

QUERCUS
TOWARZYSTWO FUNDUSZY INWESTYCYJNYCH
SPÓŁKA AKCYJNA



KWARTALNE SKRÓCONE SPRAWOZDANIE FINANSOWE ZA
III KWARTAŁ 2019 ROKU
01.07.2019 r. – 30.09.2019 r.

Warszawa, 17 października 2019 r.

KOMISJA NADZORU FINANSOWEGO

Raport kwartalny SA-Q 3 / 2019

kwartał / rok

(zgodnie z § 60 ust. 1 pkt 1 Rozporządzenia w sprawie informacji bieżących i okresowych)
(dla emitentów papierów wartościowych prowadzących działalność wytwórczą, budowlaną, handlową lub usługową)

za 3 kwartał roku obrotowego 2019 obejmujący okres od 2019-07-01 do 2019-09-30

QUERCUS TOWARZYSTWO FUNDUSZY INWESTYCYJNYCH SPÓŁKA AKCYJNA	
(pełna nazwa emitenta)	
QUERCUS TFI S.A.	Finanse inne (fin)
(skrótowa nazwa emitenta)	(sektor wg klasyfikacji GPW w Warszawie / branża)
00-400	Warszawa
(kod pocztowy)	(miejscowość)
Nowy Świat	6/12
(ulica)	(numer)
(22) 205 30 00	(22) 205 30 01
(telefon)	(fax)
biuro@quercustfi.pl	
(e-mail)	(www)
1080003520	141085990
(NIP)	(REGON)

WYBRANE DANE FINANSOWE	w tys. zł		w tys. EUR	
	3 kwartał(y) narastająco / 2019 okres od 2019-01-01 do 2019-09-30	3 kwartał(y) narastająco / 2018 okres od 2018-01-01 do 2018-09-30	3 kwartał(y) narastająco / 2019 okres od 2019-01-01 do 2019-09-30	3 kwartał(y) narastająco / 2018 okres od 2018-01-01 do 2018-09-30
I. Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	40 702	66 449	9 447	15 622
II. Zysk (strata) z działalności operacyjnej	8 913	19 643	2 069	4 618
III. Zysk (strata) brutto	8 917	-11 232	2 070	-2 641
IV. Zysk (strata) netto	7 182	-14 872	1 667	-3 496
V. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	12 950	20 904	3 006	4 915
VI. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	892	-40 152	207	128
VII. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	-74	-149	-17	-35
VIII. Przepływy pieniężne netto, razem	13 768	-19 397	3 195	5 008
IX. Aktywa, razem (na koniec bieżącego kwartału i koniec poprzedniego roku obrotowego)	74 976	48 218	17 143	11 289
X. Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania (na koniec bieżącego kwartału i koniec poprzedniego roku obrotowego)	25 771	10 873	5 892	2 546
XI. Zobowiązania długoterminowe (na koniec bieżącego kwartału i koniec poprzedniego roku obrotowego)	4 385	93	1 003	22
XII. Zobowiązania krótkoterminowe (na koniec bieżącego kwartału i koniec poprzedniego roku obrotowego)	5 554	9 461	1 270	2 215
XIII. Kapitał własny (na koniec bieżącego kwartału i koniec poprzedniego roku obrotowego)	49 205	37 345	11 250	8 743
XIV. Kapitał zakładowy (na koniec bieżącego kwartału i koniec poprzedniego roku obrotowego)	5 727	5 727	1 310	1 341
XV. Liczba akcji (w szt.) (na koniec bieżącego kwartału i koniec poprzedniego roku obrotowego)	57 273 781	57 273 781	57 273 781	57 273 781
XVI. Zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł/ EUR)	0,17	-0,18	0,08	-0,04
XVII. Rozwodniony zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł/EUR)	0,17	-0,18	0,08	-0,04
XVIII. Wartość księgowa na jedną akcję (w zł/EUR) (na koniec bieżącego kwartału i koniec poprzedniego roku obrotowego)	0,86	0,65	0,20	0,15
XIX. Rozwodniona wartość księgowa na jedną akcję (w zł/EUR) (na koniec bieżącego kwartału i koniec poprzedniego roku obrotowego)	0,86	0,65	0,20	0,15
XX. Zadeklarowana lub wypłacona dywidenda na jedną akcję (w zł/EUR)	0,00	0,00	0,00	0,00

Wybrane dane finansowe, zaprezentowane poniżej, 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 2019 r. w wysokości 1

ogłoszonych przez Narodowy Bank Polski obowiązujących na dzień 30 września 2019 r. w wysokości 1 EURO = 4,3736 zł, na dzień 30 września 2018 r. w wysokości 1 EURO = 4,2714 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 2019 r. oraz 30 września 2018 r. (odpowiednio: 1 EURO = 4,3086 zł i 1 EURO = 4,2535 zł).

Raport powinien zostać przekazany Komisji Nadzoru Finansowego, spółce prowadzącej rynek regulowany oraz do publicznej wiadomości za pośrednictwem agencji informacyjnej zgodnie z przepisami prawa

SKRÓCONESPRAWOZDANIEFINANSOWE

BILANS

	w tys. zł			
	stan na 2019-09-30 koniec kwartału / 2019	stan na 2019-06-30 koniec poprz. kwartału / 2019	stan na 2018-12-31 koniec poprz. roku / 2018	stan na 2018-09-30 koniec kwartału / 2018
AKTYWA				
I. Aktywa trwałe	27 553	27 313	26 817	18 039
1. Wartości niematerialne i prawne, w tym:	11	17	33	42
- wartość firmy	0	0	0	0
2. Rzeczowe aktywa trwałe	929	914	719	788
3. Należności długoterminowe	64	64	64	64
3.1. Od jednostek powiązanych	0	0	0	0
3.2. Od pozostałych jednostek, w których emitent posiada zaangażowanie w kapitale		0	0	0
3.3. Od pozostałych jednostek	64	64	64	64
4. Inwestycje długoterminowe	25 191	25 171	25 642	16 721
4.1. Nieruchomości	0	0	0	0
4.2. Wartości niematerialne i prawne	0	0	0	0
4.3. Długoterminowe aktywa finansowe	25 191	25 171	25 642	16 686
a) w jednostkach powiązanych, w tym:	0	0	0	0
- udziały lub akcje w jednostkach zależnych wyceniane metodą praw własności	0	0	0	0
b) w pozostałych jednostkach, w których emitent posiada zaangażowanie w kapitale, w tym:	34	34	34	34
- udziały lub akcje w jednostkach współzależnych i stowarzyszonych wyceniane metodą praw własności		0	0	0
- udziały lub akcje w innych jednostkach	34	34	34	34
c) w pozostałych jednostkach	25 157	25 137	25 608	16 686
4.4. Inne inwestycje długoterminowe	0	0	0	0
5. Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	1 358	1 147	359	424
5.1. Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	1 358	1 147	359	424
5.2. Inne rozliczenia międzyokresowe	0	0	0	0
II. Aktywa obrotowe	47 423	43 141	39 107	30 179
1. Zapasy	0	0	0	0
2. Należności krótkoterminowe	6 636	6 580	10 674	7 629
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	6 636	6 580	10 674	7 629
3. Inwestycje krótkoterminowe	40 620	36 363	27 784	22 451
3.1. Krótkoterminowe aktywa finansowe	40 620	36 363	27 784	22 451
a) w jednostkach powiązanych	0	0	0	0
b) w pozostałych jednostkach	2 022	1 976	1 874	2 003
c) środki pieniężne i inne aktywa pieniężne	38 598	34 387	25 910	20 448
3.2. Inne inwestycje krótkoterminowe	0	0	0	0
4. Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	167	198	649	99
III. Należne wpłaty na kapitał zakładowy	0	0	0	0
IV. Akcje (udziały) własne	0	0	0	0
Aktywa razem	74 976	70 454	65 924	48 218
PASYWA				
I. Kapitał własny	49 205	46 412	42 023	37 345
1. Kapitał zakładowy	5 727	5 727	5 727	5 727
2. Kapitał zapasowy	11 079	11 079	11 079	11 079
3. Kapitał z aktualizacji wyceny	0	0	0	0

	w tys. zł			
	stan na 2019-09-30 koniec kwartału / 2019	stan na 2019-06-30 koniec poprz. kwartału / 2019	stan na 2018-12-31 koniec poprz. roku / 2018	stan na 2018-09-30 koniec kwartału / 2018
4. Pozostałe kapitały rezerwowe	25 217	25 217	35 410	35 410
5. Zysk (strata) z lat ubiegłych	0	0	0	0
6. Zysk (strata) netto	7 182	4 389	-10 194	-14 872
7. Odpisy z zysku netto w ciągu roku obrotowego (wielkość ujemna)	0	0	0	0
II. Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	25 771	24 042	23 902	10 873
1. Rezerwy na zobowiązania	8 888	8 886	9 430	405
1.1. Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	273	296	375	316
1.2. Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne	103	103	103	89
a) długoterminowa	102	102	102	88
b) krótkoterminowa	1	1	1	1
1.3. Pozostałe rezerwy	8 513	8 487	8 952	0
a) długoterminowe	8 513	8 487	8 952	0
b) krótkoterminowe	0	0	0	0
2. Zobowiązania długoterminowe	4 385	4 398	4 452	93
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	4 385	4 398	4 452	93
3. Zobowiązania krótkoterminowe	5 554	4 944	8 403	9 461
3.1. Wobec jednostek powiązanych	0	0	0	0
3.2. Wobec pozostałych jednostek, w których emitent posiada zaangażowanie w kapitale	0	0	0	0
3.3. Wobec pozostałych jednostek	5 554	4 944	8 403	9 461
3.4. Fundusze specjalne	0	0	0	0
4. Rozliczenia międzyokresowe	6 944	5 814	1 617	914
4.1. Ujemna wartość firmy	0	0	0	0
4.2. Inne rozliczenia międzyokresowe	6 944	5 814	1 617	914
a) długoterminowe	0	0	0	0
b) krótkoterminowe	6 944	5 814	1 617	914
P a s y w a r a z e m	74 976	70 454	65 924	48 218

Wartość księgowa	49 205	46 412	42 023	37 345
Liczba akcji (w szt.)	57 273 781	57 273 781	57 273 781	57 273 781
Wartość księgowa na jedną akcję (w zł)	0,86	0,81	0,73	0,65
Rozwodniona liczba akcji (w szt.)	57 273 781	57 273 781	57 273 781	57 273 781
Rozwodniona wartość księgowa na jedną akcję (w zł)	0,86	0,81	0,73	0,65

W pozycji 4.3 "Długoterminowe aktywa finansowe" (Aktywa) i w pozycji 1 "Rezerwy na zobowiązania" (Pasywa) nastąpił wzrost wartości pozycji wynikający głównie ze zmiany prezentacji operacji na inwestycjach własnych Emitenta w stosunku do analogicznego okresu roku poprzedniego.

Uwaga! W przypadku raportów za I kwartał roku obrotowego, należy wypełnić jedynie pierwszą (stan na koniec I kwartału bieżącego roku obrotowego), trzecią (stan na koniec poprzedniego roku obrotowego) i czwartą kolumnę (stan na koniec I kwartału poprzedniego roku obrotowego).

POZYCJE POZABILANSOWE

	w tys. zł			
	stan na 2019-09-30 koniec kwartału / 2019	stan na 2019-06-30 koniec poprz. kwartału / 2019	stan na 2018-12-31 koniec poprz. roku / 2018	stan na 2018-09-30 koniec kwartału / 2018
1. Należności warunkowe	6 055	4 462	0	3 117
1.1. Od jednostek powiązanych (z tytułu)	0	0	0	0
- otrzymanych gwarancji i poręczeń	0	0	0	0
1.2. Od pozostałych jednostek, w których emitent posiada zaangażowanie w kapitale (z tytułu)	0	0	0	0
- otrzymanych gwarancji i poręczeń	0	0	0	0
1.3. Od pozostałych jednostek (z tytułu)	6 055	4 462	0	3 117
- otrzymanych gwarancji i poręczeń	0	0	0	0
- aktywo warunkowe z tytułu zmiennej opłaty za zarządzanie	6 055	4 462	0	3 117
2. Zobowiązania warunkowe	0	0	0	403

	w tys. zł			
	stan na 2019-09-30 koniec kwartału / 2019	stan na 2019-06-30 koniec poprz. kwartału / 2019	stan na 2018-12-31 koniec poprz. roku / 2018	stan na 2018-09-30 koniec kwartału / 2018
2.1. 2.1. Na rzecz jednostek powiązanych (z tytułu)	0	0	0	0
- udzielonych gwarancji i poręczeń	0	0	0	0
2.2. Od pozostałych jednostek, w których emitent posiada zaangażowanie w kapitale (z tytułu)	0	0	0	0
- otrzymanych gwarancji i poręczeń	0	0	0	0
2.3. Na rzecz pozostałych jednostek (z tytułu)	0	0	0	403
- udzielonych gwarancji i poręczeń	0	0	0	0
- wynagrodzenie zmienne dla dystrybutorów	0	0	0	403
3. Inne (z tytułu)	0	0	0	0
Pozycje pozabilansowe, razem	6 055	4 462	0	3 520

Uwaga! W przypadku raportów za I kwartał roku obrotowego, należy wypełnić jedynie pierwszą (stan na koniec I kwartału bieżącego roku obrotowego), trzecią (stan na koniec poprzedniego roku obrotowego) i czwartą kolumnę (stan na koniec I kwartału poprzedniego roku obrotowego).

RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT

	w tys. zł			
	3 kwartał/2019 okres od 2019-07-01 do 2019-09-30	3 kwartały narastająco / 2019 okres od 2019-01-01 do 2019-09-30	3 kwartał / 2018 okres od 2018-07-01 do 2018-09-30	3 kwartały narastająco / 2018 okres od 2018-01-01 do 2018-09-30
I. Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów, w tym:	14 133	40 702	19 414	66 449
- od jednostek powiązanych	0	0	0	0
1. Przychody netto ze sprzedaży produktów	14 133	40 702	19 414	66 449
2. Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów	0	0	0	0
II. Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów, w tym:	2 698	8 064	2 486	7 578
- jednostkom powiązanym	0	0	0	0
1. Koszt wytworzenia sprzedanych produktów	2 698	8 064	2 486	7 578
2. Wartość sprzedanych towarów i materiałów	0	0	0	0
III. Zysk (strata) brutto ze sprzedaży	11 435	32 638	16 928	58 871
IV. Koszty sprzedaży	7 055	20 962	10 449	35 856
V. Koszty ogólnego zarządu	1 052	3 242	1 049	3 407
VI. Zysk (strata) ze sprzedaży	3 328	8 434	5 430	19 608
VII. Pozostałe przychody operacyjne	-50	484	-22	37
1. Zysk z tytułu rozchodu niefinansowych aktywów trwałych	13	13	0	0
2. Dotacje	0	0	0	0
3. Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych	0	0	0	0
4. Inne przychody operacyjne	-63	471	-22	37
VIII. Pozostałe koszty operacyjne	4	5	0	2
1. Strata z tytułu rozchodu niefinansowych aktywów trwałych	0	0	0	0
2. Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych	0	0	0	0
3. Inne koszty operacyjne	4	5	0	2
IX. Zysk (strata) z działalności operacyjnej	3 274	8 913	5 408	19 643
X. Przychody finansowe	128	313	84	546
1. Dywidendy i udziały w zyskach, w tym:	0	0	0	0
a) od jednostek powiązanych, w tym:	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:	128	313	115	546
- 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 aktywów finansowych	0	0	-31	0
5. Inne	0	0	0	0
XI. Koszty finansowe	-65	309	31 411	31 421
1. Odsetki w tym:	0	1	0	0
- dla jednostek powiązanych	0	0	0	0

	w tys. zł			
	3 kwartał/2019 okres od 2019-07-01 do 2019-09-30	3 kwartały narastająco / 2019 okres od 2019-01-01 do 2019-09-30	3 kwartał / 2018 okres od 2018-07-01 do 2018-09-30	3 kwartały narastająco / 2018 okres od 2018-01-01 do 2018-09-30
2. Strata z tytułu rozchodu aktywów finansowych, w tym:	0	0	0	0
- w jednostkach powiązanych	0	0	0	0
3. Aktualizacja wartości aktywów finansowych	-66	303	31 407	31 407
4. Inne	1	5	4	14
XII. Udział w zyskach (stratach) jednostek podporządkowanych wycenianych metodą praw własności	0	0	0	0
XIII. Zysk (strata) brutto	3 467	8 917	-25 918	-11 232
XIV. Podatek dochodowy	674	1 735	832	3 640
a) część bieżąca	908	2 836	1 063	3 668
b) część odroczone	-234	-1 101	-232	-29
XV. Pozostałe obowiązkowe zmniejszenia zysku (zwiększenia straty)	0	0	0	0
XVI. Zysk (strata) netto	2 793	7 182	-26 750	-14 872

Zysk (strata) netto (zannualizowany)	9 974	9 974	-10 194	-10 194
Średnia ważona liczba akcji zwykłych (w szt.)	57 273 781	57 273 781	57 273 781	57 273 781
Zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł)	0,17	0,17	-0,18	-0,18
Średnia ważona rozwodniona liczba akcji zwykłych (w szt.)	57 273 781	57 273 781	57 273 781	57 273 781
Rozwodniony zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł)	0,17	0,17	-0,18	-0,18

Zannualizowany zysk netto = w przypadku danych za trzeci kwartał i trzech kwartałów 2019 roku to wynik finansowy netto za pierwsze półrocze 2019 roku powiększony o podwojony wynik finansowy netto za sam trzeci kwartał. Dla danych za trzeci kwartał i trzy kwartały 2018 roku podany został zysk netto za rok 2018.

ZESTAWIENIE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM

	w tys. zł			
	3 kwartał / 2019 okres od 2019-07-01 do 2019-09-30	3 kwartały narastająco / 2019 okres od 2019-01-01 do 2019-09-30	rok 2018 okres od 2018-01-01 do 2018-12-31	3 kwartał(y) narastająco / 2018 okres od 2018-01-01 do 2018-09-30
I. Kapitał własny na początek okresu (BO)	42 023	42 023	52 217	52 217
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	42 023	42 023	52 217	52 217
1. Kapitał zakładowy na początek okresu	5 727	5 727	5 727	5 727
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
b) zmniejszenia (z tytułu)	0	0	0	0
- umorzenia akcji (udziałów)	0	0	0	0
-	0	0		0
1.2. Kapitał zakładowy na koniec okresu	5 727	5 727	5 727	5 727
2. Kapitał zapasowy na początek okresu	11 079	11 079	11 079	11 079
2.1. Zmiany kapitału zapasowego	0	0	0	0
a) zwiększenia (z tytułu)	0	0	0	0
- emisji akcji powyżej wartości nominalnej	0	0	0	0
- z podziału zysku (ustawowo)	0	0	0	0
- z podziału zysku (ponad wymaganą ustawowo minimalną wartość)	0	0	0	0
b) zmniejszenia (z tytułu)	0	0	0	0
- pokrycia straty	0	0	0	0
2.2. Kapitał zapasowy na koniec okresu	11 079	11 079	11 079	11 079
3. Kapitał z aktualizacji wyceny na początek okresu	0	0	0	0
- zmiany przyjętych zasad (polityki) rachunkowości	0	0	0	0
3.1. Zmiany kapitału z aktualizacji wyceny	0	0	0	0
a) zwiększenia (z tytułu)	0	0	0	0
b) zmniejszenia (z tytułu)	0	0	0	0
- zbycia środków trwałych	0	0	0	0

	w tys. zł			
	3 kwartał / 2019 okres od 2019-07-01 do 2019-09-30	3 kwartały narastająco / 2019 okres od 2019-01-01 do 2019-09-30	rok 2018 okres od 2018-01-01 do 2018-12-31	3 kwartał(y) narastająco / 2018 okres od 2018-01-01 do 2018-09-30
3.2. Kapitał z aktualizacji wyceny na koniec okresu	0	0	0	0
4. Pozostałe kapitały rezerwowe na początek okresu	25 216	35 410	1 377	1 377
4.1. Zmiany pozostałych kapitałów rezerwowych	0	-10 194	34 033	34 033
a) zwiększenia (z tytułu)	0	0	34 033	34 033
- kapitał rezerwowy na zysk roku 2017	0	0	34 033	0
b) zmniejszenia (z tytułu)	0	-10 194	0	0
- zmniejszenie kapitału rezerwowego z zysku roku 2017	0	-10 194	0	0
4.2. Pozostałe kapitały rezerwowe na koniec okresu	25 216	25 216	35 410	35 410
5. Zysk (strata) z lat ubiegłych na początek okresu	0	0	34 033	34 033
5.1. Zysk z lat ubiegłych na początek okresu	0	0	34 033	34 033
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	0	34 033	34 033
a) zwiększenia (z tytułu)	0	0	0	0
- podziału zysku z lat ubiegłych	0	0	0	0
b) zmniejszenia (z tytułu)	0	0	-34 033	-34 033
- zwiększenie kapitału rezerwowego z zysku roku 2017	0	0	-34 033	-34 033
5.3. Zysk z lat ubiegłych na koniec okresu	0	0	0	0
5.4. Strata z lat ubiegłych na początek okresu	0	-10 194	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	-10 194	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	-10 194	0	0
- zmniejszenie kapitału rezerwowego z zysku roku 2017	0	-10 194	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	2 793	7 182	-10 194	-14 872
a) zysk netto	2 793	7 182	0	0
b) strata netto	0	0	-10 194	-14 872
c) odpisy z zysku	0	0	0	0
II. Kapitał własny na koniec okresu (BZ)	49 205	49 205	42 023	37 345
III. Kapitał własny, po uwzględnieniu proponowanego podziału zysku (pokrycia straty)	49 205	49 205	42 023	37 345

RACHUNEK PRZEPLYWÓW PIENIĘŻNYCH

	w tys. zł			
	3 kwartał / 2019 okres od 2019-07-01 do 2019-09-30	3 kwartały narastająco / 2019 okres od 2019-01-01 do 2019-09-30	3 kwartał / 2018 okres od 2018-07-01 do 2018-09-30	3 kwartały narastająco / 2018 okres od 2018-01-01 do 2018-09-30
A. Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej				
I. Zysk (strata) netto	2 793	7 182	-26 750	-14 872
II. Korekty razem	1 408	5 768	31 076	35 776
1. Udział w (zyskach) stratach netto jednostek podporządkowanych wycenianych metodą praw własności	0	0	0	0
2. Amortyzacja	105	313	110	312
3. (Zyski) straty z tytułu różnic kursowych	0	0	0	0
4. Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)	-127	-308	-93	-533
5. (Zysk) strata z działalności inwestycyjnej	-80	289	31 438	31 407
6. Zmiana stanu rezerw	2	-541	-50	-184
7. Zmiana stanu zapasów	0	0	0	0
8. Zmiana stanu należności	-57	4 038	2 339	12 138
9. Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych, z wyjątkiem pożyczek i kredytów	615	-2 834	-2 479	-6 445
10. Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	950	4 811	-189	-921

	w tys. zł			
	3 kwartał / 2019 okres od 2019-07-01 do 2019-09-30	3 kwartały narastająco / 2019 okres od 2019-01-01 do 2019-09-30	3 kwartał / 2018 okres od 2018-07-01 do 2018-09-30	3 kwartały narastająco / 2018 okres od 2018-01-01 do 2018-09-30
11. Inne korekty	0	0	0	0
III. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej (I+/-II) - metoda pośrednia	4 201	12 950	4 326	20 904
B. Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej				
I. Wpływy	166	352	97	546
1. Zbycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	38	38	0	0
2. Zbycie inwestycji w nieruchomości oraz wartości niematerialne i prawne	0	0	0	0
3. Z aktywów finansowych, w tym:	128	314	97	546
a) w jednostkach powiązanych	0	0	0	0
- zbycie aktywów finansowych	0	0	0	0
- dywidendy i udziały w zyskach	0	0	0	0
- spłata udzielonych pożyczek długoterminowych	0	0	0	0
- odsetki	0	0	0	0
- inne wpływy z aktywów finansowych	0	0	0	0
b) w pozostałych jednostkach	128	314	97	546
- zbycie aktywów finansowych	0	1	0	0
- dywidendy i udziały w zyskach	0	0	0	0
- spłata udzielonych pożyczek długoterminowych	0	0	0	0
- odsetki	128	313	97	546
- inne wpływy z aktywów finansowych	0	0	0	0
4. Inne wpływy inwestycyjne	0	0	0	0
II. Wydatki	-941	-540	-40 631	-40 697
1. Nabycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	-941	-540	-16	-48
2. Inwestycje w nieruchomości oraz wartości niematerialne i prawne	0	0	0	0
3. Na aktywa finansowe, w tym:	0	0	-40 615	-40 649
a) w jednostkach powiązanych	0	0	0	0
- nabycie aktywów finansowych	0	0	0	0
- udzielone pożyczki długoterminowe	0	0	0	0
b) w pozostałych jednostkach	0	0	-40 615	-40 649
- nabycie aktywów finansowych	0	0	-40 615	-40 649
- udzielone pożyczki długoterminowe	0	0	0	0
4. Inne wydatki inwestycyjne	0	0	0	0
III. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej (I-II)	1 108	892	-40 534	-40 152
C. Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej				
I. Wpływy	0	0	0	0
1. Wpływy netto z emisji akcji (wydania udziałów) i innych instrumentów kapitałowych oraz dopłat do kapitału	0	0	0	0
2. Kredyty i pożyczki	0	0	0	0
3. Emisja dłużnych papierów wartościowych	0	0	0	0
4. Inne wpływy finansowe	0	0	0	0
II. Wydatki	-18	-74	-50	-149
1. Nabycie akcji (udziałów) własnych	0	0	0	0
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	-17	-69	-46	-136
8. Odsetki	-1	-5	-4	-13
9. Inne wydatki finansowe	0	0	0	0
III. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej (I-II)	-18	-74	-50	-149
D. Przepływy pieniężne netto, razem (A.III+/-B.III+/-C.III)	5 291	13 768	-36 258	-19 397
E. Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych, w tym:	4 211	12 688	-36 258	-19 397
- zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych	0	0	0	0
F. Środki pieniężne na początek okresu	34 387	25 910	56 706	39 845
G. Środki pieniężne na koniec okresu (F+/- D), w tym:	38 598	38 598	20 448	20 448
- o ograniczonej możliwości dysponowania	0	0	0	0

I. Informacja dodatkowa do kwartalnego skróconego sprawozdania finansowego Quercus TFI S.A. za III kwartał 2019 r.

1. Informacje ogólne
2. Zasady przyjęte przy sporządzaniu raportu, w szczególności informacje o zmianach stosowanych zasad (polityki) rachunkowości, oraz informacje o istotnych zmianach wielkości szacunkowych, w tym o korektach z tytułu rezerw, rezerwie i aktywach z tytułu odroczonego podatku dochodowego, dokonanych odpisach aktualizujących wartości składników aktywów
3. Opis istotnych dokonań lub niepowodzeń emitenta w okresie, którego dotyczy raport, wraz z wykazem najważniejszych zdarzeń ich dotyczących
4. Kwota i rodzaj pozycji wpływających na aktywa, zobowiązania, kapitał własny, wynik netto lub przepływy pieniężne, które są nietypowe ze względu na ich rodzaj, wartość lub częstotliwość
5. Objasnienia dotyczące sezonowości lub cykliczności działalności emitenta w prezentowanym okresie
6. Informacja dotycząca emisji, wykupu i spłaty nieudziałowych i kapitałowych papierów wartościowych
7. Informacja dotycząca wypłaconej (lub zadeklarowanej) dywidendy, łącznie i w przeliczeniu na jedną akcję, z podziałem na akcje zwykłe i uprzywilejowane
8. Zdarzenia, które wystąpiły po dniu, na który sporządzono kwartalne skrócone sprawozdanie finansowe, nieujętych w tym sprawozdaniu, a mogące w znaczący sposób wpłynąć na przyszłe wyniki finansowe emitenta
9. Informacja dotycząca zmian zobowiązań warunkowych lub aktywów warunkowych, które nastąpiły od czasu zakończenia ostatniego roku obrotowego
10. Informacje o istotnych rozliczeniach z tytułu spraw sądowych
11. Wskazanie korekt błędów poprzednich okresów
12. Informacje o niespłaceniu kredytu lub pożyczki lub naruszeniu istotnych postanowień umowy kredytu lub pożyczki, w odniesieniu do których nie podjęto żadnych działań naprawczych do końca okresu sprawozdawczego
13. Informacje 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, wraz ze wskazaniem ich wartości, przy czym informacje dotyczące poszczególnych transakcji mogą być zgrupowane według rodzaju, z wyjątkiem przypadku, gdy informacje na temat poszczególnych transakcji są niezbędne do zrozumienia ich wpływu na sytuację majątkową, finansową i wynik finansowy emitenta
14. W przypadku instrumentów finansowych wycenianych w wartości godziwej – informacje o zmianie sposobu (metody) jej ustalenia
15. Informację dotyczącą zmiany w klasyfikacji aktywów finansowych w wyniku zmiany celu lub wykorzystania tych aktywów
16. Informację dotyczącą emisji, wykupu i spłaty nie udziałowych i kapitałowych papierów wartościowych

II. Pozostałe informacje dodatkowe do raportu kwartalnego Quercus TFI S.A. za III kwartał 2019 r.

1. Wybrane dane finansowe, zawierające podstawowe pozycje kwartalnego skróconego sprawozdania finansowego (również przeliczone na euro) przedstawiające dane narastająco za wszystkie pełne kwartały danego i poprzedniego roku obrotowego
 2. Opis organizacji grupy kapitałowej emitenta, ze wskazaniem jednostek podlegających konsolidacji, a w przypadku emitenta będącego jednostką dominującą, który na podstawie obowiązujących go przepisów nie ma obowiązku lub może nie sporządzać
-

skonsolidowanych sprawozdań finansowych również wskazanie przyczyny i podstawy prawnej braku konsolidacji

3. 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
 4. Stanowisko zarządu odnośnie możliwości zrealizowania wcześniej publikowanych prognoz wyników na dany rok, w świetle wyników zaprezentowanych w raporcie kwartalnym w stosunku do wyników prognozowanych
 5. Akcjonariusze posiadający bezpośrednio lub pośrednio przez podmioty zależne co najmniej 5% ogólnej liczby głosów na walnym zgromadzeniu emitenta na dzień przekazania raportu kwartalnego wraz ze wskazaniem liczby posiadanych przez te podmioty akcji, ich procentowego udziału w kapitale zakładowym, liczby głosów z nich wynikających i ich procentowego udziału w ogólnej liczbie głosów na walnym zgromadzeniu oraz wskazanie zmian w strukturze własności znacznych pakietów akcji emitenta w okresie od przekazania poprzedniego raportu kwartalnego
 6. Zestawienie stanu posiadania akcji emitenta lub uprawnień do nich przez osoby zarządzające i nadzorujące emitenta na dzień przekazania raportu kwartalnego, wraz ze wskazaniem zmian w stanie posiadania, w okresie od przekazania poprzedniego raportu kwartalnego, odrębnie dla każdej z osób
 7. Postępowania toczące się przed sądem, organem właściwym dla postępowania arbitrażowego lub organem administracji publicznej
 8. 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
 9. Informacja o udzieleniu przez emitenta lub przez jednostkę od niego zależną poręczeń kredytu lub pożyczki lub udzieleniu gwarancji - łącznie jednemu podmiotowi lub jednostce zależnej od tego podmiotu, jeżeli łączna wartość istniejących poręczeń lub gwarancji stanowi równowartość co najmniej 10% kapitałów własnych emitenta
 10. Informacje, które zdaniem emitenta są istotne dla oceny jego sytuacji kadrowej, majątkowej, finansowej, wyniku finansowego i ich zmian oraz informacje, które są istotne dla oceny możliwości realizacji zobowiązań przez emitenta
 11. Czynniki, które w ocenie emitenta będą miały wpływ na osiągnięte przez niego wyniki w perspektywie co najmniej kolejnego kwartału
-

I. Informacja dodatkowa do kwartalnego skróconego sprawozdania finansowego Quercus TFI S.A. za III kwartał 2019 roku

1. Informacje ogólne

Quercus TFI S.A. („Spółka”, „Emitent”) 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. Siedziba Spółki mieści się w Warszawie przy ul. Nowy Świat 6/12, 00-400 Warszawa.

Czas trwania Spółki jest nieoznaczony.

Przedmiotem przeważającej działalności Spółki 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 AFI, w tym wprowadzanie ich do obrotu” (PKD: 6630 Z).

Zgodnie ze statutem Spółki przedmiotem działalności Spółki jest:

- 1) tworzenie funduszy inwestycyjnych otwartych lub funduszy zagranicznych, zarządzanie nimi, w tym pośrednictwo w zbywaniu i odkupywaniu jednostek uczestnictwa oraz reprezentowanie ich wobec osób trzecich,
 - 2) 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 AFI, w tym wprowadzanie ich do obrotu,
 - 3) zarządzanie zbiorczym portfelem papierów wartościowych,
 - 4) zarządzanie portfelami instrumentów finansowych,
 - 5) doradztwo inwestycyjne w zakresie instrumentów finansowych,
 - 6) przyjmowanie i przekazywanie zleceń nabycia lub zbycia instrumentów finansowych,
 - 7) pośrednictwo w zbywaniu i odkupywaniu jednostek uczestnictwa funduszy inwestycyjnych otwartych utworzonych przez inne towarzystwa funduszy inwestycyjnych lub tytułów uczestnictwa funduszy zagranicznych oraz funduszy inwestycyjnych otwartych z siedzibą w państwach należących do EEA,
 - 8) pośrednictwo w zbywaniu i odkupywaniu jednostek uczestnictwa specjalistycznych funduszy inwestycyjnych otwartych utworzonych przez inne towarzystwa funduszy inwestycyjnych,
 - 9) doradztwo inwestycyjne w odniesieniu do instrumentów finansowych, o których mowa w par. 5 ust. 1 pkt 7 i 8 statutu Spółki,
 - 10) pełnienie funkcji przedstawiciela funduszy zagranicznych,
- przy czym określenia użyte w celu określenia przedmiotu działalności Spółki mają znaczenie określone w ustawie z dnia 27 maja 2004 r. o funduszach inwestycyjnych i zarządzaniu alternatywnymi funduszami inwestycyjnymi.

Na dzień 30.09.2019 r. oraz na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania finansowego Spółka posiadała niezbędne zezwolenia Komisji Nadzoru Finansowego na wykonywanie prowadzonej działalności.

Na dzień 30.09.2019 r. Spółka zarządzała funduszami inwestycyjnymi: QUERCUS Parasolowy Specjalistyczny Fundusz Inwestycyjny Otwarty, z wydzielonymi dziesięcioma subfunduszami: QUERCUS Ochrony Kapitału, QUERCUS Global Balanced (do dnia 28.12.2018 r. działający pod nazwą QUERCUS Selektywny), QUERCUS Agresywny, QUERCUS Dłużny Krótkoterminowy (do dnia 28.12.2018 r. działający pod nazwą QUERCUS Europa, a do dnia 31.03.2018 r. działający pod nazwą QUERCUS Turcja), QUERCUS Obligacji Skarbowych (do dnia 28.12.2018 r. działający pod nazwą QUERCUS Rosja), QUERCUS lev, QUERCUS short, QUERCUS Gold, QUERCUS Stabilny, QUERCUS Global Growth oraz QUERCUS Absolute Return Fundusz Inwestycyjny Zamknięty, QUERCUS Global Balanced Plus Fundusz Inwestycyjny Zamknięty (do dnia 28.12.2018 r. działający pod nazwą QUERCUS Absolutnego Zwrotu Fundusz Inwestycyjny Zamknięty), Acer Aggressive 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 (do dnia 28.12.2018 r. działający pod nazwą Sequoia Fundusz Inwestycyjny Zamknięty), R2 Fundusz Inwestycyjny Zamknięty a także portfelami instrumentów finansowych.

Na dzień 30.09.2019 r. w skład Zarządu i Rady Nadzorczej Spółki wchodziły następujące osoby:

Skład Zarządu:

Sebastian Buczek – Prezes Zarządu
Artur Paderewski – Pierwszy Wiceprezes Zarządu
Piotr Płuska – Wiceprezes Zarządu
Paweł Cichoń – Wiceprezes Zarządu
Jarosław Jamka – Wiceprezes Zarządu
Paweł Pasternok – Członek Zarządu

Skład Rady Nadzorczej:

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

W okresie od 1 lipca 2019 r. do 30 września 2019 r. skład Zarządu i Rady Nadzorczej Emitenta nie uległ zmianie.

2. Zasady przyjęte przy sporządzeniu raportu, w szczególności informacje o zmianach stosowanych zasad (polityki) rachunkowości, oraz informacje o istotnych zmianach wielkości szacunkowych, w tym o korektach z tytułu rezerw, rezerwie i aktywach z tytułu odroczonego podatku dochodowego, dokonanych odpisach aktualizujących wartość składników aktywów

2.1. Zasady przyjęte przy sporządzeniu raportu oraz informacje o zmianach stosowanych zasad (polityki) rachunkowości

Niniejsze sprawozdanie finansowe jest sporządzone zgodnie z przepisami ustawy z dnia 29 września 1994 roku o rachunkowości (tekst jednolity Dz. U. z 2019 roku, poz. 351, z późniejszymi zmianami) i wydanymi na jej podstawie przepisami, rozporządzeniem Ministra Finansów z dnia 29 marca 2018 r. w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych oraz warunków uznawania za równoważne informacji wymaganych przepisami prawa państwa niebędącego państwem członkowskim (tekst jednolity Dz. U. z 2018 roku, poz. 757 z późniejszymi zmianami) oraz rozporządzeniem Ministra Finansów z dnia 18 października 2005 r. w sprawie zakresu informacji wykazywanych w sprawozdaniach finansowych i skonsolidowanych sprawozdaniach finansowych, wymaganych w prospekcie emisyjnym dla emitentów z siedzibą na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej, dla których właściwe są polskie zasady rachunkowości (tekst jednolity Dz. U. z 2017 r., poz. 1927 z późniejszymi zmianami). W sprawozdaniu Bilans, Rachunek zysków i strat, Zestawienie zmian w kapitale własnym i Rachunek przepływów pieniężnych są prezentowane w układzie zgodnym z rozporządzeniem w sprawie zakresu informacji wykazywanych w sprawozdaniach finansowych i skonsolidowanych sprawozdaniach finansowych, wymaganych w prospekcie emisyjnym dla emitentów z siedzibą na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej, dla których właściwe są polskie zasady rachunkowości.

Kwartalne skrócone sprawozdanie finansowe sporządzone jest za okres 3 miesięcy zakończony dnia 30 września 2019 roku. Dane porównywalne sporządzone są za okres 3 miesięcy zakończony dnia 30 września 2018 roku oraz na dzień 31 grudnia 2018 roku.

Kwartalne skrócone sprawozdanie finansowe za III kwartał 2019 roku zostało zatwierdzone przez Zarząd w dniu 17 października 2019 roku.

2.2. Wartości niematerialne i prawne

Wartości niematerialne i prawne są rozpoznawane, jeżeli jest prawdopodobne, że w przyszłości spowodują one wpływ do Spółki korzyści ekonomicznych, które mogą być bezpośrednio powiązane z tymi aktywami. Początkowe ujęcie wartości niematerialnych i prawnych następuje według cen nabycia lub kosztu wytworzenia. Po ujęciu początkowym wartości niematerialne i prawne są wyceniane według cen nabycia lub kosztu wytworzenia pomniejszonych o umorzenie i odpisy z tytułu trwałej utraty wartości. Wartości niematerialne i prawne są amortyzowane liniowo w okresie odpowiadającym szacowanemu okresowi ich ekonomicznej użyteczności.

Przewidywany okres ekonomicznej użyteczności kształtuje się następująco:

Patenty, licencje, znaki firmowe	2 lata
Oprogramowanie komputerowe	2 lata
Inne wartości niematerialne i prawne	2 lata

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 i prawne.

Na dzień bilansowy Spółka każdorazowo ocenia czy wartość bilansowa wykazanych aktywów nie przekracza wartości przewidywanych przyszłych korzyści ekonomicznych. Jeśli istnieją przesłanki, które by na to wskazywały, wartość bilansowa aktywów jest obniżana do ceny sprzedaży netto. Odpisy z tytułu trwałej utraty wartości są ujmowane w pozostałych kosztach operacyjnych.

L.p.	Tytuł	Koszty zakończonych prac rozwojowych	Wartość firmy	Koncesje, patenty, licencje i podobne wartości		Inne	Zaliczki	Razem
				razem	w tym oprogramowanie			
1	Wartość brutto wartości niematerialnych i prawnych na początek okresu	0	0	1 912	1 912	7	0	1 919
2	Zwiększenia	0	0	0	0	0	0	0
a	zakup	0	0	0	0	0	0	0
b	inne	0	0	0	0	0	0	0
3	Zmniejszenia	0	0	0	0	0	0	0
a	sprzedaż	0	0	0	0	0	0	0
b	likwidacja	0	0	0	0	0	0	0
c	inne	0	0	0	0	0	0	0
4	Wartość brutto wartości niematerialnych i prawnych na koniec okresu	0	0	1 912	1 912	7	0	1 919
Amortyzacja								
5	Skumulowana amortyzacja na początek okresu	0	0	1 879	1 879	7	0	1 886
6	Amortyzacja za okres:	0	0	22	22	0	0	22
a	trwała utrata wartości	0	0	0	0	0	0	0
b	inne	0	0	0	0	0	0	0

7	Skumulowana amortyzacja na koniec okresu	0	0	1 901	1 901	7	0	1 908
a	odpisy z tytułu trwałej utraty wartości na początek okresu	0	0	0	0	0	0	0
b	odpisy z tytułu trwałej utraty wartości na koniec okresu	0	0	0	0	0	0	0
8	Bilans zamknięcia	0	0					
9	Wartość netto na początek okresu	0	0	33	33	0	0	33
10	Wartość netto na koniec okresu	0	0	11	11	0	0	11

2.3. Rzeczowe aktywa trwałe

Środki trwałe są wyceniane w cenie nabycia, koszcie wytworzenia lub wartości przeszacowanej pomniejszonych o umorzenie oraz o odpisy z tytułu trwałej utraty wartości. W przypadku prawa wieczystego użytkowania gruntu przez cenę nabycia rozumie się cenę nabycia prawa od osoby trzeciej. Grunty wyceniane są w cenie nabycia pomniejszonej o odpisy z tytułu trwałej utraty wartości.

Przeszacowanie ma miejsce na podstawie odrębnych przepisów. Wynik przeszacowania odnoszony jest na kapitał z aktualizacji wyceny. Koszty poniesione po wprowadzeniu środka trwałego do użytkowania, jak koszty napraw, przeglądów, opłaty eksploatacyjne, wpływają na wynik finansowy roku obrotowego, w którym zostały poniesione. Jeżeli możliwe jednakże jest wykazanie, że koszty te spowodowały zwiększenie oczekiwanych przyszłych korzyści ekonomicznych z tytułu posiadania danego środka trwałego ponad korzyści przyjmowane pierwotnie, w takim przypadku zwiększają one wartość początkową środka trwałego.

Środki trwałe, z wyjątkiem gruntów, są amortyzowane liniowo w okresie odpowiadającym szacowanemu okresowi ich ekonomicznej użyteczności, lub przez krótszy z dwóch okresów: ekonomicznej użyteczności lub prawa do używania, który kształtuje się następująco:

Urządzenia techniczne i maszyny	3 - 5 lat
Środki transportu	5 lat
Inne środki trwałe	5 - 10 lat

Środki trwałe o niskiej jednostkowej wartości początkowej, to znaczy poniżej 10 tysięcy złotych, odnoszone są jednorazowo w koszty.

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 Spółka każdorazowo ocenia czy wartość bilansowa wykazanych aktywów nie przekracza wartości przewidywanych przyszłych korzyści ekonomicznych. Jeśli istnieją przesłanki, które by na to wskazywały, wartość bilansowa aktywów jest obniżana do ceny sprzedaży netto. Odpisy z tytułu trwałej utraty wartości są ujmowane w pozostałych kosztach operacyjnych.

L.p.	Tytuł	Grunty (w tym prawo wieczystego użytkowania gruntów)	Budynki, lokale i obiekty inżynierii lądowej i wodnej	Urządzenia techniczne i maszyny	Środki Transportu	Inne środki trwałe	Środki trwałe w budowie	Zaliczki na środki trwałe w budowie	Razem
a	Wartość brutto środków trwałych na początek okresu	0	174	815	1 418	143	0	16	2 566
b	Zwiększenia	0	0	6	535	0	0	0	541
-	aktualizacja wartości	0	0	0	0	0	0	0	0
-	przyjęcie ze środków trwałych w budowie	0	0	0	0	0	0	0	0
-	zakup środków trwałych	0	0	6	535	0	0	0	541
-	pozostałe	0	0	0	0	0	0	0	0
c	Zmniejszenia	0	0	0	134	0	0	16	150
-	aktualizacja wyceny	0	0	0	0	0	0	0	0
-	sprzedaż	0	0	0	134	0	0	0	134
-	likwidacja	0	0	0	0	0	0	0	0
-	pozostałe	0	0	0	0	0	0	16	16
d	Wartość brutto środków trwałych na koniec okresu	0	174	821	1 819	143	0	0	2 957
e	Skumulowana amortyzacja (umorzenie) na początek okresu	0	174	734	796	143	0	0	1 847
f	Amortyzacja za okres:	0	0	31	150	0	0	0	181
-	aktualizacja wyceny	0	0	0	0	0	0	0	0
-	amortyzacja za okres	0	0	0	0	0	0	0	0
-	trwała utrata wartości	0	0	0	0	0	0	0	0
-	przemieszczenia wewnętrzne	0	0	0	0	0	0	0	0
-	pozostałe	0	0	0	0	0	0	0	0
g	Skumulowana amortyzacja (umorzenie) na koniec okresu	0	174	765	946	143	0	0	2 028
h	Odpisy z tytułu trwałej utraty wartości na początek okresu	0	0	0	0	0	0	0	0
-	zwiększenia	0	0	0	0	0	0	0	0
-	zmniejszenia	0	0	0	0	0	0	0	0
i	Odpisy z tytułu trwałej utraty wartości na koniec okresu	0	0	0	0	0	0	0	0
j	Wartość netto na początek okresu	0	0	81	622	0	0	16	719
k	Wartość netto na koniec okresu	0	0	56	873	0	0	0	929

2.4. Aktywa finansowe

Aktywa finansowe w momencie wprowadzenia do ksiąg rachunkowych są wyceniane według kosztu (ceny nabycia), stanowiącego wartość godziwą uiszczonej zapłaty. Koszty transakcji są ujmowane w wartości początkowej tych instrumentów finansowych. Aktywa finansowe są wprowadzane do ksiąg rachunkowych pod datą zawarcia transakcji.

Po początkowym ujęciu aktywa finansowe są zaliczane do jednej z czterech kategorii i wyceniane w następujący sposób:

Kategoria	Sposób wyceny
1. Aktywa finansowe utrzymywane do terminu wymagalności	Według skorygowanej ceny nabycia (zamortyzowanego kosztu) ustalonej przy zastosowaniu efektywnej stopy procentowej
2. Pożyczki udzielone i należności własne	Według skorygowanej ceny nabycia (zamortyzowanego kosztu) ustalonej przy zastosowaniu efektywnej stopy procentowej. Należności o krótkim terminie wymagalności, dla których nie określono stopy procentowej, wyceniane są w kwocie wymaganej zapłaty
3. Aktywa finansowe przeznaczone do obrotu	Według wartości godziwej, a zyski/straty z tytułu aktualizacji wyceny są ujmowane w rachunku zysków i strat
4. Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży	Według wartości godziwej, a zyski/straty z tytułu aktualizacji wyceny są ujmowane w rachunku zysków i strat

Wartość godziwa instrumentów finansowych stanowiących przedmiot obrotu na aktywnym rynku ustalana jest w odniesieniu do cen notowanych na tym rynku na dzień bilansowy. W przypadku, gdy brak jest notowanej ceny rynkowej, wartość godziwa jest szacowana na podstawie notowanej ceny rynkowej podobnego instrumentu, bądź na podstawie przewidywanych przepływów pieniężnych.

W przypadku jednostki uczestnictwa oraz certyfikatów inwestycyjnych funduszy inwestycyjnych wartość godziwa jest ustalana w oparciu o cenę jednostki uczestnictwa albo certyfikatów inwestycyjnych, ogłoszoną przez towarzystwo funduszy inwestycyjnych.

Aktywa finansowe z ograniczonym terminem zbywalności to aktywa których termin wykupu jest dłuższy niż miesiąc.

Długoterminowe aktywa finansowe

L.p.	Tytuł	Stan na 30.09.2019	Stan na 30.06.2019	Stan na 31.12.2018	Stan na 30.09.2018
a	w jednostkach powiązanych, w tym:	0	0	0	0
b	udziały lub akcje w jednostkach zależnych wyceniane metodą praw własności	0	0	0	0
c	w pozostałych jednostkach, w których emitent posiada zaangażowanie w kapitale, w tym:	0	0	0	0
d	udziały lub akcje w jednostkach współzależnych i stowarzyszonych wyceniane metodą praw własności	0	0	0	0
e	udziały lub akcje w innych jednostkach	0	0	0	0
f	w pozostałych jednostkach	25 191	25 171	25 642	16 721
-	inne papiery wartościowe (wg rodzaju)	0	0	0	0
-	udziały lub akcje	34	34	34	34
-	jednostki uczestnictwa i certyfikaty inwestycyjne	25 157	25 137	25 642	16 686
Długoterminowe aktywa finansowe, razem		25 191	25 171	25 642	16 721

Długoterminowe aktywa finansowe będące w posiadaniu Spółki zostały zaklasyfikowane do portfela aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży.

Krótkoterminowe aktywa finansowe

L.p.	Tytuł	Stan na 30.09.2019	Stan na 30.06.2019	Stan na 31.12.2018	Stan na 30.09.2018
a	w jednostkach powiązanych	0	0	0	0
-	udziały lub akcje	0	0	0	0
-	inne papiery wartościowe (bony skarbowe)	0	0	0	0
-	udzielone pożyczki	0	0	0	0
-	inne krótkoterminowe aktywa finansowe	0	0	0	0
b	w pozostałych jednostkach		0	0	0
-	udziały lub akcje	0	0	0	0
-	inne papiery wartościowe (jednostki uczestnictwa)	2 022	1 976	1 874	2 003
-	udzielone pożyczki	0	0	0	0
-	inne krótkoterminowe aktywa finansowe (lokaty terminowe)	0	0	0	0
c	środki pieniężne i inne aktywa pieniężne	38 598	34 387	25 910	20 448
-	środki pieniężne w kasie i na rachunkach	38 598	34 387	29 910	20 448
-	inne środki pieniężne	0	0	0	0
-	inne aktywa pieniężne	0	0	0	0
Krótkoterminowe aktywa finansowe, razem		40 620	36 363	27 784	22 451

2.5. Rezerwy

Zestawienie rezerw ujętych w kwartalnym skróconym sprawozdaniu finansowym na dzień 30 września 2019 roku oraz w okresach porównawczych, zostało zaprezentowane w tabeli poniżej.

Rezerwy	Stan na 30.09.2019	Stan na 30.06.2019	Stan na 31.12.2018	Stan na 30.09.2018
Rezerwa na urlopy	401	401	316	389
Rezerwa na premie	409	427	1 030	18
Rezerwa na audyt Spółki	0	2	3	0
Rezerwa na koszty dystrybucji funduszy	0	0	0	0
Rezerwa na koszty funduszy	6 134	4 937	268	507
Pozostałe	0	47	0	0

2.6. Informacje o rezerwie i aktywach z tytułu odroczonego podatku dochodowego

Rezerwa i aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	Stan na 30.09.2019	Stan na 30.06.2019	Stan na 31.12.2018	Stan na 30.09.2019
Rezerwa na odroczonego podatek dochodowy:	273	296	375	316
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	1 358	1 147	359	424

Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego wyniosła 273 tys. zł, natomiast aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego wyniosły 1 358 tys. zł. Wartość podatku odroczonego na dzień 30 września 2019 r. wyniosła -1 101 tys. zł. Podatek bieżący na koniec III kwartału 2019 r. wyniósł 2 837 tys. zł.

W związku z wejściem w życie przepisów dotyczących MIFID II, Spółka nalicza rezerwy na pokrycie świadczeń dla Dystrybutorów z tytułu poprawy jakości usług świadczonych przez Dystrybutorów na rzecz klientów (tzw. „zachęty”). Naliczone, a nie wypłacone kwoty, wykazywane są jako bierne rozliczenia międzyokresowe kosztów, co przekłada się na wzrost bieżącego zobowiązania podatkowego.

2.7. Przychody netto ze sprzedaży produktów (struktura rzeczowa – rodzaje działalności)

L.p.	Tytuł	1.07.2019 - 30.09.2019	1.01.2019 - 30.09.2019	1.07.2018 - 30.09.2018	1.01.2018 - 30.09.2018
a	przychody z tytułu zarządzania aktywnymi funduszami inwestycyjnymi	13 984	40 271	18 905	64 204
b	dystrybucja jednostek uczestnictwa	0	1	313	1 382
c	przychody z tytułu zarządzania portfelem	149	430	195	863
d	Pozostałe, w tym:	0	0	0	0
-	Przychody netto ze sprzedaży produktów, razem	14 133	40 702	19 414	66 449
-	w tym: od jednostek powiązanych	0	0	0	0

Na dzień 30 września 2019 r. Spółka wykazała w sprawozdaniu przychody z tytułu zmiennej opłaty za zarządzanie, pobranej w wysokości 42 tys. zł, jedynie w przypadku Multistrategy FIZ.

Za okres 9 miesięcy zakończony dnia 30 września 2019 roku Spółka nie wykazała w sprawozdaniu przychodów z tytułu zmiennej opłaty za zarządzanie, gdyż są one wartością szacunkową, której wysokość ulega zmianie wraz ze zmianą wyników inwestycyjnych funduszy i zmianą wartości aktywów pod zarządzaniem, za wyjątkiem przychodów z tytułu opłaty zmiennej za zarządzanie QUERCUS Multistrategy FIZ wykazanych w sprawozdaniu (42 tys. zł). Ostateczna wartość opłaty zmiennej za zarządzanie od pozostałych Funduszy będzie znana na dzień jej rozliczenia, czyli na 31 grudnia 2019 roku. Na dzień 30 września 2019 roku wartość należności warunkowych z tytułu zmiennej opłaty za zarządzanie wyniosła 6 055 tys. zł.

2.8. Koszty według rodzaju

L.p.	Tytuł	1.07.2019 - 30.09.2019	1.01.2019 - 30.09.2019	1.07.2018 - 30.09.2018	1.01.2018 - 30.09.2018
a	amortyzacja	105	313	109	311
b	zużycie materiałów i energii	40	133	31	119
c	usługi obce	398	1 000	314	1 045
d	podatki i opłaty	33	131	61	177
e	wynagrodzenia	1 797	5 540	1 735	5 309
f	ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia	131	735	120	663
g	pozostałe koszty rodzajowe (z tytułu)	8 301	24 416	11 580	39 216
-	koszty funduszy	6 547	19 242	9 889	34 045
-	inne koszty rodzajowe	1 754	5 174	1 691	5 171
1	Koszty według rodzaju, razem	10 805	32 268	13 984	46 841
2	Zmiana stanu zapasów, produktów i rozliczeń międzyokresowych	0	0	0	0
3	Koszt wytworzenia produktów na własne potrzeby jednostki (wielkość ujemna)	0	0	0	0
4	Koszty sprzedaży (wielkość ujemna)	(7 055)	(20 962)	(10 449)	(35 856)
5	Koszty ogólnego zarządu (wielkość ujemna)	(1 052)	(3 242)	(1 049)	(3 407)
6	Koszt wytworzenia sprzedanych produktów	(2 698)	(8 064)	(2 486)	(7 578)

Koszty sprzedaży związane są z dystrybucją produktów Spółki i są to w szczególności koszty opłat dystrybutorów, podróży, reprezentacji, reklamy i wynagrodzeń pracowników działu sprzedaży. Koszty wytworzenia sprzedanych produktów przedstawiają głównie koszty depozytariusza oraz agenta transferowego, (które są następnie refakturowane na fundusze) i wynagrodzeń pracowników działu inwestycji. Do kosztów ogólnego zarządu zaliczane są pozostałe koszty.

2.9. Dokonane odpisy aktualizujące wartości składników aktywów

Na dzień 30 września 2019 roku Spółka nie dokonała odpisów aktualizujących wartości składników aktywów.

3. Opis istotnych dokonań lub niepowodzeń emitenta w okresie, którego dotyczy raport, wraz z wykazem najważniejszych zdarzeń ich dotyczących

W okresie objętym kwartalnym skróconym sprawozdaniem finansowym uległy istotnej poprawie wyniki inwestycyjne Funduszy QUERCUS.

4. Kwota i rodzaj pozycji wpływających na aktywa, zobowiązania, kapitał własny, wynik netto lub przepływy pieniężne, które są nietypowe ze względu na ich rodzaj, wartość lub częstotliwość

Łączne aktywa pod zarządzaniem na koniec września 2019 r. wynosiły 2 544,0 mln zł i były zbliżone do stanu z końca 2018 r. Saldo nabyć w ramach funduszy w samym III kwartale 2019 r. było dodatnie i wyniosło 77,9 mln zł. Największe napływy netto odnotowały fundusz dłużne. Do subfunduszu QUERCUS Dłużny Krótkoterminowy napłynęły aktywa w wysokości 35,9 mln zł, a do subfunduszu QUERCUS Obligacji Skarbowych 23,5 mln zł. Odpływy netto odnotowały fundusze z udziałem akcji.

Największy udział w przychodach netto ze sprzedaży miała opłata stała za zarządzanie, liczona od wartości aktywów, która była równa 40,3 mln zł. Rok wcześniej była to kwota 64,2 mln zł. Opłata zmienna za zarządzanie funduszami, za wyjątkiem opłaty pobranej w trakcie okresu sprawozdawczego dotyczącej QUERCUS Multistrategy FIZ, w wysokości 42 tys. zł, nie została ujęta w przychodach.

Niższa baza aktywów pod zarządzaniem r/r oraz niewielkie obniżenie poziomu opłat w niektórych funduszach, wpłynęły na pogorszenie wyników finansowych Quercus TFI S.A. Przychody netto ze sprzedaży na dzień 30.09.2019 r. osiągnęły poziom 40,7 mln zł (66,4 mln zł na dzień 30.09.2018 r.). Niższe przychody ze sprzedaży przełożyły się na niższy niż w poprzednim okresie wynik finansowy netto 7,2 mln zł (16,4 mln zł na 30.09.2018 r., bez uwzględnienia zdarzeń jednorazowych).

W samym III kwartale 2019 r. zysk netto wyniósł 2,8 mln zł i był wyższy niż w I oraz II kwartale br. ze względu na większą liczbę dni, za które naliczana była stała opłata za zarządzanie.

Spółka zmniejszyła o kwotę 439 tys. zł wysokość rezerwy na zobowiązanie z tytułu zdarzenia jednorazowego, dotyczącego pokrycia straty w związku z ekspozycją na obligacje GetBack S.A., w stosunku do wysokości rezerwy z tego tytułu na koniec 2018 r., co wynika z metody ustalania tej rezerwy i jest skorelowane z wykazywanym wzrostem/spadkiem wartości posiadanych certyfikatów inwestycyjnych R2 FIZ. Sumaryczny wpływ wyżej wymienionych zmian jest neutralny na poziomie zysku netto, ale zawyża nieco poziom raportowanego zysku operacyjnego. Wysokość utworzonej z tego tytułu rezerwy na koniec września 2019 r. wyniosła 8,5 mln zł.

Walne Zgromadzenie Spółki w dniu 27 czerwca 2019 roku podjęło Uchwałę nr 17/2019 w sprawie pokrycia straty Spółki za rok obrotowy 2018. Kwota straty 10 193 642,79 zł zostanie pokryta z kapitału rezerwowego pod nazwą „kapitał rezerwowy z zysku za rok 2017”.

5. Objasnienia dotyczące sezonowości lub cykliczności działalności emitenta w prezentowanym okresie

W okresie objętym kwartalnym skróconym sprawozdaniem finansowym rozwój Emitenta był stabilny, zgodny z trendem występującym na GPW bez odnotowania zjawiska cykliczności i sezonowości sprzedaży produktów.

6. Informacja dotycząca emisji, wykupu i spłaty nieudziałowych i kapitałowych papierów wartościowych

W okresie objętym kwartalnym skróconym sprawozdaniem finansowym Emitent nie dokonywał emisji, wykupu i spłaty nieudziałowych i kapitałowych papierów wartościowych.

7. Informacje dotyczące wypłaconej (lub zadeklarowanej) dywidendy, łącznie i w przeliczeniu na jedną akcję, z podziałem na akcje zwykłe i uprzywilejowane

Walne Zgromadzenie Spółki w dniu 27 czerwca 2018 r. podjęło Uchwałę nr 17/2018 w sprawie podziału zysku Spółki za rok obrotowy 2017 oraz upoważnienia Zarządu do nabycia akcji własnych. Na podstawie tej uchwały został utworzony kapitał rezerwy pod nazwą „kapitał rezerwy z zysku za rok 2017”, w kwocie 34 032 760,66 zł, przeznaczony na pokrycie wszelkich wydatków i nakładów służących ograniczaniu wpływu potencjalnych strat z tytułu obligacji GetBack S.A. posiadanych obecnie przez fundusze inwestycyjne zarządzane przez Spółkę na sytuację tych funduszy inwestycyjnych i ich uczestników, w tym służących uzyskaniu przez Spółkę pośredniej ekspozycji na te obligacje, bądź na pokrycie wydatków z tytułu nabycia akcji własnych Spółki, wraz z kosztami ich nabycia. Ponadto Zarząd został upoważniony do przeprowadzenia skupu akcji własnych sfinansowanego z w/w kapitału rezerwowego.

Walne Zgromadzenie Spółki w dniu 27 czerwca 2019 roku podjęło Uchwałę nr 17/2019 w sprawie pokrycia straty Spółki za rok obrotowy 2018. Kwota straty 10 193 642,79 zł została pokryta z w/w kapitału rezerwowego pod nazwą „kapitał rezerwy z zysku za rok 2017”.

Zarząd Spółki wskazuje, że skumulowany wynik finansowy za lata 2017-2018 pomniejszony o całkowitą wartość ekspozycji na obligacje GetBack S.A. daje nadwyżkę 14,6 mln zł. Tym samym taka kwota, o ile spełnione będą wymogi kapitałowe, może być przeznaczona na skup akcji własnych (buy-back). Decyzja w sprawie przeprowadzenia skupu akcji własnych nie została dotychczas podjęta przez Zarząd. Decyzja ta będzie zależna przede wszystkim od spełniania warunków kapitałowych. Jednocześnie Zarząd Spółki pragnie zaznaczyć, że decyzja o skupie akcji własnych oraz o wysokości kapitału przeznaczonego na ten cel, może być uzależniona od wyniku analizy dot. ew. działań strategicznych związanych z organizacją sieci dystrybucji i ew. rozwojem własnej sieci dystrybucji, w szczególności w kontekście nowych zasad dystrybucji wynikających z implementacji MiFID II.

Emitent nie emitował akcji uprzywilejowanych.

8. Zdarzenia, które wystąpiły po dniu, na który sporządzono kwartalne skrócone sprawozdanie finansowe, nieujętych w tym sprawozdaniu, a mogące w znaczący sposób wpłynąć na przyszłe wyniki finansowe emitenta

Zdarzenia takie nie wystąpiły.

9. Informacja dotycząca zmian zobowiązań warunkowych lub aktywów warunkowych, które nastąpiły od czasu zakończenia ostatniego roku obrotowego

Za okres 9 miesięcy zakończony dnia 30 września 2019 roku Spółka nie wykazała w sprawozdaniu przychodów z tytułu zmiennej opłaty za zarządzanie, gdyż są one wartością szacunkową, której wysokość ulega zmianie wraz ze zmianą wyników inwestycyjnych funduszy i zmianą wartości aktywów pod zarządzaniem, za wyjątkiem przychodów z tytułu opłaty zmiennej za zarządzanie QUERCUS Multistrategy FIZ wykazanych w sprawozdaniu (42 tys. zł). Ostateczna wartość opłaty zmiennej za zarządzanie od pozostałych Funduszy będzie znana na dzień jej rozliczenia, czyli na 31 grudnia 2019 roku. Na dzień 30 września 2019 roku wartość należności warunkowych z tytułu zmiennej opłaty za zarządzanie wyniosła 6 055 tys. zł.

10. Informacja o istotnych rozliczeniach z tytułu spraw sądowych

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

11. Wskazanie korekt błędów poprzednich okresów

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

12. Informacje o niespłaceniu kredytu lub pożyczki lub naruszeniu istotnych postanowień umowy kredytu lub pożyczki, w odniesieniu do których nie podjęto żadnych działań naprawczych do końca okresu sprawozdawczego

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

13. Informacje o zawarciu przez emitenta lub jednostkę od niego zależną jednej lub wielu transakcji z podmiotami powiązаныmi, jeżeli pojedynczo lub łącznie są one istotne i zostały zawarte na innych warunkach niż rynkowe, wraz ze wskazaniem ich wartości, przy czym informacje dotyczące poszczególnych transakcji mogą być zgrupowane według rodzaju, z wyjątkiem przypadku, gdy informacje na temat poszczególnych transakcji są niezbędne do zrozumienia ich wpływu na sytuację majątkową, finansową i wynik finansowy emitenta

W okresie objętym raportem kwartalnym Emitent nie zawierał istotnych transakcji z jednostkami powiązаныmi, w szczególności Emitent nie zawierał transakcji na warunkach innych niż rynkowe.

14. 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.

15. Informacje dotyczące zmiany w klasyfikacji aktywów finansowych w wyniku zmiany celu lub wykorzystania tych aktywów

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

16. Informacje dotyczące emisji, wykupu i spłaty nie udziałowych i kapitałowych papierów wartościowych

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

II. Pozostałe informacje dodatkowe do raportu kwartalnego za III kwartał 2019 roku

- 1. Wybrane dane finansowe, zawierające podstawowe pozycje kwartalnego skróconego sprawozdania finansowego (również przeliczone na euro) przedstawiające dane narastająco za wszystkie pełne kwartały danego i poprzedniego roku obrotowego**

Wybrane dane finansowe zostały przedstawione w raporcie kwartalnym na str.1.

- 2. Opis organizacji grupy kapitałowej emitenta, ze wskazaniem jednostek podlegających konsolidacji, a w przypadku emitenta będącego jednostką dominującą, który na podstawie obowiązujących go przepisów nie ma obowiązku lub może nie sporządzać skonsolidowanych sprawozdań finansowych również wskazanie przyczyny i podstawy prawnej braku konsolidacji**

Emitent nie jest jednostką dominującą, nie jest współnikiem jednostki współzależnej lub znaczącym inwestorem oraz nie sporządza skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

Spółka nie posiada wewnętrznych jednostek organizacyjnych sporządzających samodzielne sprawozdania finansowe oraz nie wchodzi w skład grupy kapitałowej.

- 3. 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.

- 4. Stanowisko zarządu odnośnie możliwości zrealizowania wcześniej publikowanych prognoz wyników na dany rok, w świetle wyników zaprezentowanych w raporcie kwartalnym w stosunku do wyników prognozowanych**

Emitent nie publikował prognoz wyników na rok 2019.

- 5. Akcjonariusze posiadający bezpośrednio lub pośrednio przez podmioty zależne co najmniej 5 % ogólnej liczby głosów na walnym zgromadzeniu emitenta na dzień przekazania raportu kwartalnego wraz ze wskazaniem liczby posiadanych przez te podmioty akcji, ich procentowego udziału w kapitale zakładowym, liczby głosów z nich wynikających i ich procentowego udziału w ogólnej liczbie głosów na walnym zgromadzeniu oraz wskazanie zmian w strukturze własności znacznych pakietów akcji emitenta w okresie od przekazania poprzedniego raportu kwartalnego**

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 oraz zawiadomień (powiadomień) otrzymanych na podstawie art. 19 ust. 1 rozporządzenia MAR, został przedstawiony poniżej. Informacje o otrzymanych zawiadomieniach zostały uprzednio upublicznione w formie raportów bieżących. Tabela została sporządzona na podstawie w/w zawiadomień otrzymanych do dnia sporządzenia niniejszego sprawozdania.

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

Akcjonariusz	Liczba akcji	Udział w kapitale zakładowym	Liczba głosów	Udział w ogólnej liczbie głosów	Data otrzymania zawiadomienia
Sebastian Buczek	6 714 315	671 431,50	10,08%	10,08%	2015-08-31
Sebastian Buczek	+17 300	+1 730,00	+0,03%*	+0,03%*	2016-05-20
Sebastian Buczek – razem	6 731 615*	673 161,50*	10,11%*	10,11%*	n.d.*
Anna Buczek	4 260 000	426 000,00	6,39%	6,39%	2015-08-31
Jakub Głowacki	6 761 742	676 174,20	10,15%	10,15%	2014-12-12
Jakub Głowacki sp. k.	5 957 912	595 791,20	8,94%	8,94%	2014-12-12
Nationale-Nederlanden OFE	4 773 710	477 371,00	6,72%	6,72%	2013-11-12
Q1 FIZ	6 655 000	665 500,00	9,99%	9,99%	2015-05-06
Q1 FIZ	-620 929*	-62 092,90*	-1,03%*	-1,03%*	2017-06-29
Q1 FIZ	80 000	8 000,00	0,14%*	0,14%*	2018-05-10
Q1 FIZ	200 000	20 000,00	0,35%*	0,35%*	2018-05-23
Q1 FIZ – razem	6 314 071*	631 407,1*	9,45%*	9,45%*	n.d.*

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

W okresie od dnia przekazania poprzedniego raportu okresowego, tj. Raportu Półrocznego za I półrocze 2019 (raport kwartalny za II kwartał 2019 r. nie był sporządzany), nie nastąpiły zmiany stanu posiadania akcji Emitenta przez akcjonariuszy posiadających co najmniej 5% akcji Spółki. W latach 2014-2017 Spółka przeprowadzała corocznie 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 umarzone, co obniżało ogólną liczbę akcji Spółki.

6. Zestawienie stanu posiadania akcji emitenta lub uprawnień do nich przez osoby zarządzające i nadzorujące emitenta na dzień przekazania raportu kwartalnego, wraz ze wskazaniem zmian w stanie posiadania, w okresie od przekazania poprzedniego raportu kwartalnego, odrębnie dla każdej z osób

Stan posiadania akcji przez osoby wchodzące w skład Zarządu i Rady Nadzorczej Emitenta ustalony na podstawie informacji przekazanych przez członków organów, zawiadomień otrzymanych na podstawie art. 160 ust. 1 Ustawy o obrocie instrumentami finansowymi oraz zawiadomień (powiadomień) otrzymanych na podstawie art. 19 ust. 1 rozporządzenia MAR, został przedstawiony w poniższej tabeli. Informacje o otrzymanych zawiadomieniach zostały uprzednio upublicznione w formie raportów bieżących. Tabela została sporządzona na podstawie w/w zawiadomień otrzymanych do dnia sporządzenia niniejszego sprawozdania.

Akcje Spółki posiadane przez członków organów Spółki, zgodnie z otrzymanymi zawiadomieniami

Akcjonariusz	Liczba akcji / liczba głosów na dzień przekazania poprzedniego raportu okresowego	Liczba akcji / liczba głosów na dzień sporządzenia niniejszego raportu	Zmiana stanu posiadania
Członkowie Zarządu			
Sebastian Buczek ¹	6 731 615	6 731 615	bez zmian
Paweł Cichoń	1 315 268	1 315 268	bez zmian
Artur Paderewski ²	2 240 917	2 240 917	bez zmian
Paweł Pasternok	90 631	90 631	bez zmian
Piotr Płuska	979 868	979 868	bez zmian
Jarosław Jamka	0	0	bez zmian
Członkowie Rady Nadzorczej			
Jerzy Cieślak	1 088 379	1 088 379	bez zmian
Jerzy Lubianiec ³	0	0	bez zmian
Janusz Nowicki	0	0	bez zmian

Paweł Sanowski	22 245	22 245	bez zmian
Dariusz Olczyk	2 771 625	2 771 625	bez zmian

Źródło: Emitent

¹ W dniu 10.05.2018 r. i w dniu 23.05.2018 r. Spółka otrzymała od Q1 FIZ, jako osoby blisko związanej z p. Sebastianem Buczkiem, powiadomienia o nabyciu łącznie 280 000 akcji Spółki, sporządzone na podstawie art. 19 ust. 1 rozporządzenia MAR. Stan posiadania akcji Spółki przez Q1 FIZ został wskazany w pkt 7 niniejszego sprawozdania.

² W dniu 23.04.2018 r. i w dniu 11.05.2018 r. Spółka otrzymała od p. Karoliny Paderewskiej, jako osoby blisko związanej z p. Arturem Paderewskim, powiadomienia o nabyciu łącznie 20 868 akcji Spółki, sporządzone na podstawie art. 19 ust. 1 rozporządzenia MAR.

³ W dniach 20.07.2018 r., 21.07.2018 r. i 23.07.2018 r. Spółka otrzymała od p. Jerzego Lubiańca, od Sky Foundation, jako podmiotu blisko związanego z p. Jerzym Lubiańcem oraz od Forum 64 FIZ, jako podmiotu blisko związanego z p. Jerzym Lubiańcem, powiadomienia sporządzone na podstawie art. 19 ust. 1 rozporządzenia MAR o:

- zbyciu przez p. Jerzego Lubiańca i nabyciu przez Sky Foundation 327 certyfikatów inwestycyjnych Forum 64 FIZ posiadającego 474 928 akcji Spółki,
- zbyciu przez Forum 64 FIZ i nabyciu przez Sky Foundation 474 928 akcji Spółki.

W okresie od dnia przekazania poprzedniego raportu okresowego, tj. Raportu Półrocznego za I półrocze 2019 r., nie nastąpiły zmiany stanu posiadania akcji Emitenta przez osoby wchodzące w skład Zarządu i Rady Nadzorczej Emitenta.

7. Postępowania toczące się przed sądem, organem właściwym dla postępowania arbitrażowego lub organem administracji publicznej

W okresie sprawozdawczym oraz do daty sporządzenia niniejszego raportu kwartalnego Emitent nie był stroną żadnych postępowań przed organami rządowymi, postępowań sądowych lub arbitrażowych istotnych dla jego sytuacji finansowej lub rentowności. Za takie postępowania nie zostały uznane postępowania toczące się przed KNF o udzielenie zezwolenia na zmianę statutu funduszu oraz udzielenie zezwolenia na utworzenie funduszu inwestycyjnego.

8. 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

W okresie objętym raportem kwartalnym Emitent nie zawierał istotnych transakcji z jednostkami powiązanymi, w szczególności Emitent nie zawierał transakcji na warunkach innych niż rynkowe.

9. Informacja o udzieleniu przez emitenta lub przez jednostkę od niego zależną poręczeń kredytu lub pożyczki lub udzieleniu gwarancji - łącznie jednemu podmiotowi lub jednostce zależnej od tego podmiotu, jeżeli łączna wartość istniejących poręczeń lub gwarancji stanowi równowartość co najmniej 10 % kapitałów własnych emitenta

W okresie objętym raportem kwartalnym Emitent nie udzielał żadnych poręczeń kredytu lub pożyczki, ani nie udzielał gwarancji jednemu podmiotowi lub jednostce zależnej od tego podmiotu.

10. Informacje, które zdaniem emitenta są istotne dla oceny jego sytuacji kadrowej, majątkowej, finansowej, wyniku finansowego i ich zmian oraz informacje, które są istotne dla oceny możliwości realizacji zobowiązań przez emitenta

Poza wymienionymi wyżej informacjami oraz prezentowanymi w raporcie kwartalnym 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.

11. 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 ma 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;
 - kwestie regulacyjne.
-