

Warszawa, dnia 30 marca 2021 r.

Ernst & Young Audyt Polska spółka z ograniczoną odpowiedzialnością sp. k.
Rondo ONZ 1
00-124 Warszawa

Szanowni Państwo,

Niniejsze oświadczenie wydajemy w związku z przeprowadzanym przez Ernst & Young Audyt Polska spółka z ograniczoną odpowiedzialnością sp. k. („EY”) badaniem sprawozdania finansowego Quercus Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A. („Towarzystwo”, „Spółka”) oraz sprawozdań finansowych funduszy i subfunduszy inwestycyjnych zarządzanych przez Towarzystwo:

1. QUERCUS Parasolowy Specjalistyczny Fundusz Inwestycyjny Otwarty oraz wydzielonych subfunduszy:
 - subfundusz QUERCUS Ochrony Kapitału,
 - subfundusz QUERCUS Global Balanced,
 - subfundusz QUERCUS Agresywny,
 - subfundusz QUERCUS Dłużny Krótkoterminowy,
 - subfundusz QUERCUS Obligacji Skarbowych,
 - subfundusz QUERCUS lev,
 - subfundusz QUERCUS short,
 - subfundusz QUERCUS Gold,
 - subfundusz QUERCUS Stabilny,
 - subfundusz QUERCUS Global Growth,
 - subfundusz QUERCUS Silver,
2. QUERCUS Multistrategy Fundusz Inwestycyjny Zamknięty,
3. Acer Aggressive Fundusz Inwestycyjny Zamknięty,
4. Q1 Fundusz Inwestycyjny Zamknięty,
5. QUERCUS Absolute Return Fundusz Inwestycyjny Zamknięty,
6. QUERCUS Global Balanced Plus Fundusz Inwestycyjny Zamknięty,
7. Private Equity Multifund Fundusz Inwestycyjny Zamknięty,
8. Alphaset Fundusz Inwestycyjny Zamknięty,
9. Future Tech Fundusz Inwestycyjny Zamknięty,
10. R2 Fundusz Inwestycyjny Zamknięty,

(zwanych dalej odpowiednio „Funduszami” i „Subfunduszami”), sporządzonych na dzień i za rok zakończony dnia 31 grudnia 2020 roku („sprawozdania finansowe”), którego celem jest wyrażenie opinii biegłego rewidenta orzekającej, czy sprawozdania finansowe przedstawiają rzetelnie i jasno sytuację majątkową i finansową Towarzystwa, Funduszy i Subfunduszy na dzień 31 grudnia 2020 roku oraz wyniki z operacji i zmiany w aktywach netto Funduszy i Subfunduszy, jak też wynik finansowy Towarzystwa za rok zakończony dnia 31 grudnia 2020 roku, zgodnie z Ustawą z dnia 29 września 1994 roku o rachunkowości („ustawa o rachunkowości”) i odpowiednio wydanymi na jej podstawie przepisami, Rozporządzeniem Ministra Finansów z dnia 24 grudnia 2007 roku w sprawie szczególnych zasad rachunkowości funduszy inwestycyjnych i odpowiednio wydanymi na ich podstawie przepisami (zwanych dalej razem „Polskimi Standardami Rachunkowości” lub „PSR”).

1. ODPOWIEDZIALNOŚĆ

- 1.1. Uznajemy naszą odpowiedzialność za rzetelność i jasność sprawozdań finansowych jak również za ich sporządzenie zgodnie z wymagającymi zastosowania zasadami (polityką) rachunkowości, wynikającymi z ustawy o rachunkowości i odpowiednio wydanymi na jej podstawie przepisami, Rozporządzeniem Ministra Finansów z dnia 24 grudnia 2007 roku w sprawie szczególnych zasad rachunkowości funduszy inwestycyjnych i odpowiednio wydanymi na ich podstawie przepisami i oświadczamy, że sprawozdania finansowe zostały przez nas zatwierdzone.
- 1.2. Uznajemy naszą odpowiedzialność za wprowadzenie i funkcjonowanie systemu rachunkowości oraz systemu kontroli wewnętrznej, które są zaprojektowane w taki sposób, aby zapobiegać oraz wykrywać nieprawidłowości i błędy.
- 1.3. Nie wystąpiły żadne znane nam:
 - nieprawidłowości dotyczące członków kierownictwa Towarzystwa lub pracowników, którzy odgrywają znaczącą rolę w systemie księgowym;

- nieprawidłowości dotyczące agenta transferowego Funduszy i Subfunduszy, a także pracowników agenta transferowego odgrywających znaczącą rolę w systemie księgowym Funduszy i Subfunduszy,
 - nieprawidłowości związane z innymi członkami kierownictwa lub pracownikami, które mogą mieć istotny wpływ na sprawozdanie finansowe.
- 1.4. Nie jest nam wiadomo o żadnych stwierdzonych lub podejrzewanych nadużyciach popełnionych przez członków kierownictwa lub pracowników odgrywających znaczącą rolę w systemie kontroli wewnętrznej nad sprawozdawczością finansową Spółki, Funduszy i Subfunduszy. Nie jest nam też wiadomo o żadnych stwierdzonych lub podejrzewanych nadużyciach popełnionych przez innych pracowników, które mogą mieć istotny wpływ na sprawozdania finansowe. Ponadto, nie jest nam wiadomo o żadnych zarzutach dotyczących nieprawidłowości finansowych, w tym stwierdzonych lub podejrzewanych nadużyć (niezależnie od źródła oraz formy, w jakiej zostały one zgłoszone – w tym takich, które zostały zgłoszone przez pracowników Towarzystwa), które mogą spowodować zniekształcenie sprawozdań finansowych lub mogą w inny sposób wpłynąć na sprawozdawczość finansową Towarzystwa, Funduszy i Subfunduszy.
 - 1.5. Uznajemy naszą odpowiedzialność za przestrzeganie wszystkich przepisów prawa, statutu Spółki, statutów Funduszy i Subfunduszy oraz innych regulacji, które mają wpływ na działalność Towarzystwa, Funduszy i Subfunduszy.
 - 1.6. Nie wystąpiły żadne naruszenia lub potencjalne naruszenia bezpośrednio lub pośrednio związanych z działalnością Towarzystwa, Funduszy i Subfunduszy praw, przepisów lub zobowiązań umownych, jak również postanowień statutu Spółki i statutów Funduszy i Subfunduszy, których efekt powinien zostać ujawniony w sprawozdaniach finansowych lub stać się podstawą do ujęcia straty.
 - 1.7. Na dzień podpisania niniejszego oświadczenia nie posiadamy żadnej wiedzy na temat umów zawartych przez byłego członka Zarządu Towarzystwa (Pana Jarosława Jamki), dotyczących Towarzystwa, Funduszy oraz Subfunduszy, które nie były znane Towarzystwu w momencie zaprzestania pełnienia przez niego funkcji w Zarządzie Towarzystwa.
 - 1.8. Przedstawiliśmy Państwu zmiany w naszych procesach, kontrolach, politykach oraz procedurach, wprowadzone w celu ograniczenia wpływu pandemii COVID-19 na nasz system kontroli wewnętrznej.
 - 1.9. Potwierdzamy, iż Towarzystwo przestrzegało przepisów ustawy o funduszach inwestycyjnych oraz wydanych na jej podstawie przepisów wykonawczych, w tym rozporządzenia Ministra Finansów, Funduszy i Polityki Regionalnej z dnia 18 listopada 2020 r. w sprawie sposobu, trybu oraz warunków prowadzenia działalności przez towarzystwa funduszy inwestycyjnych oraz rozporządzeń delegowanych Komisji UE w tym rozporządzenia delegowanego Komisji (UE) Nr 231/2013 z dnia 19 grudnia 2012 r. uzupełniającego dyrektywę Parlamentu Europejskiego i Rady 2011/61/UE w odniesieniu do zwolnień, ogólnych warunków dotyczących prowadzenia działalności, depozytariuszy, dźwigni finansowej, przejrzystości i nadzoru („rozporządzenie UE 231/2013”).
 - 1.10. Potwierdzamy naszą odpowiedzialność za zaprojektowanie, wdrożenie i efektywne funkcjonowanie systemu nadzoru zgodności działalności z prawem, w tym zakresie nadzoru nad przepływem informacji poufnych i przestrzeganiem zasad postępowania w zakresie przeciwdziałania praniu pieniędzy, systemu audytu wewnętrznego, systemu zarządzania ryzykiem jak również struktury organizacyjnej i procedur zapobiegających powstawaniu konfliktów interesów i ochrony interesów uczestników funduszy oraz działania w najlepiej pojętym interesie uczestników. Nie identyfikujemy nieefektywności oraz kwestii mogących wskazywać na działania niezgodne z przepisami prawa mogące mieć wpływ na zdolność Towarzystwa do prowadzenia działalności, zarządzania funduszami w tym kwestii powodujących powstanie roszczeń lub zobowiązań wpływających na poprawność, rzetelność i kompletność sprawozdań finansowych Funduszy.

Zgodnie z naszą najlepszą wiedzą i przekonaniem, potwierdzamy prawdziwość następujących oświadczeń:

2. SKORYGOWANE I NIESKORYGOWANE RÓŻNICE

- 2.1. Uważamy, że wpływ wszelkich nieskorygowanych różnic, przedstawionych w załączniku nr 3, które zostały przez Państwa zebrane w toku badania sprawozdań finansowych w odniesieniu do ostatniego prezentowanego w nich okresu, jest nieistotny dla sprawozdań finansowych traktowanych jako całość, zarówno w ujęciu indywidualnym, jak i łącznym.
- 2.2. Uznajemy naszą odpowiedzialność oraz potwierdzamy, że są naszymi wszelkie korekty, które wprowadziliśmy do ksiąg rachunkowych stanowiących podstawę sporządzenia sprawozdań finansowych przedstawionych Państwu do badania oraz sprawozdań finansowych, które zatwierdziliśmy i o których wydają Państwo swoje sprawozdania z badania.
- 2.3. Potwierdzamy, iż wszelkie dane, założenia oraz metodologia leżące u podstaw wyliczeń i informacji, które zostały przez Państwa przedstawione w trakcie badania i dotyczyły wprowadzonych przez nas korekt,

zostały przejrzane i zweryfikowane przez odpowiedni personel Towarzystwa, w celu upewnienia się, że uwzględnione w nich zostały wszystkie istotne czynniki. Uznajemy naszą odpowiedzialność za prawidłowość i właściwe ujęcie wynikających z nich korekt, w tym za sposób, w jaki korekty te zostały ujęte dla celów sprawozdawczości podatkowej.

3. OŚWIADCZENIA OGÓLNE

- 3.1. Sprawozdania finansowe zostały przygotowane zgodnie co do formy i treści z obowiązującymi przepisami prawa, statutem Spółki i statutami Funduszy, i przedstawiają rzetelnie i jasno wszystkie informacje istotne dla oceny rentowności oraz wyniku z operacji Funduszy i Subfunduszy, a także wyniku finansowego Towarzystwa za rok zakończony dnia 31 grudnia 2020, jak też sytuacji majątkowej i finansowej Towarzystwa, Funduszy i Subfunduszy na dzień 31 grudnia 2020 roku.
- 3.2. Rozważyliśmy wszelkie informacje dostępne dla nas do dnia niniejszego oświadczenia i uważamy, że Towarzystwo oraz Fundusze i Subfundusze są w stanie kontynuować działalność w dającej się przewidzieć przyszłości – to znaczy przez okres co najmniej jednego roku od daty bilansowej. Oświadczamy, że na bieżąco nadzorujemy sytuację płynnościową Funduszy i Subfunduszy i wg naszej oceny jesteśmy w stanie obsłużyć obecne i przyszłe roszczenia inwestorów związane z wykupem jednostek uczestnictwa/certyfikatów inwestycyjnych. Jednocześnie z uwagi okoliczności i niepewności związane z pandemią COVID-19 istnieje podwyższone ryzyko spadku aktywów pod zarządzaniem Towarzystwa, a tym samym przychodów i zysków w kolejnym okresie sprawozdawczym. Niemniej, biorąc pod uwagę poziom środków pieniężnych oraz kapitałów własnych, uważamy, że nie stanowi to istotnej niepewności związanej z założeniem kontynuacji działalności odpowiednio dla Funduszy i Subfunduszy oraz Towarzystwa nawet przy istotnym spadku aktywów netto pod zarządzaniem. Osądy Zarządu Towarzystwa dotyczące założenia kontynuowania działalności przez Towarzystwo oraz Fundusze i Subfundusze zostały odpowiednio ujawnione w sprawozdaniach finansowych.
- 3.3. Wszystkie transakcje przeprowadzone przez Towarzystwo oraz Fundusze i Subfundusze zostały prawidłowo i rzetelnie zaksięgowane. Udostępniliśmy Państwu wszystkie księgi rachunkowe i dokumenty źródłowe oraz wszystkie protokoły z posiedzeń Zarządu i Rady Nadzorczej, oraz Walnego Zgromadzenia Towarzystwa, jak również Zgromadzeń Inwestorów które miały miejsce do dnia niniejszego oświadczenia, jak wymieniono w załączniku nr 1. Jednocześnie potwierdzamy, że żadne inne kwestie oprócz tych, które są przedmiotem udostępnionych Państwu uchwał, a mogące mieć istotny wpływ na sprawozdania finansowe nie były dyskutowane przez Zarząd.
- 3.4. Sprawozdania finansowe nie zawierają istotnych błędów, w tym również dotyczących braku wymaganych ujawnień.
- 3.5. Towarzystwo oraz Fundusze i Subfundusze zastosowały się do wszystkich postanowień porozumień i umów, do których niezastosowanie się mogłoby mieć istotny wpływ na sprawozdania finansowe. Udostępniliśmy Państwu pełną korespondencję z organami nadzoru prowadzoną w 2020 roku i do dnia wydania niniejszego oświadczenia.
- 3.6. Nie otrzymaliśmy żadnych informacji od organów i urzędów regulacyjnych, nadzorujących oraz kontrolujących, w których wskazują oni na nieprawidłowości w sprawozdawczości Towarzystwa, Funduszy i Subfunduszy, niespełnienie warunków umów i porozumień lub postępowanie niezgodne z obowiązującym prawem.
- 3.7. Nie wystąpiły żadne:
 - a) umowy i opcje odkupu sprzedanych wcześniej składników majątkowych;
 - b) aktywa oddane pod zabezpieczenie,które nie zostałyby ujawnione w sprawozdaniach finansowych.
- 3.8. Ujawniliśmy Państwu wszystkie transakcje obejmujące instrumenty pochodne i udostępniliśmy wszystkie związane z nimi umowy.
- 3.9. Wszystkie otwarte kontrakty na dzień 31 grudnia 2020 roku zostały odpowiednio zaprezentowane w sprawozdaniach finansowych Towarzystwa, Funduszy i Subfunduszy.
- 3.10. Poza zdarzeniami opisanymi w sprawozdaniach finansowych nie wystąpiły żadne zdarzenia po dacie bilansowej, które powodowałyby konieczność wprowadzenia korekt lub ujawnienia w sprawozdaniach finansowych.
- 3.11. Nie występują żadne istotne kwestie, włączając w to nierozstrzygnięte spory, które mogą stać się przyczyną postępowania sądowego przeciwko któremukolwiek z Funduszy i Subfunduszy zarządzanych przez Towarzystwo jak i samemu Towarzystwu, o których nie bylibyście Państwo poinformowani w trakcie badania. Potwierdzamy, że na dzień 31 grudnia 2020 roku oraz na dzień niniejszego oświadczenia jesteśmy

- świadomości jednej kwestii – reklamacji nr QUERCUS/R /20201204/2 z grudnia 2020 r., która może skutkować postępowaniem sądowym. Potwierdzamy, że utworzyliśmy odpowiednią rezerwę na dzień 31.12.2020 w związku z ww. roszczeniem klienta.
- 3.12. Potwierdzamy, że sprawozdania finansowe, które prześlemy elektronicznie do Komisji Nadzoru Finansowego jako element raportu rocznego będą identyczne ze sprawozdaniami finansowymi, o którym wydajecie Państwo sprawozdania z badania.
- 3.13. Ujawniliśmy Państwu wszelkie naruszenia bezpieczeństwa cybernetycznego, które miały miejsce lub na które zwróciły naszą uwagę strony trzecie (w tym organy regulacyjne, organy ścigania i konsultanci ds. bezpieczeństwa) w okresie objętym badaniem oraz do dnia złożenia oświadczenia, które mogą mieć potencjalnie istotne znaczenie dla sprawozdań finansowych.
- 3.14. Stosowaliśmy się pod każdym względem do ustawy o obrocie instrumentami finansowymi, ustawy o ofercie publicznej i warunkach wprowadzania instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz o spółkach publicznych oraz ustawy o nadzorze nad rynkiem kapitałowym. Prowadziliśmy działalność zgodnie z postanowieniami ustawy z dnia 27 maja 2004 roku o funduszach inwestycyjnych i zarządzaniu alternatywnymi funduszami inwestycyjnymi oraz statutami Funduszy i Subfunduszy i nie stwierdziliśmy w tym zakresie żadnych naruszeń, które miałyby wpływ na treść sprawozdań finansowych.
- 3.15. Oświadczamy, że w listach Towarzystwa do uczestników Funduszy i Subfunduszy oraz akcjonariuszy Towarzystwa zawarliśmy wszystkie informacje wymagane przepisami prawa. Informacje te są zgodne z informacjami zawartymi w sprawozdaniach finansowych i odzwierciedlają stan faktyczny.
- 3.16. Oświadczamy, że w 2020 roku, nie dokonano żadnej korekty wyceny aktywów netto na jednostkę uczestnictwa Subfunduszy i Funduszy, która powinna być ujawniona, a także na dzień bilansowy nie ma żadnych nieuwjętych w okresie sprawozdawczym transakcji.
- 3.17. Potwierdzamy, że działania które podjęliśmy w roku 2018 oraz 2019 zmierzające do odkupienia obligacji i wierzytelności emitenta GetBack S.A. z QUERCUS Ochrony Kapitału, QUERCUS Absolute Return FIZ oraz QUERCUS Multistrategy FIZ oraz pokrycia straty na tych inwestycjach przez Q1 FIZ oraz Towarzystwo, były przeprowadzone zgodnie z zasadą ochrony interesów uczestników funduszy oraz interesu Spółki i miały na celu niedopuszczenie do gwałtownego i wysokiego wzrostu zleceń umorzenia jednostek uczestnictwa lub żądań wykupu certyfikatów inwestycyjnych w funduszach posiadających obligacje GetBack S.A. W związku z tym ryzyko prawne i regulacyjne (również związane z brakiem sporządzenia dokumentacji cen transferowych za rok 2018) oceniamy jako niskie, a jego ewentualne skutki dla Towarzystwa jako nieistotne dla sprawozdania finansowego Towarzystwa. Potwierdzamy, że na datę niniejszego oświadczenia Towarzystwo nie ma planów i nie podejmuje działań, które zmierzałyby do likwidacji R2 FIZ w dającej się przewidzieć przyszłości – to znaczy przez okres co najmniej jednego roku od daty bilansowej.
- 3.18. Potwierdzamy przestrzeganie przepisów prawa przez Fundusze, Subfundusze i Towarzystwo w zakresie wdrożenia regulacji MIFID II. W szczególności potwierdzamy odpowiednie monitorowanie jakości usług dystrybutorów w zakresie wartości dodanej dla uczestników Funduszy oraz wynagradzanie dystrybutorów zgodnie z interpretacjami regulacji. Towarzystwo będzie monitorowało rozwój sytuacji rynkowej i ewentualnych nowych wytycznych KNF w tym obszarze.
- 3.19. Oświadczamy, iż poza aktywnymi i pasywnymi przekroczeniami limitów inwestycyjnych wymienionych w statutach Funduszy i Subfunduszy lub ustawie z dnia 27 maja 2004 roku o funduszach inwestycyjnych i zarządzaniu alternatywnymi funduszami inwestycyjnymi, które zostały Państwu ujawnione w trakcie badania, w tym przekroczeniami, które występowały na dzień 31 grudnia 2020, wskazanymi w Załączniku nr 2 do niniejszego listu, w ciągu okresu objętego badaniem nie zostały złamane inne zasady dokonywania lokat obowiązujące Fundusze i Subfundusze oraz terminy i procedury rozliczania transakcji, mające istotny wpływ na sprawozdania finansowe Funduszy i Subfunduszy.
- 3.20. Oświadczamy, iż poinformowaliśmy Komisję Nadzoru Finansowego o wszystkich przekroczeniach aktywnych i pasywnych limitów inwestycyjnych od dnia 1 stycznia 2020 roku do dnia niniejszego oświadczenia oraz nie spodziewamy się z tego tytułu ewentualnych kar nakładanych przez regulatora. Potwierdzamy, że pasywne przekroczenia limitów inwestycyjnych są raportowane do Komisji Nadzoru Finansowego raz w roku.
- 3.21. Oświadczamy, iż nie przysługują nam oraz nie przysługiwały nam korzyści wynikające z programów motywacyjnych, premiovych lub innych o podobnym charakterze opartych na instrumentach kapitałowych Towarzystwa (tj. np. posiadane opcje zakupu/objęcia akcji) wypłaconych, należnych lub potencjalnie należnych w pieniądzu lub jakiegokolwiek innej formie, które nie zostałyby ujęte w sprawozdaniu finansowym Towarzystwa.

- 3.22. Potwierdzamy, adekwatność użytej schemy do stworzenia sprawozdań finansowych w formacie xml. Ponadto, potwierdzamy, iż zgodnie z obowiązującymi schemami do sporządzenia sprawozdań finansowych wykorzystaliśmy aktualne szablony w wersji 1-5.
- 3.23. Jesteśmy świadomi słabości szablonów w wersji 1-5. Wszystkie nieścisłości bądź naszym zdaniem brakujące ujawnienia, nieuwjęte przez szablony w wersji 1-5, zostały przez nas ujawnione w nocy 6 Informacji Dodatkowej w sprawozdaniach finansowych Funduszy i Subfunduszy. Uważamy, iż powyższa kwestia nie zniekształca istotnie sprawozdań finansowych Funduszy i Subfunduszy.

4. OŚWIADCZENIA DOTYCZĄCE BILANSU

- 4.1. Każdy element sprawozdań finansowych został prawidłowo sklasyfikowany, opisany i ujawniony zgodnie z Polskimi Standardami Rachunkowości.
- 4.2. Nie mamy żadnych planów ani zamierzeń, które mogłyby istotnie zmienić wartość księgową lub klasyfikację aktywów i pasywów wykazanych w sprawozdaniach finansowych.
- 4.3. Aktywa zostały wycenione w sposób prawidłowy i dokonane zostały wszystkie odpisy aktualizujące niezbędne do obniżenia wartości tych aktywów do wartości godziwej tam, gdzie było to wymagane. Uważamy, że istotne założenia leżące u podstaw szacunków i ujawnień dotyczących wartości godziwej zawartych w sprawozdaniach finansowych, w szczególności dotyczących wyceny papierów wartościowych GetBack S.A., są racjonalnie uzasadnione i odpowiednie do okoliczności. Założenia te odzwierciedlają nasz zamiar oraz zdolność do zarządzania Towarzystwem, Funduszami i Subfunduszami.
- 4.4. Towarzystwo oraz Fundusze i Subfundusze posiadają nieograniczone prawo do dysponowania wszystkimi składnikami majątkowymi i żaden z ich składników majątkowych nie jest przedmiotem zastawu lub innych obciążeń.
- 4.5. Wprowadziliśmy do ksiąg rachunkowych i wykazaliśmy w sprawozdaniach finansowych wszystkie zobowiązania i rezerwy na przyszłe koszty lub straty, zarówno faktyczne, jak i warunkowe, oraz notach dodatkowych informacji i objaśnień do sprawozdań finansowych wszystkie gwarancje udzielone stronom trzecim, jednostkom zależnym, stowarzyszonym oraz innym podmiotom powiązanym.
- 4.6. Utworzono adekwatne rezerwy na wszystkie bieżące i odroczone podatki od dochodów Towarzystwa, w tym dotyczące zobowiązań podatkowych z lat ubiegłych. Przy tworzeniu rezerw uwzględniono istotne korekty, które zostały już zaproponowane przez organy skarbowe, lub których zaproponowania Towarzystwo się spodziewa.
- 4.7. Uznajemy naszą odpowiedzialność za przestrzeganie przez Towarzystwo obowiązujących przepisów podatkowych (w zakresie podatku od towarów i usług, podatku dochodowego od osób prawnych, podatku dochodowego od osób fizycznych, opłat celnych, podatku od nieruchomości, podatku od czynności cywilnoprawnych, jak również innych podatków i opłat dotyczących Towarzystwa). Potwierdzamy ponadto, że Towarzystwo przestrzegało wszystkich przepisów prawnych w ww. zakresie oraz oświadczamy, że nie występują żadne istotne nie zaksięgowane zobowiązania warunkowe z tytułu podatków, poza tymi, które wykazane zostały w sprawozdaniu finansowym Towarzystwa.
- 4.8. Rozumiemy, iż rozliczenia podatkowe Towarzystwa podlegają kontroli ze strony organów skarbowych oraz, że ze względu na fakt, iż w przypadku wielu transakcji interpretacja przepisów podatkowych może być różna, kwoty wykazane w sprawozdaniu finansowym mogą ulec zmianie w późniejszym terminie, po ostatecznym ustaleniu ich wysokości przez organa skarbowe.
- 4.9. Nie istnieją żadne formalne lub nieformalne porozumienia w zakresie kompensowania sald na rachunkach środków pieniężnych lub rachunkach inwestycyjnych.
- 4.10. Prawidłowo ujęliśmy w księgach rachunkowych i wykazaliśmy w sprawozdaniu finansowym Towarzystwa wszystkie umowy i opcje dotyczące odkupu akcji składających się na kapitał podstawowy, jak również akcje zarezerwowane na opcje, warranty, konwersje oraz dla innych celów.
- 4.11. Potwierdzamy, iż naszą intencją jest dalsze utrzymywanie w długim terminie w Towarzystwie jednostek uczestnictwa subfunduszu QUERCUS Ochrony Kapitału i certyfikatów inwestycyjnych Alphaset FIZ oraz R2 FIZ.
- 4.12. Oświadczamy, że w sprawozdaniach finansowych Funduszy i Subfunduszy ujęte zostały wszelkie koszty operacyjne poniesione przez Fundusze i Subfundusze w okresie sprawozdawczym, a także, że koszty te mogą być pokryte przez Fundusze i Subfundusze zgodnie z ich statutem oraz obowiązującymi w 2020 roku Uchwałami Zarządu. Oświadczamy także, że wszelkie koszty okresu sprawozdawczego nieuwjęte w sprawozdaniach finansowych Funduszy lub Subfunduszy zostały pokryte przez Towarzystwo.
- 4.13. Oświadczamy, że określenie dla aktywów notowanych na aktywnych rynkach głównych na dzień 31 grudnia 2020 roku odbyło się zgodnie z naszą najlepszą wiedzą, a także zgodnie ze statutami Funduszy i Subfunduszy, polityką rachunkowości oraz obowiązującymi regulacjami prawnymi.

- 4.14. Oświadczamy, że dokonaliśmy analizy wszystkich instrumentów dłużnych pod kątem wyodrębnienia wbudowanych instrumentów pochodnych. Potwierdzamy, że na dzień 31 grudnia 2020 roku Fundusze oraz Subfundusze nie posiadały instrumentów finansowych z istotnymi wbudowanymi instrumentami pochodnymi.
- 4.15. Oświadczamy, że przekazaliśmy Państwu wszystkie modele wyceny instrumentów nienotowanych ujętych w portfelach Funduszy oraz Subfunduszy, a także potwierdzamy poprawność założeń przyjętych w tych modelach, zgodnie z naszą najlepszą wiedzą i przekonaniem.
- 4.16. Oświadczamy, że przeprowadziliśmy analizę przesłanek utraty wartości dla emitentów papierów dłużnych, których instrumenty finansowe znajdują się w portfelach inwestycyjnych Funduszy oraz Subfunduszy i potwierdzamy, że według naszej najlepszej wiedzy nie wystąpiły przesłanki wskazujące na utratę wartości inwestycji na dzień 31 grudnia 2020 roku oraz na dzień niniejszego oświadczenia.
- 4.17. Oświadczamy, że w związku z nowym czynnikiem ryzyka jaki pojawił się w 2020 roku, pandemią COVID-19, nie identyfikujemy dodatkowych przesłanek utraty wartości, które powinny być uwzględnione w wycenie na dzień 31 grudnia 2020 roku w sprawozdaniach finansowych Funduszy i Subfunduszy.
- 4.18. Potwierdzamy, że w modelu wyceny obligacji i wierzytelności GetBack S.A. uwzględniliśmy wszystkie postanowienia umowy dotyczącej spłat zadłużenia z obligacji z przedmiotów zastawów rejestrowych podpisanej dnia 11 grudnia 2019 r. Oświadczamy, że w naszej ocenie wycena tych inwestycji w sprawozdaniu finansowym Q1 FIZ na dzień 31 grudnia 2020 roku jest prawidłowa.
- 4.19. Oświadczamy, że przeprowadzamy na bieżąco monitoring zaangażowania w poszczególne branże oraz koncentracje inwestycji poszczególnych Funduszy i Subfunduszy oraz potwierdzamy, że na datę niniejszego oświadczenia nie identyfikujemy zagrożeń dotyczących płynności dla Funduszy i Subfunduszy w odniesieniu do dużych zaangażowań.
- 4.20. Oświadczamy, że informacje zawarte w tabelach dodatkowych sprawozdań finansowych Funduszy oraz Subfunduszy przedstawiają według naszej najlepszej wiedzy składniki lokat, o których mowa w art. 98 oraz art. 107 ustawy z dnia 27 maja 2004 roku o funduszach inwestycyjnych i zarządzaniu alternatywnymi funduszami inwestycyjnymi.
- 4.21. Oświadczamy, że w związku z podpisaniem w dniu 18 grudnia 2020 roku umowy przedwstępnej z Bankiem Pekao S.A. dotyczącej nabycia 100% udziałów Domu Inwestycyjnego Xelion Sp. z o.o. przez Towarzystwo, na dzień 31 grudnia 2020 roku i na dzień niniejszego pisma nie zidentyfikowaliśmy okoliczności, skutkujących powstaniem zobowiązania lub zobowiązania warunkowego, wymagającego ujęcia w księgach rachunkowych Towarzystwa oraz w sprawozdaniu finansowym Towarzystwa.
- 4.22. Oświadczamy, iż przeprowadziliśmy test konsolidacyjny, w wyniku którego potwierdzamy brak istotności spółek iWealth oraz Quercus Agent Transferowy dla sprawozdania finansowego Towarzystwa. Spółka iWealth spełnia kryteria jednostki stowarzyszonej, tj. Towarzystwo posiada istotny wpływ lecz nie sprawuje kontroli nad spółką iWealth. Tym samym potwierdzamy brak konieczności sporządzania sprawozdania skonsolidowanego na dzień i za rok zakończony dnia 31 grudnia 2020 roku.
- 4.23. Oświadczamy, że w przypadku dwóch spółek portfelowych FT FIZ, Digital Fingerprints S.A. i Digital Teammates S.A., zastosowano inne modele wyceny, zgodne z polityką rachunkowości określone w części C, par. V opisującym metody wyznaczania wartości godziwej. Spółkę Digital Fingerprints S.A. wyceniono w oparciu o złożoną ofertę zakupu spółki po uwzględnieniu hair-cut'u w wysokości 10%. Obecnie trwa proces due-diligence, który zakończy się w kwietniu 2021 r. Oświadczamy, że nie jesteśmy świadomi by w ramach tego procesu zidentyfikowano istotne korekty, które mogłyby istotnie wpłynąć na ostateczną cenę ofertową spółki. oraz nie identyfikujemy istotnego ryzyka niedojścia do skutku planowanej transakcji sprzedaży akcji Digital Fingerprints S.A. w 2021 roku. Zgodnie z naszą wiedzą na dzień 31 grudnia 2020 roku oraz na moment podpisania niniejszego listu uważamy, że poziom przyjętego na dzień bilansowy hair-cut'u jest adekwatny i niezawyżony. W wyniku zastosowania tej metody wartość spółki wzrosła z 4,6 mln zł na dzień 31 grudnia 2019 roku do 10,2 mln zł na dzień 31 grudnia 2020 roku. Wycenę spółki Digital Teammates S.A. oparto o model z zastosowaniem wyceny mnożnikowej. Wartość spółki wzrosła z 12,1 mln zł na dzień 31 grudnia 2019 roku do 19,7 mln zł na dzień 31 grudnia 2020 roku. Historia działalności spółki umożliwiła zastosowanie tej metody wyceny jako właściwej do określenia wartości spółki. Poprzez dobór podobnych podmiotów z branży, notowanych na rynku i analizie zmian cen tych instrumentów określono na tej podstawie wartość Digital Teammates S.A. Oświadczamy, że ww. metody wyceny są odpowiednie do najlepszego przybliżenia wartości godziwej tych spółek na dzień 31 grudnia 2020 roku.
- 4.24. Oświadczamy, że w związku z przyjęciem przepisów rozporządzenia Ministra Finansów, Funduszy i Polityki Regionalnej z dnia 28 grudnia 2020 r. zmieniającego rozporządzenie w sprawie szczególnych zasad rachunkowości funduszy inwestycyjnych, przeprowadziliśmy analizę wpływu zmian do tego Rozporządzenia na wycenę aktywów funduszy. Nowe regulacje mają na celu zaadresowanie ryzyka

systemowego, identyfikowanego obecnie w związku z brakiem uwzględniania przy wycenie instrumentów dłużnych parametrów rynkowych, w tym sytuacji emitenta i ryzyk z nim związanych, w stopniu odpowiadającym międzynarodowym standardom. Oświadczamy, że na bazie przeprowadzonych analiz nie spodziewamy się, aby zmiany do Rozporządzenia prowadziły do istotnych zmian w wycenie aktywów Funduszy.

5. OŚWIADCZENIA DOTYCZĄCE RACHUNKU ZYSKÓW I STRAT

- 5.1. Ujawniliśmy Państwu wszystkie warunki zawartych umów przez Towarzystwo w imieniu własnym, jak i w imieniu Funduszy i Subfunduszy.
- 5.2. Na koniec okresu sprawozdawczego, Fundusze i Subfundusze oraz Towarzystwo nie posiadały żadnych nietypowych przyszłych zobowiązań lub zobowiązań umownych, które nie zostały zawarte w ramach ich zwykłej działalności i mogłyby mieć na nie negatywny wpływ (np. umowy zakupu zawarte po cenach wyższych niż ceny rynkowe; umowy dotyczące odkupu sprzedanych składników majątkowych lub inne umowy zawarte poza zwykłym tokiem działalności; istotne zobowiązania do dokonania zakupu rzeczowych aktywów trwałych; istotne zobowiązania dewizowe; otwarte salda na akredytywach; zobowiązania do zakupu zapasów w ilości przekraczającej normalne zapotrzebowanie lub po cenach wyższych od obowiązujących cen rynkowych; straty wynikające z wypełnienia lub niemożności wypełnienia podjętych zobowiązań do dokonania sprzedaży, itp.).
- 5.3. Potwierdzamy, że zgodnie z naszą najlepszą wiedzą wartości prezentowane w pozycjach przychodów i kosztów odsetkowych oraz dodatniego i ujemnego salda różnic kursowych Funduszy oraz Subfunduszy rzetelnie odzwierciedlają zaistniałe zdarzenia ekonomiczne.

6. OŚWIADCZENIA DOTYCZĄCE POZYCJI POZABILANSOWYCH

- 6.1. W notach objaśniających do sprawozdań finansowych zostały prawidłowo wykazane następujące informacje dotyczące instrumentów finansowych, z którymi związane jest ryzyko pozabilansowe lub koncentracja ryzyka kredytowego:
 - a) zakres, charakter oraz warunki instrumentów finansowych, z którymi związane jest ryzyko pozabilansowe;
 - b) wysokość ryzyka kredytowego dotyczącego instrumentów finansowych, z którymi związane jest ryzyko pozabilansowe, oraz informacje na temat zabezpieczeń zastosowanych w odniesieniu do tych instrumentów;
 - c) istotne koncentracje ryzyka kredytowego dotyczącego wszystkich instrumentów finansowych oraz informacje na temat zabezpieczeń zastosowanych w odniesieniu do tych instrumentów.

Z poważaniem,

Signature Not Verified
Dokument podpisany przez
Sebastian Buczek; Quercus TFI S.A.
Data: 2021.03.30 15:16:40 CEST

Sebastian Buczek
Prezes Zarządu

Signature Not Verified
Dokument podpisany przez
Paweł Cichoń; Quercus TFI S.A.
Data: 2021.03.30 15:56:26 CEST

Paweł Cichoń
Wiceprezes Zarządu

Signature Not Verified
Dokument podpisany przez
Artur Paderewski; Quercus TFI S.A.
Data: 2021.03.30 16:00:23 CEST

Artur Paderewski
Pierwszy Wiceprezes Zarządu

Signature Not Verified
Dokument podpisany przez
Paweł Pasternok;
Quercus TFI S.A.
Data: 2021.03.30 15:54:01 CEST

Paweł Pasternok
Członek Zarządu

Signature Not Verified
Dokument podpisany przez
Piotr Płuska; Quercus TFI S.A.
Data: 2021.03.30 15:15:27 CEST

Piotr Płuska
Wiceprezes Zarządu

ZAŁĄCZNIK NR 1 PROTOKOŁY Z POSIEDZEŃ

W związku z badaniem sprawozdań finansowych za rok zakończony dnia 31 grudnia 2020 roku, przekazaliśmy Państwu protokoły z posiedzeń Walnego Zgromadzenia, Rady Nadzorczej i Zarządu Towarzystwa, które odbyły się w dniach wskazanych poniżej oraz uchwały podjęte w trybie obiegowym. Protokoły i uchwały te stanowią pełny i kompletny zapis wszystkich posiedzeń Zarządu, Rady Nadzorczej oraz Walnych Zgromadzeń Akcjonariuszy, które miały miejsce w okresie od dnia 1 stycznia 2020 do dnia niniejszego oświadczenia.

Uchwały i protokoły z posiedzeń Zarządu

2020-01-02	2 UCHWAŁY OBIEGOWE
2020-01-07	PROTOKÓŁ
2020-01-09	2 UCHWAŁY OBIEGOWE
2020-01-13	PROTOKÓŁ
2020-01-13	UCHWAŁA
2020-01-15	UCHWAŁA OBIEGOWA
2020-01-20	PROTOKÓŁ
2020-01-20	UCHWAŁA
2020-01-27	PROTOKÓŁ
2020-01-31	UCHWAŁA OBIEGOWA
2020-02-03	PROTOKÓŁ
2020-02-03	UCHWAŁA
2020-02-03	UCHWAŁA OBIEGOWA
2020-02-04	UCHWAŁA OBIEGOWA
2020-02-10	PROTOKÓŁ
2020-02-10	UCHWAŁA OBIEGOWA
2020-02-12	2 UCHWAŁY OBIEGOWE
2020-02-24	PROTOKÓŁ
2020-02-24	2 UCHWAŁY OBIEGOWE
2020-03-02	PROTOKÓŁ
2020-03-09	PROTOKÓŁ
2020-03-13	UCHWAŁA OBIEGOWA
2020-03-31	UCHWAŁA OBIEGOWA
2020-04-03	UCHWAŁA OBIEGOWA
2020-04-09	2 UCHWAŁY OBIEGOWE
2020-04-17	UCHWAŁA OBIEGOWA
2020-04-29	UCHWAŁA OBIEGOWA
2020-05-04	UCHWAŁA OBIEGOWA
2020-05-07	UCHWAŁA OBIEGOWA
2020-05-08	2 UCHWAŁY OBIEGOWE
2020-05-15	UCHWAŁA OBIEGOWA
2020-05-28	5 UCHWAŁ OBIEGOWYCH
2020-05-29	UCHWAŁA OBIEGOWA
2020-06-09	UCHWAŁA OBIEGOWA
2020-06-16	2 UCHWAŁY OBIEGOWE
2020-06-26	UCHWAŁA OBIEGOWA
2020-07-13	PROTOKÓŁ
2020-07-13	2 UCHWAŁY
2020-07-20	PROTOKÓŁ
2020-07-27	PROTOKÓŁ
2020-07-27	UCHWAŁA OBIEGOWA
2020-07-30	UCHWAŁA OBIEGOWA
2020-08-03	PROTOKÓŁ
2020-08-05	UCHWAŁA OBIEGOWA
2020-08-10	PROTOKÓŁ
2020-08-10	UCHWAŁA OBIEGOWA
2020-08-11	UCHWAŁA OBIEGOWA
2020-08-17	PROTOKÓŁ
2020-08-24	PROTOKÓŁ
2020-08-28	UCHWAŁA OBIEGOWA
2020-08-31	PROTOKÓŁ
2020-08-31	UCHWAŁA OBIEGOWA
2020-09-01	UCHWAŁA OBIEGOWA
2020-09-04	2 UCHWAŁY OBIEGOWE
2020-09-07	PROTOKÓŁ

2020-09-07	UCHWAŁA OBIEGOWA
2020-09-14	PROTOKÓŁ
2020-09-16	UCHWAŁA OBIEGOWA
2020-09-21	PROTOKÓŁ
2020-09-22	2 UCHWAŁY OBIEGOWE
2020-09-25	UCHWAŁA OBIEGOWA
2020-09-28	PROTOKÓŁ
2020-09-28	UCHWAŁA OBIEGOWA
2020-10-05	PROTOKÓŁ
2020-10-12	PROTOKÓŁ
2020-10-16	3 UCHWAŁY OBIEGOWE
2020-10-19	PROTOKÓŁ
2020-10-22	UCHWAŁA OBIEGOWA
2020-10-26	PROTOKÓŁ
2020-11-05	UCHWAŁA OBIEGOWA
2020-11-25	UCHWAŁA OBIEGOWA
2020-12-02	UCHWAŁA OBIEGOWA
2020-12-07	UCHWAŁA OBIEGOWA
2020-12-11	UCHWAŁA OBIEGOWA
2020-12-17	UCHWAŁA OBIEGOWA
2020-12-18	UCHWAŁA OBIEGOWA
2020-12-22	6 UCHWAŁ OBIEGOWYCH
2020-12-30	3 UCHWAŁY OBIEGOWE
2021-01-04	4 UCHWAŁY OBIEGOWE
2021-01-15	UCHWAŁA OBIEGOWA
2021-01-21	2 UCHWAŁY OBIEGOWE
2021-01-26	2 UCHWAŁY OBIEGOWE
2021-02-01	UCHWAŁA OBIEGOWA
2021-02-04	UCHWAŁA OBIEGOWA
2021-02-15	4 UCHWAŁY OBIEGOWE
2021-02-18	UCHWAŁA OBIEGOWA
2021-02-24	UCHWAŁA OBIEGOWA
2021-03-09	UCHWAŁA OBIEGOWA
2021-03-15	UCHWAŁA OBIEGOWA

Uchwały i protokoły z posiedzeń Rady Nadzorczej

2020-03-31	POSIEDZENIE W TRYBIE ZDALNYM
2020-05-20	POSIEDZENIE W TRYBIE ZDALNYM
2020-05-20	UCHWAŁA W TRYBIE ZDALNYM KOMITET AUDYTU
2020-05-20	12 UCHWAŁ W TRYBIE ZDALNYM
2020-07-06	UCHWAŁA OBIEGOWA
2020-08-05	POSIEDZENIE W TRYBIE ZDALNYM
2020-08-05	2 UCHWAŁY W TRYBIE ZDALNYM
2020-08-07	UCHWAŁA OBIEGOWA
2020-10-23	POSIEDZENIE W TRYBIE ZDALNYM
2020-12-15	POSIEDZENIE W TRYBIE ZDALNYM
2020-12-15	UCHWAŁA OBIEGOWA
2020-12-29	3 UCHWAŁY OBIEGOWE
2020-03-09	UCHWAŁA OBIEGOWA

Uchwały i protokoły z posiedzeń Walnego Zgromadzenia

2020-06-09	PROTOKÓŁ
2020-06-09	23 UCHWAŁY
2020-08-31	PROTOKÓŁ
2020-08-31	7 UCHWAŁ

ZAŁĄCZNIK NR 2
PRZEKROCZENIA LIMITÓW

Limity inwestycyjne na dzień 30/12/2020

Kontekst limitu	Nazwa limitu	Analityka	Wart. min.	Wartość akt.	Wartość poprz.	Wart. max.	Udział min.	Udział akt.	Udział poprz.	Udział max.	Data prognozy	Klasa	Data przekr.	Data dostos.	
Quercus Ochrony Kapitału	0. AKTYWA BRUTTO SUBFUNDUSZU (baza)		0,00	1 242 883 324,27	1 163 055 813,14	0,00						0	02-04-2008		D
Quercus Global Balanced	0. AKTYWA BRUTTO SUBFUNDUSZU (baza)		0,00	135 679 049,45	139 850 111,81	0,00						0	02-04-2008		D
Quercus Agresywny	0. AKTYWA BRUTTO SUBFUNDUSZU (baza)		0,00	226 916 681,25	223 897 475,59	0,00						0	02-04-2008		D
Quercus Dłużny Krótkoterminowy	0. AKTYWA BRUTTO SUBFUNDUSZU (baza)		0,00	318 553 565,34	323 470 209,09	0,00						0	02-04-2008		D
Quercus SFIO Lev	0. AKTYWA BRUTTO SUBFUNDUSZU (baza)		0,00	106 795 462,00	95 171 920,15	0,00						0	28-05-2010		D
Quercus SFIO Short	0. AKTYWA BRUTTO SUBFUNDUSZU (baza)		0,00	42 511 531,67	45 389 675,44	0,00						0	28-05-2010		D
Quercus FIZ Absolute Return	0. AKTYWA BRUTTO SUBFUNDUSZU (baza)		0,00	52 003 093,45	49 517 411,62	0,00						0	13-05-2010		D
Quercus SFIO Obligacji Skarbowych	0. AKTYWA BRUTTO SUBFUNDUSZU (baza)		0,00	406 082 673,44	371 642 916,12	0,00						0	28-05-2010		D
Quercus Global Balanced Plus FIZ	0. AKTYWA BRUTTO SUBFUNDUSZU (baza)		0,00	58 459 300,24	60 404 155,39	0,00						0	02-07-2015		D
QUERCUS Gold	0. AKTYWA BRUTTO SUBFUNDUSZU (baza)		0,00	163 459 383,91	163 391 418,27	0,00						0	07-05-2012		D
Acer Aggressive FIZ	0. AKTYWA BRUTTO SUBFUNDUSZU (baza)		0,00	28 176 553,35	27 754 907,98	0,00						0	05-11-2012		D
Q1 FIZ	0. AKTYWA BRUTTO SUBFUNDUSZU (baza)		0,00	109 624 393,72	108 411 352,86	0,00						0	13-05-2013		D
Quercus Stabilny	0. AKTYWA BRUTTO SUBFUNDUSZU (baza)		0,00	83 722 779,12	83 005 196,50	0,00						0	30-10-2013		D
QUERCUS Multistrategy FIZ	0. AKTYWA BRUTTO SUBFUNDUSZU (baza)		0,00	110 517 291,86	108 078 584,08	0,00						0	08-12-2015		D
Private Equity Multifund FIZ	0. AKTYWA BRUTTO SUBFUNDUSZU (baza)		0,00	14 450 930,12	14 426 360,33	0,00						0	02-12-2016		D
Future Tech FIZ	0. AKTYWA BRUTTO SUBFUNDUSZU (baza)		0,00	203 254 036,18	196 776 875,46	0,00						0	26-05-2017		D
Quercus Global Growth	0. AKTYWA BRUTTO SUBFUNDUSZU (baza)		0,00	16 362 143,53	16 168 532,00	0,00						0	30-05-2017		D
Alphasat FIZ	0. AKTYWA BRUTTO SUBFUNDUSZU (baza)		0,00	91 191 616,30	91 509 161,50	0,00						0	17-11-2017		D
R2 Fundusz Inwestycyjny Zamknięty 32. Certyfikaty inwestycyjne Innego funduszu inwestycyjn 03 1950-Q1 FIZ			0,00	25 237 479,96	24 717 193,68	5 906 312,93	0,00	85,46	85,18	20,00		0	03-12-2020		kontynuacja przekroczenia, informacja ujawniona w SF
R2 Fundusz Inwestycyjny Zamknięty 0. AKTYWA BRUTTO SUBFUNDUSZU (baza)			0,00	29 531 564,64	29 011 278,36	0,00						0	20-07-2018		D
R2 Fundusz Inwestycyjny Zamknięty Jednostki uczestnictwa lub certyfikaty inwestycyjne Jedne Q1 FIZ			0,00	25 237 479,96	24 717 193,68	14 765 782,32	0,00	85,46	85,18	50,00		0	03-12-2020		kontynuacja przekroczenia, informacja ujawniona w SF

ZAŁĄCZNIK NR 3**ZESTAWIENIE NIESKORYGOWANYCH RÓŻNIC**

(kwota w tys. zł)	Wn	Ma	Wpływ na wynik	Wpływ na kapitały
1. Prezentacja udziałów w iWealth Management				
4.3 Długoterminowe aktywa finansowe: c) w pozostałych jednostkach		2 227	-	-
4.3 Długoterminowe aktywa finansowe: b) w pozostałych jednostkach, w których emitent posiada zaangażowanie w kapitale	2 227		-	-
SUMA	2 227	2 227	-	-