

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



**SKONSOLIDOWANY RAPORT ZA III KWARTAŁ ROKU OBROTOWEGO 2023 ZAWIERAJĄCY:**

**ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE  
GRUPY KAPITAŁOWEJ QUERCUS TFI S.A.  
SPORZĄDZONE ZA OKRES 9 MIESIĘCY OD DNIA 1 STYCZNIA DO 30 WRZEŚNIA 2023 ROKU**

**ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE FINANSOWE  
QUERCUS TFI S.A.  
SPORZĄDZONE ZA OKRES 9 MIESIĘCY OD DNIA 1 STYCZNIA DO 30 WRZEŚNIA 2023 ROKU**

**Warszawa, 19 października 2023 r.**

## Spis treści

Wybrane skonsolidowane dane finansowe .....	4
Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów .....	5
Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej .....	6
Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych .....	7
Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym .....	8
Dodatkowe noty objaśniające .....	10
1. Informacje ogólne .....	10
2. Skład Grupy .....	11
3. Podstawa sporządzenia sprawozdania finansowego .....	12
4. Istotne wartości oparte na profesjonalnym osądzie i szacunku .....	12
4.1. Profesjonalny osąd .....	12
4.2. Niepewności szacunków i założeń .....	13
4.3. Zmiana szacunków .....	15
4.4. Zmiany prezentacyjne .....	15
4.5. wskazanie korekt błędów poprzednich okresów .....	15
5. Zmiany stosowanych zasad rachunkowości .....	15
5.1. Zmiany w MSSF UE .....	15
6. Istotne Zasady Rachunkowości .....	16
6.1. Zasady konsolidacji .....	16
6.2. połączenia .....	17
6.3. wartości niematerialne .....	17
6.4. rzeczowe aktywa trwałe .....	18
6.5. Aktywa finansowe – klasyfikacja i wycena .....	20
6.6. Leasing .....	21
6.7. Transakcje w walucie .....	22
6.8. Odpisy z tytułu utraty wartości aktywów .....	22
6.9. Inne aktywa .....	24
6.10. Należności .....	24
6.11. Środki pieniężne .....	24
6.12. Zobowiązania i rozliczenia międzyokresowe .....	24
6.13. Zobowiązania finansowe .....	25
6.14. Rezerwy .....	25
6.15. Świadczenia pracownicze .....	25
6.16. Przychody .....	26
6.17. Koszty .....	26
6.18. Podatki .....	27
6.19. Zysk netto na akcję .....	27
7. Sezonowość działalności .....	27
8. Segmenty operacyjne .....	28
9. Przychody i koszty .....	29
9.1. Przychody z tytułu świadczonych usług .....	29
9.2. Pozostałe przychody operacyjne .....	30
9.3. Koszty dystrybucji .....	30
9.4. Koszty świadczeń pracowniczych .....	30
9.5. Usługi obce .....	30
9.6. Pozostałe koszty operacyjne .....	30
9.7. Przychody finansowe .....	31
9.8. Koszty finansowe .....	31
10. Podatek dochodowy .....	31

10.1. Obciążenie podatkowe .....	32
11. Zysk przypadający na jedną akcję .....	32
12. Rzeczowe aktywa trwałe.....	32
13. Wartości niematerialne .....	34
14. Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez inne całkowite dochody .....	37
15. Aktywa finansowe.....	37
16. Należności z tyt. dostaw i usług oraz pozostałe należności .....	37
17. Instrumenty finansowe .....	38
18. Kapitały .....	40
18.1. Kapitał podstawowy Emitenta .....	40
18.2. Akcjonariusze posiadający ponad 5% głosów na Walnym Zgromadzeniu .....	41
18.3. Akcje Emitenta w posiadaniu osób zarządzających i nadzorujących .....	42
18.4. Udziały niekontrolujące .....	43
19. Zobowiązania z tytułu dostaw i usług, pozostałe zobowiązania i rozliczenia międzyokresowe.....	43
19.1. Zobowiązania krótkoterminowe.....	43
19.2. Zobowiązania wobec klientów.....	43
19.3. Rozliczenia międzyokresowe .....	43
19.4. Zobowiązania i aktywa warunkowe .....	44
20. Informacje o podmiotach powiązanych.....	44
20.1. Jednostki powiązane.....	44
20.2. Warunki transakcji z podmiotami powiązanymi .....	45
20.3. Pożyczki udzielone członkom Zarządu oraz członkom Rady Nadzorczej.....	45
20.4. Inne transakcje z udziałem członków Zarządu oraz członków Rady Nadzorczej.....	45
21. Wypłacona (lub zadeklarowana) dywidenda .....	45
22. Zdarzenia następujące po dacie bilansu .....	45
23. Informacja o postępowaniach toczących się przed sądem lub organem administracji publicznej oraz kontrole w spółkach Grupy w okresie sprawozdawczym oraz w okresie poprzednim .....	45
24. Wskazanie korekt błędów poprzednich okresów .....	46
25. Informacje o niespłaceniu kredytu lub pożyczki lub naruszeniu istotnych postanowień umowy kredytu lub pożyczki .....	46
26. W przypadku instrumentów finansowych wycenianych w wartości godziwej – informacje o zmianie sposobu (metody) jej ustalenia .....	46
27. Informacja dotycząca zmiany w klasyfikacji aktywów finansowych w wyniku zmiany celu lub wykorzystania tych aktywów .....	46
28. 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.....	46
29. Stanowisko Zarządu odnośnie realizacji prognoz wyników na dany rok.....	46
30. 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 ....	46
31. Udzielone gwarancje i poręczenia .....	46
32. 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 .....	47
33. Czynniki, które w ocenie emitenta będą miały wpływ na osiągnięcie przez niego wyniki w perspektywie co najmniej kolejnego kwartału .....	47
Wybrane jednostkowe dane finansowe .....	48
Śródroczne skrócone jednostkowe sprawozdanie z zysków lub strat i innych całkowitych dochodów .....	49
Śródroczne skrócone jednostkowe sprawozdanie z sytuacji finansowej .....	51
Śródroczne skrócone jednostkowe sprawozdanie z przepływów pieniężnych .....	54
Śródroczne skrócone jednostkowe sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym .....	56
Oświadczenie Emitenta .....	58

## WYBRANE SKONSOLIDOWANE DANE FINANSOWE

	w tys. zł		w tys. EUR	
	01.01.2023-30.09.2023	01.01.2022-30.09.2022	01.01.2023-30.09.2023	01.01.2022-30.09.2022
Przychody ze sprzedaży usług	69 892	73 305	15 269	15 637
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	7 299	13 248	1 595	2 826
Zysk (strata) brutto	15 482	13 255	3 382	2 827
Zysk (strata) netto	12 432	10 971	2 716	2 340
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	5 978	15 415	1 302	3 288
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	-656	2 841	-143	606
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	-14 071	-24 458	-3 074	-5 217
Przepływy pieniężne netto, razem	-8 769	-6 202	-1 916	-1 323

	w tys. zł			w tys. EUR		
	30.09.2023	31.12.2022	30.09.2022	30.09.2023	31.12.2022	30.09.2022
Aktywa razem	157 198	158 004	168 382	33 911	33 690	34 577
Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	71 601	71 669	85 763	15 446	15 282	17 611
Zobowiązania długoterminowe	21 824	18 683	14 109	4 708	3 984	2 897
Zobowiązania krótkoterminowe	49 777	52 986	71 008	10 738	11 298	14 581
Kapitał własny	85 597	86 335	82 619	18 465	18 409	16 966
Kapitał zakładowy	5 649	5 649	5 883	1 219	1 205	1 208
Liczba akcji (w szt.) na koniec okresu sprawozdawczego	56 488 487	56 488 487	58 834 238	56 488 487	56 488 487	58 834 238

	w zł		w EUR	
	01.01.2023-30.09.2023	01.01.2022-30.09.2022	01.01.2023-30.09.2023	01.01.2022-30.09.2022
Zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (średnia ważona)	0,22	0,19	0,05	0,04
Rozwodniony zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (średnia ważona)	0,22	0,19	0,05	0,04
Wartość księgowa na jedną akcję	1,52	1,40	0,33	0,30
Rozwodniona wartość księgowa na jedną akcję	1,52	1,40	0,33	0,30
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 2023 r. w wysokości 1 EURO = 4,6356 zł, na dzień 31 grudnia 2022 r. w wysokości 1 EURO = 4,6899 zł, na dzień 30 września 2022 r. w wysokości 1 EURO = 4,8698 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 2023 r. oraz 30 września 2022 r. (odpowiednio: 1 EURO = 4,5773 zł i 1 EURO = 4,6880 zł).

## ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW

### ZA OKRES OD 1 STYCZNIA DO 30 WRZEŚNIA 2023 ROKU

	Nota	01.07.2023- 30.09.2023	01.01.2023- 30.09.2023	01.07.2022- 30.09.2022	01.01.2022- 30.09.2022
<b>Działalność kontynuowana</b>					
<b>Przychody z działalności operacyjnej</b>		<b>25 178</b>	<b>69 892</b>	<b>21 983</b>	<b>73 305</b>
Przychody z tyt. świadczonych usług	9.1	25 066	69 546	21 200	70 229
Pozostałe przychody operacyjne	9.2	112	346	783	3 076
<b>Koszty działalności operacyjnej</b>		<b>21 521</b>	<b>62 593</b>	<b>18 400</b>	<b>60 057</b>
Koszty dystrybucji	9.3	10 129	28 941	8 502	29 934
Świadczenia pracownicze	9.4	5 657	16 595	5 172	15 852
Amortyzacja		933	2 744	1 082	3 369
Usługi obce	9.5	1 551	4 686	1 462	4 455
Pozostałe koszty operacyjne	9.6	3 251	9 627	2 182	6 447
<b>Wynik na działalności operacyjnej</b>		<b>3 657</b>	<b>7 299</b>	<b>3 583</b>	<b>13 248</b>
Przychody finansowe	9.7	2 623	8 438	870	1 760
Koszty finansowe	9.8	161	255	737	1 753
<b>Wynik na działalności finansowej</b>		<b>2 462</b>	<b>8 183</b>	<b>133</b>	<b>7</b>
<b>Zysk (strata) brutto</b>		<b>6 119</b>	<b>15 482</b>	<b>3 716</b>	<b>13 255</b>
Podatek dochodowy	10	1 274	3 050	614	2 284
<b>Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej</b>		<b>4 845</b>	<b>12 432</b>	<b>3 102</b>	<b>10 971</b>
<b>Działalność zaniechana</b>					
Zysk (strata) z działalności zaniechanej		0	0	0	0
<b>Zysk (strata) netto</b>		<b>4 845</b>	<b>12 432</b>	<b>3 102</b>	<b>10 971</b>
<b>Zysk netto przypadający:</b>					
- akcjonariuszom jednostki dominującej		4 652	11 967	2 907	10 609
- udziałom niekontrolującym		193	465	195	362

		01.07.2023- 30.09.2023	01.01.2023- 30.09.2023	01.07.2022- 30.09.2022	01.01.2022- 30.09.2022
<b>Inne całkowite dochody</b>					
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
<b>Inne składniki całkowitych dochodów, razem</b>		<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>Całkowite dochody ogółem</b>		<b>4 845</b>	<b>12 432</b>	<b>3 102</b>	<b>10 971</b>
<b>Całkowite dochody przypadające:</b>					
- akcjonariuszom jednostki dominującej		4 652	11 967	2 907	10 609
- udziałom niekontrolującym		193	465	195	362

		01.07.2023- 30.09.2023	01.01.2023- 30.09.2023	01.07.2022- 30.09.2022	01.01.2022- 30.09.2022
<b>Zysk (strata) netto na 1 akcję zwykłą (w zł) w oparciu o średnioważoną liczbę akcji</b>	11				
<i>zwykły:</i>		0,09	0,22	0,05	0,19
- z działalności kontynuowanej		0,09	0,22	0,05	0,19
- z działalności zaniechanej		0,00	0,00	0,00	0,00
<i>rozwodniony:</i>		0,09	0,22	0,05	0,19
- z działalności kontynuowanej		0,09	0,22	0,05	0,19
- z działalności zaniechanej		0,00	0,00	0,00	0,00

## ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ NA DZIEŃ 30 WRZEŚNIA 2023 ROKU

	Nota	30.09.2023	30.06.2023	31.12.2022	30.09.2022
<b>AKTYWA</b>		<b>157 198</b>	<b>150 990</b>	<b>158 004</b>	<b>168 382</b>
<b>Aktywa trwałe</b>		<b>96 204</b>	<b>93 980</b>	<b>88 105</b>	<b>83 386</b>
Rzeczowe aktywa trwałe	12	6 548	6 170	5 879	2 842
Wartości niematerialne	13	6 265	6 331	6 624	6 738
Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez inne całkowite dochody	14	2 233	2 233	2 227	2 227
Aktywa finansowe wyceniane obowiązkowo w wartości godziwej przez wynik finansowy	15	66 059	64 106	58 352	56 682
Aktywa finansowe wyceniane według zamortyzowanego kosztu	15	14 519	14 653	14 558	14 509
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego		0	0	0	0
Inne aktywa		580	487	465	388
<b>Aktywa obrotowe</b>		<b>60 994</b>	<b>57 010</b>	<b>69 899</b>	<b>84 996</b>
Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy		0	0	0	0
Należności z tyt. dostaw i usług oraz pozostałe należności	16	10 795	10 916	10 945	9 543
Inne aktywa		818	579	804	916
Należności z tytułu bieżącego podatku dochodowego		0	0	0	0
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty		49 381	45 515	58 150	74 537
<b>ZOBOWIĄZANIA I KAPITAŁ WŁASNY</b>		<b>157 198</b>	<b>150 990</b>	<b>158 004</b>	<b>168 382</b>
<b>Kapitały własne</b>		<b>85 597</b>	<b>80 784</b>	<b>86 335</b>	<b>82 619</b>
Kapitał zakładowy	18.1	5 649	5 649	5 649	5 883
Akcje własne		-12 654	-12 654	0	-22 321
Kapitał zapasowy		28 845	28 845	28 845	28 845
Kapitał rezerwowy		44 699	44 699	31 391	53 478
Zyski/(straty) zatrzymane		13 839	9 187	15 178	11 689
Razem kapitały przypisane akcjonariuszom jednostki dominującej		80 378	75 726	81 063	77 574
Udziały niekontrolujące		5 219	5 058	5 272	5 045
<b>ZOBOWIĄZANIA</b>		<b>71 601</b>	<b>70 206</b>	<b>71 669</b>	<b>85 763</b>
<b>Zobowiązania długoterminowe</b>		<b>21 824</b>	<b>20 989</b>	<b>18 683</b>	<b>14 755</b>
Zobowiązania z tytułu leasingu		3 569	3 164	3 148	717
Rezerwa (zobowiązania) z tytułu odroczonego podatku dochodowego		562	579	468	346
Rezerwy długoterminowe		17 693	17 246	15 067	13 692
<b>Zobowiązania krótkoterminowe</b>	19.1	<b>49 777</b>	<b>49 217</b>	<b>52 986</b>	<b>71 008</b>
Zobowiązania z tyt. dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania		3 275	3 269	3 830	2 853
Zobowiązania wobec klientów	19.2	34 840	35 570	39 807	58 601
Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego		442	508	489	223
Zobowiązania publicznoprawne		714	957	691	665
Zobowiązania z tytułu leasingu		1 581	1 261	1 146	679
Rozliczenia międzyokresowe i rezerwy	19.3	8 925	7 652	7 023	7 987

## ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH

### ZA OKRES OD 1 STYCZNIA DO 30 WRZEŚNIA 2023 ROKU

	01.07.2023-30.09.2023	01.01.2023-30.09.2023	01.07.2022-30.09.2022	01.01.2022-30.09.2022
<b>Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej</b>				
Zysk (strata) brutto	6 119	15 482	3 716	13 255
Korekty razem	-1 024	-6 499	-19 058	6 438
Amortyzacja	933	2 744	1 082	3 369
(Zyski) straty z tytułu różnic kursowych	167	-18	41	48
Odsetki	-703	-2 165	-837	-1 585
(Zysk) strata z działalności inwestycyjnej	-2 000	-6 250	640	1 373
Koszty leasingu finansowego	60	159	29	73
Zmiana stanu należności	28	35	816	20 282
Zmiana stanu zobowiązań	-967	-5 499	-18 819	-12 900
Zmiana stanu rezerw	447	2 626	-1 550	-1 367
Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	1 034	1 888	-648	-2 968
Pozostałe korekty	-23	-19	188	113
<b>Środki pieniężne wypracowane w toku działalności operacyjnej</b>	<b>5 095</b>	<b>8 983</b>	<b>-15 342</b>	<b>19 693</b>
Podatek dochodowy zapłacony	-1 379	-3 025	-733	-4 278
<b>Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej</b>	<b>3 716</b>	<b>5 958</b>	<b>-16 075</b>	<b>15 415</b>
<b>Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej</b>				
Zbycie rzeczowych aktywów trwałych	0	0	-137	0
Zbycie aktywów finansowych	0	0	0	3 239
Odsetki	885	2 347	837	1 585
Nabycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	-417	-1 365	-120	-953
Nabycie aktywów finansowych	0	-1 606	0	0
Wydatki w ramach objęcia kontroli nad jednostkami zależnymi lub innymi przedsięwzięciami zaklasyfikowane jako działalność inwestycyjna	-32	-32	0	0
Przejęte środki pieniężne w ramach objęcia kontroli nad jednostkami zależnymi lub innymi przedsięwzięciami zaklasyfikowane jako działalność inwestycyjna	0	0	0	-5 721
<b>Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej</b>	<b>436</b>	<b>-656</b>	<b>580</b>	<b>2 841</b>
<b>Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej</b>				
Wpływy netto z emisji akcji (wydania udziałów)	0	0	0	0
Dywidendy wypłacone	-5	-448	0	
Skup akcji własnych	0	-12 654		-22 626
Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego	-214	-765	-582	-1 759
Odsetki	-60	-159	-29	73
<b>Pozostałe</b>	<b>-7</b>	<b>-45</b>		<b>0</b>
<b>Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej</b>	<b>-286</b>	<b>-14 071</b>	<b>-611</b>	<b>-24 458</b>
<b>Zmiana netto stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów bez różnic kursowych</b>	<b>3 866</b>	<b>-8 769</b>	<b>-16 106</b>	<b>-6 202</b>
<b>Zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>Zmiana netto stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów</b>	<b>3 866</b>	<b>-8 769</b>	<b>-16 106</b>	<b>-6 202</b>
<b>Środki pieniężne na początek okresu</b>	<b>45 515</b>	<b>58 150</b>	<b>90 643</b>	<b>80 739</b>
<b>Środki pieniężne na koniec okresu</b>	<b>49 381</b>	<b>49 381</b>	<b>74 537</b>	<b>74 537</b>

## ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM

### ZA OKRES OD 1 STYCZNIA DO 30 WRZEŚNIA 2023 ROKU

	Kapitał podstawowy	Akcje własne	Kapitał zapasowy	Kapitał rezerwowy	Zyski/(straty) zatrzymane	Kapitał przypisany akcjonariuszom jednostki dominującej	Udziały niekontrolujące	Kapitał własny ogółem
<b>Na dzień 01.07.2023 r.</b>	5 649	-12 654	28 845	44 699	9 187	75 726	5 058	80 784
<b>zmiany w kapitale własnym w okresie od 01.07 do 30.09.2023</b>								
Zysk netto za okres	0	0	0	0	4 652	4 652	193	4 845
Inne całkowite dochody netto za okres	0	0	0	0	0	0	0	0
<b>Razem całkowite dochody / Całkowite dochody ogółem</b>	0	0	0	0	4 652	4 652	193	4 845
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	0	0	-32	-32
<b>Łączne zmiany w kapitale własnym</b>	0	0	0	0	4 652	4 652	161	-5 551
<b>Na dzień 30.09.2023 r.</b>	5 649	-12 654	28 845	44 699	13 839	80 378	5 219	85 597

	Kapitał podstawowy	Akcje własne	Kapitał zapasowy	Kapitał rezerwowy	Zyski/(straty) zatrzymane	Kapitał przypisany akcjonariuszom jednostki dominującej	Udziały niekontrolujące	Kapitał własny ogółem
<b>Na dzień 01.01.2023 r.</b>	5 649	0	28 845	31 391	15 178	81 063	5 272	86 335
<b>zmiany w kapitale własnym w okresie od 01.01 do 30.09.2023</b>								
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
<b>Razem całkowite dochody / Całkowite dochody ogółem</b>	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
<b>Łączne zmiany w kapitale własnym</b>	0	-12 654	0	13 308	-1 339	-685	-53	-738
<b>Na dzień 30.09.2023 r.</b>	5 649	-12 654	28 845	44 699	13 839	80 378	5 219	85 597



	Kapitał podstawowy	Akcje własne	Kapitał zapasowy	Kapitał rezerwowy	Zyski/(straty) zatrzymane	Kapitał przypisany akcjonariuszom jednostki dominującej	Udziały niekontrolujące	Kapitał własny ogółem
<b>Na dzień 01.01.2022 r.</b>	<b>5 883</b>	<b>0</b>	<b>28 845</b>	<b>29 837</b>	<b>25 024</b>	<b>89 589</b>	<b>0</b>	<b>89 589</b>
<b>zmiany w kapitale własnym w okresie od 01.01 do 31.12.2022</b>								
Zysk netto za okres	0	0	0	0	14 099	14 099	589	14 688
Inne całkowite dochody netto za okres	0	0	0	0	0	0	0	0
<b>Razem całkowite dochody / Całkowite dochody ogółem</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>14 099</b>	<b>14 099</b>	<b>589</b>	<b>14 688</b>
Podział wyniku z lat ubiegłych	0	0	0	23 641	-23 641	0	-307	-307
Skup akcji własnych		-22 321	0	-22 087	0	-44 408	0	-44 408
Umorzenie akcji	-234	22 321	0	0	0	22 087	0	22 087
Inne zwiększenia	0	0	0	0	-304	-304	4 990	4 686
<b>Łączne zmiany w kapitale własnym</b>	<b>-234</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>1 554</b>	<b>-9 846</b>	<b>-8 526</b>	<b>5 272</b>	<b>-3 254</b>
<b>Na dzień 31.12.2022 r.</b>	<b>5 649</b>	<b>0</b>	<b>28 845</b>	<b>31 391</b>	<b>15 178</b>	<b>81 063</b>	<b>5 272</b>	<b>86 335</b>

	Kapitał podstawowy	Akcje własne	Kapitał zapasowy	Kapitał rezerwowy	Zyski/(straty) zatrzymane	Kapitał przypisany akcjonariuszom jednostki dominującej	Udziały niekontrolujące	Kapitał własny ogółem
<b>Na dzień 01.01.2022 r.</b>	<b>5 883</b>	<b>0</b>	<b>6 295</b>	<b>52 387</b>	<b>25 024</b>	<b>89 589</b>	<b>0</b>	<b>89 589</b>
<b>zmiany w kapitale własnym w okresie od 01.01 do 30.09.2022</b>								
Zysk netto za okres	0	0	0	0	10 609	10 609	362	10 971
Inne całkowite dochody netto za okres	0	0	0	0	0	0	0	0
<b>Razem całkowite dochody / Całkowite dochody ogółem</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>10 609</b>	<b>10 609</b>	<b>362</b>	<b>10 971</b>
Podział wyniku z lat ubiegłych	0	0	0	23 641	-23 641	0	-307	-307
Skup akcji własnych	0	-22 321	0	0	0	-22 321	0	-22 321
Umorzenie akcji	0	0	0	0	0	0	0	0
Inne zwiększenia	0	0	22 550	-22 550	-303	-303	4 990	4 687
<b>Łączne zmiany w kapitale własnym</b>	<b>0</b>	<b>-22 321</b>	<b>22 550</b>	<b>1 091</b>	<b>-13 335</b>	<b>-12 015</b>	<b>5 045</b>	<b>-6 970</b>
<b>Na dzień 30.09.2022 r.</b>	<b>5 883</b>	<b>-22 321</b>	<b>28 845</b>	<b>53 478</b>	<b>11 689</b>	<b>77 574</b>	<b>5 045</b>	<b>82 619</b>

## 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 30.09.2023 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 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 – Członek Zarządu

**Skład Rady Nadzorczej:**

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

W okresie od 1 stycznia 2023 r. do 30 września 2023 r. nie wystąpiły żadne zmiany w składzie Zarządu i Rady Nadzorczej Emitenta.

**2. SKŁAD GRUPY**

Na dzień 30 września 2023 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%*
WG7 sp. z o.o.	Brak rozpoczętej działalności	brak	100%*	100%*

\* 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). 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 2023 r. Zarząd Quercus TFI S.A., działając na podstawie § 2 ust. 4 statutu funduszu, podjął uchwałę nr 5/07/2023 w sprawie przedłużenia czasu trwania R2 FIZ na kolejny roczny okres, tj. od 20.07.2023 r. do 20.07.2024 r.

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

Emitent pośrednio posiada 75,17% udziałów w spółce Dom Inwestycyjny Xelion sp. z o.o. („DI Xelion”). Bezpośrednim posiadaczem ww. udziałów jest Quercus AT. Czas trwania DI Xelion jest nieoznaczony.

W dniu 7 czerwca 2023 r. Quercus AT nabył 100% udziałów w spółce WG7 sp. z o.o. za kwotę 5 tys. zł. Na dzień sporządzenia sprawozdania WG7 sp. z o.o. nie rozpoczęła działalności operacyjnej. W uwagi na niematerialny charakter jednostki, nie podlega ona konsolidacji na dzień 30 września 2023 r.

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 2023 roku, wyniki jej działalności oraz przepływy pieniężne za okres 9 miesięcy od 1 stycznia do 30 września 2023 roku. Jako dane porównawcze zaprezentowano dane skonsolidowane Grupy Kapitałowej za III kwartał 2022 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 2022 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 2024 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 2023 roku zostało sporządzone i zatwierdzone dnia 19 października 2023 roku do publikacji w dniu 20 października 2023 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 aktywny pozostawał czynnik ryzyka – wojny w Ukrainie i pojawił się nowy – wzrostu napięcia geopolitycznego na Bliskim Wschodzie. W III kwartale 2023 roku saldo napływu środków w funduszach zarządzanych przez Emitenta oraz aktywów w administracji DI Xelion było na plusie. Na dzień sporządzenia sprawozdania Zarząd Jednostki dominującej nie jest w stanie przewidzieć długości trwania wojny w Ukrainie i konfliktu zbrojnego na terenie Izraela, 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 Rosji i innych obszarach objętych kryzysem politycznym lub konfliktem zbrojnym.

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

### Klasyfikacja i wycena inwestycji w udziały w spółce iWealth Management sp. z o.o.

Emitent posiada udziały w iWealth Management sp. z o.o., stanowiące na dzień 30 września 2023 r. 20,04% kapitału zakładowego (w dniu 3 października 2023 sąd zarejestrował zmiany w kapitale w związku z czym udział Emitenta w kapitale zakładowym iWealth Management sp. z o.o. obniżył się na dzień sporządzenia sprawozdania do poziomu 19,35%). Na dzień 31 grudnia 2022 r. było to 21,50% kapitału zakładowego. Pomimo zaangażowania na dzień bilansowy powyżej 20%, Zarząd Emitenta, bazując na profesjonalnym osądzie, zakłada, iż w przypadku tej inwestycji nie ma do czynienia ze znaczącym wpływem. Zgodnie z zapisami MSR 28 „Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych”, nie jest spełniona żadna z form, stanowiących przesłankę do zaistnienia „znaczącego wpływu” dla tej inwestycji. W konsekwencji iWealth Management sp. z o.o. nie jest traktowana jako jednostka stowarzyszona i tym samym nie podlega konsolidacji metodą praw własności.

### 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. Czynnikiem 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 spółki Grupy oceniają czy istnieją obiektywne przesłanki utraty wartości danego składnika aktywów finansowych lub grupy aktywów finansowych. W przypadku instrumentów kapitałowych klasyfikowanych jako aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez inne całkowite dochody, przy ocenie, czy nastąpiła utrata wartości, brany jest pod uwagę m.in. znaczny lub długotrwały spadek wartości godziwej aktywa finansowego poniżej jego ceny nabycia. Grupa przyjęła generalną zasadę, że spadek wartości godziwej o 20% lub w okresie dłuższym niż sześć miesięcy jest wystarczającą przesłanką do rozpoznania utraty wartości aktywów finansowych. Odpis na należności handlowe oszacowywany jest wtedy, gdy ściągnięcie pełnej kwoty należności przestało być prawdopodobne.

## **Wycena Certyfikatów Inwestycyjnych R2 FIZ**

Poprzez certyfikaty inwestycyjne w funduszu R2 FIZ Emitent posiada pośrednią ekspozycję na obligacje Capitea S.A. (d. GetBack S.A.) w wysokości 17,7 mln zł według wyceny na 30 września 2023 r. Zarząd na bieżąco monitoruje kondycję finansową w/w spółki wierzycielskiej, a w szczególności zdolność do obsługi zobowiązań z tytułu wyemitowanych obligacji. Na tej podstawie dokonuje się aktualizacji rezerwy dostosowującej wartość certyfikatów do wartości godziwej wierzycielskiej.

## **Wycena rezerw z tytułu świadczeń pracowniczych**

Rezerwy z tytułu świadczeń pracowniczych zostały oszacowane za pomocą metod aktuarialnych. Zmiana wskaźników finansowych będących podstawą szacunku nie miałaby 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.

## **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 sprawozdawczym celem lepszego odzwierciedlenia charakteru danych pozycji/transakcji oraz celem zwiększenia przejrzystości prezentacji danych finansowych i tym samym zwiększenia użyteczności sprawozdania finansowego dla jego użytkowników dokonane zostały zmiany prezentacji danych w sprawozdaniu finansowym Spółki. W związku z tym przekształcono dane porównawcze za 2022 rok. Wprowadzone zmiany, zaprezentowane poniżej, miały charakter wyłącznie prezentacyjny i nie wpłynęły na sumę aktywów, kapitały własne oraz na wynik finansowy.

	30.09.2022 dane zatwierdzone	30.09.2022 dane przekształcone	Różnica
Zobowiązania długoterminowe	14 109	14 755	646
Rezerwy długoterminowe	13 046	13 692	646
Zobowiązania krótkoterminowe	71 654	71 008	-646
Rozliczenia międzyokresowe i rezerwy	8 633	7 987	- 646

Grupa dokonała zamiany prezentacji pomiędzy rezerwami długoterminowymi a rozliczeniami międzyokresowymi rezerw na sprawy sporne.

#### 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 2022 roku, z wyjątkiem zastosowania nowych lub zmienionych standardów oraz interpretacji obowiązujących dla okresów rocznych rozpoczynających się w dniu lub po 1 stycznia 2023 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 2023

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 pierwsze półrocze 2023 roku:

- **MSSF 17 „Umowy ubezpieczeniowe”** z późniejszymi zmianami do MSSF 17 opublikowanymi przez RMSR 25 czerwca 2020 roku - zatwierdzone w UE w dniu 19 listopada 2021 r. (obowiązujący w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2023 roku lub później),
- **Zmiany do MSSF 17 „Umowy ubezpieczeniowe”** – zastosowanie MSSF 17 i MSSF 9 po raz pierwszy – dane porównawcze, zatwierdzone w UE w dniu 8 września 2022 r. (obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2023 roku lub później),
- **Zmiany do MSR 1 „Prezentacja sprawozdań finansowych”** – Ujawnienia na temat istotnych zasad rachunkowości, zatwierdzone w UE w dniu 2 marca 2022 r. (obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2023 roku lub później),

- **Zmiany do MSR 8 „Zasady (polityka) rachunkowości, zmiany wartości szacunkowych i korygowanie błędów”** – Definicja wartości szacunkowych zatwierdzone w UE w dniu 2 marca 2022 r. (obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2023 roku lub później),
- **Zmiany do MSR 12 „Podatek dochodowy”** - Podatek odroczony dotyczący aktywów i zobowiązań z pojedynczej transakcji zatwierdzone w UE w dniu 11 sierpnia 2022 r. (obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2023 roku lub później).

Wyżej wymienione zmiany do standardów nie miały istotnego wpływu na śródroczne sprawozdanie finansowe Grupy za pierwsze półrocze 2023 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 1 „Prezentacja sprawozdań finansowych”** – Klasyfikacja zobowiązań jako krótkoterminowe lub długoterminowe (obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2023 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),
- **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 12 „Podatek dochodowy”** - Międzynarodowa reforma podatkowa – Wzorcowe przepisy filaru drugiego (obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2023 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).

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 głosów 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.

### 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 nastąpi w niedalekiej przyszłości znaczące i niekorzystne zmiany o charakterze technologicznym, rynkowym, gospodarczym lub prawnym w otoczeniu, w którym Grupa prowadzi działalność,
- w ciągu okresu 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 ustalane 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 z 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 następnych okresach.

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 ujmuje 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, wyłączenia konsolidacyjne oraz przychody i koszty zdarzeń jednorazowych.

Grupa prowadzi działalność wyłącznie na terenie Polski.

### Okres zakończony dnia 30 września 2023 roku

	Działalność kontynuowana			
	Zarządzanie funduszami i portfelami	Dystrybucja produktów inwestycyjnych	Wyłączenia / nieprzypisane	Razem
<b>Wartość aktywów pod zarządzaniem / w dystrybucji na koniec okresu</b>	3 820 833	5 321 759	-713 614	8 428 978
<b>Przychody razem</b>	<b>37 570</b>	<b>37 066</b>	<b>-4 744</b>	<b>69 892</b>
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
<b>Koszty działalności operacyjnej</b>	<b>30 692</b>	<b>35 908</b>	<b>-4 007</b>	<b>62 593</b>
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
<b>Wynik na działalności operacyjnej</b>	<b>6 878</b>	<b>1 158</b>	<b>-737</b>	<b>7 299</b>
Przychody finansowe	6 099	1 568	771	8 438
Koszty finansowe	59	196	0	255
<b>Wynik na działalności finansowej</b>	<b>6 040</b>	<b>1 372</b>	<b>771</b>	<b>8 183</b>
<b>Zysk (strata) brutto</b>	<b>12 918</b>	<b>2 530</b>	<b>34</b>	<b>15 482</b>
Podatek dochodowy	2 388	656	6	3 050
<b>Zysk (strata) netto</b>	<b>10 530</b>	<b>1 874</b>	<b>28</b>	<b>12 432</b>
<b>Zysk netto przypadający:</b>				
- akcjonariuszom jednostki dominującej	10 530	1 409	28	11 967
- udziałom niekontrolującym	0	465	0	465
<b>Suma aktywów</b>	<b>104 678</b>	<b>64 108</b>	<b>-11 588</b>	<b>157 198</b>
<b>Suma zobowiązań</b>	<b>29 132</b>	<b>46 809</b>	<b>-4 340</b>	<b>71 601</b>

## Okres zakończony dnia 30 września 2022 roku

	Działalność kontynuowana			
	Zarządzanie funduszami i portfelami	Dystrybucja produktów inwestycyjnych	Wyłączenia / nieprzypisane	Razem
<b>Wartość aktywów pod zarządzaniem / w dystrybucji na koniec okresu</b>	2 956 700	4 521 370	-497 720	6 980 350
<b>Przychody razem</b>	<b>40 326</b>	<b>37 525</b>	<b>-4 546</b>	<b>73 305</b>
Przychody – odbiorcy zewnętrzni	37 376	32 790	63	70 229
Przychody – pomiędzy segmentami	0	4 609	-4609	0
Pozostałe przychody	2 950	126	0	3 076
<b>Koszty działalności operacyjnej</b>	<b>27 153</b>	<b>36 795</b>	<b>-3 891</b>	<b>60 057</b>
Koszty dystrybucji – zewnętrzne	8 107	21 827	0	29 934
Koszty dystrybucji – pomiędzy segmentami	4 609	0	-4609	0
Świadczenia pracownicze	7 118	8 729	5	15 852
Amortyzacja	665	2 011	693	3 369
Usługi obce	1 076	3 359	20	4 455
Pozostałe koszty operacyjne	5 578	869	0	6 447
<b>Wynik na działalności operacyjnej</b>	<b>13 173</b>	<b>730</b>	<b>-655</b>	<b>13 248</b>
Przychody finansowe	548	1 181	31	1 760
Koszty finansowe	1 606	147	0	1 753
<b>Wynik na działalności finansowej</b>	<b>-1 058</b>	<b>1 034</b>	<b>31</b>	<b>7</b>
<b>Zysk (strata) brutto</b>	<b>12 115</b>	<b>1 764</b>	<b>-624</b>	<b>13 255</b>
Podatek dochodowy	2 321	82	-119	2 284
<b>Zysk (strata) netto</b>	<b>9 794</b>	<b>1 682</b>	<b>-505</b>	<b>10 971</b>
<b>Suma aktywów</b>	<b>98 677</b>	<b>82 700</b>	<b>-12 995</b>	<b>168 382</b>
<b>Suma zobowiązań</b>	<b>23 854</b>	<b>66 241</b>	<b>-4 332</b>	<b>85 763</b>

## 9. PRZYCHODY I KOSZTY

### 9.1. PRZYCHODY Z TYTUŁU ŚWIADCZONYCH USŁUG

	01.07.2023-30.09.2023	01.01.2023-30.09.2023	01.07.2022-30.09.2022	01.01.2022-30.09.2022
Przychody z tytułu zarządzania funduszami inwestycyjnymi	13 592	36 523	11 059	36 829
Przychody z tytułu zarządzania portfelami	300	910	212	547
Przychody z tytułu przyjmowania zleceń kupna i umarzania tytułów uczestnictwa funduszy inwestycyjnych	10 738	30 854	9 573	31 951
Przychody z tytułu świadczenia usług pośrednictwa ubezpieczeniowego	28	156	42	153
Przychody z tytułu świadczenia pozostałych usług	387	1 040	293	686
Przychody z tytułu prowadzenia rejestru funduszy	21	63	21	63
<b>Przychody, razem</b>	<b>25 066</b>	<b>69 546</b>	<b>21 200</b>	<b>70 229</b>

## 9.2. POZOSTAŁE PRZYCHODY OPERACYJNE

	01.07.2023- 30.09.2023	01.01.2023- 30.09.2023	01.07.2022- 30.09.2022	01.01.2022- 30.09.2022
Zysk ze sprzedaży aktywów trwałych	0	62	0	0
Przychody z tytułu rozwiązania rezerw na przyszłe zobowiązania	62	122	740	2 813
Odwrocenie rezerwy na premie	0	0	0	0
Inne	50	162	43	263
<b>Pozostałe przychody operacyjne, razem</b>	<b>112</b>	<b>346</b>	<b>783</b>	<b>3 076</b>

## 9.3. KOSZTY DYSTRYBUCJI

	01.07.2023- 30.09.2023	01.01.2023- 30.09.2023	01.07.2022- 30.09.2022	01.01.2022- 30.09.2022
Wynagrodzenie płatne na rzecz Dystrybutorów	2 691	7 771	2 254	8 102
Wynagrodzenie płatne ma rzecz Doradców Finansowych z tytułu pośrednictwa finansowego (dystrybucja produktów TFI)	7 322	20 738	6 147	21 568
Wynagrodzenie płatne ma rzecz Doradców Finansowych z tytułu pośrednictwa ubezpieczeniowego	-42	21	13	45
Pozostałe koszty dystrybucji	158	411	88	219
<b>Koszty dystrybucji, razem</b>	<b>10 129</b>	<b>28 941</b>	<b>8 502</b>	<b>29 934</b>

## 9.4. KOSZTY ŚWIADCZEŃ PRACOWNICZYCH

	01.07.2023- 30.09.2023	01.01.2023- 30.09.2023	01.07.2022- 30.09.2022	01.01.2022- 30.09.2022
Wynagrodzenia	4 940	14 082	4 526	13 559
Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia	262	1 024	265	1 055
Pozostałe świadczenia na rzecz pracowników	455	1 489	381	1 238
<b>Koszty świadczeń pracowniczych, razem</b>	<b>5 657</b>	<b>16 595</b>	<b>5 172</b>	<b>15 852</b>

## 9.5. USŁUGI OBCE

	01.07.2023- 30.09.2023	01.01.2023- 30.09.2023	01.07.2022- 30.09.2022	01.01.2022- 30.09.2022
Koszty transakcyjne (na rzecz KDPW SA oraz KDPW_CCP SA)	58	199	51	131
Koszty utrzymywania i wynajmu budynków	655	2 003	773	2 264
Usługi IT	507	1 397	427	1 293
Usługi doradcze i prawne	38	109	-25	57
Pozostałe usługi obce	293	978	236	710
<b>Usługi obce, razem</b>	<b>1 551</b>	<b>4 686</b>	<b>1 462</b>	<b>4 455</b>

## 9.6. POZOSTAŁE KOSZTY OPERACYJNE

	01.07.2023- 30.09.2023	01.01.2023- 30.09.2023	01.07.2022- 30.09.2022	01.01.2022- 30.09.2022
Zużycie materiałów i energii	187	463	146	442
Podatki i opłaty	157	543	221	505
Pozostałe koszty rodzajowe (z tytułu)	1 873	5 742	1 781	5 365
- koszty funduszy	1 648	4 893	1 579	4 710

	01.07.2023- 30.09.2023	01.01.2023- 30.09.2023	01.07.2022- 30.09.2022	01.01.2022- 30.09.2022
- pozostałe	225	849	202	655
Koszty transakcyjne	0	0	0	0
Podróże służbowe	38	109	30	96
Inne koszty rodzajowe	996	2 770	4	39
- zmiana stanu rezerwy na obligacje Capitea S.A. (d. GetBack S.A.)	977	2 715	-4	0
- zmiana stanu rezerwy na sprawy sporne	19	55	0	0
- pozostałe	0	0	8	39
<b>Koszty działalności operacyjnej, razem</b>	<b>3 251</b>	<b>9 627</b>	<b>2 182</b>	<b>6 447</b>

## 9.7. PRZYCHODY FINANSOWE

	01.07.2023- 30.09.2023	01.01.2023- 30.09.2023	01.07.2022- 30.09.2022	01.01.2022- 30.09.2022
Przychody z tyt. odsetek bankowych	703	2 165	837	1 585
Przychody z tyt. różnic kursowych	-81	0	0	0
Przychody z aktualizacji wartości inwestycji wycenianych obowiązkowo do wartości godziwej przez wynik finansowy	2 000	6 250	33	174
Przychody finansowe pozostałe	1	23	0	1
<b>Przychody finansowe, razem</b>	<b>2 623</b>	<b>8 438</b>	<b>870</b>	<b>1 760</b>

## 9.8. KOSZTY FINANSOWE

	01.07.2023- 30.09.2023	01.01.2023- 30.09.2023	01.07.2022- 30.09.2022	01.01.2022- 30.09.2022
Koszty finansowe z tyt. umów leasingu finansowego	64	157	30	90
Koszty z tyt. różnic kursowych	97	97	44	114
Straty z inwestycji	0	0	673	1 548
Koszty finansowe pozostałe	0	1	-10	1
<b>Koszty finansowe, razem</b>	<b>161</b>	<b>255</b>	<b>737</b>	<b>1 753</b>

## 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 2023 roku nie istnieją okoliczności wskazujące na możliwość powstania istotnych zobowiązań w tym zakresie.

## 10.1. OBCIĄŻENIE PODATKOWE

Główne składniki obciążenia podatkowego przedstawiono poniżej.

	01.07.2023- 30.09.2023	01.01.2023- 30.09.2023	01.07.2022- 30.09.2022	01.01.2022- 30.09.2022
<b>Obciążenie podatkowe ujęte w zysku lub stracie</b>				
<i>Bieżący podatek dochodowy</i>				
Bieżące obciążenie z tytułu podatku dochodowego	1 291	2 956	559	2 299
<i>Odroczony podatek dochodowy</i>				
Związany z powstaniem i odwróceniem się różnic przejściowych	-17	94	55	-15
<b>Obciążenie podatkowe wykazane w skonsolidowanym zysku lub stracie, razem</b>	<b>1 274</b>	<b>3 050</b>	<b>614</b>	<b>2 284</b>
<b>Skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<i>Odroczony podatek dochodowy</i>	0	0	0	0
Podatek od niezrealizowanego zysku/(straty) z tytułu aktywów finansowych	0	0	0	0
<b>Korzyść podatkowa/(obciążenie podatkowe) ujęta/e w innych całkowitych dochodach</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>

## 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.

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:

	01.07.2023- 30.09.2023	01.01.2023- 30.09.2023	01.07.2022- 30.09.2022	01.01.2022- 30.09.2022
Średnioważona liczba akcji Quercus TFI SA	56 488 487	56 488 487	58 834 238	58 834 238
Zysk (strata) za okres na jedną akcję (w zł):	0,09	0,22	0,05	0,19
- z działalności kontynuowanej	0,09	0,22	0,05	0,19
- 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
<b>Wartość brutto środków trwałych na początek okresu 01.01.2023</b>	<b>6 638</b>	<b>5 168</b>	<b>2 791</b>	<b>3 829</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>18 426</b>
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
<b>Wartość brutto środków trwałych na koniec okresu 30.09.2023</b>	<b>6 838</b>	<b>5 649</b>	<b>2 714</b>	<b>3 853</b>	<b>0</b>	<b>442</b>	<b>19 496</b>



	Budynki, lokale w leasingu	Urządzenia techniczne i maszyny	Środki transportu	Inne środki trwałe	Środki trwałe w budowie	Zaliczki na środki trwałe w budowie	Razem
<b>Amortyzacja i odpisy na dzień na początek okresu</b>	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
<b>Amortyzacja i odpisy na koniec okresu</b>	2 431	5 022	1 775	3 720	0	0	12 948
<b>Wartość netto na początek okresu 01.01.2023</b>	4 097	389	1 237	157	0	0	5 879
<b>Wartość netto na koniec okresu 30.09.2023</b>	4 407	627	939	133	0	442	6 548

	Budynki, lokale w leasingu	Urządzenia techniczne i maszyny	Środki transportu	Inne środki trwałe	Środki trwałe w budowie	Zaliczki na środki trwałe w budowie	Razem
<b>Wartość brutto środków trwałych na początek okresu 01.01.2023</b>	6 638	5 168	2 791	3 829	0	0	18 426
Nabycia	1 063	43	41	0	0	404	1 551
Inne zwiększenia	0	0	0	0	0	0	0
Likwidacja	-850	0	0	0	0	0	-850
Inne zmniejszenia	-155	0	-118	0	0	0	-273
<b>Wartość brutto środków trwałych na koniec okresu 30.06.2023</b>	6 696	5 211	2 714	3 829	0	404	18 854
<b>Amortyzacja i odpisy na dzień na początek okresu</b>	2 541	4 779	1 554	3 672	0	0	12 546
Odpisy amortyzacyjne za okres	696	149	198	22	0	0	1 065
Likwidacja	-850	0	-77	0	0	0	-927
<b>Amortyzacja i odpisy na koniec okresu</b>	2 387	4 928	1 675	3 694	0	0	12 684
<b>Wartość netto na początek okresu 01.01.2023</b>	4 097	389	1 237	157	0	0	5 879
<b>Wartość netto na koniec okresu 30.06.2023</b>	4 309	283	1 039	135	0	404	6 170

	Budynki, lokale w leasingu	Urządzenia techniczne i maszyny	Środki transportu	Inne środki trwałe	Środki trwałe w budowie	Zaliczki na środki trwałe w budowie	Razem
<b>Wartość brutto środków trwałych na początek okresu 01.01.2022</b>	8 829	6 709	2 273	4 041	0	14	21 866
Nabycia	3 256	69	611	185	0	0	4 121
Inne zwiększenia	0	0	0	0	0	0	0
Likwidacja	-5 384	-1 606	-93	-397	0	0	-7 480
Inne zmniejszenia	-63	-4	0	0	0	-14	-81

	Budynki, lokale w leasingu	Urządzenia techniczne i maszyny	Środki transportu	Inne środki trwałe	Środki trwałe w budowie	Zaliczki na środki trwałe w budowie	Razem
<b>Wartość brutto środków trwałych na koniec okresu 31.12.2022</b>	6 638	5 168	2 791	3 829	0	0	18 426
<b>Amortyzacja i odpisy na dzień na początek okresu</b>	5 870	6 008	1 224	4 027	0	0	17 129
Odpisy amortyzacyjne za okres	1 877	373	372	50	0	0	2 672
Likwidacja	-5 206	-1 602	-42	-405	0	0	-7 255
<b>Amortyzacja i odpisy na koniec okresu</b>	2 541	4 779	1 554	3 672	0	0	12 546
<b>Wartość netto na początek okresu 01.01.2022</b>	2 959	701	1 048	14	0	14	4 736
<b>Wartość netto na koniec okresu 31.12.2022</b>	4 097	389	1 237	157	0	0	5 879

	Budynki, lokale w leasingu	Urządzenia techniczne i maszyny	Środki transportu	Inne środki trwałe	Środki trwałe w budowie	Zaliczki na środki trwałe w budowie	Razem
<b>Wartość brutto środków trwałych na początek okresu 01.01.2022</b>	8 829	6 709	2 272	4 041	0	14	21 865
Nabycia	92	52	346	180	0	0	670
Inne zwiększenia	0	0	0	0	0	0	0
Likwidacja	-4 702	-137	-92	-232	0	0	-5 163
Inne zmniejszenia	-216	-3	0	0	0	-9	-228
<b>Wartość brutto środków trwałych na koniec okresu 30.09.2022</b>	4 003	6 621	2 526	3 989	0	5	17 144
<b>Amortyzacja i odpisy na dzień na początek okresu</b>	5 870	6 008	1 224	4 027	0	0	17 129
Odpisy amortyzacyjne za okres	1 502	305	279	33	0	0	2 119
Likwidacja	-4 533	-140	-42	-232	0	0	-4 947
<b>Amortyzacja i odpisy na koniec okresu</b>	2 839	6 173	1 461	3 828	0	0	14 301
<b>Wartość netto na początek okresu 01.01.2022</b>	2 959	701	1 048	14	0	14	4 736
<b>Wartość netto na koniec okresu 30.09.2022</b>	1 164	448	1 065	161	0	5	2 842

### 13. WARTOŚCI NIEMATERIALNE

	Wartość firmy	Koncesje, patenty, licencje i podobne wartości		Inne	Nakłady na wartości niematerialne	Razem
		Razem	Razem w tym oprogramowanie			
<b>Wartość brutto wartości niematerialnych i prawnych na początek okresu 01.01.2023</b>	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

	Wartość firmy	Koncesje, patenty, licencje i podobne wartości		Inne	Nakłady na wartości niematerialne	Razem
		Razem	Razem w tym oprogramowanie			
Inne zmniejszenia	0	0	0	0	-32	-32
<b>Wartość brutto wartości niematerialnych i prawnych na koniec okresu 30.09.2023</b>	<b>5</b>	<b>17 325</b>	<b>17 325</b>	<b>6 387</b>	<b>701</b>	<b>24 418</b>
<b>Amortyzacja i odpisy na dzień na początek okresu</b>	<b>5</b>	<b>15 964</b>	<b>15 964</b>	<b>1 086</b>	<b>0</b>	<b>17 055</b>
Odpisy amortyzacyjne za okres	0	409	409	693	0	1 102
Likwidacja	0	-4	-4	0	0	-4
<b>Amortyzacja i odpisy na koniec okresu</b>	<b>5</b>	<b>16 369</b>	<b>16 369</b>	<b>1 779</b>	<b>0</b>	<b>18 153</b>
<b>Wartość netto na początek okresu 01.01.2023</b>	<b>0</b>	<b>1 101</b>	<b>1 101</b>	<b>5 301</b>	<b>222</b>	<b>6 624</b>
<b>Wartość netto na koniec okresu 30.09.2023</b>	<b>0</b>	<b>956</b>	<b>956</b>	<b>4 608</b>	<b>701</b>	<b>6 265</b>

	Wartość firmy	Koncesje, patenty, licencje i podobne wartości		Inne	Nakłady na wartości niematerialne	Razem
		Razem	Razem, w tym oprogramowanie			
<b>Wartość brutto wartości niematerialnych i prawnych na początek okresu 01.01.2023</b>	<b>5</b>	<b>17 065</b>	<b>17 065</b>	<b>6 387</b>	<b>222</b>	<b>23 679</b>
Nabycia	0	141	141	0	319	460
Inne zwiększenia	0	0	0	0	0	0
Likwidacja	0	-14	-14	0	0	-14
Inne zmniejszenia	0	0	0	0	0	0
<b>Wartość brutto wartości niematerialnych i prawnych na koniec okresu 30.06.2023</b>	<b>5</b>	<b>17 192</b>	<b>17 192</b>	<b>6 387</b>	<b>541</b>	<b>24 125</b>
<b>Amortyzacja i odpisy na dzień na początek okresu</b>	<b>5</b>	<b>15 964</b>	<b>15 964</b>	<b>1 086</b>	<b>0</b>	<b>17 055</b>
Odpisy amortyzacyjne za okres	0	281	281	462	0	743
Likwidacja	0	-4	-4	0	0	-4
<b>Amortyzacja i odpisy na koniec okresu</b>	<b>5</b>	<b>16 241</b>	<b>16 241</b>	<b>1 548</b>	<b>0</b>	<b>17 794</b>
<b>Wartość netto na początek okresu 01.01.2023</b>	<b>0</b>	<b>1 101</b>	<b>1 101</b>	<b>5 301</b>	<b>222</b>	<b>6 624</b>
<b>Wartość netto na koniec okresu 30.06.2023</b>	<b>0</b>	<b>951</b>	<b>951</b>	<b>4 839</b>	<b>541</b>	<b>6 331</b>

	Wartość firmy	Koncesje, patenty, licencje i podobne wartości		Inne	Nakłady na wartości niematerialne	Razem
		Razem	Razem, w tym oprogramowanie			
<b>Wartość brutto wartości niematerialnych i prawnych na początek okresu 01.01.2022</b>	5	16 566	16 566	6 387	92	23 050
Nabycia	0	521	521	0	206	727
Inne zwiększenia	0	0	0	0	0	0
Likwidacja	0	-22	-22	0	0	-22
Inne zmniejszenia	0	0	0	0	-76	-76
<b>Wartość brutto wartości niematerialnych i prawnych na koniec okresu 31.12.2022</b>	5	17 065	17 065	6 387	222	23 679
<b>Amortyzacja i odpisy na dzień na początek okresu</b>	5	15 280	15 280	161	0	15 446
Odpisy amortyzacyjne za okres	0	706	706	925	0	1 631
Likwidacja	0	-22	-22	0	0	-22
<b>Amortyzacja i odpisy na koniec okresu</b>	5	15 964	15 964	1 086	0	17 055
<b>Wartość netto na początek okresu 01.01.2022</b>	0	1 286	1 286	6 226	92	7 604
<b>Wartość netto na koniec okresu 31.12.2022</b>	0	1 101	1 101	5 301	222	6 624

	Wartość firmy	Koncesje, patenty, licencje i podobne wartości		Inne	Nakłady na wartości niematerialne	Razem
		Razem	Razem, w tym oprogramowanie			
<b>Wartość brutto wartości niematerialnych i prawnych na początek okresu 01.01.2022</b>	5	16 566	16 566	6 387	92	23 050
Nabycia	0	252	252	0	132	384
Inne zwiększenia	0	0	0	0	0	0
Likwidacja	0	0	0	0	0	0
Inne zmniejszenia	0	0	0	0	0	0
<b>Wartość brutto wartości niematerialnych i prawnych na koniec okresu 30.09.2022</b>	5	16 818	16 818	6 387	224	23 434
<b>Amortyzacja i odpisy na dzień na początek okresu</b>	5	15 280	15 280	161	0	15 446
Odpisy amortyzacyjne za okres	0	557	557	693	0	1 250
Likwidacja	0	0	0	0	0	0
<b>Amortyzacja i odpisy na koniec okresu</b>	5	15 837	15 837	854	0	16 696
<b>Wartość netto na początek okresu 01.01.2022</b>	0	1 286	1 286	6 226	92	7 604
<b>Wartość netto na koniec okresu 30.09.2022</b>	0	981	981	5 533	224	6 738

## 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 iWealth Management sp. z o.o. Emitent posiadał na dzień 30.09.2023 r. 20,04% udziałów Spółce (w dniu 3 października 2023 sąd zarejestrował zmiany w kapitale w związku z czym udział Emitenta w kapitale zakładowym iWealth Management sp. z o.o. obniżył się na dzień sporządzenia sprawozdania do poziomu 19,35%) 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	30.09.2023	31.12.2022
iWealth Management sp. z o.o.	2 227	2 227

Grupa nie utrzymuje tych udziałów celem osiągnięcia krótkoterminowych wyników finansowych.

W ocenie Zarządu Emitenta, jak dotychczas, projekt rozwija się relatywnie dobrze. Na koniec września 2023 r. aktywa klientów iWealth Management sp. z o.o. zgromadzone w funduszach inwestycyjnych wyniosły ok. 670 mln zł, zaś transakcje sprzedaży udziałów dystrybutora w roku 2022 i 2023 dokonywane były po cenie znacząco przewyższającej ich nabycie przez Emitenta. W roku obrotowym i poprzednim nie były wypłacane dywidendy. Wartość godziwa na dzień bilansowy oraz na dzień 31 grudnia 2022 r. wynosi 2 227 tys. zł.

## 15. AKTYWA FINANSOWE

	30.09.2023	30.06.2023	31.12.2022	30.09.2022
<b>Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez inne całkowite dochody</b>	<b>2 233</b>	<b>2 233</b>	<b>2 227</b>	<b>2 227</b>
Udziały w innych podmiotach	2 233	2 233	2 227	2 227
<b>Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy- długoterminowe</b>	<b>66 059</b>	<b>64 106</b>	<b>58 352</b>	<b>56 682</b>
Jednostki uczestnictwa <sup>1)</sup>	33 740	32 919	29 614	29 196
Certyfikaty inwestycyjne <sup>1)</sup>	32 319	31 187	28 738	27 486
<b>Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy - krótkoterminowe</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
Jednostki uczestnictwa <sup>1)</sup>	0	0	0	0
Certyfikaty inwestycyjne <sup>1)</sup>	0	0	0	0
Instrumenty typu buy-sell-back	0	0	0	0
<b>Aktywa finansowe wyceniane w według zamortyzowanego kosztu</b>	<b>14 519</b>	<b>14 653</b>	<b>14 558</b>	<b>14 509</b>
Obligacje BGK (gwarantowane przez SP) <sup>2)</sup>	14 519	14 653	14 558	14 509

- 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 938,04 za szt. i wartości godziwej 13 602 tys. zł.

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

	30.09.2023	30.06.2023	31.12.2022	30.09.2022
Należności z tytułu dostaw i usług	10 795	10 916	10 945	9 542
- od podmiotów powiązanych	0	0	0	0
- od pozostałych podmiotów	10 795	10 916	10 945	9 542

	30.09.2023	30.06.2023	31.12.2022	30.09.2022
Pozostałe należności	0	0	0	1
<b>Należności ogółem (netto)</b>	<b>10 795</b>	<b>10 916</b>	<b>10 945</b>	<b>9 543</b>
Odpis aktualizujący należności	0	0	0	0
Należności brutto	10 795	10 916	10 945	9 543
- długoterminowe			0	0
- krótkoterminowe	10 795	10 916	10 945	9 543

Warunki transakcji z podmiotami powiązаныmi prezentowane są w nocie 19.

Na dzień 30 września 2023 roku oraz 30 września 2022 roku żadne należności z tyt. dostaw i usług nie zostały uznane za nieściągalne.

Na dzień 30 września 2023 roku oraz 30 września 2022 roku żadne należności z tyt. dostaw i usług nie zostały uznane za przeterminowane. Należności mają zazwyczaj 14-dniowy termin płatności.

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. ustalane 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 2023	Wartość bilansowa	Wartość godziwa	Poziom 1	Poziom 2	Poziom 3
<b>Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez inne całkowite dochody</b>	<b>2 233</b>	<b>2 233</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>2 233</b>
Udziały w innych podmiotach	2 233	2 233	0	0	2 233
<b>Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy-długoterminowe</b>	<b>66 059</b>	<b>66 060</b>	<b>0</b>	<b>66 060</b>	<b>0</b>
Jednostki uczestnictwa	33 740	33 741	0	33 741	0
Certyfikaty Inwestycyjne	32 319	32 319	0	32 319	0
<b>Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy-krótkoterminowe</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
Jednostki uczestnictwa	0	0	0	0	0
Certyfikaty Inwestycyjne	0	0	0	0	0
Instrumenty typu buy-sell-back	0	0	0	0	0
<b>Aktywa finansowe wyceniane według zamortyzowanego kosztu</b>	<b>14 519</b>	<b>13 602</b>	<b>14 519</b>	<b>0</b>	<b>0</b>

Na 30 września 2023	Wartość bilansowa	Wartość godziwa	Poziom 1	Poziom 2	Poziom 3
Obligacje BGK (gwarantowane przez SP)	14 519	13 602	14 519	0	0

Na 30 czerwca 2023	Wartość bilansowa	Wartość godziwa	Poziom 1	Poziom 2	Poziom 3
<b>Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez inne całkowite dochody</b>	<b>2 233</b>	<b>2 233</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>2 233</b>
Udziały w innych podmiotach	2 233	2 233	0	0	2 233
<b>Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy-długoterminowe</b>	<b>64 106</b>	<b>64 106</b>	<b>0</b>	<b>64 106</b>	<b>0</b>
Jednostki uczestnictwa	32 919	32 919	0	32 919	0
Certyfikaty Inwestycyjne	31 187	31 187	0	31 187	0
<b>Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy-krótkoterminowe</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
Jednostki uczestnictwa	0	0	0	0	0
Certyfikaty Inwestycyjne	0	0	0	0	0
Instrumenty typu buy-sell-back	0	0	0	0	0
<b>Aktywa finansowe wyceniane według zamortyzowanego kosztu</b>	<b>14 653</b>	<b>13 288</b>	<b>14 653</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
Obligacje BGK (gwarantowane przez SP)	14 653	13 288	14 653	0	0

Na 31 grudnia 2022	Wartość bilansowa	Wartość godziwa	Poziom 1	Poziom 2	Poziom 3
<b>Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez inne całkowite dochody</b>	<b>2 227</b>	<b>2 227</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>2 227</b>
Udziały w innych podmiotach	2 227	2 227	0	0	2 227
<b>Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy-długoterminowe</b>	<b>58 352</b>	<b>58 352</b>	<b>0</b>	<b>58 352</b>	<b>0</b>
Jednostki uczestnictwa	29 615	29 615	0	29 615	0
Certyfikaty Inwestycyjne	28 737	28 737	0	28 737	0
<b>Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy-krótkoterminowe</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
Jednostki uczestnictwa	0	0	0	0	0
Certyfikaty Inwestycyjne	0	0	0	0	0
Instrumenty typu buy-sell-back	0	0	0	0	0
<b>Aktywa finansowe wyceniane według zamortyzowanego kosztu*</b>	<b>14 558</b>	<b>12 618</b>	<b>14 558</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
Obligacje BGK (gwarantowane przez SP)	14 558	12 618	14 558	0	0

Na 30 września 2022	Wartość bilansowa	Wartość godziwa	Poziom 1	Poziom 2	Poziom 3
<b>Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez inne całkowite dochody</b>	<b>2 227</b>	<b>2 227</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>2 227</b>

Na 30 września 2022	Wartość bilansowa	Wartość godziwa	Poziom 1	Poziom 2	Poziom 3
Udziały w innych podmiotach	2 227	2 227	0	0	2 227
<b>Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy - długoterminowe</b>	<b>56 682</b>	<b>56 682</b>	<b>0</b>	<b>56 682</b>	<b>0</b>
Jednostki uczestnictwa	29 196	29 196	0	29 196	0
Certyfikaty Inwestycyjne	27 486	27 486	0	27 486	0
<b>Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy - krótkoterminowe</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
Jednostki uczestnictwa	0	0	0	0	0
Certyfikaty Inwestycyjne	0	0	0	0	0
Instrumenty typu buy-sell-back	0	0	0	0	0
<b>Aktywa finansowe wyceniane w według zamortyzowanego kosztu</b>	<b>14 509</b>	<b>12 179</b>	<b>14 509</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
Obligacje BGK (gwarantowane przez SP)	14 509	12 179	14 509	0	0

Wartość godziwa jednostek uczestnictwa i certyfikatów inwestycyjnych jest ustalana przez Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych zarządzające danym funduszem w oparciu o publikowane notowania cen z aktywnego rynku i wyceny modelowe aktywów nienotowanych lub aktywów o znikomym obrocie, zgodnie z przepisami dotyczącymi zasad wyceny funduszy inwestycyjnych.

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	1 096 163	109 616,30	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 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	Rodzaj akcji	Liczba akcji	Wartość wg wartości nominalnej (zł)	Sposób pokrycia kapitału	Data rejestracji
SERIA A19	Na okaziciela	1 869 493	186 949,30	Gotówka	20/05/2016
SERIA A20	Na okaziciela	1 477 545	147 754,50	Gotówka	20/05/2016
SERIA A21	Na okaziciela	41 293	4 129,30	Gotówka	20/05/2016
SERIA B	Na okaziciela	12 509 599	1 250 959,90	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
<b>Razem</b>		<b>56 488 487</b>	<b>5 648 848,70</b>		

Do obrotu na rynku podstawowym GPW w Warszawie zostało wprowadzone 37 749 678 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 2022 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 <sup>1</sup>	Udział w kapitale zakładowym i ogólnej liczbie głosów <sup>1</sup>	Udział w kapitale zakładowym i ogólnej liczbie głosów pomniejszonych o akcje własne przeznaczone do umorzenia <sup>1</sup>	Źródło danych
Sebastian Buczek	6 727 813	11,91% <sup>4</sup>	12,20% <sup>5</sup>	informacja od akcjonariusza
Jakub Głowacki	6 562 213	11,62% <sup>4</sup>	11,90% <sup>5</sup>	informacja od akcjonariusza
Betplay Capital sp. z o.o. <sup>2</sup>	5 102 403	8,40% <sup>2</sup>		zawiadomienie z dnia 2021-03-30
Nationale-Nederlanden OFE <sup>2</sup>	4 773 710	6,72% <sup>2</sup>		zawiadomienie z dnia 2013-11-12
Q1 FIZ <sup>3</sup>	3 252 159	5,76% <sup>4</sup>	5,90% <sup>5</sup>	informacja od akcjonariusza
Anna Buczek	3 324 299	5,88% <sup>4</sup>	6,03% <sup>5</sup>	informacja od akcjonariusza
Jakub Głowacki sp. k.	2 852 831	5,05% <sup>4</sup>	5,17% <sup>5</sup>	informacja od akcjonariusza

Źródło: Emitent

<sup>1</sup> liczba akcji jest równa liczbie głosów (Spółka nie emitowała akcji uprzywilejowanych)

<sup>2</sup> dane, w tym udział procentowy, na dzień otrzymania zawiadomienia

<sup>3</sup> głównym uczestnikiem funduszu jest p. Sebastian Buczek

<sup>4</sup> obliczenia własne Quercus TFI S.A., obliczenia własne Quercus TFI S.A., w odniesieniu do obecnej wysokości kapitału zakładowego i ogólnej liczby głosów

<sup>5</sup> 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

W latach 2014-2017 oraz 2020-2023 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 za 1 półrocze 2023 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.

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 <sup>1</sup>	Liczba akcji / liczba głosów na dzień sporządzenia niniejszego raportu <sup>1</sup>	Zmiana stanu posiadania
<b>Członkowie Zarządu:</b>			
Sebastian Buczek <sup>2</sup>	6 727 813	6 727 813	bez zmian
Artur Paderewski <sup>3</sup>	1 971 892	1 971 892	bez zmian
Paweł Cichoń	1 181 684	1 181 684	bez zmian
Piotr Płuska	864 309	864 309	bez zmian
Paweł Pasternok	78 761	78 761	bez zmian
Maciej Klimczak	74 959	74 959	bez zmian
<b>Członkowie Rady Nadzorczej:</b>			
Dariusz Olczyk	2 430 164	2 430 164	bez zmian
Jerzy Cieślik	983 235	1 000 667	zmiana o 17 432
Paweł Sanowski	19 331	19 331	bez zmian
Janusz Nowicki	0	0	bez zmian
Dawid Prysak	0	0	bez zmian

Źródło: Emitent

1 W dniu 26.06.2023 r. Spółka otrzymała od Q1 FIZ, jako osoby blisko związanej z p. Sebastianem Buczkiem, powiadomienie o zbyciu łącznie 255 417 akcji Spółki, w ramach skupu akcji własnych przeprowadzonego przez Spółkę, sporządzone na podstawie art. 19 ust. 1 rozporządzenia MAR. Stan posiadania akcji Spółki przez Q1 FIZ został wskazany w pkt. 7 niniejszego sprawozdania.

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	
		30.09.2023	30.09.2022	30.09.2023	30.09.2022	30.09.2023	30.09.2022
DI Xelion sp. z o.o.	Polska	24,83%	25%	465	362	29 820	30 025

## 19. ZOBOWIĄZANIA Z TYTUŁU DOSTAW I USŁUG, POZOSTAŁE ZOBOWIĄZANIA I ROZLICZENIA MIĘDZYOKRESOWE

### 19.1. ZOBOWIĄZANIA KRÓTKOTERMINOWE

	30.09.2022	30.06.2023	31.12.2022	30.09.2022
<b>Zobowiązania z tyt. dostaw i usług</b>				
Wobec jednostek powiązanych	0	0	0	0
Wobec jednostek pozostałych	2 475	2 478	3 058	2 138
<b>Razem zobowiązania z tytułu dostaw i usług</b>	<b>2 475</b>	<b>2 478</b>	<b>3 058</b>	<b>2 138</b>
Zobowiązania z tytułu premii inwestycyjnej	790	782	760	716
Pozostałe zobowiązania	10	10	12	221
<b>Razem zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania finansowe</b>	<b>3 275</b>	<b>3 269</b>	<b>3 830</b>	<b>2 853</b>

Warunki transakcji z podmiotami powiązаныmi przedstawione są w nocie 19.

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

### 19.2. ZOBOWIĄZANIA WOBEC KLIENTÓW

Na saldo zobowiązań wobec klientów wynoszące 34 840 tys. zł na dzień 30 września 2023 r. (78 503 tys. zł na dzień 31 grudnia 2022 r.) składają się przede wszystkim zobowiązania z tytułu przechowywania środków pieniężnych na rachunkach należących do klientów DI Xelion.

### 19.3. ROZLICZENIA MIĘDZYOKRESOWE

	30.09.2023	30.06.2023	31.12.2022	30.09.2022
Rezerwa na urlopy	850	850	719	932
Rezerwa na premie	1 591	657	2 251	1 699
Rezerwa na koszty dystrybucji	6 031	5 313	3 434	5 137
Pozostałe	453	832	619	219
<b>Rozliczenia międzyokresowe kosztów razem</b>	<b>8 925</b>	<b>7 652</b>	<b>7 023</b>	<b>7 987</b>
<i>Krótkoterminowe</i>	8 925	7 652	7 023	7 987
<i>Długoterminowe</i>	0	0	0	0

## 19.4. ZOBOWIĄZANIA I AKTYWA WARUNKOWE

Na dzień bilansowy wartość przedmiotów sporu w 3 przypadkach, gdzie DI Xelion występował w charakterze pozwanego lub potencjalnego pozwanego, wynosiła 7 502 tys. zł, w tym równowartość 390 tys. USD. Na dzień sporządzenia sprawozdania finansowego:

- 1) potencjalne roszczenie, identyfikowane przez DI Xelion wobec twierdzeń klientów będących osobami fizycznymi nie prowadzącymi działalności gospodarczej w zakresie naprawienia szkody wynosi równowartość 4 952 tys. zł;
- 2) pozostałe sprawy obejmują roszczenia związane z odpowiedzialnością za szkodę względem Klientów (dwa przypadki – łącznie na kwotę 2 550 tys. zł).

Na dzień 30 września 2023 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 1 980 tys. zł.

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 2023 roku. Na dzień 30 września 2023 roku wartość należności warunkowych z tytułu tej opłaty zmiennej za zarządzanie wyniosła 17 052 tys. zł.

## 20. INFORMACJE O PODMIOTACH POWIĄZANYCH

### 20.1. JEDNOSTKI POWIĄZANE

Na dzień 30 września 2023 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
WG 7 sp. z o.o.	Jednostka zależna od Quercus AT, w której posiada 100% udziałów; nie rozpoczęła działalności operacyjnej

Tabela poniżej przedstawia łączną kwotę transakcji zawartych z podmiotami powiązаныmi w okresie 9 miesięcy zakończonych 30 września 2023 r.

Podmiot powiązany	Sprzedaż		Zakup	
	30.09.2023	30.09.2022	30.09.2023	30.09.2022
Quercus Agent Transferowy sp. z o.o.	9	10	0	0
Dom Inwestycyjny Xelion sp. z o.o.	0	0	4 807	4 608
R2 Fundusz Inwestycyjny Zamknięty	2	4	0	0

Podmiot powiązany	Należności		Zobowiązania	
	30.09.2023	30.09.2022	30.09.2023	30.09.2022
Quercus Agent Transferowy sp. z o.o.	0	0	0	0
Dom Inwestycyjny Xelion sp. z o.o.	0	0	960	591

R2 Fundusz Inwestycyjny Zamknięty	0	0	3 960	4 110
-----------------------------------	---	---	-------	-------

Na dzień 30 września 2023 r. nie występują zobowiązania i należności przeterminowane wobec podmiotów powiązanych.

## 20.2. 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.

## 20.3. POŻYCZKI UDZIELONE CZŁONKOM ZARZĄDU ORAZ CZŁONKOM RADY NADZORCZEJ

W okresie 9 miesięcy zakończonych 30 września 2023 roku oraz 9 miesięcy zakończonych 30 września 2022 roku nie udzielono żadnych pożyczek członkom Zarządu oraz członkom Rady Nadzorczej.

## 20.4. 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.

## 21. WYPŁACONA (LUB ZADEKLAROWANA) DYWIDENDA

Walne Zgromadzenie Spółki w dniu 27 kwietnia 2023 roku podjęło Uchwałę nr 13/2023 w sprawie podziału zysku Spółki za rok obrotowy 2022 oraz udzielenia upoważnienia Zarządowi do nabycia przez Spółkę akcji własnych w celu ich umorzenia, przewidującą m.in. przeznaczenie kwoty 12 659 030,39 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 31 maja 2023 roku, po cenie 9,50 zł za jedną akcję. W dniach 1 do 15 czerwca 2023 roku trwało zbieranie ofert. Na ofertę odpowiedzieli akcjonariusze posiadający 94% akcji. Emitent skupił 1 327 952 akcji. Średnia stopa alokacji wyniosła 2,499%. Rozliczenie skupu akcji nastąpiło w dniu 23 czerwca 2022 r. Na dzień sporządzenia sprawozdania proces umorzenia akcji własnych jest w toku.

Emitent nie emitował akcji uprzywilejowanych.

## 22. ZDARZENIA NASTĘPUJĄCE PO DACIE BILANSU

Po dniu, na który sporządzono niniejsze skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe, Emitent uruchomił subfundusz QUERCUS Tech Lev. Pierwsza wycena jednostek uczestnictwa subfunduszu miała miejsce w dniu 2 października 2023 r. Poza tym nie wystąpiły zdarzenia nieuwjęte w tym sprawozdaniu, a mogące w znaczący sposób wpłynąć na przyszłe wyniki finansowe Grupy, poza kontynuacją wojny w Ukrainie oraz konfliktem na Bliskim Wschodzie.

## 23. 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 2022 w pkt 6.

## **24. WSKAZANIE KOREKT BŁĘDÓW POPRZEDNICH OKRESÓW**

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

## **25. 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.

## **26. 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.

## **27. 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.

## **28. 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.

## **29. 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.

## **30. 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**

Informacje dotyczące transakcji z podmiotami powiązanych zostały zawarte w punkcie 19 informacji dodatkowej do kwartalnego skróconego sprawozdania finansowego.

## **31. UDZIELONE GWARANCJE I PORĘCZENIA**

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

### **32. 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 pojawił się nowy na Bliskim Wschodzie. Pomimo początkowego negatywnego wpływu konfliktu 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.

### **33. 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	
	01.01.2023- 30.09.2023	01.01.2022- 30.09.2022	01.01.2023- 30.09.2023	01.01.2022- 30.09.2022
Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	43 783	45 005	9 339	9 600
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	6 825	13 135	1 456	2 802
Zysk (strata) brutto	12 917	12 131	2 755	2 588
Zysk (strata) netto	10 530	9 807	2 246	2 092
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	9 048	23 641	1 930	5 043
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	227	3 481	49	743
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	-12 654	-22 321	-2 699	-4 761
Przepływy pieniężne netto, razem	-2 879	4 801	-614	1 024

	w tys. zł			w tys. EUR		
	30.09.2023	31.12.2022	30.09.2022	30.09.2023	31.12.2022	30.09.2022
Aktywa, razem	117 174	102 732	120 234	25 277	21 905	24 690
Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	28 868	24 957	22 989	6 228	5 321	4 721
Zobowiązania długoterminowe	3 960	4 035	4 110	854	860	844
Zobowiązania krótkoterminowe	4 540	4 940	3 767	979	1 053	773
Kapitał własny	88 306	77 775	97 244	19 049	16 584	19 969
Kapitał zakładowy	5 649	5 649	5 883	1 219	1 205	1 208
Liczba akcji (w szt.) na koniec okresu sprawozdawczego	56 488 487	56 488 487	58 834 238	56 488 487	56 488 487	58 834 238

	w zł		w EUR	
	01.01.2023- 30.09.2023	01.01.2022- 30.09.2022	01.01.2023- 30.09.2023	01.01.2022- 30.09.2022
Zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (średnia ważona)	0,23	0,17	0,05	0,04
Rozwodniony zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (średnia ważona)	0,23	0,17	0,05	0,04
Wartość księgowa na jedną akcję	1,49	1,65	0,34	0,34
Rozwodniona wartość księgowa na jedną akcję	1,49	1,65	0,34	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 2023 r. w wysokości 1 EURO = 4,6356 zł, na dzień 31 grudnia 2022 r. w wysokości 1 EURO = 4,6899 zł, na dzień 30 września 2022 r. w wysokości 1 EURO = 4,8698 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 2023 r. oraz 30 września 2022 r. (odpowiednio: 1 EURO = 4,5773 zł i 1 EURO = 4,6880 zł).



## ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE Z ZYSKÓW LUB STRAT I INNYCH CAŁKOWITYCH DOCHODÓW ZA OKRES OD 1 STYCZNIA DO 30 WRZEŚNIA 2023 ROKU

		01.07.2023 – 30.09.2023	01.01.2023 – 30.09.2023	01.07.2022 – 30.09.2022	01.01.2022 – 30.09.2022
<b>I</b>	<b>Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów, w tym:</b>	<b>16 116</b>	<b>43 783</b>	<b>13 349</b>	<b>45 005</b>
-	od jednostek powiązanych	0	0	0	0
1	Przychody netto ze sprzedaży produktów	16 116	43 783	13 349	45 005
2	Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów	0	0	0	0
<b>II</b>	<b>Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów, w tym:</b>	<b>3 271</b>	<b>9 195</b>	<b>2 781</b>	<b>8 396</b>
-	jednostkom powiązanych	0	0	0	0
1	Koszt wytworzenia sprzedanych produktów	3 271	9 195	2 781	8 396
2	Wartość sprzedanych towarów i materiałów	0	0	0	0
<b>III</b>	<b>Zysk (strata) brutto ze sprzedaży</b>	<b>12 846</b>	<b>34 587</b>	<b>10 568</b>	<b>36 610</b>
<b>IV</b>	<b>Koszty sprzedaży</b>	<b>7 186</b>	<b>20 384</b>	<b>6 208</b>	<b>21 994</b>
<b>V</b>	<b>Koszty ogólnego zarządu</b>	<b>1 586</b>	<b>4 800</b>	<b>1 438</b>	<b>4 386</b>
<b>VI</b>	<b>Zysk (strata) ze sprzedaży</b>	<b>4074</b>	<b>9404</b>	<b>2 922</b>	<b>10 229</b>
<b>VII</b>	<b>Pozostałe przychody operacyjne</b>	<b>64</b>	<b>137</b>	<b>741</b>	<b>2 944</b>
1	Zysk ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	0	0	0	0
2	Dotacje	0	0	0	0
3	Aktualizacja wartości aktywów finansowych	0	0	0	0
4	Inne przychody operacyjne	64	137	741	2 944
<b>VIII</b>	<b>Pozostałe koszty operacyjne</b>	<b>977</b>	<b>2715</b>	<b>4</b>	<b>38</b>
1	Strata ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	0	0	0	0
2	Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych	0	0	0	0
3	Inne koszty operacyjne	977	2 715	4	38
<b>IX</b>	<b>Zysk (strata) z działalności operacyjnej</b>	<b>3 162</b>	<b>6 825</b>	<b>3 659</b>	<b>13 135</b>
<b>X</b>	<b>Przychody finansowe</b>	<b>1 861</b>	<b>6 099</b>	<b>194</b>	<b>548</b>
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:	182	761	194	548
-	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	1 679	5 338	0	0
5	Inne	0	0	0	0
<b>XI</b>	<b>Koszty finansowe</b>	<b>1</b>	<b>7</b>	<b>801</b>	<b>1 551</b>
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	81
-	dla jednostek powiązanych	0	0	0	0
3	Aktualizacja wartości inwestycji	0	0	798	1 466
4	Inne	1	6	3	3

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 2023 ROKU  
 (W TYS. ZŁ)

		<b>01.07.2023 – 30.09.2023</b>	<b>01.01.2023 – 30.09.2023</b>	<b>01.07.2022 – 30.09.2022</b>	<b>01.01.2022 – 30.09.2022</b>
<b>XII</b>	<b>Udział w zyskach (stratach) jednostek podporządkowanych wycenianych metodą praw własności</b>	0	0	0	0
<b>XIII</b>	<b>Zysk (strata) brutto</b>	5 021	12 917	3 051	12 131
<b>XIV</b>	<b>Podatek dochodowy</b>	981	2 387	634	2 324
a	część bieżąca	1 001	2 293	556	2 210
b	część odroczone	-20	94	78	114
<b>XV</b>	<b>Pozostałe obowiązkowe zmniejszenia zysku (zwiększenia straty)</b>	0	0	0	0
<b>XVI</b>	<b>Zysk (strata) netto</b>	4 040	10 530	2 418	9 807
	Średnia ważona liczba akcji zwykłych (w szt.)	56 488 487	56 488 487	58 834 238	58 834 238
	Zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł)	0,07	0,19	0,04	0,17
	Średnia ważona rozwodniona liczba akcji zwykłych (w szt.)	56 488 487	56 488 487	58 834 238	58 834 238
	Rozwodniony zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł)	0,07	0,19	0,04	0,17

## ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ NA DZIEŃ 30 WRZEŚNIA 2023 ROKU

		Stan na 30.09.2023	Stan na 30.06.2023	Stan na 31.12.2022	Stan na 30.09.2022
	<b>AKTYWA</b>				
	<b>Aktywa trwałe</b>	<b>85 069</b>	<b>83 387</b>	<b>79 931</b>	<b>78 424</b>
1	Wartości niematerialne i prawne, w tym:	1	3	20	31
1.1	Wartość firmy	0	0	0	0
2	Rzeczowe aktywa trwałe	876	1 015	1 296	1 171
3	Należności długoterminowe	55	68	68	68
3.1	Od jednostek powiązanych	0	0	0	0
3.2	Od pozostałych jednostek, w których emitent posiada zaangażowanie w kapitale				0
3.3	Od pozostałych jednostek	55	68	68	68
4	Inwestycje długoterminowe	83 146	81 467	77 808	76 337
4.1	Nieruchomości	0	0	0	0
4.2	Wartości niematerialne i prawne	0	0	0	0
4.3	Długoterminowe aktywa finansowe	83 146	77 808	77 808	76 337
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	60 909	59 230	55 571	54 100
4.4	Inne inwestycje długoterminowe	0	0	0	0
5	Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	990	833	738	816
5.1	Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	990	833	738	816
5.2	Inne rozliczenia międzyokresowe	0	0	0	0
	<b>Aktywa obrotowe</b>	<b>19 451</b>	<b>15 072</b>	<b>22 801</b>	<b>19 489</b>
1	Zapasy	0	0	0	0
2	Należności krótkoterminowe	7 463	7 256	7 552	6 256
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	7 463	7 256	7 552	6 256
3	Inwestycje krótkoterminowe	11 507	7 595	14 885	12 897
3.1	Krótkoterminowe aktywa finansowe	11 507	7 595	14 885	12 897
a	w jednostkach powiązanych	0	0	0	0
b	w pozostałych jednostkach	0	0	0	0
c	środki pieniężne i inne aktywa pieniężne	11 507	7 595	14 885	12 897
3.2	Inne inwestycje krótkoterminowe	0	0	0	0
4	Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	482	220	364	336
	<b>Należne wpłaty na kapitał (fundusz) podstawowy</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
	<b>Udziały (akcje) własne</b>	<b>12 654</b>	<b>12 654</b>	<b>0</b>	<b>22 321</b>
	<b>AKTYWA RAZEM</b>	<b>117 174</b>	<b>111 112</b>	<b>102 732</b>	<b>120 234</b>

		Stan na 30.09.2023	Stan na 30.06.2023	Stan na 31.12.2022	Stan na 30.09.2022
	<b>PASYWA</b>				
	<b>Kapitał własny</b>	<b>88 306</b>	<b>84 266</b>	<b>77 775</b>	<b>97 244</b>
1	Kapitał zakładowy	5 649	5 649	5 649	5 883
2	Kapitał zapasowy	33 623	33 623	33 623	33 616
3	Kapitał z aktualizacji wyceny	0	0	0	0
4	Pozostałe kapitały rezerwowe	38 504	38 504	25 845	47 938
5	Zysk (strata) z lat ubiegłych	0	0	0	0
6	Zysk (strata) netto	10 530	6 490	12 659	9 807
7	Odpisy z zysku netto w ciągu roku obrotowego (wielkość ujemna)	0	0	0	0
	<b>Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania</b>	<b>28 868</b>	<b>26 847</b>	<b>24 957</b>	<b>22 989</b>
1	Rezerwy na zobowiązania	17 484	15 870	14 847	12 937
					10 904
1.1	Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	531	394	185	128
1.2	Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne	60	60	60	98
a	długoterminowa	59	59	59	97
b	krótkoterminowa	1	1	1	1
					12 711
1.3	Pozostałe rezerwy	16 892	15 416	14 602	10 678
a	długoterminowe	15 568	14 592	12 853	12 184
					10 678
b	krótkoterminowe	1 324	824	1 748	527
					0
2	Zobowiązania długoterminowe	3 960	3 960	4 035	4 110
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	3 960	3 960	4 035	4 110
3	Zobowiązania krótkoterminowe	4 540	4 461	4 941	3 767
3.1	Wobec jednostek powiązanych	960	757	4 941	591
3.2	Wobec pozostałych jednostek, w których emitent posiada zaangażowanie w kapitale	0	0	0	0
3.3	Wobec pozostałych jednostek	3 580	3 704	4 280	3 176
3.4	Fundusze specjalne	0	0	0	0
4	Rozliczenia międzyokresowe	2 884	2 556	1 133	2 176
					4 209
4.1	Ujemna wartość firmy	0	0	0	0
4.2	Inne rozliczenia międzyokresowe	2 884	2 556	1 133	2 176
					4 209
a	długoterminowe	0	0	0	0
b	krótkoterminowe	2 884	2 556	1 133	2 176
					4 209
	<b>PASYWA RAZEM</b>	<b>117 174</b>	<b>111 112</b>	<b>102 732</b>	<b>120 234</b>
	Wartość księgową	88 306	84 266	77 775	97 244
	Liczba akcji (w szt.)	56 488 487	56 488 487	56 488 487	58 834 238
	Wartość księgową na jedną akcję (w zł)	1,56	1,49	1,38	1,65
	Rozwodniona liczba akcji (w szt.)	56 488 487	56 488 487	56 488 487	58 834 238
	Rozwodniona wartość księgową na jedną akcję (w zł)	1,56	1,49	1,38	1,65

\* Dane przekształcone zg z KSR 7. Dane w liczniku to dane porównawcze wynikające ze sprawozdania finansowego za rok 3Q2022, a w mianowniku dane porównawcze doprowadzone do porównywalności.

	<b>POZYCJE POZABILANSOWE</b>	<b>Stan na 30.09.2023</b>	<b>Stan na 30.06.2023</b>	<b>Stan na 31.12.2022</b>	<b>Stan na 30.09.2022</b>
<b>1</b>	<b>Należności warunkowe</b>	<b>17 052</b>	<b>11 272</b>	<b>0</b>	<b>2 846</b>
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)	17 052	11 272	0	2 846
-	otrzymanych gwarancji i poręczeń	0	0	0	0
-	aktywo warunkowe z tytułu zmiennej opłaty za zarządzanie	17 052	11 272	0	2 846
<b>2</b>	<b>Zobowiązania warunkowe</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
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
<b>3</b>	<b>Inne (z tytułu)</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
	<b>Pozycje pozabilansowe, razem</b>	<b>17 052</b>	<b>11 272</b>	<b>0</b>	<b>2 846</b>

## ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE Z PRZEPLYWÓW PIENIĘŻNYCH ZA OKRES OD 1 STYCZNIA DO 30 WRZEŚNIA 2023 ROKU

		01.07.2023 – 30.09.2023	01.01.2023 – 30.09.2023	01.07.2022 – 30.09.2022	01.01.2022 – 30.09.2022
<b>A</b>	<b>Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej</b>				
	<b>(metoda bezpośrednia)</b>				
	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)				
<b>I</b>	<b>Zysk (strata) netto</b>	<b>4 040</b>	<b>10 530</b>	<b>2 418</b>	<b>9 807</b>
<b>II</b>	<b>Korekty razem</b>	<b>217</b>	<b>-1 482</b>	<b>1 786</b>	<b>13 834</b>
<b>1</b>	Udział w (zyskach) stratach netto jednostek podporządkowanych wycenianych metodą praw własności	0	0	0	0
<b>2</b>	Amortyzacja	178	483	154	465
<b>3</b>	(Zyski) straty z tytułu różnic kursowych	0	0	0	0
<b>4</b>	Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)	-182	-761	-194	-548
<b>5</b>	(Zysk) strata z działalności inwestycyjnej	-1 679	-5 338	799	1 548
<b>6</b>	Zmiana stanu rezerw	1 614	2 637	-722	-1 637
<b>7</b>	Zmiana stanu zapasów	0	0	0	0
<b>8</b>	Zmiana stanu należności	307	603	673	19 711
<b>9</b>	Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych, z wyjątkiem pożyczek i kredytów	70	-486	1 232	-4 722
<b>10</b>	Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	-91	1 381	-157	-984
<b>11</b>	Inne korekty	0	0	0	0
<b>III</b>	Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej (I+/-II) - metoda pośrednia	4 257	9 048	4 204	23 641
<b>B</b>	<b>Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej</b>	<b>0</b>	<b>0</b>		
<b>I</b>	<b>Wpływy</b>	<b>182</b>	<b>761</b>	<b>194</b>	<b>3 787</b>
<b>1</b>	Zbycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	0	0	0	0
<b>2</b>	Zbycie inwestycji w nieruchomości oraz wartości niematerialne i prawne	0	0	0	0
<b>3</b>	Z aktywów finansowych, w tym:	182	761	194	3 787
<b>a)</b>	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>b)</b>	w pozostałych jednostkach	182	761	194	3 787
-	zbycie aktywów finansowych	0	0	0	3 239

		01.07.2023 – 30.09.2023	01.01.2023 – 30.09.2023	01.07.2022 – 30.09.2022	01.01.2022 – 30.09.2022
-	dywidendy i udziały w zyskach	0	0	0	0
-	spłata udzielonych pożyczek długoterminowych	0	0	0	0
-	odsetki	182	761	194	548
-	inne wpływy z aktywów finansowych	0	0	0	0
-	Inne wpływy inwestycyjne	0	0	0	0
II	Wydatki	528	534	0	-306
1	Nabycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	28	34	0	-306
2	Inwestycje w nieruchomości oraz wartości niematerialne i prawne	0	0	0	0
3	Na aktywa finansowe, w tym:	500	500	0	0
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	500	500	0	0
-	nabycie aktywów finansowych	500	500	0	0
-	udzielone pożyczki długoterminowe	0	0	0	0
4	Inne wydatki inwestycyjne	0	0	0	0
III	Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej (I-II)	-346	227	194	3 481
<b>C</b>	<b>Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej</b>	<b>0</b>	<b>0</b>		
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	-12 654	0	-22 321
1	Nabycie akcji (udziałów) własnych	0	-12 654	0	-22 321
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	-12 654	0	-22 321
<b>D</b>	<b>Przepływy pieniężne netto, razem (A.III+/- B.III+/-C.III)</b>	<b>3 911</b>	<b>-3 379</b>	<b>4 397</b>	<b>4 801</b>
<b>E</b>	<b>Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych, w tym:</b>	<b>3 911</b>	<b>-3 379</b>	<b>4 397</b>	<b>4 801</b>
-	zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych	0	0	0	0
<b>F</b>	<b>Środki pieniężne na początek okresu</b>	<b>7 595</b>	<b>14 885</b>	<b>8 500</b>	<b>8 096</b>
<b>G</b>	<b>Środki pieniężne na koniec okresu (F+/- D), w tym:</b>	<b>11 507</b>	<b>11 507</b>	<b>12 897</b>	<b>12 897</b>
-	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 2023 ROKU

		01.07.2023 – 30.09.2023	01.01.2023 – 30.09.2023	01.07.2022 – 30.09.2022	01.01.2022 – 30.09.2022
<b>I</b>	<b>Kapitał własny na początek okresu (BO)</b>	<b>77 775</b>	<b>77 775</b>	<b>87 437</b>	<b>87 437</b>
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	77 775	77 775	87 437	87 437
1	Kapitał zakładowy na początek okresu	5 649	5 649	5 883	5 883
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
1.2	Kapitał zakładowy na koniec okresu	5 649	5 649	5 883	5 883
2	Kapitał zapasowy na początek okresu	33 623	33 623	33 616	33 616
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				
-	wydzielenie kapitału rezerwowego na koszty skupu akcji własnych	0	0	0	0
2.2	Kapitał zapasowy na koniec okresu	33 623	33 623	33 616	33 616
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				
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
3.2	Kapitał z aktualizacji wyceny na koniec okresu	0	0	0	0
4	Pozostałe kapitały rezerwowe na początek okresu	38 504	25 845	47 938	25 610
4.1	Zmiany pozostałych kapitałów rezerwowych	0	12 659	0	22 328
a)	zwiększenia (z tytułu)	0	12 659	0	22 328
-	kapitał rezerwowy na koszty skupu akcji własnych	0	12 659	0	22 328
-	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	38 504	38 504	47 938	47 938



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 2023 ROKU  
 (W TYS. ZŁ)

		01.07.2023 – 30.09.2023	01.01.2023 – 30.09.2023	01.07.2022 – 30.09.2022	01.01.2022 – 30.09.2022
5	Zysk (strata) z lat ubiegłych na początek okresu	0	12 659	0	22 328
5.1	Zysk z lat ubiegłych na początek okresu	0	12 659	0	22 328
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	12 659	0	22 328
a)	zwiększenia (z tytułu)	0	0	0	0
-	podziału zysku z lat ubiegłych	0	0	0	0
b)	zmniejszenia (z tytułu)	0	-12 659	0	-22 328
-	kapitał rezerwowy z zysku roku 2022	0	-12 659	0	0
	kapitał rezerwowy z zysku roku 2021	0	0	0	-22 328
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
	zmniejszenie kapitału rezerwowego z zysku roku 2017	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	4 040	10 530	2 418	9 807
a)	zysk netto	4 040	10 530	2 418	9 807
b)	strata netto	0	0	0	0
c)	odpisy z zysku	0	0	0	0
<b>II</b>	<b>Kapitał własny na koniec okresu (BZ )</b>	<b>88 306</b>	<b>88 306</b>	<b>97 244</b>	<b>97 244</b>
<b>III</b>	<b>Kapitał własny, po uwzględnieniu proponowanego podziału zysku (pokrycia straty)</b>	<b>88 306</b>	<b>88 306</b>	<b>97 244</b>	<b>97 244</b>

## OŚWIADCZENIE EMITENTA

Niniejszy Skonsolidowany Raport Grupy Kapitałowej Quercus Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A. za III kwartał 2023 roku zawierający:

- Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie Grupy Kapitałowej Quercus TFI S.A. sporządzone za okres 9 miesięcy od dnia 1 stycznia do 30 września 2023 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 2023 r. zgodnie z przepisami ustawy z dnia 29 września 1994 roku o rachunkowości,

został sporządzony i zatwierdzony dnia 19 października 2023 roku do publikacji w dniu 20 października 2023 roku.

---

Agnieszka Strzelczyk  
Główna Księgowa

---

Sebastian  
Buczek

Artur  
Paderewski

Paweł  
Cichoń

Piotr  
Płuska

Paweł  
Pasternok

Maciej  
Klimczak

Podpisy Członków Zarządu Jednostki dominującej