

QUERCUS
TOWARZYSTWO FUNDUSZY INWESTYCYJNYCH
SPÓŁKA AKCYJNA



PÓŁROCZNE SKRÓCONE SPRAWOZDANIE FINANSOWE ZA
I PÓŁROCZE 2019 ROKU
OKRES 01.01.2019 R. – 30.06.2019 R.

skorygowany

KOMISJA NADZORU FINANSOWEGO

Raport półroczny SA-P 2019

(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 2019 obejmujące okres od 2019-01-01 do 2019-06-30
 oraz za półrocze poprzedniego roku obrotowego 2018 obejmujące okres od 2018-01-01 do 2018-06-30

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

Ems&Young Polska Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Sp. K
 (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 / 2019	półrocze / 2018	półrocze / 2019	półrocze / 2018
I. Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	26 570	47 035	6 196	11 095
II. Zysk (strata) z działalności operacyjnej	5 640	14 235	1 315	3 358
III. Zysk (strata) brutto	5 451	14 686	1 271	3 464
IV. Zysk (strata) netto	4 389	11 878	1 023	2 802
V. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	8 749	16 578	2 040	3 910
VI. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	-216	382	-50	90
VII. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	-55	-99	-13	-23
VIII. Przepływy pieniężne netto, razem	8 477	16 861	1 977	3 977
IX. Aktywa, razem (na koniec półrocza bieżącego roku obrotowego i na koniec poprzedniego roku obrotowego)	70 454	73 265	16 569	16 798
X. Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania (na koniec półrocza bieżącego roku obrotowego i na koniec poprzedniego roku obrotowego)	24 042	9 170	5 654	2 102
XI. Zobowiązania długoterminowe (na koniec półrocza bieżącego roku obrotowego i na koniec poprzedniego roku obrotowego)	4 398	120	1 034	28
XII. Zobowiązania krótkoterminowe (na koniec półrocza bieżącego roku obrotowego i na koniec poprzedniego roku obrotowego)	4 944	7 644	1 163	1 753
XIII. Kapitał własny (na koniec półrocza bieżącego roku obrotowego i na koniec poprzedniego roku obrotowego)	46 412	64 095	10 915	14 695

WYBRANE DANE FINANSOWE	w tys. zł		w tys. EUR	
	półrocze / 2019	półrocze / 2018	półrocze / 2019	półrocze / 2018
XIV. Kapitał zakładowy (na koniec półrocza bieżącego roku obrotowego i na koniec poprzedniego roku obrotowego)	5 727	5 727	1 347	1 313
XV. Liczba akcji (w szt.) (na koniec półrocza bieżącego roku obrotowego i na koniec poprzedniego roku obrotowego)	57 273 781	57 273 781	57 273 781	57 273 781
XVI. Zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł/ EUR)	0,15	0,41	0,04	0,10
XVII. Rozwodniony zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł/EUR)	0,15	0,41	0,04	0,10
XVIII. Wartość księgowa na jedną akcję (w zł/EUR) (na koniec półrocza bieżącego roku obrotowego i na koniec poprzedniego roku obrotowego)	0,81	1,12	0,19	0,26
XIX. Rozwodniona wartość księgowa na jedną akcję (w zł/EUR) (na koniec półrocza bieżącego roku obrotowego i na koniec poprzedniego roku obrotowego)	0,81	1,12	0,19	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 2019 r. w wysokości 1 EURO = 4,2520 zł, 30 czerwca 2018 r. w wysokości 1 EURO = 4,3616 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 2019 r., 30 czerwca 2018 r (odpowiednio: 1 EURO = 4,2880 zł, 1 EURO = 4,2395).

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 / 2019	2018	półrocze / 2018
AKTYWA				
I. Aktywa trwałe		27 313	26 817	4 232
1. Wartości niematerialne i prawne, w tym:	2.2	17	33	53
- wartość firmy		0	0	0
2. Rzeczowe aktywa trwałe	2.3	914	719	872
3. Należności długoterminowe	2.4	64	64	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		64	64	64
4. Inwestycje długoterminowe		25 171	25 642	2 996
4.1. Nieruchomości		0	0	0
4.2. Wartości niematerialne i prawne		0	0	0
4.3. Długoterminowe aktywa finansowe		25 171	25 642	2 996
a) w jednostkach powiązanych, w tym:		0	0	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:		0	0	0
- udziały lub akcje w jednostkach współzależnych i stowarzyszonych wyceniane metodą praw własności		0	0	0
- udziały lub akcje w innych jednostkach		34	34	34
c) w pozostałych jednostkach		25 137	25 608	2 962
4.4. Inne inwestycje długoterminowe		0	0	0
5. Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe		1 147	359	246
5.1. Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	2.6	1 147	359	246
5.2. Inne rozliczenia międzyokresowe		0	0	0
II. Aktywa obrotowe		43 141	39 107	69 033
1. Zapasy		0	0	0
2. Należności krótkoterminowe		6 580	10 674	9 968
2.1. Od jednostek powiązanych		0	0	0

	Noty	w tys. zł		
		półrocze / 2019	2018	półrocze / 2018
2.2. Od pozostałych jednostek, w których emitent posiada zaangażowanie w kapitale		0	0	0
2.3. Od pozostałych jednostek		6 580	10 674	9 968
3. Inwestycje krótkoterminowe		36 363	27 784	58 870
3.1. Krótkoterminowe aktywa finansowe		36 363	27 784	58 870
a) w jednostkach powiązanych		0	0	0
b) w pozostałych jednostkach		1 976	1 874	2 164
c) środki pieniężne i inne aktywa pieniężne		34 387	25 910	56 706
3.2. Inne inwestycje krótkoterminowe		0	0	0
4. Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	2.4	198	649	194
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		70 454	65 924	73 265
PASYWA				
I. Kapitał własny		46 412	42 023	64 095
1. Kapitał zakładowy		5 727	5 727	5 727
2. Kapitał zapasowy		11 079	11 079	11 079
3. Kapitał z aktualizacji wyceny		0	0	0
4. Pozostałe kapitały rezerwowe		25 217	35 410	35 410
5. Zysk (strata) z lat ubiegłych		0	0	0
6. Zysk (strata) netto		4 389	-10 194	11 878
7. Odpisy z zysku netto w ciągu roku obrotowego (wielkość ujemna)		0	0	0
II. Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania		24 042	23 902	9 170
1. Rezerwy na zobowiązania		8 886	9 430	455
1.1. Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	2.6	296	375	366
1.2. Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne		103	103	89
a) długoterminowa		102	102	88
b) krótkoterminowa		1	1	1
1.3. Pozostałe rezerwy		8 487	8 952	0
a) długoterminowe		8 487	8 952	0
b) krótkoterminowe		0	0	0
2. Zobowiązania długoterminowe		4 398	4 452	120
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		4 398	4 452	120
2.4. Wobec pozostałych jednostek, w których emitent posiada zaangażowanie w kapitale		0	0	0
3. Zobowiązania krótkoterminowe		4 944	8 403	7 644
3.1. Wobec jednostek powiązanych		0	0	0
3.2. Wobec pozostałych jednostek		4 944	8 403	7 644
3.3. Fundusze specjalne		0	0	0
4. Rozliczenia międzyokresowe		5 814	1 617	951
4.1. Ujemna wartość firmy		0	0	0
4.2. Inne rozliczenia międzyokresowe	2.5	5 814	1 617	951
a) długoterminowe		0	0	0
b) krótkoterminowe		5 814	1 617	951
P a s y w a r a z e m		70 454	65 925	73 265

Wartość księgowa		46 412	42 023	64 095
Liczba akcji (w szt.)		57 273 781	57 273 781	57 273 781
Wartość księgowa na jedną akcję (w zł)		0,81	0,73	1,12
Rozwodniona liczba akcji (w szt.)		57 273 781	57 273 781	57 273 781
Rozwodniona wartość księgowa na jedną akcję (w zł)		0,81	0,73	1,12

POZYCJE POZABILANSOWE

	Noty	w tys. zł		
		półrocze / 2019	2018	półrocze / 2018
1. Należności warunkowe		4 462	0	47 587
1.1. Od jednostek powiązanych z tytułu		0	0	0

	Noty	w tys. zł		
		półrocze / 2019	2018	półrocze / 2018
- 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
1.3. Od pozostałych jednostek (z tytułu)		4 462	0	47 587
- otrzymanych gwarancji i poręczeń		0	0	0
- aktywo warunkowe z tytułu zmiennej opłaty za zarządzanie		4 462		2 587
- należności z tyt. nieopłaconych certyfikatów inwestycyjnych R2 FIZ				45 000
2. Zobowiązania warunkowe		0	0	45 233
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
2.3. Na rzecz pozostałych jednostek (z tytułu)		0	0	45 233
- udzielonych gwarancji i poręczeń			0	0
- wynagrodzenie zmienne dla dystrybutorów		0		278
- zobowiązanie z tyt. nieopłaconych certyfikatów inwestycyjnych R2 FIZ				44 955
3. Inne (z tytułu)		0	0	0
Pozycje pozabilansowe, razem		4 462	0	92 820

RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT

	Noty	w tys. zł	
		półrocze / 2019	półrocze / 2018
I. Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów, w tym:	2.7	26 570	47 035
- od jednostek powiązanych		0	0
1. Przychody netto ze sprzedaży produktów		26 570	47 035
2. Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów		0	0
II. Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów, w tym:	2.8	5 365	5 092
- jednostkom powiązanym		0	0
1. Koszt wytworzenia sprzedanych produktów		5 365	5 092
2. Wartość sprzedanych towarów i materiałów		0	0
III. Zysk (strata) brutto ze sprzedaży		21 205	41 943
IV. Koszty sprzedaży	2.8	13 907	25 407
V. Koszty ogólnego zarządu	.2.8	2 191	2 358
VI. Zysk (strata) ze sprzedaży		5 107	14 178
VII. Pozostałe przychody operacyjne		534	60
1. Zysk z tytułu rozchodu niefinansowych aktywów trwałych		0	0
2. Dotacje		0	0
3. Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych		0	0
4. Inne przychody operacyjne		534	60
VIII. Pozostałe koszty operacyjne		1	2
1. Strata z tytułu rozchodu niefinansowych aktywów trwałych		0	0
2. Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych		0	0
3. Inne koszty operacyjne		1	2
IX. Zysk (strata) z działalności operacyjnej		5 640	14 235
X. Przychody finansowe		185	461
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:		185	430
- 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		0	31
5. Inne		0	0
XI. Koszty finansowe		374	10
1. Odsetki w tym:		1	0

	Noty	w tys. zł	
		półrocze / 2019	półrocze / 2018
- 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		373	10
XII. Udział w zyskach (stratach) jednostek podporządkowanych wycenianych metodą praw własności		0	0
XIII. Zysk (strata) brutto		5 451	14 686
XIV. Podatek dochodowy	2.6	1 062	2 808
a) część bieżąca		1 929	2 605
b) część odroczone		-867	203
XV. Pozostałe obowiązkowe zmniejszenia zysku (zwiększenia straty)		0	0
XVI. Zysk (strata) netto		4 389	11 878

Zysk (strata) netto (zannualizowany)		8 778	-10 194
Średnia ważona liczba akcji zwykłych (w szt.)		57 273 781	57 273 781
Zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł)		0,15	-0,18
Średnia ważona rozwodniona liczba akcji zwykłych (w szt.)		57 273 781	57 273 781
Rozwodniony zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł)		0,15	-0,18

Zannualizowany zysk netto = w przypadku danych za pierwsze półrocze 2019 roku to wynik finansowy netto za pierwsze półrocze 2019 r. pomnożony przez 2. Dla pierwszego półrocza 2018 roku podana została strata netto za rok 2018.

ZESTAWIENIE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM

	w tys. zł		
	półrocze / 2019	2018	półrocze / 2018
I. Kapitał własny na początek okresu (BO)	42 023	52 217	52 217
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	42 023	52 217	52 217
1. Kapitał zakładowy na początek okresu	5 727	5 727	5 727
1.1. Zmiany kapitału zakładowego	0	0	0
a) zwiększenia (z tytułu)	0	0	0
- emisji akcji (wydania udziałów)	0	0	0
b) zmniejszenia (z tytułu)	0	0	0
- umorzenia akcji (udziałów)	0	0	0
1.2. Kapitał zakładowy na koniec okresu	5 727	5 727	5 727
2. Kapitał zapasowy na początek okresu	11 079	11 079	11 079
2.1. Zmiany kapitału zapasowego	0	0	0
a) zwiększenia (z tytułu)	0	0	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
b) zmniejszenia (z tytułu)	0	0	0
- pokrycia straty	0	0	0
2.2. Kapitał zapasowy na koniec okresu	11 079	11 079	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	35 410	1 377	1 377
4.1. Zmiany pozostałych kapitałów rezerwowych	-10 194	34 033	34 033
a) zwiększenia (z tytułu)	0	34 033	34 033
- kapitał rezerwowy na zysk roku 2017	0	34 033	34 033

	w tys. zł		
	półrocze / 2019	2018	półrocze / 2018
b) zmniejszenia (z tytułu)	-10 194	0	0
- zmniejszenie kapitału rezerwowego z zysku roku 2017	-10 194	0	0
4.2. Pozostałe kapitały rezerwowe na koniec okresu	25 217	35 410	35 410
5. Zysk (strata) z lat ubiegłych na początek okresu	0	34 033	34 033
5.1. Zysk z lat ubiegłych na początek okresu	0	34 033	34 033
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	0	34 033	34 033
a) zwiększenia (z tytułu)	0	0	0
- podziału zysku z lat ubiegłych	0	0	0
b) zmniejszenia (z tytułu)	0	-34 033	-34 033
- zwiększenie kapitału rezerwowego z zysku roku 2017	0	-34 033	-34 033
5.3. Zysk z lat ubiegłych na koniec okresu	0	0	0
5.4. Strata z lat ubiegłych na początek okresu	-10 194	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	-10 194	0	0
a) zwiększenia (z tytułu)	0	0	0
- przeniesienia straty z lat ubiegłych do pokrycia	0	0	0
b) zmniejszenia (z tytułu)	-10 194	0	0
- zmniejszenie kapitału rezerwowego z zysku roku 2017	-10 194	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	4 389	-10 194	11 878
a) zysk netto	4 389	0	11 878
b) strata netto	0	-10 194	0
c) odpisy z zysku	0	0	0
II. Kapitał własny na koniec okresu (BZ)	46 412	42 023	64 095
III. Kapitał własny, po uwzględnieniu proponowanego podziału zysku (pokrycia straty)	46 412	42 023	64 095

RACHUNEK PRZEPLYWÓW PIENIĘŻNYCH

	w tys. zł	
	półrocze / 2019	półrocze / 2018
A. Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej		
(metoda bezpośrednia)	0	0
I. Wpływy	0	0
1. Sprzedaż	0	0
2. Inne wpływy z działalności operacyjnej	0	0
II. Wydatki	0	0
1. Dostawy i usługi	0	0
2. Wynagrodzenia netto	0	0
3. Ubezpieczenia społeczne i zdrowotne oraz inne świadczenia	0	0
4. Podatki i opłaty o charakterze publicznoprawnym	0	0
5. Inne wydatki operacyjne	0	0
III. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej (I-II) metoda bezpośrednia	0	0
(metoda pośrednia)	0	0
I. Zysk (strata) netto	4 388	11 878
II. Korekty razem	4 361	4 700
1. Udział w (zyskach) stratach netto jednostek wycenianych metodą praw własności	0	0
2. Amortyzacja	208	202
3. (Zyski) straty z tytułu różnic kursowych	0	0
4. Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)	-181	-440
5. (Zysk) strata z działalności inwestycyjnej	369	-31
6. Zmiana stanu rezerw	-543	-134
7. Zmiana stanu zapasów	0	0
8. Zmiana stanu należności	4 094	9 800
9. Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych, z wyjątkiem pożyczek i kredytów	-3 448	-3 895
10. Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	3 861	-802

	w tys. zł	
	półrocze / 2019	półrocze / 2018
11. Inne korekty	0	0
III. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej (I+/-II) - metoda pośrednia	8 749	16 578
B. Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej		
I. Wpływy	186	449
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:	186	449
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	186	449
- zbycie aktywów finansowych	1	0
- dywidendy i udziały w zyskach	0	0
- spłata udzielonych pożyczek długoterminowych	0	0
- odsetki	185	449
- inne wpływy z aktywów finansowych	0	0
4. Inne wpływy inwestycyjne	0	0
II. Wydatki	402	66
1. Nabycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	402	32
2. Inwestycje w nieruchomości oraz wartości niematerialne i prawne	0	0
3. Na aktywa finansowe, w tym:	0	34
a) w jednostkach powiązanych	0	0
- nabycie aktywów finansowych	0	0
- udzielone pożyczki długoterminowe	0	0
b) w pozostałych jednostkach	0	34
- nabycie aktywów finansowych	0	34
- udzielone pożyczki długoterminowe	0	0
4. Inne wydatki inwestycyjne	0	0
III. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej (I-II)	-216	383
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	0	0
2. Kredyty i pożyczki	0	0
3. Emisja dłużnych papierów wartościowych	0	0
4. Inne wpływy finansowe	0	0
II. Wydatki	-55	-99
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	-51	-90
8. Odsetki	-4	-9
9. Inne wydatki finansowe	0	0
III. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej (I-II)	-55	-99
D. Przepływy pieniężne netto, razem (A.III+/-B.III+/-C.III)	8 477	16 861
E. Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych, w tym:	8 477	16 861
- zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych	0	0
F. Środki pieniężne na początek okresu	25 910	39 845
G. Środki pieniężne na koniec okresu (F+/- D), w tym:	34 387	56 706
- o ograniczonej możliwości dysponowania	0	45

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 2019 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.

Podstawowym przedmiotem działalności emitenta według Polskiej Klasyfikacji Działalności jest „Zarządzanie Funduszami inwestycyjnymi i zbiorczym portfelem papierów wartościowych” 6630 Z. Według klasyfikacji branżowej jest to Zarządzanie aktywami.

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 (zezwozenie KNF z dnia 19.02.2008 r.) oraz zezwolenie Komisji Nadzoru Finansowego na wykonywanie działalności polegającej na zarządzaniu portfelami instrumentów finansowych i doradztwie inwestycyjnym (zezwozenie KNF z dnia 08.04.2009 r.).

Na dzień 30.06.2019 r. Spółka zarządzała funduszami inwestycyjnymi: QUERCUS Parasolowy Specjalistyczny Fundusz Inwestycyjny Otwarty, z wydzielonymi dziesięcioma subfunduszami: QUERCUS Ochrony Kapitału, QUERCUS Global Balanced (do dnia 28.12.2018 r. działający pod nazwą QUERCUS Selektywny), QUERCUS Agresywny, QUERCUS Dłużny Krótkoterminowy (do dnia 28.12.2018 r. działający pod nazwą QUERCUS Europa, a do dnia 28.12.2018 r. działający pod nazwą QUERCUS Turcja), QUERCUS Obligacji Skarbowych (do dnia 28.12.2018 r. działający pod nazwą QUERCUS Rosja), QUERCUS lev, QUERCUS short, QUERCUS Gold, QUERCUS Stabilny, QUERCUS Global Growth oraz QUERCUS Absolute Return Fundusz Inwestycyjny Zamknięty, QUERCUS Global Balanced Plus Fundusz Inwestycyjny Zamknięty (do dnia 28.12.2018 r. działający pod nazwą Absolutnego Zwrotu Fundusz Inwestycyjny Zamknięty), Acer Aggressive Fundusz Inwestycyjny Zamknięty, Q1 Fundusz Inwestycyjny Zamknięty QUERCUS Multistrategy Fundusz Inwestycyjny Zamknięty, Private Equity Multifund Fundusz Inwestycyjny Zamknięty, Future Tech Fundusz Inwestycyjny Zamknięty, Alphaset Fundusz Inwestycyjny Zamknięty (do dnia 28.12.2018 r. działający pod nazwą Sequoia Fundusz Inwestycyjny Zamknięty), R2 Fundusz Inwestycyjny Zamknięty a także portfelami instrumentów finansowych.

Na dzień 30.06.2019 r. w skład Zarządu i Rady Nadzorczej Spółki wchodziły następujące osoby:

Skład Zarządu:

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

Skład Rady Nadzorczej:

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

W okresie od 1 stycznia 2019 r. do 30 czerwca 2019 r. nastąpiły niżej wymienione zmiany w składzie Zarządu i Rady Nadzorczej Emitenta:

- w dniu 14 lutego 2019 r. Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie powołało w skład Zarządu p. Jarosława Jamka, powierzając funkcję Wiceprezesa Zarządu oraz powołało w skład Rady Nadzorczej p. Dariusza Olczyka, powierzając funkcję Członka Rady Nadzorczej,
- w dniu 27 czerwca 2019 r. Zwyczajne Walne Zgromadzenie powołało wszystkich dotychczasowych członków Zarządu i członków Rady Nadzorczej na kolejną kadencję, powierzając dotychczas pełnione funkcje, za wyjątkiem powierzenia p. Pawłowi Sanowskiemu funkcji Przewodniczącego Rady Nadzorczej.

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 półroczne skrócone sprawozdanie finansowe jest sporządzone zgodnie z przepisami ustawy z dnia 29 września 1994 r. o rachunkowości (tekst jednolity Dz. U. z 2019 r., poz. 351, z późn. zm.) oraz wydanymi na jej podstawie przepisami, w tym z 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 (Dz. U. z 2018 r., poz. 757) 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 późn. zm.). 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 2019 roku. Dane porównywalne sporządzone są za okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2018 roku oraz za rok zakończony dnia 31 grudnia 2018 roku.

Półroczne skrócone sprawozdanie finansowe za I półrocze 2019 roku zostało zatwierdzone przez Zarząd w dniu 7 sierpnia 2019 roku.

2.2. Wartości niematerialne i prawne

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

Przewidywany okres ekonomicznej użyteczności kształtuje się następująco:

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

Szacunki dotyczące okresu ekonomicznej użyteczności oraz metoda amortyzacji są przedmiotem przeglądu na koniec każdego roku obrotowego w celu weryfikacji czy

zastosowane metody i okres amortyzacji są zgodne z przewidywanym rozkładem czasowym korzyści ekonomicznych przynoszonych przez dane wartości niematerialne i prawne.

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

L.p.	Tytuł	Koszty zakończonych prac rozwojowych	Wartość firmy	Koncesje, patenty, licencje i podobne wartości		Inne	Zaliczki	Razem
				razem	w tym oprogramowanie			
1	Wartość brutto wartości niematerialnych i prawnych na początek okresu	0	0	1 912	1 912	7	0	1 919
2	Zwiększenia	0	0	0	0	0	0	0
a	zakup	0	0	0	0	0	0	0
b	inne	0	0	0	0	0	0	0
3	Zmniejszenia	0	0	0	0	0	0	0
a	sprzedaż	0	0	0	0	0	0	0
b	likwidacja	0	0	0	0	0	0	0
c	inne	0	0	0	0	0	0	0
4	Wartość brutto wartości niematerialnych i prawnych na koniec okresu	0	0	1 912	1 912	7	0	1 919
Amortyzacja								
5	Skumulowana amortyzacja na początek okresu	0	0	1 879	1 879	7	0	1 886
6	Amortyzacja za okres:	0	0	16	16	0	0	16
a	Amortyzacja za okres	0	0	16	16	0	0	16
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	1 895	1 895	7	0	1 902
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	1 895	1 895	7	0	1 902
9	Wartość netto na początek okresu	0	0	33	33	0	0	33
10	Wartość netto na koniec okresu	0	0	17	17	0	0	17

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

-	amortyzacja za okres	0	0	23	169	0	0	0	192
-	trwała utrata wartości	0	0	0	0	0	0	0	0
-	przemieszczenia wewnętrzne	0	0	0	0	0	0	0	0
-	pozostałe	0	0	0	0	0	0	0	0
g	Skumulowana amortyzacja (umorzenie) na koniec okresu	0	174	757	964	143	0	0	3 689
h	Odpisy z tytułu trwałej utraty wartości na początek okresu	0	0	0	0	0	0	0	0
-	zwiększenia	0	0	0	0	0	0	0	0
-	zmniejszenia	0	0	0	0	0	0	0	0
i	Odpisy z tytułu trwałej utraty wartości na koniec okresu	0	0	0	0	0	0	0	0
j	Wartość netto na początek okresu	0	0	81	622	0	0	0	703
k	Wartość netto na koniec okresu	0	0	58	856	0	0	0	914

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 wymagannej 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, 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 30.06.2019	Stan na 31.12.2018	Stan na 30.06.2018
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	25 171	25 642	2 996
-	inne papiery wartościowe (certyfikaty inwestycyjne)	0	0	0
-	jednostki uczestnictwa/certyfikaty inwestycyjne	25 137	25 608	2 962
-	Udziały lub akcje w innych jednostkach	34	34	34
Długoterminowe aktywa finansowe, razem		25 171	25 642	2 996

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

Krótkoterminowe aktywa finansowe

L.p.	Tytuł	Stan na 30.06.2019	Stan na 31.12.2018	Stan na 30.06.2018
a	w jednostkach zależnych	0,00	0,00	0,00
b	w jednostkach współzależnych	0,00	0,00	0,00
c	w jednostkach stowarzyszonych	0,00	0,00	0,00
d	w znaczącym inwestorze	0,00	0,00	0,00
e	we wspólniku jednostki współzależnej	0,00	0,00	0,00
f	w jednostce dominującej	0,00	0,00	0,00
g	w pozostałych jednostkach	1 976	1 874	2 164
-	udziały lub akcje	0,00	0,00	0,00
-	inne papiery wartościowe (bony skarbowe)	0,00	0,00	0,00
-	udzielone pożyczki	0,00	0,00	0,00
-	Jednostki uczestnictwa, certyfikaty inwestycyjne	1 976	1 874	2 164
h	środki pieniężne i inne aktywa pieniężne	34 387	25 910	56 706
-	środki pieniężne w kasie i na rachunkach	34 387	27 784	56 706
-	inne środki pieniężne	0,00	0,00	0,00
-	inne aktywa pieniężne	0,00	0,00	0,00
Krótkoterminowe aktywa finansowe, razem		36 363	27 784	58 870

2.5. Rozliczenia międzyokresowe

Zestawienie rezerw ujętych w rozliczeniach międzyokresowych w półrocznym skróconym sprawozdaniu finansowym na dzień 30 czerwca 2019 roku zostało zaprezentowane w tabeli poniżej.

Rezerwy	Stan na 31.12.2018	Utworzenie	Rozwiązanie	Wykorzystanie	Stan na 30.06.2019
Rezerwa na urlopy	316	401	316	0	401
Rezerwa na premie	1 030	0	19	584	427
Rezerwa na audyt Spółki	3	2	0	3	2
Rezerwa na koszty funduszy	267	8 419	0	3 749	4 937
Pozostałe	0	47	0	0	47
Rozliczenia międzyokresowe razem	1 617	8 869	335	4 336	5 814

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

Rezerwa i aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	Stan na 30.06.2019	Stan na 31.12.2018	Stan na 30.06.2018
Rezerwa na odroczonego podatek dochodowy:	296	375	366
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	1 147	359	246

Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego wyniosła 296 tys. zł. natomiast aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego wyniosły 1 147 tys. zł. Wartość podatku odroczonego ujęta w rachunku zysków i strat za okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2019 roku wyniosła – 867 tys. zł. Podatek bieżący na koniec półrocza wyniósł 1 929 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	1.01.2019 - 30.06.2019	1.01.2018 - 30.06.2018
a	przychody z tytułu zarządzania aktywnymi funduszami inwestycyjnymi	26 287	45 298
b	dystrybucja jednostek uczestnictwa	1	1 069
c	przychody z tytułu zarządzania portfelem	282	668
d	Pozostałe, w tym:	0	0
	Przychody netto ze sprzedaży produktów, razem	26 570	47 035
-	w tym od jednostek powiązanych	0	0

Za okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2019 roku Spółka nie wykazała w sprawozdaniu przychodów z tytułu zmiennej opłaty za zarządzanie, gdyż są one wartością szacunkową, której wysokość ulega zmianie wraz ze zmianą wyników inwestycyjnych funduszy i zmianą wartości aktywów pod zarządzaniem, za wyjątkiem przychodów z tytułu opłaty zmiennej za zarządzanie QUERCUS Multistrategy FIZ wykazanych w sprawozdaniu. Ostateczna wartość opłaty zmiennej za zarządzanie od pozostałych Funduszy będzie znana na dzień jej rozliczenia, czyli na 31 grudnia 2019 roku. Na dzień 30 czerwca 2019 roku wartość należności warunkowych z tytułu zmiennej opłaty za zarządzanie wyniosła 4 462 tys. zł.

2.8. Koszty według rodzaju

L.p.	Tytuł	1.01.2019 - 30.06.2019	1.01.2018 - 30.06.2018
a	amortyzacja	208	202
b	zużycie materiałów i energii	93	88
c	usługi obce	602	730
d	podatki i opłaty	98	116
e	wynagrodzenia	3 743	3 573
f	ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia	604	543
g	pozostałe koszty rodzajowe (z tytułu)	16 115	27 605
-	koszty funduszy	12 695	24 157
-	inne koszty rodzajowe	3 420	3 448
1	Koszty według rodzaju, razem	21 463	32 857
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)	(13 907)	(25 407)

5	Koszty ogólnego zarządu (wielkość ujemna)	(2 191)	(2 358)
6	Koszt wytworzenia sprzedanych produktów	5 365	5 092

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 2019 roku oraz na dzień 31 grudnia 2018 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 I półroczu 2019 r. uległy istotnej poprawie wyniki inwestycyjne Funduszy QUERCUS. Powinno mieć to pozytywne przełożenie na saldo nabyć i umorzeń w II połowie br.

4. 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

Łączne aktywa pod zarządzaniem na koniec czerwca 2019 r. wynosiły 2 469,1 mln zł i były zbliżone do stanu z końca 2018 r. Saldo nabyć w ramach funduszy w I półroczu 2019 r. wyniosło -164 mln zł z tendencją do poprawy pod koniec okresu. Największe odpływy netto zanotował QUERCUS Ochrony Kapitału -101 mln zł, a największe napływy netto QUERCUS Dłużny Krótkoterminowy +51 mln zł.

Największy udział w przychodach netto ze sprzedaży miała opłata stała za zarządzanie, liczona od wartości aktywów, która była równa 26,3 mln zł. Rok wcześniej była to kwota 45,1 mln zł. Opłata zmienna za zarządzanie funduszami, za wyjątkiem opłaty pobranej w trakcie okresu sprawozdawczego dotyczącej QUERCUS Multistrategy FIZ, w wysokości 16,8 tys. zł, nie została ujęta w przychodach.

Znacznie niższa baza aktywów pod zarządzaniem w I połowie 2019 r. r/r oraz niewielkie obniżenie poziomu opłat w niektórych funduszach, wpłynęły na pogorszenie wyników finansowych Quercus TFI S.A. Przychody netto ze sprzedaży za I półrocze 2019 r. osiągnęły poziom 26,6 mln zł (47 mln zł w I półroczu 2018 r.). Niższe przychody ze sprzedaży przełożyły się na niższy niż w poprzednim półroczu wynik finansowy netto 4,4 mln zł (11,9 mln zł w I połowie 2018 r.).

Spółka zmniejszyła o kwotę 464 tys. zł wysokość rezerwy na zobowiązanie z tytułu zdarzenia jednorazowego, dotyczącego pokrycia straty w związku z ekspozycją na obligacje GetBack S.A., w stosunku do wysokości rezerwy z tego tytułu na koniec 2018 r., co wynika z metody ustalania tej rezerwy i jest skorelowane z wykazywanym wzrostem/spadkiem wartości posiadanych certyfikatów inwestycyjnych R2 FIZ. Sumaryczny wpływ wyżej wymienionych zmian jest neutralny na poziomie zysku netto, ale zawiąza nieco poziom raportowanego zysku operacyjnego. Zysk operacyjny bez uwzględnienia tego zdarzenia wyniósłby 5,2 mln zł.

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

5. 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.

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

W okresie sprawozdawczym Emitent nie emitował nowych serii akcji ani nie przeprowadzał skupu akcji własnych.

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

W okresie sprawozdawczym nie została wypłacona ani zadeklarowana dywidenda.

Emitent nie emitował akcji uprzywilejowanych.

8. 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

Zdarzenia takie nie wystąpiły.

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

Za okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2019 roku Spółka nie wykazała w sprawozdaniu przychodów z tytułu zmiennej opłaty za zarządzanie, gdyż są one wartością szacunkową, której wysokość ulega zmianie wraz ze zmianą wyników inwestycyjnych funduszy i zmianą wartości aktywów pod zarządzaniem, za wyjątkiem przychodów z tytułu opłaty zmiennej za zarządzanie QUERCUS Multistrategy FIZ wykazanych w sprawozdaniu. Ostateczna wartość opłaty zmiennej za zarządzanie od pozostałych Funduszy będzie znana na dzień jej rozliczenia, czyli na 31 grudnia 2019 roku. Na dzień 30 czerwca 2019 roku wartość należności warunkowych z tytułu zmiennej opłaty za zarządzanie wyniosła 4 462 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 sprawozdaniem półrocznym 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. 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.

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

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