

QUERCUS
TOWARZYSTWO FUNDUSZY INWESTYCYJNYCH
SPÓŁKA AKCYJNA



RAPORT KWARTALNY ZA III KWARTAŁ 2020 ROKU
01.07.2020 r. – 30.09.2020 r.

Warszawa, 16 października 2020 r.

Zawartość raportu kwartalnego

- I. **Kwartalne skrócone sprawozdanie finansowe Quercus TFI S.A. sporządzone na dzień 30 września 2020 r.**
 - II. **Informacja dodatkowa do kwartalnego skróconego sprawozdania finansowego Quercus TFI S.A. za III kwartał 2020 r.**
 1. Informacje ogólne
 2. Zasady przyjęte przy sporządzaniu raportu, w szczególności informacje o zmianach stosowanych zasad (polityki) rachunkowości, oraz informacje o istotnych zmianach wielkości szacunkowych, w tym o korektach z tytułu rezerw, rezerwie i aktywach z tytułu odroczonego podatku dochodowego, dokonanych odpisach aktualizujących wartości składników aktywów
 3. Opis istotnych dokonań lub niepowodzeń emitenta w okresie, którego dotyczy raport, wraz z wykazem najważniejszych zdarzeń ich dotyczących
 4. Kwota i rodzaj pozycji wpływających na aktywa, zobowiązania, kapitał własny, wynik netto lub przepływy pieniężne, które są nietypowe ze względu na ich rodzaj, wartość lub częstotliwość
 5. Objasnienia dotyczące sezonowości lub cykliczności działalności emitenta w prezentowanym okresie
 6. Informacja dotycząca emisji, wykupu i spłaty nieudziałowych i kapitałowych papierów wartościowych
 7. Informacja dotycząca wypłaconej (lub zadeklarowanej) dywidendy, łącznie i w przeliczeniu na jedną akcję, z podziałem na akcje zwykłe i uprzywilejowane
 8. Zdarzenia, które wystąpiły po dniu, na który sporządzono kwartalne skrócone sprawozdanie finansowe, nieujętych w tym sprawozdaniu, a mogące w znaczący sposób wpłynąć na przyszłe wyniki finansowe emitenta
 9. Informacja dotycząca zmian zobowiązań warunkowych lub aktywów warunkowych, które nastąpiły od czasu zakończenia ostatniego roku obrotowego
 10. Informacje o istotnych rozliczeniach z tytułu spraw sądowych
 11. Wskazanie korekt błędów poprzednich okresów
 12. Informacje o niespłaceniu kredytu lub pożyczki lub naruszeniu istotnych postanowień umowy kredytu lub pożyczki, w odniesieniu do których nie podjęto żadnych działań naprawczych do końca okresu sprawozdawczego
 13. Informacje o zawarciu przez emitenta lub jednostkę od niego zależną jednej lub wielu transakcji z podmiotami powiązаныmi, jeżeli pojedynczo lub łącznie są one istotne i zostały zawarte na innych warunkach niż rynkowe, wraz ze wskazaniem ich wartości, przy czym informacje dotyczące poszczególnych transakcji mogą być zgrupowane według rodzaju, z wyjątkiem przypadku, gdy informacje na temat poszczególnych transakcji są niezbędne do zrozumienia ich wpływu na sytuację majątkową, finansową i wynik finansowy emitenta
 14. W przypadku instrumentów finansowych wycenianych w wartości godziwej – informacje o zmianie sposobu (metody) jej ustalenia
 15. Informację dotyczącą zmiany w klasyfikacji aktywów finansowych w wyniku zmiany celu lub wykorzystania tych aktywów
 16. Informację dotyczącą emisji, wykupu i spłaty nie udziałowych i kapitałowych papierów wartościowych
-

III. Pozostałe informacje dodatkowe do raportu kwartalnego Quercus TFI S.A. za III kwartał 2020 r.

1. Wybrane dane finansowe, zawierające podstawowe pozycje kwartalnego skróconego sprawozdania finansowego (również przeliczone na euro) przedstawiające dane narastająco za wszystkie pełne kwartały danego i poprzedniego roku obrotowego
2. Opis organizacji grupy kapitałowej emitenta, ze wskazaniem jednostek podlegających konsolidacji, a w przypadku emitenta będącego jednostką dominującą, który na podstawie obowiązujących go przepisów nie ma obowiązku lub może nie sporządzać skonsolidowanych sprawozdań finansowych również wskazanie przyczyny i podstawy prawnej braku konsolidacji
3. Skutki zmian w strukturze jednostki gospodarczej, w tym w wyniku połączenia jednostek gospodarczych, przejęcia lub sprzedaży jednostek grupy kapitałowej emitenta, inwestycji długoterminowych, podziału, restrukturyzacji i zaniechania działalności
4. Stanowisko zarządu odnośnie możliwości zrealizowania wcześniej publikowanych prognoz wyników na dany rok, w świetle wyników zaprezentowanych w raporcie kwartalnym w stosunku do wyników prognozowanych
5. Akcjonariusze posiadający bezpośrednio lub pośrednio przez podmioty zależne co najmniej 5% ogólnej liczby głosów na walnym zgromadzeniu emitenta na dzień przekazania raportu kwartalnego wraz ze wskazaniem liczby posiadanych przez te podmioty akcji, ich procentowego udziału w kapitale zakładowym, liczby głosów z nich wynikających i ich procentowego udziału w ogólnej liczbie głosów na walnym zgromadzeniu oraz wskazanie zmian w strukturze własności znacznych pakietów akcji emitenta w okresie od przekazania poprzedniego raportu kwartalnego
6. Zestawienie stanu posiadania akcji emitenta lub uprawnień do nich przez osoby zarządzające i nadzorujące emitenta na dzień przekazania raportu kwartalnego, wraz ze wskazaniem zmian w stanie posiadania, w okresie od przekazania poprzedniego raportu kwartalnego, odrębnie dla każdej z osób
7. Postępowania toczące się przed sądem, organem właściwym dla postępowania arbitrażowego lub organem administracji publicznej
8. Informacja o zawarciu przez emitenta lub jednostkę od niego zależną jednej lub wielu transakcji z podmiotami powiązanymi, jeżeli pojedynczo lub łącznie są one istotne i zostały zawarte na innych warunkach niż rynkowe
9. Informacja o udzieleniu przez emitenta lub przez jednostkę od niego zależną poręczeń kredytu lub pożyczki lub udzieleniu gwarancji - łącznie jednemu podmiotowi lub jednostce zależnej od tego podmiotu, jeżeli łączna wartość istniejących poręczeń lub gwarancji stanowi równowartość co najmniej 10% kapitałów własnych emitenta
10. Informacje, które zdaniem emitenta są istotne dla oceny jego sytuacji kadrowej, majątkowej, finansowej, wyniku finansowego i ich zmian oraz informacje, które są istotne dla oceny możliwości realizacji zobowiązań przez emitenta
11. Czynniki, które w ocenie emitenta będą miały wpływ na osiągnięte przez niego wyniki w perspektywie co najmniej kolejnego kwartału

I. Kwartalne skrócone sprawozdanie finansowe Quercus TFI S.A. sporządzone na dzień 30 września 2020 roku

KOMISJA NADZORU FINANSOWEGO

Raport kwartalny SA-Q

3 / 2020

kwartał / rok

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

za 3 kwartał roku obrotowego 2020 obejmujący okres od 2020-07-01 do 2020-09-30

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)

(miejscowość)

NOWY ŚWIAT

6/12

(ulica)

(numer)

(telefon)

(fax)

(e-mail)

(www)

1080003520

141085990

(NIP)

(REGON)

WYBRANE DANE FINANSOWE	w tys. zł		w tys. EUR	
	3 kwartał(y) narastająco / 2020 okres od do	3 kwartał(y) narastająco / 2019 okres od 2019-01-01 do 2019-09-30	3 kwartał(y) narastająco / 2020 okres od 2020-01-01 do 2020-09-30	3 kwartał(y) narastająco / 2019 okres od 2019-01-01 do 2019-09-30
I. Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	37 786	40 702	8 506	9 447
II. Zysk (strata) z działalności operacyjnej	6 333	8 913	1 426	2 069
III. Zysk (strata) brutto	10 040	8 917	2 260	2 070
IV. Zysk (strata) netto	8 368	7 182	1 884	1 667
V. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	11 507	12 950	2 590	3 006
VI. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	3 864	892	870	207
VII. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	-19 631	-74	-4 419	-17
VIII. Przepływy pieniężne netto, razem	-4 260	13 768	-959	3 195
IX. Aktywa, razem (na koniec bieżącego kwartału i koniec poprzedniego roku obrotowego)	91 711	74 976	20 260	17 143
X. Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania (na koniec bieżącego kwartału i koniec poprzedniego roku obrotowego)	21 740	25 771	4 803	5 892
XI. Zobowiązania długoterminowe (na koniec bieżącego kwartału i koniec poprzedniego roku obrotowego)	4 285	4 385	947	1 003
XII. Zobowiązania krótkoterminowe (na koniec bieżącego kwartału i koniec poprzedniego roku obrotowego)	2 061	5 554	455	1 270
XIII. Kapitał własny (na koniec bieżącego kwartału i koniec poprzedniego roku obrotowego)	69 971	49 205	15 457	11 250
XIV. Kapitał zakładowy (na koniec bieżącego kwartału i koniec poprzedniego roku obrotowego)	5 727	5 727	1 265	1 310
XV. Liczba akcji (w szt.) (na koniec bieżącego kwartału i koniec poprzedniego roku obrotowego)	57 273 781	57 273 781	57 273 781	57 273 781
XVI. Zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł/ EUR)	0,15	0,17	0,03	0,04
XVII. Rozwodniony zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł/EUR)	0,15	0,17	0,03	0,04
XVIII. Wartość księgową na jedną akcję (w zł/EUR) (na koniec bieżącego kwartału i koniec poprzedniego roku obrotowego)	1,22	0,86	0,27	0,20
XIX. Rozwodniona wartość księgową na jedną akcję (w zł/EUR) (na koniec bieżącego kwartału i koniec poprzedniego roku obrotowego)	1,27	0,86	0,28	0,20
XX. Zadeklarowana lub wypłacona dywidenda na jedną akcję (w zł/EUR)	0,00	0,00	0,00	0,00

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

- poszczególne pozycje aktywów, zobowiązań i kapitału własnego przeliczono według średnich kursów ogłoszonych przez Narodowy Bank Polski obowiązujących na dzień 30 września 2020 r. w wysokości 1 EURO = 4,5268 zł, na dzień 30 września 2019 r. w wysokości 1 EURO = 4,3736 zł,
- poszczególne pozycje rachunku zysków i strat oraz rachunku przepływów pieniężnych przeliczono według kursów stanowiących średnią arytmetyczną średnich kursów ustalonych przez Narodowy Bank Polski na ostatni dzień każdego zakończonego miesiąca za okres sprawozdawczy zakończony dnia 30 września 2020 r. oraz 30 września 2019 r. (odpowiednio: 1 EURO = 4,4420 zł i 1 EURO = 4,3086 zł).

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

SKRÓCONESPRAWOZDANIEFINANSOWE

BILANS

	w tys. zł			
	stan na 2020-09-30 koniec kwartału / 2020	stan na 2020-06-30 koniec poprz. kwartału / 2020	stan na 2019-12-31 koniec poprz. roku / 2019	stan na 2019-09-30 koniec kwartału / 2019
AKTYWA				
I. Aktywa trwałe	37 226	35 207	30 950	27 553
1. Wartości niematerialne i prawne, w tym:	26	26	31	11
- wartość firmy	0	0	0	0
2. Rzeczowe aktywa trwałe	1 811	1 328	841	929
3. Należności długoterminowe	64	64	64	64
3.1. Od jednostek powiązanych	0	0	0	0
3.2. Od pozostałych jednostek, w których emitent posiada zaangażowanie w kapitale	0	0	0	0
3.3. Od pozostałych jednostek	64	64	64	64
4. Inwestycje długoterminowe	34 353	32 970	28 735	25 191
4.1. Nieruchomości	0	0	0	0
4.2. Wartości niematerialne i prawne	0	0	0	0
4.3. Długoterminowe aktywa finansowe	34 353	32 970	28 735	25 191
a) w jednostkach powiązanych, w tym:	0	0	0	0
- udziały lub akcje w jednostkach zależnych wyceniane metodą praw własności	0	0	0	0
b) w pozostałych jednostkach, w których emitent posiada zaangażowanie w kapitale, w tym:	2 237	2 227	34	0
- udziały lub akcje w jednostkach współzależnych i stowarzyszonych wyceniane metodą praw własności	0	0	0	0
- udziały lub akcje w innych jednostkach	2 237	2 227	34	34
c) w pozostałych jednostkach	32 116	30 743	28 701	25 191
4.4. Inne inwestycje długoterminowe	0	0	0	0
5. Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	972	819	1 279	1 358
5.1. Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	972	819	1 279	1 358
5.2. Inne rozliczenia międzyokresowe	0	0	0	0
II. Aktywa obrotowe	34 918	54 211	54 418	47 423
1. Zapasy	0	0	0	0
2. Należności krótkoterminowe	5 884	6 684	13 736	6 636
2.1. Od jednostek powiązanych	0	0	0	0
2.2. Od pozostałych jednostek, w których emitent posiada zaangażowanie w kapitale	0	0	0	0
2.3. Od pozostałych jednostek	5 884	6 684	13 736	6 636
3. Inwestycje krótkoterminowe	28 826	47 259	40 237	40 620
3.1. Krótkoterminowe aktywa finansowe	28 826	47 259	40 237	40 620

	w tys. zł			
	stan na 2020-09-30 koniec kwartału / 2020	stan na 2020-06-30 koniec poprz. kwartału / 2020	stan na 2019-12-31 koniec poprz. roku / 2019	stan na 2019-09-30 koniec kwartału / 2019
a) w jednostkach powiązanych	0	0	0	0
b) w pozostałych jednostkach	2 096	2 067	2 086	2 022
c) środki pieniężne i inne aktywa pieniężne	26 730	45 192	38 151	38 598
3.2. Inne inwestycje krótkoterminowe	0	0	0	0
4. Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	208	268	445	167
III. Należne wpłaty na kapitał zakładowy	0	0	0	0
IV. Akcje (udziały) własne	19 567	0	0	0
A k t y w a r a z e m	91 711	89 418	85 367	74 976
PASYWA				
I. Kapitał własny	69 971	67 140	61 601	49 205
1. Kapitał zakładowy	5 727	5 727	5 727	5 727
2. Kapitał zapasowy	11 079	11 079	11 079	11 079
3. Kapitał z aktualizacji wyceny	0	0	0	0
4. Pozostałe kapitały rezerwowe	44 796	44 796	25 216	25 216
5. Zysk (strata) z lat ubiegłych	0	0	0	0
6. Zysk (strata) netto	8 368	5 537	19 579	7 182
7. Odpisy z zysku netto w ciągu roku obrotowego (wielkość ujemna)	0	0	0	0
II. Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	21 740	22 278	23 765	25 771
1. Rezerwy na zobowiązania	10 424	9 498	8 531	8 888
1.1. Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	274	286	334	273
1.2. Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne	147	147	147	103
a) długoterminowa	146	146	146	102
b) krótkoterminowa	1	1	1	1
1.3. Pozostałe rezerwy	10 003	9 065	8 050	8 513
a) długoterminowe	10 003	9 065	8 050	8 513
b) krótkoterminowe	0	0	0	0
2. Zobowiązania długoterminowe	4 285	4 285	4 335	4 385
2.1. Wobec jednostek powiązanych	0	0	0	0
2.2. Wobec pozostałych jednostek, w których emitent posiada zaangażowanie w kapitale	0	0	0	0
2.3. Wobec pozostałych jednostek	4 285	4 285	4 335	4 385
3. Zobowiązania krótkoterminowe	2 061	0	0	5 554
3.1. Wobec jednostek powiązanych	0	4 342	4 382	0
3.2. Wobec pozostałych jednostek, w których emitent posiada zaangażowanie w kapitale	0	0	0	0
3.3. Wobec pozostałych jednostek	2 061	4 342	4 382	5 554
3.4. Fundusze specjalne	0	0	0	0
4. Rozliczenia międzyokresowe	4 970	4 153	6 517	6 944
4.1. Ujemna wartość firmy	0	0	0	0
4.2. Inne rozliczenia międzyokresowe	4 970	4 153	6 517	6 944
a) długoterminowe	0	0	0	0
b) krótkoterminowe	4 970	4 153	6 517	6 944
P a s y w a r a z e m	91 711	89 418	85 367	74 976
Wartość księgowa	69 971	67 140	61 601	49 205
Liczba akcji (w szt.)	57 273 781	57 273 781	57 273 781	57 273 781
Wartość księgowa na jedną akcję (w zł)	1,22	1,17	1,08	0,86
Rozwodniona liczba akcji (w szt.)	55 216 146	57 273 781	57 273 781	57 273 781
Rozwodniona wartość księgowa na jedną akcję (w zł)	1,27	1,17	1,08	0,86

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

POZYCJE POZABILANSOWE

	w tys. zł			
	stan na 2020-09-30 koniec kwartału / 2020	stan na 2020-06-30 koniec poprz. kwartału / 2020	stan na 2019-12-31 koniec poprz. roku / 2019	stan na 2019-09-30 koniec kwartału / 2019
1. Należności warunkowe	6 617	5 399	0	6 055
1.1. Od jednostek powiązanych (z tytułu)	0	0	0	0
- otrzymanych gwarancji i poręczeń	0	0	0	0
1.2. Od pozostałych jednostek, w których emitent posiada zaangażowanie w kapitale (z tytułu)	6 617	5 399	0	6 055
- otrzymanych gwarancji i poręczeń	0			
- aktywo warunkowe z tytułu zmiennej opłaty za zarządzanie	6 617	5 399	0	6 055
1.3. Od pozostałych jednostek (z tytułu)	0	0	0	0
- otrzymanych gwarancji i poręczeń	0	0	0	0
2. Zobowiązania warunkowe	0	0	0	0
2.1. 2.1. Na rzecz jednostek powiązanych (z tytułu)	0	0	0	0
- udzielonych gwarancji i poręczeń	0	0	0	0
2.2. Od pozostałych jednostek, w których emitent posiada zaangażowanie w kapitale (z tytułu)	0	0	0	0
- otrzymanych gwarancji i poręczeń	0	0	0	0
2.3. Na rzecz pozostałych jednostek (z tytułu)	0	0	0	0
- udzielonych gwarancji i poręczeń	0	0	0	0
3. Inne (z tytułu)	0	0	0	0
Pozycje pozabilansowe, razem	6 617	5 399	0	6 055

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

RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT

	w tys. zł			
	3 kwartał/2020 okres od 2020-07-01 do 2020-09-30	3 kwartały narastająco / 2020 okres od 2020-01-01 do 2020-09-30	3 kwartał / 2019 okres od 2019-07-01 do 2019-09-30	3 kwartały narastająco / 2019 okres od 2019-01-01 do 2019-09-30
I. Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów, w tym:	13 165	37 786	14 133	40 702
- od jednostek powiązanych	0	0	0	0
1. Przychody netto ze sprzedaży produktów	13 165	37 786	14 133	40 702
2. Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów	0	0	0	0
II. Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów, w tym:	2 746	8 279	2 698	8 064
- jednostkom powiązanym	0	0	0	0
1. Koszt wytworzenia sprzedanych produktów	2 746	8 279	2 698	8 064
2. Wartość sprzedanych towarów i materiałów	0	0	0	0
III. Zysk (strata) brutto ze sprzedaży	10 419	29 507	11 434	32 638
IV. Koszty sprzedaży	6 145	18 312	7 055	20 962
V. Koszty ogólnego zarządu	1 360	3 597	1 052	3 242
VI. Zysk (strata) ze sprzedaży	2 914	7 598	3 328	8 434
VII. Pozostałe przychody operacyjne	15	693	-50	484
1. Zysk z tytułu rozchodu niefinansowych aktywów trwałych	0	0	14	14
2. Dotacje	0	0	0	0
3. Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych	0	0	0	0
4. Inne przychody operacyjne	15	693	-63	471
VIII. Pozostałe koszty operacyjne	938	1 957	4	5
1. Strata z tytułu rozchodu niefinansowych aktywów trwałych	0	0	0	0
2. Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych	0	0	0	0
3. Inne koszty operacyjne	938	1 957	4	5
IX. Zysk (strata) z działalności operacyjnej	1 992	6 333	3 273	8 913
X. Przychody finansowe	1 425	3 711	128	313
1. Dywidendy i udziały w zyskach, w tym:	0	0	0	0
a) od jednostek powiązanych, w tym:	0	0	0	0

	w tys. zł			
	3 kwartał/2020 okres od 2020-07-01 do 2020-09-30	3 kwartały narastająco / 2020 okres od 2020-01-01 do 2020-09-30	3 kwartał / 2019 okres od 2019-07-01 do 2019-09-30	3 kwartały narastająco / 2019 okres od 2019-01-01 do 2019-09-30
- w których emitent posiada zaangażowanie w kapitale	0	0	0	0
b) od pozostałych jednostek, w tym:	0	0	0	0
- w których emitent posiada zaangażowanie w kapitale	0	0	0	0
2. Odsetki, w tym:	21	284	128	313
- od jednostek powiązanych	0	0	0	0
3. Zysk z tytułu rozchodu aktywów finansowych, w tym:	0	0	0	0
- w jednostkach powiązanych	0	0	0	0
4. Aktualizacja wartości aktywów finansowych	1 404	3 426	0	0
5. Inne	0	0	0	0
XI. Koszty finansowe	1	4	-65	309
1. Odsetki w tym:	0	0	0	1
- dla jednostek powiązanych	0	0	0	0
2. Strata z tytułu rozchodu aktywów finansowych, w tym:	0	0	0	0
3. Aktualizacja wartości aktywów finansowych	0	0	-66	302
4. Inne	1	4	1	5
XII. Udział w zyskach (stratach) jednostek podporządkowanych wycenianych metodą praw własności	0	0	0	0
XIII. Zysk (strata) brutto	3 416	10 040	3 467	8 917
XIV. Podatek dochodowy	585	1 672	674	1 736
a) część bieżąca	749	1 425	908	2 837
b) część odroczone	-165	247	-234	-1 101
XV. Pozostałe obowiązkowe zmniejszenia zysku (zwiększenia straty)	0	0	0	0
XVI. Zysk (strata) netto	2 831	8 368	2 793	7 182

Zysk (strata) netto (zannualizowany)	11 200	11 200	19 579	19 579
Średnia ważona liczba akcji zwykłych (w szt.)	57 273 781	57 273 781	57 273 781	57 273 781
Zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł)	0,05	0,15	0,34	0,34
Średnia ważona rozwodniona liczba akcji zwykłych (w szt.)	57 273 781	57 273 781	57 273 781	57 273 781
Rozwodniony zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł)	0,05	0,15	0,34	0,34

*Zannualizowany zysk netto = w przypadku danych za trzeci kwartał i trzech kwartałów 2020 roku to wynik finansowy netto za pierwsze półrocze 2020 roku powiększony o podwojony wynik finansowy netto za sam trzeci kwartał 2020. Dla danych za trzeci kwartał i trzy kwartały 2019 roku podany został zysk netto za rok 2019.

ZESTAWIENIE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM

	w tys. zł			
	3 kwartał / 2020 okres od 2020-07-01 do 2020-09-30	3 kwartały narastająco / 2020 okres od 2020-01-01 do 2020-09-30	rok 2019 okres od 2019-01-01 do 2019-09-30	3 kwartał(y) narastająco / 2019 okres od 2019-01-01 do 2019-09-30
I. Kapitał własny na początek okresu (BO)	61 601	61 601	42 023	42 023
a) zmiany przyjętych zasad (polityki) rachunkowości	0	0	0	0
b) korekty błędów	0	0	0	0
I.a. Kapitał własny na początek okresu (BO), po uzgodnieniu do danych porównywalnych	61 601	61 601	42 023	42 023
1. Kapitał zakładowy na początek okresu	5 727	5 727	5 727	5 727
1.1. Zmiany kapitału zakładowego	0	0	0	0
a) zwiększenia (z tytułu)	0	0	0	0
- emisji akcji (wydania udziałów)	0	0	0	0
-	0	0	0	0
b) zmniejszenia (z tytułu)	0	0	0	0
- umorzenia akcji (udziałów)	0	0	0	0
-	0	0	0	0
1.2. Kapitał zakładowy na koniec okresu	5 727	5 727	5 727	5 727
2. Kapitał zapasowy na początek okresu	11 079	11 079	11 079	11 079
2.1. Zmiany kapitału zapasowego	0	0	0	0
a) zwiększenia (z tytułu)	0	0	0	0
- emisji akcji powyżej wartości nominalnej	0	0	0	0

	w tys. zł			
	3 kwartał / 2020 okres od 2020-07-01 do 2020-09-30	3 kwartały narastająco / 2020 okres od 2020-01-01 do 2020-09-30	rok 2019 okres od 2019-01-01 do 2019-09-30	3 kwartał(y) narastająco / 2019 okres od 2019-01-01 do 2019-09-30
- z podziału zysku (ustawowo)	0	0	0	0
- z podziału zysku (ponad wymaganą ustawowo minimalną wartość)	0	0	0	0
-	0	0	0	0
b) zmniejszenia (z tytułu)	0	0	0	0
- pokrycia straty	0	0	0	0
-	0	0	0	0
2.2. Kapitał zapasowy na koniec okresu	11 079	11 079	11 079	11 079
3. Kapitał z aktualizacji wyceny na początek okresu	0	0	0	0
- zmiany przyjętych zasad (polityki) rachunkowości	0	0	0	0
3.1. Zmiany kapitału z aktualizacji wyceny	0	0	0	0
a) zwiększenia (z tytułu)	0	0	0	0
b) zmniejszenia (z tytułu)	0	0	0	0
- zbycia środków trwałych	0	0	0	0
3.2. Kapitał z aktualizacji wyceny na koniec okresu	0	0	0	0
4. Pozostałe kapitały rezerwowe na początek okresu	44 796	25 216	25 216	35 410
4.1. Zmiany pozostałych kapitałów rezerwowych	0	19 579	0	-10 194
a) zwiększenia (z tytułu)	0	19 579	0	0
- kapitał rezerwowy z zysku roku 2019	0	19 579	0	0
b) zmniejszenia (z tytułu)	0	0	0	-10 194
- zmniejszenie kapitu rezerwowego z zysku roku 2017	0	0	0	-10 194
4.2. Pozostałe kapitały rezerwowe na koniec okresu	44 796	44 796	25 216	25 216
5. Zysk (strata) z lat ubiegłych na początek okresu	0	19 579	0	-10 194
5.1. Zysk z lat ubiegłych na początek okresu	0	19 579	0	0
a) zmiany przyjętych zasad (polityki) rachunkowości	0	0	0	0
b) korekty błędów	0	0	0	0
5.2. Zysk z lat ubiegłych na początek okresu, po uzgodnieniu do danych porównywalnych	0	19 579	0	0
a) zwiększenia (z tytułu)	0	0	0	0
- podziału zysku z lat ubiegłych	0	0	0	0
b) zmniejszenia (z tytułu)	0	-19 579	0	0
- kapitał rezerwowy z zysku roku 2019		-19 579		
5.3. Zysk z lat ubiegłych na koniec okresu	0	0	0	0
5.4. Strata z lat ubiegłych na początek okresu	0	0	0	-10 194
a) zmiany przyjętych zasad (polityki) rachunkowości	0	0	0	0
b) korekty błędów	0	0	0	0
5.5. Strata z lat ubiegłych na początek okresu, po uzgodnieniu do danych porównywalnych	0	0	0	-10 194
a) zwiększenia (z tytułu)	0	0	0	0
- przeniesienia straty z lat ubiegłych do pokrycia	0	0	0	0
b) zmniejszenia (z tytułu)	0	0	0	-10 194
- zmniejszenie kapitu rezerwowego z zysku roku 2017	0	0	0	-10 194
5.6. Strata z lat ubiegłych na koniec okresu	0	0	0	0
5.7. Zysk (strata) z lat ubiegłych na koniec okresu	0	0	0	0
6. Wynik netto	2 831	8 368	2 793	7 182
a) zysk netto	2 831	8 368	2 793	7 182
b) strata netto	0	0	0	0
c) odpisy z zysku	0	0	0	0
II. Kapitał własny na koniec okresu (BZ)	69 971	69 971	49 205	49 205
III. Kapitał własny, po uwzględnieniu proponowanego podziału zysku (pokrycia straty)	69 971	69 971	49 205	49 205

RACHUNEK PRZEPLYWÓW PIENIĘŻNYCH

	w tys. zł			
	3 kwartał / 2020 okres od 2020-07-01 do 2020-09-30	3 kwartały narastająco / 2020 okres od 2020-01-01 do 2020-09-30	3 kwartał / 2019 okres od 2019-07-01 do 2019-09-30	3 kwartały narastająco / 2019 okres od 2019-01-01 do 2019-09-30
A. Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej				
I. Zysk (strata) netto	2 831	8 368	2 793	7 182

	w tys. zł			
	3 kwartał / 2020 okres od 2020-07-01 do 2020-09-30	3 kwartały narastająco / 2020 okres od 2020-01-01 do 2020-09-30	3 kwartał / 2019 okres od 2019-07-01 do 2019-09-30	3 kwartały narastająco / 2019 okres od 2019-01-01 do 2019-09-30
II. Korekty razem	-1 081	3 138	1 408	5 768
1. Udział w (zyskach) stratach netto jednostek podporządkowanych wycenianych metodą praw własności	0	0	0	0
2. Amortyzacja	161	409	105	313
3. (Zyski) straty z tytułu różnic kursowych	0	0	0	0
4. Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)	-21	-283	-127	-309
5. (Zysk) strata z działalności inwestycyjnej	-1 404	-3 426	-80	289
6. Zmiana stanu rezerw	926	1 893	2	-541
7. Zmiana stanu zapasów	0	0	0	0
8. Zmiana stanu należności	800	7 852	-57	4 038
9. Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych, z wyjątkiem pożyczek i kredytów	-2 267	-2 305	615	-2 834
10. Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	725	-1 003	950	4 811
11. Inne korekty	0	0	0	0
III. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej (I+/-II) - metoda pośrednia	1 751	11 507	4 201	12 950
B. Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej				
I. Wpływy	21	284	166	352
1. Zbycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	0	0	38	38
2. Zbycie inwestycji w nieruchomości oraz wartości niematerialne i prawne	0	0	0	0
3. Z aktywów finansowych, w tym:	21	284	128	314
a) w jednostkach powiązanych	0	0	0	0
- zbycie aktywów finansowych	0	0	0	0
- dywidendy i udziały w zyskach	0	0	0	0
- spłata udzielonych pożyczek długoterminowych	0	0	0	0
- odsetki	0	0	0	0
- inne wpływy z aktywów finansowych	0	0	0	0
b) w pozostałych jednostkach	21	284	128	314
- zbycie aktywów finansowych	0	0	0	1
- dywidendy i udziały w zyskach	0	0	0	0
- spłata udzielonych pożyczek długoterminowych	0	0	0	0
- odsetki	21	284	128	313
- inne wpływy z aktywów finansowych	0	0	0	0
4. Inne wpływy inwestycyjne	0	0	0	0
II. Wydatki	-658	-3 580	-941	-540
1. Nabycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	-648	-1 377	-941	-540
2. Inwestycje w nieruchomości oraz wartości niematerialne i prawne	0	0	0	0
3. Na aktywa finansowe, w tym:	-10	-2 203	0	0
a) w jednostkach powiązanych	0	0	0	0
- nabycie aktywów finansowych	0	0	0	0
- udzielone pożyczki długoterminowe	0	0	0	0
b) w pozostałych jednostkach	-10	-2 203	0	0
- nabycie aktywów finansowych	-10	-2 203	0	0
- udzielone pożyczki długoterminowe	0	0	0	0
4. Inne wydatki inwestycyjne	0	0	0	0
III. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej (I-II)	-637	-3 296	1 108	892
C. Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej				
I. Wpływy	0	0	0	0
1. Wpływy netto z emisji akcji (wydania udziałów) i innych instrumentów kapitałowych oraz dopłat do kapitału	0	0	0	0
2. Kredyty i pożyczki	0	0	0	0
3. Emisja dłużnych papierów wartościowych	0	0	0	0
4. Inne wpływy finansowe	0	0	0	0
II. Wydatki	-19 576	-19 631	-18	-74
1. Nabycie akcji (udziałów) własnych	-19 567	-19 567	0	0
2. Dywidendy i inne wypłaty na rzecz właścicieli	0	0	0	0
3. Inne, niż wypłaty na rzecz właścicieli, wydatki z tytułu podziału zysku	0	0	0	0
4. Spłaty kredytów i pożyczek	0	0	0	0
5. Wykup dłużnych papierów wartościowych	0	0	0	0
6. Z tytułu innych zobowiązań finansowych	0	0	0	0
7. Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego	-9	-63	-17	-69

	w tys. zł			
	3 kwartał / 2020 okres od 2020-07-01 do 2020-09-30	3 kwartały narastająco / 2020 okres od 2020-01-01 do 2020-09-30	3 kwartał / 2019 okres od 2019-07-01 do 2019-09-30	3 kwartały narastająco / 2019 okres od 2019-01-01 do 2019-09-30
8. Odsetki	0	-1	-1	-5
9. Inne wydatki finansowe	0	0	0	0
III. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej (I-II)	-19 576	-19 631	-18	-74
D. Przepływy pieniężne netto, razem (A.III+/-B.III+/-C.III)	-18 462	-11 420	5 291	13 768
E. Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych, w tym:	-18 462	-11 420	4 211	12 688
- zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych	0	0	0	0
F. Środki pieniężne na początek okresu	45 192	38 151	34 387	25 910
G. Środki pieniężne na koniec okresu (F+/- D), w tym:	26 730	26 730	38 598	38 598
- o ograniczonej możliwości dysponowania	0	0	0	0

II. Informacja dodatkowa do kwartalnego skróconego sprawozdania finansowego Quercus TFI S.A. za III kwartał 2020 roku

1. Informacje ogólne

Quercus TFI S.A. („Spółka”, „Emitent”) została utworzona dnia 21 sierpnia 2007 roku. Spółka jest wpisana do rejestru przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego prowadzonego przez Sąd Rejonowy dla M. St. Warszawy w Warszawie, XII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego, pod numerem KRS 0000288126. Spółce nadano numer statystyczny REGON 141085990. Siedziba Spółki mieści się w Warszawie przy ul. Nowy Świat 6/12, 00-400 Warszawa.

Czas trwania Spółki jest nieoznaczony.

Przedmiotem przeważającej działalności Spółki jest „tworzenie specjalistycznych funduszy inwestycyjnych otwartych i funduszy inwestycyjnych zamkniętych, zarządzanie tymi funduszami, w tym pośrednictwo w zbywaniu i odkupywaniu jednostek uczestnictwa, a także reprezentowanie ich wobec osób trzecich oraz zarządzanie unijnymi AFI, w tym wprowadzanie ich do obrotu” (PKD: 6630 Z).

Zgodnie ze statutem Spółki przedmiotem działalności Spółki jest:

- 1) tworzenie funduszy inwestycyjnych otwartych lub funduszy zagranicznych, zarządzanie nimi, w tym pośrednictwo w zbywaniu i odkupywaniu jednostek uczestnictwa oraz reprezentowanie ich wobec osób trzecich,
- 2) tworzenie specjalistycznych funduszy inwestycyjnych otwartych i funduszy inwestycyjnych zamkniętych, zarządzanie tymi funduszami, w tym pośrednictwo w zbywaniu i odkupywaniu jednostek uczestnictwa, a także reprezentowanie ich wobec osób trzecich oraz zarządzanie unijnymi AFI, w tym wprowadzanie ich do obrotu,
- 3) zarządzanie zbiorczym portfelem papierów wartościowych,
- 4) zarządzanie portfelami instrumentów finansowych,
- 5) doradztwo inwestycyjne w zakresie instrumentów finansowych,
- 6) przyjmowanie i przekazywanie zleceń nabycia lub zbycia instrumentów finansowych,
- 7) pośrednictwo w zbywaniu i odkupywaniu jednostek uczestnictwa funduszy inwestycyjnych otwartych utworzonych przez inne towarzystwa funduszy inwestycyjnych lub tytułów uczestnictwa funduszy zagranicznych oraz funduszy inwestycyjnych otwartych z siedzibą w państwach należących do EEA,
- 8) pośrednictwo w zbywaniu i odkupywaniu jednostek uczestnictwa specjalistycznych funduszy inwestycyjnych otwartych utworzonych przez inne towarzystwa funduszy inwestycyjnych,
- 9) doradztwo inwestycyjne w odniesieniu do instrumentów finansowych, o których mowa w par. 5 ust. 1 pkt 7 i 8 statutu Spółki,
- 10) pełnienie funkcji przedstawiciela funduszy zagranicznych,

przy czym określenia użyte w celu określenia przedmiotu działalności Spółki mają znaczenie określone w ustawie z dnia 27 maja 2004 r. o funduszach inwestycyjnych i zarządzaniu alternatywnymi funduszami inwestycyjnymi.

Na dzień 30.09.2020 r. oraz na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania finansowego Spółka posiadała niezbędne zezwolenia Komisji Nadzoru Finansowego na wykonywanie prowadzonej działalności.

Na dzień 30.09.2020 r. Spółka zarządzała funduszami inwestycyjnymi: QUERCUS Parasolowy Specjalistyczny Fundusz Inwestycyjny Otwarty, z wydzielonymi dziesięcioma 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 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 30.09.2020 r. w skład Zarządu i Rady Nadzorczej Spółki wchodziły następujące osoby:

Skład Zarządu:

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

Skład Rady Nadzorczej:

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

W okresie od 1 stycznia 2020 r. do 30 września 2020 r. skład Zarządu i Rady Nadzorczej Emitenta nie uległ zmianie.

Po dniu 30 września 2020 r. Pan Jarosław Jamka złożył rezygnację z pełnienia funkcji członka Zarządu z dniem 31 października 2020 r.

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

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

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

Kwartalne skrócone sprawozdanie finansowe sporządzone jest za okres 3 miesięcy zakończony dnia 30 września 2020 roku. Dane porównywalne sporządzone są za okres 3 miesięcy zakończony dnia 30 września 2019 roku oraz na dzień 31 grudnia 2019 roku.

Kwartalne skrócone sprawozdanie finansowe za III kwartał 2020 roku zostało zatwierdzone przez Zarząd w dniu 16 października 2020 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	1 888	1 888	7	0	1 895
2	Zwiększenia	0	0	27	27	0	26	53
a	zakup	0	0	27	27	0	26	53
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	1 915	1 915	7	26	1 948
Amortyzacja								
5	Skumulowana amortyzacja na początek okresu	0	0	1 883	1 883	7	0	1 890
6	Amortyzacja za okres:	0	0	32	32	0	0	32
a	trwała utrata wartości	0	0	0	0	0	0	0
b	inne	0	0	0	0	0	0	0

7	Skumulowana amortyzacja na koniec okresu	0	0	1 915	1 915	7	0	1 922
a	odpisy z tytułu trwałej utraty wartości na początek okresu	0	0	0	0	0	0	0
b	odpisy z tytułu trwałej utraty wartości na koniec okresu	0	0	0	0	0	0	0
8	Bilans zamknięcia	0	0					
9	Wartość netto na początek okresu	0	0	33	33	0	0	33
10	Wartość netto na koniec okresu	0	0	0	0	0	26	26

2.3. Rzeczowe aktywa trwałe

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

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

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

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

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

Szacunki dotyczące okresu ekonomicznej użyteczności oraz metoda amortyzacji są przedmiotem przeglądu na koniec każdego roku obrotowego w celu weryfikacji czy zastosowane metody i okres amortyzacji są zgodne z przewidywanym rozkładem czasowym korzyści ekonomicznych przynoszonych przez ten środek trwały.

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

L.p.	Tytuł	Grunty (w tym prawo wieczyste go użytkowa nia gruntów)	Budynki , lokale i obiekty inżynierii i lądowej i wodnej	Urządzenia techniczne i maszyny	Środki Trans- portu	Inne środki trwałe	Środki trwałe w budowie	Zaliczki na środki trwałe w budowie	Razem
a	Wartość brutto środków trwałych na początek okresu	0	174	767	1 820	143	0	0	2 904
b	Zwiększenia	0	0	650	683	0	0	82	166
-	aktualizacja wartości	0	0	0	0	0	0	0	0
-	przyjęcie ze środków trwałych w budowie	0	0	0	0	0	0	0	0
-	zakup środków trwałych	0	0	650	683	0	0	82	166
-	pozostałe	0	0	0	0	0	0	68	0
c	Zmniejszenia	0	0	43	0	0	0	0	0
-	aktualizacja wyceny	0	0	0	0	0	0	0	0
-	sprzedaż	0	0	43	0	0	0	0	0
-	likwidacja	0	0	0	0	0	0	0	0
-	pozostałe	0	0	0	0	0	0	68	0
d	Wartość brutto środków trwałych na koniec okresu	0	174	1 374	2 503	143	0	14	4 208
e	Skumulowana amortyzacja (umorzenie) na początek okresu	0	174	726	1 020	143	0	0	2 063
f	Amortyzacja za okres:	0	0	111	223	0	0	0	377
-	aktualizacja wyceny	0	0	0	0	0	0	0	0
-	amortyzacja za okres	0	0	111	223	0	0	0	377
-	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	837	1 243	143	0	0	2 440
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	41	800	0	0	0	841
k	Wartość netto na koniec okresu	0	0	537	1 260	0	0	14	1 811

2.4. Aktywa finansowe

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

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

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

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

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

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

Długoterminowe aktywa finansowe

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

L.p.	Tytuł	Stan na 30.09.2020	Stan na 30.06.2020	Stan na 31.12.2019	Stan na 30.09.2019
a	w jednostkach powiązanych, w tym:	0	0	0	0
-	udziały lub akcje w jednostkach zależnych wyceniane metodą praw własności	0	0	0	0
b	w pozostałych jednostkach, w których emitent posiada zaangażowanie w kapitale, w tym:	2 237	2 227	34	34
-	udziały lub akcje w jednostkach współzależnych i stowarzyszonych wyceniane metodą praw własności	0	0	0	0
-	udziały lub akcje w innych jednostkach	2 237	2 227	34	34
c	w pozostałych jednostkach	32 116	30 743	28 701	25 157
-	inne papiery wartościowe (wg rodzaju)	0	0	0	0
-	udziały lub akcje	0	0	0	0
-	jednostki uczestnictwa i certyfikaty inwestycyjne	32 116	30 743	28 701	25 157
Długoterminowe aktywa finansowe, razem		34 353	32 970	28 735	28 735

Krótkoterminowe aktywa finansowe

L.p.	Tytuł	Stan na 30.09.2020	Stan na 30.06.2020	Stan na 31.12.2019	Stan na 30.09.2019
a	w jednostkach powiązanych	0	0	0	0
-	udziały lub akcje	0	0	0	0
-	inne papiery wartościowe (bony skarbowe)	0	0	0	0
-	udzielone pożyczki	0	0	0	0
-	inne krótkoterminowe aktywa finansowe	0	0	0	0
b	w pozostałych jednostkach	0	0	0	0
-	udziały lub akcje	0	0	0	0
-	inne papiery wartościowe (bony skarbowe)	0	0	0	0
-	udzielone pożyczki	0	0	0	0
-	inne krótkoterminowe aktywa finansowe (jednostki uczestnictwa / certyfikaty inwestycyjne)	2 097	2 067	2 086	2 003
c	środki pieniężne i inne aktywa pieniężne	26 730	45 192	38 151	38 598
-	środki pieniężne w kasie i na rachunkach	26 730	45 192	38 151	38 598
-	inne środki pieniężne	0	0	0	0
-	inne aktywa pieniężne	0	0	0	0
Krótkoterminowe aktywa finansowe, razem		28 827	47 259	40 237	40 620

2.5. Rezerwy

Zestawienie rezerw ujętych w kwartalnym skróconym sprawozdaniu finansowym na dzień 30 września 2020 roku oraz w okresach porównawczych, zostało zaprezentowane w tabeli poniżej.

Rezerwy	Stan na 30.09.2020	Stan na 30.06.2020	Stan na 31.12.2019	Stan na 30.09.2019
Rezerwa na urlopy	506	506	369	401
Rezerwa na premie	337	337	2 844	409
Rezerwa na audyt Spółki	0	4	4	0
Rezerwa na koszty funduszy	3 944	3 293	3 301	6 134
Rezerwa na odprawy emerytalne i rentowe	147	147	147	103
Rezerwa na GetBack S.A.	10 003	9 065	8 050	8 513
Pozostałe	183	13	0	0

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.

Spółka zwiększyła o kwotę 1 953 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 2019 r., co wynika z metody ustalania tej rezerwy i jest skorelowane z wykazywanym wzrostem wartości posiadanych certyfikatów inwestycyjnych R2 FIZ.

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

Rezerwa i aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	Stan na 30.09.2020	Stan na 30.06.2020	Stan na 31.12.2019	Stan na 30.09.2019
Rezerwa na odroczonego podatek dochodowy	274	286	334	273
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	972	819	1 279	1 358

Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego wyniosła 274 tys. zł, natomiast aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego wyniosły 972 tys. zł. Wartość podatku odroczonego na dzień 30 września 2020 roku wyniosła 247 tys. zł. Podatek bieżący na koniec I kwartału 2020 r. wyniósł 1 425 tys. zł.

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

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

L.p.	Tytuł	1.07.2020 - 30.09.2020	1.01.2020 - 30.09.2020	1.07.2019 - 30.09.2019	1.01.2019 - 30.09.2019
a	przychody z tytułu zarządzania aktywnymi funduszami inwestycyjnymi	12 996	37 428	13 984	40 271
b	dystrybucja jednostek uczestnictwa	0	6	0	1
c	przychody z tytułu zarządzania portfelem	169	352	149	430
d	pozostałe, w tym:	0	0	0	0
-	przychody netto ze sprzedaży produktów, razem	13 165	37 786	14 133	40 702
-	w tym: od jednostek powiązanych	0	0	0	0

Na dzień 30 września 2020 r. Spółka nie wykazała w sprawozdaniu przychodów z tytułu zmiennej opłaty za zarządzanie, gdyż są one wartością szacunkową, której wysokość ulega zmianie wraz ze zmianą wyników inwestycyjnych funduszy i zmianą wartości aktywów pod zarządzaniem, za wyjątkiem przychodów z tytułu opłaty zmiennej za zarządzanie QUERCUS Multistrategy FIZ wykazanych w sprawozdaniu (385 tys. zł). Ostateczna wartość opłaty zmiennej za zarządzanie pozostałymi funduszami będzie znana na dzień jej rozliczenia, czyli na 31 grudnia 2020 r. Na dzień 30 września 2020 r. wartość należności warunkowych z tytułu zmiennej opłaty za zarządzanie wyniosła 6 617 tys. zł.

2.8. Koszty według rodzaju

L.p.	Tytuł	1.07.2020 - 30.09.2020	1.01.2020 - 30.09.2020	1.07.2019 - 30.09.2019	1.01.2019 - 30.09.2019
a	amortyzacja	161	409	105	313
b	zużycie materiałów i energii	36	109	40	133
c	usługi obce	520	1 349	398	1 000
d	podatki i opłaty	206	233	33	131
e	wynagrodzenia	1 793	5 553	1 797	5 540
f	ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia	116	572	131	735
g	pozostałe koszty rodzajowe (z tytułu)	7 418	21 963	8 301	24 416
-	koszty funduszy	5 744	16 842	6 547	19 242
-	inne koszty rodzajowe	1 674	5 121	1 754	5 174
1	Koszty według rodzaju, razem	10 250	30 188	10 805	32 268
2	Zmiana stanu zapasów, produktów i rozliczeń międzyokresowych	0	0	0	0

3	Koszt wytworzenia produktów na własne potrzeby jednostki (wielkość ujemna)	0	0	0	0
4	Koszty sprzedaży (wielkość ujemna)	(6 144)	(18 312)	(7 055)	(20 962)
5	Koszty ogólnego zarządu (wielkość ujemna)	(1 360)	(3 597)	(1 052)	(3 242)
6	Koszt wytworzenia sprzedanych produktów	2 746	8 279	2 698	8 064

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

2.9. Dokonane odpisy aktualizujące wartości składników aktywów

Na dzień 30 września 2020 roku Spółka nie dokonała odpisów aktualizujących wartości składników aktywów.

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

W okresie sprawozdawczym aktywny pozostawał czynnik ryzyka – pandemia wywołana koronawirusem SARS-Cov-2. W okresie od maja do września 2020 roku saldo napływów kapitału w funduszach było jednak dodatnie, co pozwoliło na odbudowę bazy aktywów pod zarządaniem.

Na dzień sporządzenia sprawozdania Zarząd nie jest w stanie przewidzieć długości trwania pandemii i wpływu na w/w parametry finansowe Towarzystwa.

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

Wartość aktywów pod zarządaniem na koniec września 2020 r. wyniosła 2 604,5 mln zł i była wyższa niż w analogicznym okresie ubiegłego roku (na koniec września 2020 r. Spółka zarządzała środkami o wartości 2 544,0 mln zł). Wzrost aktywów nie wpłynął na wzrost przychodów ze sprzedaży (13,2 mln zł w porównaniu do 14,1 mln zł w analogicznym okresie roku ubiegłego), głównie z powodu niższych stawek opłat za zarządzanie w 2020 r. i zmieniającej się struktury aktywów pod zarządaniem w kierunku funduszy bezpiecznych.

Największy udział w przychodach netto ze sprzedaży miała opłata stała za zarządzanie, liczona od wartości aktywów, która była równa 13,0 mln zł. Rok wcześniej była to kwota 14,0 mln zł. Opłata zmienna za zarządzanie funduszami nie została ujęta w przychodach, poza opłatą za zarządzanie QUERCUS Multistategy FIZ (385 tys. zł)

Zysk netto wyniósł 2,8 mln zł i był na takim samym poziomie, co w analogicznym okresie roku poprzedniego, ale uwzględniał 0,4 mln zł z tytułu wzrostu wartości obligacji GetBack S.A.

W dniu 11 września 2020 roku Emitent nabył 100% udziałów w kapitale zakładowym spółki, która funkcjonuje obecnie pod firmą Quercus Agent Transferowy Sp z o.o.

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

W okresie objętym kwartalnym skróconym sprawozdaniem finansowym działalność Emitenta utrzymywała się na poziomie zgodnym z trendem występującym na GPW, bez odnotowania zjawiska cykliczności i sezonowości sprzedaży produktów.

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

W dniu 31 sierpnia 2020 Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie przyjęło uchwałę w sprawie podwyższenia kapitału zakładowego Spółki w drodze emisji akcji zwykłych na okaziciela serii D z wyłączeniem prawa poboru dotychczasowych akcjonariuszy, w sprawie dematerializacji praw do akcji serii D oraz akcji serii D, ubiegania się o wprowadzenie i dopuszczenie praw do akcji serii D oraz akcji serii D na rynku regulowanym prowadzonym przez Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie S.A., oraz w sprawie zmiany statutu Spółki. Uchwała ta przewiduje podwyższenie kapitału zakładowego Spółki z kwoty 5.521.645,10 zł (pięć milionów pięćset dwadzieścia jeden tysięcy sześćset czterdzieści pięć złotych i dziesięć groszy) do kwoty nie wyższej niż 6.071.645,10 zł (sześć milionów siedemdziesiąt jeden tysięcy sześćset czterdzieści pięć złotych i dziesięć groszy), to jest o kwotę nie wyższą niż 550.000,00 zł (pięćset pięćdziesiąt tysięcy złotych) w drodze emisji nie więcej niż 5.500.000 (pięć milionów pięćset tysięcy) nowych akcji zwykłych na okaziciela serii D, o wartości nominalnej 0,10 zł (dziesięć groszy) każda.

W okresie objętym kwartalnym skróconym sprawozdaniem finansowym Emitent nie dokonywał emisji, wykupu i spłaty nieudziałowych i kapitałowych papierów wartościowych, za wyjątkiem skupu akcji własnych opisanego w punkcie 7 poniżej.

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

Walne Zgromadzenie Spółki w dniu 09 czerwca 2020 roku podjęło Uchwałę nr 10/2020 w sprawie podziału zysku Spółki za rok obrotowy 2019 oraz udzielenia upoważnienia Zarządowi do nabycia przez Spółkę akcji własnych w celu ich umorzenia, przewidującą m.in. przeznaczenie kwoty 19 579 144,14 zł na skup akcji własnych (akcji na okaziciela i imiennych), jako ekwiwalent wypłaty dywidendy dla akcjonariuszy. Emitent ogłosił zaproszenia do składania ofert sprzedaży akcji na okaziciela i akcji imiennych Quercus TFI S.A. w dniu 17 czerwca 2020 roku, po cenie 9,50 zł za jedną akcję. W dniach od 18 czerwca do 6 lipca 2020 roku trwało zbieranie ofert. Na ofertę odpowiedzieli akcjonariusze posiadający ponad 95% akcji. Emitent skupił 2 057 330 akcji. Średnia stopa alokacji wyniosła 3,77%. Rozliczenie skupu akcji nastąpiło w dniu 10 lipca 2020 r.

Spółka nie emitowała akcji uprzywilejowanych.

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

Zdarzenia takie nie wystąpiły.

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

Na dzień 30 września 2020 r. Spółka nie wykazała w sprawozdaniu przychodów z tytułu zmiennej opłaty za zarządzanie, gdyż są one wartością szacunkową, której wysokość ulega zmianie wraz ze zmianą wyników inwestycyjnych funduszy i zmianą wartości aktywów pod zarządzaniem, za wyjątkiem przychodów z tytułu opłaty zmiennej za zarządzanie QUERCUS Multistrategy FIZ wykazanych w sprawozdaniu (385 tys. zł). Ostateczna wartość opłaty zmiennej za zarządzanie pozostałymi funduszami będzie znana na dzień jej rozliczenia, czyli na 31 grudnia 2020 r. Na dzień 30 września 2020 r. wartość należności warunkowych z tytułu zmiennej opłaty za zarządzanie wyniosła 6 617 tys. zł.

10. Informacja o istotnych rozliczeniach z tytułu spraw sądowych

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

11. Wskazanie korekt błędów poprzednich okresów

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

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

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

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

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

Emitent zawarł umowy nabycia akcji własnych w ramach skupu akcji własnych, o którym mowa w punkcie 7 informacji dodatkowej do kwartalnego skróconego sprawozdania finansowego.

14. W przypadku instrumentów finansowych wycenianych w wartości godziwej – informacje o zmianie sposobu (metody) jej ustalenia

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

15. Informacja dotycząca zmiany w klasyfikacji aktywów finansowych w wyniku zmiany celu lub wykorzystania tych aktywów

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

16. Informacja dotycząca emisji, wykupu i spłaty nie udziałowych i kapitałowych papierów wartościowych

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

III. Pozostałe informacje dodatkowe do raportu kwartalnego za III kwartał 2020 roku

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

Wybrane dane finansowe zostały przedstawione w kwartalnym skróconym sprawozdaniu finansowym, zawartym niniejszym w raporcie kwartalnym.

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

W dniu 11 września 2020 roku Emitent nabył 100% udziałów w kapitale zakładowym spółki, która funkcjonuje obecnie pod firmą Quercus Agent Transferowy Sp z o.o.

Emitent jest jednostką dominującą w stosunku do nowo zakupionej spółki, jednak z uwagi na brak rozpoczęcia przez spółkę działalności operacyjnej, Emitent nie sporządza skonsolidowanego sprawozdania finansowego. Emitent nie jest też współnikiem jednostki współzależnej lub znaczącym inwestorem.

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

- 3. Skutki zmian w strukturze jednostki gospodarczej, w tym w wyniku połączenia jednostek gospodarczych, przejęcia lub sprzedaży jednostek grupy kapitałowej emitenta, inwestycji długoterminowych, podziału, restrukturyzacji i zaniechania działalności**

W okresie objętym raportem kwartalnym nie wystąpiły zmiany w strukturze organizacyjnej Emitenta, nie nastąpiły połączenia z innymi jednostkami gospodarczymi a także sprzedaż jednostek grupy kapitałowej czy inwestycji długoterminowych. Emitent nie wyodrębnił innej jednostki gospodarczej, nie dokonał restrukturyzacji ani nie zaniechał działalności.

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

Emitent nie publikował prognoz wyników na rok 2020.

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

Wykaz akcjonariuszy Spółki, uwzględniający akcjonariuszy posiadających co najmniej 5% akcji Spółki, ustalony na podstawie zawiadomień otrzymanych na podstawie art. 69 Ustawy o ofercie publicznej, zawiadomień otrzymanych na podstawie art. 160 ust. 1 Ustawy o obrocie instrumentami finansowymi oraz zawiadomień (powiadomień) otrzymanych na podstawie art. 19

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

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

Akcjonariusz	Liczba akcji	Udział w kapitale zakładowym	Liczba głosów	Udział w ogólnej liczbie głosów	Data otrzymania zawiadomienia
Sebastian Buczek	6 714 315	10,08%	6 714 315	10,08%	2015-08-31
Sebastian Buczek	+17 300	+0,03%*	+17 300	+0,03%*	2016-05-20
Sebastian Buczek – razem	6 731 615*	10,11%*	6 731 615*	10,11%*	n.d.*
Anna Buczek	4 260 000	6,39%	4 260 000	6,39%	2015-08-31
Jakub Głowacki	6 761 742	10,15%	6 761 742	10,15%	2014-12-12
Jakub Głowacki sp. k.	5 957 912	8,94%	5 957 912	8,94%	2014-12-12
Nationale-Nederlanden OFE	4 773 710	6,72%	4 773 710	6,72%	2013-11-12
Q1 FIZ	6 655 000	9,99%	6 655 000	9,99%	2015-05-06
Q1 FIZ	-620 929	-1,03%*	-620 929	-1,03%*	2017-06-29
Q1 FIZ	+80 000	+0,14%*	+80 000	+0,14%*	2018-05-10
Q1 FIZ	+200 000	+0,35%*	+200 000	+0,35%*	2018-05-23
Q1 FIZ	-470 586	-0,82%*	-470 586	-0,82%*	2020-07-14
Q1 FIZ – razem	5 843 485*	8,63%*	5 843 485*	8,63%*	n.d.*

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

W okresie od dnia przekazania poprzedniego raportu okresowego, tj. Raportu Półrocznego za rok 2020 (raport kwartalny za II kwartał 2020 r. nie był sporządzany), nastąpiły zmiany stanu posiadania akcji Emitenta przez akcjonariuszy posiadających co najmniej 5% akcji Spółki zaprezentowane w tabeli powyżej.

W latach 2014-2017 i w roku 2020 Spółka przeprowadzała skup akcji własnych. Akcjonariusze posiadający co najmniej 5% akcji Spółki mogli zbyć akcje w ramach programu skupu akcji własnych, natomiast obowiązek przekazania w/w zawiadomień mógł nie powstać. Akcje własne nabywane przez Spółkę w ramach programu skupu akcji własnych były umarzone, co obniżało ogólną liczbę akcji Spółki.

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

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

Akcje posiadane przez członków organów Spółki, zgodnie z zawiadomieniami.

Akcjonariusz	Liczba akcji / liczba głosów na dzień przekazania poprzedniego raportu okresowego	Liczba akcji / liczba głosów na dzień sporządzenia niniejszego raportu	Zmiana stanu posiadania
Członkowie Zarządu			
Sebastian Buczek ¹	6 731 615	6 731 615	bez zmian
Paweł Cichoń	1 315 268	1 315 268	bez zmian
Artur Paderewski ²	2 240 917	2 240 917	bez zmian
Paweł Pasternok	90 631	90 631	bez zmian

Piotr Płuska	979 868	979 868	bez zmian
Jarosław Jamka	0	0	bez zmian
Członkowie Rady Nadzorczej			
Jerzy Cieślík	1 088 379	1 047 321	-41 058
Jerzy Lubianiec ³	0	0	bez zmian
Janusz Nowicki	0	0	bez zmian
Dariusz Olczyk	2 771 625	2 666 139	-105 486
Paweł Sanowski	22 245	22 245	bez zmian

Źródło: Emitent

¹ W dniu 10.05.2018 r. i w dniu 23.05.2018 r. Spółka otrzymała od Q1 FIZ, jako osoby blisko związanej z p. Sebastianem Buczkiem, powiadomienia o nabyciu łącznie 280 000 akcji Spółki, sporządzone na podstawie art. 19 ust. 1 rozporządzenia MAR. Stan posiadania akcji Spółki przez Q1 FIZ został wskazany w pkt 5 niniejszego sprawozdania.

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

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

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

W dniu 15.07.2020 r. Spółka otrzymała od Sky Foundation, jako osoby blisko związanej z p. Jerzym Lubiańcem, powiadomienia o zbyciu łącznie 17 916 akcji Spółki, sporządzone na podstawie art. 19 ust. 1 rozporządzenia MAR.

W okresie od dnia przekazania poprzedniego raportu okresowego, tj. Raportu Półrocznego za I Półrocze 2020 r., nastąpiły zmiany stanu posiadania akcji Emitenta przez osoby wchodzące w skład Zarządu i Rady Nadzorczej Emitenta wskazane w powyższej tabeli oraz informacjach zamieszczonych pod powyższą tabelą.

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

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

8. Informacja o zawarciu przez emitenta lub jednostkę od niego zależną jednej lub wielu transakcji z podmiotami powiązanymi, jeżeli pojedynczo lub łącznie są one istotne i zostały zawarte na innych warunkach niż rynkowe

Informacje dotyczące transakcji z podmiotami powiązanych zostały zawarte w punkcie 13 informacji dodatkowej do kwartalnego skróconego sprawozdania finansowego.

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

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

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

W okresie sprawozdawczym aktywny pozostawał czynnik ryzyka – pandemia wywołana koronawirusem SARS-Cov-2. W okresie od maja do września 2020 roku saldo napływów kapitału w funduszach było jednak dodatnie, co pozwoliło na odbudowę bazy aktywów pod zarządzaniem.

Na dzień sporządzenia sprawozdania Zarząd nie jest w stanie przewidzieć długości trwania pandemii i wpływu na parametry finansowe Towarzystwa.

W dniu 11 września 2020 roku Emitent nabył 100% udziałów w kapitale zakładowym spółki, która funkcjonuje obecnie pod firmą Quercus Agent Transferowy Sp z o.o.

W dniu 9 września 2020 r. Emitent otrzymał pozytywną decyzję do wniosku o przyznanie świadczeń na rzecz ochrony miejsc pracy ze środków Funduszu Gwarantowanych świadczeń Pracowniczych na dofinansowanie wynagrodzenia pracowników nieobjętych przestojem przestojem ekonomicznym albo obniżonym wymiarem czasu pracy w związku ze spadkiem obrotów gospodarczych w następstwie wystąpienia COVID-19 z tzw. tarczy antykrzysowej 4.0 Kwota dofinansowania wyniosła 42 666,45 zł.

Poza wymienionymi wyżej informacjami prezentowanymi w kwartalnym sprawozdaniu finansowym Emitent nie posiada innych istotnych informacji mogących w sposób znaczący wpłynąć na ocenę jego sytuacji kadrowej, majątkowej, finansowej, wyniku finansowego i ich zmian a także na ocenę możliwości realizacji zobowiązań przez emitenta.

11. Czynniki, które w ocenie emitenta będą miały wpływ na osiągnięte przez niego wyniki w perspektywie co najmniej kolejnego kwartału

Na osiągane wyniki znaczący wpływ mogą mieć następujące niepewne elementy związane z zarządzaniem funduszami inwestycyjnymi i przychodami oraz wynikami finansowymi osiąganymi z tego tytułu:

- sytuacja na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie i innych giełdach ma wpływ na zainteresowanie klientów inwestowaniem w fundusze inwestycyjne, wielkość aktywów pod zarządzaniem Spółki, a w konsekwencji przychody i wyniki finansowe osiąmane przez Spółkę;
- osiągane wyniki inwestycyjne, nominalnie i na tle konkurencji, mają wpływ na dokonywanie przez klientów wyboru funduszy inwestycyjnych zarządzanych przez TFI, wielkość aktywów pod zarządzaniem Spółki, a w konsekwencji przychody i wyniki finansowe osiąmane przez Spółkę;
- kwestie regulacyjne;
- skutki pandemii wywołanej koronawirusem SARS-Cov-2 mogą mieć wpływ na wielkość aktywów pod zarządzaniem Spółki, a w konsekwencji przychody i wyniki finansowe osiąmane przez Spółkę;

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

podpisy członków Zarządu