

Suplement nr 4 z dnia 30 lipca 2021 roku

do Prospektu certyfikatów inwestycyjnych serii L, Ł, M, N, O, P, Q, R, S, T oraz U funduszu IPOPEMA Benefit 3 Fundusz Inwestycyjny Zamknięty Aktywów Niepublicznych zatwierdzonego w dniu 8 grudnia 2020 r. („Prospekt”).

Niniejszy suplement do Prospektu został sporządzony zgodnie z art. 23 Rozporządzenia Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) z dnia 14 czerwca 2017 r. w sprawie prospektu, który ma być publikowany w związku z ofertą publiczną papierów wartościowych lub dopuszczeniem ich do obrotu na rynku regulowanym oraz uchylenia Dyrektywy 2003/71/WE („Rozporządzenie Prospektowe”) w zw. z art. 51 ustawy z dnia 29 lipca 2005 r. o ofercie publicznej i warunkach wprowadzania instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz o spółkach publicznych („Ustawa o Ofercie”).

Suplement został zatwierdzony decyzją Komisji Nadzoru Finansowego z dnia 6 sierpnia 2021 r.

Terminy pisane wielką literą w niniejszym dokumencie mają znaczenie nadane im w Prospekcie. Odwołania do stron odnoszą się do stron Prospektu opublikowanego w dniu 10 grudnia 2020 r.

Niniejszy suplement został sporządzony w związku z zatwierdzeniem w dniu 30 lipca 2021 r. przez Zwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy IPOPEMA TFI S.A. rocznego sprawozdania finansowego Towarzystwa za rok 2020.

W związku z powyższym, suplementem nr 4 wprowadza się następujące zmiany do Prospektu:

1. W pkt 3.3.2. Dane biegłych rewidentów Towarzystwa (str. 39 Prospektu) *in fine* dodaje się akapit o treści:

„Grant Thornton Polska spółka z ograniczoną odpowiedzialnością sp. k. z siedzibą w Poznaniu, ul. Abpa Antoniego Baraniaka 88E (61-131 Poznań), wpisana na listę podmiotów uprawnionych do badania sprawozdań finansowych, przeprowadziła badanie sprawozdania finansowego Towarzystwa za okres zakończony 31 grudnia 2020 r. Opinia oraz raport z badania sprawozdania Towarzystwa za okres wskazany wyżej został podpisany przez: Elżbieta Grześkowiak, biegły rewident, nr ewidencyjny 5014.”

2. W pkt 11.1. Historyczne informacje finansowe (str. 99 Prospektu) na początku punktu, jako pierwszy dodaje się akapit o treści:

„Historyczne informacje finansowe Towarzystwa za okres kończący się 31 grudnia 2020 r. wraz z opinią biegłego rewidenta oraz raportem z badania sprawozdania Towarzystwa zostały zamieszczone w pkt 14.8. Prospektu.”

3. Po pkt 14.7. dodaje się nowy pkt 14.8. „Sprawozdanie finansowe Towarzystwa za rok 2020 wraz z opinią z badania” o treści:

IPOPEMA
Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A.

Sprawozdanie finansowe

**za rok zakończony dnia
31 grudnia 2020 roku**

Warszawa, dnia 30 marca 2021 roku

Dla akcjonariuszy IPOPEMA TFI S.A.

Zatwierdzenie sprawozdania finansowego

Zgodnie z przepisami Ustawy z dnia 29 września 1994 roku o rachunkowości (tekst jednolity: Dz.U. z 2021 r. poz. 217 z późniejszymi zmianami) Zarząd jest zobowiązany zapewnić sporządzenie rocznego sprawozdania finansowego dającego rzetelny i jasny obraz sytuacji majątkowej i finansowej Spółki na koniec roku obrotowego oraz wyniku finansowego za ten rok.

Przy sporządzaniu sprawozdania finansowego przyjęte zostały odpowiednie do działalności jednostki zasady rachunkowości, które stosowane były w sposób ciągły.

Przy wycenie aktywów i pasywów oraz ustalaniu wyniku finansowego przyjęto, że w dającej się przewidzieć przyszłości Spółka będzie kontynuować działalność gospodarczą w niezmnieszonej istotnie zakresie, bez postawienia jej w stan likwidacji lub upadłości.

Załączone sprawozdanie finansowe składające się z bilansu, rachunku zysków i strat, zestawienia zmian w kapitale własnym, rachunku przepływów pieniężnych oraz informacji dodatkowej, zostało sporządzone zgodnie z Ustawą o rachunkowości i przedstawione w niniejszym dokumencie w następującej kolejności:

	Strona
Wprowadzenie.....	3
Bilans.....	9
Rachunek zysków i strat	11
Rachunek przepływów pieniężnych.....	12
Zestawienie zmian w kapitale własnym.....	13
Dodatkowe informacje i objaśnienia.....	14

Wprowadzenie do sprawozdania finansowego

Informacje o Spółce

IPOPEMA Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A. („Spółka”, „Towarzystwo”) jest spółką akcyjną z siedzibą w Warszawie przy ulicy Próżnej 9, wpisaną do rejestru przedsiębiorców w Krajowym Rejestrze Sądowym pod numerem KRS 0000278264 prowadzonym przez Sąd Rejonowy dla m.st. Warszawy, XII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego dla m.st. Warszawy w Warszawie. Spółce nadano numer identyfikacji podatkowej NIP 108-000-30-69.

Spółka została utworzona na czas nieoznaczony.

IPOPEMA Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A. prowadzi działalność na mocy zezwolenia udzielonego przez Komisję Nadzoru Finansowego z dnia 13 września 2007 roku na prowadzenie działalności w zakresie tworzenia i zarządzania funduszami inwestycyjnymi, pośrednictwie w zbywaniu i odkupywaniu jednostek uczestnictwa, reprezentowaniu funduszy wobec osób trzecich oraz zarządzaniu zbiorczym portfelem papierów wartościowych oraz zezwolenia Komisji Nadzoru Finansowego z dnia 5 kwietnia 2011 roku na zarządzanie portfelami, w skład których wchodzi jeden lub większa liczba instrumentów finansowych.

W 2020 r. IPOPEMA Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A. świadczyło usługi w zakresie tworzenia i zarządzania funduszami inwestycyjnymi oraz zarządzania portfelami, w skład których wchodzi jeden lub większa liczba instrumentów finansowych.

Kapitał zakładowy Spółki wynosi 10.599.441,00 złotych i został opłacony w całości. Jedynym akcjonariuszem Spółki jest IPOPEMA Securities S.A. z siedzibą w Warszawie, przy ul. Próżnej 9.

W dniu 30 listopada 2015 roku zostało zarejestrowane połączenie Towarzystwa z IPOPEMA Asset Management S.A. („IPOPEMA AM”) na zasadzie art. 492 § 1 pkt 1 Kodeksu spółek handlowych (łączenie przez przejęcie), gdzie Towarzystwo było spółką przejmującą, a IPOPEMA AM było spółką przejmowaną. IPOPEMA Asset Management S.A. przeniosła na Towarzystwo całość swojego majątku wraz ze wszystkimi korzyściami i ciężarami w zamian za akcje nowej emisji, które Towarzystwo wydało jednemu akcjonariuszowi spółki przejmowanej, tj. IPOPEMA Securities S.A. Połączenie zostało rozliczone metodą łączenia udziałów zgodnie z art. 44c ustawy o rachunkowości z dnia 29 września 1994 r. (Dz. U. z 2021 r. poz. 217 z późniejszymi zmianami).

Założenie kontynuacji działalności gospodarczej

Sprawozdanie finansowe sporządzono przy założeniu kontynuowania działalności w dającej przewidzieć się przyszłości, tj. w okresie 12 miesięcy po dniu bilansowym. Na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania finansowego nie stwierdza się okoliczności wskazujących na zagrożenie kontynuacji działalności w dającej się przewidzieć przyszłości.

Skład Zarządu oraz Rady Nadzorczej

W skład Zarządu Spółki na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania finansowego wchodzi:

Jarosław Wikaliński	Prezes Zarządu,
Katarzyna Westfeld	Członek Zarządu,
Paweł Jackowski	Członek Zarządu.

W dniu 7 października 2020 r. rezygnację z pełnienia funkcji członka zarządu złożył Marcin Winnicki. W dniu 7 października 2020 r. uchwałą nr 1 Rady Nadzorczej Spółki w skład Zarządu Spółki został powołany Paweł Jackowski. Innych, poza wskazanymi powyżej, zmian w składzie Zarządu Spółki w roku 2020 oraz do dnia sporządzenia niniejszego sprawozdania nie było.

W skład Rady Nadzorczej Spółki na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania finansowego wchodzi:

Jacek Lewandowski	Przewodniczący Rady Nadzorczej,
Mirosław Jacek Borys	Członek Rady Nadzorczej,
Mariusz Piskorski	Członek Rady Nadzorczej
Stanisław Wojciech Waczkowski	Członek Rady Nadzorczej,
Zbigniew Piotr Mrowiec	Członek Rady Nadzorczej,
Piotr Marek Szczepiórkowski	Członek Rady Nadzorczej.

W okresie objętym sprawozdaniem finansowym oraz do dnia jego sporządzenia nie było zmian w składzie Rady Nadzorczej Spółki.

Podstawa sporządzenia sprawozdania finansowego

Sprawozdanie finansowe zostało sporządzone zgodnie z Ustawą z dnia 29 września 1994 r. o rachunkowości (tekst jednolity - Dz.U. z 2021 r. poz. 217 z późniejszymi zmianami), według zasady kosztu historycznego oraz inwestycji i instrumentów finansowych wycenianych według wartości godziwej.

Sprawozdanie niniejsze jest sprawozdaniem za rok obrotowy, który jest zgodny z rokiem kalendarzowym. Sprawozdanie obejmuje okres od 1 stycznia 2020 roku do 31 grudnia 2020 roku. Dane porównawcze obejmują okres od 1 stycznia roku 2019 do 31 grudnia 2019 roku.

Niniejsze sprawozdanie jest przedstawione w złotych polskich („zł”) z dokładnością do dwóch miejsc po przecinku.

W skład jednostki nie wchodzi wewnętrzne jednostki organizacyjne sporządzające samodzielne sprawozdania finansowe.

Przyjęte zasady (polityka) rachunkowości, w tym metody wyceny aktywów i pasywów (także amortyzacji), pomiaru wyniku finansowego

1. Rzeczowe aktywa trwałe, wartości niematerialne i prawne

Środki trwałe oraz wartości niematerialne i prawne wycenia się według cen nabycia lub kosztów wytworzenia pomniejszonych o odpisy amortyzacyjne lub umorzeniowe oraz odpisy z tytułu trwałej utraty wartości.

Obce środki trwałe lub wartości niematerialne i prawne przyjęte do używania na mocy umowy leasingu zalicza się do aktywów trwałych, jeżeli umowa spełnia warunki określone w Ustawie.

Koszty zakończonych prac rozwojowych prowadzonych przez Spółkę na własne potrzeby, poniesione przed podjęciem produkcji lub zastosowaniem technologii, zaliczane są do wartości niematerialnych i prawnych, jeżeli spełnione są warunki określone w Ustawie.

Środki trwałe w budowie wycenia się w wysokości ogółu kosztów pozostających w bezpośrednim związku z ich nabyciem lub wytworzeniem, pomniejszonych o odpisy z tytułu trwałej utraty wartości.

W przypadku przeznaczenia do likwidacji, wycofania z używania lub innych przyczyn powodujących trwałą utratę wartości środka trwałego lub składnika wartości niematerialnych i prawnych dokonywany jest odpis aktualizujący ich wartość w ciężar pozostałych kosztów operacyjnych. W przypadku ustania przyczyny, dla której dokonano odpisu z tytułu trwałej utraty wartości składników środków trwałych oraz wartości niematerialnych i prawnych, równowartość całości lub odpowiedniej części uprzednio dokonanego odpisu aktualizującego zwiększa wartość danego składnika aktywów i podlega zaliczeniu odpowiednio do pozostałych przychodów operacyjnych.

Amortyzacja dokonywana jest metodą liniową. Przy ustalaniu okresu amortyzacji i rocznej stawki amortyzacyjnej uwzględnia się okres ekonomicznej użyteczności środka trwałego oraz składników wartości niematerialnych i prawnych. Poprawność przyjętych okresów oraz stawek amortyzacyjnych podlega okresowej weryfikacji.

Stawki amortyzacji zastosowane przez Spółkę przedstawia poniższa tabela.

Typ	Stawki amortyzacyjne
Maszyny i urządzenia techniczne	30%
Środki transportu	20%-25%
Pozostałe środki trwałe	10%-20%
Budynki i lokale	10%-20%
Wartości niematerialne i prawne	20% - 50%

Środki trwałe oraz wartości niematerialne i prawne o wartości początkowej nieprzekraczającej 3.500,00 zł zalicza się jednorazowo w koszty okresu, w którym zostały poniesione. Dopuszcza się jednak możliwość obejmowania ewidencją środków trwałych oraz wartości niematerialnych i prawnych o wartości nieprzekraczającej 3.500,00 zł, jeśli jest to uzasadnione potrzebami Spółki.

Środki trwałe w budowie oraz grunty, w tym prawo wieczystego użytkowania gruntu nie są amortyzowane.

2. Inwestycje długoterminowe

Towarzystwo dokonuje inwestycji w certyfikaty inwestycyjne funduszy inwestycyjnych zamkniętych oraz jednostki uczestnictwa funduszy otwartych zarządzanych przez Towarzystwo w trybie art. 65 Ustawy o funduszach inwestycyjnych i zarządzaniu alternatywnymi funduszami inwestycyjnymi (Dz.U. z 2016 r. poz. 1896 z późniejszymi zmianami), tj. wyłącznie w ramach pierwszej emisji certyfikatów inwestycyjnych lub jednostek uczestnictwa funduszy.

Inwestycje w jednostki uczestnictwa i certyfikaty inwestycyjne funduszy są klasyfikowane jako aktywa finansowe dostępne do sprzedaży i wyceniane wg wartości godziwej.

Ponadto, Spółka inwestuje w obligacje Skarbu Państwa, które są klasyfikowane jako aktywa finansowe dostępne do sprzedaży i wyceniane wg wartości godziwej.

Skutki wyceny aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży, wycenianych w wartości godziwej, odnoszone są na kapitał z aktualizacji wyceny.

3. Należności

Należności wycenia się w kwocie wymagającej zapłaty, z zachowaniem zasady ostrożnej wyceny i wykazuje w wartości netto (po pomniejszeniu o odpisy aktualizujące).

Wartość należności podlega aktualizacji wyceny przy uwzględnieniu stopnia prawdopodobieństwa ich zapłaty poprzez dokonanie odpisu aktualizującego.

Należności długoterminowe to należności, których termin wymagalności przypada w okresie dłuższym niż 12 miesięcy, licząc od dnia bilansowego.

4. Aktywa pieniężne

Do aktywów pieniężnych zalicza się aktywa w formie krajowych środków płatniczych, walut obcych i dewiz. Do aktywów pieniężnych zaliczane są także naliczone odsetki od aktywów finansowych. Aktywa pieniężne wyceniane są w wartości nominalnej. Aktywa pieniężne wyrażone w walutach obcych wyceniane są według średniego kursu Narodowego Banku Polskiego ustalonego dla danej waluty na dzień bilansowy.

Aktywa finansowe płatne lub wymagalne w ciągu 3 miesięcy od dnia ich otrzymania, wystawienia, nabycia lub założenia (lokaty) zaliczane są do środków pieniężnych dla potrzeb rachunku przepływów środków pieniężnych.

5. Czynne rozliczenia międzyokresowe kosztów

Czynne rozliczenia międzyokresowe kosztów dokonywane są w odniesieniu do poniesionych kosztów dotyczących przyszłych okresów sprawozdawczych.

Odpisy czynnych rozliczeń międzyokresowych kosztów następują stosownie do upływu czasu lub wielkości świadczeń. Czas i sposób rozliczenia jest uzasadniony charakterem rozliczanych kosztów, z zachowaniem zasady ostrożnej wyceny.

Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe obejmują również aktywa z tytułu podatku odroczonego.

6. Kapitał własny

Kapitały własne wykazywane są według wartości nominalnej w podziale na ich rodzaje oraz według zasad określonych przepisami prawa oraz postanowieniami statutu.

7. Rezerwy na zobowiązania

Rezerwy tworzone są wówczas, gdy na Spółce ciąży istniejący obowiązek (prawny lub zwyczajowo oczekiwany) wynikający ze zdarzeń przeszłych i gdy prawdopodobne jest, że wypełnienie obowiązku spowoduje konieczność wypływu korzyści ekonomicznych oraz można dokonać wiarygodnego oszacowania kwoty tego zobowiązania.

Powstanie zobowiązania, na które uprzednio utworzono rezerwę, powoduje wykorzystanie rezerwy. Niewykorzystane rezerwy zwiększają odpowiednie pozostałe przychody operacyjne, przychody finansowe lub zyski nadzwyczajne.

Rezerwy na zobowiązania wycenia się w uzasadnionej, wiarygodnie oszacowanej wartości.

8. Zobowiązania

Zobowiązania finansowe (z wyjątkiem zobowiązań finansowych przeznaczonych do obrotu, instrumentów pochodnych o charakterze zobowiązań oraz pozycji zabezpieczanych) wycenia się nie później niż na koniec okresu sprawozdawczego, według skorygowanej ceny nabycia.

Zobowiązania finansowe przeznaczone do obrotu oraz instrumenty pochodne o charakterze zobowiązań wycenia się w wartości godziwej.

Zobowiązania inne niż finansowe wykazywane są w kwocie wymagającej zapłaty.

Zobowiązania długoterminowe to zobowiązania, których termin spłaty przypada w okresie dłuższym niż 12 miesięcy, licząc od dnia bilansowego.

9. Bierne rozliczenia międzyokresowe kosztów

Bierne rozliczenia międzyokresowe kosztów dokonywane są w wysokości prawdopodobnych zobowiązań przypadających na bieżący okres sprawozdawczy, wynikających w szczególności ze świadczeń wykonanych na rzecz jednostki przez kontrahentów jednostki, gdy kwotę zobowiązania można oszacować w sposób wiarygodny.

Zobowiązania ujęte jako bierne rozliczenia międzyokresowe zwiększają koszty okresu sprawozdawczego, w którym zobowiązanie powstało.

10. Przychody i koszty

Przychody i koszty wykazywane są w księgach rachunkowych w momencie ich powstania oraz zgodnie z zasadą memoriału, zarówno w poszczególnych miesiącach jak i w obrębie całego roku. Przychody z tytułu zarządzania funduszami inwestycyjnymi stanowią opłaty stałe naliczane w okresach miesięcznych oraz opłaty zmienne uzależnione od wyników zarządzania naliczane w ujęciu kwartalnym lub rocznym.

11. Podatek dochodowy odroczony

W związku z przejściowymi różnicami między wykazywaną w księgach rachunkowych wartością aktywów i pasywów, a ich wartością podatkową oraz stratą podatkową możliwą do odliczenia w przyszłości, tworzona jest rezerwa i ustalane aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego.

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

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

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

Różnica pomiędzy stanem rezerw i aktywów z tytułu podatku odroczonego na koniec i początek okresu sprawozdawczego wpływa na wynik finansowy, przy czym rezerwy i aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego dotyczące operacji rozliczanych z kapitałem własnym, odnoszone są również na kapitał własny.

12. Zmiany stosowanych zasad rachunkowości

W okresie objętym sprawozdaniem finansowym Spółka nie dokonała żadnych zmian polityki rachunkowości.

AKTYWA – w zł		Nota	31.12.2020	31.12.2019
I.	AKTYWA TRWAŁE		9.071.130,65	5.766.079,46
1.	Wartości niematerialne i prawne	6, 8	440.469,15	43.057,12
	Koszty zakończonych prac rozwojowych		0,00	0,00
	Inne wartości niematerialne i prawne		202.611,75	43.057,12
	Zaliczki na wartości niematerialne i prawne		237.857,40	0,00
2.	Rzeczowe aktywa trwałe	7, 8	1.762.435,75	708.779,09
	Środki trwałe, w tym:		1.750.947,55	558.853,74
	a) budynki, lokale i obiekty inżynierii lądowej i wodnej		0,00	0,00
	b) urządzenia techniczne i maszyny		670.150,89	240.790,20
	c) środki transportu		978.326,22	312.826,59
	d) inne środki trwałe		102.470,44	5.236,95
	Środki trwałe w budowie		11.488,20	149.925,35
3.	Należności długoterminowe		0,00	0,00
4.	Inwestycje długoterminowe	9	3.179.980,75	2.872.717,25
	Długoterminowe aktywa finansowe		3.179.980,75	2.872.717,25
	a) w pozostałych jednostkach		3.179.980,75	2.872.717,25
	- inne papiery wartościowe		3.179.980,75	2.872.717,25
	- udzielone pożyczki		0,00	0,00
	- inne długoterminowe aktywa finansowe		0,00	0,00
5.	Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	18, 23	3.688.245,00	2.141.526,00
	Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego		3.688.245,00	2.141.526,00
II.	AKTYWA OBROTOWE		68.999.785,51	39.916.754,57
1.	Zapasy		0,00	0,00
2.	Należności krótkoterminowe	14	40.870.084,41	14.564.363,74
	Należności od jednostek powiązanych	33	1.948,39	0,00
	a) z tytułu dostaw i usług, o okresie spłaty:		1.948,39	0,00
	- do 12 miesięcy		0,00	0,00
	Należności od pozostałych jednostek		40.868.136,02	14.564.363,74
	a) z tytułu dostaw i usług, o okresie spłaty:		40.770.543,11	14.468.639,28
	- do 12 miesięcy		40.770.543,11	14.468.639,28
	b) z tytułu podatków, dotacji, ceł, ubezpieczeń społecznych i zdrowotnych oraz innych tytułów publicznoprawnych		1.924,04	0,00
	c) inne		95.668,87	95.724,46
3.	Inwestycje krótkoterminowe		27.608.240,64	24.914.297,05
	Krótkoterminowe aktywa finansowe		27.608.240,64	24.914.297,05
	a) w pozostałych jednostkach		0,00	0,00
	- udzielone pożyczki		0,00	0,00
	- inne krótkoterminowe aktywa finansowe	9	0,00	0,00
	b) środki pieniężne i inne aktywa pieniężne	27	27.608.240,64	24.914.297,05
	- środki pieniężne w kasie i na rachunkach		27.605.068,63	24.901.641,05
	- inne środki pieniężne		3.172,01	12.656,00
4.	Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	19	521.460,46	438.093,78
III.	NALEŻNE WPŁATY NA KAPITAŁ PODSTAWOWY		0,00	0,00
IV.	UDZIAŁY (AKCJE) WŁASNE		0,00	0,00
Aktywa razem			78.070.916,16	45.682.834,03

PASywa – w zł		Nota	31.12.2020	31.12.2019
I.	Kapitał własny		44.548.476,07	26.564.839,23
1.	Kapitał podstawowy	10	10.599.441,00	10.599.441,00
2.	Kapitał zapasowy, w tym:		10.717.463,26	7.944.147,60
	- nadwyżka wartości sprzedaży (wartości emisyjnej) nad wartością nominalną udziałów (akcji)		0,00	0,00
3.	Kapitał z aktualizacji wyceny, w tym:		452.380,67	156.517,21
	- z tytułu aktualizacji wartości godziwej		452.380,67	156.517,21
4.	Pozostałe kapitały rezerwowe, w tym:		5.091.417,76	5.091.417,76
	- tworzone zgodnie z umową (statutem)		5.091.417,76	5.091.417,76
5.	Zysk z lat ubiegłych		0,00	0,00
6.	Zysk netto	11	17.687.773,38	2.773.315,66
7.	Odpisy z zysku netto w ciągu roku obrotowego		0,00	0,00
II.	Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania		31.522.440,09	19.117.994,80
1.	Rezerwy na zobowiązania	13	14.109.946,77	8.362.010,24
	Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	23	334.348,94	997.824,90
	Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne		11.241.503,92	3.597.538,18
	a) długoterminowa		149.266,47	30.450,17
	b) krótkoterminowa		11.092.237,45	3.567.088,01
	Pozostałe rezerwy		2.534.093,91	3.766.647,16
	a) długoterminowe		0,00	0,00
	b) krótkoterminowe		2.534.093,91	3.766.647,16
2.	Zobowiązania długoterminowe	15	316.115,05	65.839,00
	Wobec pozostałych jednostek		316.115,05	65.839,00
	a) inne zobowiązania finansowe		316.115,05	65.839,00
	b) z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych		0,00	0,00
3.	Zobowiązania krótkoterminowe	15	17.096.378,27	10.690.145,56
	Wobec jednostek powiązanych	33	574.391,77	233.222,49
	a) z tytułu dostaw i usług, o okresie wymagalności:		574.391,77	233.222,49
	- do 12 miesięcy		574.391,77	233.222,49
	Wobec pozostałych jednostek		16.469.618,21	10.434.065,71
	a) z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych		0,00	400,00
	b) inne zobowiązania finansowe		256.874,93	77.941,41
	c) z tytułu dostaw i usług, o okresie wymagalności:		10.478.370,02	9.695.170,28
	- do 12 miesięcy		10.478.370,02	9.695.170,28
	d) z tytułu podatków, ceł, ubezpieczeń społecznych i zdrowotnych oraz innych tytułów publicznoprawnych		5.620.540,23	578.555,33
	e) inne		113.833,03	81.998,69
	Fundusze specjalne		52.368,29	22.857,36
4.	Rozliczenia międzyokresowe		0,00	0,00
Pasywa razem			76.070.916,06	45.682.834,03

Rachunek zysków i strat - w zł		Nota	2020 rok	2019 rok
I.	Przychody netto ze sprzedaży i zrównane z nimi, w tym:	20	172.674.958,88	74.432.422,56
	- od jednostek powiązanych	33	0,00	0,00
1.	Przychody netto ze sprzedaży produktów		172.674.958,88	74.432.422,56
II.	Koszty działalności operacyjnej		150.108.592,62	71.202.242,88
1.	Amortyzacja		691.371,88	360.863,85
2.	Zużycie materiałów i energii		381.676,25	235.115,50
3.	Usługi obce		109.999.917,54	52.798.436,17
4.	Podatki i opłaty		4.827.543,96	1.129.849,67
5.	Wynagrodzenia		30.261.304,34	13.650.508,25
6.	Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia, w tym:		2.591.596,89	1.556.378,13
	- emerytalne		966.912,50	609.394,73
7.	Pozostałe koszty rodzajowe		1.355.181,76	1.471.091,31
III.	Zysk ze sprzedaży		22.566.366,26	3.230.179,68
IV.	Pozostałe przychody operacyjne		67.643,25	1.170.378,41
	Zysk z tytułu rozchodu niefinansowych aktywów trwałych		178,86	0,00
	Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych		5.000,00	0,00
	Inne przychody operacyjne		62.464,39	1.170.378,41
V.	Pozostałe koszty operacyjne		535.584,13	1.021.995,98
	Strata z tytułu rozchodu niefinansowych aktywów trwałych		0,00	0,00
	Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych		209.925,50	384.751,21
	Inne koszty operacyjne		325.658,63	637.244,77
VI.	Zysk z działalności operacyjnej		22.098.425,38	3.378.562,11
VII.	Przychody finansowe		85.848,95	255.435,46
1.	Odsetki, w tym:		29.792,85	193.187,27
	- od jednostek powiązanych		0,00	0,00
2.	Zysk z tytułu rozchodu aktywów finansowych		0,00	62.248,19
3.	Aktualizacja wartości inwestycji		0,00	0,00
4.	Inne		56.056,10	0,00
VIII.	Koszty finansowe		84.348,95	70.449,91
1.	Odsetki, w tym:		30.657,70	11.933,56
	- dla jednostek powiązanych		0,00	0,00
2.	Strata z tytułu rozchodu aktywów finansowych		22.147,84	0,00
3.	Aktualizacja wartości inwestycji		0,00	0,00
4.	Inne		31.543,41	58.516,35
IX.	Zysk brutto		22.099.925,38	3.563.547,66
X.	Podatek dochodowy	22, 23	4.412.152,00	790.232,00
XI.	Zysk netto		17.687.773,38	2.773.315,66

RACHUNEK PRZEPIYWÓW PIENIĘŻNYCH – w zł	2020 rok	2019 rok
A. PRZEPIYWY PIENIĘŻNE NETTO Z DZIAŁALNOŚCI OPERACYJNEJ		
I. Zysk netto	17.687.773,38	2.773.315,66
II. Korekty razem	-13.161.711,07	4.074.823,45
1. Amortyzacja	691.371,88	360.863,85
2. Zyski (straty) z tytułu różnic kursowych	119.853,04	7.380,67
3. Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)	29.404,68	11.730,00
4. Zysk (strata) z tytułu działalności inwestycyjnej	58.028,78	-62.248,19
5. Zmiana stanu rezerw	8.411.412,49	129.816,34
6. Zmiana stanu należności	-26.567.720,67	-1.392.491,23
7. Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych (z wyjątkiem pożyczek i kredytów), w tym funduszy specjalnych	6.227.699,19	5.758.188,57
8. Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	-2.362.961,68	-710.707,50
9. Inne korekty	231.201,22	-27.709,06
III. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej (I + II)	4.526.062,31	6.848.139,11
B. PRZEPIYWY PIENIĘŻNE NETTO Z DZIAŁALNOŚCI INWESTYCYJNEJ		
I. Wpływy z działalności inwestycyjnej	35.852,16	24.701.251,79
1. Zbycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	0,00	0,00
2. Z aktywów finansowych, w tym:	35.852,16	24.701.251,79
a) w pozostałych jednostkach	35.852,16	24.701.251,79
- zbycie aktywów finansowych	35.852,16	24.701.251,79
3. Inne wpływy inwestycyjne	0,00	0,00
II. Wydatki z tytułu działalności inwestycyjnej	1.588.039,79	23.426.737,68
1. Nabycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	1.588.039,79	301.737,68
2. Na aktywa finansowe, w tym:	0,00	23.125.000,00
a) w pozostałych jednostkach	0,00	23.125.000,00
- nabycie aktywów finansowych	0,00	23.125.000,00
3. Inne wydatki inwestycyjne	0,00	0,00
III. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej (I - II)	-1.552.187,63	1.274.514,11
C. PRZEPIYWY PIENIĘŻNE NETTO Z DZIAŁALNOŚCI FINANSOWEJ		
I. Wpływy z działalności finansowej	0,00	0,00
1. Emisja dłużnych papierów wartościowych	0,00	0,00
II. Wydatki z tytułu działalności finansowej	150.594,06	57.456,17
1. Dywidendy i inne wypłaty na rzecz właścicieli	0,00	0,00
2. Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego	120.809,38	45.346,17
3. Odsetki	29.404,68	11.730,00
4. Wykup dłużnych papierów wartościowych	380,00	380,00
III. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej (I - II)	-150.594,06	-57.456,17
PRZEPIYWY PIENIĘŻNE NETTO RAZEM (A.III +/- B.III +/- C.III)	2.823.280,62	8.065.197,05
BILANSOWA ZMIANA STANU ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH, w tym:	2.703.427,68	8.057.816,38
- zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych	-119.853,04	-7.380,67
ŚRODKI PIENIĘŻNE NA POCZĄTEK OKRESU	27	24.909.021,72
ŚRODKI PIENIĘŻNE NA KONIEC OKRESU (F +/- D), w tym:	27	27.732.302,34
- o ograniczonej możliwości dysponowania	10.852.368,29	8.022.857,36

ZESTAWIENIE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM – w zł		2020 rok	2019 rok
I.	KAPITAŁ WŁASNY NA POCZĄTEK OKRESU (BO)	26.564.839,23	23.658.333,36
	- korekty przyjętych zasad (polityki) rachunkowości	0,00	0,00
	- korekty błędów	0,00	0,00
I.a.	KAPITAŁ WŁASNY NA POCZĄTEK OKRESU (BO), PO KOREKTACH	26.564.839,23	23.658.333,36
1.	Kapitał podstawowy na początek okresu	10 10.599.441,00	10.599.441,00
1.1.	Zmiany kapitału podstawowego	0,00	0,00
1.2.	Kapitał podstawowy na koniec okresu	10.599.441,00	10.599.441,00
2.	Kapitał zapasowy na początek okresu	7.944.147,60	6.965.083,48
2.1.	Zmiany kapitału zapasowego	2.773.315,66	979.064,12
a)	zwiększenie	2.773.315,66	979.064,12
	- podział zysku	2.773.315,66	979.064,12
2.2.	Kapitał zapasowy na koniec okresu	10.717.463,26	7.944.147,60
3.	Kapitał z aktualizacji wyceny na początek okresu	156.517,21	23.327,00
3.1.	Zmiany kapitału z aktualizacji wyceny	295.863,46	133.190,21
a)	zwiększenie	365.263,50	164.432,33
	- wycena instrumentów finansowych	365.263,50	164.432,33
	- odroczone podatki dochodowe (wycena instrumentów finansowych)	0,00	0,00
b)	zmniejszenie	69.400,04	31.242,12
	- wycena instrumentów finansowych	0,00	0,00
	- odroczone podatki dochodowe (wycena instrumentów finansowych)	69.400,04	31.242,12
3.2.	Kapitał z aktualizacji wyceny na koniec okresu	452.380,67	156.517,21
4.	Pozostałe kapitały rezerwowe na początek okresu	5.091.417,76	5.091.417,76
4.1.	Zmiany pozostałych kapitałów rezerwowych	0,00	0,00
4.2.	Pozostałe kapitały rezerwowe na koniec okresu	5.091.417,76	5.091.417,76
5.	Zysk / strata z lat ubiegłych na początek okresu	2.773.315,66	979.064,12
5.1.	Zysk z lat ubiegłych na początek okresu	2.773.315,66	979.064,12
a)	zmniejszenie	2.773.315,66	979.064,12
	- podział zysku z lat ubiegłych (dywidenda)	0,00	0,00
	- podział zysku (przeniesienie na kapitał zapasowy/rezerwy)	2.773.315,66	979.064,12
	- podział zysku (pokrycie straty z lat ubiegłych)	0,00	0,00
5.2.	Zysk z lat ubiegłych na koniec okresu	0,00	0,00
5.3.	Strata z lat ubiegłych na początek okresu	0,00	0,00
a)	zmniejszenie	0,00	0,00
	- pokrycie straty z lat ubiegłych	0,00	0,00
5.3.	Strata z lat ubiegłych na koniec okresu	0,00	0,00
5.4.	Zysk / strata z lat ubiegłych na koniec okresu	0,00	0,00
6.	Wynik netto	11 17.687.773,38	2.773.315,66
a)	zysk netto	17.687.773,38	2.773.315,66
II.	KAPITAŁ WŁASNY NA KONIEC OKRESU (BZ)	44.548.476,07	26.564.839,23
III.	KAPITAŁ WŁASNY, PO UWZGLĘDNIENIU PROPONOWANEGO PODZIAŁU ZYSKU	44.548.476,07	26.564.839,23

Dodatkowe informacje i objaśnienia

1. Informacje o znaczących zdarzeniach dotyczących lat ubiegłych ujętych w sprawozdaniu finansowym roku obrotowego

W okresie objętym sprawozdaniem finansowym nie wystąpiły znaczące zdarzenia dotyczące lat ubiegłych.

2. Znaczące zdarzenia, jakie nastąpiły po dniu bilansowym, a nieuwzględnione w sprawozdaniu finansowym

Wszystkie zdarzenia dotyczące okresu sprawozdawczego zostały ujęte w sprawozdaniu finansowym za okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2020 roku. Po dniu bilansowym nie wystąpiły żadne istotne zdarzenia, które nie zostały, a powinny być ujęte w księgach rachunkowych i sprawozdaniu finansowym okresu sprawozdawczego.

Istotnym zdarzeniem po dniu bilansowym mogącym wpływać na sytuację ekonomiczno-finansową oraz wyniki Spółki w przyszłych okresach jest wystąpienie pandemii wirusa SARS-COV-2 wywołującego chorobę COVID-19. W pierwszych miesiącach 2020 r. wirus rozprzestrzenił się na całym świecie, w tym w Polsce, a jego negatywny wpływ nabrał dynamiki. W chwili sporządzenia niniejszego sprawozdania finansowego sytuacja ta wciąż się zmienia, dlatego na obecnym etapie wpływ opisanych powyżej okoliczności jest trudny do oszacowania i będzie zależeć od stopnia nasilenia pandemii i wdrażanych środków zapobiegawczych oraz czasu ich trwania. Do tej pory nie odnotowano istotnego wpływu na sytuację ekonomiczno-finansową oraz wyniki Spółki.

3. Zmiany stosowanych zasad (polityki) rachunkowości i sposobu sporządzania sprawozdania finansowego

Zarówno w 2020 jak i w 2019 roku Spółka nie wprowadziła żadnych zmian do stosowanych zasad rachunkowości.

Zarówno w 2020 jak i w 2019 roku Spółka nie zmieniła sposobu sporządzania sprawozdania finansowego.

4. Umowy nieuwzględnione w bilansie

Zarówno w 2020 roku jak i w 2019 roku Spółka ujęła w sprawozdaniu finansowym wszystkie umowy, które mają wpływ na dane prezentowane w niniejszym sprawozdaniu finansowym.

5. Kursy wymiany walut obcych

Następujące kursy średnie NBP zostały przyjęte dla potrzeb wyceny bilansowej:

	31.12.2020	31.12.2019
EUR	4,6148	4,2585
USD	3,7584	3,7977
GBP	5,1327	4,9971
CHF	4,2641	3,9213

6. Wartości niematerialne i prawne – zmiany w ciągu roku obrotowego

Zmiany stanu wartości niematerialnych i prawnych w 2020 roku przedstawia poniższa tabela:

	Koszty zakończonych prac rozwojowych	Oprogramowanie komputerowe	Pozostałe wartości niematerialne i prawne	Zaliczki na wartości niematerialne i prawne	Razem
Wartość brutto na 1.01.2020	440.260,00	430.286,54	215.285,60	0,00	1.085.832,14
Zwiększenia, w tym:	0,00	0,00	220.077,75	353.139,15	573.216,90
nabycie	0,00	0,00	220.077,75	353.139,15	573.216,90
inne	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Zmniejszenia, w tym:	0,00	0,00	215.285,60	115.281,75	330.567,35
sprzedaż	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
likwidacja	0,00	0,00	215.285,60	0,00	215.285,60
Inne – reklasyfikacja do innej grupy	0,00	0,00	0,00	115.281,75	115.281,75
Wartość brutto na 31.12.2020	440.260,00	430.286,54	220.077,75	237.857,40	1.328.481,69
Umorzenie na 1.01.2020	440.260,00	430.286,54	172.228,48	0,00	1.042.775,02
Zwiększenia:	0,00	0,00	24.642,18	0,00	24.642,18
amortyzacja	0,00	0,00	24.642,18	0,00	24.642,18
inne	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Zmniejszenia	0,00	0,00	179.404,66	0,00	179.404,66
likwidacja	0,00	0,00	179.404,66	0,00	179.404,66
inne	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Umorzenie na 31.12.2020	440.260,00	430.286,54	17.466,00	0,00	888.012,54
Wartość netto na 1.01.2020	0,00	0,00	43.057,12	0,00	43.057,12
Wartość netto na 31.12.2020	0,00	0,00	202.611,75	237.857,40	440.469,15

Zmiany stanu wartości niematerialnych i prawnych w 2019 roku przedstawia poniższa tabela:

	Koszty zakończonych prac rozwojowych	Oprogramowanie komputerowe	Pozostałe wartości niematerialne i prawne	Zaliczki na wartości niematerialne i prawne	Razem
Wartość brutto na 1.01.2019	440.260,00	430.286,54	215.285,60	0,00	1.085.832,14
Zwiększenia, w tym:	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
nabycie	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
inne	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Zmniejszenia, w tym:	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
sprzedaż	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
likwidacja	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
inne	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Wartość brutto na 31.12.2019	440.260,00	430.286,54	215.285,60	0,00	1.085.832,14
Umorzenie na 1.01.2019	440.260,00	430.286,54	129.171,36	0,00	999.717,90
Zwiększenia:	0,00	0,00	43.057,12	0,00	43.057,12
amortyzacja	0,00	0,00	43.057,12	0,00	43.057,12
inne	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Zmniejszenia	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
likwidacja	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
inne	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Umorzenie na 31.12.2019	440.260,00	430.286,54	172.228,48	0,00	1.042.775,02
Wartość netto na 1.01.2019	0,00	0,00	86.114,24	0,00	86.114,24
Wartość netto na 31.12.2019	0,00	0,00	43.057,12	0,00	43.057,12

7. Rzeczowe aktywa trwałe – zmiany w ciągu roku obrotowego

Zmiany stanu rzeczowych składników majątku trwałego w 2020 roku przedstawia poniższa tabela:

	Budynki i budowle	Urządzenia techniczne	Środki transportu	Pozostałe środki trwałe	Środki trwałe w budowie	Razem
Wartość brutto na 1.01.2020	9.951,83	1.183.552,15	661.418,12	654.153,95	149.925,35	2.659.001,40
Zwiększenia, w tym:	0,00	747.160,93	1.044.479,26	121.248,20	1.130.104,64	3.042.993,03
- nabycie	0,00	470.537,54	526.830,70	121.248,20	1.130.104,64	2.248.721,08
- inne	0,00	276.623,39	517.648,56	0,00	0,00	794.271,95
Zmniejszenia, w tym:	0,00	806,88	152.446,20	0,00	1.268.541,79	1.421.794,87
sprzedaż	0,00	806,88	0,00	0,00	0,00	806,88
likwidacja	0,00	0,00	152.446,20	0,00	0,00	152.446,20
wykorzystanie odpisu z tyt. trwałej utraty wartości	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
inne	0,00	0,00	0,00	0,00	1.268.541,79	1.268.541,79
Wartość brutto na 31.12.2020	9.951,83	1.929.906,20	1.553.451,18	775.402,15	11.488,20	4.280.199,56
Umorzenie na 1.01.2020	9.951,83	942.761,95	348.591,53	648.917,00	0,00	1.950.222,31
Zwiększenia:	0,00	317.800,24	324.914,75	24.014,71	0,00	666.729,70
amortyzacja	0,00	317.800,24	324.914,75	24.014,71	0,00	666.729,70
Zmniejszenia	0,00	806,88	98.381,32	0,00	0,00	99.188,20
likwidacja	0,00	0,00	98.381,32	0,00	0,00	98.381,32
sprzedaż	0,00	806,88	0,00	0,00	0,00	806,88
inne	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Umorzenie na 31.12.2020	9.951,83	1.259.755,31	575.124,96	672.931,71	0,00	2.517.763,81
Wartość netto na 1.01.2020	0,00	240.790,20	312.826,59	5.236,95	149.925,35	708.779,09
Wartość netto na 31.12.2020	0,00	670.150,89	978.326,22	102.470,44	11.488,20	1.762.435,75

Zmiany stanu rzeczowych składników majątku trwałego w 2019 roku przedstawia poniższa tabela:

	Budynki i budowle	Urządzenia techniczne	Środki transportu	Pozostałe środki trwałe	Środki trwałe w budowie	Razem
Wartość brutto na 1.01.2019	9.951,83	1.034.242,52	687.174,79	651.651,25	0,00	2.383.020,39
Zwiększenia, w tym:	0,00	149.309,63	55.015,70	2.502,70	301.737,68	508.565,71
- nabycie	0,00	149.309,63	0,00	2.502,70	301.737,68	453.550,01
- inne	0,00	0,00	55.015,70	0,00	0,00	55.015,70
Zmniejszenia, w tym:	0,00	0,00	80.772,37	0,00	151.812,33	232.584,70
sprzedaż	0,00	0,00	80.772,37	0,00	0,00	80.772,37
likwidacja	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
wykorzystanie odpisu z tyt. trwałej utraty wartości	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
inne	0,00	0,00	0,00	0,00	151.812,33	151.812,33
Wartość brutto na 31.12.2019	9.951,83	1.183.552,15	661.418,12	654.153,95	149.925,35	2.659.001,40
Umorzenie na 1.01.2019	9.951,83	773.836,88	270.154,78	639.051,37	0,00	1.692.994,86
Zwiększenia:	0,00	168.925,07	139.016,03	9.865,63	0,00	317.806,73
amortyzacja	0,00	168.925,07	139.016,03	9.865,63	0,00	317.806,73
Zmniejszenia	0,00	0,00	60.579,28	0,00	0,00	60.579,28
likwidacja	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
sprzedaż	0,00	0,00	60.579,28	0,00	0,00	60.579,28
inne	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Umorzenie na 31.12.2019	9.951,83	942.761,95	348.591,53	648.917,00	0,00	1.950.222,31
Wartość netto na 1.01.2019	0,00	260.405,64	417.020,01	12.599,88	0,00	690.025,53
Wartość netto na 31.12.2019	0,00	240.790,20	312.826,59	5.236,95	149.925,35	708.779,09

Spółka nie posiada gruntów w użytkowaniu wieczystym.

Spółka nie posiada zobowiązań wobec budżetu państwa lub jednostek samorządu terytorialnego z tytułu uzyskania prawa własności budynków i budowli.

Od stycznia 2013 roku Spółka wynajmuje pomieszczenia biurowe przy ul. Próznej 9 o łącznej powierzchni 1.060,74 m² na podstawie umowy najmu z dnia 14 lipca 2011 roku. Zgodnie z umową, termin najmu został określony na 5 lat, z możliwością przedłużenia o kolejne 2 lata. Aneksiem z dnia 15 stycznia 2016 r. okres najmu został zmieniony na 10 lat. Spółka nie posiada wyceny wynajmowanego lokalu.

8. Odpisy aktualizujące środki trwałe oraz wartości niematerialne i prawne

Zarówno w ciągu roku obrotowego, jak i w roku poprzednim, Spółka nie dokonała żadnych odpisów aktualizujących wartość środków trwałych oraz wartości niematerialnych i prawnych.

9. Inwestycje długoterminowe – zmiany w ciągu roku obrotowego

Spółka klasyfikuje inwestycje w jednostki uczestnictwa oraz certyfikaty inwestycyjne jako aktywa finansowe dostępne do sprzedaży.

Na dzień bilansowy w inwestycjach długoterminowych wykazywane są następujące pozycje:

Certyfikaty inwestycyjne	Data nabycia	Cena nabycia	Wartość bilansowa
IPOPEMA 32 FIZAN	27.01.2009	1.000,03	68.671,92
IPOPEMA Global Profit Absolute Return Plus FIZ	18.12.2017	2.000.000,00	2.421.200,00
IPOPEMA Benefit 3 FIZAN	22.10.2018	486.600,00	568.008,18
IPOPEMA Active Global Asset Allocation FIZ	29.05.2019	25.000,00	24.845,00
CVI IPOPEMA RE DEBT FIZAN	28.06.2019	24.000,00	24.091,20
IPOPEMA Benefit 7 FIZAN	06.12.2019	25.000,00	28.550,50
Razem		2.561.600,03	3.135.366,80

Jednostki uczestnictwa	Data nabycia	Cena nabycia	Wartość bilansowa
IPOPEMA SFIO Subfundusz Short Equity	21.12.2012	59.886,11	44.613,95
Razem		59.886,11	44.613,95

Zmiany stanu inwestycji długoterminowych w 2020 i 2019 roku przedstawia poniższa tabela:

Inwestycje długoterminowe	2020 rok	2019 rok
Wartość na początek okresu	2.872.717,25	4.223.288,52
Nabycie	0,00	125.000,00
Sprzedaż (wartość w cenie nabycia)	58.000,00	1.640.003,60
Aktualizacja wartości	365.263,50	164.432,33
Zmiana klasyfikacji na krótkoterminowe	0,00	0,00
Wartość na koniec okresu	3.179.980,75	2.872.717,25

Zarówno w ciągu roku obrotowego, jak i w roku poprzednim, Spółka nie dokonała żadnych odpisów aktualizujących wartość inwestycji długoterminowych.

10. Kapitał podstawowy

Kapitał akcyjny Spółki wynosi 10.599.441,00 zł i składa się z 3.533.147 sztuk akcji o wartości nominalnej 3,00 zł każda. Akcje Spółki są akcjami zwykłymi (nieuprzywilejowanymi).

Seria	Rodzaj akcji	Rodzaj uprzywilejowania akcji	Rodzaj ograniczenia praw do akcji	Liczba akcji	Wartość nominalna jednej akcji	Wartość serii/emisji wg wartości nominalnej	Sposób pokrycia kapitału	Data rejestracji
A	zwykłe	nieuprzywilejowane	nieograniczone	1.000.000	3,00	3.000.000,00	opłacony w całości	23.04.2007
B	zwykłe	nieuprzywilejowane	nieograniczone	666.667	3,00	2.000.001,00	opłacony w całości	29.04.2014
C	zwykłe	nieuprzywilejowane	nieograniczone	1.866.480	3,00	5.599.440,00	opłacony w całości	30.11.2015
Razem				3.533.147		10.599.441,00		

W dniu 13 października 2016 r. zostało zarejestrowane warunkowe podwyższenie kapitału zakładowego Spółki o kwotę 1 695 tys. zł na podstawie uchwały nr 2 Nadzwyczajnego Zgromadzenia Akcjonariuszy z dnia 26 sierpnia 2016 r. Warunkowe podwyższenie kapitału zakładowego zostało dokonane w celu przyznania prawa do objęcia akcji serii D posiadaczom warrantów subskrypcyjnych objętych w ramach programu motywacyjnego wdrażanego w Spółce. Objęcie akcji serii D ma nastąpić nie później niż w terminie do dnia 31 lipca 2026 roku.

Na dzień 31 grudnia 2020 r. właścicielem wszystkich akcji Spółki była IPOPEMA Securities S.A.

11. Propozycja podziału zysku za rok obrotowy

IPOPEMA Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A. wypracowało w 2020 roku zysk netto w wysokości 17.687.773,38 zł. Zarząd Towarzystwa przedstawi Walnemu Zgromadzeniu Akcjonariuszy rekomendację zatrzymania całości zysku netto wypracowanego w 2020 roku w Towarzystwie z przeznaczeniem na podwyższenie kapitału zapasowego.

12. Wymogi kapitałowe

Spółka jako towarzystwo funduszy inwestycyjnych jest zobowiązana wymogami określonymi w art. 49 oraz art. 50 ustawy o funduszach inwestycyjnych i zarządzaniu alternatywnymi funduszami inwestycyjnymi z dnia 27 maja 2004 roku z uwzględnieniem art. 12-15 Rozporządzenia Delegowanego Komisji (UE) nr 231/2013 z dnia 19 grudnia 2012 r. do posiadania odpowiednich kapitałów własnych.

W okresie objętym niniejszym sprawozdaniem finansowym nie odnotowano przypadków naruszenia minimalnego poziomu kapitału własnego wymaganego ww. przepisami prawa.

13. Rezerwy na zobowiązania

Zmiany stanu rezerw na zobowiązania w 2020 roku przedstawia poniższa tabela:

Rezerwy na zobowiązania	01.01.2020	Zawiązanie	Rozwiązanie	Wykorzystanie	31.12.2020
Z tytułu odroczonego podatku dochodowego	997.824,90	1.436.621,27	0,00	2.100.097,23	334.348,94
Na świadczenia emerytalne i podobne	30.450,17	118.816,30	0,00	0,00	149.266,47
Niewykorzystane urlopy	461.450,96	495.073,09	0,00	12.011,86	944.512,19
Rezerwa na premie	3.105.637,05	10.896.099,76	0,00	1.854.011,55	12.147.725,26
Rezerwa na usługi audytorskie i księgowo	36.900,00	47.519,37	0,00	73.349,37	11.070,00
Rezerwa na koszty dystrybucji	42.072,49	11.185.471,87	0,00	11.226.269,59	1.274,77
Rezerwa na czynsz	606.441,49	209.688,91	0,00	16.952,86	799.177,54
Rezerwy pozostałe	3.081.233,18	1.695.461,53	143,78	3.053.979,33	1.722.571,60
Razem	8.362.010,24	26.084.752,10	143,78	18.336.671,79	16.109.946,77

14. Odpisy aktualizujące wartość należności

Zmiany stanu odpisów aktualizujących należności przedstawia poniższa tabela:

Odpisy aktualizujące wartość należności	2020 rok	2019 rok
Stan na początek okresu	615.113,59	230.362,38
Utworzenie	1.900.682,31	384.751,21
Wykorzystanie	441.721,67	0,00
Rozwiązanie	5.000,00	0,00
Stan na koniec okresu	2.069.074,23	615.113,59

15. Zobowiązania

Na zobowiązania długoterminowe Spółki składają się zobowiązania z tytułu zawartych umów leasingu samochodów.

Zestawienie zobowiązań długoterminowych według terminów wymagalności przedstawia poniższa tabela:

Zobowiązania długoterminowe	31.12.2020	31.12.2019
- do 1 roku	97.577,52	34.435,03
- powyżej 1 roku do 3 lat	218.537,53	31.403,97
- powyżej 3 lat do 5 lat	0,00	0,00
- powyżej 5 lat	0,00	0,00
Razem	316.115,05	65.839,00

Krótkoterminowa część zobowiązań z tytułu leasingu samochodów prezentowana jest w pozycji bilansu jako inne zobowiązania finansowe.

Zobowiązania krótkoterminowe	31.12.2020	31.12.2019
- inne zobowiązania finansowe	256.874,93	77.941,41
Razem	256.874,93	77.941,41

16. Zobowiązania zabezpieczone na majątku Spółki

Na 31 grudnia 2020 roku Spółka nie posiadała zobowiązań zabezpieczonych na majątku Spółki.

17. Zobowiązania warunkowe

Na dzień 31 grudnia 2020 roku Spółka nie posiadała żadnych zobowiązań warunkowych.

Spółka w bieżącym roku nie udzieliła oraz nie posiadała na dzień 31 grudnia 2020 roku żadnych zabezpieczeń na rzecz osób trzecich.

18. Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe

Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe stanowią aktywa z tytułu podatku odroczonego w wysokości 3.308.245,00 zł na koniec 2020 roku i 2.141.526,00 zł na koniec 2019 roku. Szczegóły dotyczące kalkulacji aktywów z tytułu podatku odroczonego zostały zaprezentowane w punkcie 22.

19. Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe

Specyfikację czynnych rozliczeń międzyokresowych na koniec 2020 i 2019 r. poniższa tabela przedstawia:

Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe czynne	31.12.2020	31.12.2019
Koszty ubezpieczeń	230.243,92	196.659,68
Prenumerata prasy	25.098,09	8.319,45
Pozostałe	266.118,45	233.114,65
Razem	521.460,46	438.093,78

20. Struktura rzeczowa i terytorialna przychodów netto ze sprzedaży

Przychody ze sprzedaży netto	2020 rok	2019 rok
Przychody z zarządzania funduszami inwestycyjnymi zamkniętymi	142.947.013,56	57.105.004,52
Przychody z zarządzania funduszami inwestycyjnymi otwartymi	15.526.039,96	14.199.217,98
Przychody z tytułu zarządzania portfelami, w skład których wchodzi jeden lub większa liczba instrumentów finansowych	14.201.905,36	3.128.200,06
Razem przychody ze sprzedaży netto	172.674.958,88	74.432.422,56

Wszystkie usługi świadczone przez Towarzystwo są wykonywane na terytorium Polski.

21. Informacje o przychodach, kosztach i wynikach działalności zaniechanej w okresie sprawozdawczym lub przewidywanej do zaniechania w następnym okresie

W roku obrotowym Spółka nie osiągnęła przychodów ani nie poniosła kosztów wynikających z działalności zaniechanej w 2020 roku oraz nie przewiduje zaniechania działalności w roku następnym.

22. Wyliczenie podatku dochodowego od osób prawnych z przedstawieniem pozycji różniących podstawę opodatkowania od wyniku finansowego brutto

	2020 rok	2019 rok
Zysk brutto	22.099.925,38	3.563.547,66
1. Przychody nie podlegające opodatkowaniu (-)	674.159,08	358.045,81
2. Przychody i zyski księgowe przejściowo niestanowiące przychodu podatkowego (-)	605.018,67	3.312.870,13
3. Przychody podatkowe nie ujęte w księgach rachunkowych (+)	11.906.015,55	15.424.427,45
4. Koszty nie stanowiące trwale kosztów uzyskania przychodów (+)	1.038.243,80	738.774,78
5. Koszty i straty księgowe przejściowo nie stanowiące kosztów uzyskania przychodów (+)	26.844.807,75	13.846.607,92
6. Koszty uzyskania przychodów nie będące w ewidencji bilansowej (-)	7.470.161,82	7.193.673,53
7. Doliczenia do kosztów podatkowych (-)	16.403.050,32	13.252.589,75
Dochód do opodatkowania	36.736.602,59	9.456.178,59
Strata do odliczenia z lat ubiegłych	1.516.880,26	1.516.880,26
Pozostałe odliczenia	0,00	0,00
Podstawa opodatkowania zysk (+) / strata (-)	35.219.722,33	7.939.298,34
Podatek dochodowy	6.691.747,00	1.508.467,00

23. Kalkulacja aktywów i rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego

Poniższa tabela prezentuje wyliczenie pozycji podatku odroczonego wynikającego z dodatnich i ujemnych różnic przejściowych między podstawą opodatkowania podatkiem dochodowym od osób prawnych a zyskiem brutto.

Dodatnie różnice przejściowe	Podstawa utworzenia rezerwy 31.12.2020	Podatek odroczony 31.12.2020	Podstawa utworzenia rezerwy 31.12.2019	Podatek odroczony 31.12.2019
Wycena papierów wartościowych	558.494,61	106.113,94	193.231,11	36.713,90
Naliczone odsetki	207,61	39,00	207,61	39,00
Pozostałe	1.201.030,33	228.196,00	5.058.269,09	961.072,00
Rezerwa na podatek odroczony	1.759.732,55	334.348,94	5.251.707,81	997.824,90

Ujemne różnice przejściowe	Podstawa utworzenia aktywa 31.12.2020	Podatek odroczony 31.12.2020	Podstawa utworzenia aktywa 31.12.2019	Podatek odroczony 31.12.2019
Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne	12.241.503,92	2.515.886,00	3.567.088,01	677.747,00
Pozostałe rezerwy	2.455.997,64	466.640,00	5.472.144,49	1.039.708,00
Odpisy aktualizujące należności	2.069.074,22	393.124,00	615.113,59	116.872,00
Strata podatkowa	0,00	0,00	1.516.880,26	288.208,00
Pozostałe	1.645.240,78	312.595,00	99.954,98	18.991,00
Aktywa z tytułu podatku odroczonego	19.411.816,56	3.688.245,00	11.271.181,33	2.141.526,00

24. Koszt wytworzenia środków trwałych w budowie

W 2020 roku Spółka nie wytworzyła we własnym zakresie żadnych środków trwałych, ani środków trwałych w budowie.

25. Poniesione w ostatnim roku i planowane na następny rok nakłady na niefinansowe aktywa trwałe

W 2020 roku Spółka poniosła nakłady na niefinansowe aktywa trwałe w wysokości 1.588.039,79 zł.

W kolejnym roku Spółka planuje ponieść nakłady na niefinansowe aktywa trwałe w wysokości 350.000,00 zł.

Spółka w roku obrotowym nie poniosła nakładów na ochronę środowiska, nie planuje również poniesienia takich nakładów w następnym roku.

26. Przychody i koszty o nadzwyczajnej wartości lub które wystąpiły incydentalnie

W 2020 roku nie wystąpiły w Spółce żadne przychody ani koszty o nadzwyczajnej wartości lub które wystąpiły incydentalnie.

27. Struktura środków pieniężnych przyjętych do rachunku przepływów pieniężnych

Poniższa tabela przedstawia strukturę środków pieniężnych na koniec 2020 i 2019 roku:

Środki pieniężne i inne aktywa	31.12.2020	31.12.2019
Środki pieniężne na rachunkach bieżących	4.658.608,63	708.828,78
Środki pieniężne na lokatach bankowych, w tym:	12.146.460,00	16.192.812,27
- lokaty o terminie zapadalności powyżej 3 miesięcy	0,00	0,00
Inne środki pieniężne	10.800.000,00	8.000.000,00
Inne aktywa pieniężne	3.172,01	12.656,00
Razem	27.608.240,64	24.914.297,05

W pozycji środki pieniężne wykazywane są wyłącznie własne środki pieniężne Spółki.

W pozycji środki pieniężne na lokatach bankowych Spółka wykazuje depozyty bankowe wraz z naliczonymi odsetkami o terminie zapadalności do trzech miesięcy od dnia bilansowego.

28. Przeciętne zatrudnienie w roku obrotowym

Przeciętną liczbę osób zatrudnionych (w etatach) w Spółce przedstawia poniższa tabela:

	31.12.2020	31.12.2019
Pracownicy umysłowi (w etatach)	84	57

29. Wynagrodzenia, łącznie z wynagrodzeniem z zysku, należne lub wypłacone osobom wchodzącym w skład organów zarządzających, nadzorujących albo administrujących za rok obrotowy

	2020 rok	2019 rok
Zarząd	2.923.373,27	1.190.422,50
w tym wynagrodzenie z zysku	0,00	0,00
Rada Nadzorcza	1.332.000,00	536.000,00
	4.255.373,27	1.726.422,50

30. Pożyczki i świadczenia o podobnym charakterze udzielone osobom wchodzącym w skład organów zarządzających, nadzorujących albo administrujących

W okresie sprawozdawczym Spółka nie udzieliła żadnemu z Członków Zarządu, Rady Nadzorczej ani ich małżonkom, krewnym i powinowatym, żadnych pożyczek ani zaliczek (z wyjątkiem rozliczeń z tytułu pakietów medycznych oraz zaliczek na wydatki podczas podróży służbowych, które zostały rozliczone rachunkami zakwalifikowanymi jako koszty bieżącej działalności), jak również nie dokonała z tymi osobami żadnych innych transakcji.

31. Wynagrodzenie podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych, wypłaconym lub należnym za rok obrotowy

Podmiotem uprawnionym do przeprowadzenia badania rocznego sprawozdania finansowego zarówno za rok 2020, jak i za rok 2019 jest Grant Thornton Polska Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Spółka komandytowa z siedzibą w Poznaniu.

Wynagrodzenie należne i wypłacone za 2020 i 2019 rok przedstawia poniższa tabela:

	2020 rok	2019 rok
Obowiązkowe badanie rocznego sprawozdania finansowego	20 300,00	20.000,00
Inne usługi poświadczające	0,00	23.000,00
Usługi doradztwa podatkowego	0,00	0,00
Pozostałe usługi	0,00	0,00

32. Informacje o wspólnych przedsięwzięciach, które nie podlegają konsolidacji

Spółka w okresie sprawozdawczym nie brała udziału w żadnych wspólnych przedsięwzięciach.

33. Informacje o transakcjach z jednostkami powiązanymi

W okresie sprawozdawczym Spółka dokonała następujących transakcji z podmiotami powiązanymi z Grupy IPOPEMA Securities S.A.:

Rodzaj transakcji	Nazwa podmiotu powiązanego	Rodzaj powiązania	Wartość transakcji za 2020 rok (przychody+/koszty-)	Wartość transakcji za 2019 rok (przychody+/koszty-)
Nabycie pozostałych usług	IPOPEMA Securities S.A.	Jednostka dominująca	- 2.422.036,13	- 660.805,84
Koszty ubezpieczenia	IPOPEMA Securities S.A.	Jednostka dominująca	- 221.897,86	- 194,623,78
Koszty usług wsparcia IT	IPOPEMA Securities S.A.	Jednostka dominująca	- 42.000,00	- 42.000,00
Pozostałe przychody	IPOPEMA Securities S.A.	Jednostka dominująca	500,00	61.625,76
Pozostałe przychody	IPOPEMA BUSINESS CONSULTING Sp. z o.o.	Jednostka powiązana	41.693,54	0,00
Nabycie pozostałych usług	MUSCARI CAPITAL Sp. z o.o.	Jednostka powiązana	5.000,00	0,00

Podane kwoty przychodów i kosztów są wartościami netto.

Rodzaj transakcji	Nazwa podmiotu powiązanego	Rodzaj powiązania	Wartość należności+ /zobowiązania- na dzień 31.12.2020	Wartość należności+ /zobowiązania- na dzień 31.12.2019
Nabycie pozostałych usług	IPOPEMA Securities S.A.	Jednostka dominująca	-550.787,58	- 233.222,49

Powyżej wskazane transakcje nie zostały zawarte na warunkach innych niż rynkowe.

Zgodnie z MSR 24 do podmiotów powiązanych zalicza się również członków Rady Nadzorczej Spółki, a także podmioty z nimi powiązane. W 2020 r. Spółka zarządzała funduszami inwestycyjnymi, których uczestnikami byli niektórzy członkowie Rady Nadzorczej Spółki oraz podmioty z nimi powiązane. Łączna wartość przychodu Spółki z tytułu zarządzania ww. funduszami wyniosła 23.631,93 zł (w 2019 r.: 3.231,66 zł).

34. Wykaz spółek, w których jednostka posiada co najmniej 20% udziałów w kapitale lub ogólnej liczbie głosów w organie stanowiącym Spółki

Spółka nie posiada udziałów w innych podmiotach.

35. Skonsolidowane sprawozdanie finansowe

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe sporządza jednostka dominująca – IPOPEMA Securities S.A. z siedzibą w Warszawie, przy ul. Próżnej 9. Sprawozdania finansowe IPOPEMA Securities S.A. są dostępne na stronie internetowej: www.ipopemasecurities.pl.

Warszawa, 30 marca 2021 roku

Jarosław Wikaliński
Prezes Zarządu

Katarzyna Westfeld
Członek Zarządu

Paweł Jackowski
Członek Zarządu

Danuta Ciosek
Główna Księgowa

Sprawozdanie niezależnego biegłego rewidenta z badania rocznego sprawozdania finansowego

Dla Akcjonariuszy Ipopema Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych Spółka Akcyjna

Sprawozdanie z badania rocznego sprawozdania finansowego

Opinia

Przeprowadziliśmy badanie rocznego sprawozdania finansowego Ipopema Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych Spółka Akcyjna (Spółka) z siedzibą w Warszawie przy ulicy Próżnej 9, na które składa się wprowadzenie do rocznego sprawozdania finansowego, bilans sporządzony na dzień 31 grudnia 2020 roku, rachunek zysków i strat, zestawienie zmian w kapitale (funduszu) własnym, rachunek przepływów pieniężnych za rok obrotowy zakończony w tym dniu oraz dodatkowe informacje i objaśnienia.

Naszym zdaniem załączone roczne sprawozdanie finansowe:

- przedstawia rzetelny i jasny obraz sytuacji majątkowej i finansowej Spółki na dzień 31 grudnia 2020 roku oraz jej wyniku finansowego i przepływów pieniężnych za rok obrotowy zakończony w tym dniu zgodnie z przepisami ustawy z dnia 29 września 1994 roku o rachunkowości (tekst jednolity: Dz.U. z 2021 roku poz. 217, z późniejszymi zmianami) (Ustawa o rachunkowości) i przyjętymi zasadami (polityką) rachunkowości,
- zostało sporządzone na podstawie prawidłowo prowadzonych ksiąg rachunkowych,
- jest zgodne co do formy i treści z obowiązującymi Spółkę przepisami prawa i postanowieniami statutu Spółki.

Niniejsza opinia jest spójna ze sprawozdaniem dodatkowym dla Komitetu Audytu wydanym z dniem niniejszego sprawozdania z badania.

Podstawa opinii

Nasze badanie przeprowadziliśmy zgodnie z

- ustawą z dnia 11 maja 2017 roku o biegłych rewidentach, firmach audytorskich oraz nadzorze publicznym (tekst jednolity: Dz. U. z 2020 roku poz. 1415) (Ustawa o biegłych rewidentach),

- Międzynarodowymi Standardami Badania w wersji przyjętej jako Krajowe Standardy Badania (KSB) uchwałą Krajowej Rady Biegłych Rewidentów nr 3430/52a/2019 z dnia 21 marca 2019 roku, z późniejszymi zmianami oraz
- rozporządzeniem Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) nr 537/2014 z dnia 16 kwietnia 2014 roku w sprawie szczegółowych wymogów dotyczących ustawowych badań sprawozdań finansowych jednostek interesu publicznego, uchylającym decyzję Komisji 2005/909/WE (Dz. Urz. UE L 158 z 27.05.2014, str. 77 oraz Dz. Urz. UE L 170 z 11.06.2014, str. 66) (Rozporządzenie 537/2014).

Nasza odpowiedzialność zgodnie z tymi standardami została dalej opisana w sekcji naszego sprawozdania *Odpowiedzialność biegłego rewidenta za badanie rocznego sprawozdania finansowego*.

Jesteśmy niezależni od Spółki zgodnie z *Międzynarodowym kodeksem etyki zawodowych księgowych* (w tym *Międzynarodowymi standardami niezależności*) Rady Międzynarodowych Standardów Etycznych dla Księgowych (Kodeks IESBA) przyjętym uchwałą Krajowej Rady Biegłych Rewidentów nr 3431/52a/2019 z dnia 25 marca 2019 roku jako zasady etyki zawodowej biegłych rewidentów oraz z innymi wymogami etycznymi, które mają zastosowanie do badania sprawozdań finansowych w Polsce. W szczególności w trakcie przeprowadzania badania kluczowy biegły rewident oraz firma audytorska pozostali niezależni od Spółki zgodnie z wymogami niezależności określonymi w Ustawie o biegłych rewidentach oraz w Rozporządzeniu 537/2014. Ponadto wypełniliśmy nasze inne obowiązki etyczne zgodnie z tymi wymogami i Kodeksem IESBA.

Uważamy, że dowody badania, które uzyskaliśmy są wystarczające i odpowiednie, aby stanowić podstawę dla naszej opinii.

Kluczowe sprawy badania

Kluczowe sprawy badania są to sprawy, które według naszego zawodowego osądu były najbardziej znaczące podczas badania rocznego sprawozdania finansowego za bieżący okres sprawozdawczy. Obejmują one najbardziej znaczące ocenione rodzaje ryzyka istotnego zniekształcenia, w tym ocenione rodzaje ryzyka istotnego zniekształcenia spowodowanego oszustwem. Do spraw tych odnieśliśmy się w kontekście naszego badania rocznego sprawozdania finansowego jako całości oraz uwzględniliśmy je przy formułowaniu naszej opinii o tym sprawozdaniu. Poniżej podsumowaliśmy również naszą reakcję na te rodzaje ryzyka, a w przypadkach, w których uznaliśmy za stosowne, przedstawiliśmy najważniejsze spostrzeżenia związane z tymi rodzajami ryzyka. Nie wyrażamy osobnej opinii na temat tych spraw.

Ryzyko niewłaściwego rozpoznania przychodów ze sprzedaży

Przychody ze sprzedaży są znaczącym obszarem sprawozdania finansowego. Istnieje ryzyko zniekształcenia sprawozdawczości finansowej polegającej na zawyżeniu przychodów (na przykład drogą przedwczesnego ujęcia przychodu lub wykazania przychodów fikcyjnych) lub na ich zaniżeniu (na przykład poprzez niewłaściwe przesunięcie przychodów na późniejszy okres).

Spółka zawarła ujawnienie dotyczące przychodów ze sprzedaży w nocie 20 do sprawozdania finansowego

Reakcja biegłego rewidenta

Procedury przeprowadzone w tym obszarze obejmowały:

- zrozumienie procesu rozpoznawania przychodów w Spółce,
- ocenę środowiska kontroli wewnętrznej w procesie rozpoznawania przychodów,
- na wybranej próbie dokumentów źródłowych ocenę poprawności przypisania kosztów do konkretnego projektu i odpowiedniego procesu,
- weryfikacja naliczania wynagrodzenia od zarządzanych funduszy inwestycyjnych,
- analiza dokonanej przez Zarząd szacunku rezerwy na wypadek odstąpienia od umów,
- przeprowadzenie analizy, czy nie są realizowane projekty o zerowej bądź ujemnej marży.

Odpowiedzialność Zarządu i Rady Nadzorczej Spółki za roczne sprawozdanie finansowe

Zarząd Spółki jest odpowiedzialny za sporządzenie, na podstawie prawidłowo prowadzonych ksiąg rachunkowych, rocznego sprawozdania finansowego, które przedstawia rzetelny i jasny obraz sytuacji majątkowej i finansowej oraz wyniku finansowego i przepływów pieniężnych Spółki zgodnie z przepisami Ustawy o rachunkowości, wydanymi na jej podstawie przepisami wykonawczymi, przyjętymi zasadami (polityką) rachunkowości oraz innymi obowiązującymi przepisami prawa a także statutem Spółki. Zarząd Spółki jest również odpowiedzialny za kontrolę wewnętrzną, którą uznaje za niezbędną dla sporządzenia rocznego sprawozdania finansowego niezawierającego istotnego zniekształcenia spowodowanego oszustwem lub błędem.

Sporządzając roczne sprawozdanie finansowe Zarząd Spółki jest odpowiedzialny za ocenę zdolności Spółki do kontynuowania działalności, ujawnienie, jeżeli ma to zastosowanie, spraw związanych z kontynuacją działalności oraz za przyjęcie założenia kontynuowania działalności, z wyjątkiem sytuacji kiedy Zarząd albo zamierza dokonać likwidacji Spółki, albo zaniechać prowadzenia działalności albo nie ma żadnej realnej alternatywy dla likwidacji lub zaniechania działalności.

Zgodnie z Ustawą o rachunkowości Zarząd oraz Członkowie Rady Nadzorczej Spółki są zobowiązani do zapewnienia, aby roczne sprawozdanie finansowe spełniało wymagania przewidziane w Ustawie o rachunkowości. Członkowie Rady Nadzorczej są odpowiedzialni za nadzorowanie procesu sprawozdawczości finansowej Spółki.

Odpowiedzialność biegłego rewidenta za badanie rocznego sprawozdania finansowego

Naszym celem jest uzyskanie racjonalnej pewności, czy roczne sprawozdanie finansowe jako całość nie zawiera istotnego zniekształcenia spowodowanego oszustwem lub błędem oraz wydanie sprawozdania z badania zawierającego naszą opinię. Racjonalna pewność jest wysokim poziomem pewności ale nie gwarantuje, że badanie przeprowadzone zgodnie z KSB zawsze wykryje istniejące istotne zniekształcenie. Zniekształcenia mogą powstawać na skutek oszustwa lub błędu i są uważane za istotne, jeżeli można racjonalnie oczekiwać, że pojedynczo lub łącznie mogłyby wpłynąć na decyzje gospodarcze użytkowników podjęte na podstawie tego rocznego sprawozdania finansowego.

Zakres badania nie obejmuje zapewnienia co do przyszłej rentowności Spółki ani efektywności lub skuteczności prowadzenia jej spraw przez Zarząd Spółki obecnie lub w przyszłości.

Podczas badania zgodnego z KSB stosujemy zawodowy osąd i zachowujemy zawodowy sceptycyzm, a także:

- identyfikujemy i oceniamy ryzyka istotnego zniekształcenia rocznego sprawozdania finansowego spowodowanego oszustwem lub błędem, projektujemy i przeprowadzamy procedury badania odpowiadające na te ryzyka i uzyskujemy dowody badania, które są wystarczające i odpowiednie, aby stanowić podstawę naszej opinii. Ryzyko niewykrycia istotnego zniekształcenia wynikającego z oszustwa jest większe niż tego wynikającego z błędu, ponieważ oszustwo może być związane ze zmyśleniem, fałszerstwem, celowymi pominięciami, wprowadzeniem w błąd lub obejściem kontroli wewnętrznej;
- uzyskujemy zrozumienie kontroli wewnętrznej stosowanej dla badania w celu zaprojektowania procedur badania, które są odpowiednie w danych okolicznościach, ale nie w celu wyrażenia opinii na temat skuteczności kontroli wewnętrznej Spółki;
- oceniamy odpowiedniość zastosowanych zasad (polityki) rachunkowości oraz racjonalność szacunków księgowych oraz powiązanych ujawnień dokonanych przez Zarząd Spółki;
- oceniamy odpowiedniość przyjęcia przez Zarząd Spółki założenia kontynuacji działalności oraz, na podstawie uzyskanych dowodów badania, czy istnieje istotna niepewność związana ze zdarzeniami lub warunkami, które mogą podawać w znaczącą wątpliwość zdolność Spółki do kontynuacji działalności. Jeżeli dochodzimy do wniosku, że istnieje istotna niepewność, wymagane jest od nas zwrócenie uwagi w naszym sprawozdaniu biegłego rewidenta na związane z tym ujawnienia w rocznym sprawozdaniu finansowym lub, jeżeli takie ujawnienia są nieadekwatne, zmodyfikowanie

naszej opinii. Nasze wnioski są oparte na dowodach badania uzyskanych do dnia sporządzenia naszego sprawozdania biegłego rewidenta, jednakże przyszłe zdarzenia lub warunki mogą spowodować, że Spółka nie będzie kontynuować działalności;

- oceniamy ogólną prezentację, strukturę i zawartość rocznego sprawozdania finansowego, w tym ujawnienia, oraz czy roczne sprawozdanie finansowe przedstawia będące jego podstawą transakcje i zdarzenia w sposób zapewniający rzetelną prezentację.

Przekazujemy Radzie Nadzorczej informacje o, między innymi, planowanym zakresie i czasie przeprowadzenia badania oraz znaczących ustaleniach badania, w tym wszelkich znaczących słabościach kontroli wewnętrznej, które zidentyfikujemy podczas badania.

Spośród spraw przekazywanych Radzie Nadzorczej określiliśmy te sprawy, które były najbardziej znaczące podczas badania sprawozdania finansowego za bieżący rok obrotowy i dlatego uznaliśmy je za kluczowe sprawy badania. Opisujemy te sprawy w naszym sprawozdaniu biegłego rewidenta, chyba że przepisy prawa lub regulacje zabraniają publicznego ich ujawnienia lub gdy, w wyjątkowych okolicznościach, ustalimy, że kwestia nie powinna być przedstawiona w naszym sprawozdaniu, ponieważ można byłoby racjonalnie oczekiwać, że negatywne konsekwencje przeważąby korzyści dla interesu publicznego wynikające z upublicznienia takiej informacji.

Inne informacje, w tym sprawozdanie z działalności

Na inne informacje składa się sprawozdanie z działalności Spółki za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2020 roku. Za sporządzenie innych informacji zgodnie z Ustawą o rachunkowości oraz innymi obowiązującymi przepisami prawa odpowiedzialny jest Zarząd Spółki. Ponadto Zarząd oraz Członkowie Rady Nadzorczej Spółki są zobowiązani do zapewnienia, aby sprawozdanie z działalności spełniało wymagania przewidziane w Ustawie o rachunkowości.

Nasza opinia o rocznym sprawozdaniu finansowym nie obejmuje innych informacji i nie wyrażamy o nich żadnej formy zapewnienia wynikającej z KSB. W związku z badaniem rocznego sprawozdania finansowego naszym obowiązkiem jest zapoznanie się z innymi informacjami, i podczas wykonywania tego, rozpatrzenie, czy są one istotnie niespójne z rocznym sprawozdaniem finansowym lub naszą wiedzą uzyskaną podczas badania, lub w inny sposób wydają się istotnie zniekształcone. Jeśli na podstawie wykonanej pracy stwierdzimy istotne zniekształcenia innych informacji, jesteśmy zobowiązani poinformować o tym w naszym sprawozdaniu z badania. Naszym obowiązkiem zgodnie z wymogami Ustawy o biegłych rewidentach jest również wydanie opinii, czy sprawozdanie z działalności zostało sporządzone zgodnie z przepisami oraz czy jest zgodne z informacjami zawartymi w rocznym sprawozdaniu finansowym.

Naszym zdaniem sprawozdanie z działalności zostało sporządzone zgodnie z mającymi zastosowanie przepisami, to jest zgodnie z postanowieniami art. 49 Ustawy o rachunkowości i jest zgodne z informacjami zawartymi w załączonym rocznym sprawozdaniu finansowym. Ponadto, oświadczamy, iż w świetle wiedzy o Spółce i jej otoczeniu uzyskanej podczas badania rocznego sprawozdania finansowego, nie stwierdziliśmy w sprawozdaniu z działalności istotnych zniekształceń.

Sprawozdanie na temat innych wymogów prawa i regulacji

Informacja o przestrzeganiu regulacji ostrożnościowych

Zarząd Spółki jest odpowiedzialny za zapewnienie zgodności działalności Spółki z regulacjami ostrożnościowymi określonymi w odrębnych przepisach, a w szczególności za prawidłowe ustalenie współczynników kapitałowych.

Celem badania sprawozdania finansowego nie było wyrażenie opinii na temat przestrzegania przez Spółkę regulacji ostrożnościowych, zatem nie wyrażamy opinii na ten temat. W ramach badania rocznego sprawozdania finansowego Spółki przeprowadziliśmy procedury, których celem była identyfikacja naruszenia

przez Spółkę regulacji ostrożnościowych określonych w odrębnych przepisach, w szczególności w zakresie prawidłowości ustalenia przez Spółkę współczynników kapitałowych zaprezentowanych w nocie 12 dodatkowych informacji i objaśnień do załączonego sprawozdania finansowego, które mogłyby mieć istotny wpływ na sprawozdanie finansowe.

W wyniku przeprowadzonego badania załączonego rocznego sprawozdania finansowego informujemy, że nie stwierdziliśmy przypadków naruszenia przez Spółkę w okresie od 1 stycznia 2020 roku do 31 grudnia 2020 roku obowiązujących ją regulacji ostrożnościowych określonych w odrębnych przepisach, w szczególności w zakresie prawidłowości ustalenia przez Spółkę współczynników kapitałowych na dzień 31 grudnia 2020 roku, które mogłyby mieć istotny wpływ na zbadane roczne sprawozdanie finansowe.

Oświadczenie na temat świadczonych usług niebędących badaniem sprawozdań finansowych

Zgodnie z naszą najlepszą wiedzą i przekonaniem oświadczamy, że nie świadczyliśmy usług niebędących badaniem, które są zabronione przepisami art. 136 Ustawy o biegłych rewidentach oraz art. 5 ust. 1 Rozporządzenia 537/2014.

Wybór firmy audytorskiej

Zostaliśmy wybrani do badania rocznych sprawozdań finansowych Spółki za lata 2020 i 2021 uchwałą Rady Nadzorczej Spółki z dnia 28 lipca 2020 roku. Sprawozdania finansowe Spółki badamy nieprzerwanie począwszy od roku obrotowego zakończonego dnia 31 grudnia 2018 roku, to jest przez trzy kolejne lata obrotowe. Powoływano nas do badań na dwuletnie okresy: za lata 2018 i 2019 oraz lata 2020 i 2021.

Elżbieta Grześkowiak

Biegła Rewident nr 5014
Kluczowa biegła rewident przeprowadzająca badanie w imieniu
Grant Thornton Polska Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością sp. k.,
Poznań, ul. Abpa Antoniego Baraniaka 88 E, firma audytorska nr 4055

Poznań, 30 marca 2021 roku.

Informacja o prawie do uchylenia się od skutków prawnych zapisu po udostępnieniu do publicznej wiadomości niniejszego suplementu.

Zgodnie z art. 23 ust. 2a Rozporządzenia Prospektowego i art. 51a ust. 2 Ustawy o Ofercie, inwestorom, którzy wyrazili już zgodę na subskrypcję Certyfikatów Inwestycyjnych Funduszu przed publikacją suplementu, przysługuje prawo do wycofania tej zgody, z którego mogą skorzystać w terminie trzech dni roboczych po publikacji suplementu, pod warunkiem że nowy znaczący czynnik, istotny błąd lub istotna niedokładność wystąpiły lub zostały zauważone przed zakończeniem okresu oferowania lub dostarczeniem papierów wartościowych, w zależności od tego, które z tych zdarzeń nastąpi wcześniej.

W związku z powyższym informujemy, że:

- 1) prawo do wycofania zgody na subskrypcję Certyfikatów Inwestycyjnych (tj. uchylenie się od skutków prawnych złożonego zapisu) przysługuje tylko tym inwestorom, którzy wyrazili zgodę na subskrypcję Certyfikatów (złożyli zapis) przed publikacją niniejszego suplementu, i w przypadku gdy Certyfikaty inwestycyjne nie zostały jeszcze przydzielone inwestorom w chwili, gdy nowy znaczący czynnik, istotny błąd lub istotna niedokładność wystąpiły lub zostały zauważone,
- 2) uchylenie się od skutków prawnych złożonego zapisu następuje przez oświadczenie na piśmie złożone w dowolnym Punkcie Obsługi Klienta przyjmującym zapisy na Certyfikaty, w terminie trzech dni roboczych od dnia opublikowania niniejszego suplementu do Prospektu, tj. do dnia 11 sierpnia 2021 r. włącznie,
- 3) inwestorzy, którzy chcieliby skorzystać z prawa do wycofania zgody na subskrypcję Certyfikatów Inwestycyjnych (uchylenie się od skutków prawnych złożonego zapisu) mogą skontaktować się z Emitentem (telefonicznie pod numerem 22 236 93 00 lub za pośrednictwem poczty elektronicznej pod adresem tfi@ipopema.pl) lub z Punktem Obsługi Klienta, w którym złożono zapis.