

**QUERCUS**  
**TOWARZYSTWO FUNDUSZY INWESTYCYJNYCH**  
**SPÓŁKA AKCYJNA**



**RAPORT KWARTALNY ZA I KWARTAŁ 2021 ROKU**  
01.01.2021 r. – 31.03.2021 r.

Warszawa, 19 kwietnia 2021 r.

## Zawartość raportu kwartalnego

- I. Kwartałne skrócone sprawozdanie finansowe Quercus TFI S.A. sporządzone na dzień 31 marca 2021 r.**
  - II. Informacja dodatkowa do kwartalnego skróconego sprawozdania finansowego Quercus TFI S.A. za I kwartał 2021 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 kwartałne 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 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
    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
-

### **III. Pozostałe informacje dodatkowe do raportu kwartalnego Quercus TFI S.A. za I kwartał 2021 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. Kwartalne skrócone sprawozdanie finansowe Quercus TFI S.A. sporządzone na dzień 31 marca 2021 roku**

---

## KOMISJA NADZORU FINANSOWEGO

## Raport kwartalny SA-Q

1 / 2021

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 1 kwartał roku obrotowego 2021 obejmujący okres od 2021-01-01 do 2021-03-31

## QUERCUS TOWARZYSTWO FUNDUSZY INWESTYCYJNYCH S.A.

(pełna nazwa emitenta)

## QUERCUS TFI S.A.

(skrótowa nazwa emitenta)

(sektor wg klasyfikacji GPW w Warszawie / branża)

00-400

WARSZAWA

(kod pocztowy)

(miejscowość)

NOWY ŚWIAT

6/12

(ulica)

(numer)

(telefon)

(fax)

(e-mail)

(www)

1080003520

141085990

(NIP)

(REGON)

WYBRANE DANE FINANSOWE	w tys. zł		w tys. EUR	
	1 kwartał(y) narastająco / 2021 okres od do	1 kwartał(y) narastająco / 2020 okres od 2020-01-01 do 2020-03-31	1 kwartał(y) narastająco / 2021 okres od 2021-01-01 do 2021-03-31	1 kwartał(y) narastająco / 2020 okres od 2020-01-01 do 2020-03-31
I. Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	13 683	13 104	2 993	2 981
II. Zysk (strata) z działalności operacyjnej	1 594	3 143	349	715
III. Zysk (strata) brutto	3 665	3 217	802	732
IV. Zysk (strata) netto	3 117	2 734	682	622
V. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	11 030	8 711	2 413	1 981
VI. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	15 241	-16	3 333	-4
VII. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	23 097	-28	5 052	-6
VIII. Przepływy pieniężne netto, razem	49 368	8 668	10 798	1 972
IX. Aktywa, razem (na koniec bieżącego kwartału i koniec poprzedniego roku obrotowego)	114 151	86 662	24 494	19 037
X. Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania (na koniec bieżącego kwartału i koniec poprzedniego roku obrotowego)	27 963	22 326	6 000	4 904
XI. Zobowiązania długoterminowe (na koniec bieżącego kwartału i koniec poprzedniego roku obrotowego)	4 235	4 335	909	952
XII. Zobowiązania krótkoterminowe (na koniec bieżącego kwartału i koniec poprzedniego roku obrotowego)	3 409	2 378	731	522
XIII. Kapitał własny (na koniec bieżącego kwartału i koniec poprzedniego roku obrotowego)	86 188	64 336	18 494	14 133
XIV. Kapitał zakładowy (na koniec bieżącego kwartału i koniec poprzedniego roku obrotowego)	6 072	5 727	1 303	1 258
XV. Liczba akcji (w szt.) (na koniec bieżącego kwartału i koniec poprzedniego roku obrotowego)	60 716 451	57 273 781	60 716 451	57 273 781
XVI. Zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł/ EUR)	0,21	0,21	0,04	0,04
XVII. Rozwodniony zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł/EUR)	0,21	0,21	0,04	0,04
XVIII. Wartość księgową na jedną akcję (w zł/EUR) (na koniec bieżącego kwartału i koniec poprzedniego roku obrotowego)	1,42	1,12	0,30	0,25
XIX. Rozwodniona wartość księgową na jedną akcję (w zł/EUR) (na koniec bieżącego kwartału i koniec poprzedniego roku obrotowego)	1,42	1,12	0,30	0,25
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 31 marca 2021 r. w wysokości 1 EURO = 4,6603 zł i na dzień 31 marca 2020 r. w wysokości 1 EURO = 4,5533 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 31 marca 2021 r. oraz 31 marca 2020 r.  
(odpowiednio: 1 EURO = 4,5721 zł i 1 EURO = 4,3963 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 2021-03-31 koniec kwartału / 2021	stan na 2020-12-31 koniec popr. kwartału / 2020	stan na 2020-12-31 koniec popr. roku / 2020	stan na 2020-03-31 koniec kwartału / 2020
<b>AKTYWA</b>				
I. Aktywa trwałe	40 394	38 323	38 323	31 318
1. Wartości niematerialne i prawne, w tym:	20	23	23	26
- wartość firmy	0	0	0	0
2. Rzeczowe aktywa trwałe	1 770	1 683	1 683	870
3. Należności długoterminowe	68	68	68	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	0
3.3. Od pozostałych jednostek	68	68	68	64
4. Inwestycje długoterminowe	36 857	34 850	34 850	28 845
4.1. Nieruchomości	0	0	0	0
4.2. Wartości niematerialne i prawne	0	0	0	0
4.3. Długoterminowe aktywa finansowe	36 857	34 850	34 850	28 811
a) w jednostkach powiązanych, w tym:	10	10	10	0
- udziały lub akcje w jednostkach zależnych wyceniane metodą praw własności	10	10	10	0
b) w pozostałych jednostkach, w których emitent posiada zaangażowanie w kapitale, w tym:	0	0	0	0
- udziały lub akcje w jednostkach współzależnych i stowarzyszonych wyceniane metodą praw własności	0	0	0	0
- udziały lub akcje w innych jednostkach	0	0	0	0
c) w pozostałych jednostkach	36 857	34 850	34 850	28 811
4.4. Inne inwestycje długoterminowe	0	0	0	34
5. Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	1 678	1 699	1 699	1 513
5.1. Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	1 678	1 699	1 699	1 513
5.2. Inne rozliczenia międzyokresowe	0	0	0	0
II. Aktywa obrotowe	73 757	51 850	51 850	55 344
1. Zapasy	0	0	0	0
2. Należności krótkoterminowe	6 678	18 582	18 582	6 306
2.1. Od jednostek powiązanych	3	2	2	0
2.2. Od pozostałych jednostek, w których emitent posiada zaangażowanie w kapitale	0	0	0	0
2.3. Od pozostałych jednostek	6 675	18 580	18 580	6 306
3. Inwestycje krótkoterminowe	66 883	32 935	32 935	48 710
3.1. Krótkoterminowe aktywa finansowe	66 883	32 935	32 935	48 710
a) w jednostkach powiązanych	0	0	0	0
b) w pozostałych jednostkach	3 269	18 195	18 195	1 891
c) środki pieniężne i inne aktywa pieniężne	63 615	14 740	14 740	46 818
3.2. Inne inwestycje krótkoterminowe	0	0	0	0
4. Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	196	333	333	328
III. Należne wpłaty na kapitał zakładowy	0	0	0	0
IV. Akcje (udziały) własne	0	0	0	0
<b>A k t y w a r a z e m</b>	<b>114 151</b>	<b>90 173</b>	<b>90 173</b>	<b>86 662</b>
<b>PASYWA</b>				
I. Kapitał własny	86 188	59 974	59 974	64 336
1. Kapitał zakładowy	6 072	5 522	5 522	5 727

	w tys. zł			
	stan na 2021-03-31 koniec kwartału / 2021	stan na 2020-12-31 koniec poprz. kwartału / 2020	stan na 2020-12-31 koniec poprz. roku / 2020	stan na 2020-03-31 koniec kwartału / 2020
2. Kapitał zapasowy	33 650	11 103	11 103	11 079
3. Kapitał z aktualizacji wyceny	0	0	0	0
4. Pozostałe kapitały rezerwowe	25 422	25 422	25 422	25 216
5. Zysk (strata) z lat ubiegłych	17 927	0	0	19 579
6. Zysk (strata) netto	3 117	17 927	17 927	2 734
7. Odpisy z zysku netto w ciągu roku obrotowego (wielkość ujemna)	0	0	0	0
II. Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	27 963	30 199	30 199	22 326
1. Rezerwy na zobowiązania	11 602	10 468	10 468	7 835
1.1. Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	288	306	306	279
1.2. Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne	116	116	116	147
a) długoterminowa	115	115	115	146
b) krótkoterminowa	1	1	1	1
1.3. Pozostałe rezerwy	11 198	10 046	10 046	7 408
a) długoterminowe	11 198	10 046	10 046	7 408
b) krótkoterminowe	0	0	0	0
2. Zobowiązania długoterminowe	4 235	4 285	4 285	4 335
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	4 235	4 285	4 285	4 335
3. Zobowiązania krótkoterminowe	3 409	6 622	6 622	2 378
3.1. Wobec jednostek powiązanych	0	0	0	0
3.2. Wobec pozostałych jednostek, w których emitent posiada zaangażowanie w kapitale			0	0
3.3. Wobec pozostałych jednostek	3 409	6 622	6 622	2 378
3.4. Fundusze specjalne	0	0	0	0
4. Rozliczenia międzyokresowe	8 717	8 824	8 824	7 778
4.1. Ujemna wartość firmy	0	0	0	0
4.2. Inne rozliczenia międzyokresowe	8 717	8 824	8 824	7 778
a) długoterminowe	0	0	0	0
b) krótkoterminowe	8 717	8 824	8 824	7 778
<b>P a s y w a r a z e m</b>	<b>114 151</b>	<b>90 173</b>	<b>90 173</b>	<b>86 662</b>
Wartość księgowa	86 188	59 974	59 974	64 336
Liczba akcji (w szt.)	60 716 451	55 216 451	55 216 451	57 273 781
Wartość księgowa na jedną akcję (w zł)	1,42	1,09	1,09	1,12
Rozwodniona liczba akcji (w szt.)	60 716 451	55 216 451	55 216 451	57 273 781
Rozwodniona wartość księgowa na jedną akcję (w zł)	1,42	1,09	1,09	1,12

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 2021-03-31 koniec kwartału / 2021	stan na 2020-12-31 koniec poprz. kwartału / 2020	stan na 2020-12-31 koniec poprz. roku / 2020	stan na koniec kwartału / 2020
1. Należności warunkowe	6 722	0	0	1 043
1.1. Od jednostek powiązanych (z tytułu)	0	0	0	0
- otrzymanych gwarancji i poręczeń	0	0	0	0
-	0	0	0	0
1.2. Od pozostałych jednostek, w których emitent posiada zaangażowanie w kapitale (z tytułu)	6 722	0	0	1 043
- otrzymanych gwarancji i poręczeń	0	0	0	0
- aktywo warunkowe z tytułu zmiennej opłaty za zarządzanie	6 722	0	0	1 043
1.3. Od pozostałych jednostek (z tytułu)	0	0	0	0
- otrzymanych gwarancji i poręczeń	0	0	0	0
2. Zobowiązania warunkowe	0	0	0	0
2.1. 2.1. Na rzecz jednostek powiązanych (z tytułu)	0	0	0	0

	w tys. zł			
	stan na 2021-03-31 koniec kwartału / 2021	stan na 2020-12-31 koniec poprz. kwartału / 2020	stan na 2020-12-31 koniec poprz. roku / 2020	stan na koniec kwartału /
- 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	0
- udzielonych gwarancji i poręczeń	0	0	0	0
3. Inne (z tytułu)	0	0	0	0
Pozycje pozabilansowe, razem	0	0	0	0

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			
	1 kwartał/2021 okres od 2021-01-01 do 2021-03-31	1 kwartały narastająco / 2021 okres od 2021-01-01 do 2021-03-31	1 kwartał / 2020 okres od 2020-01-31 do 2020-03-31	1 kwartały narastająco / 2020 okres od 2020-01-01 do 2020-03-31
I. Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów, w tym:	13 683	13 683	13 104	13 104
- od jednostek powiązanych	0	0	0	0
1. Przychody netto ze sprzedaży produktów	13 683	13 683	13 104	13 104
2. Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów	0	0	0	0
II. Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów, w tym:	2 706	2 706	2 815	2 815
- jednostkom powiązanym	0	0	0	0
1. Koszt wytworzenia sprzedanych produktów	2 706	2 706	2 815	2 815
2. Wartość sprzedanych towarów i materiałów	0	0	0	0
III. Zysk (strata) brutto ze sprzedaży	10 977	10 977	10 289	10 289
IV. Koszty sprzedaży	6 835	6 835	6 636	6 636
V. Koszty ogólnego zarządu	1 776	1 776	1 155	1 155
VI. Zysk (strata) ze sprzedaży	2 365	2 365	2 498	2 498
VII. Pozostałe przychody operacyjne	380	380	648	648
1. Zysk z tytułu rozchodu niefinansowych aktywów trwałych	0	0	0	0
2. Dotacje	0	0	0	0
3. Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych	0	0	0	0
4. Inne przychody operacyjne	380	380	648	648
VIII. Pozostałe koszty operacyjne	1 151	1 151	3	3
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	1 151	1 151	3 143	3
IX. Zysk (strata) z działalności operacyjnej	1 594	1 594	3 143	3 143
X. Przychody finansowe	2 073	2 074	161	161
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	161	161
- w których emitent posiada zaangażowanie w kapitale	0	0	0	0
2. Odsetki, w tym:	0	0	0	0
- 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	2 073	2 074	0	0
5. Inne	0	0	0	0
XI. Koszty finansowe	2	2	87	87
1. Odsetki w tym:	0	0	0	0
- dla jednostek powiązanych	0	0	2	0
2. Strata z tytułu rozchodu aktywów finansowych, w tym:	0	0	0	0
- w jednostkach powiązanych	0	0	0	0

	w tys. zł			
	1 kwartał/2021 okres od 2021-01-01 do 2021-03-31	1 kwartały narastająco / 2021 okres od 2021-01-01 do 2021-03-31	1 kwartał / 2020 okres od 2020-01-31 do 2020-03-31	1 kwartały narastająco / 2020 okres od 2020-01-01 do 2020-03-31
3. Aktualizacja wartości aktywów finansowych	0	0	84	84
4. Inne	2	2	2	2
XII. Udział w zyskach (stratach) jednostek podporządkowanych wycenianych metodą praw własności	0	0	0	0
XIII. Zysk (strata) brutto	3 665	3 665	3 217	3 217
XIV. Podatek dochodowy	548	548	482	482
a) część bieżąca	545	546	771	771
b) część odroczone	3	3	-289	-289
XV. Pozostałe obowiązkowe zmniejszenia zysku (zwiększenia straty)	0	0	0	0
XVI. Zysk (strata) netto	3 117	3 117	2 734	2 734

Zysk (strata) netto (zannualizowany)	12 469	12 469	17 927	17 927
Średnia ważona liczba akcji zwykłych (w szt.)	60 716 451	60 716 451	57 273 781	57 273 781
Zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł)	0,21	0,21	0,21	0,21
Średnia ważona rozwodniona liczba akcji zwykłych (w szt.)	60 716 451	60 716 451	57 273 781	57 273 781
Rozwodniony zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł)	0,21	0,21	0,21	0,21

Zannualizowany zysk netto = w przypadku danych za pierwszy kwartał 2021 roku to wynik finansowy netto za pierwszy kwartał 2021 roku pomnożony przez 4. Dla danych za pierwszy kwartał 2020 roku podany został zysk netto za rok 2020.

## ZESTAWIENIE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM

	w tys. zł			
	1 kwartał / 2021 okres od 2021-01-01 do 2021-03-31	1 kwartały narastająco / 2021 okres od 2021-01-01 do 2021-03-31	rok 2020 okres od 2020-01-01 do 2020-03-31	1 kwartał(y) narastająco / 2020 okres od 2020-01-01 do 2020-03-31
I. Kapitał własny na początek okresu (BO)	59 974	59 974	61 602	61 602
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	59 974	59 974	61 602	61 602
1. Kapitał zakładowy na początek okresu	5 522	5 522	5 727	5 727
1.1. Zmiany kapitału zakładowego	550	550	0	0
a) zwiększenia (z tytułu)	550	550	0	0
- emisji akcji (wydania udziałów)	550	550	0	0
-	0	0	0	0
b) zmniejszenia (z tytułu)	0	0	206	0
- umorzenia akcji (udziałów)	0	0	206	0
-	0	0	0	0
1.2. Kapitał zakładowy na koniec okresu	6 072	6 072	5 522	5 727
2. Kapitał zapasowy na początek okresu	11 103	11 103	11 079	11 079
2.1. Zmiany kapitału zapasowego	22 547	22 547	0	0
a) zwiększenia (z tytułu)	22 547	22 547	23	0
- emisji akcji powyżej wartości nominalnej	22 547	22 547	0	0
- z podziału zysku (ustawowo)	0	0	0	0
- z podziału zysku (ponad wymaganą ustawowo minimalną wartość)	0	0	0	0
- rozwiązanie kapitału rezerwowego	0	0	23	0
b) zmniejszenia (z tytułu)	0	0	0	0
- pokrycia straty	0	0	0	0
2.2. Kapitał zapasowy na koniec okresu	33 650	33 650	11 103	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
3.2. Kapitał z aktualizacji wyceny na koniec okresu	0	0	0	0



	w tys. zł			
	1 kwartał / 2021 okres od 2021-01-01 do 2021-03-31	1 kwartały narastająco / 2021 okres od 2021-01-01 do 2021-03-31	rok 2020 okres od 2020-01-01 do 2020-03-31	1 kwartał(y) narastająco / 2020 okres od 2020-01-01 do 2020-03-31
4. Pozostałe kapitały rezerwowe na początek okresu	25 422	25 422	25 216	25 216
4.1. Zmiany pozostałych kapitałów rezerwowych	0	0	206	0
a) zwiększenia (z tytułu)	0	0	19 785	0
- kapitał rezerwowy na koszty skupu akcji własnych	0	0	19 579	0
- kapitał rezerwowy z obniżenia kapitału zakładowego	0	0	206	0
b) zmniejszenia (z tytułu)	0	0	-19 579	0
- rozwiązanie kapitału rezerwowego	0	0	-19 579	0
4.2. Pozostałe kapitały rezerwowe na koniec okresu	25 422	25 422	25 422	25 216
5. Zysk (strata) z lat ubiegłych na początek okresu	17 927	17 927	19 579	19 579
5.1. Zysk z lat ubiegłych na początek okresu	17 927	17 927	19 579	19 579
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	17 927	17 927	19 579	19 579
a) zwiększenia (z tytułu)	0	0	0	0
- podziału zysku z lat ubiegłych	0	0	0	0
b) zmniejszenia (z tytułu)	0	0	-19 579	0
- kapitał rezerwowy z zysku roku 2019	0	0	-19 579	0
5.3. Zysk z lat ubiegłych na koniec okresu	17 927	17 927	0	19 579
5.4. Strata z lat ubiegłych na początek okresu	0	0	0	0
a) zmiany przyjętych zasad (polityki) rachunkowości	0	0	0	0
b) korekty błędów	0	0	0	0
5.5. Strata z lat ubiegłych na początek okresu, po uzgodnieniu do danych porównywalnych	0	0	0	0
a) zwiększenia (z tytułu)	0	0	0	0
- przeniesienia straty z lat ubiegłych do pokrycia	0	0	0	0
b) zmniejszenia (z tytułu)	0	0	0	0
5.6. Strata z lat ubiegłych na koniec okresu	0	0	0	0
5.7. Zysk (strata) z lat ubiegłych na koniec okresu	0	0	0	0
6. Wynik netto	3 117	3 117	17 927	2 734
a) zysk netto	3 117	3 117	17 927	2 734
b) strata netto	0	0	0	0
c) odpisy z zysku	0	0	0	0
II. Kapitał własny na koniec okresu (BZ)	86 188	86 188	59 974	64 336
III. Kapitał własny, po uwzględnieniu proponowanego podziału zysku (pokrycia straty)	86 188	86 188	59 974	64 336

## RACHUNEK PRZEPLYWÓW PIENIĘŻNYCH

	w tys. zł			
	1 kwartał / 2021 okres od 2021-01-01 do 2021-03-31	1 kwartały narastająco / 2021 okres od 2021-01-01 do 2021-03-31	1 kwartał / 2020 okres od 2020-01-01 do 2020-03-31	1 kwartały narastająco / 2020 okres od 2020-01-01 do 2020-03-31
A. Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej				
I. Zysk (strata) netto	3 117	3 117	2 734	2 734
II. Korekty razem	7 913	7 913	5 977	5 977
1. Udział w (zyskach) stratach netto jednostek podporządkowanych wycenianych metodą praw własności	0	0	0	0
2. Amortyzacja	153	153	153	153
3. (Zyski) straty z tytułu różnic kursowych	0	0	0	0
4. Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)	0	0	-160	-160
5. (Zysk) strata z działalności inwestycyjnej	-2 074	-2 074	84	84
6. Zmiana stanu rezerw	1 134	1 134	-696	-696
7. Zmiana stanu zapasów	0	0	0	0
8. Zmiana stanu należności	11 904	11 904	7 430	7 430
9. Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych, z wyjątkiem pożyczek i kredytów	-3 253	-3 253	-1 977	-1 977
10. Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	50	50	1 143	1 143
11. Inne korekty	0	0	0	0

	w tys. zł			
	1 kwartał / 2021 okres od 2021-01-01 do 2021-03-31	1 kwartały narastająco / 2021 okres od 2021-01-01 do 2021-03-31	1 kwartał / 2020 okres od 2020-01-01 do 2020-03-31	1 kwartały narastająco / 2020 okres od 2020-01-01 do 2020-03-31
III. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej (I+/-II) - metoda pośrednia	11 030	11 030	8 711	8 711
<b>B. Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej</b>				
I. Wpływy	14 994	14 994	161	161
1. Zbycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	0	0	0	0
2. Zbycie inwestycji w nieruchomości oraz wartości niematerialne i prawne	0	0	0	0
3. Z aktywów finansowych, w tym:	14 994	14 994	161	161
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	14 994	14 994	161	161
- zbycie aktywów finansowych	14 994	14 994	0	0
- dywidendy i udziały w zyskach	0	0	0	0
- spłata udzielonych pożyczek długoterminowych	0	0	0	0
- odsetki	0	0	161	161
- inne wpływy z aktywów finansowych	0	0	0	0
4. Inne wpływy inwestycyjne	0	0	0	0
II. Wydatki	-247	-247	-177	-177
1. Nabycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	-247	-247	-177	-177
2. Inwestycje w nieruchomości oraz wartości niematerialne i prawne	0	0	0	0
3. Na aktywa finansowe, w tym:	0	0	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	0	0	0	0
- nabycie aktywów finansowych	0	0	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)	15 241	15 241	-16	-16
<b>C. Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej</b>				
I. Wpływy	23 097	23 097	0	0
1. Wpływy netto z emisji akcji (wydania udziałów) i innych instrumentów kapitałowych oraz dopłat do kapitału	23 097	23 097	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	0	-28	-28
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	0	0	-27	-27
8. Odsetki	0	0	-1	-1
9. Inne wydatki finansowe	0	0	0	0
III. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej (I-II)	23 097	23 097	-28	-28
D. Przepływy pieniężne netto, razem (A.III+/-B.III+/-C.III)	49 368	49 368	8 668	8 668
E. Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych, w tym:	48 874	48 874	8 668	8 668
- zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych	0	0	0	0
F. Środki pieniężne na początek okresu	38 151	38 151	38 151	38 151
G. Środki pieniężne na koniec okresu (F+/- D), w tym:	87 025	87 025	46 818	46 818
- o ograniczonej możliwości dysponowania	0	0	0	0

## II. Informacja dodatkowa do kwartalnego skróconego sprawozdania finansowego Quercus TFI S.A. za I kwartał 2021 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 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 afi, w tym wprowadzanie ich do obrotu” (PKD 66.30.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 31.03.2021 r. oraz na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania finansowego Spółka posiadała niezbędne zezwolenia Komisji Nadzoru Finansowego na wykonywanie prowadzonej działalności.

Na dzień 31.03.2021 r. Spółka zarządzała 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 oraz QUERCUS Absolute Return Fundusz Inwestycyjny Zamknięty, QUERCUS Global Balanced Plus 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, R2 Fundusz Inwestycyjny Zamknięty a także portfelami instrumentów finansowych.

Na dzień 31.03.2021 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  
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 stycznia 2021 r. do 31 marca 2021 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 2021 roku, poz. 271, 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 niniejszym 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 31 marca 2021 roku. Dane porównywalne sporządzone są za okres 3 miesięcy zakończony dnia 31 marca 2020 roku oraz na dzień 31 grudnia 2020 roku.

Kwartalne skrócone sprawozdanie finansowe za I kwartał 2021 roku zostało zatwierdzone przez Zarząd w dniu 19 kwietnia 2021 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	1 952	1 952	7	0	1 959
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	1 952	1 952	7	0	1 952
<b>Amortyzacja</b>								
5	Skumulowana amortyzacja na początek okresu	0	0	1 929	1 929	7	0	1 936
6	Amortyzacja za okres:	0	0	3	3	0	0	3
a	trwała utrata wartości	0	0	0	0	0	0	0
b	inne	0	0	0	0	0	0	0

7	<b>Skumulowana amortyzacja na koniec okresu</b>	0	0	1 932	1 932	7	0	1 939
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	<b>Bilans zamknięcia</b>	0	0	0	0		0	0
9	<b>Wartość netto na początek okresu</b>	0	0	23	23	0	0	23
10	<b>Wartość netto na koniec okresu</b>	0	0	20	20	0	0	20

### 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 wieczyste go użytkowa nia gruntów)	Budynki , lokale i obiekty inżynierii i lądowej i wodnej	Urządzenia techniczne i maszyny	Środki Trans- portu	Inne środki trwałe	Środki trwałe w budowie	Zaliczki na środki trwałe w budowie	Razem
<b>a</b>	<b>Wartość brutto środków trwałych na początek okresu</b>	0	174	1 393	2 265	148	0	27	4 007
<b>b</b>	<b>Zwiększenia</b>	0	0	12	250	0	0	0	262
-	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	12	250	0	0	92	262
-	pozostałe	0	0	0	0	0	0	25	25
<b>c</b>	<b>Zmniejszenia</b>	0	0	0	0	0	0	0	0
-	aktualizacja wyceny	0	0	0	0	0	0	0	0
-	sprzedaż	0	0	0	0	0	0	0	0
-	likwidacja	0	0	0	0	0	0	0	0
-	pozostałe	0	0	0	0	0	0	25	25
<b>d</b>	<b>Wartość brutto środków trwałych na koniec okresu</b>	0	174	1 405	2 515	148	0	2	4 244
<b>e</b>	<b>Skumulowana amortyzacja (umorzenie) na początek okresu</b>	0	174	892	1 110	148	0	0	2 324
<b>f</b>	<b>Amortyzacja za okres:</b>	0	0	59	91	0	0	0	150
-	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
<b>g</b>	<b>Skumulowana amortyzacja (umorzenie) na koniec okresu</b>	0	174	951	1 201	148	0	0	2 474
<b>h</b>	<b>Odpisy z tytułu trwałej utraty wartości na początek okresu</b>	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
<b>i</b>	<b>Odpisy z tytułu trwałej utraty wartości na koniec okresu</b>	0	0	0	0	0	0	0	0
<b>j</b>	<b>Wartość netto na początek okresu</b>	0	0	501	1 155	0	0	27	1 683
<b>k</b>	<b>Wartość netto na koniec okresu</b>	0	0	454	1 314	0	0	2	1 770

#### 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 jednostek uczestnictwa oraz certyfikatów 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 31.03.2021	Stan na 31.12.2020	Stan na 31.03.2020
a	w jednostkach powiązanych, w tym:	10	10	0
b	udziały lub akcje w jednostkach zależnych wyceniane metodą praw własności	0	0	0
c	w pozostałych jednostkach, w których emitent posiada zaangażowanie w kapitale, w tym:	0	0	0
d	udziały lub akcje w jednostkach współzależnych i stowarzyszonych wyceniane metodą praw własności	0	0	0
e	udziały lub akcje w innych jednostkach	0	0	0
f	w pozostałych jednostkach	36 847	34 840	28 845
-	udziały lub akcje	2 227	2 227	34
-	inne papiery wartościowe (wg rodzaju)	0	0	0
-	jednostki uczestnictwa i certyfikaty inwestycyjne	34 620	32 613	28 811
<b>Długoterminowe aktywa finansowe, razem</b>		<b>36 857</b>	<b>34 850</b>	<b>28 845</b>

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



## Krótkoterminowe aktywa finansowe

L.p.	Tytuł	Stan na 31.03.2021	Stan na 31.12.2020	Stan na 31.03.2020
a	w jednostkach powiązanych	0	0	0
-	udziały lub akcje	0	0	0
-	inne papiery wartościowe (bony skarbowe)	0	0	0
-	udzielone pożyczki	0	0	0
-	inne krótkoterminowe aktywa finansowe	0	0	0
b	w pozostałych jednostkach	0	0	0
-	udziały lub akcje	0	0	0
-	inne papiery wartościowe (obligacje skarbowe)	0	14 994	0
-	udzielone pożyczki	0	0	0
-	inne krótkoterminowe aktywa finansowe (jednostki uczestnictwa / certyfikaty inwestycyjne)	3 268	3 201	1 892
c	środki pieniężne i inne aktywa pieniężne	63 615	14 740	46 818
-	środki pieniężne w kasie i na rachunkach	63 615	14 740	46 818
-	inne środki pieniężne	0	0	0
-	inne aktywa pieniężne	0	0	0
<b>Krótkoterminowe aktywa finansowe, razem</b>		<b>66 883</b>	<b>32 935</b>	<b>48 710</b>

## 2.5. Rezerwy

Zestawienie rezerw ujętych w kwartalnym skróconym sprawozdaniu finansowym na dzień 31 marca 2021 roku oraz w okresach porównawczych, zostało zaprezentowane w tabeli poniżej.

Rezerwy	Stan na 31.03.2021	Stan na 31.12.2020	Stan na 31.03.2019
Rezerwa na urlopy	409	409	369
Rezerwa na premie	4 809	4 813	2 541
Rezerwa na audyt Spółki	5	5	0
Rezerwa na koszty funduszy	3 296	3 359	4 838
Rezerwa na odprawy emerytalne i rentowe	116	116	147
Rezerwa na GetBack S.A.	11 198	10 046	7 408
Pozostałe	198	2 380	30

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.

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

Rezerwa i aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	Stan na 31.03.2021	Stan na 31.12.2020	Stan na 31.03.2020
Rezerwa na odroczonego podatek dochodowy	288	306	279
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	1 678	1 699	1 513

Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego wyniosła 288 tys. zł, natomiast aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego wyniosły 1 678 tys. zł. Wartość podatku odroczonego na dzień 31 marca 2020 roku wyniosła 279 tys. zł. Podatek bieżący na koniec I kwartału 2021 r. wyniósł 546 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	1.01.2021 - 31.03.2021	1.01.2020 - 31.12.2020	1.03.2020 - 31.03.2020
a	przychody z tytułu zarządzania aktywnymi funduszami inwestycyjnymi	13 442	61 838	12 981
b	dystrybucja jednostek uczestnictwa	1	10	2
c	przychody z tytułu zarządzania portfelem	240	1 269	121
d	pozostałe, w tym:	0	0	0
-	przychody netto ze sprzedaży produktów, razem	13 683	63 117	13 104
-	w tym: od jednostek powiązanych	0	0	0

Na dzień 31 marca 2021 r. 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. Ostateczna wartość opłaty zmiennej za zarządzanie tymi funduszami będzie znana na dzień jej rozliczenia, czyli na 31 grudnia 2021 r. Na dzień 31 marca 2021 r. wartość należności warunkowych z tytułu zmiennej opłaty za zarządzanie wyniosła 6 722 tys. zł.

## 2.8. Koszty według rodzaju

L.p.	Tytuł	1.01.2021 - 31.03.2021	1.01.2020 - 31.12.2020	1.03.2020 - 31.03.2020
a	amortyzacja	153	576	153
b	zużycie materiałów i energii	29	166	55
c	usługi obce	935	1 838	458
d	podatki i opłaty	76	311	8
e	wynagrodzenia	1 774	11 579	1 819
f	ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia	300	1 167	254
g	pozostałe koszty rodzajowe (z tytułu)	8 050	28 864	7 859
-	koszty funduszy	6 425	22 322	6 072
-	inne koszty rodzajowe	1 625	6 542	1 787
1	Koszty według rodzaju, razem	11 317	44 519	10 606
2	Zmiana stanu zapasów, produktów i rozliczeń międzyokresowych	0	0	0
3	Koszt wytworzenia produktów na własne potrzeby jednostki (wielkość ujemna)	0	0	0
4	Koszty sprzedaży (wielkość ujemna)	6 835	24 682	6 636
5	Koszty ogólnego zarządu (wielkość ujemna)	1 776	5 608	1 155
6	Koszt wytworzenia sprzedanych produktów	2 706	14 229	2 815

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 31 marca 2021 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 dniu 1 lutego 2021 r. Emitent zakończył emisję akcji zwykłych na okaziciela serii D. Wyemitowano 5 500 000 akcji po cenie 4,20 zł. Emitent pozyskał 23 100 000 zł (przed odliczeniem kosztów przygotowania i przeprowadzenia oferty). W/w podwyższenie kapitału zostało zarejestrowane w Krajowym Rejestrze Sądowym z dniem 24 marca 2021 r. Celem emisji było zgromadzenie środków na inwestycje w rozwój sieci dystrybucji, na konsolidację rynku towarzystw funduszy inwestycyjnych oraz na utworzenie agenta transferowego. Pozyskane środki mogą posłużyć m.in. do sfinansowania operacji nabycia udziałów Domu Inwestycyjnego Xelion Sp. z o.o..

## **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**

Wartość aktywów pod zarządzaniem w I kwartale 2021 r. wzrosła do poziomu 3 448,0 mln zł (na koniec 2020 r. było 2 879,3 mln zł) i była wyższa niż w analogicznym okresie ubiegłego roku (na koniec marca 2020 r. Spółka zarządzała środkami o wartości 2 151,6 mln zł). Wzrost aktywów wpłynął na wzrost przychodów ze sprzedaży (13,7 mln zł w porównaniu do 13,1 mln zł w analogicznym okresie roku ubiegłego).

Największy udział w przychodach netto ze sprzedaży miała opłata stała za zarządzanie funduszami, liczona od wartości aktywów, która była równa 13,4 mln zł. Rok wcześniej była to kwota 13,0 mln zł. Opłata zmienna za zarządzanie nie została ujęta w przychodach.

Zysk netto wyniósł 3,1 mln zł w porównaniu do 2,7 mln zł rok wcześniej, z tym że zawiera on dwa zdarzenia o charakterze jednorazowym: 0,8 mln zł zysku związanego z ekspozycją na obligacje GetBack S.A. oraz 0,4 mln zł wpływu kosztów związanych z emisją akcji serii D. Tym samym zysk netto bez zdarzeń jednorazowych wyniósł 2,7 mln zł versus 2,1 mln zł przed rokiem.

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

W okresie objętym kwartalnym skróconym sprawozdaniem finansowym działalność Emitenta utrzymywała się na poziomie zgodnym 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**

Zgodnie z Polityką dywidendy, Zarząd proponuje przeznaczyć do 100% zysku z 2020 r. na skup akcji własnych (buy-back) lub wypłatę dywidendy, pod warunkiem zachowania wymogów kapitałowych Emitenta na bezpiecznym poziomie.

Spółka nie emitowała 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**

Na dzień 31 marca 2021 r. 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. Ostateczna wartość opłaty zmiennej za zarządzanie tymi funduszami będzie znana na dzień jej rozliczenia, czyli na 31 grudnia 2021 r. Na dzień 31 marca 2021 r. wartość należności warunkowych z tytułu zmiennej opłaty za zarządzanie wyniosła 6 722 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 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**

W okresie objętym raportem kwartalnym Emitent nie zawierał istotnych transakcji z jednostkami powiązanymi, 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. 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.

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

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

---

### III. **Pozostałe informacje dodatkowe do raportu kwartalnego za I kwartał 2021 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 kwartalnym skróconym sprawozdaniu finansowym, zawartym niniejszym w raporcie kwartalnym.

- 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 jest jednostką dominującą w stosunku do Quercus Agent Transferowy Sp. z o.o. w której posiada 100% udziałów o wartości księgowej 10 tys. zł. Quercus Agent Transferowy nie prowadzi działalności wg stanu na dzień 31 marca 2021 r., a wartość aktywów / pasywów jest nieistotna z perspektywy Emitenta, w związku z powyższym Emitent nie sporządzał sprawozdania skonsolidowanego. Emitent nie jest wspólnikiem jednostki współzależnej oraz nie sporządza skonsolidowanego sprawozdania finansowego. Przez emitenta rozumie się podmiot emitujący papiery wartościowe we własnym imieniu

- 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 2021.

- 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 zawiadomieniami.**

Akcjonariusz	Liczba akcji	Udział w kapitale zakładowym	Liczba głosów	Udział w ogólnej liczbie głosów	Data otrzymania zawiadomienia
Sebastian Buczek	6 729 262	672 926,20	10,08%	12,19%	2020-12-04
Anna Buczek	3 680 816	368 081,60	6,39%	6,67%	2020-12-04
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	-470 586	-47 058,60	-0,82%	-0,82%	2020-07-14
Q1 FIZ – razem	5 843 485*	584 348,50*	8,63%*	8,63%*	n.d.*
Betplay International Sp. z o.o.	5 102 403	510 240,30	8,40%	8,40%	2020-03-30

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

W okresie od dnia przekazania poprzedniego raportu okresowego, tj. Raportu Roczno-letniego za rok 2020 (raport kwartalny za IV kwartał 2020 r. nie był sporządzany), nastąpiły zmiany stanu posiadania akcji Emitenta przez akcjonariuszy posiadających co najmniej 5% akcji Spółki. Spółka Betplay International Sp. z o.o. nabyła 5 102 403 akcje w wartości nominalnej 0,10 zł co stanowi 8,40% kapitału zakładowego Emitenta.

W latach 2014-2017 i w 2020 r. 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.

**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 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 posiadane przez członków organów Spółki, zgodnie z zawiadomieniami.**

Akcjonariusz	Liczba akcji / liczba głosów na dzień przekazania poprzedniego raportu okresowego	Liczba akcji / liczba głosów na dzień sporządzenia niniejszego raportu	Zmiana stanu posiadania
<b>Członkowie Zarządu</b>			
Sebastian Buczek <sup>1</sup>	6 729 262	672 926,20	bez zmian

Paweł Cichoń	1 265 651	126 565,10	bez zmian
Artur Paderewski <sup>2</sup>	2 156 381	215 638,10	bez zmian
Paweł Pasternok	87 782	8 778,20	bez zmian
Piotr Płuska	942 816	94 281,60	bez zmian
<b>Członkowie Rady Nadzorczej</b>			
Jerzy Cieślik	1 047 321	104 732,10	bez zmian
Jerzy Lubianiec <sup>3</sup>	0	0	bez zmian
Janusz Nowicki	0	0	bez zmian
Dariusz Olczyk	2 666 139	266 613,9	bez zmian
Paweł Sanowski	21 405	2 140,50	bez zmian

Zródło: Emitent

<sup>1</sup> 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 Buczkim, 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 5 niniejszego sprawozdania.

<sup>2</sup> 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.

<sup>3</sup> 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 dniu 15.07.2020 r. Spółka otrzymała od Sky Foundation, jako podmiotu blisko związanego z p. Jerzym Lubiańcem, powiadomienie o zbyciu 17 916 akcji Spółki, sporządzone na podstawie art. 19 ust. 1 rozporządzenia MAR.

W okresie od przekazania ostatniego raportu okresowego, tj. Raportu Roczno-go za rok 2020 (raport kwartalny za IV kwartał 2020 r. nie był sporządzony), nie uległ zmianie stan posiadania akcji Spółki przez akcjonariuszy wchodzących w skład Zarządu i Rady Nadzorczej Spółki.

## **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.

## **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**

W dniu 1 lutego 2021 r Emitent zakończył emisję akcji zwykłych na okaziciela serii D. Wyemitowano 5 500 000 akcji po cenie 4,20 zł. Emitent pozyskał 23 100 000 zł (przed odliczeniem kosztów przygotowania i przeprowadzenia oferty). W/w podwyższenie kapitału zostało zarejestrowane w Krajowym Rejestrze Sądowym z dniem 24 marca 2021 r. Celem emisji było zgromadzenie środków na inwestycje w rozwój sieci dystrybucji, na konsolidację rynku towarzystw funduszy inwestycyjnych oraz na utworzenie agenta transferowego. Pozyskane środki mogą posłużyć do sfinansowania operacji nabycia udziałów Domu Inwestycyjnego Xelion Sp. z o.o.

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.

Sebastian Buczek	Artur Paderewski	Paweł Cichoń	Piotr Płuska	Paweł Pasternok
---------------------	---------------------	-----------------	-----------------	--------------------

podpisy członków Zarządu