w grupie zobowiązań krótkoterminowych

20.3 Zobowiązania długoterminowe (struktura walutowa)

Lp.	Tytuł	stan na 31.12.2018r.	stan na 31.12.2017r.
a	w walucie polskiej	4 451 978,16	171 060,28
b	w walutach obcych (wg waluty i po przeliczeniu na zł)	0,00	0,00
	EUR	0,00	0,00
	(po przeliczeniu na zł)	0,00	0,00
	USD	0,00	0,00
	(po przeliczeniu na zł)	0,00	0,00
	Papiery wartościowe, udziały i inne długoterminowe aktywa finansowe, razem	4 451 978,16	171 060,28

20.4 Zobowiązania długoterminowe z tytułu kredytu i pożyczek

Nie dotyczy

20.5 Zobowiązania długoterminowe z tytułu wyemitowanych dłużnych instrumentów finansowych

Nie dotyczy

Nota nr 21 do pozycji B.III. bilansu "Zobowiązania krótkoterminowe"

21.1 Zobowiązania krótkoterminowe

Lp.	Tytuł	Stan na 31.12.2018r.	Stan na 31.12.2017r.
a)	wobec jednostek powiązanych, w tym:	0,00	0,00
1	wobec jednostek zależnych	0,00	0,00
-	kredyty i pożyczki	0,00	0,00
-	długoterminowe w okresie spłaty	0,00	0,00
-	z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych	0,00	0,00
-	z tytułu dywidend	0,00	0,00
-	inne zobowiązania finansowe, w tym	0,00	0,00
-	z tytułu dostaw i usług, o okresie wymagalności:	0,00	0,00
	do 3 miesięcy	0,00	0,00
	powyżej 3 do 12 miesięcy	0,00	0,00
	powyżej 12 miesięcy	0,00	0,00
-	zaliczki otrzymane na dostawy i usługi	0,00	0,00
-	zobowiązania wekslowe	0,00	0,00
-	inne (wg rodzaju)	0,00	0,00
2	wobec jednostki dominującej	0,00	0,00
-	kredyty i pożyczki	0,00	0,00
-	długoterminowe w okresie spłaty	0,00	0,00
-	z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych	0,00	0,00
-	z tytułu dywidend	0,00	0,00
-	inne zobowiązania finansowe, w tym	0,00	0,00
-	z tytułu dostaw i usług, o okresie wymagalności:	0,00	0,00
	do 3 miesięcy	0,00	0,00
	powyżej 3 do 12 miesięcy	0,00	0,00
	powyżej 12 miesięcy	0,00	0,00
-	zaliczki otrzymane na dostawy i usługi	0,00	0,00
-	zobowiązania wekslowe	0,00	0,00
-	inne (wg rodzaju)	0,00	0,00
	wobec pozostałych jednostek, w których emitent posiada zaangażowanie w kapitale, w tym:	0,00	0,00
1	wobec jednostek współzależnych	0,00	0,00
-	kredyty i pożyczki	0,00	0,00
-	długoterminowe w okresie spłaty	0,00	0,00
-	z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych	0,00	0,00
-	z tytułu dywidend	0,00	0,00
-	inne zobowiązania finansowe, w tym	0,00	0,00
-	z tytułu dostaw i usług, o okresie wymagalności:	0,00	0,00
	do 3 miesięcy	0,00	0,00
	powyżej 3 do 12 miesięcy	0,00	0,00
	powyżej 12 miesięcy	0,00	0,00
-	zaliczki otrzymane na dostawy	0,00	0,00
-	zobowiązania wekslowe	0,00	0,00
-	inne (wg rodzaju)	0,00	0,00
2	wobec jednostek stowarzyszonych	0,00	0,00
-	kredyty i pożyczki	0,00	0,00
-	długoterminowe w okresie spłaty	0,00	0,00
-	z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych	0,00	0,00
-	z tytułu dywidend	0,00	0,00
-	inne zobowiązania finansowe, w tym	0,00	0,00
-	z tytułu dostaw i usług, o okresie wymagalności:	0,00	0,00
	do 3 miesięcy	0,00	0,00
	powyżej 3 do 12 miesięcy	0,00	0,00
	powyżej 12 miesięcy	0,00	0,00
-	zaliczki otrzymane na dostawy	0,00	0,00
-	zobowiązania wekslowe	0,00	0,00
-	inne (wg rodzaju)	0,00	0,00
3	wobec innych jednostek	0,00	0,00
-	kredyty i pożyczki	0,00	0,00
-	długoterminowe w okresie spłaty	0,00	0,00
-	z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych	0,00	0,00
-	z tytułu dywidend	0,00	0,00
-	inne zobowiązania finansowe, w tym	0,00	0,00
-	z tytułu dostaw i usług, o okresie wymagalności:	0,00	0,00
	do 12 miesięcy	0,00	0,00
	powyżej 12 miesięcy	0,00	0,00
-	zaliczki otrzymane na dostawy	0,00	0,00
-	zobowiązania wekslowe	0,00	0,00
-	inne (wg rodzaju)	0,00	0,00
c)	wobec pozostałych jednostek, w tym:	0,00	0,00
1	wobec wspólnika jednostki współzależnej	0,00	0,00
-	kredyty i pożyczki	0,00	0,00
-	długoterminowe w okresie spłaty	0,00	0,00
-	z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych	0,00	0,00
-	z tytułu dywidend	0,00	0,00
-	inne zobowiązania finansowe, w tym	0,00	0,00
-	z tytułu dostaw i usług, o okresie wymagalności:	0,00	0,00
	do 3 miesięcy	0,00	0,00
	powyżej 3 do 12 miesięcy	0,00	0,00
	powyżej 12 miesięcy	0,00	0,00
-	zaliczki otrzymane na dostawy	0,00	0,00
-	zobowiązania wekslowe	0,00	0,00
-	inne (wg rodzaju)	0,00	0,00
2	wobec znaczącego inwestora	0,00	0,00
-	kredyty i pożyczki	0,00	0,00
-	długoterminowe w okresie spłaty	0,00	0,00
-	z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych	0,00	0,00
-	z tytułu dywidend	0,00	0,00
-	inne zobowiązania finansowe, w tym	0,00	0,00
-	z tytułu dostaw i usług, o okresie wymagalności:	0,00	0,00
	do 3 miesięcy	0,00	0,00
	powyżej 3 do 12 miesięcy	0,00	0,00
	powyżej 12 miesięcy	0,00	0,00
-	zaliczki otrzymane na dostawy	0,00	0,00
-	zobowiązania wekslowe	0,00	0,00
-	inne (wg rodzaju)	0,00	0,00
3	wobec innych jednostek	8 403 201,18	11 578 218,68

- kredyty i pożyczki	0,00	0,00
- długoterminowe w okresie spłaty	0,00	0,00
- z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych	0,00	0,00
- z tytułu dywidend	0,00	0,00
- inne zobowiązania finansowe, w tym	104 082,12	182 059,55
- z tytułu dostaw i usług, o okresie wymagalności:	6 996 361,91	8 593 696,50
do 3 miesięcy	6 996 361,91	8 593 696,50
powyżej 3 do 12 miesięcy	0,00	0,00
powyżej 12 miesięcy	0,00	0,00
- zaliczki otrzymane na dostawy	0,00	0,00
- zobowiązania wekslowe	0,00	0,00
- z tytułu podatków, ceł, ubezpieczeń społecznych i zdrowotnych oraz innych tytułów publicznoprawnych	991 880,79	2 270 422,18
- z tytułu wynagrodzeń	0,00	322,41
- inne (wg rodzaju)	310 876,36	531 718,04
d) fundusze specjalne (wg tytułów)	0,00	0,00
Zobowiązania krótkoterminowe, razem	8 403 201,18	11 578 218,68

Odsetki zapłacone od zobowiązań finansowych dotyczących leasingu samochodów wyniosły w 2018 roku 15 705,85 w roku 2017 wyniosły 12593,64. Odsetki niezrealizowane z terminem zapłaty do 12 m-cy wynoszą 6 310,56 a z terminem powyżej 12 m-cy 1 190,75 zł.

21.2 Zobowiązania krótkoterminowe, (struktura walutowa)

Lp.	Tytuł	Stan na 31.12.2018r.	Stan na 31.12.2017r.
a)	w walucie polskiej	8 403 201,18	11 578 218,68
b)	w walutach obcych (wg waluty i po przeliczeniu na zł)	0,00	0,00
	EUR	0,00	0,00
	(po przeliczeniu na zł)	0,00	0,00
	USD	0,00	0,00
	(po przeliczeniu na zł)	0,00	0,00
	Zobowiązania krótkoterminowe, razem	8 403 201,18	11 578 218,68

21.3 Zobowiązania krótkoterminowe z tytułu kredytu i pożyczek

Nie dotyczy

21.4 Zobowiązania krótkoterminowe z tytułu wyemitowanych dłużnych instrumentów finansowych

Nie dotyczy

Nota nr 22 do pozycji B.IV. bilansu "Rozliczenia międzyokresowe"

22.1 Zmiana stanu ujemnej wartości firmy

Nie dotyczy

22.2 Inne rozliczenia międzyokresowe

Lp.	Tytuł	Stan na 31.12.2018r.	Stan na 31.12.2017r.
a)	biernie rozliczenie międzyokresowe kosztów	1 616 854,65	2 605 190,20
-	długoterminowe (wg tytułów)	0,00	0,00
-	krótkoterminowe (wg tytułów)	1 616 854,65	2 605 190,20
	rezerwa na urlopy	315 719,98	297 007,89
	rezerwa na premie	1 030 739,19	2 068 513,50
	rezerwa na audyt Spółki	3 075,00	2 583,00
	rezerwa na publikację sprawozdań	0,00	0,00
	rezerwa na koszty dystrybucji	0,00	0,00
	rezerwa na koszty funduszy	267 320,48	237 085,81
	pozostałe	0,00	0,00
b)	rozliczenia międzyokresowe przychodów	0,00	0,00
-	długoterminowe (wg tytułów)	0,00	0,00
-	krótkoterminowe (wg tytułów)	0,00	0,00
	Inne rozliczenia międzyokresowe, razem	1 616 854,65	2 605 190,20

Nota nr 23 rozwodniona wartość księgowa na jedną akcję

Wartość księgowa na jedną akcję została ustalona w wyniku podzielenia kapitałów własnych przez ilość akcji zwykłych. Na dzień 31 grudnia 2018 roku oraz na dzień 31 grudnia 2017 roku nie wystąpiły czynniki rozwodniające akcje. W związku z tym rozwodniona liczba akcji jest równa liczbie akcji zwykłych na każdy dzień bilansowy.

Nota nr 24 pozycje pozabilansowe

24.1 Należności warunkowe

Nie dotyczy

24.2 Zobowiązania warunkowe

Nie dotyczy

Nota nr 25 do pozycji A "Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i**25.1 Przychody netto ze sprzedaży produktów (struktura rzeczowa - rodzaje działalności)**

Lp.	Przychody netto ze sprzedaży produktów (z tytułu)	1.01.2018r.- 31.12.2018r.	1.01.2017r.- 31.12.2017r.
	od pozostałych jednostek	83 703 852,49	110 907 622,62
	przychody z tytułu zarządzania aktywnymi funduszami inwestycyjnymi	83 703 852,49	110 907 622,62
	dystrybucja jednostek uczestnictwa	1 068 971,66	6 011 134,51
	przychody z tytułu umorzenia CI	0,00	0,00
	przychody z tytułu zarządzania portfelem	980 629,26	2 178 367,37
-	Pozostałe, w tym:	0,00	0,00
	Przychody netto ze sprzedaży produktów, razem	85 753 453,41	119 097 124,50
-	w tym : od jednostek powiązanych	0,00	0,00

25.2 Przychody netto ze sprzedaży produktów - struktura terytorialna

Lp.	Tytuł	1.01.2018r.- 31.12.2018r.	1.01.2017r.- 31.12.2017r.
	od pozostałych jednostek	85 753 453,41	119 097 124,50
a	kraj	85 753 453,41	119 097 124,50
	w tym : od jednostek powiązanych	0,00	0,00
b	eksport	0,00	0,00
	w tym : od jednostek powiązanych	0,00	0,00
	Przychody netto ze sprzedaży produktów, razem	85 753 453,41	119 097 124,50
	w tym : od jednostek powiązanych	0,00	0,00

Nota nr 26 do pozycji A.II "Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów"**26.1 Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów (struktura rzeczowa - rodzaje działalności)***Nie dotyczy***26.2 Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów - struktura terytorialna***Nie dotyczy***Nota nr 27 do pozycji B,C,D " Koszty według rodzaju"**

Lp.	Tytuł	1.01.2018r.- 31.12.2018r.	1.01.2017r.- 31.12.2017r.
	Koszty według rodzaju:		
a	amortyzacja	455 372,27	306 817,60
b	zużycie materiałów i energii	163 241,89	290 391,92
c	usługi obce	1 473 972,23	1 303 967,93
d	podatki i opłaty	228 187,70	111 392,99
e	wynagrodzenia	7 761 127,45	8 497 112,37
f	ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia w tym emerytalne	942 815,81	916 420,80
g	pozostałe koszty rodzajowe (z tytułu)	49 026 654,13	66 567 567,56
-	koszty marketingowe	321 298,97	474 314,32
-	reprezentacja	5 753,58	8 278,44
-	koszty podróży służbowych i delegacji	58 467,57	78 111,74
-	koszty ubezpieczeń	54 476,77	42 223,21
-	koszty funduszy	48 437 020,36	65 891 903,65
-	inne pozostałe koszty	149 636,88	72 736,20
1	Koszty według rodzaju, razem	60 051 371,48	77 993 671,17
2	Zmiana stanu zapasów, produktów i rozliczeń międzyokresowych	0,00	0,00
3	Koszt wytworzenia produktów na własne potrzeby jednostki	0,00	0,00
4	Koszty sprzedaży	44 699 764,26	64 680 583,26
5	Koszty ogólnego zarządu	5 188 972,30	5 129 471,30
6	Koszt wytworzenia sprzedanych produktów	10 162 634,92	8 183 616,61

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 nr 28 do pozycji G.IV "Inne przychody operacyjne"

Lp.	Tytuł	1.01.2018r.- 31.12.2018r.	1.01.2017r.- 31.12.2017r.
1	Rozwiązane rezerwy (z tytułu)	0,00	0,00
a	rozwiązanie rezerw pozostałych	0,00	0,00
b	rozwiązanie odpisów aktualizujących należności	0,00	0,00
c	rozwiązanie odpisów aktualizujących zapasy	0,00	0,00
a	rozwiązanie rezerwy na niewykorzystane urlopy	0,00	0,00
2	Pozostałe, w tym:	40 427,76	96 109,38
a	przychody ze zbycia składników majątku trwałego	0,00	70 000,00
b	zaokrąglenia	0,00	0,00
c	zwrot od ubezpieczycieli	0,00	0,00
d	zwrot kosztów od subfunduszy	0,00	0,00
e	pozostałe	40 427,76	26 109,38
f	dotacje	0,00	0,00
Inne przychody operacyjne razem		40 427,76	96 109,38

Nota nr 29 do pozycji H. III "Inne koszty operacyjne"

Lp.	Tytuł	1.01.2018r.- 31.12.2018r.	1.01.2017r.- 31.12.2017r.
1	Utworzone rezerwy (z tytułu)	0,00	0,00
2	Pozostałe, w tym:	8 953 848,51	6 927,26
a	darowizny	0,00	0,00
b	zaokrąglenia	0,00	0,00
c	koszty likwidacji środków trwałych	0,00	0,00
d	inne koszty operacyjne	8 953 848,51	6 927,26
Inne koszty operacyjne razem		8 953 848,51	6 927,26

Wzrost wartości innych kosztów operacyjnych wynika z zawiązania rezerwy na kwotę 8 951 812,88 na zobowiązanie z tytułu zdarzenia jednorazowego dotyczącego pokrycia straty w związku z ekspozycją na obligacje GetBack S.A

Nota nr 30 do pozycji J "Przychody finansowe"

30.1 Przychody finansowe z tytułu dywidendy i udziałów w zyskach

Nie dotyczy

30.2 Przychody finansowe z tytułu odsetek

Lp.	Tytuł	1.01.2018r.- 31.12.2018r.	1.01.2017r.- 31.12.2017r.
a)	z tytułu udzielonych pożyczek	0,00	0,00
-	od jednostek powiązanych, w tym	0,00	0,00
-	- od jednostek zależnych	0,00	0,00
-	- od jednostki dominującej	0,00	0,00
-	od pozostałych jednostek, w których emitent posiada zaangażowanie w kapitale, w tym:	0,00	0,00
-	- od jednostek współzależnych	0,00	0,00
-	- od jednostek stowarzyszonych	0,00	0,00
-	- od innych jednostek	0,00	0,00
-	od pozostałych jednostek, w tym:	0,00	0,00
-	- od wspólnika jednostki współzależnej	0,00	0,00
-	- od znacznego inwestora	0,00	0,00
-	- od innych jednostek	0,00	0,00
b)	pozostałe odsetki	635 505,15	744 321,54
-	od jednostek powiązanych, w tym	0,00	0,00
-	- od jednostek zależnych	0,00	0,00
-	- od jednostki dominującej	0,00	0,00
-	od pozostałych jednostek, w których emitent posiada zaangażowanie w kapitale, w tym:	0,00	0,00
-	- od jednostek współzależnych	0,00	0,00
-	- od jednostek stowarzyszonych	0,00	0,00
-	- od innych jednostek	0,00	0,00
-	od pozostałych jednostek, w tym:	635 505,15	744 321,54
-	- od wspólnika jednostki współzależnej	0,00	0,00
-	- od znacznego inwestora	0,00	0,00
-	- od innych jednostek	635 505,15	744 321,54
	odsetki bankowe	635 505,15	744 321,54
Przychody finansowe z tytułu odsetek, razem		635 505,15	744 321,54

30.3 Inne przychody finansowe

Lp.	Tytuł	1.01.2018r.- 31.12.2018r.	1.01.2017r.- 31.12.2017r.
a)	dodatknie różnice kursowe	0,00	0,00
-	zrealizowane	0,00	0,00
-	niezrealizowane	0,00	0,00
b)	rozwiązanie rezerw	0,00	0,00
c)	pozostałe, w tym:	0,00	137 070,00
-	wycena jednostek uczestnictwa i certyfikatów inwestycyjnych	0,00	137 070,00
-	zysk ze sprzedaży papierów wartościowych	0,00	0,00
-	dyskonto bonów skarbowych	0,00	0,00
Inne przychody finansowe, razem		0,00	137 070,00

Nota nr 31 do pozycji K "Koszty finansowe"

31.1 Koszty finansowe z tytułu odsetek

Lp.	Rozwiązane rezerwy (z tytułu)	1.01.2018r.- 31.12.2018r.	1.01.2017r.- 31.12.2017r.
a)	od kredytów i pożyczek	0,00	0,00
-	od jednostek powiązanych, w tym	0,00	0,00
	- dla jednostek zależnych	0,00	0,00
	- dla jednostek współzależnych	0,00	0,00
	dla pozostałych jednostek, w których emitent posiada		
-	zaangażowanie w kapitale, w tym:	0,00	0,00
	- dla jednostek współzależnych	0,00	0,00
	- dla jednostek stowarzyszonych	0,00	0,00
	- dla innych jednostek	0,00	0,00
-	dla pozostałych jednostek, w tym:	0,00	0,00
	- dla wspólnika jednostki współzależnej	0,00	0,00
	- dla znacznego inwestora	0,00	0,00
	- dla innych jednostek	0,00	0,00
b)	pozostałe odsetki	144,20	131,81
-	od jednostek powiązanych, w tym	0,00	0,00
	- dla jednostek zależnych	0,00	0,00
	- dla jednostek współzależnych	0,00	0,00
-	dla pozostałych jednostek, w których emitent posiada	0,00	0,00
	- dla jednostek współzależnych	0,00	0,00
	- dla jednostek stowarzyszonych	0,00	0,00
	- dla innych jednostek	0,00	0,00
-	dla pozostałych jednostek, w tym:	144,20	131,81
	- dla wspólnika jednostki współzależnej	0,00	0,00
	- dla znacznego inwestora	0,00	0,00
	- dla innych jednostek	144,20	131,81
Koszty finansowe z tytułu odsetek, razem		144,20	131,81

31.2 Inne koszty finansowe

Lp.	Tytuł	1.01.2018r.- 31.12.2018r.	1.01.2017r.- 31.12.2017r.
a)	ujemne różnice kursowe	3 462,44	2 626,62
-	zrealizowane	3 462,44	2 626,62
-	niezrealizowane	0,00	0,00
b)	utworzone rezerw	0,00	0,00
c)	pozostałe	15 705,80	16 308,57
-	pozostałe	15 705,80	16 308,57
Inne koszty finansowe, razem		19 168,24	18 935,19

31.3 Aktualizacja aktywów finansowych

Lp.	Tytuł	1.01.2018r.- 31.12.2018r.	1.01.2017r.- 31.12.2017r.
-	wycena JU/CI	22 614 210,00	0,00
Aktualizacja aktywów finansowych, razem		22 614 210,00	0,00

Nota nr 32 do pozycji M "Podatek dochodowy bieżący"

32.1 Uzgodnienie zysku brutto do podstawy opodatkowania:

Lp.	Tytuł	1.01.2018r.- 31.12.2018r.	1.01.2017r.- 31.12.2017r.
	Zysk (strata) brutto	(5 209 356,11)	42 054 959,99
	Trwale różnice pomiędzy zyskiem brutto a podstawą opodatkowania podatkiem dochodowym:		
	amortyzacja samochodów ponad limit	421 740,19	313 171,24
	amortyzacja samochodów w leasingu	9 385,30	9 978,97
	ubezpieczenie samochodów ponad limit	256 712,65	200 043,36
	reprezentacja	18 130,42	13 691,39
	opieka medyczna	26 289,15	25 919,80
	odsetki karne budżetowe	32 229,70	28 899,50
		144,20	35,00
	składki na rzecz organizacji do których przynależność jest nieobowiązkowa	47 452,97	20 651,35
	pfron	27 618,00	
	pozostałe	3 777,80	13 951,87
	Przychody nie zaliczane do dochodu do opodatkowania	0,00	0,00
	Zysk brutto po korektach z tytułu trwałych różnic	(4 787 615,92)	42 368 131,23
	Prześciowe różnice pomiędzy zyskiem brutto a podstawą opodatkowania podatkiem dochodowym:		
	przychody roku poprzedniego zaliczane do dochodu do opodatkowania	30 677 324,09	(488 414,45)
	naliczone lecz nie otrzymane dyskonto od bonów skarbowych	735 073,42	379 396,49
	odsetki naliczone lecz nie otrzymane z lokaty bankowej	0,00	0,00
	wycena jednostek uczestnictwa i certyfikatów inwestycyjnych	(60 520,27)	(127 569,31)
	przychody od funduszy	22 773 070,00	(43 570,00)
	zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych biernych	(507 609,60)	(607 054,11)
	pozostałe	7 936 222,18	195 412,39
		(198 911,64)	(285 029,91)
	Podstawa opodatkowania podatkiem dochodowym	25 889 708,17	41 879 716,78
	Straty do odliczenia z lat poprzednich	0,00	0,00
	Nieodpłatne świadczenie usług	0,00	0,00
	Darowizna	0,00	0,00
	Podstawa opodatkowania podatkiem dochodowym po odliczeniach	25 889 708,17	41 879 716,78
	Stawka podatkowa	19%	19%
	Zwiększenia, zamiechania, zwolnienia, odliczenia i obniżki podatku	0,00	0,00
	Podatek dochodowy (bieżące zobowiązanie)	(4 888 861,00)	(7 957 146,00)
	Podatek dochodowy (zwrot nadpłaty)	0,00	0,00
	Zmiana stanu rezerwy/aktywa z tytułu podatku dochodowego (szczegóły w Notach nr 6.1 i 21.1)	(95 425,68)	(65 053,33)
	Podatek dochodowy obciążający wynik w roku bieżącym	(4 984 286,68)	(8 022 199,33)

W roku 2018 i 2017 podatek dochodowy wykazany w rachunku zysków i strat nie wynika z działalności zaniechanej ani wyniku na operacjach o nadzwyczajnej wartości lub które wystąpiły incydentalnie.

Niepełność 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 osiąganymi. Wdrożenie powyższych przepisów umożliwi polskim organom kontroli podatkowej kwestionowanie realizowanych przez podatników prawnych ustaleń i porozumień, takich jak restrukturyzacja i reorganizacja grupy.

Nota nr 33 do pozycji N " Pozostałe obowiązkowe zmniejszenie zysku (zwiększenie straty)"

Nie dotyczy

Nota nr 34 Udział w zyskach (stratach) netto jednostek podporządkowanych wycenianych metodą praw własności.

Nie dotyczy

Nota nr 35 Pokrycie straty

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

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

Zarząd wskazuje, że skumulowany wynik finansowy za lata 2017-2018 pomniejszony o całkowitą wartość ekspozycji Spółki na obligacje GetBack S.A. (tj. przypadek całkowitej utraty wartości tych obligacji) daje nadwyżkę ponad 14 mln zł.

Tym samym, uwzględniający hipotetyczny odpis całości wartości ekspozycji Spółki na obligacje GetBack S.A., Spółka zamyka lata obrotowe 2017-2018 zyskiem w wysokości 14,6 mln zł.

Tym samym taka kwota z w/w kapitału rezerwowego, o ile spełnione będą wymogi kapitałowe, może być przeznaczona na skup akcji własnych.

Nota nr 36 Wartość zysku na akcję

Wartość na jedną akcję została ustalona w wyniku podzielenia wyniku finansowego netto przez średnioważoną ilość akcji zwykłych. Na dzień 31 grudnia 2018 roku oraz na dzień 31 grudnia 2017 roku nie wystąpiły czynniki rozładujące akcje w związku z tym średnioważona rozdwojona liczba akcji jest równa średniej ważonej liczbie akcji zwykłych na każdy dzień bilansowy.

Nota nr 37 Noty objaśniające do rachunku przepływów pieniężnych

Lp.	Tytuł	1.01.2018r.-31.12.2018r.	1.01.2017r.-31.12.2017r.
Środki pieniężne na początek okresu:		39 844 761,51	35 261 027,23
1	Środki pieniężne w banku	139 193,22	61 430,07
2	Środki pieniężne w kasie	0,00	0,00
3	Lokaty bankowe	39 705 568,29	35 199 597,16
4	Pozostałe, w tym:	0,00	0,00
Środki pieniężne na koniec okresu:		25 910 091,40	39 844 761,51
1	Środki pieniężne w banku	90 409,65	139 193,22
2	Środki pieniężne w kasie	0,00	0,00
3	Lokaty bankowe	25 819 681,75	39 705 568,29
4	Inne środki pieniężne	0,00	0,00

Lp.	Tytuł	1.01.2018r.-31.12.2018r.	1.01.2017r.-31.12.2017r.
1.	Przyczyny niezgodności pomiędzy bilansowymi zmianami stanu niektórych pozycji oraz zmianami stanu tych pozycji wykazanymi w rachunku przepływów pieniężnych:	0,00	0,00
2.	Na wartość pozycji "inne korekty" składają się:	0,00	0,00

Sprawozdawczość według segmentów branżowych i geograficznych

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