

**GRUPA KAPITAŁOWA
QUERCUS
TOWARZYSTWO FUNDUSZY INWESTYCYJNYCH
SPÓŁKA AKCYJNA**



SKONSOLIDOWANY RAPORT ZA III KWARTAŁ ROKU OBROTOWEGO 2024 ZAWIERAJĄCY:

**ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE
GRUPY KAPITAŁOWEJ QUERCUS TFI S.A.
SPORZĄDZONE ZA OKRES 9 MIESIĘCY OD DNIA 1 STYCZNIA DO 30 WRZEŚNIA 2024 ROKU**

**ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE FINANSOWE
QUERCUS TFI S.A.
SPORZĄDZONE ZA OKRES 9 MIESIĘCY OD DNIA 1 STYCZNIA DO 30 WRZEŚNIA 2024 ROKU**

Warszawa, 18 października 2024 r.

Spis treści

Wybrane skonsolidowane dane finansowe	5
Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów	6
Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej	7
Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych	8
Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym	9
Dodatkowe noty objaśniające	11
1. Informacje ogólne	11
2. Skład Grupy	12
3. Podstawa sporządzenia sprawozdania finansowego	13
4. Istotne wartości oparte na profesjonalnym osądzie i szacunku	14
4.1. Profesjonalny osąd	14
4.2. Niepewności szacunków i założeń	14
4.3. Zmiana szacunków	16
4.4. Zmiany prezentacyjne	16
4.5. wskazanie korekt błędów poprzednich okresów	16
5. Zmiany stosowanych zasad rachunkowości	17
5.1. Zmiany w MSSF UE	17
6. Istotne Zasady Rachunkowości	17
6.1. Zasady konsolidacji	17
6.2. połączenia	18
6.3. wartości niematerialne	18
6.4. rzeczowe aktywa trwałe	20
6.5. Aktywa finansowe – klasyfikacja i wycena	21
6.6. Leasing	23
6.7. Transakcje w walucie	23
6.8. Odpisy z tytułu utraty wartości aktywów	23
6.9. Inne aktywa	25
6.10. Należności	25
6.11. Środki pieniężne	25
6.12. Zobowiązania i rozliczenia międzyokresowe	26
6.13. Zobowiązania finansowe	26
6.14. Rezerwy	26
6.15. Świadczenia pracownicze	26
6.16. Przychody	27
6.17. Koszty	28
6.18. Podatki	28
6.19. Zysk netto na akcję	29
7. Sezonowość działalności	29
8. Segmenty operacyjne	29
9. Przychody i koszty	30
9.1. Przychody z tytułu świadczonych usług	30
9.2. Pozostałe przychody operacyjne	31
9.3. Koszty dystrybucji	31
9.4. Koszty świadczeń pracowniczych	31
9.5. Usługi obce	31
9.6. Pozostałe koszty operacyjne	32
9.7. Przychody finansowe	32

9.8. Koszty finansowe.....	32
10. Podatek dochodowy	32
10.1. Obciążenie podatkowe.....	33
11. Zysk przypadający na jedną akcję	33
12. Rzeczowe aktywa trwałe.....	34
13. Wartości niematerialne.....	36
14. Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez inne całkowite dochody.....	38
15. Aktywa finansowe	38
16. Należności z tyt. dostaw i usług oraz pozostałe należności	39
17. Instrumenty finansowe	39
18. Kapitały	41
18.1. Kapitał podstawowy Emitenta	41
18.2. Akcjonariusze posiadający ponad 5% głosów na Walnym Zgromadzeniu	42
18.3. Akcje Emitenta w posiadaniu osób zarządzających i nadzorujących.....	43
18.4. Udziały niekontrolujące.....	44
19. Rezerwy Długoterminowe.....	44
20. Zobowiązania z tytułu dostaw i usług, pozostałe zobowiązania i rozliczenia międzyokresowe	44
20.1. Zobowiązania krótkoterminowe	44
20.2. Zobowiązania wobec klientów	45
20.3. Rozliczenia międzyokresowe.....	45
20.4. Zobowiązania warunkowe.....	45
21. Informacje o podmiotach powiązanych.....	46
21.1. Jednostki powiązane	46
21.2. Warunki transakcji z podmiotami powiązanymi	46
21.3. Pożyczki udzielone członkom Zarządu oraz członkom Rady Nadzorczej.....	46
21.4. Inne transakcje z udziałem członków Zarządu oraz członków Rady Nadzorczej.....	46
22. Wypłacona (lub zadeklarowana) dywidenda	47
23. Zdarzenia następujące po dacie bilansu	47
24. Informacja o postępowaniach toczących się przed sądem lub organem administracji publicznej oraz kontrole w spółkach Grupy w okresie sprawozdawczym oraz w okresie poprzednim.....	47
25. Wskazanie korekt błędów poprzednich okresów	47
26. Informacje o niespłaceniu kredytu lub pożyczki lub naruszeniu istotnych postanowień umowy kredytu lub pożyczki.....	47
27. W przypadku instrumentów finansowych wycenianych w wartości godziwej – informacje o zmianie sposobu (metody) jej ustalenia	47
28. Informacja dotycząca zmiany w klasyfikacji aktywów finansowych w wyniku zmiany celu lub wykorzystania tych aktywów.....	47
29. Skutki zmian w strukturze jednostki gospodarczej, w tym w wyniku połączenia jednostek gospodarczych, przejęcia lub sprzedaży jednostek grupy kapitałowej emitenta, inwestycji długoterminowych, podziału, restrukturyzacji i zaniechania działalności.....	48
30. Stanowisko Zarządu odnośnie realizacji prognoz wyników na dany rok	48
31. Informacja o zawarciu przez Emitenta lub jednostkę od niego zależną jednej lub wielu transakcji z podmiotami powiązanymi, jeżeli pojedynczo lub łącznie są one istotne i zostały zawarte na innych warunkach niż rynkowe.....	48
32. Udzielone gwarancje i poręczenia	48

33. Informacje istotne dla oceny sytuacji kadrowej, majątkowej, finansowej, wyniku finansowego i ich zmian oraz informacje, które są istotne dla oceny możliwości realizacji zobowiązań przez Grupę.....	48
34. Czynniki, które w ocenie emitenta będą miały wpływ na osiągnięte przez niego wyniki w perspektywie co najmniej kolejnego kwartału.....	48
Wybrane jednostkowe dane finansowe.....	50
Śródroczne skrócone jednostkowe sprawozdanie z zysków lub strat i innych całkowitych dochodów	51
Śródroczne skrócone jednostkowe sprawozdanie z sytuacji finansowej.....	53
Śródroczne skrócone jednostkowe sprawozdanie z przepływów pieniężnych.....	56
Śródroczne skrócone jednostkowe sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym	58
Oświadczenie Emitenta.....	60

WYBRANE SKONSOLIDOWANE DANE FINANSOWE

	w tys. zł		w tys. EUR	
	01.01.2024-30.09.2024	01.01.2023-30.09.2023	01.01.2024-30.09.2024	01.01.2023-30.09.2023
Przychody ze sprzedaży usług	100 774	69 892	23 424	15 269
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	19 541	7 299	4 542	1 595
Zysk (strata) brutto	30 750	15 482	7 148	3 382
Zysk (strata) netto	24 750	12 432	5 753	2 716
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	13 764	5 978	3 199	1 302
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	1 513	-656	352	-143
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	-31 285	-14 071	-7 272	-3 074
Przepływy pieniężne netto, razem	-16 008	-8 769	-3 721	-1 916

	w tys. zł			w tys. EUR		
	30.09.2024	31.12.2023	30.09.2023	30.09.2024	31.12.2023	30.09.2023
Aktywa razem	182 422	204 486	157 198	42 631	47 030	33 911
Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	82 756	99 569	71 601	19 340	22 900	15 446
Zobowiązania długoterminowe	30 770	25 197	21 824	7 191	5 795	4 708
Zobowiązania krótkoterminowe	51 986	74 372	49 777	12 149	17 105	10 738
Kapitał własny	99 666	104 917	85 597	23 291	24 130	18 465
Kapitał zakładowy	5 516	5 516	5 649	1 289	1 269	1 219
Liczba akcji (w szt.) na koniec okresu sprawozdawczego	55 160 535	55 160 535	56 488 487	55 160 535	55 160 535	56 488 487

	w zł		w EUR	
	01.01.2024-30.09.2024	01.01.2023-30.09.2023	01.01.2024-30.09.2024	01.01.2023-30.09.2023
Zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (średnia ważona)	0,45	0,22	0,10	0,05
Rozwodniony zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (średnia ważona)	0,45	0,22	0,10	0,05
Wartość księgowa na jedną akcję	1,81	1,52	0,42	0,33
Rozwodniona wartość księgowa na jedną akcję	1,81	1,52	0,42	0,33
Zadeklarowana lub wypłacona dywidenda na jedną akcję	0	0	0	0

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

- poszczególne pozycje aktywów, zobowiązań i kapitału własnego przeliczono według średnich kursów ogłoszonych przez Narodowy Bank Polski obowiązujących na dzień 30 września 2024 r. w wysokości 1 EURO = 4,2791 zł, na dzień 31 grudnia 2023 r. w wysokości 1 EURO = 4,348 zł, na dzień 30 września 2023 r. w wysokości 1 EURO = 4,6356 zł,
- poszczególne pozycje rachunku zysków i strat oraz rachunku przepływów pieniężnych przeliczono według kursów stanowiących średnią arytmetyczną średnich kursów ustalonych przez Narodowy Bank Polski na ostatni dzień każdego zakończonego miesiąca za okres sprawozdawczy zakończony dnia 30 września 2024 r. oraz 30 września 2023 r. (odpowiednio: 1 EURO = 4,3022 zł i 1 EURO = 4,5773 zł).

ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW

ZA OKRES OD 1 STYCZNIA DO 30 WRZEŚNIA 2024 ROKU

	Nota	01.07.2024- 30.09.2024	01.01.2024- 30.09.2024	01.07.2023- 30.09.2023	01.01.2023- 30.09.2023
Działalność kontynuowana					
Przychody z działalności operacyjnej		34 463	100 774	25 178	69 892
Przychody z tyt. świadczonych usług	9.1	34 147	99 540	25 066	69 546
Pozostałe przychody operacyjne	9.2	316	1 234	112	346
Koszty działalności operacyjnej		28 626	81 233	21 521	62 593
Koszty dystrybucji	9.3	14 618	40 527	10 129	28 941
Świadczenia pracownicze	9.4	6 614	20 148	5 657	16 595
Amortyzacja		835	2 517	933	2 744
Usługi obce	9.5	1 478	4 538	1 551	4 686
Pozostałe koszty operacyjne	9.6	5 081	13 503	3 251	9 627
Wynik na działalności operacyjnej		5 837	19 541	3 657	7 299
Przychody finansowe	9.7	4 556	11 489	2 623	8 438
Koszty finansowe	9.8	79	280	161	255
Wynik na działalności finansowej		4 477	11 209	2 462	8 183
Zysk (strata) brutto		10 314	30 750	6 119	15 482
Podatek dochodowy	10	2 147	6 000	1 274	3 050
Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej		8 167	24 750	4 845	12 432
Działalność zaniechana					
Zysk (strata) z działalności zaniechanej		0	0	0	0
Zysk (strata) netto		8 167	24 750	4 845	12 432
Zysk netto przypadający:		0			
- akcjonariuszom jednostki dominującej		7 938	23 820	4 652	11 967
- udziałom niekontrolującym		229	930	193	465

		01.07.2024- 30.09.2024	01.01.2024- 30.09.2024	01.07.2023- 30.09.2023	01.01.2023- 30.09.2023
Inne całkowite dochody					
Pozycje, które nie zostaną następnie przeklasyfikowane na zyski lub straty		0	0	0	0
Pozycje, które zostaną następnie przeklasyfikowane na zyski lub straty		0	0	0	0
Inne składniki całkowitych dochodów, razem		0	0	0	0
Całkowite dochody ogółem		8 167	24 750	4 845	12 432
Całkowite dochody przypadające:					
- akcjonariuszom jednostki dominującej		7 938	23 820	4 652	11 967
- udziałom niekontrolującym		229	930	193	465

	11	01.07.2024- 30.09.2024	01.01.2024- 30.09.2024	01.07.2023- 30.09.2023	01.01.2023- 30.09.2023
Zysk (strata) netto na 1 akcję zwykłą (w zł) w oparciu o średnioważoną liczbę akcji					
<i>zwykły:</i>		0,15	0,45	0,09	0,22
- z działalności kontynuowanej		0,15	0,45	0,09	0,22
- z działalności zaniechanej		0,00	0,00	0,00	0,00
<i>rozwodniony:</i>		0,15	0,45	0,09	0,22
- z działalności kontynuowanej		0,15	0,45	0,09	0,22
- z działalności zaniechanej		0,00	0,00	0,00	0,00

ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ NA DZIEŃ 30 WRZEŚNIA 2024 ROKU

	Nota	30.09.2024	30.06.2024	31.12.2023	30.09.2023
AKTYWA		182 422	172 503	204 486	157 198
Aktywa trwałe		110 059	105 683	100 823	96 204
Rzeczowe aktywa trwałe	12	6 953	6 501	6 084	6 548
Wartości niematerialne	13	7 257	7 050	6 945	6 265
Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez inne całkowite dochody	14	2 227	2 232	2 232	2 233
Aktywa finansowe wyceniane obowiązkowo w wartości godziwej przez wynik finansowy	15	78 615	74 756	70 462	66 059
Aktywa finansowe wyceniane według zamortyzowanego kosztu	15	14 531	14 663	14 567	14 519
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego		0	0	0	0
Inne aktywa		476	481	533	580
Aktywa obrotowe		72 363	66 820	103 663	60 994
Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy		0	0	300	0
Należności z tyt. dostaw i usług oraz pozostałe należności	16	19 138	17 728	33 740	10 795
Inne aktywa		742	1 140	1 132	818
Należności z tytułu bieżącego podatku dochodowego		0	0	0	0
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty		52 483	47 952	68 491	49 381
ZOBOWIĄZANIA I KAPITAŁ WŁASNY		182 422	172 503	204 486	157 198
Kapitały własne		99 666	91 500	104 917	85 597
Kapitał zakładowy	18.1	5 516	5 516	5 516	5 649
Akcje własne		-29 234	-29 234	0	-12 654
Kapitał zapasowy		28 845	28 845	28 845	28 845
Kapitał rezerwowy		61 424	61 424	32 178	44 699
Zyski/(straty) zatrzymane		27 408	19 471	32 837	13 839
Razem kapitały przypisane akcjonariuszom jednostki dominującej		93 959	86 022	99 376	80 378
Udziały niekontrolujące		5 707	5 478	5 541	5 219
ZOBOWIĄZANIA		82 756	81 003	99 569	71 601
Zobowiązania długoterminowe		30 770	28 456	25 197	21 824
Zobowiązania z tytułu leasingu		1 948	2 361	3 037	3 569
Rezerwa (zobowiązania) z tytułu odroczonego podatku dochodowego		505	772	162	562
Rezerwy długoterminowe	19	28 317	25 323	21 998	17 693
Zobowiązania krótkoterminowe	20.1	51 986	52 547	74 372	49 777
Zobowiązania z tyt. dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania		3 781	4 464	4 087	3 275
Zobowiązania wobec klientów	20.2	31 165	33 144	49 284	34 840
Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego		936	893	4 245	442
Zobowiązania publicznoprawne		880	1 173	1 192	714
Zobowiązania z tytułu leasingu		1 616	1 611	1 523	1 581
Rozliczenia międzyokresowe i rezerwy	20.3	13 608	11 262	14 041	8 925

ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH

ZA OKRES OD 1 STYCZNIA DO 30 WRZEŚNIA 2024 ROKU

	01.07.2024-30.09.2024	01.01.2024-30.09.2024	01.07.2023-30.09.2023	01.01.2023-30.09.2023
Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej				
Zysk (strata) brutto	10 314	30 750	6 119	15 482
Korekty razem	-2 311	-8 016	-1 024	-6 499
Amortyzacja	835	2 517	933	2 744
(Zyski) straty z tytułu różnic kursowych	-21	19	167	-18
Odsetki	-647	-2 431	-703	-2 165
(Zysk) strata z działalności inwestycyjnej	-3 907	-9 056	-2 000	-6 250
Koszty leasingu finansowego	51	164	60	159
Zmiana stanu należności	-1 405	13 232	28	35
Zmiana stanu zobowiązań	-2 955	-18 737	-967	-5 499
Zmiana stanu rezerw	2 994	6 319	447	2 626
Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	2 744	-43	1 034	1 888
Pozostałe korekty	1	0	-23	-19
Środki pieniężne wypracowane w toku działalności operacyjnej	8 004	22 734	5 095	8 983
Podatek dochodowy zapłacony	-2 375	-8 970	-1 379	-3 025
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	5 628	13 764	3 716	5 958
Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej				
Zbycie rzeczowych aktywów trwałych	0	0	0	0
Zbycie aktywów finansowych	1	2 487	0	0
Odsetki	826	2 610	885	2 347
Nabycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	-1 490	-3 583	-417	-1 365
Nabycie aktywów finansowych	0	0	0	-1 606
Wydatki w ramach objęcia kontroli nad jednostkami zależnymi lub innymi przedsięwzięciami zaklasyfikowane jako działalność inwestycyjna	0	0	-32	-32
Przejęte środki pieniężne w ramach objęcia kontroli nad jednostkami zależnymi lub innymi przedsięwzięciami zaklasyfikowane jako działalność inwestycyjna	0	0	0	0
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	-664	1 513	436	-656
Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej				
Wpływy netto z emisji akcji (wydania udziałów)	0	0	0	0
Dywidendy wypłacone	0	-764	-5	-448
Skup akcji własnych	0	-29 234	0	-12 654
Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego	-413	-1 211	-214	-765
Odsetki	-51	-164	-60	-159
Pozostałe	30	88	-7	-45
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	-434	-31 285	-286	-14 071
Zmiana netto stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów bez różnic kursowych	4 531	-16 008	3 866	-8 769
Zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych	0	0	0	0
Zmiana netto stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów	4 531	-16 008	3 866	-8 769
Środki pieniężne na początek okresu	47 952	68 491	45 515	58 150
Środki pieniężne na koniec okresu	52 483	52 483	49 381	49 381

ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM

ZA OKRES OD 1 STYCZNIA DO 30 WRZEŚNIA 2024 ROKU

	Kapitał podstawowy	Akcje własne	Kapitał zapasowy	Kapitał rezerwowy	Zyski/ (straty) zatrzymane	Kapitał przypisany akcjonariuszom jednostki dominującej	Udziały niekontrolujące	Kapitał własny ogółem
Na dzień 01.07.2024 r.	5 516	-29 234	28 845	61 424	27 409	85 954	5 707	91 661
zmiany w kapitale własnym w okresie od 01.07 do 30.09.2024								
Zysk netto za okres	0	0	0	0	0	8 006	0	8 006
Inne całkowite dochody netto za okres	0	0	0	0	0	0	0	0
Razem całkowite dochody / Całkowite dochody ogółem	0	0	0	0	0	8 006	0	8 006
Podział wyniku z lat ubiegłych	0	0	0	0	0	0	0	0
Skup akcji własnych	0	0	0	0	0	0	0	0
Umorzenie akcji	0	0	0	0	0	0	0	0
Inne zwiększenia	0	0	0	0	-1	-1	0	-1
Łączne zmiany w kapitale własnym	0	0	0	0	-1	8 005	0	-5 551
Na dzień 30.09.2024 r.	5 516	-29 234	28 845	61 424	27 408	93 959	5 707	99 666

	Kapitał podstawowy	Akcje własne	Kapitał zapasowy	Kapitał rezerwowy	Zyski/ (straty) zatrzymane	Kapitał przypisany akcjonariuszom jednostki dominującej	Udziały niekontrolujące	Kapitał własny ogółem
Na dzień 01.01.2024 r.	5 516	0	28 845	32 178	32 837	99 376	5 541	104 917
zmiany w kapitale własnym w okresie od 01.01 do 30.09.2024								
Zysk netto za okres	0	0	0	0	23 820	23 820	930	24 750
Inne całkowite dochody netto za okres	0	0	0	0	0	0	0	0
Razem całkowite dochody / Całkowite dochody ogółem	0	0	0	0	23 820	23 820	930	24 750
Podział wyniku z lat ubiegłych	0	0	0	29 246	-29 246	0	-764	-764
Skup akcji własnych		-29 234	0	0	0	-29 234	0	-29 234
Umorzenie akcji	0	0	0	0	0	0	0	0
Inne zwiększenia	0	0	0	0	-3	-3	0	-3
Łączne zmiany w kapitale własnym	0	-29 234	0	29 246	-5 429	-5 417	166	-5 251
Na dzień 30.09.2024 r.	5 516	-29 234	28 845	61 424	27 408	93 959	5 707	99 666

	Kapitał podstawowy	Akcje własne	Kapitał zapasowy	Kapitał rezerwowy	Zyski/(straty) zatrzymane	Kapitał przypisany akcjonariuszom jednostki dominującej	Udziały niekontrolujące	Kapitał własny ogółem
Na dzień 01.01.2023 r.	5 649	0	28 845	31 391	15 178	81 063	5 272	86 335
zmiany w kapitale własnym w okresie od 01.01 do 31.12.2023								
Zysk netto za okres	0	0	0	0	30 950	30 950	766	31 716
Inne całkowite dochody netto za okres	0	0	0	0	14	14	0	14
Razem całkowite dochody / Całkowite dochody ogółem	0	0	0	0	30 964	30 964	766	31 730
Podział wyniku z lat ubiegłych	0	0	0	13 308	-13 308	0	-486	-486
Skup akcji własnych		-12 654	0	0	0	-12 654	0	-12 654
Umorzenie akcji	-133	12 654	0	0	0	12 521	0	12 521
Inne zwiększenia	0	0	0	-12 521	3	-12 518	-11	-12 529
Łączne zmiany w kapitale własnym	-133	0	0	787	17 659	18 313	269	18 582
Na dzień 31.12.2023 r.	5 516	0	28 845	32 178	32 837	99 376	5 541	104 917

	Kapitał podstawowy	Akcje własne	Kapitał zapasowy	Kapitał rezerwowy	Zyski/(straty) zatrzymane	Kapitał przypisany akcjonariuszom jednostki dominującej	Udziały niekontrolujące	Kapitał własny ogółem
Na dzień 01.01.2023 r.	5 649	0	28 845	31 391	15 178	81 063	5 272	86 335
zmiany w kapitale własnym w okresie od 01.01 do 30.09.2023								
Zysk netto za okres	0	0	0	0	11 967	11 967	465	12 432
Inne całkowite dochody netto za okres	0	0	0	0	0	0	0	0
Razem całkowite dochody / Całkowite dochody ogółem	0	0	0	0	11 967	11 967	465	12 432
Podział wyniku z lat ubiegłych	0	0	0	13 308	-13 308	0	-486	-486
Skup akcji własnych		-12 654	0	0	0	-12 654	0	-12 654
Umorzenie akcji	0	0	0	0	0	0	0	0
Inne zwiększenia	0	0	0	0	2	2	-32	-30
Łączne zmiany w kapitale własnym	0	-12 654	0	13 308	-1 339	-685	-53	-738
Na dzień 30.09.2023 r.	5 649	-12 654	28 845	44 699	13 839	80 378	5 219	85 597

DODATKOWE NOTY OBJAŚNIAJĄCE

1. INFORMACJE OGÓLNE

Grupa Kapitałowa Quercus TFI S.A. („Grupa”, „Grupa kapitałowa”) składa się ze spółki dominującej Quercus TFI S.A. (dalej „Quercus TFI”, „Spółka”, „Jednostka dominująca” lub „Emitent”) oraz podmiotów zależnych wymienionych w nocie nr 2.

Podstawowym przedmiotem działalności Grupy jest tworzenie i zarządzanie otwartymi i zamkniętymi funduszami inwestycyjnymi oraz portfelami instrumentów finansowych, dystrybucja produktów inwestycyjnych i finansowych, świadczenie usług finansowych, w szczególności prowadzenie rejestrów uczestników funduszy inwestycyjnych.

Informacje o jednostce dominującej

Nazwa jednostki dominującej: Quercus TFI S.A.

Quercus TFI S.A. została utworzona dnia 21 sierpnia 2007 roku. Spółka jest wpisana do rejestru przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego prowadzonego przez Sąd Rejonowy dla M. St. Warszawy w Warszawie, XII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego, pod numerem KRS 0000288126. Spółce nadano numer statystyczny REGON 141085990.

Adres zarejestrowanego biura jednostki: ul. Nowy Świat 6/12, 00-400 Warszawa

Państwo rejestracji: Polska

Siedziba Spółki: ul. Nowy Świat 6/12, 00-400 Warszawa

Forma prawna jednostki: spółka akcyjna

Nazwa jednostki dominującej najwyższego szczebla: Quercus TFI S.A.

Podstawowe miejsce prowadzenia działalności gospodarczej: ul. Nowy Świat 6/12, 00-400 Warszawa

Czas trwania Spółki jest nieoznaczony.

Przedmiotem przeważającej działalności Emitenta jest „tworzenie specjalistycznych funduszy inwestycyjnych otwartych i funduszy inwestycyjnych zamkniętych, zarządzanie tymi funduszami, w tym pośrednictwo w zbywaniu i odkupywaniu jednostek uczestnictwa, a także reprezentowanie ich wobec osób trzecich oraz zarządzanie unijnymi alternatywnymi funduszami inwestycyjnymi, w tym wprowadzanie ich do obrotu” (PKD: 6630 Z).

Na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania finansowego Spółka posiada zezwolenie Komisji Nadzoru Finansowego („KNF”) na wykonywanie działalności polegającej na tworzeniu funduszy inwestycyjnych, zarządzaniu nimi, w tym na pośrednictwie w zbywaniu i odkupywaniu jednostek uczestnictwa, reprezentowaniu ich wobec osób trzecich i zarządzaniu zbiorczym portfelem papierów wartościowych (zezwolenie KNF z dnia 19.02.2008 r.) oraz zezwolenie Komisji Nadzoru Finansowego na wykonywanie działalności polegającej na zarządzaniu portfelami instrumentów finansowych i doradztwie inwestycyjnym (zezwolenie KNF z dnia 08.04.2009 r.).

Na dzień 30.09.2024 r. Emitent zarządzał następującymi funduszami inwestycyjnymi:

- QUERCUS Parasolowy Specjalistyczny Fundusz Inwestycyjny Otwarty, z wydzielonymi jedenastoma subfunduszami: QUERCUS Ochrony Kapitału, QUERCUS Global Balanced, QUERCUS Agresywny, QUERCUS Dłużny Krótkoterminowy, QUERCUS Obligacji Skarbowych, QUERCUS lev, QUERCUS short, QUERCUS Gold, QUERCUS Stabilny, QUERCUS Global Growth, QUERCUS Silver, QUERCUS Tech lev,
- QUERCUS Instytucjonalny Specjalistyczny Fundusz Inwestycyjny Otwarty, z wydzielonymi dwoma subfunduszami: QUERCUS Dłużny 1 i QUERCUS Dłużny 2,
- QUERCUS Absolute Return Fundusz Inwestycyjny Zamknięty,
- QUERCUS Global Balanced Plus Fundusz Inwestycyjny Zamknięty,
- Acer Multistrategy Fundusz Inwestycyjny Zamknięty,
- Q1 Fundusz Inwestycyjny Zamknięty,
- QUERCUS Multistrategy Fundusz Inwestycyjny Zamknięty,

- Private Equity Multifund Fundusz Inwestycyjny Zamknięty,
- Future Tech Fundusz Inwestycyjny Zamknięty,
- Alphaset Fundusz Inwestycyjny Zamknięty,
- R2 Fundusz Inwestycyjny Zamknięty,

a także portfelami instrumentów finansowych.

Na dzień sporządzenia sprawozdania, w skład Zarządu i Rady Nadzorczej Jednostki dominującej wchodziły następujące osoby:

Skład Zarządu:

Sebastian Buczek – Prezes Zarządu
Artur Paderewski – Pierwszy Wiceprezes Zarządu
Piotr Płuska – Wiceprezes Zarządu
Paweł Cichoń – Wiceprezes Zarządu
Paweł Pasternok – Wiceprezes Zarządu
Maciej Klimczak – Wiceprezes Zarządu
Zbigniew Jakubowski – Wiceprezes Zarządu
Agnieszka Strzelczyk – Członek Zarządu

Skład Rady Nadzorczej:

Paweł Sanowski – Przewodniczący Rady Nadzorczej
Janusz Nowicki – Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej
Jerzy Cieślak – Członek Rady Nadzorczej
Dariusz Olczyk – Członek Rady Nadzorczej
Dawid Prysak – Członek Rady Nadzorczej

W okresie od 1 stycznia 2024 r. do dnia sporządzenia sprawozdania nastąpiły następujące zmiany w składzie Zarządu i Rady Nadzorczej Emitenta:

- z dniem 1 stycznia 2024 r. został powołany do Zarządu p. Zbigniew Jakubowski,
- w dniu 17 kwietnia 2024 r. Walne Zgromadzenie powołało na Członka Zarządu p. Agnieszkę Strzelczyk, a p. Maciej Klimczak został Wiceprezesem Zarządu (poprzednio pełnił funkcję Członka Zarządu).

2. SKŁAD GRUPY

Na dzień 30 września 2024 roku w skład Grupy wchodził Quercus TFI S.A. oraz poniższe jednostki zależne, nad którymi Emitent sprawuje kontrolę:

Nazwa jednostki	Zakres działalności	Metoda konsolidacji	Udział w kapitale zakładowym	Udział w prawach głosu
R2 Fundusz Inwestycyjny Zamknięty	Fundusz Inwestycyjny	pełna	n/d	n/d
Quercus Agent Transferowy sp. z o.o.	Usługi finansowe	pełna	100%	100%
Dom Inwestycyjny Xelion sp. z o.o.	Dystrybucja produktów finansowych	pełna	75%*	75%*

* Podmiot bezpośrednio zależny od Quercus Agent Transferowy sp. z o.o.

R2 Fundusz Inwestycyjny Zamknięty („R2 FIZ”) został utworzony w 2018 roku i został wykorzystany w celu rozliczenia wierzytelności z tytułu niewykupionych obligacji Capitea S.A. (d. GetBack S.A. w restrukturyzacji). Emitent zarządza tym funduszem oraz posiada 100% jego Certyfikatów Inwestycyjnych (99,99% bezpośrednio i 0,01% poprzez Quercus AT, o którym mowa poniżej). R2 FIZ został utworzony na czas określony, na okres 2 lat z możliwością przedłużenia.

Czas trwania R2 FIZ był przedłużany na okresy roczne. W dniu 11 lipca 2024 r. Zarząd Quercus TFI S.A., działając na podstawie § 2 ust. 4 statutu funduszu, podjął uchwałę nr 1/07/2024 w sprawie przedłużenia czasu trwania R2 FIZ na kolejny roczny okres, tj. od 20.07.2024 r. do 20.07.2025 r.

Portfel inwestycyjny funduszu R2 FIZ obejmuje certyfikaty inwestycyjne wyemitowane przez Fundusz Q1 FIZ. Pomimo tego, iż Emitent posiada ponad 20% wyemitowanych certyfikatów przez Q1 FIZ, to jednak z uwagi na czynniki proceduralne związane z zasadami funkcjonowania i zarządzania funduszem Q1 FIZ, Emitent nie wywiera znaczącego wpływu na ten fundusz.

Emitent posiada 100% udziałów w spółce Quercus Agent Transferowy sp. z o.o. („Quercus AT”). Czas trwania spółki Quercus AT jest nieoznaczony.

Emitent posiada pośrednio 75% udziałów w spółce Dom Inwestycyjny Xelion sp. z o.o. („DI Xelion”). Nabycie ww. udziałów nastąpiło poprzez spółkę Quercus AT. Czas trwania DI Xelion jest nieoznaczony.

Poza zdarzeniami opisanymi powyżej, w okresie objętym raportem śródrocznym nie wystąpiły zmiany w strukturze organizacyjnej Emitenta, nie nastąpiły połączenia z innymi jednostkami gospodarczymi, a także sprzedaż jednostek grupy kapitałowej czy inwestycji długoterminowych. Emitent nie wyodrębnił innej jednostki gospodarczej, nie dokonał restrukturyzacji ani nie zaniechał działalności.

3. PODSTAWA SPORZĄDZENIA SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

Niniejsze śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało sporządzone zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej („MSSF”) w kształcie zatwierdzonym przez Unię Europejską i przedstawia sytuację finansową Grupy na dzień 30 września 2024 roku, wyniki jej działalności oraz przepływy pieniężne za okres 9 miesięcy od 1 stycznia do 30 września 2024 roku. Jako dane porównawcze zaprezentowano dane skonsolidowane Grupy Kapitałowej za III kwartał 2023 roku, sporządzone zgodnie z MSSF. Sprawozdania kwartalne nie podlegają badaniu przez biegłego rewidenta.

Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało sporządzone na bazie Międzynarodowego Standardu Rachunkowości nr 34 „Śródroczna Sprawozdawczość Finansowa” zatwierdzonym przez UE („MSR 34”) i nie obejmuje wszystkich informacji oraz ujawnień wymaganych w rocznym sprawozdaniu finansowym i należy je czytać łącznie ze sprawozdaniem finansowym Emitenta za rok zakończony 31 grudnia 2023 roku. W sprawozdaniu zawarto wybrane noty objaśniające dotyczące wydarzeń i transakcji, które są istotne dla zrozumienia wyników Grupy.

Niniejsze śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe jest przedstawione w złotych polskich (zł), a wszystkie wartości, o ile nie wskazano inaczej, podane są w tysiącach złotych. Złoty polski jest walutą funkcjonalną jednostki dominującej i wszystkich jednostek zależnych.

Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy kapitałowej zostało sporządzone zgodnie z zasadą kosztu historycznego, z wyjątkiem aktywów finansowych wycenianych w wartości godziwej przez wynik finansowy oraz aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży, które są wyceniane według wartości godziwej.

Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało sporządzone przy założeniu kontynuowania działalności gospodarczej przez jednostki wchodzące w skład Grupy w dającej się przewidzieć przyszłości, tj. przez okres co najmniej 12 miesięcy od daty bilansowej, tj. do 30 września 2025 r. Na dzień zatwierdzenia niniejszego sprawozdania finansowego nie istniały okoliczności wskazujące na zagrożenie kontynuowania działalności przez konsolidowane podmioty.

Kwartalne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej Quercus TFI S.A. za III kwartał 2024 roku zostało sporządzone i zatwierdzone dnia 18 października 2024 roku do publikacji w dniu 21 października 2024 roku.

4. ISTOTNE WARTOŚCI OPARTE NA PROFESJONALNYM OSĄDZIE I SZACUNKU

4.1. PROFESJONALNY OSĄD

Sporządzenie śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego wymaga od Zarządu Jednostki dominującej osądów, szacunków oraz założeń, które mają wpływ na prezentowane przychody, koszty, aktywa i zobowiązania i powiązane z nimi noty oraz ujawnienia dotyczące zobowiązań warunkowych. Niepewność co do tych założeń i szacunków może spowodować istotne korekty wartości bilansowych aktywów i zobowiązań w przyszłości. W procesie stosowania zasad (polityki) rachunkowości Zarząd dokonał następujących osądów, które mają największy wpływ na przedstawiane wartości bilansowe aktywów i zobowiązań.

Szacowany wpływ agresji Rosji na Ukrainę na sytuację finansową Grupy

W okresie sprawozdawczym aktywne pozostawały czynniki ryzyka – wojny w Ukrainie oraz działań zbrojnych i wzrostu napięcia geopolitycznego na Bliskim Wschodzie. W 2024 roku saldo napływu środków w funduszach zarządzanych przez Emitenta oraz aktywów w administracji DI Xelion było dodatnie. Na dzień sporządzenia sprawozdania Zarząd Jednostki dominującej nie jest w stanie przewidzieć długości trwania ww. konfliktów, ale ocenia, że nie stanowią one czynnika zagrażającego kontynuacji działalności przez Grupę. Grupa nie prowadzi działalności na terenie Ukrainy, Izraela oraz na terytorium państw objętych sankcjami gospodarczymi w związku z wybuchem wojny. Plany biznesowe Grupy nie zakładają również budowania czy też rozszerzania skali działalności na terytorium wspomnianych państw. Grupa nie posiada również żadnych ekspozycji w portfelu niehandlowym czy też należności od partnerów biznesowych, których działalność gospodarcza zarejestrowana byłaby na Ukrainie, Białorusi lub w Rosji i innych obszarach objętych kryzysem politycznym lub konfliktem zbrojnym.

Zarząd Emitenta uważa, że obecna sytuacja nie powoduje konieczności wprowadzania korekt w sprawozdaniu finansowym za III kwartał 2024 r., ani zamieszczania dodatkowych ujawnień po dacie bilansu z tego tytułu.

W związku z powyższym, niniejsze sprawozdanie finansowe zostało sporządzone przy założeniu kontynuacji działania przez jednostki wchodzące w skład Grupy w niezmnieszonej istotnie zakresie w dającej się przewidzieć przyszłości, tj. co najmniej 12 miesięcy od dnia bilansowego.

Klasyfikacja i wycena inwestycji w udziały w spółce F-Trust S.A. (d. iWealth Management sp. z o.o.)

W dniu 1 lipca 2024 r. doszło do połączenia iWealth Management sp. z o.o. z F-Trust S.A. Celem połączenia jest efektywniejsze wykorzystanie potencjałów łączących się podmiotów. Na dzień sporządzenia sprawozdania Emitent posiada 6,73% kapitału zakładowego w połączonym podmiocie pod nazwą F-Trust S.A.

Klasyfikacja umów leasingowych

Zarząd Emitenta dokonał szeregu ocen i osądów związanych między innymi z oceną czy zawarte umowy zawierają element leasingu i w związku z tym czy powinny w świetle zastosowania tego standardu skutkować rozpoznaniem nowych aktywów i zobowiązań. Ponadto Zarząd dokonał szeregu osądów, które wpłynęły na wysokość oszacowanego zobowiązania oraz aktywów z tytułu umów leasingu. Przykładami tych osądów są np. krańcowe stopy procentowe leasingobiorcy przyjęte do dyskontowania przyszłych przepływów pieniężnych oraz przyjęty okres leasingu oraz amortyzacji prawa do użytkowania na podstawie umowy leasingu.

4.2. NIEPEWNOŚCI SZACUNKÓW I ZAŁOŻEŃ

Poniżej omówiono podstawowe założenia dotyczące przyszłości i inne kluczowe źródła niepewności występujące na dzień bilansowy, z którymi związane jest istotne ryzyko znaczącej korekty wartości bilansowych aktywów i zobowiązań. Grupa przyjęła założenia i szacunki na temat przyszłości na podstawie wiedzy posiadanej podczas sporządzania niniejszego sprawozdania finansowego. Występujące założenia i szacunki mogą ulec zmianie na skutek wydarzeń w przyszłości wynikających ze zmian rynkowych lub zmian niebędących pod kontrolą Grupy. Takie zmiany są odzwierciedlane w szacunkach lub założeniach w chwili wystąpienia. W procesie stosowania zasad (polityki) rachunkowości Zarząd jednostki dominującej dokonał następujących osądów, które mają

największy wpływ na przedstawiane wartości bilansowe aktywów i zobowiązań. Czynniki niepewności dla kluczowych szacunków są przede wszystkim założenia, co do kształtowania się w przyszłości: stopy wzrostu przychodów z zarządzania funduszami, kosztów funkcjonowania, stopy zwrotu z poszczególnych instrumentów finansowych, zdolności Grupy do generowania zakładanych poziomów zysku netto, wielkość szacowanych przepływów pieniężnych oraz przyjętej w modelach stopy dyskontowej i zmienności cen instrumentów finansowych.

Wartość godziwa instrumentów finansowych

Wartość godziwą instrumentów finansowych, dla których nie istnieje aktywny rynek, ustala się wykorzystując odpowiednie techniki wyceny. Przy wyborze odpowiednich metod i założeń spółki Grupy kierują się profesjonalnym osądem. Wartości godziwe jednostek uczestnictwa i certyfikatów inwestycyjnych funduszy inwestycyjnych są określane według wartości jednostki uczestnictwa i certyfikatów inwestycyjnych publikowanych przez towarzystwa funduszy inwestycyjnych. Wycena ta odzwierciedla udział w aktywach netto tych funduszy.

Utrata wartości aktywów finansowych

Na każdy dzień bilansowy Spółka ocenia czy istnieją obiektywne przesłanki utraty wartości danego składnika aktywów finansowych lub grupy aktywów finansowych. Odpis na należności handlowe oszacowywany jest wtedy, gdy ściągnięcie pełnej kwoty należności przestało być prawdopodobne. Grupa dokonuje oszacowania oczekiwanych strat kredytowych zgodnie z MSSF 9.

Wycena Certyfikatów Inwestycyjnych R2 FIZ

W 2018 roku Emitent objął certyfikaty inwestycyjne wyemitowane przez R2 FIZ za kwotę 40.615 tys. PLN i wpłacił tę kwotę do Funduszu R2 FIZ. Jednocześnie R2 FIZ objął certyfikaty Q1 FIZ za kwotę 40.507 tys. PLN i wpłacił tę kwotę do Funduszu Q1 FIZ. Celem objęcia certyfikatów była partycypacja Emitenta wraz z funduszem Q1 FIZ w stratach dot. obligacji wyemitowanych przez Capitea S.A. (dawniej GetBack S.A. w restrukturyzacji) w proporcji 50/50. łączna cena zakupu obligacji Capitea S.A. wyniosła 81.012 tys. PLN. Zgodnie z Porozumieniami zawartymi pomiędzy Emitentem, Funduszami przez niego zarządzanymi oraz Capitea S.A., łączna kwota spłat, do których zobowiązała się Capitea S.A., wynosić ma 25,3 mln PLN w ramach części pozaukładowej oraz 14,8 mln PLN w ramach części układowej. Do dnia bilansowego dokonana została spłata całości części pozaukładowej oraz 4,6 mln PLN części układowej. Spłata części układowej następuje w terminach i kwotach, jakie wynikają z zatwierdzonego układu. Kwota wierzytelności pozostałych do spłaty w ramach części układowej wynosi 10,2 mln PLN i będzie następować w półrocznych ratach do 2028 r. Biorąc pod uwagę proporcję partycypacji w stratach obligacji Capitea S.A. łączna kwota spłat, która jest udziałem Emitenta, wynosi 14,9 mln PLN, natomiast spodziewana kwota przyszłych płatności z tytułu części układowej będących udziałem Emitenta została oszacowana na 5,1 mln PLN.

Z uwagi na porozumienie zawarte pomiędzy Emitentem, R2 FIZ oraz Q1 FIZ, ekspozycja Emitenta na zmianę wartości lokat funduszu Q1 FIZ ograniczona jest wyłącznie do dotychczasowych oraz przyszłych płatności związanych z obligacjami Capitea S.A., natomiast bez prawa partycypacji w zmianie wartości pozostałych lokat funduszu. W związku z powyższym, na potrzeby sporządzenia Skonsolidowanego Sprawozdania Finansowego, certyfikaty inwestycyjne wyemitowane przez Q1 FIZ Emitent prezentuje jako Aktywa finansowe wyceniane obowiązkowo w wartości godziwej przez wynik finansowy, a zmiana wartości certyfikatów odnoszona jest w ciężar Przychodów finansowych. Jednocześnie, z uwagi na zawarte Porozumienie, różnicę pomiędzy zmianą wyceny certyfikatu inwestycyjnego Q1 FIZ, wynikającą ze zmiany wartości lokat innych niż obligacje Capitea S.A. a zmianą wyceny obligacji Capitea S.A., Emitent prezentuje jako Rezerwy długoterminowe, podczas gdy zmiana wartości tej różnicy odnoszona jest w ciężar Pozostałych Kosztów Operacyjnych.

Zarząd na bieżąco monitoruje kondycję finansową spółki Capitea S.A., a w szczególności zdolność do obsługi zobowiązań z tytułu wyemitowanych obligacji. Na tej podstawie dokonuje się aktualizacji rezerwy dostosowującej wartość certyfikatów do wartości godziwej wierzytelności.

Wycena rezerw z tytułu świadczeń pracowniczych

Rezerwy z tytułu świadczeń pracowniczych zostały oszacowane za pomocą metod aktuarialnych, ostatnia wycena przeprowadzona była na dzień 31 grudnia 2023 r. Zmiana wskaźników finansowych będących podstawą szacunku nie miałyby istotnego wpływu na wyniki finansowe Grupy.

Składnik aktywów z tytułu podatku odroczonego

Grupa rozpoznaje składnik aktywów z tytułu podatku odroczonego bazując na założeniu, że w przyszłości zostanie osiągnięty zysk podatkowy pozwalający na jego wykorzystanie. Pogorszenie uzyskiwanych wyników podatkowych w przyszłości mogłoby spowodować, że założenie to stałoby się nieuzasadnione.

Stawki amortyzacyjne

Wysokość stawek amortyzacyjnych ustalana jest na podstawie przewidywanego okresu ekonomicznej użyteczności składników rzeczowego majątku trwałego oraz aktywów niematerialnych. Grupa corocznie dokonuje weryfikacji przyjętych okresów ekonomicznej użyteczności na podstawie bieżących szacunków.

Utrata wartości aktywów trwałych - wartości niematerialnych

Emitent przeprowadził test na utratę wartości, wartości niematerialnych o nieokreślonym okresie użytkowania, tj. wartości praw do nazwy oraz domen internetowych na 31 grudnia 2023 r., ujawnionych w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym. Oszacowanie wartości użytkowej polega na ustaleniu przyszłych przepływów pieniężnych generowanych przez ośrodek wypracowujący środki pieniężne i wymaga ustalenia stopy dyskontowej do zastosowania w celu obliczenia bieżącej wartości tych przepływów.

Niepewność związana z rozliczeniami podatkowymi

Regulacje dotyczące podatku od towarów i usług, podatku dochodowego od osób prawnych oraz obciążeń związanych z ubezpieczeniami społecznymi podlegają częstym zmianom. Te częste zmiany powodują brak odpowiednich punktów odniesienia, niespójne interpretacje oraz nieliczne ustanowione precedensy, które mogłyby mieć zastosowanie. Obowiązujące przepisy zawierają również niejasności, które powodują różnice w opiniach, co do interpretacji prawnej przepisów podatkowych, zarówno pomiędzy organami państwowymi jak i organami państwowymi i przedsiębiorstwami.

Rozliczenia podatkowe mogą być przedmiotem kontroli organów, które uprawnione są do nakładania wysokich kar i grzywien, a wszelkie dodatkowe zobowiązania podatkowe, wynikające z kontroli, muszą zostać zapłacone wraz z wysokimi odsetkami. Te warunki powodują, że ryzyko podatkowe w Polsce jest większe niż w krajach o bardziej dojrzałym systemie podatkowym. W konsekwencji, kwoty prezentowane i ujawniane w sprawozdaniach finansowych mogą się zmienić w przyszłości w wyniku ostatecznej decyzji organu kontroli podatkowej.

4.3. ZMIANA SZACUNKÓW

W okresie objętym skonsolidowanym sprawozdaniem nie wystąpiły zmiany szacunków.

4.4. ZMIANY PREZENTACYJNE

W okresie objętym niniejszym śródrocznym skróconym skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym nie wystąpiły istotne zmiany szacunków.

4.5. WSKAZANIE KOREKT BŁĘDÓW POPRZEDNICH OKRESÓW

W okresie sprawozdawczym oraz w okresie poprzednim zdarzenia takie nie wystąpiły.

5. ZMIANY STOSOWANYCH ZASAD RACHUNKOWOŚCI

W niniejszym sprawozdaniu finansowym Grupy Quercus zastosowano spójne zasady rachunkowości, z tymi które zastosowano przy sporządzaniu rocznych skonsolidowanych sprawozdań finansowych za rok zakończony 31 grudnia 2023 roku, z wyjątkiem zastosowania nowych lub zmienionych standardów oraz interpretacji obowiązujących dla okresów rocznych rozpoczynających się w dniu lub po 1 stycznia 2024 roku, wskazanych w pkt 5.1.

5.1. ZMIANY W MSSF UE

Standardy i interpretacje oraz zmiany do standardów i interpretacji, które zostały zastosowane w roku obrotowym 2024

Następujące zmiany do istniejących standardów wydane przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości (RMSR) oraz zatwierdzone do stosowania w Unii Europejskiej (UE) zostały po raz pierwszy zastosowane w śródrocznym sprawozdaniu finansowym Grupy za 3 kwartał 2024 roku:

- **zmiany do MSR 1 „Prezentacja sprawozdań finansowych”** – klasyfikacja zobowiązań jako krótkoterminowe lub długoterminowe (obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2024 roku lub później),
- **zmiany do MSR 1 „Prezentacja sprawozdań finansowych”** – zobowiązania długoterminowe z kowenantami (obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2024 roku lub później),
- **zmiany do MSSF 16 „Leasing”** – zobowiązanie z tytułu leasingu w ramach sprzedaży i leasingu zwrotnego (obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2024 roku lub później).

Wyżej wymienione zmiany do standardów nie miały istotnego wpływu na śródroczne sprawozdanie finansowe Grupy za 3 kwartał 2024 roku.

Standardy i interpretacje oraz zmiany do standardów i interpretacji, które zostały wydane przez RMSR, ale jeszcze niezatwierdzone do stosowania w UE

MSSF w kształcie zatwierdzonym przez UE nie różnią się obecnie w znaczący sposób od regulacji wydanych przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości (RMSR), z wyjątkiem poniższych nowych standardów oraz zmian do standardów, które nie zostały jeszcze zatwierdzone do stosowania w UE:

- **zmiany do MSR 7 „Cash Flow” oraz MSSF 7 „Instrumenty finansowe – ujawnianie informacji”** – umowy finansowania dostawców (obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2024 roku lub później),
- **zmiany do MSR 21 „Skutki zmian kursów wymiany walut obcych”** – brak wymienialności walut (obowiązujące do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2025 roku lub później),
- **zmiany do MSSF 10 „Skonsolidowane sprawozdania finansowe” oraz MSR 28 „Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych i wspólnych przedsięwzięciach”** – sprzedaż lub wniesienie aktywów pomiędzy inwestorem a jego jednostką stowarzyszoną lub wspólnym przedsięwzięciem oraz późniejsze zmiany (data wejścia w życie zmian została odroczone do momentu zakończenia prac badawczych nad metodą praw własności).

Zarząd jednostki dominującej nie przewiduje istotnego wpływu powyższych standardów na sprawozdania finansowe Grupy.

6. ISTOTNE ZASADY RACHUNKOWOŚCI

6.1. ZASADY KONSOLIDACJI

Sprawozdania finansowe jednostek zależnych sporządzane są za ten sam okres sprawozdawczy co sprawozdanie jednostki dominującej, przy wykorzystaniu spójnych zasad rachunkowości, w oparciu o jednolite zasady rachunkowości zastosowane dla transakcji i zdarzeń gospodarczych o podobnym charakterze. W celu eliminacji jakichkolwiek rozbieżności w stosowanych zasadach rachunkowości oraz względem wymogów MSSF wprowadza się niezbędne korekty.

Wszystkie znaczące salda i transakcje pomiędzy jednostkami Grupy, w tym niezrealizowane zyski wynikające z transakcji w ramach Grupy, są w całości wyeliminowane.

Jednostki zależne podlegają konsolidacji w okresie od dnia objęcia nad nimi kontroli przez Grupę, a przestają być konsolidowane od dnia ustania kontroli.

Sprawowanie kontroli przez jednostkę dominującą ma miejsce, wtedy gdy:

- posiada władzę nad danym podmiotem,
- podlega ekspozycji na zmienne zwroty lub posiada prawa do zmiennych zwrotów z tytułu swojego zaangażowania w danej jednostce,
- ma możliwość wykorzystania władzy w celu kształtowania poziomu generowanych zwrotów.

Spółka weryfikuje fakt sprawowania kontroli nad innymi jednostkami, jeżeli wystąpiła sytuacja wskazująca na zmianę jednego lub kilku z wyżej wymienionych warunków sprawowania kontroli.

W sytuacji, gdy Spółka posiada mniej niż większość praw głosu w danej jednostce, ale posiadane prawa głosu są wystarczające do jednostronnego kierowania istotnymi działaniami tej jednostki, oznacza to, że sprawuje nad nią władzę. W momencie oceny, czy prawa głosu w danej jednostce są wystarczające dla zapewnienia władzy, Spółka analizuje wszystkie istotne okoliczności, w tym:

- wielkość posiadanego pakietu praw głosu w porównaniu do rozmiaru udziałów i stopnia rozproszenia praw głosu posiadanych przez innych udziałowców;
- potencjalne prawa głosu posiadane przez Spółkę, innych udziałowców lub inne strony;
- prawa wynikające z innych ustaleń umownych; a także
- dodatkowe okoliczności, które mogą dowodzić, że Spółka posiada lub nie posiada możliwości kierowania istotnymi działaniami w momencie podejmowania decyzji, w tym schematy głosowania zaobserwowane na poprzednich zgromadzeniach udziałowców.

Zmiany w udziale własnościowym jednostki dominującej, które nie skutkują utratą kontroli nad jednostką zależną są ujmowane jako transakcje kapitałowe. W takich przypadkach w celu odzwierciedlenia zmian we względnych udziałach w jednostce zależnej Grupa dokonuje korekty wartości bilansowej udziałów kontrolujących oraz udziałów niekontrolujących. Wszelkie różnice pomiędzy kwotą korekty udziałów niekontrolujących a wartością godziwą kwoty zapłaconej lub otrzymanej odnoszone są na kapitał własny i przypisywane do właścicieli jednostki dominującej.

6.2. POŁĄCZENIA

Nabycie jednostek zależnych:

Grupa stosuje metodę przejścia przy rozliczaniu nabycia jednostek zależnych zgodnie z wymogami MSSF 3. Zastosowanie metody przejścia wymaga ujęcia i wyceny możliwych do zidentyfikowania nabytych aktywów, przejętych zobowiązań oraz wszelkich niekontrolujących udziałów w jednostce przejmowanej na dzień przejścia (tj. objęcia kontroli) oraz ujęcia i wyceny wartości firmy lub zysku z okazjonalnego nabycia.

Jednostka przejmująca wycenia:

- możliwe do zidentyfikowania nabyte aktywa i przejęte zobowiązania według ich wartości godziwej na dzień przejścia,
- wszelkie niekontrolujące udziały w wartości proporcjonalnego udziału niekontrolujących udziałów w możliwych do zidentyfikowania aktywach netto przejmowanej jednostki.

6.3. WARTOŚCI NIEMATERIALNE

Wartości niematerialne są rozpoznawane, jeżeli jest prawdopodobne, że w przyszłości spowodują one wpływ do Grupy korzyści ekonomicznych, które mogą być bezpośrednio powiązane z tymi aktywami. Początkowe ujęcie wartości niematerialnych następuje według cen nabycia lub kosztu wytworzenia. Po ujęciu początkowym wartości niematerialne są wyceniane według cen nabycia lub kosztu wytworzenia pomniejszonych o umorzenie

i odpisy z tytułu utraty wartości. Grupa ustala, czy okres użytkowania wartości niematerialnych jest ograniczony czy nieokreślony.

Wartości niematerialne o ograniczonym okresie użytkowania są amortyzowane liniowo w okresie odpowiadającym szacowanemu okresowi ich ekonomicznej użyteczności.

Przewidywany okres ekonomicznej użyteczności kształtuje się następująco:

Patenty, licencje,	2-5 lat
Oprogramowanie komputerowe	2-5 lat
Relacje z Klientami	4 lata
Relacje z Partnerami / Doradcami	5 lat

Szacunki dotyczące okresu ekonomicznej użyteczności oraz metoda amortyzacji są przedmiotem przeglądu na koniec każdego roku obrotowego w celu weryfikacji czy zastosowane metody i okres amortyzacji są zgodne z przewidywanym rozkładem czasowym korzyści ekonomicznych przynoszonych przez dane wartości niematerialne. Zmiany w oczekiwanym okresie użytkowania lub oczekiwanym sposobie konsumowania korzyści ekonomicznych pochodzących z danego składnika aktywów są ujmowane poprzez zmianę odpowiednio okresu lub metody amortyzacji i traktowane jak zmiany wartości szacunkowych-

Na dzień bilansowy Grupa każdorazowo ocenia czy wartość bilansowa wykazanych aktywów nie przekracza wartości przewidywanych przyszłych korzyści ekonomicznych. Jeśli istnieją przesłanki, które by na to wskazywały, przeprowadzany jest test na utratę wartości. Odpisy z tytułu utraty wartości są ujmowane w pozostałych kosztach operacyjnych.

Wartość firmy

Wartość firmy z tytułu przejęcia jednostki jest początkowo ujmowana według ceny nabycia stanowiącej kwotę nadwyżki – sumy:

- przekazanej zapłaty,
- kwoty wszelkich niekontrolujących udziałów w jednostce przejmowanej oraz
- w przypadku połączenia jednostek realizowanego etapami wartości godziwej na dzień przejęcia udziału w kapitale jednostki przejmowanej, należącego poprzednio do jednostki przejmującej

- nad wartością godziwą netto ustaloną na dzień przejęcia wartości możliwych do zidentyfikowania nabytych aktywów i przejętych zobowiązań. W przypadku, gdy wyżej wskazana suma nie przekracza wartości godziwej netto ustalonej na dzień przejęcia wartości możliwych do zidentyfikowania nabytych aktywów i przejętych zobowiązań, ujmuje się powstały zysk w rachunku zysków i strat na dzień przejęcia jako przychody finansowe. Zysk przypisuje się do jednostki przejmującej. Przed ujęciem zysku z okazjowego nabycia dokonuje ponownej oceny, czy poprawnie zidentyfikowano wszystkie nabyte aktywa i wszystkie przejęte zobowiązania oraz ujęto wszystkie dodatkowe aktywa i zobowiązania.

Znak towarowy „DI Xelion”

Wartość niematerialna w postaci znaku towarowego DI Xelion została uznana za wartość niematerialną o nieokreślonym okresie użytkowania. Tym samym wartość ta nie podlega amortyzacji i jest corocznie testowana pod kątem ewentualnej utraty wartości. Decyzja o uznaniu okresu ekonomicznej użyteczności znaku za nieokreślony wynika z oczekiwania iż znak ten będzie się przyczyniał do wypracowywania przez Jednostkę Dominującą przepływów pieniężnych netto w przyszłości przez nieokreślony czas. Szacowane na koniec października 2021 roku wartości dotyczące zidentyfikowanych pozycji niematerialnych pozostają aktualne na dzień 30.09.2023 r. Pierwszy test pod kątem utraty wartości został przeprowadzony na koniec 2022 roku, a jego aktualizacja nastąpiła na koniec 2023 roku.

Wartości niematerialne rozpoznane w ramach rozliczenia połączenia

Wartości niematerialne w postaci listy klientów i doradców zostały uznane za wartości niematerialne o określonym okresie użytkowania. Zgodnie z założeniami wyceny, relacje z klientami Grupa amortyzuje przez

okres 4 lat, zakładając, iż co roku odchodzi 25% klientów, natomiast relacje z doradcami są amortyzowane przez 5 lat przy założeniu, że rocznie odchodzi 20% partnerów. Co roku przeprowadza się analizę poprawności założeń co do pozostałego okresu amortyzacji.

6.4. RZECZOWE AKTYWA TRWAŁE

Wartość początkową rzeczowych aktywów trwałych stanowi cena ich nabycia lub koszt wytworzenia powiększone o poniesione do dnia przekazania do używania koszty związane z ich przystosowaniem do używania. Koszty finansowania zewnętrznego związane bezpośrednio z nabyciem lub wytworzeniem dostosowywanego składnika aktywów stanowią element ceny nabycia lub kosztu wytworzenia środka trwałego.

Wartość początkową rzeczowych aktywów trwałych powiększa się o koszty wymiany ich głównych części składowych oraz ulepszenia powodującego podwyższenie ich wartości użytkowej. Koszty remontów, serwisów i konserwacji są ujmowane jako koszty okresu w sprawozdaniu z całkowitych dochodów.

Na dzień sprawozdawczy rzeczowe aktywa trwałe są wykazywane w sprawozdaniu z sytuacji finansowej w cenie nabycia lub koszcie wytworzenia pomniejszone o umorzenie i łączną kwotę odpisów aktualizujących z tytułu utraty wartości.

Amortyzacja rzeczowych aktywów trwałych (za wyjątkiem gruntów, które nie są amortyzowane) dokonywana jest według ustalonego planu przy zastosowaniu metody liniowej przez okres ekonomicznej użyteczności, z uwzględnieniem wartości końcowej. Rozpoczęcie umorzeń (amortyzacji) następuje w miesiącu przyjęcia składnika majątkowego do używania, a zakończenie nie później, niż z chwilą zrównania wartości umorzeń i odpisów z jego wartością początkową, przeznaczenia go do likwidacji, sprzedaży lub stwierdzenia niedoboru. Metoda amortyzacji zastosowana do rzeczowych aktywów trwałych weryfikowana jest co najmniej na koniec każdego roku finansowego i jeżeli nastąpiła istotna zmiana w oczekiwanym trybie konsumowania przez Grupę korzyści ekonomicznych ze składnika aktywów, metoda amortyzacji ulega zmianie w zakresie odzwierciedlającym tę zmianę.

Niskowartościowe składniki rzeczowych aktywów trwałych o wartości początkowej nieprzekraczającej 10 tys. zł obciążają koszty działalności jednorazowo w miesiącu oddania ich do używania.

Składnik rzeczowych aktywów trwałych może zostać usunięty ze sprawozdania z sytuacji finansowej po dokonaniu jego zbycia lub w przypadku, gdy nie są spodziewane żadne ekonomiczne korzyści wynikające z dalszego użytkowania takiego składnika aktywów. Wszelkie zyski lub straty wynikające z usunięcia środka trwałego ze sprawozdania z sytuacji finansowej są ujmowane w sprawozdaniu z całkowitych dochodów w okresie, w którym dokonano takiego usunięcia.

Rzeczowe aktywa trwałe, z wyjątkiem gruntów są amortyzowane liniowo w okresie odpowiadającym szacowanemu okresowi ich ekonomicznej użyteczności, który kształtuje się następująco:

Prawo do użytkowania budynków i budowli	3-7 lat
Urządzenia techniczne i maszyny	3-5 lat
Środki transportu	4-5 lat
Inne środki trwałe	3-10 lat

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

Na dzień bilansowy Grupa każdorazowo ocenia czy wartość bilansowa wykazanych aktywów nie przekracza wartości przewidywanych przyszłych korzyści ekonomicznych. Jeśli istnieją przesłanki, które by na to wskazywały, to przeprowadzany jest test na utratę wartości. Odpisy z tytułu utraty wartości są ujmowane w pozostałych kosztach operacyjnych.

Zmiany w oczekiwanym okresie użytkowania lub oczekiwanym sposobie konsumowania korzyści ekonomicznych pochodzących z danego składnika aktywów są ujmowane poprzez zmianę odpowiednio okresu lub metody amortyzacji i traktowane jak zmiany wartości szacunkowych.

Inwestycje rozpoczęte dotyczą środków trwałych będących w toku budowy lub montażu i są wykazywane według cen nabycia lub kosztu wytworzenia, pomniejszonych o ewentualne odpisy z tytułu utraty wartości. Środki trwałe w budowie nie podlegają amortyzacji do czasu zakończenia budowy i przekazania środka trwałego do używania.

6.5. AKTYWA FINANSOWE – KLASYFIKACJA I WYCENA

Grupa ujmuje składnik aktywów finansowych w sprawozdaniu z sytuacji finansowej wtedy, gdy staje się związana postanowieniami umowy o ten instrument finansowy. Należności bezwarunkowe ujmowane są jako aktywa, gdy Grupa staje się stroną umowy, w wyniku czego zyskuje prawo do otrzymania środków pieniężnych.

Każdy udział w przekazywanym aktywie finansowym, który jest utworzony lub pozostaje w posiadaniu Grupy jest traktowany jako składnik aktywów lub zobowiązanie.

Aktywa i zobowiązania finansowe kompensuje się ze sobą i wykazuje w sprawozdaniu z sytuacji finansowej w kwocie netto wyłącznie, jeśli Grupa posiada ważny prawnie tytuł do kompensaty określonych aktywów i zobowiązań finansowych lub zamierza rozliczyć daną transakcję w wartości netto poddanych kompensacie składników aktywów i zobowiązań finansowych lub zamierza jednocześnie podlegające kompensacie aktywa finansowe zrealizować, a zobowiązania finansowe rozliczyć.

Zgodnie z MSSF 9 na moment początkowego ujęcia aktywa finansowe są klasyfikowane przez Grupę do jednej z następujących kategorii:

- wyceniane według zamortyzowanego kosztu,
- wyceniane do wartości godziwej przez inne dochody całkowite,
- wyceniane do wartości godziwej przez wynik finansowy.

Powyższa klasyfikacja zależy od modelu biznesowego w zakresie zarządzania aktywami finansowymi oraz charakterystyki umownych przepływów pieniężnych, tj. od tego czy umowne przepływy pieniężne stanowią wyłącznie spłatę kapitału i odsetek od kwoty kapitału pozostałej do spłaty (ang. Solely payments of principal and interest, „SPPI”).

Zdefiniowanie istniejących modeli biznesowych dokonywane jest przez kluczowe kierownictwo Grupy. Następnie Grupa klasyfikuje swoje aktywa finansowe do jednego z trzech modeli biznesowych, biorąc pod uwagę cel utrzymywania instrumentu finansowego:

- utrzymywane w celu uzyskiwania umownych przepływów pieniężnych (model 1),
- utrzymywane w celu uzyskiwania umownych przepływów pieniężnych i w celu sprzedaży (model 2),
- przeznaczone do obrotu oraz Pozostałe aktywa finansowe niezaklasyfikowane do modelu 1, ani modelu 2 (model 3).

Aktywa finansowe wyceniane według zamortyzowanego kosztu

Aktywa finansowe wyceniane są według zamortyzowanego kosztu jeżeli jednocześnie spełniają poniższe dwa kryteria:

- aktywa finansowe są częścią modelu biznesowego, którego celem jest osiągnięcie korzyści z pozyskiwania kontraktowych przepływów pieniężnych z utrzymywanych aktywów,
- zgodnie z warunkami umowy aktywa finansowe w określonych terminach generują przepływy pieniężne, które stanowią jedynie spłaty kapitału i odsetek od niespłaconej części kapitału (spełnione jest kryterium SPPI).

Po początkowym ujęciu aktywa te są wyceniane według zamortyzowanego kosztu z zastosowaniem efektywnej stopy procentowej. Wyliczenie efektywnej stopy procentowej obejmuje wszelkie płacone i otrzymywane przez

strony umowy prowizje, koszty transakcji oraz inne premie i dyskonta stanowiące integralną część efektywnej stopy procentowej.

Aktywa finansowe wyceniane do wartości godziwej przez pozostałe dochody całkowite

Aktywa finansowe (z wyłączeniem instrumentów kapitałowych) wyceniane są do wartości godziwej przez inne całkowite dochody, gdy jednocześnie spełniają dwa poniższe warunki oraz nie zostały wyznaczone do wyceny w wartości godziwej przez wynik finansowy:

- aktywa finansowe są częścią modelu biznesowego, którego celem jest osiągnięcie korzyści z pozyskiwania kontraktowych przepływów pieniężnych oraz ze sprzedaży składników aktywów finansowych,
- zgodnie z warunkami umowy aktywa finansowe w określonych terminach generują przepływy pieniężne, które stanowią jedynie spłaty kapitału i odsetek od niespłaconej części kapitału (spełnione jest kryterium SPPI).

Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez inne całkowite dochody ujmowane są na dzień zawarcia transakcji według wartości godziwej powiększonej o bezpośrednio dające się przyporządkować koszty transakcyjne. Po początkowym ujęciu są również wyceniane w wartości godziwej, a skutki zmiany wartości godziwej (inne niż odpisy z tytułu utraty wartości oraz zyski lub straty z tytułu różnic kursowych) są ujmowane w innych całkowitych dochodach i prezentowane w kapitale własnym jako kapitały z aktualizacji wyceny. Na dzień wyłączenia inwestycji z ksiąg rachunkowych skumulowana wartość zysków lub strat ujętych w kapitale z aktualizacji wyceny zostaje przeklasyfikowana do zysków zatrzymanych jako korekta wynikająca z przeklasyfikowania.

Inwestycje w instrumenty kapitałowe Grupa wycenia według wartości godziwej przez rachunek zysków i strat. W momencie początkowego ujęcia można dokonać nieodwołalnego wyboru dotyczącego ujmowania w innych całkowitych dochodach późniejszych zmian wartości godziwej inwestycji w instrument kapitałowy, który nie jest przeznaczony do obrotu ani nie jest warunkową zapłatą ujętą przez Grupę w ramach połączenia jednostek zgodnie z MSSF 3. W przypadku wykorzystania opcji wyceny według wartości godziwej przez inne całkowite dochody, w rachunku zysków i strat ujmuje się wyłącznie dywidendy wynikające z tej inwestycji. Zyski lub straty z wyceny ujęte w innych całkowitych dochodach nie podlegają reklasyfikacji do rachunku zysków i strat.

Wartość godziwa instrumentów kapitałowych notowanych na aktywnym rynku wynika z ich bieżącej ceny zakupu. Jeżeli rynek na dany składnik aktywów finansowych oraz nienotowanych papierów wartościowych nie jest aktywny, Grupa ustala wartość godziwą stosując techniki wyceny. Obejmują one wykorzystanie niedawno przeprowadzonych na normalnych zasadach rynkowych transakcji, odwołanie się do innych instrumentów, które są w zasadzie identyczne, analizę zdyskontowanych przepływów pieniężnych, w jak największym stopniu wykorzystując informacje rynkowe, przy czym, w określonych przypadkach, cena nabycia może być jej najlepszym szacunkiem.

Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy

Do kategorii tej Spółki z Grupy kwalifikują instrumenty pochodne (nie będące instrumentami zabezpieczającymi), dłużne i kapitałowe papiery wartościowe, jednostki uczestnictwa, certyfikaty inwestycyjne, pożyczki i należności, które nabyto lub zaliczono do tej kategorii z zamiarem sprzedaży w krótkim terminie. Ponadto kategoria ta obejmuje aktywa finansowe nieprzeznaczone do obrotu obowiązkowo wyceniane do wartości godziwej przez rachunek zysków i strat, które nie spełniają kryterium SPPI.

Pochodne instrumenty finansowe

Spółki z Grupy nie używają pochodnych instrumentów finansowych do zabezpieczenia ryzyka kursowego i zmiany stóp procentowych wynikającego z działalności operacyjnej, finansowej lub inwestycyjnej. Zgodnie z przyjętą polityką inwestycyjną, Spółki nie posiadają, ani nie emitują pochodnych instrumentów finansowych przeznaczonych do obrotu.

Grupa zaprzestaje ujmować aktywa finansowe w momencie wygaśnięcia praw wynikających z umowy do otrzymywania przepływów pieniężnych z tego aktywa, lub od momentu, kiedy prawa do otrzymywania przepływów pieniężnych z aktywa finansowego są przekazywane w transakcji przenoszącej zasadniczo wszystkie znaczące ryzyka i korzyści wynikające z ich własności.

6.6. LEASING

W dacie rozpoczęcia Grupa ujmuje składnik aktywów z tytułu prawa do użytkowania i zobowiązanie z tytułu leasingu. Prawo do użytkowania jest pierwotnie wyceniane w cenie nabycia składającej się z wartości początkowej zobowiązania z tytułu leasingu, początkowych kosztów bezpośrednich, szacunku kosztów przewidywanych w związku z demontażem bazowego składnika aktywów i opłat leasingowych zapłaconych w dacie rozpoczęcia lub przed nią, pomniejszonych o zachęty leasingowe.

Grupa amortyzuje prawa do użytkowania metodą liniową od daty rozpoczęcia do końca okresu użytkowania prawa do użytkowania lub do końca okresu leasingu, w zależności od tego, która z tych dat jest wcześniejsza. Jeśli występują ku temu przesłanki, prawa do użytkowania poddaje się testom na utratę wartości zgodnie z MSR 36. Na dzień rozpoczęcia Grupa wycenia zobowiązanie z tytułu leasingu w wartości bieżącej opłat leasingowych pozostających do zapłaty z wykorzystaniem stopy procentowej leasingu, jeśli można ją łatwo ustalić. W przeciwnym wypadku stosuje się krańcową stopę procentową leasingobiorcy. Opłaty leasingowe uwzględniane w wartości zobowiązania z tytułu leasingu składają się ze stałych opłat leasingowych, zmiennych opłat leasingowych zależnych od indeksu lub stawki, kwot oczekiwanych do zapłaty jako gwarantowana wartość końcowa oraz płatności z tytułu opcji wykonania kupna, jeśli ich wykonanie jest racjonalnie pewne. W kolejnych okresach zobowiązanie z tytułu leasingu jest pomniejszane o dokonane spłaty i powiększane o naliczone odsetki. Wycena zobowiązania z tytułu leasingu jest aktualizowana w celu odzwierciedlenia zmian umowy oraz ponownej oceny okresu leasingu, wykonania opcji kupna, gwarantowanej wartości końcowej lub opłat leasingowych zależnych od indeksu lub stawki. Co do zasady aktualizacja wartości zobowiązania jest ujmowana jako korekta składnika aktywów z tytułu prawa do użytkowania.

Grupa stosuje dopuszczone standardem praktyczne rozwiązania dotyczące leasingów krótkoterminowych oraz leasingów, w których bazowy składnik aktywów jest niskiej wartości. W odniesieniu do takich umów zamiast ujmować aktywa z tytułu prawa do użytkowania i zobowiązania z tytułu leasingu, opłaty leasingowe ujmuje się w wyniku metodą liniową w trakcie okresu leasingu.

6.7. TRANSAKcje W WALUCIE

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

6.8. ODPISY Z TYTUŁU UTRATY WARTOŚCI AKTYWÓW

Aktywa finansowe

Na każdy dzień bilansowy Spółki oceniają czy istnieją obiektywne dowody wskazujące na trwałą utratę wartości składnika bądź grupy aktywów finansowych. Jeśli dowody takie istnieją, Spółki ustalają szacowaną możliwą do odzyskania wartość składnika aktywów i dokonują odpisu aktualizującego z tytułu utraty wartości, w kwocie równej różnicy między wartością możliwą do odzyskania i wartością bilansową.

Spółki Grupy identyfikują następujące przesłanki wskazujące na możliwość utraty wartości przez składki aktywów:

- utrata wartości rynkowej danego składnika aktywów odnotowana w ciągu okresu jest znacznie większa od utraty, której się można było spodziewać w wyniku upływu czasu i zwykłego użytkowania,
- w ciągu okresu nastąpiła lub nastąpią w niedalekiej przyszłości znaczące i niekorzystne zmiany o charakterze technologicznym, rynkowym, gospodarczym lub prawnym w otoczeniu, w którym Grupa prowadzi działalność,

- w ciągu okresy nastąpił wzrost rynkowych stop procentowych lub innych rynkowych stóp zwrotu z inwestycji i prawdopodobne jest, że wzrost ten wpłynie na stopę dyskontową stosowaną do wyliczenia wartości użytkowej danego składnika aktywów i istotnie obniży wartość odzyskiwaną składnika aktywów,
- wartość bilansowa aktywów netto jest wyższa od wartości ich rynkowej kapitalizacji,
- dostępne są dowody na to, że nastąpiła utrata przydatności danego składnika aktywów lub jego fizyczne uszkodzenie,
- dostępne są dowody pochodzące ze sprawozdawczości wewnętrznej świadczące o tym że ekonomiczne wyniki uzyskiwane przez dany składnik aktywów są lub w przyszłości będą gorsze od oczekiwanych.

Grupa ujmuje odpis na oczekiwane straty kredytowe z tytułu składnika aktywów finansowych. Grupa do ustalania wartości odpisu z tytułu wartości aktywów finansowych stosuje:

- podejście uproszczone w odniesieniu do należności z tytułu dostaw i usług,
- podejście ogólne w odniesieniu do pozostałych aktywów finansowych, tj. aktywów wycenianych w zamortyzowanym koszcie innych niż należności z tytułu dostaw i usług oraz aktywów finansowych wycenianych w wartości godziwej przez inne całkowite dochody.

W modelu uproszczonym Grupa nie monitoruje zmian poziomu ryzyka kredytowego w trakcie życia instrumentu oraz zawsze wycenia odpis na oczekiwane straty kredytowe w kwocie równej oczekiwany stratom kredytowym w całym okresie życia. Oczekiwane straty kredytowe w odniesieniu do należności z tytułu dostaw i usług ustalone są jako różnica pomiędzy ich wartością nominalną, a wartością przepływów, które Grupa spodziewa się otrzymać, oszacowanych z uwzględnieniem ryzyka niewykonania zobowiązania przez konkretnego dłużnika. Oczekiwana strata kredytowa jest kalkulowana w momencie ujęcia należności w sprawozdaniu w sytuacji finansowej oraz jest aktualizowana na każdy kolejny dzień kończący okres sprawozdawczy, z uwzględnieniem czynników wynikających z posiadanych przez jednostkę informacji dotyczących przyszłości oraz ilości dni przeterminowania danej należności.

W modelu ogólnym Grupa rozpoznaje dla aktywów finansowych trzy podstawowe tzw. koszyki w kontekście zmian poziomu ryzyka kredytowego. Grupa monitoruje zmiany poziomu ryzyka kredytowego związanego z danym składnikiem aktywów finansowych i na każdy dzień sprawozdawczy Grupa dokonuje oceny, czy ryzyko kredytowe związane z danym instrumentem finansowym znacznie wzrosło od dnia jego początkowego ujęcia:

- w odniesieniu do aktywów finansowych, dla których na dzień bilansowy ryzyko kredytowe związane z danym instrumentem finansowym nie wzrosło znacząco od momentu początkowego ujęcia, Grupa wycenia odpis na oczekiwane straty kredytowe z tytułu tego instrumentu finansowego w kwocie równej 12-miesięcznym oczekiwany stratom kredytowym (koszyk 1),
- w odniesieniu do aktywów finansowych, dla których na dzień bilansowy ryzyko kredytowe związane z danym instrumentem finansowym znacznie wzrosło od momentu początkowego ujęcia, Grupa wycenia odpis na oczekiwane straty kredytowe z tytułu instrumentu finansowego w kwocie równej oczekiwany stratom kredytowym w całym okresie życia (koszyk 2).

Do Koszyka 3 Grupa klasyfikuje ekspozycje, dla których zmaterializowały się zdarzenia niewykonania zobowiązania (zaistniałej przesłanki utraty wartości). Dla takich ekspozycji oczekiwane straty są rozpoznawane w horyzoncie całego czasu życia ekspozycji.

Dokonując oceny czy ryzyko kredytowe związane z danym instrumentem finansowym znacznie wzrosło od dnia jego początkowego ujęcia, Grupa posługuje się zmianą ryzyka niewykonania zobowiązania w oczekiwany okresie życia danego instrumentu finansowego.

Aktywa niefinansowe

Wartość bilansowa aktywów niefinansowych, innych niż aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego, poddawana jest ocenie na każdy dzień bilansowy w celu stwierdzenia czy występują przesłanki wskazujące na utratę ich wartości. W przypadku wystąpienia takich przesłanek Spółka dokonuje szacunku wartości odzyskiwanej poszczególnych aktywów.

Odpis z tytułu utraty wartości ujmowany jest w momencie, kiedy wartość bilansowa składnika aktywów lub ośrodka generującego środki pieniężne przewyższa jego wartość odzyskiwalną. Ośrodek generujący środki pieniężne jest definiowany jako najmniejsza identyfikowalna część aktywów, która wypracowuje środki pieniężne

niezależnie od innych aktywów i ich grup. Odpisy z tytułu utraty wartości są ujmowane jako zysk lub strata bieżącego okresu. Utrata wartości ośrodka generującego środki pieniężne jest w pierwszej kolejności ujmowana, jako zmniejszenie wartości firmy przypisanej do tego ośrodka (grupy ośrodków), a następnie jako zmniejszenie wartości bilansowej pozostałych aktywów tego ośrodka (grupy ośrodków) na zasadzie proporcjonalnej. Wartość odzyskiwalna aktywów lub ośrodków generujących środki pieniężne definiowana jest jako większa z ich wartości netto możliwej do uzyskania ze sprzedaży oraz ich wartości użytkowej. Przy szacowaniu wartości użytkowej przyszłe przepływy pieniężne dyskontowane są przy użyciu stopy procentowej przed opodatkowaniem, która odzwierciedla aktualną rynkową ocenę wartości pieniądza w czasie oraz czynniki ryzyka charakterystyczne dla danego składnika aktywów. W przypadku aktywów, które nie generują niezależnych przepływów pieniężnych, wartość użytkowa szacowana jest dla najmniejszego identyfikowalnego ośrodka generującego środki pieniężne, do którego dany składnik aktywów przynależy.

Odpis wartości firmy z tytułu utraty wartości nie jest odwracany. W odniesieniu do innych aktywów, odpisy z tytułu utraty wartości rozpoznane w poprzednich okresach są poddawane na każdy dzień bilansowy ocenie czy zaszły przesłanki wskazujące na zmniejszenie utraty wartości lub jej całkowite odwrócenie. Odpis aktualizujący z tytułu utraty wartości jest odwracany, jeżeli zmieniły się szacunki zastosowane do szacowania wartości odzyskiwalnej. Odpis z tytułu utraty wartości odwracany jest tylko do wysokości wartości bilansowej składnika aktywów pomniejszonej o odpisy amortyzacyjne, jaka byłaby wykazana w sytuacji, gdyby odpis z tytułu utraty wartości nie został ujęty.

6.9. INNE AKTYWA

Koszty rozliczane w czasie (rozliczenia międzyokresowe) Spółki prezentują w pozycji „Inne aktywa”. Koszty te dotyczą wydatków, których rozliczenie w ciężar rachunku zysków i strat nastąpi w przyszłości, w okresach sprawozdawczych, których te koszty dotyczą.

6.10. NALEŻNOŚCI

Należności handlowe są wykazywane w kwocie wymaganej zapłaty pomniejszonej o odpisy aktualizujące. Wartość należności aktualizuje się uwzględniając stopień prawdopodobieństwa ich zapłaty poprzez dokonanie odpisu aktualizującego. Odpisy aktualizujące wartość należności zalicza się odpowiednio do pozostałych kosztów operacyjnych lub do kosztów finansowych, zależnie od rodzaju należności, której dotyczy odpis aktualizujący.

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

6.11. ŚRODKI PIENIĘŻNE

Środki pieniężne i lokaty krótkoterminowe wykazane w bilansie obejmują środki pieniężne w banku i w kasie oraz powiększone o należne odsetki lokaty krótkoterminowe o pierwotnym okresie zapadalności nieprzekraczającym trzech miesięcy. Środki pieniężne w walutach obcych wykazuje się w wartości przeliczonej na złote polskie według kursu średniego NBP na dzień bilansowy.

Środki pieniężne Klientów DI Xelion zakwalifikowane są jako środki o ograniczonym dysponowaniu przez Grupę, w związku z przysługującym Klientom roszczeniem względem DI Xelion o wypłatę tych środków. DI Xelion nie wykorzystuje środków pieniężnych Klientów na potrzeby własne i przechowuje je odrębnie od środków własnych.

6.12. ZOBOWIĄZANIA I ROZLICZENIA MIĘDZYOKRESOWE

Zobowiązania handlowe Grupa wycenia w kwocie wymagającej zapłaty.

Zobowiązania krótkoterminowe to zobowiązania, których termin wymagalności przypada w okresie krótszym niż 12 miesięcy, licząc od końca okresu sprawozdawczego. Do zobowiązań zaliczane są między innymi zobowiązania z tyt. dostaw i usług oraz zobowiązania wobec Klientów DI Xelion. Zobowiązania wobec klientów DI Xelion te w księgach powstają przede wszystkim z tytułu przechowywania środków pieniężnych na rachunkach należących do klientów.

Zobowiązania długoterminowe to zobowiązania, których termin spłaty przypada w okresie dłuższym niż 12 miesięcy, licząc od końca okresu sprawozdawczego.

Do zobowiązań zaliczamy również rozliczenia międzyokresowe i rezerwy. Koszty rozliczane w czasie (zobowiązania) oraz przychody przyszłych okresów. Do kosztów rozliczanych w czasie zaliczane są rezerwy na koszty rzeczowe wynikające ze świadczeń wykonanych na rzecz Spółki przez kontrahentów, świadczenia na rzecz pracowników, które zostaną rozliczone w następnym okresie.

Grupa wycenia w kwocie wymagającej zapłaty, przy czym zobowiązania finansowe, których uregulowanie zgodnie z umową następuje drogą wydania aktywów finansowych innych niż środki pieniężne lub wymiany na instrumenty finansowe – według wartości godziwej.

6.13. ZOBOWIĄZANIA FINANSOWE

Zobowiązania finansowe, których uregulowanie zgodnie z umową następuje drogą wydania aktywów finansowych innych niż środki pieniężne lub wymiany na instrumenty finansowe, w momencie początkowego ujęcia są wyceniane wg. wartości godziwej skorygowanej o ewentualne koszty transakcji (tak samo jak w przypadku aktywów finansowych).

Zobowiązania finansowe są wyceniane po początkowym ujęciu w zamortyzowanym koszcie przy zastosowaniu efektywnej stopy procentowej, z wyjątkiem: zobowiązań finansowych wycenianych w wartości godziwej przez wynik finansowy (w tym instrumenty pochodne).

6.14. REZERWY

Rezerwa zostaje ujęta w przypadku, gdy na Grupie ciąży obowiązek wynikający z przeszłych zdarzeń i prawdopodobne jest, że wypełnienie tego obowiązku wiązać się będzie z wypływem korzyści ekonomicznych oraz można dokonać wiarygodnego oszacowania kwoty tego zobowiązania. W przypadku, kiedy efekt wartości pieniądza w czasie ma istotne znaczenie, rezerwy są szacowane poprzez dyskontowanie oczekiwanych przyszłych przepływów środków pieniężnych w oparciu o stopę przed opodatkowaniem, która odzwierciedla bieżące szacunki rynkowe zmian wartości pieniądza w czasie oraz, jeżeli jest to właściwe, ryzyko związane z danym składnikiem zobowiązań.

6.15. ŚWIADCZENIA PRACOWNICZE

Spółki Grupy zobowiązane są, na mocy obowiązujących przepisów, do pobierania i odprowadzania składek na świadczenia emerytalne pracowników. Świadczenia te, zgodnie z MSR 19, stanowią program państwowy oraz mają charakter programu określonych składek. W związku z powyższym, zobowiązanie Grupy za każdy okres jest szacowane na podstawie kwot składek do wniesienia za dany rok.

Grupa zobowiązana jest na podstawie obowiązujących przepisów do wypłaty odpraw emerytalnych w wysokości zgodnej z przepisami kodeksu pracy. Minimalna wysokość odpraw emerytalnych wynika z przepisów kodeksu pracy obowiązujących na dzień wypłaty odprawy emerytalnej. Zobowiązanie Spółki wynikające z odpraw emerytalnych obliczane jest poprzez oszacowanie wysokości przyszłego wynagrodzenia pracownika w okresie, w którym pracownik osiągnie wiek emerytalny oraz poprzez oszacowanie wysokości przyszłej odprawy emerytalnej. Odprawy te są dyskontowane do wartości bieżącej. Stopę dyskontową otrzymuje się na podstawie

rynkowej stopy zwrotu z obligacji Skarbu Państwa na dzień bilansowy. Zobowiązanie z tytułu odpraw emerytalnych ujmowane jest proporcjonalnie do przewidywanego okresu świadczenia pracy przez danego pracownika.

Zobowiązania z tytułu krótkoterminowych świadczeń pracowniczych są wyceniane bez uwzględnienia dyskonta i są odnoszone w koszty w momencie wykonania świadczenia.

Spółki Grupy ujmują zobowiązanie w ciężar kosztów w wysokości przewidzianych płatności dla pracowników z tytułu krótkoterminowych premii pieniężnych lub planów podziału zysku (profit sharing plans), jeśli Grupa jest prawnie lub konstruktywnie zobowiązana do takich wypłat na podstawie usług świadczonych przez pracowników w przeszłości, a zobowiązanie to może zostać rzetelnie oszacowane.

6.16. PRZYCHODY

Przychody są ujmowane w takiej wysokości, w jakiej jest prawdopodobne, że Spółka Grupy uzyska korzyści ekonomiczne związane z daną transakcją oraz gdy kwotę przychodów można wycenić w wiarygodny sposób. Grupa rozpoznaje przychody zgodnie z pięciostopniowym modelem ujmowania przychodów wskazanym w MSSF 15. Przychody są rozpoznawane w wartości godziwej zapłaty otrzymanej lub należnej, po pomniejszeniu o podatek od towarów i usług (VAT) oraz rabaty.

Grupa Kapitałowa osiąga przychody związane z:

- zarządzaniem funduszami inwestycyjnymi (wynagrodzenia stałe oraz zmienne naliczane od wartości aktywów funduszy lub w określonej kwocie). Wynagrodzenie stałe jest naliczane nie rzadziej niż w każdym dniu wyceny określonym w statucie funduszy i rozpoznawane jako przychód Spółki w okresach nie częstszych niż miesięczne. Wynagrodzenie zmienne jest naliczane w zdefiniowanych w Statucie funduszy okresach rozliczeniowych i rozpoznawane jako przychód Spółki na koniec każdego roku obrotowego, bądź w momencie wykupu certyfikatów liczone od wartości wykupywanych certyfikatów, jeżeli statut funduszu dopuszcza taką możliwość. Inwestorzy funduszy zarządzanych przez Quercus TFI S.A. mogą na podstawie podpisanych umów otrzymywać świadczenie dodatkowe, ustalone jako określona procentowo albo kwotowo, część wynagrodzenia Spółki za zarządzanie funduszem/subfunduszem, naliczonego od wartości aktywów netto funduszu / subfunduszu przypadających na posiadane przez uczestnika funduszu jednostki uczestnictwa / certyfikaty inwestycyjne. Świadczenia te uwarunkowane są spełnieniem warunków wskazanych w umowie. Wypłacane świadczenia dodatkowe pomniejszają wartość przychodów;
- przyjmowaniem i przekazywaniem zleceń Klientów do towarzystw funduszy inwestycyjnych (opłaty dystrybucyjne należne z tego tytułu ujmowane są memoriałowo w okresie, kiedy nastąpiło nabycie jednostek uczestnictwa lub tytułów uczestnictwa; wynagrodzenie w związku z obsługą uczestników funduszy ujmowane jest w wysokości równej wartości wykonanych w danym okresie rozliczeniowym czynności dodatkowych alokowanych na dane towarzystwo funduszy inwestycyjnych;
- opłatami za prowadzenie rachunków. Przychody z tego tytułu ujmowane są w okresie którego dotyczą. W przypadku opłat pobieranych z góry, przychody rozpoznawane są proporcjonalnie przez okres za jaki opłata została pobrana;
- prowadzeniem działalności Agenta Transferowego i dotyczą prowadzenia rejestrów uczestników.

Odsetki

Przychody z tytułu odsetek są ujmowane sukcesywnie w miarę ich naliczania (z uwzględnieniem metody efektywnej stopy procentowej, stanowiącej stopę dyskontującą przyszłe wpływy pieniężne przez szacowany okres życia instrumentów finansowych) w stosunku do wartości bilansowej danego składnika aktywów finansowych. Odsetki obliczone w oparciu o metodę efektywnej stopy procentowej ujmują się w wyniku finansowym w pozycji przychody finansowe.

Dywidendy

Dywidendy są ujmowane w momencie ustalenia praw akcjonariuszy lub udziałowców do ich otrzymania.

6.17. KOSZTY

Koszty dystrybucji

Emitent wypłaca wynagrodzenie z tytułu czynności wykonywanych przez Dystrybutorów, jeżeli zasadność ich dokonania została przez towarzystwo zweryfikowana oraz potwierdzona na podstawie informacji i dokumentów przekazanych Emitentowi. Wynagrodzenie z tytułu zachęt nie może być wyższe niż przysługujący dystrybutorowi limit.

Ponadto Grupa ponosi koszty zarządzania siecią sprzedaży. Powyższe koszty są ujmowane w momencie wykonania usługi.

Świadczenia pracownicze

Grupa ponosi wydatki na wynagrodzenia pracowników oraz związane z tym nakłady. Wartości te wynikają z umów oraz z regulacji wewnętrznych Grupy.

6.18. PODATKI

Podatek bieżący

Zobowiązania i należności z tytułu bieżącego podatku za okres bieżący i okresy poprzednie wycenia się w wysokości kwot przewidywanej zapłaty na rzecz organów podatkowych (podlegających zwrotowi od organów podatkowych) z zastosowaniem stawek podatkowych i przepisów podatkowych, które prawnie lub faktycznie już obowiązywały na dzień bilansowy.

Podatek odroczony

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

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

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

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

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

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

6.19. ZYSK NETTO NA AKCJĘ

Zysk / (strata) netto na akcję dla każdego okresu jest obliczony poprzez podzielenie zysku netto za dany okres przez średnią ważoną liczbę akcji w danym okresie sprawozdawczym i oszacowany w skali rocznej.

7. SEZONOWOŚĆ DZIAŁALNOŚCI

W działalności Grupy nie występują istotne zjawiska podlegające wahaniom sezonowym.

8. SEGMENTY OPERACYJNE

Dla celów zarządczych Grupa została podzielona ze względu na rodzaj świadczonych usług na dwa główne segmenty:

- 1) segment „zarządzania funduszami inwestycyjnymi oraz portfelami papierów wartościowych”, obejmujący działalność Quercus TFI S.A. oraz R2 FIZ,
- 2) segment „usług związanych z dystrybucją produktów inwestycyjnych”, obejmujący działalność DI Xelion.

Pozycja „Wyłączenia / nieprzypisane” odzwierciedla wyniki związane z działalnością Quercus AT oraz wyłączenia konsolidacyjne.

Grupa prowadzi działalność wyłącznie na terenie Polski.

Okres zakończony dnia 30 września 2024 roku

	Działalność kontynuowana			
	Zarządzanie funduszami i portfelami	Dystrybucja produktów inwestycyjnych	Wyłączenia / nieprzypisane	Razem
Wartość aktywów pod zarządzaniem / w dystrybucji na koniec okresu	6 001 494	6 747 386	-1 433 528	11 315 352
Przychody razem	60 097	48 560	-7 883	100 774
Przychody – odbiorcy zewnętrzni	59 711	39 766	63	99 540
Przychody – pomiędzy segmentami	0	7 946	-7 946	0
Pozostałe przychody	386	848	0	1 234
Koszty działalności operacyjnej	43 940	45 205	-7 912	81 233
Koszty dystrybucji – zewnętrzne	12 525	28 002	0	40 527
Koszty dystrybucji – pomiędzy segmentami	7 946	0	-7 946	0
Świadczenia pracownicze	9 692	10 450	6	20 148
Amortyzacja	626	1 891	0	2 517
Usługi obce	997	3 519	22	4 538
Pozostałe koszty operacyjne	12 154	1 343	6	13 503
Wynik na działalności operacyjnej	16 157	3 355	29	19 541
Przychody finansowe	9 357	1 594	538	11 489
Koszty finansowe	47	229	4	280
Wynik na działalności finansowej	9 310	1 365	534	11 209
Zysk (strata) brutto	25 467	4 720	563	30 750
Podatek dochodowy	4 733	1 135	132	6 000
Zysk (strata) netto	20 734	3 585	431	24 750
Zysk netto przypadający:				

	Działalność kontynuowana			
	Zarządzanie funduszami i portfelami	Dystrybucja produktów inwestycyjnych	Wyłączenia / nieprzypisane	Razem
- akcjonariuszom jednostki dominującej	20 734	2 655	431	23 820
- udziałom niekontrolującym	0	930	0	930
Suma aktywów	105 796	52 076	24 550	182 422
Suma zobowiązań	40 009	43 127	-380	82 756

Okres zakończony dnia 30 września 2023 roku

	Działalność kontynuowana			
	Zarządzanie funduszami i portfelami	Dystrybucja produktów inwestycyjnych	Wyłączenia / nieprzypisane	Razem
Wartość aktywów pod zarządzaniem / w dystrybucji na koniec okresu	3 820 833	5 321 759	-713 614	8 428 978
Przychody razem	37 570	37 066	-4 744	69 892
Przychody – odbiorcy zewnętrzni	37 434	32 050	63	69 547
Przychody – pomiędzy segmentami	0	4 807	-4 807	0
Pozostałe przychody	136	209	0	345
Koszty działalności operacyjnej	30 692	35 908	-4 007	62 593
Koszty dystrybucji – zewnętrzne	7 776	21 165	0	28 941
Koszty dystrybucji – pomiędzy segmentami	4 807	0	-4 807	0
Świadczenia pracownicze	7 693	8 897	5	16 595
Amortyzacja	652	1 399	693	2 744
Usługi obce	1 118	3 466	102	4 686
Pozostałe koszty operacyjne	8 646	981	0	9 627
Wynik na działalności operacyjnej	6 878	1 158	-737	7 299
Przychody finansowe	6 099	1 568	771	8 438
Koszty finansowe	59	196	0	255
Wynik na działalności finansowej	6 040	1 372	771	8 183
Zysk (strata) brutto	12 918	2 530	34	15 482
Podatek dochodowy	2 388	656	6	3 050
Zysk (strata) netto	10 530	1 874	28	12 432
Suma aktywów				
Suma zobowiązań	10 530	1 409	28	11 967

9. PRZYCHODY I KOSZTY

9.1. PRZYCHODY Z TYTUŁU ŚWIADCZONYCH USŁUG

	01.07.2024-30.09.2024	01.01.2024-30.09.2024	01.07.2023-30.09.2023	01.01.2023-30.09.2023
Przychody z tytułu zarządzania funduszami inwestycyjnymi	20 273	58 654	13 592	36 523
Przychody z tytułu zarządzania portfelami	269	1 055	300	910

	01.07.2024- 30.09.2024	01.01.2024- 30.09.2024	01.07.2023- 30.09.2023	01.01.2023- 30.09.2023
Przychody z tytułu przyjmowania zleceń kupna i umarzania tytułów uczestnictwa funduszy inwestycyjnych	13 078	38 277	10 738	30 854
Przychody z tytułu świadczenia usług pośrednictwa ubezpieczeniowego	24	71	28	156
Przychody z tytułu świadczenia pozostałych usług	482	1 420	387	1 040
Przychody z tytułu prowadzenia rejestru funduszy	21	63	21	63
Przychody, razem	34 147	99 540	25 066	69 546

9.2. POZOSTAŁE PRZYCHODY OPERACYJNE

	01.07.2024- 30.09.2024	01.01.2024- 30.09.2024	01.07.2023- 30.09.2023	01.01.2023- 30.09.2023
Zysk ze sprzedaży aktywów trwałych	132	135	0	62
Przychody z tytułu rozwiązania rezerw na przyszłe zobowiązania	135	843	62	122
Odwrocenie rezerwy na premie	0	77	0	0
Inne	49	179	50	162
Pozostałe przychody operacyjne, razem	316	1 234	112	346

9.3. KOSZTY DYSTRYBUCJI

	01.07.2024- 30.09.2024	01.01.2024- 30.09.2024	01.07.2023- 30.09.2023	01.01.2023- 30.09.2023
Wynagrodzenie płatne na rzecz Dystrybutorów	4 732	12 520	2 691	7 771
Wynagrodzenie płatne ma rzecz Doradców Finansowych z tytułu pośrednictwa finansowego (dystrybucja produktów TFI)	9 699	27 430	7 322	20 738
Wynagrodzenie płatne ma rzecz Doradców Finansowych z tytułu pośrednictwa ubezpieczeniowego	6	11	-42	21
Pozostałe koszty dystrybucji	181	566	158	411
Koszty dystrybucji, razem	14 618	40 527	10 129	28 941

9.4. KOSZTY ŚWIADCZEŃ PRACOWNICZYCH

	01.07.2024- 30.09.2024	01.01.2024- 30.09.2024	01.07.2023- 30.09.2023	01.01.2023- 30.09.2023
Wynagrodzenia	5 884	17 468	4 940	14 082
Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia	799	2 277	262	1 024
Pozostałe świadczenia na rzecz pracowników	-69	403	455	1 489
Koszty świadczeń pracowniczych, razem	6 614	20 148	5 657	16 595

9.5. USŁUGI OBCE

	01.07.2024- 30.09.2024	01.01.2024- 30.09.2024	01.07.2023- 30.09.2023	01.01.2023- 30.09.2023
Koszty transakcyjne (na rzecz KDPW SA oraz KDPW_CCP SA)	40	128	58	199
Koszty utrzymywania i wynajmu budynków	766	2 361	655	2 003
Usługi IT	442	1 381	507	1 397
Usługi doradcze i prawne	99	192	38	109
Pozostałe usługi obce	131	476	293	978
Usługi obce, razem	1 478	4 538	1 551	4 686

9.6. POZOSTAŁE KOSZTY OPERACYJNE

	01.07.2024- 30.09.2024	01.01.2024- 30.09.2024	01.07.2023- 30.09.2023	01.01.2023- 30.09.2023
Zużycie materiałów i energii	134	366	187	463
Podatki i opłaty	140	502	157	543
Pozostałe koszty rodzajowe (z tytułu)	1 953	5 858	1 873	5 742
- koszty funduszy	1 691	5 015	1 648	4 893
- pozostałe	262	843	225	849
Koszty transakcyjne	0	0	0	0
Podróże służbowe	25	104	38	109
Inne koszty rodzajowe	2 829	6 673	996	2 770
- zmiana stanu rezerwy na obligacje Capitea S.A. (d. GetBack S.A.)	2 797	6 097	977	2 715
- zmiana stanu rezerwy na sprawy sporne	26	567	19	55
- pozostałe	6	9	0	0
Koszty działalności operacyjnej, razem	5 081	13 503	3 251	9 627

9.7. PRZYCHODY FINANSOWE

	01.07.2024- 30.09.2024	01.01.2024- 30.09.2024	01.07.2023- 30.09.2023	01.01.2023- 30.09.2023
Przychody z tyt. odsetek bankowych	647	2 431	703	2 165
Przychody z tyt. różnic kursowych	0	0	-81	0
Przychody z aktualizacji wartości inwestycji wycenianych obowiązkowo do wartości godziwej przez wynik finansowy	3 907	9 056	2 000	6 250
Przychody finansowe pozostałe	2	2	1	23
Przychody finansowe, razem	4 556	11 489	2 623	8 438

9.8. KOSZTY FINANSOWE

	01.07.2024- 30.09.2024	01.01.2024- 30.09.2024	01.07.2023- 30.09.2023	01.01.2023- 30.09.2023
Koszty finansowe z tyt. umów leasingu finansowego	50	163	64	157
Koszty z tyt. różnic kursowych	25	112	97	97
Straty z inwestycji	4	4	0	0
Koszty finansowe pozostałe	0	1	0	1
Koszty finansowe, razem	79	280	161	255

10. PODATEK DOCHODOWY

Niepewność związana z rozliczeniami podatkowymi, regulacje dotyczące podatku od towarów i usług, podatku dochodowego od osób prawnych oraz obciążeń związanych z ubezpieczeniami społecznymi podlegają częstym zmianom. Te częste zmiany powodują brak odpowiednich punktów odniesienia, niespójne interpretacje oraz nieliczne ustanowione precedensy, które mogłyby mieć zastosowanie. Obowiązujące przepisy zawierają również niejasności, które powodują różnice w opiniach, co do interpretacji prawnej przepisów podatkowych, zarówno pomiędzy organami państwowymi jak i organami państwowymi i przedsiębiorstwami. Rozliczenia podatkowe oraz inne obszary działalności (na przykład kwestie celne czy dewizowe) mogą być przedmiotem kontroli organów, które uprawnione są do nakładania wysokich kar i grzywien, a wszelkie dodatkowe zobowiązania podatkowe, wynikające z kontroli, muszą zostać zapłacone wraz z wysokimi odsetkami. Te warunki powodują, że ryzyko podatkowe w Polsce jest większe niż w krajach o bardziej dojrzałym systemie podatkowym. W

konsekwencji, kwoty prezentowane i ujawniane w sprawozdaniach finansowych mogą się zmienić w przyszłości w wyniku ostatecznej decyzji organu kontroli podatkowej. Zdaniem Spółki na dzień 30 września 2024 roku nie istnieją okoliczności wskazujące na możliwość powstania istotnych zobowiązań w tym zakresie.

10.1. OBCIĄŻENIE PODATKOWE

Główne składniki obciążenia podatkowego przedstawiono poniżej.

	01.07.2024- 30.09.2024	01.01.2024- 30.09.2024	01.07.2023- 30.09.2023	01.01.2023- 30.09.2023
Obciążenie podatkowe ujęte w zysku lub stracie				
<i>Bieżący podatek dochodowy</i>				
Bieżące obciążenie z tytułu podatku dochodowego	2 416	5 631	1 291	2 956
<i>Odroczony podatek dochodowy</i>				
Związany z powstaniem i odwróceniem się różnic przejściowych	-253	369	-17	94
Obciążenie podatkowe wykazane w skonsolidowanym zysku lub stracie, razem	2 163	6 000	1 274	3 050
Skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów	0	0	0	0
<i>Odroczony podatek dochodowy</i>	0	0	0	0
Podatek od niezrealizowanego zysku/(straty) z tytułu aktywów finansowych	0	0	0	0
Korzyść podatkowa/(obciążenie podatkowe) ujęta/e w innych całkowitych dochodach	0	0	0	0

11. ZYSK PRZYPADAJĄCY NA JEDNĄ AKCJĘ

Zysk podstawowy przypadający na jedną akcję oblicza się poprzez podzielenie zysku netto za okres przypadającego na zwykłych akcjonariuszy jednostki dominującej przez średnią ważoną liczbę wyemitowanych akcji zwykłych występujących w ciągu okresu.

Do wyliczenia zysku na jedną akcję, w przypadku danych za trzeci kwartał 2024 roku, wynik finansowy netto za pierwsze półrocze 2024 roku został powiększony o podwojony wynik finansowy netto za sam trzeci kwartał (zannualizowany zysk netto). Dla danych za trzeci kwartał 2023 roku podany został zysk netto za rok 2023.

W Spółce nie istnieją elementy rozładniające zysk na jedną akcję. Poniżej przedstawione zostały dane dotyczące zysku oraz akcji z uwzględnieniem podziału opisanego wyżej, które posłużyły do wyliczenia podstawowego zysku na jedną akcję:

	01.07.2024- 30.09.2024	01.01.2024- 30.09.2024	01.07.2023- 30.09.2023	01.01.2023- 30.09.2023
Średnioważona liczba akcji Quercus TFI SA	55 160 534	55 160 534	56 488 487	56 488 487
Zysk (strata) za okres na jedną akcję (w zł):	0,15	0,30	0,09	0,22
- z działalności kontynuowanej	0,15	0,30	0,09	0,22
- z działalności zaniechanej	0,00	0,00	0,00	0,00

12. RZECZOWE AKTYWA TRWAŁE

	Budynki, lokale w leasingu	Urządzenia techniczne i maszyny	Środki transportu	Inne środki trwałe	Środki trwałe w budowie	Zaliczki na środki trwałe w budowie	Razem
Wartość brutto środków trwałych na początek okresu 01.01.2024	6 860	5 931	2 714	3 220	0	117	18 842
Nabycia	19	171	2 484	7	0	101	2 782
Inne zwiększenia	151	0	0	0	0	0	151
Likwidacja	0	-339	-611	0	0	0	-950
Inne zmniejszenia	-46	0	0	0	0	-214	-260
Wartość brutto środków trwałych na koniec okresu 30.09.2024	6 984	5 763	4 587	3 227	0	4	20 565
Amortyzacja i odpisy na dzień na początek okresu	2 780	5 007	1 875	3 096	0	0	12 758
Odpisy amortyzacyjne za okres	1 090	276	409	29	0	0	1 804
Likwidacja	0	-339	-611	0	0	0	-950
Amortyzacja i odpisy na koniec okresu	3 870	4 944	1 673	3 125	0	0	13 612
Wartość netto na początek okresu 01.01.2024	4 080	924	839	124	0	117	6 084
Wartość netto na koniec okresu 30.09.2024	3 114	819	2 914	102	0	4	6 953

	Budynki, lokale w leasingu	Urządzenia techniczne i maszyny	Środki transportu	Inne środki trwałe	Środki trwałe w budowie	Zaliczki na środki trwałe w budowie	Razem
Wartość brutto środków trwałych na początek okresu 01.01.2024	6 860	5 931	2 714	3 220	0	117	18 842
Nabycia	19	93	1 353	4	0	30	1 499
Inne zwiększenia	151	0	0	0	0	0	151
Likwidacja	0	-331	0	0	0	0	-331
Inne zmniejszenia	-46	0	0	0	0	-13	-59
Wartość brutto środków trwałych na koniec okresu 30.06.2023	6 984	5 693	4 067	3 224	0	134	20 102
Amortyzacja i odpisy na dzień na początek okresu	2 780	5 007	1 875	3 096	0	0	12 758
Odpisy amortyzacyjne za okres	726	198	231	19	0	0	1 174
Likwidacja	0	-331	0	0	0	0	-331
Amortyzacja i odpisy na koniec okresu	3 506	4 874	2 106	3 115	0	0	13 601
Wartość netto na początek okresu 01.01.2024	4 080	924	839	124	0	117	6 084
Wartość netto na koniec okresu 30.06.2024	3 478	819	1 961	109	0	134	6 501

	Budynki, lokale w leasingu	Urządzenia techniczne i maszyny	Środki transportu	Inne środki trwałe	Środki trwałe w budowie	Zaliczki na środki trwałe w budowie	Razem
Wartość brutto środków trwałych na początek okresu 01.01.2023	6 638	5 168	2 791	3 829	0	0	18 426
Nabycia	1 519	511	41	27	0	602	2 700
Inne zwiększenia	17	379	0	0	0	0	396
Likwidacja	-1 161	-127	-118	-636	0	0	-2 042
Inne zmniejszenia	-153	0	0	0	0	-485	-638
Wartość brutto środków trwałych na koniec okresu 31.12.2023	6 860	5 931	2 714	3 220	0	117	18 842
Amortyzacja i odpisy na dzień na początek okresu	2 541	4 779	1 554	3 672	0	0	12 546
Odpisy amortyzacyjne za okres	1 400	354	398	60	0	0	2 212
Likwidacja	-1 161	-126	-77	-636	0	0	-2 000
Amortyzacja i odpisy na koniec okresu	2 780	5 007	1 875	3 096	0	0	12 758
Wartość netto na początek okresu 01.01.2023	4 097	389	1 237	157	0	0	5 879
Wartość netto na koniec okresu 31.12.2023	4 080	924	839	124	0	117	6 084

	Budynki, lokale w leasingu	Urządzenia techniczne i maszyny	Środki transportu	Inne środki trwałe	Środki trwałe w budowie	Zaliczki na środki trwałe w budowie	Razem
Wartość brutto środków trwałych na początek okresu 01.01.2023	6 638	5 168	2 791	3 829	0	0	18 426
Nabycia	1 514	481	41	27	0	472	2 535
Inne zwiększenia	0	0	0	0	0	0	0
Likwidacja	-1 161	0	0	-3	0	0	-1 164
Inne zmniejszenia	-153	0	-118	0	0	-30	-301
Wartość brutto środków trwałych na koniec okresu 30.09.2023	6 838	5 649	2 714	3 853	0	442	19 496
Amortyzacja i odpisy na dzień na początek okresu	2 541	4 779	1 554	3 672	0	0	12 546
Odpisy amortyzacyjne za okres	1 051	243	298	51	0	0	1 643
Likwidacja	-1 161	0	-77	-3	0	0	-1 241
Amortyzacja i odpisy na koniec okresu	2 431	5 022	1 775	3 720	0	0	12 948
Wartość netto na początek okresu 01.01.2023	4 097	389	1 237	157	0	0	5 879
Wartość netto na koniec okresu 30.09.2023	4 407	627	939	133	0	442	6 548

13. WARTOŚCI NIEMATERIALNE

	Wartość firmy	Koncesje, patenty, licencje i podobne wartości		Inne	Nakłady na wartości niematerialne	Razem
		Razem	Razem w tym oprogramowanie			
Wartość brutto wartości niematerialnych i prawnych na początek okresu 01.01.2024	5	17 525	17 525	6 387	943	24 860
Nabycia	0	1 621	1 621	2	248	1 871
Inne zwiększenia	0	0	0	0	0	0
Likwidacja	0	0	0	0	0	0
Inne zmniejszenia	0	0	0	0	-849	-849
Wartość brutto wartości niematerialnych i prawnych na koniec okresu 30.09.2024	5	19 146	19 146	6 389	342	25 882
Amortyzacja i odpisy na dzień na początek okresu	5	16 489	16 489	1 421	0	17 915
Odpisy amortyzacyjne za okres	0	542	542	168	0	710
Likwidacja	0	0	0	0	0	0
Amortyzacja i odpisy na koniec okresu	5	17 031	17 031	1 589	0	18 625
Wartość netto na początek okresu 01.01.2024	0	1 036	1 036	4 966	943	6 945
Wartość netto na koniec okresu 30.09.2024	0	2 115	2 115	4 800	342	7 257

	Wartość firmy	Koncesje, patenty, licencje i podobne wartości		Inne	Nakłady na wartości niematerialne	Razem
		Razem	Razem, w tym oprogramowanie			
Wartość brutto wartości niematerialnych na początek okresu 01.01.2024	5	17 525	17 525	6 387	943	24 860
Nabycia	0	1 409	1 409	1	52	1 462
Inne zwiększenia	0	0	0	0	0	0
Likwidacja	0	0	0	0	0	0
Inne zmniejszenia	0	0	0	0	-849	-849
Wartość brutto wartości niematerialnych na koniec okresu 30.06.2024	5	18 934	18 934	6 388	146	25 473
Amortyzacja i odpisy na dzień na początek okresu	5	16 489	16 489	1 421	0	17 915
Odpisy amortyzacyjne za okres	0	340	340	168	0	508
Likwidacja	0	0	0	0	0	0
Amortyzacja i odpisy na koniec okresu	5	16 829	16 829	1 589	0	18 423
Wartość netto na początek okresu 01.01.2024	0	1 036	1 036	4 966	943	6 945

	Wartość firmy	Koncesje, patenty, licencje i podobne wartości		Inne	Nakłady na wartości niematerialne	Razem
		Razem	Razem, w tym oprogramowanie			
Wartość netto na koniec okresu 30.06.2024	0	2 105	2 105	4 799	146	7 050

	Wartość firmy	Koncesje, patenty, licencje i podobne wartości		Inne	Nakłady na wartości niematerialne	Razem
		Razem	Razem, w tym oprogramowanie			
Wartość brutto wartości niematerialnych na początek okresu 01.01.2023	5	17 065	17 065	6 387	222	23 679
Nabycia	0	474	474	0	807	1 281
Inne zwiększenia	0	0	0	0	0	0
Likwidacja	0	-14	-14	0	0	-14
Inne zmniejszenia	0	0	0	0	-86	-86
Wartość brutto wartości niematerialnych na koniec okresu 31.12.2023	5	17 525	17 525	6 387	943	24 860
Amortyzacja i odpisy na dzień na początek okresu	5	15 964	15 964	1 086	0	17 055
Odpisy amortyzacyjne za okres	0	530	530	335	0	865
Likwidacja	0	-5	-5	0	0	-5
Amortyzacja i odpisy na koniec okresu	5	16 489	16 489	1 421	0	17 915
Wartość netto na początek okresu 01.01.2023	0	1 101	1 101	5 301	222	6 624
Wartość netto na koniec okresu 31.12.2023	0	1 036	1 036	4 966	943	6 945

	Wartość firmy	Koncesje, patenty, licencje i podobne wartości		Inne	Nakłady na wartości niematerialne	Razem
		Razem	Razem, w tym oprogramowanie			
Wartość brutto wartości niematerialnych i prawnych na początek okresu 01.01.2023	5	17 065	17 065	6 387	222	23 679
Nabycia	0	274	274	0	511	785
Inne zwiększenia	0	0	0	0	0	0
Likwidacja	0	-14	-14	0	0	-14
Inne zmniejszenia	0	0	0	0	-32	-32
Wartość brutto wartości niematerialnych i prawnych na koniec okresu 30.09.2023	5	17 325	17 325	6 387	701	24 418
Amortyzacja i odpisy na dzień na początek okresu	5	15 964	15 964	1 086	0	17 055
Odpisy amortyzacyjne za okres	0	409	409	693	0	1 102

	Wartość firmy	Koncesje, patenty, licencje i podobne wartości		Inne	Nakłady na wartości niematerialne	Razem
		Razem	Razem, w tym oprogramowanie			
Likwidacja	0	-4	-4	0	0	-4
Amortyzacja i odpisy na koniec okresu	5	16 369	16 369	1 779	0	18 153
Wartość netto na początek okresu 01.01.2023	0	1 101	1 101	5 301	222	6 624
Wartość netto na koniec okresu 30.09.2023	0	956	956	4 608	701	6 265

14. AKTYWA FINANSOWE WYCENIANE W WARTOŚCI GODZIWEJ PRZEZ INNE CAŁKOWITE DOCHODY

Grupa skorzystała z opcji wyceny według wartości godziwej przez inne całkowite dochody dla instrumentów kapitałowych zgodnie z MSSF 9 w odniesieniu do F-Trust S.A. (d. iWealth Management sp. z o.o.). Emitent posiadał na dzień 30.09.2024 r. 6,73% akcji w cenie nabycia 2 227 tys. zł. W związku z brakiem przesłanek do posiadania znaczącego wpływu zgodnie z zapisami MSR 28, podmiot ten nie jest traktowany jako spółka stowarzyszona i nie podlega konsolidacji metodą praw własności.

Wartość godziwa	30.09.2024	31.12.2023
F-Trust S.A. (d. iWealth Management sp. z o.o.)	2 227	2 227

Grupa nie utrzymuje tych udziałów celem osiągnięcia krótkoterminowych wyników finansowych.

W roku obrotowym i poprzednim nie były wypłacane dywidendy. Wartość godziwa na dzień bilansowy oraz na dzień 31 grudnia 2023 r. wynosi 2 227 tys. zł.

15. AKTYWA FINANSOWE

	30.09.2024	30.06.2024	31.12.2023	30.09.2023
Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez inne całkowite dochody	2 227	2 232	2 232	2 233
Udziały w innych podmiotach	2 227	2 232	2 232	2 233
Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy- długoterminowe	78 615	74 756	70 462	66 059
Jednostki uczestnictwa ¹⁾	34 408	33 841	33 344	33 740
Certyfikaty inwestycyjne ¹⁾	44 207	40 915	37 118	32 319
Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy - krótkoterminowe		0	300	0
Jednostki uczestnictwa ¹⁾	0	0	300	0
Certyfikaty inwestycyjne ¹⁾	0	0	0	0
Instrumenty typu buy-sell-back	0	0	0	0
Aktywa finansowe wyceniane w według zamortyzowanego kosztu	0	14 663	14 567	14 519
Obligacje BGK (gwarantowane przez SP) ²⁾	14 531	14 663	14 567	14 519

1) Wartość godziwa jednostek uczestnictwa otwartych funduszy inwestycyjnych oraz certyfikatów inwestycyjnych funduszy inwestycyjnych zamkniętych została ustalona w oparciu o wartości ogłoszone na stronie internetowej towarzystwa funduszy inwestycyjnych zarządzającego danym funduszem.

2) 14,5 tys. obligacji Banku Gospodarstwa Krajowego na rzecz Funduszu Przeciwdziałania COVID-19 o wartości 970,62 za szt. i wartości godziwej 14 074 tys. zł.

16. NALEŻNOŚCI Z TYT. DOSTAW I USŁUG ORAZ POZOSTAŁE NALEŻNOŚCI

	30.09.2024	30.06.2024	31.12.2023	30.09.2023
Należności z tytułu dostaw i usług	16 070	14 626	32 220	10 795
- od podmiotów powiązanych	0	0	0	0
- od pozostałych podmiotów	16 070	14 626	32 220	10 795
Pozostałe należności	3 068	3 102	1 520	0
Należności ogółem (netto)	19 138	17 728	33 740	10 795
Odpis aktualizujący należności	0	0	0	0
Należności brutto	19 138	17 728	33 740	10 795
- długoterminowe	0	0	0	0
- krótkoterminowe	19 138	17 728	33 740	10 795

Warunki transakcji z podmiotami powiązаныmi prezentowane są w nocie 19.

Na dzień 30 września 2024 roku oraz 30 września 2023 roku żadne należności z tyt. dostaw i usług nie zostały uznane za nieściągalne.

Na dzień 30 września 2024 roku oraz 30 września 2023 roku żadne należności z tyt. dostaw i usług nie zostały uznane za przeterminowane. Należności mają zazwyczaj 14-dniowy termin płatności, za wyjątkiem rozliczeń z funduszami QUERCUS, gdzie mogą występować dłuższe terminy rozliczenia z tytułu alokacji kosztów.

Grupa monitoruje spłaty należności od kontrahentów, nie zaobserwowano przypadków opóźnień w spłacie lub braku płatności i w związku z powyższym, z uwagi na brak historycznych przypadków zdarzenia niewykonania zobowiązania przez kontrahenta, Grupa odstępuje od tworzenia odpisów z tytułu oczekiwanych strat kredytowych.

17. INSTRUMENTY FINANSOWE

W tabeli poniżej przedstawiono hierarchię wartości godziwej dla aktywów i zobowiązań finansowych wycenianych do wartości godziwej na potrzeby ujawnień jak i dla tych aktywów i zobowiązań finansowych, które zostały wykazane w sprawozdaniu z sytuacji finansowej Grupy według wartości godziwej, zgodnie z następującą metodologią:

- Poziom 1 – wartość godziwa oparta jest o ceny giełdowe (niekorygowane) oferowane za identyczne aktywa lub zobowiązania na aktywnych rynkach,
- Poziom 2 – wartość godziwa ustalana jest na bazie wartości obserwowanych na rynku, jednakże nie będących bezpośrednim kwotowaniem rynkowym (np. ustalone są przez odniesienie bezpośrednie lub pośrednie do podobnych instrumentów istniejących na rynku),
- Poziom 3 – wartość godziwa ustalana jest na bazie różnych technik wyceny, nie opierających się jednakże o jakiegokolwiek obserwowalne dane rynkowe.

Na 30 września 2024	Wartość bilansowa	Wartość godziwa	Poziom 1	Poziom 2	Poziom 3
Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez inne całkowite dochody	2 227	2 227	0	0	2 227
Udziały w innych podmiotach	2 227	2 227	0	0	2 227
Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy-długoterminowe	78 615	78 615	0	78 615	0
Jednostki uczestnictwa	34 407	34 407	0	34 407	0
Certyfikaty Inwestycyjne	44 208	44 208	0	44 208	0

Na 30 września 2024	Wartość bilansowa	Wartość godziwa	Poziom 1	Poziom 2	Poziom 3
Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy-krótkoterminowe	0	0	0	0	0
Jednostki uczestnictwa	0	0	0	0	0
Certyfikaty Inwestycyjne	0	0	0	0	0
Instrumenty typu buy-sell-back	0	0	0	0	0
Aktywa finansowe wyceniane według zamortyzowanego kosztu	14 531	14 074	14 531	0	0
Obligacje BGK (gwarantowane przez SP)	14 531	14 074	14 531	0	0

Na 30 czerwca 2024 r	Wartość bilansowa	Wartość godziwa	Poziom 1	Poziom 2	Poziom 3
Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez inne całkowite dochody	2 232	2 232	0	0	2 232
Udziały w innych podmiotach	2 232	2 232	0	0	2 232
Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy-długoterminowe	74 756	74 756	0	74 756	0
Jednostki uczestnictwa	33 840	33 840	0	33 840	0
Certyfikaty Inwestycyjne	40 916	40 916	0	40 916	0
Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy-krótkoterminowe	0	0	0	0	0
Jednostki uczestnictwa	0	0	0	0	0
Certyfikaty Inwestycyjne	0	0	0	0	0
Instrumenty typu buy-sell-back	0	0	0	0	0
Aktywa finansowe wyceniane według zamortyzowanego kosztu	14 663	14 064	14 064	0	0
Obligacje BGK	14 663	14 064	14 064	0	0

Na 31 grudnia 2023 r	Wartość bilansowa	Wartość godziwa	Poziom 1	Poziom 2	Poziom 3
Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez inne całkowite dochody	2 232	2 232	0	0	2 232
Udziały w innych podmiotach	2 232	2 232	0	0	2 232
Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy-długoterminowe	70 462	70 462	0	70 462	0
Jednostki uczestnictwa	33 343	33 343	0	33 343	0
Certyfikaty Inwestycyjne	37 119	37 119	0	37 119	0
Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy-krótkoterminowe	300	300	0	300	0
Jednostki uczestnictwa	300	300	0	300	0
Certyfikaty Inwestycyjne	0	0	0	0	0
Instrumenty typu buy-sell-back	0	0	0	0	0

Na 31 grudnia 2023 r	Wartość bilansowa	Wartość godziwa	Poziom 1	Poziom 2	Poziom 3
Aktywa finansowe wyceniane według zamortyzowanego kosztu	14 567	13 288	13 288	0	0
Obligacje BGK	14 567	13 288	13 288	0	0

Na 30 września 2023	Wartość bilansowa	Wartość godziwa	Poziom 1	Poziom 2	Poziom 3
Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez inne całkowite dochody	2 233	2 233	0	0	2 233
Udziały w innych podmiotach	2 233	2 233	0	0	2 233
Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy-długoterminowe	66 059	66 060	0	66 060	0
Jednostki uczestnictwa	33 740	33 741	0	33 741	0
Certyfikaty Inwestycyjne	32 319	32 319	0	32 319	0
Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy-krótkoterminowe	0	0	0	0	0
Jednostki uczestnictwa	0	0	0	0	0
Certyfikaty Inwestycyjne	0	0	0	0	0
Instrumenty typu buy-sell-back	0	0	0	0	0
Aktywa finansowe wyceniane według zamortyzowanego kosztu	14 519	13 602	14 519	0	0
Obligacje BGK (gwarantowane przez SP)	14 519	13 602	14 519	0	0

Wartość godziwa jednostek uczestnictwa i certyfikatów inwestycyjnych została ustalona w oparciu o publikowane notowania cen z aktywnego rynku i wyceny modelowe aktywów nienotowanych lub aktywów o znikomym obrocie.

Według oceny Grupy wartość godziwa środków pieniężnych, krótkoterminowych lokat, należności handlowych, zobowiązań handlowych oraz pozostałych zobowiązań krótkoterminowych nie odbiega od wartości bilansowych głównie ze względu na krótki termin zapadalności.

18. KAPITAŁY

18.1. KAPITAŁ PODSTAWOWY EMITENTA

Seria	Rodzaj akcji	Liczba akcji	Wartość wg wartości nominalnej (zł)	Sposób pokrycia kapitału	Data rejestracji
SERIA A1-A6	Na okaziciela	19 615 164	1 961 516,40	Gotówka	20/05/2016
SERIA A7	Na okaziciela	1 068 773	106 877,30	Gotówka	20/05/2016
SERIA A8	Na okaziciela	800 000	80 000,00	Gotówka	20/05/2016
SERIA A9	Na okaziciela	1 180 000	118 000,00	Gotówka	20/05/2016
SERIA A10	Na okaziciela	1 200 000	120 000,00	Gotówka	20/05/2016
SERIA A11	Na okaziciela	1 200 000	120 000,00	Gotówka	20/05/2016
SERIA A12	Na okaziciela	1 200 000	120 000,00	Gotówka	20/05/2016
SERIA A13	Na okaziciela	420 000	42 000,00	Gotówka	20/05/2016

Seria	Rodzaj akcji	Liczba akcji	Wartość wg wartości nominalnej (zł)	Sposób pokrycia kapitału	Data rejestracji
SERIA A14	Na okaziciela	270 000	27 000,00	Gotówka	20/05/2016
SERIA A15	Na okaziciela	2 760 000	276 000,00	Gotówka	20/05/2016
SERIA A16	Na okaziciela	2 760 000	276 000,00	Gotówka	20/05/2016
SERIA A17	Na okaziciela	924 315	92 431,50	Gotówka	20/05/2016
SERIA A18	Na okaziciela	1 540 000	154 000,00	Gotówka	20/05/2016
SERIA A19	Na okaziciela	1 784 299	178 429,90	Gotówka	20/05/2016
SERIA A20	Na okaziciela	1 271 821	127 182,10	Gotówka	20/05/2016
SERIA A21	Na okaziciela	41 293	4 129,30	Gotówka	20/05/2016
SERIA B	Na okaziciela	11 499 955	1 149 995,50	Gotówka	20/05/2016
SERIA C	Na okaziciela	124 915	12 491,50	Gotówka	16/07/2008
SERIA D	Na okaziciela	5 500 000	550 000,00	Gotówka	30/03/2021
Razem		55 160 535	5 516 053,50		

Do obrotu na rynku podstawowym GPW w Warszawie zostało wprowadzone 36 740 034 akcji Spółki. Wartość nominalna akcji Quercus TFI S.A. wynosi 0,10 zł. Emitent nie posiada akcji uprzywilejowanych.

18.2. AKCJONARIUSZE POSIADAJĄCY PONAD 5% GŁOSÓW NA WALNYM ZGROMADZENIU

Wykaz akcjonariuszy Spółki, uwzględniający akcjonariuszy posiadających co najmniej 5% akcji Spółki, ustalony na podstawie zawiadomień otrzymanych na podstawie art. 69 Ustawy o ofercie publicznej, zawiadomień otrzymanych na podstawie art. 160 ust. 1 Ustawy o obrocie instrumentami finansowymi, zawiadomień (powiadomień) otrzymanych na podstawie art. 19 ust. 1 rozporządzenia MAR oraz informacji uzyskanych od akcjonariuszy na potrzeby sporządzenia sprawozdania za trzeci kwartał 2024 r., został przedstawiony poniżej. Informacje o otrzymanych zawiadomieniach zostały uprzednio upublicznione w formie raportów bieżących. Tabela została sporządzona na podstawie ww. zawiadomień otrzymanych do dnia sporządzenia niniejszego sprawozdania.

Akcjonariusze Emitenta posiadający co najmniej 5% akcji Spółki zgodnie z zawiadomieniami:

Akcjonariusz	Liczba akcji i głosów ¹	Udział w kapitale zakładowym i ogólnej liczbie głosów ¹	Udział w kapitale zakładowym i ogólnej liczbie głosów pomniejszonych o akcje własne przeznaczone do umorzenia ¹	Źródło danych
Sebastian Buczek	6 727 018	12,20% ³	12,92% ⁴	informacja od akcjonariusza
Jakub Głowacki	6 678 186	12,11% ³	12,53% ⁴	informacja od akcjonariusza
BETPLAY CAPITAL FUNDACJA RODZINNA ²	4 953 100	8,98% ²		zawiadomienie z dnia 2024-03-05
Nationale-Nederlanden OFE ²	3 995 579	7,24% ³		Prospekt Informacyjny 2023 Nationale-Nederlanden Otwartego Funduszu Emerytalnego
Anna Buczek	3 324 299	5,67% ³	6,01% ⁴	informacja od akcjonariusza
Quercus TFI S.A. (akcje własne przeznaczone do umorzenia)	3 073 685	5,57% ³		zawiadomienie z dnia 2024-05-24

Źródło: Emitent

¹ liczba akcji jest równa liczbie głosów (Spółka nie emitowała akcji uprzywilejowanych)

² dane, w tym udział procentowy, na dzień otrzymania zawiadomienia

³ obliczenia własne Quercus TFI S.A., obliczenia własne Quercus TFI S.A., w odniesieniu do obecnej wysokości kapitału zakładowego i ogólnej liczby głosów

⁴ obliczenia własne Quercus TFI S.A., w odniesieniu do wysokości kapitału zakładowego i ogólnej liczby głosów pomniejszonych o akcje własne nabyte przez Quercus TFI S.A. w ramach skupu akcji własnych przeprowadzonego w 2023 r., przeznaczone do umorzenia

Zgodnie z zawiadomieniem otrzymanym w dniu 24 maja 2024 r. od Q1 FIZ, akcjonariusz ten sprzedał akcje Spółki w ramach skupu akcji własnych i zmniejszył stan posiadania akcji Spółki poniżej progu 5% ogólnej liczby głosów. Stosowna informacja została zawarta w raporcie bieżącym nr 17/2024 sporządzonym 24 maja 2024 r.

Zgodnie z zawiadomieniem otrzymanym w dniu 27 maja 2024 r. od spółki Jakub Głowacki sp.k., akcjonariusz ten sprzedał akcje Spółki w ramach skupu akcji własnych i zmniejszył stan posiadania akcji Spółki poniżej progu 5% ogólnej liczby głosów. Stosowna informacja została zawarta w raporcie bieżącym nr 18/2024 sporządzonym 28 maja 2024 r.

Zgodnie z zawiadomieniem otrzymanym w dniu 24 maja 2024 r. od Quercus TFI S.A., akcjonariusz ten nabył akcje Spółki (akcje własne) w ramach skupu akcji własnych i osiągnął stan posiadania akcji Spółki powyżej progu 5% ogólnej liczby głosów. Stosowna informacja została zawarta w raporcie bieżącym nr 17/2024 sporządzonym 24 maja 2024 r.

W latach 2014-2017 oraz 2020-2024 Spółka przeprowadzała skup akcji własnych. Akcjonariusze posiadający co najmniej 5% akcji Spółki mogli zbyć akcje w ramach programu skupu akcji własnych, natomiast obowiązek przekazania w/w zawiadomień mógł nie powstać. Akcje własne nabywane przez Spółkę w ramach programu skupu akcji własnych były umarzane, co obniżało ogólną liczbę akcji Spółki. W powyższej tabeli zostały zaprezentowane dane zaktualizowane na podstawie informacji uzyskanych na potrzeby sporządzenia sprawozdania.

W okresie od przekazania ostatniego raportu okresowego (tj. skonsolidowanego raportu kwartalnego za półrocze 2024 r.) Spółka otrzymała od niektórych akcjonariuszy informacje dotyczące stanu posiadania akcji uwzględniające zbycie akcji w ramach skupu akcji własnych przeprowadzonego przez Spółkę. Transakcje te nie miały wpływu na strukturę własności znacznych pakietów akcji Spółki, za wyjątkiem informacji przedstawionych powyżej.

Struktura posiadania akcji przez akcjonariuszy podmiotów wchodzących w skład Grupy Kapitałowej Quercus TFI S.A. jest taka sama z uwagi na brak innych, poza spółką Emitenta, spółek akcyjnych we wspomnianej Grupie Kapitałowej.

18.3. AKCJE EMITENTA W POSIADANIU OSÓB ZARZĄDZAJĄCYCH I NADZORUJĄCYCH

Stan posiadania akcji przez osoby wchodzące w skład Zarządu i Rady Nadzorczej Emitenta ustalony na podstawie zawiadomień otrzymanych na podstawie art. 160 ust. 1 Ustawy o obrocie instrumentami finansowymi, zawiadomień (powiadomień) otrzymanych na podstawie art. 19 ust. 1 rozporządzenia MAR oraz informacji uzyskanych na potrzeby sporządzenia sprawozdania za trzeci kwartał 2023 r., został przedstawiony w poniższej tabeli. Tabela została sporządzona na podstawie ww. zawiadomień otrzymanych do dnia sporządzenia niniejszego sprawozdania.

Akcje posiadane przez członków organów Spółki zgodnie z zawiadomieniami:

Akcjonariusz	Liczba akcji / liczba głosów na dzień przekazania poprzedniego raportu okresowego ¹	Liczba akcji / liczba głosów na dzień sporządzenia niniejszego raportu ¹	Zmiana stanu posiadania
Członkowie Zarządu:			
Sebastian Buczek ²	6 727 018	6 727 018	bez zmian
Artur Paderewski	1 855 865	1 855 865	bez zmian
Paweł Cichoń	1 117 825	917 825	zmniejszenie o 200 tys. szt.
Piotr Płuska	813 452	813 452	bez zmian

Akcjonariusz	Liczba akcji / liczba głosów na dzień przekazania poprzedniego raportu okresowego ¹	Liczba akcji / liczba głosów na dzień sporządzenia niniejszego raportu ¹	Zmiana stanu posiadania
Paweł Pasternok	165 996	172 948	Zwiększenie o 6 952 szt.
Maciej Klimczak	141 135	141 135	bez zmian
Zbigniew Jakubowski	98 821	98 821	bez zmian
Agnieszka Strzelczyk	14 117	14 117	bez zmian
Członkowie Rady Nadzorczej:			bez zmian
Dariusz Olczyk	2 287 174	2 287 174	bez zmian
Jerzy Cieślak	941 788	941 788	bez zmian
Paweł Sanowski	18 193	18 193	bez zmian
Janusz Nowicki	0	0	bez zmian
Dawid Prysak	0	0	bez zmian

Źródło: Emitent

¹ liczba akcji jest równa liczbie głosów (Spółka nie emitowała akcji uprzywilejowanych)

² Spółka przekazywała w raportach bieżących informacje o otrzymanych przez Spółkę powiadomieniach sporządzonych na podstawie art. 19 ust. 1 rozporządzenia MAR przez Q1 FIZ, jako podmiot blisko związany z p. Sebastianem Buczkiem.

W powyższej tabeli zostały zaprezentowane dane zaktualizowane na podstawie informacji od członków organów Spółki uzyskanych na potrzeby sporządzenia sprawozdania.

18.4. UDZIAŁY NIEKONTROLUJĄCE

Nazwa jednostki zależnej	Kraj założenia oraz miejsce prowadzenia działalności	Procentowy udział udziałów niekontrolujących w kapitale/w głosach		Zysk netto przypadający na udziały niekontrolujące		Łączne udziały niekontrolujące	
		30.09.2024	30.09.2023	30.09.2024	30.09.2023	30.09.2024	30.09.2023
DI Xelion sp. z o.o.	Polska	25%	24,83%	930	465	29 957	29 820

19. REZERWY DŁUGOTERMINOWE

	30.09.2024	30.06.2024	31.12.2023	30.09.2023
Rezerwa na Capitea S.A. (d. GetBack S.A.)	25 322	22 525	19 225	14 624
Rezerwa na odprawy emerytalne i rentowe	290	304	290	230
Rezerwa na sprawy sporne	1 631	1 605	1 744	2 192
Pozostałe	1 074	889	739	647
Rezerwy długoterminowe, razem	28 317	25 323	21 998	17 693

20. ZOBOWIĄZANIA Z TYTUŁU DOSTAW I USŁUG, POZOSTAŁE ZOBOWIĄZANIA I ROZLICZENIA MIĘDZYOKRESOWE

20.1. ZOBOWIĄZANIA KRÓTKOTERMINOWE

	30.09.2024	30.06.2024	31.12.2023	30.09.2023
Zobowiązania z tyt. dostaw i usług				
Wobec jednostek powiązanych	0	0	0	0
Wobec jednostek pozostałych	2734	3478	3 016	2 475

	30.09.2024	30.06.2024	31.12.2023	30.09.2023
Razem zobowiązania z tytułu dostaw i usług	2734	3478	3 016	2 475
Zobowiązania z tytułu premii inwestycyjnej	1 037	970	977	790
Pozostałe zobowiązania	10	15	94	10
Razem zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania finansowe	3 781	4 464	4 087	3 275

Warunki transakcji z podmiotami powiązаныmi przedstawione są w nocie 21.

Zobowiązania z tytułu dostaw i usług są nieoprocentowane i zazwyczaj rozliczane w terminach 14-dniowych.

20.2. ZOBOWIĄZANIA WOBEC KLIENTÓW

Na saldo zobowiązań wobec klientów wynoszące 31 165 tys. zł na dzień 30 września 2024 r. (34 840 tys. zł na dzień 31 grudnia 2023 r.) składają się przede wszystkim zobowiązania z tytułu przechowywania środków pieniężnych na rachunkach należących do klientów DI Xelion.

20.3. ROZLICZENIA MIĘDZYOKRESOWE

	30.09.2024	30.06.2024	31.12.2023	30.09.2023
Rezerwa na urlopy	919	919	664	850
Rezerwa na premie	3 000	2 062	7 548	1 591
Rezerwa na koszty dystrybucji	9 271	7 518	5 328	6 031
Pozostałe	418	763	501	453
Rozliczenia międzyokresowe kosztów razem	13 608	11 262	14 041	8 925

20.4. ZOBOWIĄZANIA WARUNKOWE

Na dzień bilansowy wartość przedmiotów sporu w 2 przypadkach, gdzie DI Xelion występował w charakterze pozwanego lub potencjalnego pozwanego, wynosiła 6 494 tys. zł, w tym równowartość 390 tys. USD.

DI Xelion utworzył w związku z toczącymi się sprawami spornymi rezerwy w wysokości 1 441 tys. złotych. W przypadku gdy ryzyko uznania odpowiedzialności Spółki w postępowaniu sądowym nie zostało zakwalifikowane przez Spółkę jako istotne tj. mniejsze niż 50%, odstąpiono od utworzenia rezerwy.

Na dzień 30 września 2024 r. Grupa wykazała w sprawozdaniu przychody z tytułu opłaty zmiennej za zarządzanie subfunduszami/funduszami oraz portfelami instrumentów finansowych pobieranej w trakcie roku, w łącznej wysokości 7 906 tys. zł.

Opłata zmienna za zarządzanie pobierana jest okresowo w trakcie roku w przypadku subfunduszu QUERCUS Stabilny, subfunduszu QUERCUS Global Balanced, QUERCUS Global Balanced Plus FIZ, QUERCUS Absolute Return FIZ, Acer Multistrategy FIZ. Do obliczania opłaty za wyniki stosuje się w w/w przypadkach model High Water Mark dla całej historii funduszu (HWM-alltime). Oznacza to, że opłata za wyniki może być naliczona wyłącznie w sytuacji osiągnięcia nowej maksymalnej wartości przez Jednostkę Uczestnictwa/ Certyfikat Inwestycyjny.

Opłata zmienna za zarządzanie pobierana jest również okresowo w przypadku QUERCUS Multistrategy FIZ i Alphaset FIZ w związku z umorzeniem Certyfikatów Inwestycyjnych lub jednorazowo na koniec roku w przypadku pozostałych funduszy / subfunduszy.

W związku z powyższym w sprawozdaniu nie zostały wykazane przychody z tytułu opłaty zmiennej za zarządzanie pobieranej jednorazowo na koniec roku, gdyż są one wartością szacunkową, której wysokość ulega zmianie wraz ze zmianą wyników inwestycyjnych oraz zmianą wartości aktywów pod zarządzaniem i ostateczna wartość tej opłaty zmiennej za zarządzanie będzie znana na dzień jej rozliczenia, czyli na 31 grudnia 2024 roku. Na dzień 30 września 2024 roku wartość należności warunkowych z tytułu tej opłaty zmiennej za zarządzanie wyniosła 16 313 tys. zł.

21. INFORMACJE O PODMIOTACH POWIĄZANYCH

21.1. JEDNOSTKI POWIĄZANE

Na dzień 30 września 2024 r. jednostkami powiązаныmi w stosunku do Emitenta były:

Jednostka	Sposób powiązania
R2 Fundusz Inwestycyjny Zamknięty	Jednostka zależna od Quercus TFI S.A., w której posiada 99,99% certyfikatów inwestycyjnych; służy rozliczeniu transakcji związanej z Obligacjami Capitea S.A. (d. GetBack S.A.), 0,01% certyfikatów inwestycyjnych posiada Quercus Agent Transferowy
Quercus Agent Transferowy sp. z o.o.	Jednostka zależna od Quercus TFI S.A., w której posiada 100% udziałów; prowadzi rejestry uczestników dla wybranych funduszy Emitenta
Dom Inwestycyjny Xelion sp. z o.o.	Jednostka zależna od Quercus AT, w której posiada 75% udziałów; świadczy usługi dystrybucyjne na rzecz Emitenta i podmiotów trzecich

Tabela poniżej przedstawia łączną kwotę transakcji zawartych z podmiotami powiązаныmi w okresie 9 miesięcy zakończonych 30 września 2024 r.

Podmiot powiązany	Sprzedaż		Zakup	
	30.09.2024	30.09.2023	30.09.2024	30.09.2023
Quercus Agent Transferowy sp. z o.o.	12	9	0	0
Dom Inwestycyjny Xelion sp. z o.o.	0	0	7 946	4 807
R2 Fundusz Inwestycyjny Zamknięty	4	2	0	0

Podmiot powiązany	Należności		Zobowiązania	
	30.09.2024	30.09.2023	30.09.2024	30.09.2023
Quercus Agent Transferowy sp. z o.o.	1	0	0	0
Dom Inwestycyjny Xelion sp. z o.o.	0	0	1 377	960
R2 Fundusz Inwestycyjny Zamknięty	3	0	3 885	3 960

Na dzień 30 września 2024 r. nie występują zobowiązania i należności przeterminowane wobec podmiotów powiązanych.

21.2. WARUNKI TRANSAKCJI Z PODMIOTAMI POWIĄZANYMI

Wszystkie transakcje pomiędzy Spółką, a podmiotami powiązаныmi były transakcjami zawartymi na warunkach znacząco nieodbiegających od warunków rynkowych, a ich charakter i warunki wynikały z bieżącej działalności operacyjnej. Spółka dysponuje wymaganą przez prawo dokumentacją cen transferowych jednak sporządzenie wymaganej przepisami prawa dokumentacji nie eliminuje całkowicie ryzyka negatywnych konsekwencji uznania ceny transferowej za nierynkową.

21.3. POŻYCZKI UDZIELONE CZŁONKOM ZARZĄDU ORAZ CZŁONKOM RADY NADZORCZEJ

W okresie objętym skróconym kwartalnym skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym oraz w okresie porównywalnym nie udzielono żadnych pożyczek członkom Zarządu oraz członkom Rady Nadzorczej.

21.4. INNE TRANSAKCJE Z UDZIAŁEM CZŁONKÓW ZARZĄDU ORAZ CZŁONKÓW RADY NADZORCZEJ

Członkowie Zarządu i Rady Nadzorczej otrzymują premie inwestycyjną (zwrot części opłaty za zarządzanie) jako uczestnicy funduszy inwestycyjnych zarządzanych przez Emitenta.

22. WYPŁACONA (LUB ZADEKLAROWANA) DYWIDENDA

Walne Zgromadzenie Spółki w dniu 17 kwietnia 2024 roku podjęło Uchwałę nr 13/2024 w sprawie podziału zysku Spółki za rok obrotowy 2023 oraz udzielenia upoważnienia Zarządowi do nabycia przez Spółkę akcji własnych w celu ich umorzenia, przewidującą m.in. przeznaczenie kwoty 29 245 947,06 zł na skup akcji własnych, jako ekwiwalent wypłaty dywidendy dla akcjonariuszy. Emitent ogłosił zaproszenia do składania ofert sprzedaży akcji notowanych na GPW i akcji niedopuszczonych do obrotu w dniu 29 kwietnia 2024 roku, po cenie 9,50 zł za jedną akcję. W dniach 2 do 15 maja 2024 roku trwało zbieranie ofert. Na ofertę odpowiedzieli akcjonariusze posiadający 94% akcji. Emitent skupił 3 073 685 akcji. Średnia stopa alokacji wyniosła 5,88%. Rozliczenie skupu akcji nastąpiło w dniu 22 maja 2024 r.

Emitent nie emitował akcji uprzywilejowanych.

23. ZDARZENIA NASTĘPUJĄCE PO DACIE BILANSU

Po dniu, na który sporządzono niniejsze skrócone skonsolidowane skrócone sprawozdanie finansowe, Emitent złożył zapis na 18 840 szt. akcji serii G spółki F-Trust S.A.

Po dniu, na który sporządzono niniejsze skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe, nie wystąpiły zdarzenia inne nieujęte w tym sprawozdaniu, a mogące w znaczący sposób wpłynąć na przyszłe wyniki finansowe Grupy, poza kontynuacją wojny w Ukrainie.

24. INFORMACJA O POSTĘPOWANIACH TOCZĄCYCH SIĘ PRZED SĄDEM LUB ORGANEM ADMINISTRACJI PUBLICZNEJ ORAZ KONTROLE W SPÓŁKACH GRUPY W OKRESIE SPRAWOZDAWCZYM ORAZ W OKRESIE POPRZEDNIM

W okresie sprawozdawczym i do dnia sporządzenia niniejszego sprawozdania nie toczą się inne postępowania poza wymienionymi w sprawozdaniu z działalności grupy za rok 2023 w pkt 6.

25. WSKAZANIE KOREKT BŁĘDÓW POPRZEDNICH OKRESÓW

W okresie sprawozdawczym oraz w okresie poprzednim zdarzenia takie nie wystąpiły.

26. INFORMACJE O NIESPŁACANIU KREDYTU LUB POŻYCZKI LUB NARUSZENIU ISTOTNYCH POSTANOWIEŃ UMOWY KREDYTU LUB POŻYCZKI

W okresie sprawozdawczym oraz w okresie poprzednim zdarzenia takie nie wystąpiły.

27. W PRZYPADKU INSTRUMENTÓW FINANSOWYCH WYCENIANYCH W WARTOŚCI GODZIWEJ – INFORMACJE O ZMIANIE SPOSOBU (METODY) JEJ USTALENIA

W okresie sprawozdawczym oraz w okresie poprzednim zdarzenia takie nie wystąpiły.

28. INFORMACJA DOTYCZĄCA ZMIANY W KLASYFIKACJI AKTYWÓW FINANSOWYCH W WYNIKU ZMIANY CELU LUB WYKORZYSTANIA TYCH AKTYWÓW

W okresie sprawozdawczym oraz w okresie poprzednim zdarzenia takie nie wystąpiły.

29. SKUTKI ZMIAN W STRUKTURZE JEDNOSTKI GOSPODARCZEJ, W TYM W WYNIKU POŁĄCZENIA JEDNOSTEK GOSPODARCZYCH, PRZEJĘCIA LUB SPRZEDAŻY JEDNOSTEK GRUPY KAPITAŁOWEJ EMITENTA, INWESTYCJI DŁUGOTERMINOWYCH, PODZIAŁU, RESTRUKTURYZACJI I ZANIECHANIA DZIAŁALNOŚCI

W okresie objętym raportem kwartalnym nie wystąpiły zmiany w strukturze organizacyjnej Emitenta, nie nastąpiły połączenia z innymi jednostkami gospodarczymi, a także sprzedaż jednostek grupy kapitałowej czy inwestycji długoterminowych. Emitent nie wyodrębnił innej jednostki gospodarczej, nie dokonał restrukturyzacji ani nie zaniechał działalności.

30. STANOWISKO ZARZĄDU ODNOŚNIE REALIZACJI PROGNOZ WYNIKÓW NA DANY ROK

Emitent oraz jednostki zależne nie publikowały prognoz wyników w odniesieniu do okresów objętych niniejszym skróconym skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym.

31. INFORMACJA O ZAWARCIU PRZEZ EMITENTA LUB JEDNOSTKĘ OD NIEGO ZALEŻNĄ JEDNEJ LUB WIELU TRANSAKCI Z PODMIOTAMI POWIĄZANYMI, JEŻELI POJEDYNCZO LUB ŁĄCZNIE SĄ ONE ISTOTNE I ZOSTAŁY ZAWARTE NA INNYCH WARUNKACH NIŻ RYNKOWE

Informacje dotyczące transakcji z podmiotami powiązany zostały zawarte w punkcie 21 informacji dodatkowej do kwartalnego skróconego sprawozdania finansowego.

32. UDZIELONE GWARANCJE I PORĘCZENIA

W okresie objętym niniejszym raportem kwartalnym jednostki Grupy nie udzieliły żadnych poręczeń kredytu, pożyczki lub gwarancji.

33. INFORMACJE ISTOTNE DLA OCENY SYTUACJI KADROWEJ, MAJĄTKOWEJ, FINANSOWEJ, WYNIKU FINANSOWEGO I ICH ZMIAN ORAZ INFORMACJE, KTÓRE SĄ ISTOTNE DLA OCENY MOŻLIWOŚCI REALIZACJI ZOBOWIĄZAŃ PRZEZ GRUPĘ

W okresie sprawozdawczym trwał konflikt zbrojny w Ukrainie i na Bliskim Wschodzie. Pomimo początkowego negatywnego wpływu konfliktu w Ukrainie na funkcjonowanie rynków finansowych w Polsce i na świecie, w tym gwałtownego wzrostu cen surowców energetycznych, obecnie nie ma większego wpływu na sytuację finansową Emitenta. Na dzień sporządzenia sprawozdania Zarząd nie jest w stanie przewidzieć długości trwania wojny w Ukrainie i wpływu na parametry finansowe Towarzystwa, a tym samym rozwój Grupy Kapitałowej Quercus TFI S.A.

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

34. CZYNNIKI, KTÓRE W OCENIE EMITENTA BĘDĄ MIAŁY WPŁYW NA OSIĄGNIĘTE PRZEZ NIEGO WYNIKI W PERSPEKTYWIE CO NAJMNIEJ KOLEJNEGO KWARTAŁU

Na osiągnięte wyniki znaczący wpływ mogą mieć następujące niepewne elementy związane z zarządzaniem funduszami inwestycyjnymi i przychodami oraz wynikami finansowymi osiąganymi z tego tytułu:

- sytuacja na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie i innych giełdach, a także wysokość oprocentowania depozytów bankowych, mają wpływ na zainteresowanie klientów inwestowaniem w

fundusze inwestycyjne, wielkość aktywów pod zarządzaniem Spółki, a w konsekwencji przychody i wyniki finansowe osiągnięte przez Spółkę;

- osiągnięte wyniki inwestycyjne, nominalnie i na tle konkurencji, mają wpływ na dokonywanie przez klientów wyboru funduszy inwestycyjnych zarządzanych przez TFI, wielkość aktywów pod zarządzaniem Spółki, a w konsekwencji przychody i wyniki finansowe osiągnięte przez Spółkę;
- istotnym czynnikiem jest koniunktura na rynkach finansowych. W przypadku wzrostu zmienności lub spadku cen różnych aktywów, może to mieć wpływ na wyniki inwestycyjne funduszy QUERCUS, a tym samym chęć do inwestowania środków przez klientów, co w konsekwencji może wpływać na osiągnięte przychody i zyski Quercus TFI S.A.;
- kwestie regulacyjne.

WYBRANE JEDNOSTKOWE DANE FINANSOWE

	w tys. zł		w tys. EUR	
	01.01.2024-30.09.2024	01.01.2023-30.09.2023	01.01.2024-30.09.2024	01.01.2023-30.09.2023
Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	67 659	43 783	15 727	9 339
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	16 193	6 825	3 764	1 456
Zysk (strata) brutto	25 458	12 917	5 917	2 755
Zysk (strata) netto	20 726	10 530	4 818	2 246
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	30 846	9 048	7 170	1 930
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	-734	227	-171	49
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	-29 234	-12 654	-6 795	-2 699
Przepływy pieniężne netto, razem	878	-2 879	204	-614

	w tys. zł			w tys. EUR		
	30.09.2024	31.12.2023	30.09.2023	30.09.2024	31.12.2023	30.09.2023
Aktywa, razem	159 182	136 602	117 174	37 200	31 417	25 277
Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	44 088	42 234	28 868	10 303	9 713	6 228
Zobowiązania długoterminowe	3 885	3 960	3 960	908	911	854
Zobowiązania krótkoterminowe	6 013	9 684	4 540	1 405	2 227	979
Kapitał własny	115 093	94 368	88 306	26 897	21 704	19 049
Kapitał zakładowy	5 516	5 516	5 649	1 289	1 269	1 219
Liczba akcji (w szt.) na koniec okresu sprawozdawczego	55 160 535	55 160 535	56 488 487	55 160 535	55 160 535	56 488 487

	w zł		w EUR	
	01.01.2024-30.09.2024	01.01.2023-30.09.2023	01.01.2024-30.09.2024	01.01.2023-30.09.2023
Zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (średnia ważona)	0,50	0,23	0,12	0,05
Rozwodniony zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (średnia ważona)	0,50	0,23	0,12	0,05
Wartość księgowa na jedną akcję	2,09	1,49	0,49	0,34
Rozwodniona wartość księgowa na jedną akcję	2,09	1,49	0,49	0,34
Zadeklarowana lub wypłacona dywidenda na jedną akcję	0,00	0,00	0,00	0,00

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

- poszczególne pozycje aktywów, zobowiązań i kapitału własnego przeliczono według średnich kursów ogłoszonych przez Narodowy Bank Polski obowiązujących na dzień 30 września 2024 r. w wysokości 1 EURO = 4,2791 zł, na dzień 31 grudnia 2023 r. w wysokości 1 EURO = 4,348 zł, na dzień 30 września 2023 r. w wysokości 1 EURO = 4,6356 zł,
- poszczególne pozycje rachunku zysków i strat oraz rachunku przepływów pieniężnych przeliczono według kursów stanowiących średnią arytmetyczną średnich kursów ustalonych przez Narodowy Bank Polski na ostatni dzień każdego zakończonego miesiąca za okres sprawozdawczy zakończony dnia 30 września 2024 r. oraz 30 września 2023 r. (odpowiednio: 1 EURO = 4,3022 zł i 1 EURO = 4,5773 zł).

ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE Z ZYSKÓW LUB STRAT I INNYCH CAŁKOWITYCH DOCHODÓW

ZA OKRES OD 1 STYCZNIA DO 30 WRZEŚNIA 2024 ROKU

		01.07.2024 – 30.09.2024	01.01.2024 – 30.09.2024	01.07.2023 – 30.09.2023	01.01.2023 – 30.09.2023
I	Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów, w tym:	23 279	67 659	16 116	43 783
-	od jednostek powiązanych	0	0	0	0
1	Przychody netto ze sprzedaży produktów	23 279	67 659	16 116	43 783
2	Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów	0	0	0	0
II	Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów, w tym:	3 628	11 170	3 271	9 195
-	jednostkom powiązanych	0	0	0	0
1	Koszt wytworzenia sprzedanych produktów	3 628	11 170	3 271	9 195
2	Wartość sprzedanych towarów i materiałów	0	0	0	0
III	Zysk (strata) brutto ze sprzedaży	19 651	56 489	12 846	34 587
IV	Koszty sprzedaży	10 867	29 965	7 186	20 384
V	Koszty ogólnego zarządu	1 413	4 605	1 586	4 800
VI	Zysk (strata) ze sprzedaży	7 371	21 919	4 074	9 404
VII	Pozostałe przychody operacyjne	270	387	64	137
1	Zysk ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	133	133	0	0
2	Dotacje	0	0	0	0
3	Aktualizacja wartości aktywów finansowych	0	0	0	0
4	Inne przychody operacyjne	137	254	64	137
VIII	Pozostałe koszty operacyjne	2 803	6 114	977	2 715
1	Strata ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	0	0	0	0
2	Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych	0	0	0	0
3	Inne koszty operacyjne	2 803	6 114	977	2 715
IX	Zysk (strata) z działalności operacyjnej	4 838	16 193	3 162	6 825
X	Przychody finansowe	3 857	9 267	1 861	6 099
1	Dywidendy i udziały w zyskach, w tym:	0	0	0	0
a	od jednostek powiązanych	0	0	0	0
-	w których emitent posiada zaangażowanie w kapitale	0	0	0	0
b	od pozostałych jednostek, w tym:	0	0	0	0
-	w których emitent posiada zaangażowanie w kapitale	0	0	0	0
2	Odsetki, w tym:	196	978	182	761
-	od jednostek powiązanych	0	0	0	0
3	Zysk z tytułu rozchodu aktywów finansowych, w tym:	0	0	0	0
-	w jednostkach powiązanych	0	0	0	0
4	Aktualizacja wartości inwestycji	3 659	8 287	1 679	5 338
5	Inne	2	2	0	0
XI	Koszty finansowe	0	3	1	7
1	Odsetki w tym:	0	1	0	1
-	dla jednostek powiązanych	0	0	0	0
2	Strata z tytułu rozchodu aktywów finansowych, w tym:	0	0	0	0
-	dla jednostek powiązanych	0	0	0	0
3	Aktualizacja wartości inwestycji	0	0	0	0
4	Inne	0	2	1	6

		01.07.2024 – 30.09.2024	01.01.2024 – 30.09.2024	01.07.2023 – 30.09.2023	01.01.2023 – 30.09.2023
XII	Udział w zyskach (stratach) jednostek podporządkowanych wycenianych metodą praw własności	0	0	0	0
XIII	Zysk (strata) brutto	8 696	25 458	5 021	12 917
XIV	Podatek dochodowy	1 591	4 733	981	2 387
a	część bieżąca	1 894	4 434	1 001	2 293
b	część odroczone	-303	299	-20	94
XV	Pozostałe obowiązkowe zmniejszenia zysku (zwiększenia straty)	0	0	0	0
XVI	Zysk (strata) netto	7 105	20 726	4 040	10 530
	Zysk (strata) netto (zannualizowany)	27 634	27 634	29 246	29 246
	Średnia ważona liczba akcji zwykłych (w szt.)	55 160 535	55 160 535	56 488 487	56 488 487
	Zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł)	0,50	0,50	0,52	0,52
	Średnia ważona rozwodniona liczba akcji zwykłych (w szt.)	55 160 535	55 160 535	56 488 487	56 488 487
	Rozwodniony zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł)	0,50	0,50	0,52	0,52

Zannualizowany zysk netto = w przypadku danych za 3 kwartał 2024 roku to wynik finansowy netto za pierwsze półrocze 2024 powiększony o podwójny wynik finansowy netto za sam trzeci kwartał. Dla danych za 3 kwartał 2023 roku podany został zysk netto za rok 2023.

ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ NA DZIEŃ 30 WRZEŚNIA 2024 ROKU

		Stan na 30.09.2024	Stan na 30.06.2024	Stan na 31.12.2023	Stan na 30.09.2023
	AKTYWA				
	Aktywa trwałe	101 109	96 329	90 993	85 069
1	Wartości niematerialne i prawne, w tym:	0	0	0	1
1.1	Wartość firmy	0	0	0	0
2	Rzeczowe aktywa trwałe	2 858	2 037	892	876
3	Należności długoterminowe	55	55	55	55
3.1	Od jednostek powiązanych	0	0	0	0
3.2	Od pozostałych jednostek, w których emitent posiada zaangażowanie w kapitale	0	0	0	
3.3	Od pozostałych jednostek	55	55	55	55
4	Inwestycje długoterminowe	96 672	93 013	88 395	83 146
4.1	Nieruchomości	0	0	0	0
4.2	Wartości niematerialne i prawne	0	0	0	0
4.3	Długoterminowe aktywa finansowe	96 672	93 013	88 395	83 146
a	w jednostkach powiązanych, w tym:	20 010	20 010	20 010	20 010
-	udziały lub akcje w jednostkach podporządkowanych wyceniane metodą praw własności	20 010	20 010	20 010	20 010
b	w pozostałych jednostkach, w których emitent posiada zaangażowanie w kapitale, w tym:	2 227	2 227	2 227	2 227
-	udziały lub akcje w jednostkach współzależnych i stowarzyszonych wyceniane metodą praw własności	0	0	0	0
-	udziały lub akcje w innych jednostkach	2 227	2 227	2 227	2 227
c	w pozostałych jednostkach	74 435	70 776	66 158	60 909
4.4	Inne inwestycje długoterminowe	0	0	0	0
5	Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	1 524	1 224	1 651	990
5.1	Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	1 524	1 224	1 651	990
5.2	Inne rozliczenia międzyokresowe	0	0	0	0
	Aktywa obrotowe	28 839	22 841	45 609	19 451
1	Zapasy	0	0	0	0
2	Należności krótkoterminowe	12 172	10 678	29 282	7 463
2.1	Od jednostek powiązanych	0	0	0	0
2.2	Od pozostałych jednostek, w których emitent posiada zaangażowanie w kapitale	0	0	0	0
2.3	Od pozostałych jednostek	12 172	10 678	29 282	7 463
3	Inwestycje krótkoterminowe	16 294	11 491	15 716	11 507
3.1	Krótkoterminowe aktywa finansowe	16 294	11 491	15 716	11 507
a	w jednostkach powiązanych	0	0	0	0
b	w pozostałych jednostkach	0	0	300	0
c	środki pieniężne i inne aktywa pieniężne	16 294	11 491	15 416	11 507
3.2	Inne inwestycje krótkoterminowe	0	0	0	0
4	Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	373	672	611	482
	Należne wpłaty na kapitał (fundusz) podstawowy	0	0	0	0
	Udziały (akcje) własne	29 234	29 234	0	12 654
	AKTYWA RAZEM	159 182	148 404	136 602	117 174

		Stan na 30.09.2024	Stan na 30.06.2024	Stan na 31.12.2023	Stan na 30.09.2023
	PASYWA				
	Kapitał własny	115 093	107 989	94 368	88 306
1	Kapitał zakładowy	5 516	5 516	5 516	5 649
2	Kapitał zapasowy	33 628	33 628	33 628	33 623
3	Kapitał z aktualizacji wyceny	0	0	0	0
4	Pozostałe kapitały rezerwowe	55 224	55 224	25 978	38 504
5	Zysk (strata) z lat ubiegłych	0	0	0	0
6	Zysk (strata) netto	20 726	13 621	29 246	10 530
7	Odpisy z zysku netto w ciągu roku obrotowego (wielkość ujemna)	0	0	0	0
	Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	44 089	40 413	42 234	28 868
1	Rezerwy na zobowiązania	28 850	25 589	26 774	17 484
1.1	Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	847	848	675	531
1.2	Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne	85	85	85	60
a	długoterminowa	85	84	84	59
b	krótkoterminowa	1	1	1	1
1.3	Pozostałe rezerwy	27 918	24 656	26 013	16 892
a	długoterminowe	25 718	22 921	19 613	15 568
b	krótkoterminowe	2 200	1 735	6 400	1 324
2	Zobowiązania długoterminowe	3 885	3 885	3 960	3 960
2.1	Wobec jednostek powiązanych	0	0	0	0
2.2	Wobec pozostałych jednostek, w których emitent posiada zaangażowanie w kapitale	0	0	0	0
2.3	Wobec pozostałych jednostek	3 885	3 885	3 960	3 960
3	Zobowiązania krótkoterminowe	6 013	6 716	9 684	4 540
3.1	Wobec jednostek powiązanych	1 377	1 425	1 150	960
3.2	Wobec pozostałych jednostek, w których emitent posiada zaangażowanie w kapitale	0	0	0	0
3.3	Wobec pozostałych jednostek	4 636	5 291	8 534	3 580
3.4	Fundusze specjalne	0	0	0	0
4	Rozliczenia międzyokresowe	5 341	4 223	1 817	2 884
4.1	Ujemna wartość firmy	0	0	0	0
4.2	Inne rozliczenia międzyokresowe	5 341	4 223	1 817	2 884
a	długoterminowe	0	0	0	0
b	krótkoterminowe	5 341	4 223	1 817	2 884
	PASYWA RAZEM	159 181	148 402	136 602	117 174
	Wartość księgowa	115 093	107 989	94 368	88 306
	Liczba akcji (w szt.)	55 160 535	55 160 535	55 160 535	56 488 487
	Wartość księgowa na jedną akcję (w zł)	2,09	1,96	1,71	1,56
	Rozwodniona liczba akcji (w szt.)	55 160 535	55 160 535	55 160 535	56 488 487
	Rozwodniona wartość księgowa na jedną akcję (w zł)	2,09	1,96	1,71	1,56

QUERCUS TOWARZYSTWO FUNDUSZY INWESTYCYJNYCH S.A.
 ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE FINANSOWE
 SPORZĄDZONE ZGODNIE Z USTAWĄ Z DNIA 29.09.1994 R. O RACHUNKOWOŚCI
 ZA OKRES 9 MIESIĘCY OD DNIA 1 STYCZNIA DO 30 WRZEŚNIA 2024 ROKU
 (W TYS. ZŁ)

	POZYCJE POZABILANSOWE	Stan na 30.09.2024	Stan na 30.06.2024	Stan na 31.12.2023	Stan na 30.09.2023
1	Należności warunkowe	16 313	11 825	0	17 052
1.1	Od jednostek powiązanych (z tytułu)	0	0	0	0
-	otrzymanych gwarancji i poręczeń	0	0	0	0
1.2	Od pozostałych jednostek (z tytułu)	16 313	11 825	0	17 052
-	otrzymanych gwarancji i poręczeń	0	0	0	0
-	aktywo warunkowe z tytułu zmiennej opłaty za zarządzanie	16 313	11 825	0	17 052
2	Zobowiązania warunkowe	0	0	0	0
2.1	Na rzecz jednostek powiązanych (z tytułu)	0	0	0	0
-	udzielonych gwarancji i poręczeń	0	0	0	0
2.2	Na rzecz pozostałych jednostek (z tytułu)	0	0	0	0
-	zobowiązanie warunkowe z tytułu zmiennej opłaty za zarządzanie	0	0	0	0
3	Inne (z tytułu)	0	0	0	0
	Pozycje pozabilansowe, razem	16 313	11 825	0	17 052

ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE Z PRZEPLYWÓW PIENIĘŻNYCH ZA OKRES OD 1 STYCZNIA DO 30 WRZEŚNIA 2024 ROKU

		01.07.2024 – 30.09.2024	01.01.2024 – 30.09.2024	01.07.2023 – 30.09.2023	01.01.2023 – 30.09.2023
A	Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej				
	(metoda bezpośrednia)				
	Wpływy				
	Sprzedaż				
	Inne wpływy z działalności operacyjnej				
	Wydatki				
	Dostawy i usługi				
	Wynagrodzenia netto				
	Ubezpieczenia społeczne i zdrowotne oraz inne świadczenia				
	Podatki i opłaty o charakterze publicznoprawnym				
	Inne wydatki operacyjne				
	Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej (I-II) - metoda bezpośrednia				
	(metoda pośrednia)				
I	Zysk (strata) netto	7 105	20 726	4 040	10 530
II	Korekty razem	-1 602	10 120	217	-1 482
1	Udział w (zyskach) stratach netto jednostek podporządkowanych wycenianych metodą praw własności	0	0	0	0
2	Amortyzacja	177	445	178	483
3	(Zyski) straty z tytułu różnic kursowych	0	0	0	0
4	Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)	-196	-978	-182	-761
5	(Zysk) strata z działalności inwestycyjnej	-3 792	-8 420	-1 679	-5 338
6	Zmiana stanu rezerw	3 261	2 077	1 614	2 637
7	Zmiana stanu zapasów	0	0	0	0
8	Zmiana stanu należności	-1 465	16 839	307	603
9	Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych, z wyjątkiem pożyczek i kredytów	-703	-3 731	70	-486
10	Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	1 116	3 888	-91	1 381
11	Inne korekty	0	0	0	0
III	Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej (I+/-II) - metoda pośrednia	5 503	30 846	4 257	9 048
B	Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej				
I	Wpływy	300	1 692	182	761
1	Zbycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	104	104	0	0
2	Zbycie inwestycji w nieruchomości oraz wartości niematerialne i prawne	0	0	0	0
3	Z aktywów finansowych, w tym:	196	1 588	182	761
a)	w jednostkach powiązanych	0	0	0	0
-	zbycie aktywów finansowych	0	0	0	0
-	dywidendy i udziały w zyskach	0	0	0	0
-	spłata udzielonych pożyczek długoterminowych	0	0	0	0
-	odsetki	0	0	0	0
-	inne wpływy z aktywów finansowych	0	0	0	0
b)	w pozostałych jednostkach	196	1 588	182	761
-	zbycie aktywów finansowych	0	610	0	0

QUERCUS TOWARZYSTWO FUNDUSZY INWESTYCYJNYCH S.A.
 ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE FINANSOWE
 SPORZĄDZONE ZGODNIE Z USTAWĄ Z DNIA 29.09.1994 R. O RACHUNKOWOŚCI
 ZA OKRES 9 MIESIĘCY OD DNIA 1 STYCZNIA DO 30 WRZEŚNIA 2024 ROKU
 (W TYS. ZŁ)

		01.07.2024 – 30.09.2024	01.01.2024 – 30.09.2024	01.07.2023 – 30.09.2023	01.01.2023 – 30.09.2023
-	dywidendy i udziały w zyskach	0	0	0	0
-	spłata udzielonych pożyczek długoterminowych	0	0	0	0
-	odsetki	196	978	182	761
-	inne wpływy z aktywów finansowych	0	0	0	0
-	Inne wpływy inwestycyjne	0	0	0	0
II	Wydatki	998	2 426	528	534
1	Nabycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	998	2 426	28	34
2	Inwestycje w nieruchomości oraz wartości niematerialne i prawne	0	0	0	0
3	Na aktywa finansowe, w tym:	0	0	500	500
a)	w jednostkach powiązanych	0	0	0	0
-	nabycie aktywów finansowych	0	0	0	0
-	udzielone pożyczki długoterminowe	0	0	0	0
b)	w pozostałych jednostkach	0	0	500	500
-	nabycie aktywów finansowych	0	0	500	500
-	udzielone pożyczki długoterminowe	0	0	0	0
4	Inne wydatki inwestycyjne	0	0	0	0
III	Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej (I-II)	-698	-734	-346	227
C	Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej				
I	Wpływy	0	0	0	0
1	Wpływy netto z emisji akcji (wydania udziałów) i innych instrumentów kapitałowych oraz dopłat do kapitału	0	0	0	0
2	Kredyty i pożyczki	0	0	0	0
3	Emisja dłużnych papierów wartościowych	0	0	0	0
4	Inne wpływy finansowe	0	0	0	0
II	Wydatki	0	-29 234	0	-12 654
1	Nabycie akcji (udziałów) własnych	0	-29 234	0	-12 654
2	Dywidendy i inne wypłaty na rzecz właścicieli	0	0	0	0
3	Inne, niż wypłaty na rzecz właścicieli, wydatki z tytułu podziału zysku	0	0	0	0
4	Spłaty kredytów i pożyczek	0	0	0	0
5	Wykup dłużnych papierów wartościowych	0	0	0	0
6	Z tytułu innych zobowiązań finansowych	0	0	0	0
7	Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego	0	0	0	0
8	Odsetki	0	0	0	0
9	Inne wydatki finansowe	0	0	0	0
III	Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej (I-II)	0	-29 234	0	-12 654
D	Przepływy pieniężne netto, razem (A.III+/- B.III+/-C.III)	4 804	878	3 911	-3 379
E	Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych, w tym:	4 804	878	3 911	-3 379
-	zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych	0	0	0	0
F	Środki pieniężne na początek okresu	11 491	15 416	7 595	14 885
G	Środki pieniężne na koniec okresu (F+/- D), w tym:	16 294	16 294	11 507	11 507
-	o ograniczonej możliwości dysponowania	0	0	0	0

ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM

ZA OKRES OD 1 STYCZNIA DO 30 WRZEŚNIA 2024 ROKU

		01.07.2024 – 30.09.2024	01.01.2024 – 30.09.2024	01.07.2023 – 30.09.2023	01.01.2023 – 30.09.2023
I	Kapitał własny na początek okresu (BO)	94 368	94 368	77 775	77 775
a)	zmiany przyjętych zasad (polityki) rachunkowości	0	0	0	0
b)	korekty błędów	0	0	0	0
I.a.	Kapitał własny na początek okresu (BO), po uzgodnieniu do danych porównywalnych	94 368	94 368	77 775	77 775
1	Kapitał zakładowy na początek okresu	5 516	5 516	5 649	5 649
1.1	Zmiany kapitału zakładowego	0	0	0	0
a)	zwiększenia (z tytułu)	0	0	0	0
-	emisji akcji (wydania udziałów)	0	0	0	0
		0	0	0	0
b)	zmniejszenia (z tytułu)	0	0	0	0
-	umorzenia akcji (udziałów)	0	0	0	0
		0	0	0	0
1.2	Kapitał zakładowy na koniec okresu	5 516	5 516	5 649	5 649
2	Kapitał zapasowy na początek okresu	33 628	33 628	33 623	33 623
2.1	Zmiany kapitału zapasowego	0	0	0	0
a)	zwiększenia (z tytułu)	0	0	0	0
-	rozwiązanie kapitału rezerwowego	0	0	0	0
-	z podziału zysku (ustawowo)	0	0	0	0
-	z podziału zysku (ponad wymaganą ustawowo minimalną wartość)	0	0	0	0
-	nadwyżka wartości sprzedaży nadwartość nominalną akcji	0	0	0	0
b)	zmniejszenia (z tytułu)	0	0	0	0
	pokrycie straty	0	0	0	0
-	wydzielenie kapitału rezerwowego na koszty skupu akcji własnych	0	0	0	0
2.2	Kapitał zapasowy na koniec okresu	33 628	33 628	33 623	33 623
3	Kapitał z aktualizacji wyceny na początek okresu	0	0	0	0
3.1	Zmiany kapitału z aktualizacji wyceny	0	0	0	0
-	zmiany przyjętych zasad (polityki) rachunkowości	0	0	0	0
a)	zwiększenia (z tytułu)	0	0	0	0
-		0	0	0	0
b)	zmniejszenia (z tytułu)	0	0	0	0
-	zbycia środków trwałych	0	0	0	0
		0	0	0	0
3.2	Kapitał z aktualizacji wyceny na koniec okresu	0	0	0	0
4	Pozostałe kapitały rezerwowe na początek okresu	55 224	25 978	38 504	25 845
4.1	Zmiany pozostałych kapitałów rezerwowych	0	29 246	0	12 659
a)	zwiększenia (z tytułu)	0	29 246	0	12 659
-	kapitał rezerwowy na koszty skupu akcji własnych	0	29 246	0	12 659
-	kapitał rezerwowy z obniżenia kapitału zakładowego	0	0	0	0
b)	zmniejszenia (z tytułu)	0	0	0	0
-	rozwiązanie kapitału rezerwowego	0	0	0	0
4.2	Pozostałe kapitały rezerwowe na koniec okresu	55 224	55 224	38 504	38 504

QUERCUS TOWARZYSTWO FUNDUSZY INWESTYCYJNYCH S.A.
 ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE FINANSOWE
 SPORZĄDZONE ZGODNIE Z USTAWĄ Z DNIA 29.09.1994 R. O RACHUNKOWOŚCI
 ZA OKRES 9 MIESIĘCY OD DNIA 1 STYCZNIA DO 30 WRZEŚNIA 2024 ROKU
 (W TYS. ZŁ)

		01.07.2024 – 30.09.2024	01.01.2024 – 30.09.2024	01.07.2023 – 30.09.2023	01.01.2023 – 30.09.2023
5	Zysk (strata) z lat ubiegłych na początek okresu	0	29 246	0	12 659
5.1	Zysk z lat ubiegłych na początek okresu	0	29 246	0	12 659
a)	zmiany przyjętych zasad (polityki) rachunkowości	0	0	0	0
b)	korekty błędów	0	0	0	0
5.2	Zysk z lat ubiegłych na początek okresu, po uzgodnieniu do danych porównywalnych	0	29 246	0	12 659
a)	zwiększenia (z tytułu)	0	0	0	0
-	podziału zysku z lat ubiegłych	0	0	0	0
b)	zmniejszenia (z tytułu)	0	-29 246	0	-12 659
-	kapitał rezerwowy z zysku roku 2022	0	0	0	-12 659
-	kapitał rezerwowy z zysku roku 2023	0	-29 246	0	0
5.3	Zysk z lat ubiegłych na koniec okresu	0	0	0	0
5.4	Strata z lat ubiegłych na początek okresu	0	0	0	0
a)	zmiany przyjętych zasad (polityki) rachunkowości	0	0	0	0
b)	korekty błędów	0	0	0	0
5.5	Strata z lat ubiegłych na początek okresu, po uzgodnieniu do danych porównywalnych	0	0	0	0
a)	zwiększenia (z tytułu)	0	0	0	0
-	przeniesienia straty z lat ubiegłych do pokrycia	0	0	0	0
b)	zmniejszenia (z tytułu)	0	0	0	0
5.6	Strata z lat ubiegłych na koniec okresu	0	0	0	0
5.7	Zysk (strata) z lat ubiegłych na koniec okresu	0	0	0	0
6	Wynik netto	7 105	20 726	4 040	10 530
a)	zysk netto	7 105	20 726	4 040	10 530
b)	strata netto	0	0	0	0
c)	odpisy z zysku	0	0	0	0
II	Kapitał własny na koniec okresu (BZ)	115 093	115 093	88 306	88 306
III	Kapitał własny, po uwzględnieniu proponowanego podziału zysku (pokrycia straty)	115 093	115 093	88 306	88 306

OŚWIADCZENIE EMITENTA

Niniejszy Skonsolidowany Raport Grupy Kapitałowej Quercus Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A. za III kwartał 2024 roku zawierający:

- Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie Grupy Kapitałowej Quercus TFI S.A. sporządzone za okres 9 miesięcy od dnia 1 stycznia do 30 września 2024 r. zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej w kształcie zatwierdzonym przez Unię Europejską oraz
- Śródroczne skrócone jednostkowe sprawozdanie finansowe Quercus Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A. za okres 9 miesięcy od dnia 1 stycznia do 30 września 2024 r. zgodnie z przepisami ustawy z dnia 29 września 1994 roku o rachunkowości,

został sporządzony i zatwierdzony dnia 18 października 2024 roku do publikacji w dniu 21 października 2024 roku.

Agnieszka Strzelczyk
Główna Księgowa

Sebastian
Buczek

Artur
Paderewski

Paweł
Cichoń

Piotr
Płuska

Paweł
Pasternok

Maciej
Klimczak

Zbigniew
Jakubowski

Agnieszka
Strzelczyk

Podpisy Członków Zarządu Jednostki dominującej