

QUERCUS
TOWARZYSTWO FUNDUSZY INWESTYCYJNYCH
SPÓŁKA AKCYJNA



PÓŁROCZNE SKRÓCONE SPRAWOZDANIE FINANSOWE ZA
I PÓŁROCZE 2021 ROKU
OKRES 01.01.2021 R. – 30.06.2021 R.

skorygowany

KOMISJA NADZORU FINANSOWEGO

Raport półroczny SA-P 2021

(zgodnie z § 60 ust. 1 pkt 2 Rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 29 marca 2018 r.)

(dla emitentów papierów wartościowych prowadzących działalność wytwórczą, budowlaną, handlową lub usługową lub dla emitentów papierów wartościowych będących alternatywnymi spółkami inwestycyjnymi)

Za półrocze bieżącego roku obrotowego 2021 obejmujące okres od 2021-01-01 do 2021-06-30
 oraz za półrocze poprzedniego roku obrotowego 2020 obejmujące okres od 2020-01-01 do 2020-06-30

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)	(miejsowość)		
NOWY ŚWIAT		6/12	
	(ulica)		(numer)
(telefon)		(fax)	
(e-mail)		(www)	
1080003520	141085990		
(NIP)	(REGON)		

(firma audytorska)

Raport półroczny zawiera (należy wskazać właściwe):

- Raport firmy audytorskiej z przeglądu półrocznego skróconego sprawozdania finansowego/ półrocznego sprawozdania finansowego albo
- Sprawozdanie firmy audytorskiej z badania półrocznego skróconego sprawozdania finansowego / półrocznego sprawozdania finansowego
- Stanowisko organu zarządzającego wraz z opinią organu nadzorującego odnoszące się do zastrzeżeń wyrażonych przez firmę audytorską w raporcie z przeglądu lub odmowy wydania raportu z przeglądu półrocznego skróconego sprawozdania finansowego / półrocznego sprawozdania finansowego
- Stanowisko organu zarządzającego wraz z opinią organu nadzorującego odnoszące się do wydanego przez firmę audytorską sprawozdania z badania półrocznego skróconego sprawozdania finansowego / półrocznego sprawozdania finansowego zawierającego opinię z zastrzeżeniami, opinię negatywną lub odmowę wyrażenia opinii
- Oświadczenie zarządu w sprawie rzetelności sporządzenia sprawozdania finansowego
- Półroczne sprawozdanie finansowe w wersji skróconej w wersji pełnej
- Bilans Rachunek przepływów pieniężnych
- Dodatkowe wymogi dla emitentów będących ASI
- Rachunek zysków i strat Informacja dodatkowa
- Zestawienie zmian w kapitale własnym
- Sprawozdanie zarządu (półroczne sprawozdanie z działalności emitenta)

WYBRANE DANE FINANSOWE	w tys. zł		w tys. EUR	
	półrocze / 2021	półrocze / 2020	półrocze / 2021	półrocze / 2020
I. Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	29 725	24 621	6 537	5 544
II. Zysk (strata) z działalności operacyjnej	4 367	4 341	960	978
III. Zysk (strata) brutto	7 905	6 624	1 738	1 491
IV. Zysk (strata) netto	6 635	5 537	1 459	1 247
V. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	10 121	9 757	2 226	2 197
VI. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	-5 331	-2 659	-1 172	-599
VII. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	23 057	-55	5 071	-12
VIII. Przepływy pieniężne netto, razem	27 847	7 042	6 124	1 586
IX. Aktywa, razem (na koniec półrocza bieżącego roku obrotowego i na koniec poprzedniego roku obrotowego)	115 189	89 418	25 480	20 022
X. Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania (na koniec półrocza bieżącego roku obrotowego i na koniec poprzedniego roku obrotowego)	25 523	22 278	5 646	4 988
XI. Zobowiązania długoterminowe (na koniec półrocza bieżącego roku obrotowego i na koniec poprzedniego roku obrotowego)	4 185	4 285	926	959
XII. Zobowiązania krótkoterminowe (na koniec półrocza bieżącego roku obrotowego i na koniec poprzedniego roku obrotowego)	2 485	4 342	550	972
XIII. Kapitał własny (na koniec półrocza bieżącego roku obrotowego i na koniec poprzedniego roku obrotowego)	89 666	67 140	19 834	15 034
XIV. Kapitał zakładowy (na koniec półrocza bieżącego roku obrotowego i na koniec poprzedniego roku obrotowego)	6 072	5 727	1 343	1 282
XV. Liczba akcji (w szt.) (na koniec półrocza bieżącego roku obrotowego i na 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)	0,23	0,19	0,05	0,04

WYBRANE DANE FINANSOWE	w tys. zł		w tys. EUR	
	półrocze / 2021	półrocze / 2020	półrocze / 2021	półrocze / 2020
XVII. Rozwodniony zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł/EUR)	0,23	0,19	0,05	0,04
Wartość księgowa na jedną akcję (w zł/EUR) (na koniec XVIII. półrocza bieżącego roku obrotowego i na koniec poprzedniego roku obrotowego)	1,48	1,17	0,33	0,26
Rozwodniona wartość księgowa na jedną akcję (w zł/EUR) (na XIX. koniec półrocza bieżącego roku obrotowego i na koniec poprzedniego roku obrotowego)	1,48	1,17	0,33	0,26
XX. Zadeklarowana lub wypłacona dywidenda na jedną akcję (w zł/EUR)	0,00	0,00	0,00	0,00

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

- poszczególne pozycje aktywów, zobowiązań i kapitału własnego przeliczono według średnich kursów ogłoszonych przez Narodowy Bank Polski obowiązujących na dzień 30 czerwca 2021 r. w wysokości 1 EURO = 4,5208 zł, 30 czerwca 2020 r. w wysokości 1 EURO = 4,4660 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 czerwca 2021 r., 30 czerwca 2020 r (odpowiednio: 1 EURO = 4,5472 zł, 1 EURO = 4,4413).

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

PÓLROCZNE SPRAWOZDANIE FINANSOWE

BILANS

	Noty	w tys. zł		
		półrocze / 2021	2020	półrocze / 2020
AKTYWA				
I. Aktywa trwałe		61 138	38 323	35 207
1. Wartości niematerialne i prawne, w tym:	2.2	85	23	26
- wartość firmy		0	0	0
2. Rzeczowe aktywa trwałe	2.3	1 623	1 683	1 328
3. Należności długoterminowe		68	68	64
3.1. Od jednostek powiązanych		0	0	0
3.2. Od pozostałych jednostek, w których emitent posiada zaangażowanie w kapitale		0	0	0
3.3. Od pozostałych jednostek		68	68	64
4. Inwestycje długoterminowe	2.4	58 112	34 850	32 970
4.1. Nieruchomości		0	0	0
4.2. Wartości niematerialne i prawne		0	0	0
4.3. Długoterminowe aktywa finansowe		58 112	34 850	32 970
a) w jednostkach powiązanych, w tym:		10	10	0
- udziały lub akcje w jednostkach zależnych wyceniane metodą praw własności		0	0	0
b) w pozostałych jednostkach, w których emitent posiada zaangażowanie w kapitale, w tym:		2 227	2 227	2 227
- udziały lub akcje w jednostkach współzależnych i stowarzyszonych wyceniane metodą praw własności		0	0	0
- udziały lub akcje w innych jednostkach		2 227	2 227	2 227
c) w pozostałych jednostkach		55 875	32 613	30 743
4.4. Inne inwestycje długoterminowe		0	0	0
5. Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe		1 250	1 699	819
5.1. Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego		1 250	1 699	819
5.2. Inne rozliczenia międzyokresowe		0	0	0
II. Aktywa obrotowe		54 051	51 850	54 211
1. Zapasy		0	0	0
2. Należności krótkoterminowe		7 779	18 582	6 684
2.1. Od jednostek powiązanych		3	2	0
2.2. Od pozostałych jednostek, w których emitent posiada zaangażowanie w kapitale		0	0	0
2.3. Od pozostałych jednostek		7 776	18 580	6 684
3. Inwestycje krótkoterminowe	2.4	46 067	32 935	47 259

	Noty	w tys. zł		
		półrocze / 2021	2020	półrocze / 2020
3.1. Krótkoterminowe aktywa finansowe		46 067	32 935	47 259
a) w jednostkach powiązanych		0	0	0
b) w pozostałych jednostkach		3 480	18 195	2 067
c) środki pieniężne i inne aktywa pieniężne		42 587	14 740	45 192
3.2. Inne inwestycje krótkoterminowe		0	0	0
4. Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe		205	333	268
III. Należne wpłaty na kapitał zakładowy		0	0	0
IV. Akcje (udziały) własne		0	0	0
A k t y w a r a z e m		115 189	90 173	89 418
PASYWA				
I. Kapitał własny		89 666	59 974	67 140
1. Kapitał zakładowy		6 072	5 522	5 727
2. Kapitał zapasowy		33 610	11 103	11 079
3. Kapitał z aktualizacji wyceny		0	0	0
4. Pozostałe kapitały rezerwowe		43 349	25 422	44 796
5. Zysk (strata) z lat ubiegłych		0	0	0
6. Zysk (strata) netto		6 635	17 927	5 537
7. Odpisy z zysku netto w ciągu roku obrotowego (wielkość ujemna)		0	0	0
II. Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania		25 523	30 199	22 278
1. Rezerwy na zobowiązania	2.5 i 2.6	12 388	10 468	9 498
1.1. Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego		323	306	286
1.2. Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne		116	116	147
a) długoterminowa		115	115	146
b) krótkoterminowa		1	1	1
1.3. Pozostałe rezerwy		11 949	10 046	9 065
a) długoterminowe		11 949	10 046	9 065
b) krótkoterminowe		0	0	0
2. Zobowiązania długoterminowe		4 185	4 285	4 285
2.1. Wobec jednostek powiązanych		0	0	0
2.2. Wobec pozostałych jednostek, w których emitent posiada zaangażowanie w kapitale		0	0	0
2.3. Wobec pozostałych jednostek		4 185	4 285	4 285
2.4. Wobec pozostałych jednostek, w których emitent posiada zaangażowanie w kapitale		0	0	0
3. Zobowiązania krótkoterminowe		2 485	6 622	4 342
3.1. Wobec jednostek powiązanych		0	0	0
3.2. Wobec pozostałych jednostek		2 485	6 622	4 342
3.3. Fundusze specjalne		0	0	0
4. Rozliczenia międzyokresowe	2.5	6 465	8 824	4 153
4.1. Ujemna wartość firmy		0	0	0
4.2. Inne rozliczenia międzyokresowe		6 465	8 824	4 153
a) długoterminowe		0	0	0
b) krótkoterminowe		6 465	8 824	4 153
P a s y w a r a z e m		115 189	90 173	89 418

Wartość księgowa		89 666	59 974	67 140
Liczba akcji (w szt.)		60 716 451	55 216 451	57 273 781
Wartość księgowa na jedną akcję (w zł)		1,48	1,09	1,17
Rozwodniona liczba akcji (w szt.)		60 716 451	55 216 451	57 273 781
Rozwodniona wartość księgowa na jedną akcję (w zł)		1,48	1,09	1,17

POZYCJE POZABILANSOWE

	Noty	w tys. zł		
		półrocze / 2021	2020	półrocze / 2020
1. Należności warunkowe		14 838	0	5 399
1.1. Od jednostek powiązanych z tytułu		0	0	0
- otrzymanych gwarancji i poręczeń		0	0	0
1.2. Od pozostałych jednostek, w których emitent posiada zaangażowanie w kapitale (z tytułu)		0	0	0
- otrzymanych gwarancji i poręczeń		0	0	0

	Noty	w tys. zł		
		półrocze / 2021	2020	półrocze / 2020
-		0	0	0
1.3. Od pozostałych jednostek (z tytułu)		14 838	0	5 399
- otrzymanych gwarancji i poręczeń		0	0	0
- aktywo warunkowe z tytułu zmiennej opłaty za zarządzanie		14 838	0	5 399
2. Zobowiązania warunkowe		0	0	0
2.1. Na rzecz jednostek powiązanych (z tytułu)		0	0	0
- udzielonych gwarancji i poręczeń		0	0	0
2.2. Od pozostałych jednostek, w których emitent posiada zaangażowanie w kapitale (z tytułu)		0	0	0
- otrzymanych gwarancji i poręczeń		0	0	0
-		0	0	0
2.3. Na rzecz pozostałych jednostek (z tytułu)		0	0	0
- udzielonych gwarancji i poręczeń		0	0	0
3. Inne (z tytułu)		0	0	0
Pozycje pozabilansowe, razem		14 838	0	5 399

RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT

	Noty	w tys. zł	
		półrocze / 2021	półrocze / 2020
I. Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów, w tym:	2.7	29 725	24 621
- od jednostek powiązanych		0	0
1. Przychody netto ze sprzedaży produktów		29 725	24 621
2. Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów		0	0
II. Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów, w tym:	2.8	5 512	5 533
- jednostkom powiązanych		0	0
1. Koszt wytworzenia sprzedanych produktów		5 512	5 533
2. Wartość sprzedanych towarów i materiałów		0	0
III. Zysk (strata) brutto ze sprzedaży		24 213	19 088
IV. Koszty sprzedaży	2.8	14 876	12 168
V. Koszty ogólnego zarządu	2.8	3 370	2 237
VI. Zysk (strata) ze sprzedaży		5 967	4 683
VII. Pozostałe przychody operacyjne		487	677
1. Zysk z tytułu rozchodu niefinansowych aktywów trwałych		1	0
2. Dotacje		0	0
3. Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych		0	0
4. Inne przychody operacyjne		486	677
VIII. Pozostałe koszty operacyjne		2 086	1 019
1. Strata z tytułu rozchodu niefinansowych aktywów trwałych		0	0
2. Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych		0	0
3. Inne koszty operacyjne		2 086	1 019
IX. Zysk (strata) z działalności operacyjnej		4 368	4 341
X. Przychody finansowe		3 540	2 286
1. Dywidendy i udziały w zyskach, w tym:		0	0
- od jednostek powiązanych, w tym:		0	0
- w których emitent posiada zaangażowanie w kapitale		0	0
- od pozostałych jednostek, w tym:		0	0
- w których emitent posiada zaangażowanie w kapitale		0	0
2. Odsetki, w tym:		0	263
- od jednostek powiązanych		0	0
3. Zysk z tytułu rozchodu aktywów finansowych, w tym:		0	0
- w jednostkach powiązanych		0	0
4. Aktualizacja wartości aktywów finansowych		3 540	2 022
5. Inne		0	0
XI. Koszty finansowe		3	3
1. Odsetki w tym:		0	0
- dla jednostek powiązanych		0	0
2. Strata z tytułu rozchodu aktywów finansowych, w tym:		0	0
- w jednostkach powiązanych		0	0
3. Aktualizacja wartości aktywów finansowych		0	0
4. Inne		3	3

	Noty	w tys. zł	
		półrocze / 2021	półrocze / 2020
XII. Udział w zyskach (stratach) jednostek podporządkowanych wycenianych metodą praw własności		0	0
XIII. Zysk (strata) brutto		7 905	6 624
XIV. Podatek dochodowy		1 270	1 087
a) część bieżąca		804	675
b) część odroczone		466	412
XV. Pozostałe obowiązkowe zmniejszenia zysku (zwiększenia straty)		0	0
XVI. Zysk (strata) netto		6 635	5 537

Zysk (strata) netto (zannualizowany)		13 270	17 927
Średnia ważona liczba akcji zwykłych (w szt.)		58 194 352	57 273 781
Zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł)		0,23	0,31
Średnia ważona rozwodniona liczba akcji zwykłych (w szt.)		58 194 352	57 273 781
Rozwodniony zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł)		0,23	0,31

Zannualizowany zysk netto = w przypadku danych za pierwsze półrocze 2021 roku to wynik finansowy netto za pierwsze półrocze 2021 r pomnożony przez 2. Dla pierwszego półrocza 2020 roku podany został zysk netto za rok 2020.

ZESTAWIENIE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM

	w tys. zł		
	półrocze / 2021	2020	półrocze / 2020
I. Kapitał własny na początek okresu (BO)	59 974	61 601	61 601
a) zmiany przyjętych zasad (polityki) rachunkowości	0	0	0
b) korekty błędów	0	0	0
I.a Kapitał własny na początek okresu (BO), po uzgodnieniu do danych porównywalnych	59 974	61 601	61 601
1. Kapitał zakładowy na początek okresu	5 522	5 727	5 727
1.1. Zmiany kapitału zakładowego	550	0	0
a) zwiększenia (z tytułu)	550	0	0
- emisji akcji (wydania udziałów)	0	0	0
-	0	0	0
b) zmniejszenia (z tytułu)	0	206	0
- umorzenia akcji (udziałów)	0	206	0
-	0	0	0
1.2. Kapitał zakładowy na koniec okresu	6 072	5 522	5 727
2. Kapitał zapasowy na początek okresu	11 103	11 079	11 079
2.1. Zmiany kapitału zapasowego	22 507	23	0
a) zwiększenia (z tytułu)	22 507	23	0
- emisji akcji powyżej wartości nominalnej	0	0	0
- z podziału zysku (ustawowo)	0	0	0
- z podziału zysku (ponad wymaganą ustawowo minimalną wartość)	0	0	0
- nadwyżka wartości sprzedaży nadwartość nominalną akcji	22 507	0	0
- rozwiązanie kapitału rezerwowego	0	23	0
b) zmniejszenia (z tytułu)	0	0	0
- pokrycia straty	0	0	0
2.2. Kapitał zapasowy na koniec okresu	33 610	11 103	11 079
3. Kapitał z aktualizacji wyceny na początek okresu	0	0	0
- zmiany przyjętych zasad (polityki) rachunkowości	0	0	0
3.1. Zmiany kapitału z aktualizacji wyceny	0	0	0
a) zwiększenia (z tytułu)	0	0	0
b) zmniejszenia (z tytułu)	0	0	0
- zbycia środków trwałych	0	0	0
3.2. Kapitał z aktualizacji wyceny na koniec okresu	0	0	0
4. Pozostałe kapitały rezerwowe na początek okresu	25 422	25 216	25 216
4.1. Zmiany pozostałych kapitałów rezerwowych	17 927	206	19 579
a) zwiększenia (z tytułu)	17 927	19 785	19 579
- kapitał rezerwowy z zysku za rok 2020	17 927	19 579	19 579
- kapitał rezerwowy z obniżenia kapitału zakładowego	0	206	0
b) zmniejszenia (z tytułu)	0	-19 579	0

	w tys. zł		
	półrocze / 2021	2020	półrocze / 2020
-rozwiązanie kapitału rezerwowego	0	-19 579	0
4.2. Pozostałe kapitały rezerwowe na koniec okresu	43 349	25 422	44 796
5. Zysk (strata) z lat ubiegłych na początek okresu	17 927	19 579	19 579
5.1. Zysk z lat ubiegłych na początek okresu	17 927	19 579	19 579
a) zmiany przyjętych zasad (polityki) rachunkowości	0	0	0
b) korekty błędów	0	0	0
5.2. Zysk z lat ubiegłych na początek okresu, po uzgodnieniu do danych porównywalnych	17 927	19 579	19 579
a) zwiększenia (z tytułu)	0	0	0
- podziału zysku z lat ubiegłych	0	0	0
b) zmniejszenia (z tytułu)	-17 927	-19 579	-19 579
- kapitał rezerwowy z zysku za rok 2019	0	-19 579	-19 579
- kapitał rezerwowy z zysku za rok 2020	-17 927	0	0
5.3. Zysk z lat ubiegłych na koniec okresu	0	0	0
5.4. Strata z lat ubiegłych na początek okresu	0	0	0
a) zmiany przyjętych zasad (polityki) rachunkowości	0	0	0
b) korekty błędów	0	0	0
5.5. Strata z lat ubiegłych na początek okresu, po uzgodnieniu do danych porównywalnych	0	0	0
a) zwiększenia (z tytułu)	0	0	0
- przeniesienia straty z lat ubiegłych do pokrycia	0	0	0
b) zmniejszenia (z tytułu)	0	0	0
5.6. Strata z lat ubiegłych na koniec okresu	0	0	0
5.7. Zysk (strata) z lat ubiegłych na koniec okresu	0	0	0
6. Wynik netto	6 635	17 927	5 537
a) zysk netto	6 635	17 927	5 537
b) strata netto	0	0	0
c) odpisy z zysku	0	0	0
II. Kapitał własny na koniec okresu (BZ)	89 666	59 974	67 140
III. Kapitał własny, po uwzględnieniu proponowanego podziału zysku (pokrycia straty)	89 666	59 974	67 140

RACHUNEK PRZEPLYWÓW PIENIĘŻNYCH

	w tys. zł	
	półrocze / 2021	półrocze / 2020
A. Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej		
I. Zysk (strata) netto	6 635	5 537
II. Korekty razem	3 486	4 220
1. Udział w (zyskach) stratach netto jednostek wycenianych metodą praw własności	0	0
2. Amortyzacja	314	248
3. (Zyski) straty z tytułu różnic kursowych	0	0
4. Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)	0	-262
5. (Zysk) strata z działalności inwestycyjnej	-3 541	-2 022
6. Zmiana stanu rezerw	1 920	967
7. Zmiana stanu zapasów	0	0
8. Zmiana stanu należności	10 803	7 053
9. Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych, z wyjątkiem pożyczek i kredytów	-4 227	-36
10. Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	-1 783	-1 728
11. Inne korekty	0	0
III. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej (I+/-II) - metoda pośrednia	10 121	9 757
B. Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej		
I. Wpływy	14 994	263
1. Zbycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	0	0
2. Zbycie inwestycji w nieruchomości oraz wartości niematerialne i prawne	0	0
3. Z aktywów finansowych, w tym:	14 994	263
a) w jednostkach powiązanych	0	0
- zbycie aktywów finansowych	0	0
- dywidendy i udziały w zyskach	0	0
- spłata udzielonych pożyczek długoterminowych	0	0
- odsetki	0	0
- inne wpływy z aktywów finansowych	0	0
b) w pozostałych jednostkach	14 994	263
- zbycie aktywów finansowych	14 994	0

	w tys. zł	
	półrocze / 2021	półrocze / 2020
- dywidendy i udziały w zyskach	0	0
- spłata udzielonych pożyczek długoterminowych	0	0
- odsetki	0	263
- inne wpływy z aktywów finansowych	0	0
4. Inne wpływy inwestycyjne	0	0
II. Wydatki	20 325	2 922
1. Nabycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	325	729
2. Inwestycje w nieruchomości oraz wartości niematerialne i prawne	0	0
3. Na aktywa finansowe, w tym:	20 000	2 193
a) w jednostkach powiązanych	0	0
- nabycie aktywów finansowych	0	0
- udzielone pożyczki długoterminowe	0	0
b) w pozostałych jednostkach	20 000	2 193
- nabycie aktywów finansowych	20 000	2 193
- udzielone pożyczki długoterminowe	0	0
4. Inne wydatki inwestycyjne	0	0
III. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej (I-II)	-5 331	-2 659
C. Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej		
I. Wpływy	0	0
1. Wpływy netto z emisji akcji (wydania udziałów) i innych instrumentów kapitałowych oraz dopłat do kapitału	23 057	0
2. Kredyty i pożyczki	0	0
3. Emisja dłużnych papierów wartościowych	0	0
4. Inne wpływy finansowe	0	0
II. Wydatki	0	-55
1. Nabycie akcji (udziałów) własnych	0	0
2. Dywidendy i inne wypłaty na rzecz właścicieli	0	0
3. Inne, niż wypłaty na rzecz właścicieli, wydatki z tytułu podziału zysku	0	0
4. Spłaty kredytów i pożyczek	0	0
5. Wykup dłużnych papierów wartościowych	0	0
6. Z tytułu innych zobowiązań finansowych	0	0
7. Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego	0	-54
8. Odsetki	0	-1
9. Inne wydatki finansowe	0	0
III. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej (I-II)	23 057	-55
D. Przepływy pieniężne netto, razem (A.III+/-B.III+/-C.III)	27 847	7 042
E. Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych, w tym:	27 847	7 042
- zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych	0	0
F. Środki pieniężne na początek okresu	14 740	38 151
G. Środki pieniężne na koniec okresu (F+/- D), w tym:	42 587	45 192
- o ograniczonej możliwości dysponowania	0	0

DODATKOWE WYMOGI DLA EMITENÓW BĘDĄCYCH ASI

W przypadku emitenta papierów wartościowych będącego alternatywną spółką inwestycyjną półroczne sprawozdanie finansowe obejmuje dodatkowo zestawienie lokat oraz zestawienie informacji dodatkowych, których zakres został określony w rozporządzeniu Ministra Rozwoju i Finansów z dnia 12 grudnia 2016 r. w sprawie zakresu informacji wykazywanych w sprawozdaniu finansowym alternatywnych spółek inwestycyjnych

Plik	Opis

Informacja dodatkowa do półrocznego skróconego sprawozdania finansowego Quercus TFI S.A. za I półrocze 2021 roku

1. Informacje ogólne

Quercus TFI S.A. („Spółka”, „Emitent”) została utworzona 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” – 66.30.Z według Polskiej Klasyfikacji Działalności.

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

Na dzień 30.06.2021 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, QUERCUS Instytucjonalny Specjalistyczny Fundusz Inwestycyjny Otwarty, z wydzielonymi dwoma subfunduszami: QUERCUS Dłużny 1 i QUERCUS Dłużny 2 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 30.06.2021 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 – Wiceprezes Zarządu

Skład Rady Nadzorczej:

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

W okresie od 1 stycznia 2021 r. do 30 czerwca 2021 r. nastąpiły niżej wymienione zmiany w składzie Zarządu i Rady Nadzorczej Emitenta.

W dniu 9 czerwca 2021 r. Walne Zgromadzenie zmieniło p. Pawłowi Pasternokowi powierzoną funkcję w ramach Zarządu z Członka Zarządu na Wiceprezesa Zarządu.

Pan Jerzy Lubianiec zrezygnował z funkcji Członka Rady Nadzorczej, z dniem odbycia Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia (tj. 9 czerwca 2021 r.). Na jego miejsce Walne Zgromadzenie w dniu 9 czerwca 2021 powołało p. Dawida Prysaka.

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. 217, 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 2020 r., poz. 2000 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.

Półroczne skrócone sprawozdanie finansowe sporządzone jest za okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2021 roku. Dane porównywalne sporządzone są za okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2020 roku oraz za rok zakończony dnia 31 grudnia 2020 roku.

Półroczne skrócone sprawozdanie finansowe za I półrocze 2021 roku zostało zatwierdzone przez Zarząd w dniu 11 sierpnia 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	71	71	0	0	71
a	zakup	0	0	71	71	0	0	71
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	2 023	2 023	7	0	2 030
	Amortyzacja							
5	Skumulowana amortyzacja na początek okresu	0	0	1 929	1 929	7	0	1 936
6	Amortyzacja za okres:	0	0	9	9	0	0	9
a	Amortyzacja za okres	0	0	9	9	0	0	9
b	trwała utrata wartości	0	0	0	0	0	0	0
c	inne	0	0	0	0	0	0	0
7	Skumulowana amortyzacja na koniec okresu	0	0	1 938	1 938	7	0	1 945
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	1 938	1 938	7	0	1 945
9	Wartość netto na początek okresu	0	0	23	23	0	0	23
10	Wartość netto na koniec okresu	0	0	85	85	0	0	85

-	pozostałe	0	0	0	0	0	0	26	26
d	Wartość brutto środków trwałych na koniec okresu	0	174	1 397	2 322	148	0	0	4 041
e	Skumulowana amortyzacja (umorzenie) na początek okresu	0	174	892	1 110	148	0	0	2 324
f	Amortyzacja za okres:	0	0	97	(3)	0	0	0	94
-	aktualizacja wyceny	0	0	0	0	0	0	0	0
-	amortyzacja za okres	0	0	105	199	0	0	0	304
-	trwała utrata wartości	0	0	0	0	0	0	0	0
-	przemieszczenia wewnętrzne	0	0	0	0	0	0	0	0
-	pozostałe	0	0	(8)	(202)	0	0	0	(210)
g	Skumulowana amortyzacja (umorzenie) na koniec okresu	0	174	989	1 107	148	0	0	2 418
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	501	1 155	0	0	26	1 683
k	Wartość netto na koniec okresu	0	0	408	1 215	0	0	0	1 623

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 lub certyfikatu inwestycyjnego, 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 30.06.2021	Stan na 31.12.2020	Stan na 30.06.2020
a	w jednostkach zależnych	10	10	0
b	w jednostkach współzależnych	0	0	0
c	w jednostkach stowarzyszonych	0	0	0
d	w znaczącym inwestorze	0	0	0
e	we wspólniku jednostki współzależnej	0	0	0
f	w jednostce dominującej	0	0	0
g	w pozostałych jednostkach	58 102	34 840	32 970
-	inne papiery wartościowe (certyfikaty inwestycyjne)	0	0	0
-	jednostki uczestnictwa/certyfikaty inwestycyjne	55 875	32 613	30 742
-	Udziały lub akcje w innych jednostkach	2 227	2 227	2 227
Długoterminowe aktywa finansowe, razem		58 112	34 850	32 970

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

Krótkoterminowe aktywa finansowe

L.p.	Tytuł	Stan na 30.06.2021	Stan na 31.12.2020	Stan na 30.06.2020
a	w jednostkach zależnych	0	0	0
b	w jednostkach współzależnych	0	0	0
c	w jednostkach stowarzyszonych	0	0	0
d	w znaczącym inwestorze	0	0	0
e	we wspólniku jednostki współzależnej	0	0	0
f	w jednostce dominującej	0	0	0
g	w pozostałych jednostkach	3 480	18 195	2 067
-	udziały lub akcje	0	0	0
-	inne papiery wartościowe (obligacje skarbowe)	0	14 994	0
-	udzielone pożyczki	0	0	0
-	Jednostki uczestnictwa, certyfikaty inwestycyjne	3 480	3 201	2 067
h	środki pieniężne i inne aktywa pieniężne	42 587	14 740	45 192
-	środki pieniężne w kasie i na rachunkach	42 587	14 740	45 192
-	inne środki pieniężne	0	0	0
-	inne aktywa pieniężne	0	0	0
Krótkoterminowe aktywa finansowe, razem		46 067	32 935	47 259

2.5. Rozliczenia międzyokresowe i rezerwy

Zestawienie rezerw ujętych w półrocznym skróconym sprawozdaniu finansowym na dzień 30 czerwca 2021 roku zostało zaprezentowane w tabelach poniżej.

Rozliczenia międzyokresowe	Stan na 31.12.2020	Utworzenie w 2021 r	Rozwiązanie w 2021 r	Wykorzystanie w 2021 r	Stan na 30.06.2021
Rezerwa na urlopy	409	593	409	0	593
Rezerwa na premie	4 813	46	68	3 646	1 145
Rezerwa na audyt Spółki	5	11	0	5	11
Rezerwa na koszty funduszy (koszty dystrybucji)	3 359	4 215	0	3 240	4 334
Pozostałe	238	183	0	39	382
Rozliczenia międzyokresowe razem	8 824	5 048	477	6 930	6 465

Rozliczenia międzyokresowe	Stan na 31.12.2019	Utworzenie w 2021 r	Rozwiązanie w 2021 r	Wykorzystanie w 2021 r	Stan na 30.06.2020
Rezerwa na urlopy	369	506	369	0	506
Rezerwa na premie	2 844	0	7	2 498	337
Rezerwa na audyt Spółki	4	4	0	4	4
Rezerwa na koszty funduszy (koszty dystrybucji)	3 301	8 560	0	8 568	3 293
Pozostałe	0	13	0	0	13
Rozliczenia międzyokresowe razem	6 517	9 083	376	11 070	4 153

Rezerwy	Stan na 31.12.2020	Utworzenie	Rozwiązanie	Wykorzystanie	Stan na 30.06.2021
Rezerwy emerytalne i rentowe	116	0	0	0	116
Pozostałe rezerwy długoterminowe	10 046	1 903	0	0	11 949
Rezerwy razem	10 162	1 903	0	0	12 065

Rezerwy	Stan na 31.12.2019	Utworzenie	Rozwiązanie	Wykorzystanie	Stan na 30.06.2020
Rezerwy emerytalne i rentowe	147	0	0	0	147
Pozostałe rezerwy długoterminowe	8 050	1 015	0	0	9 065
Rezerwy razem	8 197	1 015	0	0	9 212

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.

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

Rezerwa i aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	Stan na 30.06.2021	Stan na 31.12.2020	Stan na 30.06.2020
Rezerwa na odroczonego podatek dochodowy:	323	306	286
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	1 250	1 699	819

Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego wyniosła 323 tys. zł. natomiast aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego wyniosły 1 250 tys. zł. Wartość podatku odroczonego ujęta w rachunku zysków i strat za okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2021 roku wyniosła 466 tys. zł. Podatek bieżący na koniec półrocza wyniósł 804 tys. zł.

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

L.p.	Tytuł	1.01.2021 - 30.06.2021	1.01.2020 - 30.06.2020
a	przychody z tytułu zarządzania aktywnymi funduszami inwestycyjnymi	29 185	24 432
b	dystrybucja jednostek uczestnictwa	2	6
c	przychody z tytułu zarządzania portfelem	538	183
d	Pozostałe, w tym:	0	0
	Przychody netto ze sprzedaży produktów, razem	29 725	24 621
-	w tym od jednostek powiązanych	0	0

Za okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2021 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. Ostateczna wartość opłaty zmiennej za zarządzanie będzie znana na dzień jej rozliczenia, czyli na 31 grudnia 2021 roku. Na dzień 30 czerwca 2021 roku wartość należności warunkowych z tytułu zmiennej opłaty za zarządzanie wyniosła 14 838 tys. zł.

2.8. Koszty według rodzaju

L.p.	Tytuł	1.01.2021 - 30.06.2021	1.01.2020 - 30.06.2020
a	amortyzacja	314	248
b	zużycie materiałów i energii	63	73
c	usługi obce	1 470	829
d	podatki i opłaty	174	27
e	wynagrodzenia	3 762	3 760
f	ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia	528	456
g	pozostałe koszty rodzajowe (z tytułu)	17 447	14 545
-	koszty funduszy	14 137	11 098
-	inne koszty rodzajowe	3 310	3 447
1	Koszty według rodzaju, razem	23 758	19 938
2	Zmiana stanu zapasów, produktów i rozliczeń międzyokresowych	0	0
3	Koszt wytworzenia produktów na własne potrzeby jednostki (wielkość ujemna)	0	0
4	Koszty sprzedaży (wielkość ujemna)	(14 876)	(12 168)
5	Koszty ogólnego zarządu (wielkość ujemna)	(3 370)	(2 237)
6	Koszt wytworzenia sprzedanych produktów (wielkość ujemna)	(5 512)	(5 533)

Koszty sprzedaży związane są z dystrybucją produktów Spółki i są to w szczególności koszty opłat dystrybutorów, podróży, reprezentacji i reklamy i wynagrodzeń pracowników działu sprzedaży. Koszty wytworzenia sprzedanych produktów przedstawiają koszty związane z zarządzaniem funduszami i dotyczą głównie wynagrodzeń pracowników działu inwestycji. Do kosztów ogólnego zarządu zaliczane są pozostałe koszty.

2.9. Dokonane odpisy aktualizujące wartości składników aktywów

Na dzień 30 czerwca 2021 roku oraz na dzień 31 grudnia 2020 roku Spółka nie dokonała odpisów aktualizujących wartości składników aktywów.

3. Założenie kontynuacji działalności gospodarczej

Sprawozdanie finansowe Spółki zostało sporządzone przy założeniu kontynuowania działalności gospodarczej przez Spółkę w okresie co najmniej 12 miesięcy po dniu bilansowym, czyli po 30 czerwca 2021 roku. Zarząd TFI w swojej ocenie rozważył m.in. wpływ pandemii COVID-19 i ustalił, że wpływa ona na wycenę aktywów będących w zarządzaniu TFI i przyszłe wyniki, ale nie powoduje istotnej niepewności w zakresie zdolności Towarzystwa do kontynuacji działalności. W związku z powyższym, niniejsze sprawozdanie finansowe zostało sporządzone przy założeniu kontynuacji działania przez Spółkę w okresie najbliższych 12 miesięcy od dnia bilansowego.

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

W dniu 30 czerwca 2021 Emitent uruchomił fundusz QUERCUS Instytucjonalny Specjalistyczny Fundusz Inwestycyjny Otwarty z wydzielonymi dwoma subfunduszami: QUERCUS Dłużny 1 i QUERCUS Dłużny 2 oraz dokonał pierwszej wyceny aktywów subfunduszy.

Zgodnie z najlepszą wiedzą Zarządu Emitenta, na dzień bilansowy proces uzyskiwania decyzji w sprawie braku sprzeciwu KNF dot. nabycia udziałów Domu Inwestycyjnego Xelion Sp. z o.o. jest na zaawansowanym etapie / jest w trakcie, a finalizacja transakcji (w przypadku spełnienia wszystkich warunków zawieszających) może mieć miejsce w IV kwartale br.

5. Kwotę 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 półroczu 2021 r. wzrosła do poziomu 3 805,8 mln zł (na koniec 2020 r. 2 879,3 mln zł) i była wyższa niż w analogicznym okresie ubiegłego roku o 66% (na koniec czerwca 2020 r. Spółka zarządzała środkami o wartości 2 288,0 mln zł). Wzrost aktywów wpłynął na wzrost przychodów ze sprzedaży (29,7 mln zł w porównaniu do 24,6 mln zł w analogicznym okresie roku ubiegłego).

Największy udział w przychodach netto ze sprzedaży miała opłata stała za zarządzanie, liczona od wartości aktywów, która była równa 29,2 mln zł. Rok wcześniej była to kwota 24,4 mln zł. Opłata zmienna za zarządzanie funduszami nie została ujęta w przychodach, poza opłatą pobraną w związku z umorzeniem certyfikatów inwestycyjnych i portfeli assetowych w łącznej wysokości 232 tys. zł.

Zysk netto w I półroczu 2021 r. wyniósł 6,6 mln zł w porównaniu do 5,5 mln zł rok wcześniej, z tym że w wyniku jest uwzględnione 1,3 mln zł zysku o charakterze jednorazowym związanym z przeszacowaniem wartości ekspozycji na obligacje GetBack S.A.

Walne Zgromadzenie Spółki w dniu 09 czerwca 2021 roku podjęło Uchwałę nr 9/2021 w sprawie podziału zysku Spółki za rok obrotowy 2020. Kwota zysku 17 927 119,36 zł została przeznaczona na kapitał rezerwowy pod nazwą „kapitał rezerwowy z zysku za rok 2020”, przeznaczony na przeprowadzenie skupu akcji własnych, a w lipcu br. wypłacona akcjonariuszom podczas skupu akcji własnych (1 882 213 akcji po 9,50 zł).

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

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

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

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 posłużą również do sfinansowania operacji nabycia udziałów Domu Inwestycyjnego Xelion Sp. z o.o.

Emitent rozpoczął w okresie sprawozdawczym skup akcji własnych. Dodatkowe informacje w tym zakresie zostały przedstawione w punkcie 8 niniejszej informacji dodatkowej do półrocznego sprawozdania finansowego.

8. 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 09 czerwca 2021 roku podjęło Uchwałę nr 9/2021 w sprawie podziału zysku Spółki za rok obrotowy 2020 oraz udzielenia upoważnienia Zarządowi do nabycia przez Spółkę akcji własnych w celu ich umorzenia, przewidującą m.in. przeznaczenie kwoty 17 927 119,36 zł na skup akcji własnych, jako ekwiwalent wypłaty dywidendy dla akcjonariuszy. Emitent ogłosił zaproszenia do składania ofert sprzedaży akcji notowanych na GPW i akcji niedopuszczonych do obrotu w dniu 21 czerwca 2021 roku, po cenie 9,50 zł za jedną akcję. W dniach od 23 czerwca do 7 lipca 2021 roku trwało zbieranie ofert. Na ofertę odpowiedzieli akcjonariusze posiadający 94% akcji. Emitent skupił 1 882 213 akcji. Średnia stopa alokacji wyniosła 3,29%. Rozliczenie skupu akcji nastąpiło w dniu 13 lipca 2021 r.

Emitent nie emitował akcji uprzywilejowanych.

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

W dniu 13 lipca 2021 Emitent objął udziały w podwyższonym kapitale zakładowym Spółki zależnej Quercus Agent Transferowy Sp. z o.o. wartości 20 mln zł.

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

Za okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2021 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, Alphaset FIZ i portfelem instrumentów finansowych wykazanych w sprawozdaniu. Ostateczna wartość opłaty zmiennej za zarządzanie będzie znana na dzień jej rozliczenia, czyli na 31 grudnia 2021 roku. Na dzień 30 czerwca 2021 roku wartość należności warunkowych z tytułu zmiennej opłaty za zarządzanie wyniosła 14 838,0 tys. zł.

11. Informacja o istotnych rozliczeniach z tytułu spraw sądowych

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

12. Wskazanie korekt błędów poprzednich okresów

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

13. 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.

14. 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 sprawozdaniem półrocznym Emitent nie zawierał istotnych transakcji z jednostkami powiązanymi, w szczególności Emitent nie zawierał transakcji na warunkach innych niż rynkowe. Po zakończeniu okresu sprawozdawczego Emitent zawarł umowy nabycia akcji własnych w ramach skupu akcji własnych, o którym mowa w pkt 8 niniejszej informacji dodatkowej do półrocznego sprawozdania finansowego.

15. 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.

16. Informację dotyczącą zmiany w klasyfikacji aktywów finansowych w wyniku zmiany celu lub wykorzystania tych aktywów

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

17. Informację dotyczącą emisji, wykupu i spłaty nie udziałowych i kapitałowych papierów wartościowych

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

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

podpisy członków Zarządu