

**GRUPA KAPITAŁOWA  
QUERCUS  
TOWARZYSTWO FUNDUSZY INWESTYCYJNYCH  
SPÓŁKA AKCYJNA**



**SKONSOLIDOWANY RAPORT ZA I KWARTAŁ ROKU OBROTOWEGO 2024 ZAWIERAJĄCY:**

**ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE  
GRUPY KAPITAŁOWEJ QUERCUS TFI S.A.  
SPORZĄDZONE ZA OKRES 3 MIESIĘCY OD DNIA 1 STYCZNIA DO 31 MARCA 2024 ROKU**

**ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE FINANSOWE  
QUERCUS TFI S.A.  
SPORZĄDZONE ZA OKRES 3 MIESIĘCY OD DNIA 1 STYCZNIA DO 31 MARCA 2024 ROKU**

**Warszawa, 18 kwietnia 2024 r.**

## Spis treści

Wybrane skonsolidowane dane finansowe .....	4
Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów .....	5
Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej .....	6
Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych .....	7
Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym .....	8
Dodatkowe noty objaśniające .....	10
1. Informacje ogólne .....	10
2. Skład Grupy .....	11
3. Podstawa sporządzenia sprawozdania finansowego .....	12
4. Istotne wartości oparte na profesjonalnym osądzie i szacunku .....	13
4.1. Profesjonalny osąd .....	13
4.2. Niepewności szacunków i założeń .....	14
4.3. Zmiana szacunków .....	15
5. Zmiany stosowanych zasad rachunkowości .....	15
5.1. Zmiany w MSSF UE .....	16
6. Istotne Zasady Rachunkowości .....	16
6.1. Zasady konsolidacji .....	16
6.2. połączenia .....	17
6.3. wartości niematerialne .....	17
6.4. rzeczowe aktywa trwałe .....	19
6.5. Aktywa finansowe – klasyfikacja i wycena .....	20
6.6. Leasing .....	22
6.7. Transakcje w walucie .....	22
6.8. Odpisy z tytułu utraty wartości aktywów .....	22
6.9. Inne aktywa .....	24
6.10. Należności .....	24
6.11. Środki pieniężne .....	24
6.12. Kapitały własne .....	25
6.13. Zobowiązania i rozliczenia międzyokresowe .....	25
6.14. Zobowiązania finansowe .....	25
6.15. Rezerwy .....	25
6.16. Świadczenia pracownicze .....	26
6.17. Przychody .....	26
6.18. Koszty .....	27
6.19. Podatki .....	27
6.20. Zysk netto na akcję .....	28
7. Sezonowość działalności .....	28
8. Segmenty operacyjne .....	28
9. Przychody i koszty .....	30
9.1. Przychody z tytułu świadczonych usług .....	30
9.2. Pozostałe przychody operacyjne .....	30
9.3. Koszty dystrybucji .....	31
9.4. Koszty świadczeń pracowniczych .....	31
9.5. Usługi obce .....	31
9.6. Pozostałe koszty operacyjne .....	31
9.7. Przychody finansowe .....	32
9.8. Koszty finansowe .....	32
10. Podatek dochodowy .....	32

10.1. Obciążenie podatkowe .....	32
11. Zysk przypadający na jedną akcję .....	33
12. Rzeczowe aktywa trwałe.....	33
13. Wartości niematerialne .....	35
14. Aktywa finansowe.....	36
15. Należności z tyt. dostaw i usług oraz pozostałe należności .....	37
16. Instrumenty finansowe.....	37
17. Kapitały.....	39
17.1. Kapitał podstawowy Emitenta .....	39
17.2. Akcjonariusze posiadający ponad 5% głosów na Walnym Zgromadzeniu .....	40
17.3. Akcje Emitenta w posiadaniu osób zarządzających i nadzorujących .....	40
17.4. Udziały niekontrolujące .....	41
18. Zobowiązania z tytułu dostaw i usług, pozostałe zobowiązania i rozliczenia międzyokresowe.....	42
18.1. Zobowiązania krótkoterminowe.....	42
18.2. Rozliczenia międzyokresowe .....	42
18.3. Zobowiązania i aktywa warunkowe .....	42
19. Informacje o podmiotach powiązanych.....	43
19.1. Jednostki powiązane.....	43
19.2. Warunki transakcji z podmiotami powiązanymi .....	43
19.3. Pożyczki udzielone członkom Zarządu oraz członkom Rady Nadzorczej.....	43
19.4. Inne transakcje z udziałem członków Zarządu oraz członków Rady Nadzorczej.....	44
20. Wypłacona (lub zadeklarowana) dywidenda .....	44
21. Zdarzenia następujące po dacie bilansu .....	44
22. Informacja o postępowaniach toczących się przed sądem lub organem administracji publicznej oraz kontrole w spółkach Grupy w okresie sprawozdawczym oraz w okresie poprzednim .....	44
23. Wskazanie korekt błędów poprzednich okresów .....	44
24. Informacje o niespłaceniu kredytu lub pożyczki lub naruszeniu istotnych postanowień umowy kredytu lub pożyczki .....	44
25. W przypadku instrumentów finansowych wycenianych w wartości godziwej – informacje o zmianie sposobu (metody) jej ustalenia .....	44
26. Informacja dotycząca zmiany w klasyfikacji aktywów finansowych w wyniku zmiany celu lub wykorzystania tych aktywów .....	44
27. 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.....	45
28. Stanowisko Zarządu odnośnie realizacji prognoz wyników na dany rok.....	45
29. 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 ....	45
30. Udzielone gwarancje i poręczenia .....	45
31. Informacje istotne dla oceny sytuacji kadrowej, majątkowej, finansowej, wyniku finansowego i ich zmian oraz informacje, które są istotne dla oceny możliwości realizacji zobowiązań przez Grupę .....	45
32. Czynniki, które w ocenie emitenta będą miały wpływ na osiągnięcie przez niego wyniki w perspektywie co najmniej kolejnego kwartału .....	46
Wybrane jednostkowe dane finansowe .....	47
Śródroczne skrócone jednostkowe sprawozdanie z zysków lub strat i innych całkowitych dochodów .....	48
Śródroczne skrócone jednostkowe sprawozdanie z sytuacji finansowej .....	50
Śródroczne skrócone jednostkowe sprawozdanie z przepływów pieniężnych .....	53
Śródroczne skrócone jednostkowe sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym .....	55
Oświadczenie Emitenta .....	57

## WYBRANE SKONSOLIDOWANE DANE FINANSOWE

	w tys. zł		w tys. EUR	
	01.01.2024-31.03.2024	01.01.2023-31.03.2023	01.01.2024-31.03.2024	01.01.2023-31.03.2023
Przychody ze sprzedaży usług	29 663	20 893	20 893	4 445
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	4 928	1 065	1 065	227
Zysk (strata) brutto	8 120	4 152	4 152	883
Zysk (strata) netto	6 747	3 364	3 364	716
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	6 161	2 257	2 257	480
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	1 610	66	66	14
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	-418	-324	-324	-69
Przepływy pieniężne netto, razem	7 353	1 999	1 999	425

	w tys. zł			w tys. EUR		
	31.03.2024	31.12.2023	31.03.2023	31.03.2024	31.12.2023	31.03.2023
Aktywa razem	192 383	204 486	161 631	44 731	47 030	34 570
Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	80 734	99 569	71 930	18 771	22 900	15 384
Zobowiązania długoterminowe	27 066	25 197	20 337	6 293	5 795	4 350
Zobowiązania krótkoterminowe	53 668	74 372	51 593	12 478	17 105	11 035
Kapitał własny	111 649	104 917	89 701	25 959	24 130	19 185
Kapitał zakładowy	5 516	5 516	5 649	1 283	1 269	1 208
Liczba akcji (w szt.) na koniec okresu sprawozdawczego	55 160 535	55 160 535	56 488 487	55 160 535	55 160 535	56 488 487

	w zł		w EUR	
	01.01.2024-31.03.2024	01.01.2023-31.03.2023	01.01.2024-31.03.2024	01.01.2023-31.03.2023
Zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (średnia ważona)	0,49	0,56	0,11	0,12
Rozwodniony zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (średnia ważona)	0,49	0,56	0,11	0,12
Wartość księgowa na jedną akcję	2,02	1,59	0,47	0,34
Rozwodniona wartość księgowa na jedną akcję	2,02	1,59	0,47	0,34
Zadeklarowana lub wypłacona dywidenda na jedną akcję	0	0	0	0

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 31 marca 2024 r. w wysokości 1 EURO = 4,3009 zł, na dzień 31 grudnia 2023 r. w wysokości 1 EURO = 4,348 zł, na dzień 31 marca 2023 r. w wysokości 1 EURO = 4,6755 zł,
- poszczególne pozycje rachunku zysków i strat oraz rachunku przepływów pieniężnych przeliczono według kursów stanowiących średnią arytmetyczną średnich kursów ustalonych przez Narodowy Bank Polski na ostatni dzień każdego zakończonego miesiąca za okres sprawozdawczy zakończony dnia 31 marca 2024 r. oraz 31 marca 2023 r. (odpowiednio: 1 EURO = 4,3211 zł i 1 EURO = 4,7005 zł).

## ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW

ZA OKRES OD 1 STYCZNIA DO 31 MARCA 2024 ROKU

	Nota	01.01.2024- 31.03.2024	01.01.2023- 31.03.2023
<b>Działalność kontynuowana</b>			
<b>Przychody z działalności operacyjnej</b>		<b>29 663</b>	<b>20 893</b>
Przychody z tyt. świadczonych usług	9.1	29 561	20 758
Pozostałe przychody operacyjne	9.2	102	135
<b>Koszty działalności operacyjnej</b>		<b>24 735</b>	<b>19 828</b>
Koszty dystrybucji	9.3	11 962	8 769
Świadczenia pracownicze	9.4	6 547	5 250
Amortyzacja		1 056	918
Usługi obce	9.5	1 516	1 542
Pozostałe koszty operacyjne	9.6	3 654	3 349
<b>Wynik na działalności operacyjnej</b>		<b>4 928</b>	<b>1 065</b>
Przychody finansowe	9.7	3 307	3 162
Koszty finansowe	9.8	115	75
<b>Wynik na działalności finansowej</b>		<b>3 192</b>	<b>3 087</b>
<b>Zysk (strata) brutto</b>		<b>8 120</b>	<b>4 152</b>
Podatek dochodowy	10	1 373	788
<b>Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej</b>		<b>6 747</b>	<b>3 364</b>
<b>Działalność zaniechana</b>			
Zysk (strata) z działalności zaniechanej		0	0
<b>Zysk (strata) netto</b>		<b>6 747</b>	<b>3 364</b>
<b>Zysk netto przypadający:</b>			
- akcjonariuszom jednostki dominującej		6 456	3 284
- udziałom niekontrolującym		291	80
<b>Inne całkowite dochody</b>			
Pozycje, które nie zostaną następnie przeklasyfikowane na zyski lub straty		0	0
Pozycje, które zostaną następnie przeklasyfikowane na zyski lub straty		0	0
<b>Inne składniki całkowitych dochodów, razem</b>		<b>0</b>	<b>0</b>
<b>Całkowite dochody ogółem</b>		<b>6 747</b>	<b>3 364</b>
<b>Całkowite dochody przypadające:</b>			
- akcjonariuszom jednostki dominującej		6 456	3 284
- udziałom niekontrolującym		291	80
<b>Zysk (strata) netto na 1 akcję zwykłą (w zł) w oparciu o średnioważoną liczbę akcji</b>	11	<b>01.01.2024- 31.03.2024</b>	<b>01.01.2023- 31.03.2023</b>
<i>zwykły:</i>		0,49	0,31
- z działalności kontynuowanej		0,49	0,31
- z działalności zaniechanej		0,00	0,00
<i>rozwodniony:</i>		0,12	0,31
- z działalności kontynuowanej		0,12	0,31
- z działalności zaniechanej		0,00	0,00

## ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ NA DZIEŃ 31 MARCA 2024 ROKU

	Nota	31.03.2024	31.12.2023	31.03.2023
<b>AKTYWA</b>		<b>192 383</b>	<b>204 486</b>	<b>161 631</b>
<b>Aktywa trwałe</b>		<b>103 265</b>	<b>100 823</b>	<b>90 862</b>
Rzeczowe aktywa trwałe	12	6 350	6 084	6 382
Wartości niematerialne	13	6 798	6 945	6 411
Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez inne całkowite dochody	14	2 232	2 232	2 227
Aktywa finansowe wyceniane obowiązkowo w wartości godziwej przez wynik finansowy	14	72 761	70 462	60 750
Aktywa finansowe wyceniane według zamortyzowanego kosztu	14	14 615	14 567	14 605
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego		0	0	0
Inne aktywa		509	533	487
<b>Aktywa obrotowe</b>		<b>89 118</b>	<b>103 663</b>	<b>70 769</b>
Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy		0	300	0
Należności z tyt. dostaw i usług oraz pozostałe należności	15	12 290	33 740	9 982
Inne aktywa		699	1 132	638
Należności z tytułu bieżącego podatku dochodowego		285	0	0
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty		75 844	68 491	60 149
<b>ZOBOWIĄZANIA I KAPITAŁ WŁASNY</b>		<b>192 383</b>	<b>204 486</b>	<b>161 631</b>
<b>Kapitały własne</b>		<b>111 649</b>	<b>104 917</b>	<b>89 701</b>
Kapitał zakładowy	17.1	5 516	5 516	5 649
Akcje własne		0	0	0
Kapitał zapasowy		28 845	28 845	28 845
Kapitał rezerwowy		32 178	32 178	31 391
Zyski/(straty) zatrzymane		39 278	32 837	18 464
Razem kapitały przypisane akcjonariuszom jednostki dominującej		105 817	99 376	84 349
Udziały niekontrolujące		5 832	5 541	5 352
<b>ZOBOWIĄZANIA</b>		<b>80 734</b>	<b>99 569</b>	<b>71 930</b>
<b>Zobowiązania długoterminowe</b>		<b>27 066</b>	<b>25 197</b>	<b>20 337</b>
Zobowiązania z tytułu leasingu		2 739	3 037	3 374
Rezerwa (zobowiązania) z tytułu odroczonego podatku dochodowego		467	162	588
Rezerwy długoterminowe		23 860	21 998	16 375
<b>Zobowiązania krótkoterminowe</b>	18.1	<b>53 668</b>	<b>74 372</b>	<b>51 593</b>
Zobowiązania z tyt. dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania		2 417	4 087	3 449
Zobowiązania wobec klientów		36 721	49 284	38 790
Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego		84	4 245	158
Zobowiązania publicznoprawne		2 598	1 192	1 337
Zobowiązania z tytułu leasingu		1 584	1 523	1 209
Rozliczenia międzyokresowe i rezerwy		10 264	14 041	6 650

## ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH

**ZA OKRES OD 1 STYCZNIA DO 31 MARCA 2024 ROKU**

	<b>01.01.2024- 31.03.2024</b>	<b>01.01.2023- 31.03.2023</b>
<b>Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej</b>		
Zysk (strata) brutto	8 120	4 152
Korekty razem	3 554	-886
Amortyzacja	1 056	918
(Zyski) straty z tytułu różnic kursowych	30	-11
Odsetki	-949	-695
(Zysk) strata z działalności inwestycyjnej	-2 358	-2 445
Koszty leasingu finansowego	59	46
Zmiana stanu należności	20 047	941
Zmiana stanu zobowiązań	-12 827	-752
Zmiana stanu rezerw	1 862	1 308
Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	-3 344	-207
Pozostałe korekty	-22	11
<b>Środki pieniężne wypracowane w toku działalności operacyjnej</b>	<b>11 674</b>	<b>3 266</b>
Podatek dochodowy zapłacony	-5 513	-1 009
<b>Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej</b>	<b>6 161</b>	<b>2 257</b>
<b>Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej</b>		
Zbycie rzeczowych aktywów trwałych	1	0
Zbycie aktywów finansowych	1 736	0
Wpływy ze sprzedaży udziałów jednostki zależnej bez utraty kontroli	949	695
Odsetki	-1 076	-629
Nabycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	0	0
Nabycie aktywów finansowych	0	0
Wydatki w ramach objęcia kontroli nad jednostkami zależnymi lub innymi przedsięwzięciami zaklasyfikowane jako działalność inwestycyjna	0	0
Przejęte środki pieniężne w ramach objęcia kontroli nad jednostkami zależnymi lub innymi przedsięwzięciami zaklasyfikowane jako działalność inwestycyjna	0	0
<b>Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej</b>	<b>1 610</b>	<b>66</b>
<b>Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej</b>		
Wpływy netto z emisji akcji (wydania udziałów)	0	0
Skup akcji własnych	0	0
Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego	-388	-233
Odsetki	-59	-46
Pozostałe	29	-45
<b>Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej</b>	<b>-418</b>	<b>-324</b>
<b>Zmiana netto stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów bez różnic kursowych</b>	<b>7 353</b>	<b>1 999</b>
<b>Zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>Zmiana netto stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów</b>	<b>7 353</b>	<b>1 999</b>
<b>Środki pieniężne na początek okresu</b>	<b>68 491</b>	<b>58 150</b>
<b>Środki pieniężne na koniec okresu</b>	<b>75 844</b>	<b>60 149</b>

## ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM

### ZA OKRES OD 1 STYCZNIA DO 31 MARCA 2024 ROKU

	Kapitał podstawowy	Akcje własne	Kapitał zapasowy	Kapitał rezerwowy	Zyski/(straty) zatrzymane	Kapitał przypisany akcjonariuszom jednostki dominującej	Udziały niekontrolujące	Kapitał własny ogółem
Na dzień 01.01.2024 r.	5 516	0	28 845	32 178	32 837	99 376	5 541	104 917
<b>zmiany w kapitale własnym w okresie od 01.01 do 31.03.2024</b>								
Zysk netto za okres	0	0	0	0	6 456	6 456	291	6 747
Inne całkowite dochody netto za okres	0	0	0	0	0	0	0	0
<b>Razem całkowite dochody / Całkowite dochody ogółem</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>6 456</b>	<b>6 456</b>	<b>291</b>	<b>6 747</b>
Podział wyniku z lat ubiegłych	0	0	0	0	0	0	0	0
Skup akcji własnych		0	0	0	0	0	0	0
Umorzenie akcji	0	0	0	0	0	0	0	0
Inne zwiększenia	0	0	0	0	0	0	0	0
<b>Łączne zmiany w kapitale własnym</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>6 456</b>	<b>6 456</b>	<b>291</b>	<b>6 747</b>
Na dzień 31.03.2024 r.	5 516	0	28 845	32 178	39 293	105 832	5 832	111 664

### ZA OKRES OD 1 STYCZNIA DO 31 GRUDNIA 2023 ROKU

	Kapitał podstawowy	Akcje własne	Kapitał zapasowy	Kapitał rezerwowy	Zyski/(straty) zatrzymane	Kapitał przypisany akcjonariuszom jednostki dominującej	Udziały niekontrolujące	Kapitał własny ogółem
Na dzień 01.01.2023 r.	5 649	0	28 845	31 391	15 178	81 063	5 272	86 335
<b>zmiany w kapitale własnym w okresie od 01.01 do 31.12.2023</b>								
Zysk netto za okres	0	0	0	0	30 950	30 950	766	31 716
Inne całkowite dochody netto za okres	0	0	0	0	14	14	0	14
<b>Razem całkowite dochody / Całkowite dochody ogółem</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>30 964</b>	<b>30 964</b>	<b>766</b>	<b>31 730</b>
Podział wyniku z lat ubiegłych	0	0	0	13 308	-13 308	0	-486	-486
Skup akcji własnych		-12 654	0	0	0	-12 654	0	-12 654
Umorzenie akcji	-133	12 654	0	0	0	12 521	0	12 521
Inne zwiększenia	0	0	0	-12 521	3	-12 518	-11	-12 529
<b>Łączne zmiany w kapitale własnym</b>	<b>-133</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>787</b>	<b>17 659</b>	<b>18 313</b>	<b>269</b>	<b>18 582</b>
Na dzień 31.12.2023 r.	5 516	0	28 845	32 178	32 837	99 376	5 541	104 917



**ZA OKRES OD 1 STYCZNIA DO 31 MARCA 2023 ROKU**

	Kapitał podstawowy	Akcje własne	Kapitał zapasowy	Kapitał rezerwowy	Zyski/(straty) zatrzymane	Kapitał przypisany akcjonariuszom jednostki dominującej	Udziały niekontrolujące	Kapitał własny ogółem
<b>Na dzień 01.01.2023 r.</b>	5 649	0	28 845	31 391	15 178	81 063	5 272	86 335
<b>zmiany w kapitale własnym w okresie od 01.01 do 31.03.2023</b>								
Zysk netto za okres	0	0	0	0	3 284	3 284	80	3 364
Inne całkowite dochody netto za okres	0	0	0	0	0	0	0	0
<b>Razem całkowite dochody / Całkowite dochody ogółem</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>3 284</b>	<b>3 284</b>	<b>80</b>	<b>3 364</b>
Podział wyniku z lat ubiegłych	0	0	0	0	0	0	0	0
Skup akcji własnych		0	0	0	0	0	0	0
Umorzenie akcji	0	0	0	0	0	0	0	0
Inne zwiększenia	0	0	0	0	2	2		2
<b>Łączne zmiany w kapitale własnym</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>3 286</b>	<b>3 286</b>	<b>80</b>	<b>3 366</b>
<b>Na dzień 31.03.2023 r.</b>	<b>5 649</b>	<b>0</b>	<b>28 845</b>	<b>31 391</b>	<b>18 464</b>	<b>84 349</b>	<b>5 352</b>	<b>89 701</b>

## DODATKOWE NOTY OBJAŚNIAJĄCE

### 1. INFORMACJE OGÓLNE

Grupa Kapitałowa Quercus TFI S.A. („Grupa”, „Grupa kapitałowa”) składa się ze spółki dominującej Quercus TFI S.A. (dalej „Quercus TFI”, „Spółka”, „Jednostka dominująca” lub „Emitent”) oraz podmiotów zależnych wymienionych w nocie nr 2.

Podstawowym przedmiotem działalności Grupy jest tworzenie i zarządzanie otwartymi i zamkniętymi funduszami inwestycyjnymi oraz portfelami instrumentów finansowych, dystrybucja produktów inwestycyjnych i finansowych, świadczenie usług finansowych, w szczególności prowadzenie rejestrów uczestników funduszy inwestycyjnych.

#### Informacje o jednostce dominującej

Nazwa jednostki dominującej: Quercus TFI S.A.

Quercus TFI S.A. 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.

Adres zarejestrowanego biura jednostki: ul. Nowy Świat 6/12, 00-400 Warszawa

Państwo rejestracji: Polska

Siedziba Spółki: ul. Nowy Świat 6/12, 00-400 Warszawa

Forma prawna jednostki: spółka akcyjna

Nazwa jednostki dominującej najwyższego szczebla: Quercus TFI S.A.

Podstawowe miejsce prowadzenia działalności gospodarczej: ul. Nowy Świat 6/12, 00-400 Warszawa

Czas trwania Spółki jest nieoznaczony.

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

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

Na dzień 31.03.2024 r. Emitent zarządzał następującymi funduszami inwestycyjnymi:

- QUERCUS Parasolowy Specjalistyczny Fundusz Inwestycyjny Otwarty, z wydzielonymi jedenastoma subfunduszami: QUERCUS Ochrony Kapitału, QUERCUS Global Balanced, QUERCUS Agresywny, QUERCUS Dłużny Krótkoterminowy, QUERCUS Obligacji Skarbowych, QUERCUS lev, QUERCUS short, QUERCUS Gold, QUERCUS Stabilny, QUERCUS Global Growth, QUERCUS Silver, QUERCUS Tech lev,
- QUERCUS Instytucjonalny Specjalistyczny Fundusz Inwestycyjny Otwarty, z wydzielonymi dwoma subfunduszami: QUERCUS Dłużny 1 i QUERCUS Dłużny 2,
- QUERCUS Absolute Return Fundusz Inwestycyjny Zamknięty,
- QUERCUS Global Balanced Plus Fundusz Inwestycyjny Zamknięty,
- Acer Multistrategy 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 sporządzenia sprawozdania, w skład Zarządu i Rady Nadzorczej Jednostki dominującej wchodziły następujące osoby:

**Skład Zarządu:**

Sebastian Buczek – Prezes Zarządu  
 Artur Paderewski – Pierwszy Wiceprezes Zarządu  
 Piotr Płuska – Wiceprezes Zarządu  
 Paweł Cichoń – Wiceprezes Zarządu  
 Paweł Pasternok – Wiceprezes Zarządu  
 Maciej Klimczak – Wiceprezes Zarządu  
 Zbigniew Jakubowski – Wiceprezes Zarządu  
 Agnieszka Strzelczyk – Członek Zarządu

**Skład Rady Nadzorczej:**

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

W okresie od 1 stycznia 2024 r. do dnia sporządzenia sprawozdania nastąpiły następujące zmiany w składzie Zarządu i Rady Nadzorczej Emitenta:

- z dniem 1 stycznia 2024 r. został powołany do Zarządu p. Zbigniew Jakubowski.
- w dniu 17 kwietnia 2024 r. Walne Zgromadzenie powołało na Członka Zarządu p. Agnieszkę Strzelczyk, a p. Maciej Klimczak został Wiceprezesem Zarządu (poprzednio był Członkiem Zarządu).

**2. SKŁAD GRUPY**

Na dzień 31 marca 2024 roku w skład Grupy wchodził Quercus TFI S.A. oraz poniższe jednostki zależne, nad którymi Emitent sprawuje kontrolę:

Nazwa jednostki	Zakres działalności	Metoda konsolidacji	Udział w kapitale zakładowym	Udział w prawach głosu
R2 Fundusz Inwestycyjny Zamknięty	Fundusz Inwestycyjny	pełna	n/d	n/d
Quercus Agent Transferowy sp. z o.o.	Usługi finansowe	pełna	100%	100%
Dom Inwestycyjny Xelion sp. z o.o.	Dystrybucja produktów finansowych	pełna	75%*	75%*
Strażnik Wykonania Układu sp. z o.o.	Brak rozpoczętej działalności	brak	100%*	100%*

\* Podmiot bezpośrednio zależny od Quercus Agent Transferowy sp. z o.o.

R2 Fundusz Inwestycyjny Zamknięty („R2 FIZ”) został utworzony w 2018 roku i został wykorzystany w celu rozliczenia wierzytelności z tytułu niewykupionych obligacji Capitea S.A. (d. GetBack S.A. w restrukturyzacji). Emitent zarządza tym funduszem oraz posiada 100% jego Certyfikatów Inwestycyjnych (99,99% bezpośrednio i 0,01% poprzez Quercus AT, o którym mowa poniżej). R2 FIZ został utworzony na czas określony, na okres 2 lat z możliwością przedłużenia.

Czas trwania R2 FIZ był przedłużany na okresy roczne. W dniu 11 lipca 2023 r. Zarząd Quercus TFI S.A., działając na podstawie § 2 ust. 4 statutu funduszu, podjął uchwałę nr 5/07/2023 w sprawie przedłużenia czasu trwania R2 FIZ na kolejny roczny okres, tj. od 20.07.2023 r. do 20.07.2024 r.

Portfel inwestycyjny funduszu R2 FIZ obejmuje certyfikaty inwestycyjne wyemitowane przez Fundusz Q1 FIZ. Pomimo tego, iż Emitent posiada ponad 20% wyemitowanych certyfikatów przez Q1 FIZ, to jednak z uwagi na czynniki proceduralne związane z zasadami funkcjonowania i zarządzania funduszem Q1 FIZ, Emitent nie wywiera znaczącego wpływu na ten fundusz.

Emitent posiada 100% udziałów w spółce Quercus Agent Transferowy sp. z o.o. („Quercus AT”). Czas trwania spółki Quercus AT jest nieoznaczony.

Emitent posiada pośrednio 75% udziałów w spółce Dom Inwestycyjny Xelion sp. z o.o. („DI Xelion”). Nabycie ww. udziałów nastąpiło poprzez spółkę Quercus AT. Czas trwania DI Xelion jest nieoznaczony.

Emitent posiada pośrednio 100% udziałów w spółce Strażnik Wykonania Układu sp. z o.o. Na dzień sporządzenia sprawozdania Spółka nie rozpoczęła działalności operacyjnej. W uwagi na niematerialny charakter jednostki, nie podlega ona konsolidacji na dzień 31 marca 2024 r.

Poza zdarzeniami opisanymi powyżej, w okresie objętym raportem śródrocznym 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.

### **3. PODSTAWA SPORZĄDZENIA SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO**

Niniejsze śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało sporządzone zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej („MSSF”) w kształcie zatwierdzonym przez Unię Europejską („MSSF UE”) obowiązującymi na dzień sprawozdawczy, tj. 31 marca 2024 roku i przedstawia sytuację finansową Grupy na dzień 31 marca 2024 roku, wyniki jej działalności oraz przepływy pieniężne za okres 3 miesięcy od 1 stycznia do 31 marca 2024 roku. Jako dane porównawcze zaprezentowano dane skonsolidowane Grupy Kapitałowej za I kwartał 2023 roku, sporządzone zgodnie z MSSF. Sprawozdania kwartalne nie podlegają badaniu przez biegłego rewidenta.

Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało sporządzone na bazie Międzynarodowego Standardu Rachunkowości nr 34 „Śródroczna Sprawozdawczość Finansowa” zatwierdzonym przez UE („MSR 34”) i nie obejmuje wszystkich informacji oraz ujawnień wymaganych w rocznym sprawozdaniu finansowym i należy je czytać łącznie ze sprawozdaniem finansowym Emitenta za rok zakończony 31 grudnia 2023 roku. W sprawozdaniu zawarto wybrane noty objaśniające dotyczące wydarzeń i transakcji, które są istotne dla zrozumienia wyników Grupy.

Niniejsze śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe jest przedstawione w złotych polskich (zł), a wszystkie wartości, o ile nie wskazano inaczej, podane są w tysiącach złotych. Złoty polski jest walutą funkcjonalną jednostki dominującej i wszystkich jednostek zależnych.

Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy kapitałowej zostało sporządzone zgodnie z zasadą kosztu historycznego, z wyjątkiem aktywów finansowych wycenianych w wartości godziwej przez wynik finansowy oraz aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży, które są wyceniane według wartości godziwej.

Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało sporządzone przy założeniu kontynuowania działalności gospodarczej przez jednostki wchodzące w skład Grupy w dającej się przewidzieć przyszłości, tj. przez okres co najmniej 12 miesięcy od daty bilansowej, tj. do 31 marca 2025 roku. Na dzień zatwierdzenia niniejszego sprawozdania finansowego nie istniały okoliczności wskazujące na zagrożenie kontynuowania działalności przez konsolidowane podmioty.

Kwartalne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej Quercus TFI S.A. za I kwartał 2024 roku zostało sporządzone i zatwierdzone dnia 18 kwietnia 2024 roku do publikacji w dniu 19 kwietnia 2024 roku.

## 4. ISTOTNE WARTOŚCI OPARTE NA PROFESJONALNYM OSĄDZIE I SZACUNKU

### 4.1. PROFESJONALNY OSĄD

Sporządzenie śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego wymaga od Zarządu Jednostki dominującej osądów, szacunków oraz założeń, które mają wpływ na prezentowane przychody, koszty, aktywa i zobowiązania i powiązane z nimi noty oraz ujawnienia dotyczące zobowiązań warunkowych. Niepewność co do tych założeń i szacunków może spowodować istotne korekty wartości bilansowych aktywów i zobowiązań w przyszłości. W procesie stosowania zasad (polityki) rachunkowości Zarząd dokonał następujących osądów, które mają największy wpływ na przedstawiane wartości bilansowe aktywów i zobowiązań.

#### **Szacowany wpływ agresji Rosji na Ukrainę na sytuację finansową Grupy**

W okresie sprawozdawczym aktywny pozostawał czynnik ryzyka – wojny w Ukrainie i pojawił się nowy – wzrostu napięcia geopolitycznego na Bliskim Wschodzie. W 2024 roku saldo napływu środków w funduszach zarządzanych przez Emitenta oraz aktywów w administracji DI Xelion było dodatnie. Na dzień sporządzenia sprawozdania Zarząd Jednostki dominującej nie jest w stanie przewidzieć długości trwania wojny, ale ocenia, że nie stanowi ona czynnika zagrażającego kontynuacji działalności przez Grupę. Grupa nie prowadzi działalności na terenie Ukrainy, Izraela oraz na terytorium państw objętych sankcjami gospodarczymi w związku z wybuchem wojny. Plany biznesowe Grupy nie zakładają również budowania czy też rozszerzania skali działalności na terytorium wspomnianych państw. Grupa nie posiada również żadnych ekspozycji w portfelu niehandlowym czy też należności od partnerów biznesowych, których działalność gospodarcza zarejestrowana byłaby na Ukrainie, Białorusi lub w Rosji i innych obszarach objętych kryzysem politycznym lub konfliktem zbrojnym.

Zarząd Emitenta uważa, że obecna sytuacja nie powoduje konieczności wprowadzania korekt w sprawozdaniu finansowym za I kwartał 2024 r., ani zamieszczania dodatkowych ujawnień po dacie bilansu z tego tytułu.

W związku z powyższym, niniejsze sprawozdanie finansowe zostało sporządzone przy założeniu kontynuacji działania przez jednostki wchodzące w skład Grupy w niezmiernym istotnie zakresie w dającej się przewidzieć przyszłości, tj. co najmniej 12 miesięcy od dnia bilansowego.

#### **Klasyfikacja i wycena inwestycji w udziały w spółce iWealth Management sp. z o.o.**

Emitent posiada udziały w iWealth Management sp. z o.o., stanowiące na dzień 31 marca 2024 r. 19% kapitału zakładowego tej spółki. Zarząd Emitenta, bazując na profesjonalnym osądzie, zakłada iż w przypadku tej inwestycji nie ma miejsca do czynienia ze znaczącym wpływem. Zgodnie z zapisami MSR 28 „Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych”, nie jest spełniona żadna z form, stanowiących przesłankę do zaistnienia „znaczącego wpływu” dla tej inwestycji. W konsekwencji iWealth Management sp. z o.o. nie jest traktowana jako jednostka stowarzyszona i tym samym nie podlega konsolidacji metodą praw własności.

#### **Klasyfikacja umów leasingowych**

Zarząd Emitenta dokonał szeregu ocen i osądów związanych między innymi z oceną czy zawarte umowy zawierają element leasingu i w związku z tym czy powinny w świetle zastosowania tego standardu skutkować rozpoznaniem aktywów z tyt. prawa do użytkowania i zobowiązań z tyt. leasingu oraz czy spełniają kryteria zwolnienia z ich rozpoznawania zgodnie z MSSF 16. Ponadto Zarząd dokonał szeregu osądów, które wpłynęły na wysokość oszacowanego zobowiązania z tytułu leasingu oraz aktywów z tytułu prawa do użytkowania zgodnie z MSSF 16. Przykładami tych osądów są m.in. krańcowe stopy procentowe leasingobiorcy przyjęte do dyskontowania przyszłych przepływów pieniężnych oraz przyjęty okres leasingu oraz amortyzacji prawa do użytkowania na podstawie umowy leasingu.

## 4.2. NIEPEWNOŚCI SZACUNKÓW I ZAŁOŻEŃ

Poniżej omówiono podstawowe założenia dotyczące przyszłości i inne kluczowe źródła niepewności występujące na dzień bilansowy, z którymi związane jest istotne ryzyko znaczącej korekty wartości bilansowych aktywów i zobowiązań. Spółka przyjęła założenia i szacunki na temat przyszłości na podstawie wiedzy posiadanej podczas sporządzania niniejszego sprawozdania finansowego. Występujące założenia i szacunki mogą ulec zmianie na skutek wydarzeń w przyszłości wynikających ze zmian rynkowych lub zmian niebędących pod kontrolą Grupy. Takie zmiany są odzwierciedlane w szacunkach lub założeniach w chwili wystąpienia. W procesie stosowania zasad (polityki) rachunkowości Zarząd jednostki dominującej dokonał następujących osądów, które mają największy wpływ na przedstawiane wartości bilansowe aktywów i zobowiązań. Czynniki niepewności dla kluczowych szacunków są przede wszystkim założenia, co do kształtowania się w przyszłości: stopy wzrostu przychodów z zarządzania funduszami, kosztów funkcjonowania, stopy zwrotu z poszczególnych instrumentów finansowych, zdolności Grupy do generowania zakładanych poziomów zysku netto, wielkość szacowanych przepływów pieniężnych oraz przyjętej w modelach stopy dyskontowej i zmienności cen instrumentów finansowych.

### Wartość godziwa instrumentów finansowych

Wartość godziwą instrumentów finansowych, dla których nie istnieje aktywny rynek, ustala się wykorzystując odpowiednie techniki wyceny. Przy wyborze odpowiednich metod i założeń spółki Grupy kierują się profesjonalnym osądem. Wartości godziwe jednostek uczestnictwa i certyfikatów inwestycyjnych funduszy inwestycyjnych są określane według wartości jednostki uczestnictwa i certyfikatów inwestycyjnych publikowanych przez towarzystwa funduszy inwestycyjnych. Wycena ta odzwierciedla udział w aktywach netto tych funduszy.

### Utrata wartości aktywów finansowych

Na każdy dzień bilansowy Spółka ocenia czy istnieją obiektywne przesłanki utraty wartości danego składnika aktywów finansowych lub grupy aktywów finansowych. Odpis na należności handlowe oszacowywany jest wtedy, gdy ściągnięcie pełnej kwoty należności przestało być prawdopodobne. Grupa dokonuje oszacowania oczekiwanych strat kredytowych zgodnie z MSSF 9.

### Wycena Certyfikatów Inwestycyjnych R2 FIZ

W 2018 roku Emitent objął certyfikaty inwestycyjne wyemitowane przez R2 FIZ za kwotę 40.615 tys. PLN i wpłacił tę kwotę do Funduszu R2 FIZ. Jednocześnie R2 FIZ objął certyfikaty Q1 FIZ za kwotę 40.507 tys. PLN i wpłacił tę kwotę do Funduszu Q1 FIZ. Celem objęcia certyfikatów była partycypacja Emitenta wraz z funduszem Q1 FIZ w stratach dot. obligacji wyemitowanych przez Capitea S.A. (dawniej GetBack S.A. w restrukturyzacji) w proporcji 50/50. Łączna cena zakupu obligacji Capitea S.A. wyniosła 81.012 tys. PLN. Zgodnie z Porozumieniami zawartymi pomiędzy Emitentem, Funduszami przez niego zarządzanymi oraz Capitea S.A., łączna kwota spłat, do których zobowiązała się Capitea S.A., wynosić ma 25,3 mln PLN w ramach części pozaukładowej oraz 14,8 mln PLN w ramach części układowej. Do dnia bilansowego dokonana została spłata całości części pozaukładowej oraz 2,7 mln PLN części układowej. Spłata części układowej następuje w terminach i kwotach, jakie wynikają z zatwierzonego układu. Kwota wierzytelności pozostałych do spłaty w ramach części układowej wynosi 12,1 mln PLN i będzie następować w półrocznych ratach do 2028 r. Biorąc pod uwagę proporcję partycypacji w stratach obligacji Capitea S.A. łączna kwota spłat, która jest udziałem Emitenta wynosi 13,7 mln PLN, natomiast spodziewana kwota przyszłych płatności z tytułu części układowej będących udziałem Emitenta została oszacowana na 4,2 mln PLN.

Z uwagi na porozumienie zawarte pomiędzy Emitentem, R2 FIZ oraz Q1 FIZ, ekspozycja Emitenta na zmianę wartości lokat funduszu Q1 FIZ ograniczona jest wyłącznie do dotychczasowych oraz przyszłych płatności związanych z obligacjami Capitea S.A., natomiast bez prawa partycypacji w zmianie wartości pozostałych lokat funduszu. W związku z powyższym, na potrzeby sporządzenia Skonsolidowanego Sprawozdania Finansowego, certyfikaty inwestycyjne wyemitowane przez Q1 FIZ Emitent prezentuje jako Aktywa finansowe wyceniane obowiązkowo w wartości godziwej przez wynik finansowy, a zmiana wartości certyfikatów odnoszona jest w ciężar Przychodów finansowych. Jednocześnie, z uwagi na zawarte Porozumienie, różnicę pomiędzy zmianą

wyceny certyfikatu inwestycyjnego Q1 FIZ, wynikającą ze zmiany wartości lokat innych niż obligacje Capitea S.A. a zmianą wyceny obligacji Capitea S.A., Emitent prezentuje jako Rezerwy długoterminowe, podczas gdy zmiana wartości tej różnicy odnoszona jest w ciężar Pozostałych Kosztów Operacyjnych.

Zarząd na bieżąco monitoruje kondycję finansową spółki Capitea S.A., a w szczególności zdolność do obsługi zobowiązań z tytułu wyemitowanych obligacji. Na tej podstawie dokonuje się aktualizacji rezerwy dostosowującej wartość certyfikatów do wartości godziwej wierzytelności.

#### **Wycena rezerw z tytułu świadczeń pracowniczych**

Rezerwy z tytułu świadczeń pracowniczych, emerytalne i rentowe, zostały oszacowane za pomocą metod aktuarialnych. Zmiana wskaźników finansowych będących podstawą szacunku nie miałaby istotnego wpływu na wyniki finansowe Grupy.

#### **Składnik aktywów z tytułu podatku odroczonego**

Grupa rozpoznaje składnik aktywów z tytułu podatku odroczonego bazując na założeniu, że w przyszłości zostanie osiągnięty zysk podatkowy pozwalający na jego wykorzystanie. Pogorszenie uzyskiwanych wyników podatkowych w przyszłości mogłoby spowodować, że założenie to stałoby się nieuzasadnione.

#### **Stawki amortyzacyjne**

Wysokość stawek amortyzacyjnych ustalana jest na podstawie przewidywanego okresu ekonomicznej użyteczności składników rzeczowego majątku trwałego oraz aktywów niematerialnych. Grupa corocznie dokonuje weryfikacji przyjętych okresów ekonomicznej użyteczności na podstawie bieżących szacunków.

#### **Utrata wartości aktywów trwałych - wartości niematerialnych**

Emitent przeprowadził test na utratę wartości, wartości niematerialnych o nieokreślonym okresie użytkowania, tj. wartości praw do nazwy oraz domen internetowych na 31 grudnia 2023 r., ujawnionych w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym. Oszacowanie wartości użytkowej polega na ustaleniu przyszłych przepływów pieniężnych generowanych przez ośrodek wypracowujący środki pieniężne i wymaga ustalenia stopy dyskontowej do zastosowania w celu obliczenia bieżącej wartości tych przepływów.

#### **Niepewność związana z rozliczeniami podatkowymi**

Regulacje dotyczące podatku od towarów i usług, podatku dochodowego od osób prawnych oraz obciążeń związanych z ubezpieczeniami społecznymi podlegają częstym zmianom. Te częste zmiany powodują brak odpowiednich punktów odniesienia, niespójne interpretacje oraz nieliczne ustanowione precedensy, które mogłyby mieć zastosowanie. Obowiązujące przepisy zawierają również niejasności, które powodują różnice w opiniach, co do interpretacji prawnej przepisów podatkowych, zarówno pomiędzy organami państwowymi, jak i organami państwowymi i przedsiębiorstwami.

Rozliczenia podatkowe mogą być przedmiotem kontroli organów, które uprawnione są do nakładania wysokich kar i grzywien, a wszelkie dodatkowe zobowiązania podatkowe, wynikające z kontroli, muszą zostać zapłacone wraz z wysokimi odsetkami. Te warunki powodują, że ryzyko podatkowe w Polsce jest większe niż w krajach o bardziej dojrzałym systemie podatkowym. W konsekwencji, kwoty prezentowane i ujawniane w sprawozdaniach finansowych mogą się zmienić w przyszłości w wyniku ostatecznej decyzji organu kontroli podatkowej.

### **4.3. ZMIANA SZACUNKÓW**

W okresie objętym skonsolidowanym sprawozdaniem nie wystąpiły zmiany szacunków.

## **5. ZMIANY STOSOWANYCH ZASAD RACHUNKOWOŚCI**

W niniejszym sprawozdaniu finansowym Grupy Quercus zastosowano spójne zasady rachunkowości, z tymi które zastosowano przy sporządzaniu rocznych skonsolidowanych sprawozdań finansowych za rok zakończony 31 grudnia 2023 roku, z wyjątkiem zastosowania nowych lub zmienionych standardów oraz interpretacji

obowiązujących dla okresów rocznych rozpoczynających się w dniu lub po 1 stycznia 2024 roku, wskazanych w pkt 5.1.

## 5.1. ZMIANY W MSSF UE

### Standardy i interpretacje oraz zmiany do standardów i interpretacji, które zostały zastosowane w roku obrotowym 2024

Następujące zmiany do istniejących standardów wydane przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości (RMSR) oraz zatwierdzone do stosowania w Unii Europejskiej (UE) zostały po raz pierwszy zastosowane w śródrocznym sprawozdaniu finansowym Grupy za pierwszy kwartał 2024 roku:

- **Zmiany do MSR 1 „Prezentacja sprawozdań finansowych”** – Klasyfikacja zobowiązań jako krótkoterminowe lub długoterminowe (obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2024 roku lub później),
- **Zmiany do MSR 1 „Prezentacja sprawozdań finansowych”** – Zobowiązania długoterminowe z kowenantami (obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2024 roku lub później),
- **Zmiany do MSSF 16 „Leasing”** – Zobowiązanie z tytułu leasingu w ramach sprzedaży i leasingu zwrotnego (obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2024 roku lub później),

Wyżej wymienione zmiany do standardów nie miały istotnego wpływu na śródroczne sprawozdanie finansowe Grupy za pierwszy kwartał 2024 roku.

### Standardy i interpretacje oraz zmiany do standardów i interpretacji, które zostały wydane przez RMSR, ale jeszcze niezatwierdzone do stosowania w UE

MSSF w kształcie zatwierdzonym przez UE nie różnią się obecnie w znaczący sposób od regulacji wydanych przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości (RMSR), z wyjątkiem poniższych nowych standardów oraz zmian do standardów, które nie zostały jeszcze zatwierdzone do stosowania w UE:

- **Zmiany do MSR 7 „Cash Flow” oraz MSSF 7 „Instrumenty finansowe – ujawnianie informacji”** – Umowy finansowania dostawców (obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2024 roku lub później),
- **Zmiany do MSR 21 „Skutki zmian kursów wymiany walut obcych”** – Brak wymienialności walut (obowiązujące do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2025 roku lub później).
- **Zmiany do MSSF 10 „Skonsolidowane sprawozdania finansowe” oraz MSR 28 „Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych i wspólnych przedsięwzięciach”** – Sprzedaż lub wniesienie aktywów pomiędzy inwestorem a jego jednostką stowarzyszoną lub wspólnym przedsięwzięciem oraz późniejsze zmiany (data wejścia w życie zmian została odroczone do momentu zakończenia prac badawczych nad metodą praw własności).

Zarząd jednostki dominującej nie przewiduje istotnego wpływu powyższych standardów na sprawozdania finansowe Grupy.

## 6. ISTOTNE ZASADY RACHUNKOWOŚCI

### 6.1. ZASADY KONSOLIDACJI

Sprawozdania finansowe jednostek zależnych sporządzane są za ten sam okres sprawozdawczy co sprawozdanie jednostki dominującej, przy wykorzystaniu spójnych zasad rachunkowości, w oparciu o jednolite zasady rachunkowości zastosowane dla transakcji i zdarzeń gospodarczych o podobnym charakterze. W celu eliminacji jakichkolwiek rozbieżności w stosowanych zasadach rachunkowości oraz względem wymogów MSSF wprowadza się niezbędne korekty.

Wszystkie znaczące salda i transakcje pomiędzy jednostkami Grupy, w tym niezrealizowane zyski wynikające z transakcji w ramach Grupy, są w całości wyeliminowane.



Jednostki zależne podlegają konsolidacji w okresie od dnia objęcia nad nimi kontroli przez Grupę, a przestają być konsolidowane od dnia ustania kontroli.

Sprawowanie kontroli przez jednostkę dominującą ma miejsce, wtedy gdy:

- posiada władzę nad danym podmiotem,
- podlega ekspozycji na zmienne zwroty lub posiada prawa do zmiennych zwrotów z tytułu swojego zaangażowania w danej jednostce,
- ma możliwość wykorzystania władzy w celu kształtowania poziomu generowanych zwrotów.

Spółka weryfikuje fakt sprawowania kontroli nad innymi jednostkami, jeżeli wystąpiła sytuacja wskazująca na zmianę jednego lub kilku z wyżej wymienionych warunków sprawowania kontroli.

W sytuacji, gdy Spółka posiada mniej niż większość praw głosów w danej jednostce, ale posiadane prawa głosu są wystarczające do jednostronnego kierowania istotnymi działaniami tej jednostki, oznacza to, że sprawuje nad nią władzę. W momencie oceny, czy prawa głosu w danej jednostce są wystarczające dla zapewnienia władzy, Spółka analizuje wszystkie istotne okoliczności, w tym:

- wielkość posiadanego pakietu praw głosu w porównaniu do rozmiaru udziałów i stopnia rozproszenia praw głosu posiadanych przez innych udziałowców;
- potencjalne prawa głosu posiadane przez Spółkę, innych udziałowców lub inne strony;
- prawa wynikające z innych ustaleń umownych; a także
- dodatkowe okoliczności, które mogą dowodzić, że Spółka posiada lub nie posiada możliwości kierowania istotnymi działaniami w momencie podejmowania decyzji, w tym schematy głosowania zaobserwowane na poprzednich zgromadzeniach udziałowców.

W skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym jednostka wykazuje udziały niekontrolujące, tj. udziały innych podmiotów w kapitale własnym oraz przychody jednostek zależnych zgodnie z MSR 1 oraz MSSF 10 Zmiany w udziale własnościowym jednostki dominującej, które nie skutkują utratą kontroli nad jednostką zależną są ujmowane jako transakcje kapitałowe. W takich przypadkach w celu odzwierciedlenia zmian we względnych udziałach w jednostce zależnej Grupa dokonuje korekty wartości bilansowej udziałów kontrolujących oraz udziałów niekontrolujących. Wszelkie różnice pomiędzy kwotą korekty udziałów niekontrolujących a wartością godziwą kwoty zapłaconej lub otrzymanej odnoszone są na kapitał własny i przypisywane do właścicieli jednostki dominującej. Jednostka przejmująca wycenia wszelkie niekontrolujące udziały w wartości proporcjonalnego udziału niekontrolujących udziałów w możliwych do zidentyfikowania aktywach netto przejmowanej jednostki.

## 6.2. POŁĄCZENIA

Nabycie jednostek zależnych

Grupa stosuje metodę przejęcia przy rozliczaniu nabycia jednostek zależnych zgodnie z wymogami MSSF 3. Zastosowanie metody przejęcia wymaga ujęcia i wyceny możliwych do zidentyfikowania nabytych aktywów, przejętych zobowiązań oraz wszelkich niekontrolujących udziałów w jednostce przejmowanej na dzień przejęcia (tj. objęcia kontroli) oraz ujęcia i wyceny wartości firmy lub zysku z okazjonalnego nabycia.

Jednostka przejmująca wycenia:

- możliwe do zidentyfikowania nabyte aktywa i przejęte zobowiązania według ich wartości godziwej na dzień przejęcia,
- wszelkie niekontrolujące udziały w wartości proporcjonalnego udziału niekontrolujących udziałów w możliwych do zidentyfikowania aktywach netto przejmowanej jednostki.

## 6.3. WARTOŚCI NIEMATERIALNE

Wartości niematerialne są rozpoznawane, jeżeli jest prawdopodobne, że w przyszłości spowodują one wpływ do Grupy korzyści ekonomicznych, które mogą być bezpośrednio powiązane z tymi aktywami. Początkowe ujęcie wartości niematerialnych następuje według cen nabycia lub kosztu wytworzenia. Po ujęciu początkowym wartości niematerialne są wyceniane według cen nabycia lub kosztu wytworzenia pomniejszonych o umorzenie

i odpisy z tytułu utraty wartości. Grupa ustala, czy okres użytkowania wartości niematerialnych jest ograniczony czy nieokreślony.

Wartości niematerialne o ograniczonym okresie użytkowania są amortyzowane liniowo w okresie odpowiadającym szacowanemu okresowi ich ekonomicznej użyteczności.

Przewidywany okres ekonomicznej użyteczności kształtuje się następująco:

Patenty, licencje,	2-5 lat
Oprogramowanie komputerowe	2-5 lat
Relacje z Klientami	4 lata
Relacje z Partnerami / Doradcami	5 lat

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. Zmiany w oczekiwanym okresie użytkowania lub oczekiwanym sposobie konsumowania korzyści ekonomicznych pochodzących z danego składnika aktywów są ujmowane poprzez zmianę odpowiednio okresu lub metody amortyzacji i traktowane jak zmiany wartości szacunkowych-

Na dzień bilansowy Grupa każdorazowo ocenia czy wartość bilansowa wykazanych aktywów nie przekracza wartości przewidywanych przyszłych korzyści ekonomicznych. Jeśli istnieją przesłanki, które by na to wskazywały, przeprowadzany jest test na utratę wartości. Odpisy z tytułu utraty wartości są ujmowane w pozostałych kosztach operacyjnych.

#### **Wartość firmy**

Wartość firmy z tytułu przejęcia jednostki jest początkowo ujmowana według ceny nabycia stanowiącej kwotę nadwyżki – sumy:

- przekazanej zapłaty,
- kwoty wszelkich niekontrolujących udziałów w jednostce przejmowanej oraz
- w przypadku połączenia jednostek realizowanego etapami wartości godziwej na dzień przejęcia udziału w kapitale jednostki przejmowanej, należącego poprzednio do jednostki przejmującej

- nad wartością godziwą netto ustaloną na dzień przejęcia wartości możliwych do zidentyfikowania nabytych aktywów i przejętych zobowiązań. W przypadku, gdy wyżej wskazana suma nie przekracza wartości godziwej netto ustalonej na dzień przejęcia wartości możliwych do zidentyfikowania nabytych aktywów i przejętych zobowiązań, ujmuje się powstały zysk w rachunku zysków i strat na dzień przejęcia jako przychody finansowe. Zysk przypisuje się do jednostki przejmującej. Przed ujęciem zysku z okazjowego nabycia dokonuje ponownej oceny, czy poprawnie zidentyfikowano wszystkie nabyte aktywa i wszystkie przejęte zobowiązania oraz ujęto wszystkie dodatkowe aktywa i zobowiązania.

#### **Znak towarowy „DI Xelion”**

Wartość niematerialna w postaci znaku towarowego DI Xelion została uznana za wartość niematerialną o nieokreślonym okresie użytkowania. Tym samym wartość ta nie podlega amortyzacji i jest corocznie testowana pod kątem ewentualnej utraty wartości. Decyzja o uznaniu okresu ekonomicznej użyteczności znaku za nieokreślony wynika z oczekiwania iż znak ten będzie się przyczyniał do wypracowywania przez Jednostkę Dominującą przepływów pieniężnych netto w przyszłości przez nieokreślony czas. Szacowane na koniec października 2021 roku wartości dotyczące zidentyfikowanych pozycji niematerialnych pozostają aktualne na dzień 31.12.2023 r. Pierwszy test pod kątem ewentualnej utraty wartości został przeprowadzony na koniec 2022 roku, a jego aktualizacja nastąpiła na koniec 2023 roku.

#### **Wartości niematerialne rozpoznane w ramach rozliczenia połączenia**

Wartości niematerialne w postaci listy klientów i doradców zostały uznane za wartości niematerialne o określonym okresie użytkowania. Relacje z klientami oraz doradcami Grupa amortyzuje obecnie przez okres 10

lat, zakładając, iż co roku odchodzi około 10% klientów i partnerów. Co roku przeprowadza się analizę poprawności założeń co do pozostałego okresu amortyzacji.

#### 6.4. RZECZOWE AKTYWA TRWAŁE

Wartość początkową rzeczowych aktywów trwałych stanowi cena ich nabycia lub koszt wytworzenia powiększone o poniesione do dnia przekazania do używania koszty związane z ich przystosowaniem do używania. Koszty finansowania zewnętrznego związane bezpośrednio z nabyciem lub wytworzeniem dostosowywanego składnika aktywów stanowią element ceny nabycia lub kosztu wytworzenia środka trwałego.

Wartość początkową rzeczowych aktywów trwałych powiększa się o koszty wymiany ich głównych części składowych oraz ulepszenia powodującego podwyższenie ich wartości użytkowej. Koszty remontów, serwisów i konserwacji są ujmowane jako koszty okresu w sprawozdaniu z całkowitych dochodów.

Na dzień sprawozdawczy rzeczowe aktywa trwałe są wykazywane w sprawozdaniu z sytuacji finansowej w cenie nabycia lub koszcie wytworzenia pomniejszone o umorzenie i łączną kwotę odpisów aktualizujących z tytułu utraty wartości.

Amortyzacja rzeczowych aktywów trwałych (za wyjątkiem gruntów, które nie są amortyzowane) dokonywana jest według ustalonego planu przy zastosowaniu metody liniowej przez okres ekonomicznej użyteczności, z uwzględnieniem wartości końcowej. Rozpoczęcie umorzeń (amortyzacji) następuje w miesiącu przyjęcia składnika majątkowego do używania, a zakończenie nie później, niż z chwilą zrównania wartości umorzeń i odpisów z jego wartością początkową, przeznaczenia go do likwidacji, sprzedaży lub stwierdzenia niedoboru. Metoda amortyzacji zastosowana do rzeczowych aktywów trwałych weryfikowana jest co najmniej na koniec każdego roku finansowego i jeżeli nastąpiła istotna zmiana w oczekiwanym trybie konsumowania przez Grupę korzyści ekonomicznych ze składnika aktywów, metoda amortyzacji ulega zmianie w zakresie odzwierciedlającym tę zmianę.

Niskowartościowe składniki rzeczowych aktywów trwałych o wartości początkowej nieprzekraczającej 10 tys. zł obciążają koszty działalności jednorazowo w miesiącu oddania ich do używania.

Składnik rzeczowych aktywów trwałych może zostać usunięty ze sprawozdania z sytuacji finansowej po dokonaniu jego zbycia lub w przypadku, gdy nie są spodziewane żadne ekonomiczne korzyści wynikające z dalszego użytkowania takiego składnika aktywów. Wszelkie zyski lub straty wynikające z usunięcia środka trwałego ze sprawozdania z sytuacji finansowej są ujmowane w sprawozdaniu z całkowitych dochodów w okresie, w którym dokonano takiego usunięcia.

Rzeczowe aktywa trwałe, z wyjątkiem gruntów są amortyzowane liniowo w okresie odpowiadającym szacowanemu okresowi ich ekonomicznej użyteczności, który kształtuje się następująco:

Prawo do użytkowania budynków i budowli	3-7 lat
Urządzenia techniczne i maszyny	3-5 lat
Środki transportu	4-5 lat
Inne środki trwałe	3-10 lat

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 Grupa każdorazowo ocenia czy wartość bilansowa wykazanych aktywów nie przekracza wartości przewidywanych przyszłych korzyści ekonomicznych. Jeśli istnieją przesłanki, które by na to wskazywały, to przeprowadzany jest test na utratę wartości. Odpisy z tytułu utraty wartości są ujmowane w pozostałych kosztach operacyjnych.

Zmiany w oczekiwanym okresie użytkowania lub oczekiwanym sposobie konsumowania korzyści ekonomicznych pochodzących z danego składnika aktywów są ujmowane poprzez zmianę odpowiednio okresu lub metody amortyzacji i traktowane jak zmiany wartości szacunkowych.

Inwestycje rozpoczęte dotyczą środków trwałych będących w toku budowy lub montażu i są wykazywane według cen nabycia lub kosztu wytworzenia, pomniejszonych o ewentualne odpisy z tytułu utraty wartości. Środki trwałe w budowie nie podlegają amortyzacji do czasu zakończenia budowy i przekazania środka trwałego do używania.

## **6.5. AKTYWA FINANSOWE – KLASYFIKACJA I WYCENA**

Grupa ujmuje składnik aktywów finansowych w sprawozdaniu z sytuacji finansowej wtedy, gdy staje się związana postanowieniami umowy o ten instrument finansowy. Należności bezwarunkowe ujmowane są jako aktywa, gdy Grupa staje się stroną umowy, w wyniku czego zyskuje prawo do otrzymania środków pieniężnych.

Każdy udział w przekazywanym aktywie finansowym, który jest utworzony lub pozostaje w posiadaniu Grupy jest traktowany jako składnik aktywów lub zobowiązanie.

Aktywa i zobowiązania finansowe kompensuje się ze sobą i wykazuje w sprawozdaniu z sytuacji finansowej w kwocie netto wyłącznie, jeśli Grupa posiada ważny prawnie tytuł do kompensaty określonych aktywów i zobowiązań finansowych lub zamierza rozliczyć daną transakcję w wartości netto poddanych kompensacie składników aktywów i zobowiązań finansowych lub zamierza jednocześnie podlegające kompensacie aktywa finansowe zrealizować, a zobowiązania finansowe rozliczyć.

Zgodnie z MSSF 9 na moment początkowego ujęcia aktywa finansowe są klasyfikowane przez Grupę do jednej z następujących kategorii:

- wyceniane według zamortyzowanego kosztu,
- wyceniane do wartości godziwej przez inne dochody całkowite,
- wyceniane do wartości godziwej przez wynik finansowy.

Powyższa klasyfikacja zależy od modelu biznesowego w zakresie zarządzania aktywami finansowymi oraz charakterystyki umownych przepływów pieniężnych, tj. od tego czy umowne przepływy pieniężne stanowią wyłącznie spłatę kapitału i odsetek od kwoty kapitału pozostałej do spłaty (ang. Solely payments of principal and interest, „SPPI”).

Zdefiniowanie istniejących modeli biznesowych dokonywane jest przez kluczowe kierownictwo Grupy.

Następnie Grupa klasyfikuje swoje aktywa finansowe do jednego z trzech modeli biznesowych, biorąc pod uwagę cel utrzymywania instrumentu finansowego:

- utrzymywane w celu uzyskiwania umownych przepływów pieniężnych (model 1),
- utrzymywane w celu uzyskiwania umownych przepływów pieniężnych i w celu sprzedaży (model 2),
- przeznaczone do obrotu oraz Pozostałe aktywa finansowe nieklasyfikowane do modelu 1, ani modelu 2 (model 3).

### **Aktywa finansowe wyceniane według zamortyzowanego kosztu**

Aktywa finansowe wyceniane są według zamortyzowanego kosztu jeżeli jednocześnie spełniają poniższe dwa kryteria:

- aktywa finansowe są częścią modelu biznesowego, którego celem jest osiągnięcie korzyści z pozyskiwania kontraktowych przepływów pieniężnych z utrzymywanych aktywów,
- zgodnie z warunkami umowy aktywa finansowe w określonych terminach generują przepływy pieniężne, które stanowią jedynie spłaty kapitału i odsetek od niespłaconej części kapitału (spełnione jest kryterium SPPI).

Po początkowym ujęciu aktywa te są wyceniane według zamortyzowanego kosztu z zastosowaniem efektywnej stopy procentowej. Wyliczenie efektywnej stopy procentowej obejmuje wszelkie płacone i otrzymywane przez

strony umowy prowizje, koszty transakcji oraz inne premie i dyskonta stanowiące integralną część efektywnej stopy procentowej.

### **Aktywa finansowe wyceniane do wartości godziwej przez pozostałe dochody całkowite**

Aktywa finansowe (z wyłączeniem instrumentów kapitałowych) wyceniane są do wartości godziwej przez inne całkowite dochody, gdy jednocześnie spełniają dwa poniższe warunki oraz nie zostały wyznaczone do wyceny w wartości godziwej przez wynik finansowy:

- aktywa finansowe są częścią modelu biznesowego, którego celem jest osiągnięcie korzyści z pozyskiwania kontraktowych przepływów pieniężnych oraz ze sprzedaży składników aktywów finansowych,
- zgodnie z warunkami umowy aktywa finansowe w określonych terminach generują przepływy pieniężne, które stanowią jedynie spłaty kapitału i odsetek od niespłaconej części kapitału (spełnione jest kryterium SPPI).

Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez inne całkowite dochody ujmowane są na dzień zawarcia transakcji według wartości godziwej powiększonej o bezpośrednio dające się przyporządkować koszty transakcyjne. Po początkowym ujęciu są również wyceniane w wartości godziwej, a skutki zmiany wartości godziwej (inne niż odpisy z tytułu utraty wartości oraz zyski lub straty z tytułu różnic kursowych) są ujmowane w innych całkowitych dochodach i prezentowane w kapitale własnym jako kapitały z aktualizacji wyceny. Na dzień wyłączenia inwestycji z ksiąg rachunkowych skumulowana wartość zysków lub strat ujętych w kapitale z aktualizacji wyceny zostaje przeklasyfikowana do zysków zatrzymanych jako korekta wynikająca z przeklasyfikowania.

Inwestycje w instrumenty kapitałowe Grupa wycenia według wartości godziwej przez rachunek zysków i strat. W momencie początkowego ujęcia można dokonać nieodwołalnego wyboru dotyczącego ujmowania w innych całkowitych dochodach późniejszych zmian wartości godziwej inwestycji w instrument kapitałowy, który nie jest przeznaczony do obrotu ani nie jest warunkową zapłatą ujętą przez Grupę w ramach połączenia jednostek zgodnie z MSSF 3. W przypadku wykorzystania opcji wyceny według wartości godziwej przez inne całkowite dochody, w rachunku zysków i strat ujmuje się wyłącznie dywidendy wynikające z tej inwestycji. Zyski lub straty z wyceny ujęte w innych całkowitych dochodach nie podlegają reklasyfikacji do rachunku zysków i strat.

Wartość godziwa instrumentów kapitałowych notowanych na aktywnym rynku wynika z ich bieżącej ceny zakupu. Jeżeli rynek na dany składnik aktywów finansowych oraz nienotowanych papierów wartościowych nie jest aktywny, Grupa ustala wartość godziwą stosując techniki wyceny. Obejmują one wykorzystanie niedawno przeprowadzonych na normalnych zasadach rynkowych transakcji, odwołanie się do innych instrumentów, które są w zasadzie identyczne, analizę zdyskontowanych przepływów pieniężnych, w jak największym stopniu wykorzystując informacje rynkowe, przy czym, w określonych przypadkach, cena nabycia może być jej najlepszym szacunkiem.

### **Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy**

Do kategorii tej Spółki z Grupy kwalifikują instrumenty pochodne (nie będące instrumentami zabezpieczającymi), dłużne i kapitałowe papiery wartościowe, jednostki uczestnictwa, certyfikaty inwestycyjne, pożyczki i należności, które nabyto lub zaliczono do tej kategorii z zamiarem sprzedaży w krótkim terminie. Ponadto kategoria ta obejmuje aktywa finansowe nieprzeznaczone do obrotu obowiązkowo wyceniane do wartości godziwej przez rachunek zysków i strat, które nie spełniają kryterium SPPI.

### **Pochodne instrumenty finansowe**

Spółki z Grupy nie używają pochodnych instrumentów finansowych do zabezpieczenia ryzyka kursowego i zmiany stóp procentowych wynikającego z działalności operacyjnej, finansowej lub inwestycyjnej. Zgodnie z przyjętą polityką inwestycyjną, Spółki nie posiadają, ani nie emitują pochodnych instrumentów finansowych przeznaczonych do obrotu.

Grupa zaprzestaje ujmować aktywa finansowe w momencie wygaśnięcia praw wynikających z umowy do otrzymywania przepływów pieniężnych z tego aktywa, lub od momentu, kiedy prawa do otrzymywania przepływów pieniężnych z aktywa finansowego są przekazywane w transakcji przenoszącej zasadniczo wszystkie znaczące ryzyka i korzyści wynikające z ich własności.

## 6.6. LEASING

W dacie rozpoczęcia Grupa ujmuje składnik aktywów z tytułu prawa do użytkowania i zobowiązanie z tytułu leasingu. Prawo do użytkowania jest pierwotnie wyceniane w cenie nabycia składającej się z wartości początkowej zobowiązania z tytułu leasingu, początkowych kosztów bezpośrednich, szacunku kosztów przewidywanych w związku z demontażem bazowego składnika aktywów i opłat leasingowych zapłaconych w dacie rozpoczęcia lub przed nią, pomniejszonych o zachęty leasingowe.

Grupa amortyzuje prawa do użytkowania metodą liniową od daty rozpoczęcia do końca okresu użytkowania prawa do użytkowania lub do końca okresu leasingu, w zależności od tego, która z tych dat jest wcześniejsza. Jeśli występują ku temu przesłanki, prawa do użytkowania poddaje się testom na utratę wartości zgodnie z MSR 36. Na dzień rozpoczęcia Grupa wycenia zobowiązanie z tytułu leasingu w wartości bieżącej opłat leasingowych pozostających do zapłaty z wykorzystaniem stopy procentowej leasingu, jeśli można ją łatwo ustalić. W przeciwnym wypadku stosuje się krańcową stopę procentową leasingobiorcy. Opłaty leasingowe uwzględniane w wartości zobowiązania z tytułu leasingu składają się ze stałych opłat leasingowych, zmiennych opłat leasingowych zależnych od indeksu lub stawki, kwot oczekiwanych do zapłaty jako gwarantowana wartość końcowa oraz płatności z tytułu opcji wykonania kupna, jeśli ich wykonanie jest racjonalnie pewne. W kolejnych okresach zobowiązanie z tytułu leasingu jest pomniejszane o dokonane spłaty i powiększane o naliczone odsetki. Wycena zobowiązania z tytułu leasingu jest aktualizowana w celu odzwierciedlenia zmian umowy oraz ponownej oceny okresu leasingu, wykonania opcji kupna, gwarantowanej wartości końcowej lub opłat leasingowych zależnych od indeksu lub stawki. Co do zasady aktualizacja wartości zobowiązania jest ujmowana jako korekta składnika aktywów z tytułu prawa do użytkowania.

Grupa stosuje dopuszczone standardem praktyczne rozwiązania dotyczące leasingów krótkoterminowych oraz leasingów, w których bazowy składnik aktywów jest niskiej wartości. W odniesieniu do takich umów zamiast ujmować aktywa z tytułu prawa do użytkowania i zobowiązania z tytułu leasingu, opłaty leasingowe ujmuje się w wyniku metodą liniową w trakcie okresu leasingu.

## 6.7. TRANSAKcje W WALUCIE

Transakcje wyrażone w walutach innych niż złoty są przeliczane na złote po kursie faktycznie zastosowanym w dniu zawarcia transakcji, a jeżeli zastosowanie tego kursu nie jest możliwe po kursie średnim ogłoszonym dla danej waluty przez Narodowy Bank Polski z dnia poprzedzającego ten dzień. Na dzień bilansowy aktywa i pasywa wyrażone w walutach innych niż polski złoty są przeliczane na złote polskie przy zastosowaniu obowiązującego na ten dzień średniego kursu ustalonego dla danej waluty przez Narodowy Bank Polski. Powstałe z przeliczenia różnice kursowe ujmowane są odpowiednio w pozycji przychodów lub kosztów finansowych lub w przypadkach określonych przepisami, kapitalizowane w wartości aktywów.

## 6.8. ODPISY Z TYTUŁU UTRATY WARTOŚCI AKTYWÓW

### Aktywa finansowe

Na każdy dzień bilansowy Spółki oceniają czy istnieją obiektywne dowody wskazujące na trwałą utratę wartości składnika bądź grupy aktywów finansowych. Jeśli dowody takie istnieją, Spółki ustalają szacowaną możliwą do odzyskania wartość składnika aktywów i dokonują odpisu aktualizującego z tytułu utraty wartości, w kwocie równej różnicy między wartością możliwą do odzyskania i wartością bilansową.

Spółki Grupy identyfikują następujące przesłanki wskazujące na możliwość utraty wartości przez składki aktywów:

- utrata wartości rynkowej danego składnika aktywów odnotowana w ciągu okresu jest znacznie większa od utraty, której się można było spodziewać w wyniku upływu czasu i zwykłego użytkowania,

- w ciągu okresu nastąpiła lub nastąpią w niedalekiej przyszłości znaczące i niekorzystne zmiany o charakterze technologicznym, rynkowym, gospodarczym lub prawnym w otoczeniu, w którym Grupa prowadzi działalność,
- w ciągu okresy nastąpił wzrost rynkowych stop procentowych lub innych rynkowych stóp zwrotu z inwestycji i prawdopodobne jest, że wzrost ten wpłynie na stopę dyskontową stosowaną do wyliczenia wartości użytkowej danego składnika aktywów i istotnie obniży wartość odzyskiwaną składnika aktywów,
- wartość bilansowa aktywów netto jest wyższa od wartości ich rynkowej kapitalizacji,
- dostępne są dowody na to, że nastąpiła utrata przydatności danego składnika aktywów lub jego fizyczne uszkodzenie,
- dostępne są dowody pochodzące ze sprawozdawczości wewnętrznej świadczące o tym że ekonomiczne wyniki uzyskiwane przez dany składnik aktywów są lub w przyszłości będą gorsze od oczekiwanych.

Grupa ujmuje odpis na oczekiwane straty kredytowe z tytułu składnika aktywów finansowych. Grupa do ustalania wartości odpisu z tytułu wartości aktywów finansowych stosuje:

- podejście uproszczone w odniesieniu do należności z tytułu dostaw i usług,
- podejście ogólne w odniesieniu do pozostałych aktywów finansowych, tj. aktywów wycenianych w zamortyzowanym koszcie innych niż należności z tytułu dostaw i usług oraz aktywów finansowych wycenianych w wartości godziwej przez inne całkowite dochody.

W modelu uproszczonym Grupa nie monitoruje zmian poziomu ryzyka kredytowego w trakcie życia instrumentu oraz zawsze wycenia odpis na oczekiwane straty kredytowe w kwocie równej oczekiwany stratom kredytowym w całym okresie życia. Oczekiwane straty kredytowe w odniesieniu do należności z tytułu dostaw i usług ustalone są jako różnica pomiędzy ich wartością nominalną, a wartością przepływów, które Grupa spodziewa się otrzymać, oszacowanych z uwzględnieniem ryzyka niewykonania zobowiązania przez konkretnego dłużnika. Oczekiwana strata kredytowa jest kalkulowana w momencie ujęcia należności w sprawozdaniu z sytuacji finansowej oraz jest aktualizowana na każdy kolejny dzień kończący okres sprawozdawczy, z uwzględnieniem czynników wynikających z posiadanych przez jednostkę informacji dotyczących przyszłości oraz ilości dni przeterminowania danej należności.

W modelu ogólnym Grupa rozpoznaje dla aktywów finansowych trzy podstawowe tzw. koszyki w kontekście zmian poziomu ryzyka kredytowego. Grupa monitoruje zmiany poziomu ryzyka kredytowego związanego z danym składnikiem aktywów finansowych i na każdy dzień sprawozdawczy Grupa dokonuje oceny, czy ryzyko kredytowe związane z danym instrumentem finansowym znacznie wzrosło od dnia jego początkowego ujęcia:

- w odniesieniu do aktywów finansowych, dla których na dzień bilansowy ryzyko kredytowe związane z danym instrumentem finansowym nie wzrosło znacząco od momentu początkowego ujęcia, Grupa wycenia odpis na oczekiwane straty kredytowe z tytułu tego instrumentu finansowego w kwocie równej 12-miesięcznym oczekiwany stratom kredytowym (koszyk 1),
- w odniesieniu do aktywów finansowych, dla których na dzień bilansowy ryzyko kredytowe związane z danym instrumentem finansowym znacznie wzrosło od momentu początkowego ujęcia, Grupa wycenia odpis na oczekiwane straty kredytowe z tytułu instrumentu finansowego w kwocie równej oczekiwany stratom kredytowym w całym okresie życia (koszyk 2).

Do Koszyka 3 Grupa klasyfikuje ekspozycje, dla których zmaterializowały się zdarzenia niewykonania zobowiązania (zaistniałej przesłanki utraty wartości). Dla takich ekspozycji oczekiwane straty są rozpoznawane w horyzoncie całego czasu życia ekspozycji.

Dokonując oceny czy ryzyko kredytowe związane z danym instrumentem finansowym znacznie wzrosło od dnia jego początkowego ujęcia, Grupa posługuje się zmianą ryzyka niewykonania zobowiązania w oczekiwany okresie życia danego instrumentu finansowego.

### **Aktywa niefinansowe**

Wartość bilansowa aktywów niefinansowych, innych niż aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego, poddawana jest ocenie na każdy dzień bilansowy w celu stwierdzenia czy występują przesłanki wskazujące na utratę ich wartości. W przypadku wystąpienia takich przesłanek Spółka dokonuje szacunku wartości odzyskiwanej poszczególnych aktywów.

Odpis z tytułu utraty wartości ujmowany jest w momencie, kiedy wartość bilansowa składnika aktywów lub ośrodka generującego środki pieniężne przewyższa jego wartość odzyskiwalną. Ośrodek generujący środki pieniężne jest definiowany jako najmniejsza identyfikowalna część aktywów, która wypracowuje środki pieniężne niezależnie od innych aktywów i ich grup. Odpisy z tytułu utraty wartości są ujmowane jako zysk lub strata bieżącego okresu. Utrata wartości ośrodka generującego środki pieniężne jest w pierwszej kolejności ujmowana, jako zmniejszenie wartości firmy przypisanej do tego ośrodka (grupy ośrodków), a następnie jako zmniejszenie wartości bilansowej pozostałych aktywów tego ośrodka (grupy ośrodków) na zasadzie proporcjonalnej. Wartość odzyskiwalna aktywów lub ośrodków generujących środki pieniężne definiowana jest jako większa z ich wartości netto możliwej do uzyskania ze sprzedaży oraz ich wartości użytkowej. Przy szacowaniu wartości użytkowej przyszłe przepływy pieniężne dyskontowane są przy użyciu stopy procentowej przed opodatkowaniem, która odzwierciedla aktualną rynkową ocenę wartości pieniądza w czasie oraz czynniki ryzyka charakterystyczne dla danego składnika aktywów. W przypadku aktywów, które nie generują niezależnych przepływów pieniężnych, wartość użytkowa szacowana jest dla najmniejszego identyfikowalnego ośrodka generującego środki pieniężne, do którego dany składnik aktywów przynależy.

Odpis wartości firmy z tytułu utraty wartości nie jest odwracany. W odniesieniu do innych aktywów, odpisy z tytułu utraty wartości rozpoznane w poprzednich okresach są poddawane na każdy dzień bilansowy ocenie czy zaszły przesłanki wskazujące na zmniejszenie utraty wartości lub jej całkowite odwrócenie. Odpis aktualizujący z tytułu utraty wartości jest odwracany, jeżeli zmieniły się szacunki zastosowane do szacowania wartości odzyskiwalnej. Odpis z tytułu utraty wartości odwracany jest tylko do wysokości wartości bilansowej składnika aktywów pomniejszonej o odpisy amortyzacyjne, jaka byłaby wykazana w sytuacji, gdyby odpis z tytułu utraty wartości nie został ujęty.

## **6.9. INNE AKTYWA**

Koszty rozliczane w czasie (rozliczenia międzyokresowe) Spółki prezentują w pozycji „Inne aktywa”. Koszty te dotyczą wydatków, których rozliczanie w ciężar rachunku zysków i strat nastąpi w przyszłości, w okresach sprawozdawczych, których te koszty dotyczą.

## **6.10. NALEŻNOŚCI**

Należności handlowe są wykazywane w kwocie wymaganej zapłaty pomniejszonej o odpisy aktualizujące. Wartość należności aktualizuje się uwzględniając stopień prawdopodobieństwa ich zapłaty poprzez dokonanie odpisu aktualizującego. Odpisy aktualizujące wartość należności zalicza się odpowiednio do pozostałych kosztów operacyjnych lub do kosztów finansowych, zależnie od rodzaju należności, której dotyczy odpis aktualizujący.

Należności umorzone, przedawnione lub nieściągalne zmniejszają dokonane uprzednio odpisy aktualizujące ich wartość. Należności umorzone, przedawnione lub nieściągalne, od których nie dokonano odpisów aktualizujących ich wartość lub dokonano odpisów w niepełnej wysokości, zalicza się odpowiednio do pozostałych kosztów operacyjnych lub kosztów finansowych.

## **6.11. ŚRODKI PIENIĘŻNE**

Środki pieniężne i lokaty krótkoterminowe wykazane w bilansie obejmują środki pieniężne w banku i w kasie oraz powiększone o należne odsetki lokaty krótkoterminowe o pierwotnym okresie zapadalności nieprzekraczającym trzech miesięcy. Środki pieniężne w walutach obcych wykazuje się w wartości przeliczonej na złote polskie według kursu średniego NBP na dzień bilansowy.

Środki pieniężne Klientów DI Xelion zakwalifikowane są jako środki o ograniczonym dysponowaniu przez Grupę, w związku z przysługującym Klientom roszczeniem względem DI Xelion o wypłatę tych środków. DI Xelion nie wykorzystuje środków pieniężnych Klientów na potrzeby własne i przechowuje je odrębnie od środków własnych.



## **6.12. KAPITAŁY WŁASNE**

Kapitały własne ujmuje się w księgach rachunkowych z podziałem na jego rodzaje i według zasad określonych przepisami prawa i postanowieniami Statutu Spółki. Kapitał podstawowy wykazywany jest w wysokości wskazanej w statucie i Krajowym Rejestrze Sądowym (KRS). Pozostałe kapitały obejmują: kapitał zapasowy, kapitał rezerwowy oraz zyski i straty zatrzymane.

Kapitał zapasowy powstał z emisji akcji powyżej ich wartości nominalnej – kapitał ten stanowią nadwyżki osiągnięte przy emisji akcji, pomniejszone o koszty poniesione w związku z emisją.

Kapitał rezerwowy został utworzony z zysków Grupy na przyszłe dywidendy, straty oraz inne wydatki określone w statucie a także na skup akcji własnych w celu umorzenia.

Zyski zatrzymane obejmują niepodzielony zyski/straty z lat ubiegłych oraz wynik finansowy bieżącego okresu sprawozdawczego.

## **6.13. ZOBOWIĄZANIA I ROZLICZENIA MIĘDZYOKRESOWE**

Zobowiązania handlowe Grupa wycenia w kwocie wymagającej zapłaty.

Zobowiązania krótkoterminowe to zobowiązania, których termin wymagalności przypada w okresie krótszym niż 12 miesięcy, licząc od końca okresu sprawozdawczego. Do zobowiązań zaliczane są między innymi zobowiązania z tyt. dostaw i usług oraz zobowiązania wobec Klientów DI Xelion. Zobowiązania wobec klientów DI Xelion te w księgach powstają przede wszystkim z tytułu przechowywania środków pieniężnych na rachunkach należących do klientów.

Zobowiązania długoterminowe to zobowiązania, których termin spłaty przypada w okresie dłuższym niż 12 miesięcy, licząc od końca okresu sprawozdawczego.

Do zobowiązań zaliczamy również rozliczenia międzyokresowe i rezerwy. Koszty rozliczane w czasie (zobowiązania) oraz przychody przyszłych okresów. Do kosztów rozliczanych w czasie zaliczane są rezerwy na koszty rzeczowe wynikające ze świadczeń wykonanych na rzecz Spółki przez kontrahentów, świadczenia na rzecz pracowników, które zostaną rozliczone w następnych okresach.

Grupa wycenia w kwocie wymagającej zapłaty, przy czym zobowiązania finansowe, których uregulowanie zgodnie z umową następuje drogą wydania aktywów finansowych innych niż środki pieniężne lub wymiany na instrumenty finansowe – według wartości godziwej.

## **6.14. ZOBOWIĄZANIA FINANSOWE**

Zobowiązania finansowe, których uregulowanie zgodnie z umową następuje drogą wydania aktywów finansowych innych niż środki pieniężne lub wymiany na instrumenty finansowe, w momencie początkowego ujęcia są wyceniane wg. wartości godziwej skorygowanej o ewentualne koszty transakcji (tak samo jak w przypadku aktywów finansowych).

Zobowiązania finansowe są wyceniane po początkowym ujęciu w zamortyzowanym koszcie przy zastosowaniu efektywnej stopy procentowej, z wyjątkiem: zobowiązań finansowych wycenianych w wartości godziwej przez wynik finansowy (w tym instrumenty pochodne).

## **6.15. REZERWY**

Rezerwa zostaje ujęta w przypadku, gdy na Grupie ciąży obowiązek wynikający z przeszłych zdarzeń i prawdopodobne jest, że wypełnienie tego obowiązku wiązać się będzie z wypływem korzyści ekonomicznych oraz można dokonać wiarygodnego oszacowania kwoty tego zobowiązania. W przypadku, kiedy efekt wartości pieniądza w czasie ma istotne znaczenie, rezerwy są szacowane poprzez dyskontowanie oczekiwanych przyszłych przepływów środków pieniężnych w oparciu o stopę przed opodatkowaniem, która odzwierciedla bieżące

szacunki rynkowe zmian wartości pieniądza w czasie oraz, jeżeli jest to właściwe, ryzyko związane z danym składnikiem zobowiązań.

## 6.16. ŚWIADCZENIA PRACOWNICZE

Spółki Grupy zobowiązane są, na mocy obowiązujących przepisów, do pobierania i odprowadzania składek na świadczenia emerytalne pracowników. Świadczenia te, zgodnie z MSR 19, stanowią program państwowy oraz mają charakter programu określonych składek. W związku z powyższym, zobowiązanie Grupy za każdy okres jest szacowane na podstawie kwot składek do wniesienia za dany rok.

Grupa zobowiązana jest na podstawie obowiązujących przepisów do wypłaty odpraw emerytalnych w wysokości zgodnej z przepisami kodeksu pracy. Minimalna wysokość odpraw emerytalnych wynika z przepisów kodeksu pracy obowiązujących na dzień wypłaty odprawy emerytalnej. Zobowiązanie Spółki wynikające z odpraw emerytalnych obliczane jest poprzez oszacowanie wysokości przyszłego wynagrodzenia pracownika w okresie, w którym pracownik osiągnie wiek emerytalny oraz poprzez oszacowanie wysokości przyszłej odprawy emerytalnej. Odprawy te są dyskontowane do wartości bieżącej. Stopę dyskontową otrzymuje się na podstawie rynkowej stopy zwrotu z obligacji Skarbu Państwa na dzień bilansowy. Zobowiązanie z tytułu odpraw emerytalnych ujmowane jest proporcjonalnie do przewidywanego okresu świadczenia pracy przez danego pracownika.

Zobowiązania z tytułu krótkoterminowych świadczeń pracowniczych są wyceniane bez uwzględnienia dyskonta i są odnoszone w koszty w momencie wykonania świadczenia.

Spółki Grupy ujmują zobowiązanie w ciężar kosztów w wysokości przewidzianych płatności dla pracowników z tytułu krótkoterminowych premii pieniężnych lub planów podziału zysku (profit sharing plans), jeśli Grupa jest prawnie lub konstruktywnie zobowiązana do takich wypłat na podstawie usług świadczonych przez pracowników w przeszłości, a zobowiązanie to może zostać rzetelnie oszacowane.

## 6.17. PRZYCHODY

Przychody są ujmowane w takiej wysokości, w jakiej jest prawdopodobne, że Spółka Grupy uzyska korzyści ekonomiczne związane z daną transakcją oraz gdy kwotę przychodów można wycenić w wiarygodny sposób. Grupa rozpoznaje przychody zgodnie z pięciostopniowym modelem ujmowania przychodów wskazanym w MSSF 15. Przychody są rozpoznawane w wartości godziwej zapłaty otrzymanej lub należnej, po pomniejszeniu o podatek od towarów i usług (VAT) oraz rabaty.

Grupa Kapitałowa osiąga przychody związane z:

- zarządzaniem funduszami inwestycyjnymi (wynagrodzenia stałe oraz zmienne naliczane od wartości aktywów funduszy lub w określonej kwocie). Wynagrodzenie stałe jest naliczane nie rzadziej niż w każdym dniu wyceny określonym w statucie funduszy i rozpoznawane jako przychód Spółki w okresach nie częstszych niż miesięczne. Wynagrodzenie zmienne jest naliczane w zdefiniowanych w Statucie funduszy okresach rozliczeniowych i rozpoznawane jako przychód Spółki na koniec każdego roku obrotowego, bądź w momencie wykupu certyfikatów liczone od wartości wykupywanych certyfikatów, jeżeli statut funduszu dopuszcza taką możliwość. Inwestorzy funduszy zarządzanych przez Quercus TFI S.A. mogą na podstawie podpisanych umów otrzymywać świadczenie dodatkowe, ustalone jako określona procentowo albo kwotowo, część wynagrodzenia Spółki za zarządzanie funduszem/subfunduszem, naliczonego od wartości aktywów netto funduszu / subfunduszu przypadających na posiadane przez uczestnika funduszu jednostki uczestnictwa / certyfikaty inwestycyjne. Świadczenia te uwarunkowane są spełnieniem warunków wskazanych w umowie. Wypłacane świadczenia dodatkowe pomniejszają wartość przychodów;
- przyjmowaniem i przekazywaniem zleceń Klientów do towarzystw funduszy inwestycyjnych (opłaty dystrybucyjne należne z tego tytułu ujmowane są memoriałowo w okresie, kiedy nastąpiło nabycie jednostek uczestnictwa lub tytułów uczestnictwa; wynagrodzenie w związku z obsługą uczestników funduszy ujmowane jest w wysokości równej wartości wykonanych w danym okresie rozliczeniowym czynności dodatkowych alokowanych na dane towarzystwo funduszy inwestycyjnych;

- opłatami za prowadzenie rachunków. Przychody z tego tytułu ujmowane są w okresie którego dotyczą. W przypadku opłat pobieranych z góry, przychody rozpoznawane są proporcjonalnie przez okres za jaki opłata została pobrana;
- prowadzeniem działalności Agenta Transferowego i dotyczą prowadzenia rejestrów uczestników.

#### **Odsetki**

Przychody z tytułu odsetek są ujmowane sukcesywnie w miarę ich naliczania (z uwzględnieniem metody efektywnej stopy procentowej, stanowiącej stopę dyskontującą przyszłe wpływy pieniężne przez szacowany okres życia instrumentów finansowych) w stosunku do wartości bilansowej danego składnika aktywów finansowych. Odsetki obliczone w oparciu o metodę efektywnej stopy procentowej ujmuje się w wyniku finansowym w pozycji przychody finansowe.

#### **Dywidendy**

Dywidendy są ujmowane w momencie ustalenia praw akcjonariuszy lub udziałowców do ich otrzymania.

### **6.18. KOSZTY**

#### **Koszty dystrybucji**

Emitent wypłaca wynagrodzenie z tytułu czynności wykonywanych przez Dystrybutorów, jeżeli zasadność ich dokonania została przez towarzystwo zweryfikowana oraz potwierdzona na podstawie informacji i dokumentów przekazanych Emitentowi. Wynagrodzenie z tytułu zachęt nie może być wyższe niż przysługujący dystrybutorowi limit.

Ponadto Grupa ponosi koszty zarządzania siecią sprzedaży. Powyższe koszty są ujmowane w momencie wykonania usługi.

#### **Koszty działalności operacyjnej**

Grupa ponosi koszty działalności operacyjnej tj. zużycie materiałów i energii, podatki i opłaty czy koszty funduszy. Powyższe koszty są ujmowane w momencie wykonania usługi

#### **Świadczenia pracownicze**

Grupa ponosi wydatki na wynagrodzenia pracowników oraz związane z tym nakłady. Wartości te wynikają z umów oraz z regulacji wewnętrznych Grupy.

### **6.19. PODATKI**

#### **Podatek bieżący**

Zobowiązania i należności z tytułu bieżącego podatku za okres bieżący i okresy poprzednie wycenia się w wysokości kwot przewidywanej zapłaty na rzecz organów podatkowych (podlegających zwrotowi od organów podatkowych) z zastosowaniem stawek podatkowych i przepisów podatkowych, które prawnie lub faktycznie już obowiązywały na dzień bilansowy.

#### **Podatek odroczony**

Odroczony podatek dochodowy jest ustalany metodą zobowiązań bilansowych w stosunku do wszystkich różnic przejściowych występujących na dzień bilansowy między wartością podatkową aktywów i pasywów, a ich wartością bilansową wykazaną w sprawozdaniu finansowym.

Rezerwa na odroczony podatek dochodowy tworzona jest w odniesieniu do wszystkich dodatnich różnic przejściowych, chyba że rezerwa na odroczony podatek dochodowy powstaje w wyniku amortyzacji wartości firmy lub początkowego ujęcia składnika aktywów lub pasywów przy transakcji nie stanowiącej połączenia przedsiębiorstw i w chwili jej zawierania nie ma wpływu ani na wynik finansowy brutto, ani na dochód do opodatkowania lub stratę podatkową.

Składnik aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego ujmowany jest w odniesieniu do wszystkich ujemnych różnic przejściowych i niewykorzystanych strat podatkowych przeniesionych na następne lata, w takiej wysokości, w jakiej jest prawdopodobne, że zostanie osiągnięty dochód do opodatkowania, który pozwoli wykorzystać ww. różnice i straty, chyba że aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego powstają w wyniku początkowego ujęcia składnika aktywów lub pasywów przy transakcji nie stanowiącej połączenia przedsiębiorstw i w chwili jej zawierania nie mają wpływu ani na wynik finansowy brutto, ani na dochód do opodatkowania lub stratę podatkową.

Wartość bilansowa składnika aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego jest weryfikowana na każdy dzień bilansowy i ulega stosownemu obniżeniu o tyle, o ile przestało być prawdopodobne osiągnięcie dochodu do opodatkowania wystarczającego do częściowego lub całkowitego zrealizowania składnika aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego.

Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego oraz rezerwy na odroczonego podatek dochodowy wyceniane są z zastosowaniem stawek podatkowych, które według uchwalonych do dnia bilansowego przepisów będą obowiązywać w okresie, gdy składnik aktywów zostanie zrealizowany lub rezerwa rozwiązana.

Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego oraz rezerwy na odroczonego podatek dochodowy są w bilansie prezentowane per saldo.

## 6.20. ZYSK NETTO NA AKCJĘ

Zysk / (strata) netto na akcję dla każdego okresu jest obliczony poprzez podzielenie zysku netto za dany okres przez średnią ważoną liczbę akcji w danym okresie sprawozdawczym i oszacowany w skali rocznej.

## 7. SEZONOWOŚĆ DZIAŁALNOŚCI

W działalności Grupy nie występują istotne zjawiska podlegające wahaniom sezonowym.

## 8. SEGMENTY OPERACYJNE

Dla celów zarządczych Grupa została podzielona ze względu na rodzaj świadczonych usług na dwa główne segmenty:

- 1) segment „zarządzania funduszami inwestycyjnymi oraz portfelami papierów wartościowych”, obejmujący działalność Quercus TFI S.A. oraz R2 FIZ,
- 2) segment „usług związanych z dystrybucją produktów inwestycyjnych” obejmujący działalność DI Xelion.

Pozycja „Wyłączenia / nieprzypisane” odzwierciedla wyniki związane z działalnością Quercus AT, wyłączenia konsolidacyjne oraz przychody i koszty zdarzeń jednorazowych.

Grupa prowadzi działalność wyłącznie na terenie Polski.

### Okres zakończony dnia 31 marca 2024 roku

	Działalność kontynuowana			
	Zarządzanie funduszami i portfelami	Dystrybucja produktów inwestycyjnych	Wyłączenia* / nieprzypisane	Razem
Wartość aktywów pod zarządzaniem / w dystrybucji na koniec okresu	5 062 270	6 197 796	-1 036 838	10 223 228
<b>Przychody razem</b>	<b>17 363</b>	<b>14 659</b>	<b>-2 359</b>	<b>29 663</b>
Przychody – odbiorcy zewnętrzni	17 334	12 206	21	29 561
Przychody – pomiędzy segmentami	0	2 380	-2 380	0

	Działalność kontynuowana			
	Zarządzanie funduszami i portfelami	Dystrybucja produktów inwestycyjnych	Wyłączenia* / nieprzypisane	Razem
Pozostałe przychody	29	73	0	102
<b>Koszty działalności operacyjnej</b>	<b>13 263</b>	<b>13 842</b>	<b>-2 370</b>	<b>24 735</b>
Koszty dystrybucji - zewnętrzne	3 655	8 307	0	11 962
Koszty dystrybucji - pomiędzy segmentami	2 380	0	-2 380	0
Świadczenia pracownicze	3 253	3 292	2	6 547
Amortyzacja	211	845	0	1 056
Usługi obce	347	1 161	8	1 516
Pozostałe koszty operacyjne	3 417	237	0	3 654
<b>Wynik na działalności operacyjnej</b>	<b>4 100</b>	<b>817</b>	<b>11</b>	<b>4 928</b>
Przychody finansowe	2 543	534	230	3 307
Koszty finansowe	17	98	0	115
<b>Wynik na działalności finansowej</b>	<b>2 526</b>	<b>436</b>	<b>230</b>	<b>3 192</b>
<b>Zysk (strata) brutto</b>	<b>6 626</b>	<b>1 253</b>	<b>241</b>	<b>8 120</b>
Podatek dochodowy	996	331	46	1 373
<b>Zysk (strata) netto</b>	<b>5 630</b>	<b>922</b>	<b>195</b>	<b>6 747</b>
<b>Zysk netto przypadający:</b>				
- akcjonariuszom jednostki dominującej	5 630	631	195	6 456
- udziałom niekontrolującym	0	291	0	291
<b>Suma aktywów</b>	<b>112 490</b>	<b>57 898</b>	<b>21 995</b>	<b>192 383</b>
<b>Suma zobowiązań</b>	<b>32 575</b>	<b>48 548</b>	<b>-389</b>	<b>80 734</b>

#### Okres zakończony dnia 31 marca 2023 roku

	Działalność kontynuowana			
	Zarządzanie funduszami i portfelami	Dystrybucja produktów inwestycyjnych	Wyłączenia* / nieprzypisane	Razem
<b>Wartość aktywów pod zarządzaniem / w dystrybucji na koniec okresu</b>	3 187 207	5 121 067	-574 397	7 733 877
<b>Przychody razem</b>	<b>11 077</b>	<b>11 237</b>	<b>-1 421</b>	<b>20 893</b>
Przychody – odbiorcy zewnętrzni	11 059	9 678	21	20 758
Przychody – pomiędzy segmentami	0	1 442	-1 442	0
Pozostałe przychody	18	117	0	135
<b>Koszty działalności operacyjnej</b>	<b>9 825</b>	<b>11 204</b>	<b>-1 201</b>	<b>19 828</b>
Koszty dystrybucji - zewnętrzne	2 364	6 405	0	8 769
Koszty dystrybucji - pomiędzy segmentami	1 442	0	-1 442	0
Świadczenia pracownicze	2 373	2 875	2	5 250
Amortyzacja	220	467	231	918
Usługi obce	398	1 136	8	1 542

	Działalność kontynuowana			
	Zarządzanie funduszami i portfelami	Dystrybucja produktów inwestycyjnych	Wyłączenia* / nieprzypisane	Razem
Pozostałe koszty operacyjne	3 028	321	0	3 349
<b>Wynik na działalności operacyjnej</b>	<b>1 252</b>	<b>33</b>	<b>-220</b>	<b>1 065</b>
Przychody finansowe	2 400	482	280	3 162
Koszty finansowe	24	51	0	75
<b>Wynik na działalności finansowej</b>	<b>2 376</b>	<b>431</b>	<b>280</b>	<b>3 087</b>
<b>Zysk (strata) brutto</b>	<b>3 628</b>	<b>464</b>	<b>60</b>	<b>4 152</b>
Podatek dochodowy	637	145	6	788
<b>Zysk (strata) netto</b>	<b>2 991</b>	<b>319</b>	<b>54</b>	<b>3 364</b>
<b>Zysk netto przypadający:</b>				
- akcjonariuszom jednostki dominującej	2 991	239	54	3 284
- udziałom niekontrolującym	0	80	0	80
<b>Suma aktywów</b>	<b>107 062</b>	<b>67 416</b>	<b>-12 847</b>	<b>161 631</b>
<b>Suma zobowiązań</b>	<b>26 372</b>	<b>49 729</b>	<b>-4 171</b>	<b>71 930</b>

## 9. PRZYCHODY I KOSZTY

### 9.1. PRZYCHODY Z TYTUŁU ŚWIADCZONYCH USŁUG

	01.01.2024-31.03.2024	01.01.2023-31.03.2023
Przychody z tytułu zarządzania funduszami inwestycyjnymi	16 984	10 769
Przychody z tytułu zarządzania portfelami	349	290
Przychody z tytułu przyjmowania zleceń kupna i umarzania tytułów uczestnictwa funduszy inwestycyjnych	11 712	9 364
Przychody z tytułu świadczenia usług pośrednictwa ubezpieczeniowego	27	35
Przychody z tytułu świadczenia pozostałych usług	468	279
Przychody z tytułu prowadzenia rejestru funduszy	21	21
<b>Przychody, razem</b>	<b>29 561</b>	<b>20 758</b>

### 9.2. POZOSTAŁE PRZYCHODY OPERACYJNE

	01.01.2024-31.03.2024	01.01.2023-31.03.2023
Zysk ze sprzedaży aktywów trwałych	2	62
Przychody z tytułu rozwiązania rezerw na przyszłe zobowiązania	26	0
Odwrocenie rezerwy na premie	0	0
Inne	74	73
<b>Pozostałe przychody operacyjne, razem</b>	<b>102</b>	<b>135</b>

### 9.3. KOSZTY DYSTRYBUCJI

	01.01.2024- 31.03.2024	01.01.2023- 31.03.2023
Wynagrodzenie płatne na rzecz Dystrybutorów	3 650	2 359
Wynagrodzenie płatne ma rzecz Doradców Finansowych z tytułu pośrednictwa finansowego (dystrybucja produktów TFI)	8 108	6 309
Wynagrodzenie płatne ma rzecz Doradców Finansowych z tytułu pośrednictwa ubezpieczeniowego	8	9
Pozostałe koszty dystrybucji	196	92
<b>Koszty dystrybucji, razem</b>	<b>11 962</b>	<b>8 769</b>

### 9.4. KOSZTY ŚWIADCZEŃ PRACOWNICZYCH

	01.01.2024- 31.03.2024	01.01.2023- 31.03.2023
Wynagrodzenia	5 551	4 377
Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia	447	396
Pozostałe świadczenia na rzecz pracowników	549	477
<b>Koszty świadczeń pracowniczych, razem</b>	<b>6 547</b>	<b>5 250</b>

### 9.5. USŁUGI OBCE

	01.01.2024- 31.03.2024	01.01.2023- 31.03.2023
Koszty transakcyjne (na rzecz KDPW SA oraz KDPW_CCP SA)	46	70
Koszty utrzymania i wynajmu budynków	812	689
Usługi IT	491	415
Usługi doradcze i prawne	4	20
Pozostałe usługi obce	163	348
<b>Usługi obce, razem</b>	<b>1 516</b>	<b>1 542</b>

### 9.6. POZOSTAŁE KOSZTY OPERACYJNE

	01.01.2024- 31.03.2024	01.01.2023- 31.03.2023
Zużycie materiałów i energii	82	136
Podatki i opłaty	186	213
Pozostałe koszty rodzajowe (z tytułu)	1 957	1 934
- koszty funduszy	1 678	1 624
- pozostałe	279	310
Koszty transakcyjne	0	0
Podróże służbowe	34	28
Inne koszty rodzajowe	1 395	1 038
- zmiana stanu rezerwy dot. rozliczeń zw. z Capitea S.A (d. GetBack S.A.)	1 375	1 037
- zmiana stanu rezerwy na sprawy sporne	17	0
- pozostałe	3	1
<b>Koszty działalności operacyjnej, razem</b>	<b>3 654</b>	<b>3 349</b>

## 9.7. PRZYCHODY FINANSOWE

	01.01.2024- 31.03.2024	01.01.2023- 31.03.2023
Przychody z tyt. odsetek bankowych	949	695
Wynik z tyt. różnic kursowych	0	0
Wynik z inwestycji wycenianych obowiązkowo do wartości godziwej przez wynik finansowy	2 358	2 445
Przychody finansowe pozostałe	0	22
<b>Przychody finansowe, razem</b>	<b>3 307</b>	<b>3 162</b>

## 9.8. KOSZTY FINANSOWE

	01.01.2024- 31.03.2024	01.01.2023- 31.03.2023
Koszty finansowe z tyt. umów leasingu finansowego	58	46
Wynik z tyt. różnic kursowych	57	28
Wynik z inwestycji	0	0
Koszty finansowe pozostałe	0	1
<b>Koszty finansowe, razem</b>	<b>115</b>	<b>75</b>

## 10. PODATEK DOCHODOWY

Niepewność związana z rozliczeniami podatkowymi, regulacje dotyczące podatku od towarów i usług, podatku dochodowego od osób prawnych oraz obciążeń związanych z ubezpieczeniami społecznymi podlegają częstym zmianom. Te częste zmiany powodują brak odpowiednich punktów odniesienia, niespójne interpretacje oraz nieliczne ustanowione precedensy, które mogłyby mieć zastosowanie. Obowiązujące przepisy zawierają również niejasności, które powodują różnice w opiniach, co do interpretacji prawnej przepisów podatkowych, zarówno pomiędzy organami państwowymi jak i organami państwowymi i przedsiębiorstwami. Rozliczenia podatkowe oraz inne obszary działalności (na przykład kwestie celne czy dewizowe) mogą być przedmiotem kontroli organów, które uprawnione są do nakładania wysokich kar i grzywien, a wszelkie dodatkowe zobowiązania podatkowe, wynikające z kontroli, muszą zostać zapłacone wraz z wysokimi odsetkami. Te warunki powodują, że ryzyko podatkowe w Polsce jest większe niż w krajach o bardziej dojrzałym systemie podatkowym. W konsekwencji, kwoty prezentowane i ujawniane w sprawozdaniach finansowych mogą się zmienić w przyszłości w wyniku ostatecznej decyzji organu kontroli podatkowej. Zdaniem Grupy na dzień 31 marca 2023 roku nie istnieją okoliczności wskazujące na możliwość powstania istotnych zobowiązań w tym zakresie.

### 10.1. OBCIĄŻENIE PODATKOWE

Główne składniki obciążenia podatkowego za rok zakończony dnia 31 marca 2024 r. oraz 31 marca 2023 r. przedstawiono poniżej.

	01.01.2024- 31.03.2024	01.01.2023- 31.03.2023
<b>Obciążenie podatkowe ujęte w zysku lub stracie</b>		
<i>Bieżący podatek dochodowy</i>		
Bieżące obciążenie z tytułu podatku dochodowego	1 039	667
<i>Odroczony podatek dochodowy</i>		
Związany z powstaniem i odwróceniem się różnic przejściowych	334	121
<b>Obciążenie podatkowe wykazane w skonsolidowanym zysku lub stracie, razem</b>	<b>1 373</b>	<b>788</b>



	<b>01.01.2024- 31.03.2024</b>	<b>01.01.2023- 31.03.2023</b>
<b>Skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów</b>	0	0
<i>Odroczony podatek dochodowy</i>		
Podatek od niezrealizowanego zysku/(straty) z tytułu aktywów finansowych	0	0
<b>Korzyść podatkowa/(obciążenie podatkowe) ujęta/e w innych całkowitych dochodach</b>	<b>0</b>	<b>0</b>

## 11. ZYSK PRZYPADAJĄCY NA JEDNĄ AKCJĘ

Zysk podstawowy przypadający na jedną akcję oblicza się poprzez podzielenie zysku netto za okres przypadającego na zwykłych akcjonariuszy jednostki dominującej przez średnią ważoną liczbę wyemitowanych akcji zwykłych występujących w ciągu okresu.

Do wyliczenia zysku na jedną akcję, w przypadku danych za pierwszy kwartał 2024 roku wynik finansowy netto został pomnożony przez 4 (zannualizowany zysk netto). Dla danych za pierwszy kwartał 2023 roku podany został zysk netto za rok 2023.

W Spółce nie istnieją elementy rozładniające zysk na jedną akcję. Poniżej przedstawione zostały dane dotyczące zysku oraz akcji z uwzględnieniem podziału opisanego wyżej, które posłużyły do wyliczenia podstawowego zysku na jedną akcję:

	<b>1.01.2024- 31.03.2024</b>	<b>1.01.2023- 31.03.2023</b>
Średnioważona liczba akcji Quercus TFI SA	55 160 535	56 488 487
Zysk (strata) za okres na jedną akcję (w zł):	0,49	0,56
- z działalności kontynuowanej	0,49	0,56
- z działalności zaniechanej	0,00	0,00

## 12. RZECZOWE AKTYWA TRWAŁE

<b>01.01-31.03.2024</b>	<b>Budynki, lokale w leasingu</b>	<b>Urządzenia techniczne i maszyny</b>	<b>Środki transportu</b>	<b>Inne środki trwałe</b>	<b>Środki trwałe w budowie</b>	<b>Zaliczki na środki trwałe w budowie</b>	<b>Razem</b>
<b>Wartość brutto środków trwałych na początek okresu 01.01.2024</b>	<b>6 860</b>	<b>5 931</b>	<b>2 714</b>	<b>3 220</b>	<b>0</b>	<b>117</b>	<b>18 842</b>
Nabycia	0	83	653	4	0	30	770
Inne zwiększenia	148	0	0	0	0	0	148
Likwidacja	0	-328	0	0	0	0	-328
Inne zmniejszenia	-46	0	0	0	0	-3	-49
<b>Wartość brutto środków trwałych na koniec okresu 31.03.2024</b>	<b>6 962</b>	<b>5 686</b>	<b>3 367</b>	<b>3 224</b>	<b>0</b>	<b>144</b>	<b>19 383</b>
<b>Amortyzacja i odpisy na dzień na początek okresu</b>	<b>2 780</b>	<b>5 007</b>	<b>1 875</b>	<b>3 096</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>12 758</b>
Odpisy amortyzacyjne za okres	362	120	112	9	0	0	603
Likwidacja	0	-328	0	0	0	0	-328
<b>Amortyzacja i odpisy na koniec okresu</b>	<b>3 142</b>	<b>4 799</b>	<b>1 987</b>	<b>3 105</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>13 033</b>
<b>Wartość netto na początek okresu 01.01.2024</b>	<b>4 080</b>	<b>924</b>	<b>839</b>	<b>124</b>	<b>0</b>	<b>117</b>	<b>6 084</b>
<b>Wartość netto na koniec okresu 31.03.2024</b>	<b>3 820</b>	<b>887</b>	<b>1 380</b>	<b>119</b>	<b>0</b>	<b>144</b>	<b>6 350</b>

01.01-31.12.2023	Budynki, lokale w leasingu	Urządzenia techniczne i maszyny	Środki transportu	Inne środki trwałe	Środki trwałe w budowie	Zaliczki na środki trwałe w budowie	Razem
<b>Wartość brutto środków trwałych na początek okresu 01.01.2023</b>	<b>6 638</b>	<b>5 168</b>	<b>2 791</b>	<b>3 829</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>18 426</b>
Nabycia	1 519	511	41	27	0	602	2 700
Inne zwiększenia	17	379	0	0	0	0	396
Likwidacja	-1 161	-127	-118	-636	0	0	-2 042
Inne zmniejszenia	-153	0	0	0	0	-485	-638
<b>Wartość brutto środków trwałych na koniec okresu 31.12.2023</b>	<b>6 860</b>	<b>5 931</b>	<b>2 714</b>	<b>3 220</b>	<b>0</b>	<b>117</b>	<b>18 842</b>
<b>Amortyzacja i odpisy na dzień na początek okresu</b>	<b>2 541</b>	<b>4 779</b>	<b>1 554</b>	<b>3 672</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>12 546</b>
Odpisy amortyzacyjne za okres	1 400	354	398	60	0	0	2 212
Likwidacja	-1 161	-126	-77	-636	0	0	-2 000
<b>Amortyzacja i odpisy na koniec okresu</b>	<b>2 780</b>	<b>5 007</b>	<b>1 875</b>	<b>3 096</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>12 758</b>
<b>Wartość netto na początek okresu 01.01.2023</b>	<b>4 097</b>	<b>389</b>	<b>1 237</b>	<b>157</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>5 879</b>
<b>Wartość netto na koniec okresu 31.12.2023</b>	<b>4 080</b>	<b>924</b>	<b>839</b>	<b>124</b>	<b>0</b>	<b>117</b>	<b>6 084</b>

01.01-31.03.2023	Budynki, lokale w leasingu	Urządzenia techniczne i maszyny	Środki transportu	Inne środki trwałe	Środki trwałe w budowie	Zaliczki na środki trwałe w budowie	Razem
<b>Wartość brutto środków trwałych na początek okresu 01.01.2023</b>	<b>6 638</b>	<b>5 168</b>	<b>2 791</b>	<b>3 829</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>18 426</b>
Nabycia	662	9	41	0	0	398	1 110
Inne zwiększenia	0	0	0	0	0	0	0
Likwidacja	-878	0	-118	0	0	0	-996
Inne zmniejszenia	-7	0	0	0	0	0	-7
<b>Wartość brutto środków trwałych na koniec okresu 31.03.2023</b>	<b>6 415</b>	<b>5 177</b>	<b>2 714</b>	<b>3 829</b>	<b>0</b>	<b>398</b>	<b>18 533</b>
<b>Amortyzacja i odpisy na dzień na początek okresu</b>	<b>2 541</b>	<b>4 779</b>	<b>1 554</b>	<b>3 672</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>12 546</b>
Odpisy amortyzacyjne za okres	346	77	98	11	0	0	532
Likwidacja	-850	0	-77	0	0	0	-927
<b>Amortyzacja i odpisy na koniec okresu</b>	<b>2 037</b>	<b>4 856</b>	<b>1 575</b>	<b>3 683</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>12 151</b>
<b>Wartość netto na początek okresu 01.01.2023</b>	<b>4 097</b>	<b>389</b>	<b>1 237</b>	<b>157</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>5 879</b>
<b>Wartość netto na koniec okresu 31.03.2023</b>	<b>4 378</b>	<b>321</b>	<b>1 139</b>	<b>146</b>	<b>0</b>	<b>398</b>	<b>6 382</b>

### 13. WARTOŚCI NIEMATERIALNE

01.01-31.03.2024	Koszty zakończonych prac rozwojowych	Wartość firmy	Koncesje, patenty, licencje i podobne wartości		Inne	Zaliczki	Razem
			razem	razem w tym oprogramowanie			
<b>Wartość brutto wartości niematerialnych i prawnych na początek okresu 01.01.2024</b>	0	5	17 525	17 525	6 387	943	24 860
Nabycia	0	0	1 074	1 074	2	32	1 108
Inne zwiększenia	0	0	0	0	0	0	0
Likwidacja	0	0	0	0	0	0	0
Inne zmniejszenia	0	0	0	0	0	-802	-802
<b>Wartość brutto wartości niematerialnych i prawnych na koniec okresu 31.03.2024</b>	0	5	18 599	18 599	6 389	173	25 166
<b>Amortyzacja i odpisy na dzień na początek okresu</b>	0	5	16 489	16 489	1 421	0	17 915
Odpisy amortyzacyjne za okres	0	0	155	155	298	0	453
Likwidacja	0	0	0	0	0	0	0
<b>Amortyzacja i odpisy na koniec okresu</b>	0	5	16 644	16 644	1 719	0	18 368
<b>Wartość netto na początek okresu 01.01.2024</b>	0	0	1 036	1 036	4 966	943	6 945
<b>Wartość netto na koniec okresu 31.03.2024</b>	0	0	1 955	1 955	4 670	173	6 798

01.01-31.12.2023	Koszty zakończonych prac rozwojowych	Wartość firmy	Koncesje, patenty, licencje i podobne wartości		Inne	Zaliczki	Razem
			razem	razem w tym oprogramowanie			
<b>Wartość brutto wartości niematerialnych i prawnych na początek okresu 01.01.2023</b>	0	5	17 065	17 065	6 387	222	23 679
Nabycia	0	0	474	474	0	807	1 281
Inne zwiększenia	0	0	0	0	0	0	0
Likwidacja	0	0	-14	-14	0	0	-14
Inne zmniejszenia	0	0	0	0	0	-86	-86
<b>Wartość brutto wartości niematerialnych i prawnych na koniec okresu 31.12.2023</b>	0	5	17 525	17 525	6 387	943	24 860
<b>Amortyzacja i odpisy na dzień na początek okresu</b>	0	5	15 964	15 964	1 086	0	17 055
Odpisy amortyzacyjne za okres	0	0	530	530	335	0	865
Likwidacja	0	0	-5	-5	0	0	-5
<b>Amortyzacja i odpisy na koniec okresu</b>	0	5	16 489	16 489	1 421	0	17 915
<b>Wartość netto na początek okresu 01.01.2023</b>	0	0	1 101	1 101	5 301	222	6 624

01.01-31.12.2023	Koszty zakończonych prac rozwojowych	Wartość firmy	Koncesje, patenty, licencje i podobne wartości		Inne	Zaliczki	Razem
			razem	razem w tym oprogramowanie			
Wartość netto na koniec okresu 31.12.2023	0	0	1 036	1 036	4 966	943	6 945

01.01 -31.03.2023	Koszty zakończonych prac rozwojowych	Wartość firmy	Koncesje, patenty, licencje i podobne wartości		Inne	Zaliczki	Razem
			razem	w tym oprogramowanie			
Wartość brutto wartości niematerialnych i prawnych na początek okresu 01.01.2023	0	5	17 065	17 065	6 387	222	23 679
Nabycia	0	0	95	95	0	86	181
Inne zwiększenia	0	0	0	0	0	0	0
Likwidacja	0	0	-14	-14	0	0	-14
Inne zmniejszenia	0	0	0	0	0	0	0
Wartość brutto wartości niematerialnych i prawnych na koniec okresu 31.03.2023	0	5	17 146	17 146	6 387	308	23 846
Amortyzacja i odpisy na dzień na początek okresu	0	5	15 964	15 964	1 086	0	17 055
Odpisy amortyzacyjne za okres	0	0	153	153	231	0	384
Likwidacja	0	0	-4	-4	0	0	-4
Amortyzacja i odpisy na koniec okresu	0	5	16 113	16 113	1 317	0	17 435
Wartość netto na początek okresu 01.01.2023	0	0	1 101	1 101	5 301	222	6 624
Wartość netto na koniec okresu 31.03.2023	0	0	1 033	1 033	5 070	308	6 411

#### 14. AKTYWA FINANSOWE

	31.03.2024	31.12.2023	31.03.2023
<b>Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez inne całkowite dochody</b>	<b>2 232</b>	<b>2 232</b>	<b>2 227</b>
Udziały w innych podmiotach	2 232	2 232	2 227
<b>Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy-długoterminowe</b>	<b>72 761</b>	<b>70 462</b>	<b>60 750</b>
Jednostki uczestnictwa <sup>1)</sup>	34 143	33 344	30 572
Certyfikaty inwestycyjne <sup>1)</sup>	38 618	37 118	30 178
<b>Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy - krótkoterminowe</b>		300	0
Jednostki uczestnictwa <sup>1)</sup>	0	300	0
Certyfikaty inwestycyjne <sup>1)</sup>	0	0	0
Instrumenty typu buy-sell-back	0	0	0
<b>Aktywa finansowe wyceniane w według zamortyzowanego kosztu</b>	<b>14 615</b>	<b>14 567</b>	<b>14 605</b>
Obligacje BGK (gwarantowane przez SP) <sup>2)</sup>	14 615	14 567	14 605

- 1) Wartość godziwa jednostek uczestnictwa otwartych funduszy inwestycyjnych oraz certyfikatów inwestycyjnych funduszy inwestycyjnych zamkniętych została ustalona w oparciu o wartości ogłoszone na stronie internetowej towarzystwa funduszy inwestycyjnych zarządzającego danym funduszem.
- 2) 14,5 tys. obligacji Banku Gospodarstwa Krajowego na rzecz Funduszu Przeciwdziałania COVID-19 o wartości 961,79 za szt. i wartości godziwej 13 946 tys. zł.

Na dzień 31 marca 2024 Grupa nie utworzyła odpisów na oczekiwane straty kredytowe w odniesieniu do posiadanych papierów wartościowych w koszyku 1

## 15. NALEŻNOŚCI Z TYT. DOSTAW I USŁUG ORAZ POZOSTAŁE NALEŻNOŚCI

	31.03.2024	31.12.2023	31.03.2023
Należności z tytułu dostaw i usług	12 277	32 220	9 978
- od podmiotów powiązanych	0	0	0
- od pozostałych podmiotów	12 277	32 220	9 978
Pozostałe należności	13	1 520	4
<b>Należności ogółem (netto)</b>	<b>12 290</b>	<b>33 740</b>	<b>9 982</b>
Odpis aktualizujący należności	0	0	0
Należności brutto	12 290	33 740	9 982
- długoterminowe			0
- krótkoterminowe	12 290	33 740	9 982

Warunki transakcji z podmiotami powiązаныmi prezentowane są w nocie 19.

Na dzień 31 marca 2024 roku oraz 31 marca 2023 roku żadne należności z tyt. dostaw i usług nie zostały uznane za nieściągalne.

Na dzień 31 marca 2024 roku oraz 31 marca 2023 roku żadne należności z tyt. dostaw i usług nie zostały uznane za przeterminowane. Należności mają zazwyczaj 14-dniowy termin płatności.

Grupa monitoruje spłaty należności od kontrahentów, nie zaobserwowano przypadków opóźnień w spłacie lub braku płatności i w związku z powyższym, z uwagi na brak historycznych przypadków zdarzenia niewykonania zobowiązania przez kontrahenta, Grupa odstępuje od tworzenia odpisów z tytułu oczekiwanych strat kredytowych.

## 16. INSTRUMENTY FINANSOWE

W tabeli poniżej przedstawiono hierarchię wartości godziwej dla aktywów i zobowiązań finansowych wycenianych do wartości godziwej na potrzeby ujawnień jak i dla tych aktywów i zobowiązań finansowych, które zostały wykazane w sprawozdaniu z sytuacji finansowej Grupy według wartości godziwej, zgodnie z następującą metodologią:

- Poziom 1 – wartość godziwa oparta jest o ceny giełdowe (niekorygowane) oferowane za identyczne aktywa lub zobowiązania na aktywnych rynkach,
- Poziom 2 – wartość godziwa ustalana jest na bazie wartości obserwowanych na rynku, jednakże nie będących bezpośrednim kwotowaniem rynkowym (np. ustalone są przez odniesienie bezpośrednie lub pośrednie do podobnych instrumentów istniejących na rynku),
- Poziom 3 – wartość godziwa ustalana jest na bazie różnych technik wyceny, nie opierających się jednakże o jakiegokolwiek obserwowalne dane rynkowe.

Na 31 marca 2024	Wartość bilansowa	Wartość godziwa	Poziom 1	Poziom 2	Poziom 3
<b>Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez inne całkowite dochody</b>	<b>2 232</b>	<b>2 232</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>2 232</b>
Udziały w innych podmiotach	2 232	2 232	0	0	2 232
<b>Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy-długoterminowe</b>	<b>72 761</b>	<b>72 761</b>	<b>0</b>	<b>72 761</b>	<b>0</b>
Jednostki uczestnictwa	34 143	34 143	0	34 143	0
Certyfikaty Inwestycyjne	38 618	38 618	0	38 618	0
<b>Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy-krótkoterminowe</b>	<b>300</b>	<b>300</b>	<b>300</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
Jednostki uczestnictwa	300	300	300	0	0
Certyfikaty Inwestycyjne	0	0	0	0	0
Instrumenty typu buy-sell-back	0	0	0	0	0
<b>Aktywa finansowe wyceniane według zamortyzowanego kosztu</b>	<b>14 615</b>	<b>13 946</b>	<b>14 615</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
Obligacje BGK (gwarantowane przez SP)	14 615	13 946	14 615	0	0

Na 31 grudnia 2023	Wartość bilansowa	Wartość godziwa	Poziom 1	Poziom 2	Poziom 3
<b>Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez inne całkowite dochody</b>	<b>2 232</b>	<b>2 232</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>2 232</b>
Udziały w innych podmiotach	2 232	2 232	0	0	2 232
<b>Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy-długoterminowe</b>	<b>70 462</b>	<b>70 462</b>	<b>0</b>	<b>70 462</b>	<b>0</b>
Jednostki uczestnictwa	33 343	33 343	0	33 343	0
Certyfikaty Inwestycyjne	37 119	37 119	0	37 119	0
<b>Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy-krótkoterminowe</b>	<b>300</b>	<b>300</b>	<b>0</b>	<b>300</b>	<b>0</b>
Jednostki uczestnictwa	300	300	0	300	0
Certyfikaty Inwestycyjne	0	0	0	0	0
Instrumenty typu buy-sell-back	0	0	0	0	0
<b>Aktywa finansowe wyceniane według zamortyzowanego kosztu</b>	<b>14 567</b>	<b>13 288</b>	<b>14 567</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
Obligacje BGK (gwarantowane przez SP)	14 567	13 288	14 567	0	0

Na 31 marca 2023	Wartość bilansowa	Wartość godziwa	Poziom 1	Poziom 2	Poziom 3
<b>Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez inne całkowite dochody</b>	<b>2 227</b>	<b>2 227</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>2 227</b>
Udziały w innych podmiotach	2 227	2 227	0	0	2 227
<b>Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy-długoterminowe</b>	<b>60 750</b>	<b>60 500</b>	<b>0</b>	<b>60 500</b>	<b>0</b>
Jednostki uczestnictwa	30 571	30 321	0	30 321	0
Certyfikaty Inwestycyjne	30 179	30 179	0	30 179	0

Na 31 marca 2023	Wartość bilansowa	Wartość godziwa	Poziom 1	Poziom 2	Poziom 3
<b>Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy-krótkoterminowe</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
Jednostki uczestnictwa	0	0	0	0	0
Certyfikaty Inwestycyjne	0	0	0	0	0
Instrumenty typu buy-sell-back	0	0	0	0	0
<b>Aktywa finansowe wyceniane według zamortyzowanego kosztu</b>	<b>14 605</b>	<b>13 109</b>	<b>14 605</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
Obligacje BGK (gwarantowane przez SP)	14 605	13 109	14 605	0	0

Wartość godziwa jednostek uczestnictwa i certyfikatów inwestycyjnych jest ustalana przez Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych zarządzające danym funduszem w oparciu o publikowane notowania cen z aktywnego rynku i wyceny modelowe aktywów nienotowanych lub aktywów o znikomym obrocie, zgodnie z przepisami dotyczącymi zasad wyceny funduszy inwestycyjnych.

Według oceny Grupy wartość godziwa środków pieniężnych, krótkoterminowych lokat, należności handlowych, zobowiązań handlowych oraz pozostałych zobowiązań krótkoterminowych nie odbiega od wartości bilansowych głównie ze względu na krótki termin zapadalności.

## 17. KAPITAŁY

### 17.1. KAPITAŁ PODSTAWOWY EMITENTA

Seria	Rodzaj akcji	Liczba akcji	Wartość wg wartości nominalnej (zł)	Sposób pokrycia kapitału	Data rejestracji
SERIA A1-A6	Na okaziciela	19 615 164	1 961 516,40	Gotówka	20/05/2016
SERIA A7	Na okaziciela	1 068 773	106 877,30	Gotówka	20/05/2016
SERIA A8	Na okaziciela	800 000	80 000,00	Gotówka	20/05/2016
SERIA A9	Na okaziciela	1 180 000	118 000,00	Gotówka	20/05/2016
SERIA A10	Na okaziciela	1 200 000	120 000,00	Gotówka	20/05/2016
SERIA A11	Na okaziciela	1 200 000	120 000,00	Gotówka	20/05/2016
SERIA A12	Na okaziciela	1 200 000	120 000,00	Gotówka	20/05/2016
SERIA A13	Na okaziciela	420 000	42 000,00	Gotówka	20/05/2016
SERIA A14	Na okaziciela	270 000	27 000,00	Gotówka	20/05/2016
SERIA A15	Na okaziciela	2 760 000	276 000,00	Gotówka	20/05/2016
SERIA A16	Na okaziciela	2 760 000	276 000,00	Gotówka	20/05/2016
SERIA A17	Na okaziciela	924 315	92 431,50	Gotówka	20/05/2016
SERIA A18	Na okaziciela	1 540 000	154 000,00	Gotówka	20/05/2016
SERIA A19	Na okaziciela	1 784 299	178 429,90	Gotówka	20/05/2016
SERIA A20	Na okaziciela	1 271 821	127 182,10	Gotówka	20/05/2016
SERIA A21	Na okaziciela	41 293	4 129,30	Gotówka	20/05/2016
SERIA B	Na okaziciela	11 499 955	1 149 995,50	Gotówka	20/05/2016

Seria	Rodzaj akcji	Liczba akcji	Wartość wg wartości nominalnej (zł)	Sposób pokrycia kapitału	Data rejestracji
SERIA C	Na okaziciela	124 915	12 491,50	Gotówka	16/07/2008
SERIA D	Na okaziciela	5 500 000	550 000,00	Gotówka	30/03/2021
<b>Razem</b>		55 160 535	5 516 053,50		

Do obrotu na rynku podstawowym GPW w Warszawie zostało wprowadzone 36 740 034 akcji Spółki. Wartość nominalna akcji Quercus TFI S.A. wynosi 0,10 zł. Emitent nie posiada akcji uprzywilejowanych.

## 17.2. AKCJONARIUSZE POSIADAJĄCY PONAD 5% GŁOSÓW NA WALNYM ZGROMADZENIU

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, zawiadomień (powiadomień) otrzymanych na podstawie art. 19 ust. 1 rozporządzenia MAR oraz informacji uzyskanych od akcjonariuszy na potrzeby sporządzenia sprawozdania za pierwszy kwartał 2024 r., został przedstawiony poniżej. Informacje o otrzymanych zawiadomieniach zostały uprzednio upublicznione w formie raportów bieżących. Tabela została sporządzona na podstawie ww. zawiadomień otrzymanych do dnia sporządzenia niniejszego sprawozdania.

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

Akcjonariusz	Liczba akcji i głosów <sup>1</sup>	Udział w kapitale zakładowym i ogólnej liczbie głosów <sup>1</sup>	Źródło danych
Sebastian Buczek	6 727 813	12,20% <sup>4</sup>	informacja od akcjonariusza
Jakub Głowacki	6 562 213	11,90% <sup>4</sup>	informacja od akcjonariusza
BETPLAY CAPITAL FUNDACJA RODZINNA w organizacji <sup>2</sup>	4 953 100	8,98% <sup>2</sup>	zawiadomienie z dnia 2024-03-05
Nationale-Nederlanden OFE <sup>2</sup>	4 773 710	6,72% <sup>2</sup>	zawiadomienie z dnia 2013-11-12
Q1 FIZ <sup>3</sup>	2 903 209	5,26% <sup>4</sup>	informacja od akcjonariusza
Anna Buczek	3 324 299	6,03% <sup>4</sup>	informacja od akcjonariusza
Jakub Głowacki sp. k.	2 852 831	5,17% <sup>4</sup>	informacja od akcjonariusza

<sup>1</sup> liczba akcji jest równa liczbie głosów (Spółka nie emitowała akcji uprzywilejowanych)

<sup>2</sup> dane, w tym udział procentowy, na dzień otrzymania zawiadomienia

<sup>3</sup> głównym uczestnikiem funduszu jest p. Sebastian Buczek

<sup>4</sup> obliczenia własne Quercus TFI S.A.

Źródło: Emitent

W latach 2014-2017 oraz 2020-2023 (przed dniem sporządzenia niniejszego sprawozdania) 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 umarżane, co obniżało ogólną liczbę akcji Spółki.

## 17.3. AKCJE EMITENTA W POSIADANIU OSÓB ZARZĄDZAJĄCYCH I NADZORUJĄCYCH

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, zawiadomień (powiadomień) otrzymanych na podstawie art. 19 ust. 1 rozporządzenia MAR oraz informacji uzyskanych na potrzeby sporządzenia sprawozdania za pierwszy kwartał 2023 r., został przedstawiony w poniższej tabeli. Tabela została sporządzona na podstawie ww. 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 <sup>1</sup>	Liczba akcji / liczba głosów na dzień sporządzenia niniejszego raportu <sup>1</sup>	Zmiana stanu posiadania
<b>Członkowie Zarządu:</b>			
Sebastian Buczek <sup>2</sup>	6 727 813	6 727 813	bez zmian
Artur Paderewski <sup>3</sup>	1 971 892	1 971 892	bez zmian
Paweł Cichoń	1 183 949	1 183 949	bez zmian
Piotr Płuska	864 309	864 309	bez zmian
Paweł Pasternok	183 761	183 761	bez zmian
Maciej Klimczak	149 959	149 959	bez zmian
Zbigniew Jakubowski	105 000-	105 000	bez zmian
Agnieszka Strzelczyk	-	15 000	nie dotyczy
<b>Członkowie Rady Nadzorczej:</b>			
Dariusz Olczyk	2 430 164	2 430 164	bez zmian
Jerzy Cieślik	1 000 667	1 000 667	bez zmian
Paweł Sanowski	19 331	19 331	bez zmian
Janusz Nowicki	0	0	bez zmian
Dawid Prysak	0	0	bez zmian

<sup>1</sup> Liczba akcji jest równa liczbie głosów (Spółka nie emitowała akcji uprzywilejowanych).

<sup>2</sup> Spółka przekazywała w raportach bieżących informacje o otrzymanych przez Spółkę powiadomieniach sporządzonych na podstawie art. 19 ust. 1 rozporządzenia MAR przez Q1 FIZ, jako podmiot blisko związany z p. Sebastianem Buczekiem. Stan posiadania akcji Spółki przez Q1 FIZ został wykazany w punkcie 17.2 niniejszego sprawozdania.

<sup>3</sup> Spółka przekazywała w raportach bieżących informacje o otrzymanych przez Spółkę powiadomieniach sporządzonych na podstawie art. 19 ust. 1 rozporządzenia MAR przez p. Karolinę Paderewską, jako osobę blisko związaną z p. Arturem Paderewskim.

Źródło: Emitent

#### 17.4. UDZIAŁY NIEKONTROLUJĄCE

Nazwa jednostki zależnej	Kraj założenia oraz miejsce prowadzenia działalności	Procentowy udział udziałów niekontrolujących w kapitale/w głosach		Zysk netto przypadający na udziały niekontrolujące		Łączne udziały niekontrolujące	
		31.03.2024	31.03.2023	31.03.2024	31.03.2024	31.03.2024	31.03.2023
DI Xelion sp. z o.o.	Polska	25%	25%	291	80	29 957	30 025

## 18. ZOBOWIĄZANIA Z TYTUŁU DOSTAW I USŁUG, POZOSTAŁE ZOBOWIĄZANIA I ROZLICZENIA MIĘDZYOKRESOWE

### 18.1. ZOBOWIĄZANIA KRÓTKOTERMINOWE

	31.03.2024	31.12.2023	31.03.2023
<b>Zobowiązania z tyt. dostaw i usług</b>			
<i>Wobec jednostek powiązanych</i>	0	0	0
<i>Wobec jednostek pozostałych</i>	1 374	3 016	2 667
<b>Razem zobowiązania z tytułu dostaw i usług</b>	<b>1 374</b>	<b>3 016</b>	<b>2 667</b>
Zobowiązania z tytułu premii inwestycyjnej	1 029	977	763
Pozostałe zobowiązania	14	94	19
<b>Razem zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania finansowe</b>	<b>2 417</b>	<b>4 087</b>	<b>3 449</b>

### 18.2. ROZLICZENIA MIĘDZYOKRESOWE

	31.03.2024	31.12.2023	31.03.2023
rezerwa na urlopy	664	664	780
rezerwa na premie	3 219	7 548	880
rezerwa na koszty dystrybucji	5 914	5 328	4 377
Pozostałe	467	501	6 650
<b>Rozliczenia międzyokresowe kosztów razem</b>	<b>10 264</b>	<b>14 041</b>	<b>6 650</b>

Warunki transakcji z podmiotami powiązаныmi przedstawione są w nocie 19.

Zobowiązania z tytułu dostaw i usług są nieoprocentowane i zazwyczaj rozliczane w terminach 14-dniowych.

### 18.3. ZOBOWIĄZANIA I AKTYWA WARUNKOWE

Na dzień bilansowy wartość przedmiotów sporu w 3 przypadkach, gdzie DI Xelion występował w charakterze pozwanego lub potencjalnego pozwanego wynosiła 7 332 tys. zł, w tym równowartość 390 tys. USD. Na dzień sporządzenia sprawozdania finansowego:

- 1) potencjalne roszczenie, identyfikowane przez Spółkę wobec twierdzeń klientów będących osobami fizycznymi nie prowadzącymi działalności gospodarczej w zakresie naprawienia szkody wynosi równowartość 4 922 tys. zł,
- 2) pozostałe sprawy obejmują roszczenia związane z odpowiedzialnością za szkodę względem Klientów (dwa przypadki – łącznie na kwotę 2 550 tys. zł).

Grupa utworzyła w związku z toczącymi się sprawami spornymi rezerwę w wysokości 1 761 tys. złotych. W przypadku, gdy ryzyko uznania odpowiedzialności Spółki w postępowaniu sądowym nie zostało zakwalifikowane jako istotne, tj. mniejsze niż 50%, odstąpiono od utworzenia rezerwy.

Na dzień 31 marca 2024 r. Grupa nie wykazała w sprawozdaniu przychodów z tytułu zmiennej opłaty za zarządzanie, gdyż są one wartością szacunkową, której wysokość ulega zmianie wraz ze zmianą wyników inwestycyjnych funduszy i zmianą wartości aktywów pod zarządzaniem. Ostateczna wartość opłaty zmiennej za zarządzanie tymi funduszami będzie znana na dzień jej rozliczenia, czyli na 31 grudnia 2024 r. Na dzień 31 marca 2024 r. wartość należności warunkowych netto z tytułu zmiennej opłaty za zarządzanie wyniosła 11 412 tys. zł.

## 19. INFORMACJE O PODMIOTACH POWIĄZANYCH

### 19.1. JEDNOSTKI POWIĄZANE

Na dzień 31 marca 2024 r. jednostkami powiązаныmi w stosunku do Emitenta były:

Jednostka	Sposób powiązania
R2 Fundusz Inwestycyjny Zamknięty	Jednostka zależna od Quercus TFI S.A., w której posiada 99,99% certyfikatów inwestycyjnych; służy rozliczeniu transakcji związanej z Obligacjami Capitea S.A. (d. GetBack S.A.), 0,01% certyfikatów inwestycyjnych posiada Quercus Agent Transferowy
Quercus Agent Transferowy sp. z o.o.	Jednostka zależna od Quercus TFI S.A., w której posiada 100% udziałów; prowadzi rejestry uczestników dla wybranych funduszy Emitenta
Dom Inwestycyjny Xelion sp. z o.o.	Jednostka zależna od Quercus AT, w której posiada 75% udziałów; świadczy usługi dystrybucyjne na rzecz Emitenta i podmiotów trzecich
Strażnik Wykonania Układu sp. z o.o.	Jednostka zależna od Quercus AT, w której posiada 100% udziałów; nie rozpoczęła działalności operacyjnej

Tabela poniżej przedstawia łączną kwotę transakcji zawartych z podmiotami powiązаныmi w okresie 3 miesięcy zakończonych 31 marca 2024 r.

Podmiot powiązany	Sprzedaż		Zakup	
	31.03.2024	31.03.2023	31.03.2024	31.03.2023
Quercus Agent Transferowy sp. z o.o.	5	4	0	0
Dom Inwestycyjny Xelion sp. z o.o.	0	0	2 380	1 442
R2 Fundusz Inwestycyjny Zamknięty	1	1	0	0

Podmiot powiązany	Należności		Zobowiązania	
	31.03.2024	31.03.2023	31.03.2024	31.03.2023
Quercus Agent Transferowy sp. z o.o.	0	1	0	0
Dom Inwestycyjny Xelion sp. z o.o.	0	0	1 262	742
R2 Fundusz Inwestycyjny Zamknięty	1	1	3 960	4 035

Na dzień 31 marca 2024 r. nie występują zobowiązania i należności przeterminowane wobec podmiotów powiązanych.

### 19.2. WARUNKI TRANSAKCJI Z PODMIOTAMI POWIĄZANYMI

Wszystkie transakcje pomiędzy Spółką, a podmiotami powiązаныmi były transakcjami zawartymi na warunkach znacząco nieodbiegających od warunków rynkowych, a ich charakter i warunki wynikały z bieżącej działalności operacyjnej. Spółka dysponuje wymaganą przez prawo dokumentacją cen transferowych jednak sporządzenie wymaganej przepisami prawa dokumentacji nie eliminuje całkowicie ryzyka negatywnych konsekwencji uznania ceny transferowej za nierynkową.

### 19.3. POŻYCZKI UDZIELONE CZŁONKOM ZARZĄDU ORAZ CZŁONKOM RADY NADZORCZEJ

W okresie 3 miesięcy zakończonych 31 marca 2024 roku oraz 3 miesięcy zakończonych 31 marca 2023 roku nie udzielono żadnych pożyczek członkom Zarządu oraz członkom Rady Nadzorczej.

#### **19.4. INNE TRANSAKcje Z UDZIAŁEM CZŁONKÓW ZARZĄDU ORAZ CZŁONKÓW RADY NADZORCZEJ**

Członkowie Zarządu i Rady Nadzorczej otrzymują premie inwestycyjną (zwrot części opłaty za zarządzanie) jako uczestnicy funduszy inwestycyjnych zarządzanych przez Emitenta.

#### **20. WYPŁACONA (LUB ZADEKLAROWANA) DYWIDENDA**

Zgodnie z Polityką dywidendy, Zarząd Spółki Dominującej zaproponował przeznaczenie do 100% zysku jednostkowego z roku 2023 r. na skup akcji własnych (*buy-back*) lub wypłatę dywidendy. Walne Zgromadzenie uchwaliło skup akcji własnych w dniu 17 kwietnia 2024 r.

Emitent nie emitował akcji uprzywilejowanych.

#### **21. ZDARZENIA NASTĘPUJĄCE PO DACIE BILANSU**

Po dniu, na który sporządzono niniejsze skrócone skonsolidowane skrócone sprawozdanie finansowe, nie wystąpiły zdarzenia nieuwjęte w tym sprawozdaniu, a mogące w znaczący sposób wpłynąć na przyszłe wyniki finansowe Grupy, poza kontynuacją wojny w Ukrainie i konfliktem na Bliskim Wschodzie.

#### **22. INFORMACJA O POSTĘPOWANIACH TOCZĄCYCH SIĘ PRZED SĄDEM LUB ORGANEM ADMINISTRACJI PUBLICZNEJ ORAZ KONTROLE W SPÓŁKACH GRUPY W OKRESIE SPRAWOZDAWCZYM ORAZ W OKRESIE POPRZEDNIM**

W okresie sprawozdawczym i do dnia sporządzenia niniejszego sprawozdania nie toczą się inne postępowania poza wymienionymi w sprawozdaniu z działalności grupy za rok 2023 w pkt. 6.

#### **23. WSKAZANIE KOREKT BŁĘDÓW POPRZEDNICH OKRESÓW**

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

#### **24. INFORMACJE O NIESPŁACANIU KREDYTU LUB POŻYCZKI LUB NARUSZENIU ISTOTNYCH POSTANOWIEŃ UMOWY KREDYTU LUB POŻYCZKI**

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

#### **25. 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.

#### **26. 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.

## **27. 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.

## **28. STANOWISKO ZARZĄDU ODNOŚNIE REALIZACJI PROGNOZ WYNIKÓW NA DANY ROK**

Emitent oraz jednostki zależne nie publikowały prognoz wyników w odniesieniu do okresów objętych niniejszym skróconym skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym.

## **29. INFORMACJA O ZAWARCIU PRZEZ EMITENTA LUB JEDNOSTKĘ OD NIEGO ZALEŻNĄ JEDNEJ LUB WIELU TRANSAKCI Z PODMIOTAMI POWIĄZANYMI, JEŻELI POJEDYNCZO LUB ŁĄCZNIE SĄ ONE ISTOTNE I ZOSTAŁY ZAWARTE NA INNYCH WARUNKACH NIŻ RYNKOWE**

Informacje dotyczące transakcji z podmiotami powiązany zostały zawarte w punkcie 19 informacji dodatkowej do kwartalnego skróconego sprawozdania finansowego.

## **30. UDZIELONE GWARANCJE I PORĘCZENIA**

W okresie objętym niniejszym raportem kwartalnym jednostki Grupy nie udzieliły żadnych poręczeń kredytu, pożyczki lub gwarancji.

## **31. INFORMACJE ISTOTNE DLA OCENY SYTUACJI KADROWEJ, MAJĄTKOWEJ, FINANSOWEJ, WYNIKU FINANSOWEGO I ICH ZMIAN ORAZ INFORMACJE, KTÓRE SĄ ISTOTNE DLA OCENY MOŻLIWOŚCI REALIZACJI ZOBOWIĄZAŃ PRZEZ GRUPĘ**

W okresie sprawozdawczym aktywny pozostawał czynnik ryzyka – wojny w Ukrainie i pojawił się nowy – wzrostu napięcia geopolitycznego na Bliskim Wschodzie. W I kwartale 2024 roku saldo napływu środków w funduszach zarządzanych przez Emitenta oraz aktywów w dystrybucji DI Xelion było dodatnie. Na dzień sporządzenia sprawozdania Zarząd Jednostki dominującej nie jest w stanie przewidzieć długości trwania wojny, ale ocenia, że nie stanowi ona czynnika zagrażającego kontynuacji działalności przez Grupę. Grupa nie prowadzi działalności na terenie Ukrainy, Izraela oraz na terytorium państw objętych sankcjami gospodarczymi w związku z wybuchem wojny. Plany biznesowe Grupy nie zakładają również budowania czy też rozszerzania skali działalności na terytorium wspomnianych państw. Grupa nie posiada również żadnych ekspozycji w portfelu niehandlowym czy też należności od partnerów biznesowych, których działalność gospodarcza zarejestrowana byłaby na Ukrainie, Białorusi lub w Rosji i innych obszarach objętych kryzysem politycznym lub konfliktem zbrojnym.

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.

### **32. CZYNNIKI, KTÓRE W OCENIE EMITENTA BĘDĄ MIAŁY WPŁYW NA OSIĄGNIĘTE PRZEZ NIEGO WYNIKI W PERSPEKTYWIE CO NAJMNIEJ KOLEJNEGO KWARTAŁU**

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

- sytuacja na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie i innych giełdach ma wpływ na zainteresowanie klientów inwestowaniem w fundusze inwestycyjne, wielkość aktywów pod zarządzaniem Spółki, a w konsekwencji przychody i wyniki finansowe osiągnięte przez Spółkę;
- osiągnięte wyniki inwestycyjne, nominalnie i na tle konkurencji, mają wpływ na dokonywanie przez klientów wyboru funduszy inwestycyjnych zarządzanych przez TFI, wielkość aktywów pod zarządzaniem Spółki, a w konsekwencji przychody i wyniki finansowe osiągnięte przez Spółkę;
- istotnym czynnikiem jest koniunktura na rynkach finansowych. W przypadku wzrostu zmienności lub spadku cen różnych aktywów, może to mieć wpływ na wyniki inwestycyjne funduszy QUERCUS, a tym samym chęć do inwestowania środków przez klientów, co w konsekwencji może wpływać na osiągnięte przychody i zyski Quercus TFI S.A.;
- kwestie regulacyjne,

## WYBRANE JEDNOSTKOWE DANE FINANSOWE

	w tys. zł		w tys. EUR	
	01.01.2024- 31.03.2024	01.01.2023- 31.03.2023	01.01.2024- 31.03.2024	01.01.2022- 31.03.2022
Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	19 887	13 170	4 602	2 802
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	4 113	1 263	952	269
Zysk (strata) brutto	6 624	3 658	1 533	778
Zysk (strata) netto	5 628	3 020	1 302	642
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	18 245	2 956	4 222	629
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	335	275	78	59
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	0	0	0	0
Przepływy pieniężne netto, razem	18 581	3 231	4 300	687

	w tys. zł			w tys. EUR		
	31.03.2024	31.12.2023	31.03.2023	31.03.2024	31.12.2023	31.03.2023
Aktywa, razem	136 464	136 602	106 440	31 729	31 417	22 765
Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	36 468	42 234	25 644	8 479	9 713	5 485
Zobowiązania długoterminowe	3 960	3 960	4 035	921	911	863
Zobowiązania krótkoterminowe	5 569	9 684	4 529	1 295	2 227	969
Kapitał własny	99 996	94 368	80 795	23 250	21 704	17 281
Kapitał zakładowy	5 516	5 516	5 649	1 283	1 269	1 208
Liczba akcji (w szt.) na koniec okresu sprawozdawczego	55 160 535	55 160 535	56 488 487	55 160 535	55 160 535	56 488 487

	w zł		w EUR	
	01.01.2024- 31.03.2024	01.01.2023- 31.03.2023	01.01.2024- 31.03.2024	01.01.2023- 31.03.2023
Zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (średnia ważona)	0,41	0,21	0,09	0,04
Rozwodniony zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (średnia ważona)	0,41	0,21	0,09	0,04
Wartość księgowa na jedną akcję	1,81	1,43	0,42	0,31
Rozwodniona wartość księgowa na jedną akcję	1,81	1,43	0,42	0,31
Zadeklarowana lub wypłacona dywidenda na jedną akcję	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 31 marca 2024 r. w wysokości 1 EURO = 4,3009 zł, na dzień 31 grudnia 2023 r. w wysokości 1 EURO = 4,348 zł, na dzień 31 marca 2023 r. w wysokości 1 EURO = 4,6755 zł,
- poszczególne pozycje rachunku zysków i strat oraz rachunku przepływów pieniężnych przeliczono według kursów stanowiących średnią arytmetyczną średnich kursów ustalonych przez Narodowy Bank Polski na ostatni dzień każdego zakończonego miesiąca za okres sprawozdawczy zakończony dnia 31 marca 2024 r. oraz 31 marca 2023 r. (odpowiednio: 1 EURO = 4,3211 zł i 1 EURO = 4,7005 zł).

## ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE Z ZYSKÓW LUB STRAT I INNYCH CAŁKOWITYCH DOCHODÓW

ZA OKRES OD 1 STYCZNIA DO 31 MARCA 2024 ROKU

		01.01.2024 – 31.03.2024	01.01.2024 – 31.03.2024	01.01.2023 – 31.03.2023	01.01.2023 – 31.03.2023
<b>I</b>	<b>Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów, w tym:</b>	<b>19 887</b>	<b>19 887</b>	<b>13 170</b>	<b>13 170</b>
-	od jednostek powiązanych	0	0	0	0
1	Przychody netto ze sprzedaży produktów	19 887	19 887	13 170	13 170
2	Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów	0	0	0	0
<b>II</b>	<b>Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów, w tym:</b>	<b>3 729</b>	<b>3 729</b>	<b>2 888</b>	<b>2 888</b>
-	jednostkom powiązanym	0	0	0	0
1	Koszt wytworzenia sprzedanych produktów	3 729	3 729	2 888	2 888
2	Wartość sprzedanych towarów i materiałów	0	0	0	0
<b>III</b>	<b>Zysk (strata) brutto ze sprzedaży</b>	<b>16 157</b>	<b>16 157</b>	<b>10 282</b>	<b>10 282</b>
<b>IV</b>	<b>Koszty sprzedaży</b>	<b>9 087</b>	<b>9 087</b>	<b>6 434</b>	<b>6 434</b>
<b>V</b>	<b>Koszty ogólnego zarządu</b>	<b>1 608</b>	<b>1 608</b>	<b>1 566</b>	<b>1 566</b>
<b>VI</b>	<b>Zysk (strata) ze sprzedaży</b>	<b>5 462</b>	<b>5 462</b>	<b>2 282</b>	<b>2 282</b>
<b>VII</b>	<b>Pozostałe przychody operacyjne</b>	<b>29</b>	<b>29</b>	<b>18</b>	<b>18</b>
1	Zysk ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	0	0	0	0
2	Dotacje	0	0	0	0
3	Aktualizacja wartości aktywów finansowych	0	0	0	0
4	Inne przychody operacyjne	29	29	18	18
<b>VIII</b>	<b>Pozostałe koszty operacyjne</b>	<b>1 378</b>	<b>1 378</b>	<b>1 037</b>	<b>1 037</b>
1	Strata ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	0	0	0	0
2	Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych	0	0	0	0
3	Inne koszty operacyjne	1 378	1 378	1 037	1 037
<b>IX</b>	<b>Zysk (strata) z działalności operacyjnej</b>	<b>4 113</b>	<b>4 113</b>	<b>1 263</b>	<b>1 263</b>
<b>X</b>	<b>Przychody finansowe</b>	<b>2 513</b>	<b>2 513</b>	<b>2 400</b>	<b>2 400</b>
1	Dywidendy i udziały w zyskach, w tym:	0	0	0	0
a	od jednostek powiązanych	0	0	0	0
-	w których emitent posiada zaangażowanie w kapitale	0	0	0	0
b	od pozostałych jednostek, w tym:	0	0	0	0
-	w których emitent posiada zaangażowanie w kapitale	0	0	0	0
2	Odsetki, w tym:	463	463	281	281
-	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 inwestycji	2 050	2 050	2 118	2 118
5	Inne	0	0	0	0
<b>XI</b>	<b>Koszty finansowe</b>	<b>2</b>	<b>2</b>	<b>5</b>	<b>5</b>
1	Odsetki w tym:	0	0	1	1
-	dla jednostek powiązanych	0	0	0	0
2	Strata z tytułu rozchodu aktywów finansowych, w tym:	0	0	0	0
-	dla jednostek powiązanych	0	0	0	0
3	Aktualizacja wartości inwestycji	0	0	0	0
4	Inne	2	2	4	4



QUERCUS TOWARZYSTWO FUNDUSZY INWESTYCYJNYCH S.A.  
 ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE FINANSOWE  
 SPORZĄDZONE ZGODNIE Z USTAWĄ Z DNIA 29.09.1994 R. O RACHUNKOWOŚCI  
 ZA OKRES 3 MIESIĘCY OD DNIA 1 STYCZNIA DO 31 MARCA 2024 ROKU  
 (W TYS. ZŁ)

		<b>01.01.2024 – 31.03.2024</b>	<b>01.01.2024 – 31.03.2024</b>	<b>01.01.2023 – 31.03.2023</b>	<b>01.01.2023 – 31.03.2023</b>
<b>XII</b>	<b>Udział w zyskach (stratach) jednostek podporządkowanych wycenianych metodą praw własności</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>XIII</b>	<b>Zysk (strata) brutto</b>	<b>6 624</b>	<b>6 624</b>	<b>3 658</b>	<b>3 658</b>
<b>XIV</b>	<b>Podatek dochodowy</b>	<b>(996)</b>	<b>(996)</b>	<b>(638)</b>	<b>(638)</b>
a	część bieżąca	(650)	(650)	(521)	(521)
b	część odroczone	(346)	(346)	(117)	(117)
<b>XV</b>	<b>Pozostałe obowiązkowe zmniejszenia zysku (zwiększenia straty)</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>XVI</b>	<b>Zysk (strata) netto</b>	<b>5 628</b>	<b>5 628</b>	<b>3 020</b>	<b>3 020</b>
	Zysk (strata) netto (zannualizowany)	22 512	22 512	29 246	29 246
	Średnia ważona liczba akcji zwykłych (w szt.)	55 160 535	55 160 535	56 488 487	56 488 487
	Zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł)	0,41	0,41	0,52	0,52
	Średnia ważona rozwodniona liczba akcji zwykłych (w szt.)	55 160 535	55 160 535	56 488 487	56 488 487
	Rozwodniony zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł)	0,41	0,41	0,52	0,52

Zannualizowany zysk netto = w przypadku danych za pierwszy kwartał 2024 roku to wynik finansowy netto za pierwszy kwartał 2024 roku pomnożony przez 4. Dla danych za pierwszy kwartał 2023 roku podany został zysk netto za rok 2023.

## ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ NA DZIEŃ 31 MARCA 2024 ROKU

		Stan na 31.03.2024	Stan na 31.12.2023	Stan na 31.12.2023	Stan na 31.03.2023
	<b>AKTYWA</b>				
	<b>Aktywa trwałe</b>	<b>93 284</b>	<b>90 993</b>	<b>90 993</b>	<b>81 890</b>
1	Wartości niematerialne i prawne, w tym:	0	0	0	10
1.1	Wartość firmy	0	0	0	0
2	Rzeczowe aktywa trwałe	1 462	892	892	1 156
3	Należności długoterminowe	55	55	55	68
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	55	55	55	68
4	Inwestycje długoterminowe	90 434	88 395	88 395	79 926
4.1	Nieruchomości	0	0	0	0
4.2	Wartości niematerialne i prawne	0	0	0	0
4.3	Długoterminowe aktywa finansowe	90 434	88 395	88 395	79 926
a	w jednostkach powiązanych, w tym:	20 010	20 010	20 010	20 010
-	udziały lub akcje w jednostkach podporządkowanych wyceniane metodą praw własności	20 010	20 010	20 010	20 010
b	w pozostałych jednostkach, w których emitent posiada zaangażowanie w kapitale, w tym:	2 227	2 227	2 227	2 227
-	udziały lub akcje w jednostkach współzależnych i stowarzyszonych wyceniane metodą praw własności	0	0	0	0
-	udziały lub akcje w innych jednostkach	2 227	2 227	2 227	2 227
c	w pozostałych jednostkach	68 197	66 158	66 158	57 689
4.4	Inne inwestycje długoterminowe	0	0	0	0
5	Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	1 332	1 651	1 651	730
5.1	Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	1 332	1 651	1 651	730
5.2	Inne rozliczenia międzyokresowe	0	0	0	0
	<b>Aktywa obrotowe</b>	<b>43 180</b>	<b>45 609</b>	<b>45 609</b>	<b>24 550</b>
1	Zapasy	0	0	0	0
2	Należności krótkoterminowe	8 972	29 282	29 282	6 174
2.1	Od jednostek powiązanych	0	0	0	1
2.2	Od pozostałych jednostek, w których emitent posiada zaangażowanie w kapitale	0	0	0	0
2.3	Od pozostałych jednostek	8 972	29 282	29 282	6 173
3	Inwestycje krótkoterminowe	33 997	15 716	15 716	18 116
3.1	Krótkoterminowe aktywa finansowe	33 997	15 716	15 716	18 116
a	w jednostkach powiązanych	0	0	0	0
b	w pozostałych jednostkach	0	0	0	0
c	środki pieniężne i inne aktywa pieniężne	33 997	15 716	15 716	18 116
3.2	Inne inwestycje krótkoterminowe	0	0	0	0
4	Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	211	611	611	259
III	Należne wpłaty na kapitał ( fundusz) podstawowy	0	0	0	0
IV	Udziały ( akcje) własne	0	0	0	0
	<b>AKTYWA RAZEM</b>	<b>136 464</b>	<b>136 602</b>	<b>136 602</b>	<b>106 440</b>

		Stan na 31.03.2024	Stan na 31.12.2023	Stan na 31.12.2023	Stan na 31.03.2023
	<b>PASYWA</b>				
I	Kapitał własny	99 996	94 368	94 368	80 795
1	Kapitał zakładowy	5 516	5 516	5 516	5 649
2	Kapitał zapasowy	33 628	33 628	33 628	33 623
3	Kapitał z aktualizacji wyceny	0	0	0	0
4	Pozostałe kapitały rezerwowe	25 978	25 978	25 978	25 845
5	Zysk (strata) z lat ubiegłych	29 246	0	0	12 659
6	Zysk (strata) netto	5 628	29 246	29 246	3 020
7	Odpisy z zysku netto w ciągu roku obrotowego (wielkość ujemna)	0	0	0	0
II	Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	36 468	42 234	42 234	25 644
1	Rezerwy na zobowiązania	23 847	26 774	26 774	15 083
1.1	Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	702	675	675	293
1.2	Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne	85	85	85	60
a	długoterminowa	84	84	84	60
b	krótkoterminowa	1	1	1	1
1.3	Pozostałe rezerwy	23 059	26 013	26 013	14 728
a	długoterminowe	20 988	19 613	19 613	13 890
b	krótkoterminowe	2 071	6 400	6 400	838
2	Zobowiązania długoterminowe	3 960	3 960	3 960	4 035
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	3 960	3 960	3 960	4 035
3	Zobowiązania krótkoterminowe	5 569	9 684	9 684	4 529
3.1	Wobec jednostek powiązanych	1 262	1 150	1 150	742
3.2	Wobec pozostałych jednostek, w których emitent posiada zaangażowanie w kapitale	0	0	0	0
3.3	Wobec pozostałych jednostek	4 308	8 534	8 534	3 788
3.4	Fundusze specjalne	0	0	0	0
4	Rozliczenia międzyokresowe	3 092	1 817	1 817	1 998
4.1	Ujemna wartość firmy	0	0	0	0
4.2	Inne rozliczenia międzyokresowe	3 092	1 817	1 817	1 998
a	długoterminowe	0	0	0	0
b	krótkoterminowe	3 092	1 817	1 817	1 998
	<b>PASYWA RAZEM</b>	<b>136 464</b>	<b>136 602</b>	<b>136 602</b>	<b>106 440</b>
	Wartość księgową	99 996	94 368	94 368	80 795
	Liczba akcji (w szt.)	55 160 535	55 160 535	55 160 535	56 488 487
	Wartość księgową na jedną akcję (w zł)	1,81	1,71	1,71	1,43
	Rozwodniona liczba akcji (w szt.)	55 160 535	55 160 535	55 160 535	56 488 487
	Rozwodniona wartość księgową na jedną akcję (w zł)	1,81	1,71	1,71	1,43

	<b>POZYCJE POZABILANSOWE</b>	<b>Stan na 31.03.2024</b>	<b>Stan na 31.12.2023</b>	<b>Stan na 31.12.2023</b>	<b>Stan na 31.03.2023</b>
<b>1</b>	<b>Należności warunkowe</b>	<b>12 719</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>6 754</b>
1.1	Od jednostek powiązanych (z tytułu)	0	0	0	0
-	otrzymanych gwarancji i poręczeń	0	0	0	0
1.2	Od pozostałych jednostek (z tytułu)	12 719	0	0	6 754
-	otrzymanych gwarancji i poręczeń	0	0	0	0
-	aktywo warunkowe z tytułu zmiennej opłaty za zarządzanie	12 719	0	0	6 754
<b>2</b>	<b>Zobowiązania warunkowe</b>	<b>1 307</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
2.1	Na rzecz jednostek powiązanych (z tytułu)	0	0	0	0
-	udzielonych gwarancji i poręczeń	0	0	0	0
2.2	Na rzecz pozostałych jednostek (z tytułu)	1 307	0	0	0
-	zobowiązanie warunkowe z tytułu zmiennej opłaty za zarządzanie	1 307	0	0	0
<b>3</b>	<b>Inne (z tytułu)</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
	<b>Pozycje pozabilansowe, razem</b>	<b>14 026</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>6 754</b>

## ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE Z PRZEPLYWÓW PIENIĘŻNYCH ZA OKRES OD 1 STYCZNIA DO 31 MARCA 2024 ROKU

		01.01.2024 – 31.03.2024	01.01.2024 – 31.03.2024	01.01.2023 – 31.03.2023	01.01.2023 – 31.03.2023	
<b>A</b>	<b>Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej</b>					
	<b>(metoda bezpośrednia)</b>					
	Wpływy					
	Sprzedaż					
	Inne wpływy z działalności operacyjnej					
	Wydatki					
	Dostawy i usługi					
	Wynagrodzenia netto					
	Ubezpieczenia społeczne i zdrowotne oraz inne świadczenia					
	Podatki i opłaty o charakterze publicznoprawnym					
	Inne wydatki operacyjne					
	Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej (I-II) - metoda bezpośrednia					
	(metoda pośrednia)					
	<b>I</b>	<b>Zysk (strata) netto</b>	<b>5 628</b>	<b>5 628</b>	<b>3 020</b>	<b>3 020</b>
<b>II</b>	<b>Korekty razem</b>	<b>12 617</b>	<b>12 617</b>	<b>(64)</b>	<b>(64)</b>	
1	Udział w (zyskach) stratach netto jednostek podporządkowanych wycenianych metodą praw własności					
2	Amortyzacja	152	152	157	157	
3	(Zyski) straty z tytułu różnic kursowych	0	0	0	0	
4	Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)	(463)	(463)	(281)	(281)	
5	(Zysk) strata z działalności inwestycyjnej	(2 050)	(2 050)	(2 118)	(2 118)	
6	Zmiana stanu rezerw	(2 926)	(2 926)	234	234	
7	Zmiana stanu zapasów	0	0	0	0	
8	Zmiana stanu należności	20 011	20 011	1 378	1 378	
9	Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych, z wyjątkiem pożyczek i kredytów	(4 099)	(4 099)	(412)	(412)	
10	Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	1 993	1 993	978	978	
11	Inne korekty	0	0	0	0	
<b>III</b>	Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej (I+/-II) - metoda pośrednia	18 245	18 245	2 956	2 956	
<b>B</b>	<b>Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej</b>					
	<b>I</b>	<b>Wpływy</b>	<b>1 072</b>	<b>1 072</b>	<b>281</b>	<b>281</b>
	1	Zbycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	0	0	0	0
	2	Zbycie inwestycji w nieruchomości oraz wartości niematerialne i prawne	0	0	0	0
	3	Z aktywów finansowych, w tym:	1 072	1 072	281	281
	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	1 072	1 072	281	281
	-	zbycie aktywów finansowych	610	610	0	0

		01.01.2024 – 31.03.2024	01.01.2024 – 31.03.2024	01.01.2023 – 31.03.2023	01.01.2023 – 31.03.2023
-	dywidendy i udziały w zyskach	0	0	0	0
-	spłata udzielonych pożyczek długoterminowych	0	0	0	0
-	odsetki	463	463	281	281
-	inne wpływy z aktywów finansowych	0	0	0	0
-	Inne wpływy inwestycyjne	0	0	0	0
II	Wydatki	737	737	6	6
1	Nabycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	737	737	6	6
2	Inwestycje w nieruchomości oraz wartości niematerialne i prawne	0	0	0	0
3	Na aktywa finansowe, w tym:	0	0	0	0
a)	w jednostkach powiązanych	0	0	0	0
-	nabycie aktywów finansowych	0	0	0	0
-	udzielone pożyczki długoterminowe	0	0	0	0
b)	w pozostałych jednostkach	0	0	0	0
-	nabycie aktywów finansowych	0	0	0	0
-	udzielone pożyczki długoterminowe	0	0	0	0
4	Inne wydatki inwestycyjne	0	0	0	0
III	Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej (I-II)	335	335	275	275
<b>C</b>	<b>Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej</b>				
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	0	0	0	0
1	Nabycie akcji (udziałów) własnych	0	0	0	0
2	Dywidendy i inne wypłaty na rzecz właścicieli	0	0	0	0
3	Inne, niż wypłaty na rzecz właścicieli, wydatki z tytułu podziału zysku	0	0	0	0
4	Spłaty kredytów i pożyczek	0	0	0	0
5	Wykup dłużnych papierów wartościowych	0	0	0	0
6	Z tytułu innych zobowiązań finansowych	0	0	0	0
7	Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego	0	0	0	0
8	Odsetki	0	0	0	0
9	Inne wydatki finansowe	0	0	0	0
III	Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej (I-II)	0	0	0	0
<b>D</b>	<b>Przepływy pieniężne netto, razem (A.III+/- B.III+/-C.III)</b>	<b>18 581</b>	<b>18 581</b>	<b>3 231</b>	<b>3 231</b>
<b>E</b>	<b>Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych, w tym:</b>	<b>18 581</b>	<b>18 581</b>	<b>3 231</b>	<b>3 231</b>
-	zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych	0	0	0	0
<b>F</b>	<b>Środki pieniężne na początek okresu</b>	<b>15 416</b>	<b>15 416</b>	<b>14 885</b>	<b>14 885</b>
<b>G</b>	<b>Środki pieniężne na koniec okresu (F+/- D), w tym:</b>	<b>33 997</b>	<b>33 997</b>	<b>18 116</b>	<b>18 116</b>
-	o ograniczonej możliwości dysponowania	0	0	0	0

## ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM

### ZA OKRES OD 1 STYCZNIA DO 31 MARCA 2024 ROKU

		01.01.2024 – 31.03.2024	01.01.2024 – 31.03.2024	01.01.2023 – 31.12.2023	01.01.2023 – 31.03.2023
<b>I</b>	<b>Kapitał własny na początek okresu (BO)</b>	<b>94 368</b>	<b>94 368</b>	<b>77 775</b>	<b>77 775</b>
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	94 368	94 368	77 775	77 775
1	Kapitał zakładowy na początek okresu	5 516	5 516	5 649	5 649
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
b)	zmniejszenia (z tytułu)	0	0	133	0
-	umorzenia akcji (udziałów)	0	0	133	0
1.2	Kapitał zakładowy na koniec okresu	5 516	5 516	5 516	5 649
2	Kapitał zapasowy na początek okresu	33 628	33 628	33 623	33 623
2.1	Zmiany kapitału zapasowego	0	0	5	0
a)	zwiększenia (z tytułu)	0	0	5	0
-	rozwiązanie kapitału rezerwowego	0	0	5	0
-	z podziału zysku (ustawowo)	0	0	0	0
-	z podziału zysku (ponad wymaganą ustawowo minimalną wartość)	0	0	0	0
-	nadwyżka wartości sprzedaży nadwartość nominalną akcji	0	0	0	0
b)	zmniejszenia (z tytułu)	0	0	0	0
-	pokrycie straty	0	0	0	0
-	wydzielenie kapitału rezerwowego na koszty skupu akcji własnych	0	0	0	0
2.2	Kapitał zapasowy na koniec okresu	33 628	33 628	33 628	33 623
3	Kapitał z aktualizacji wyceny na początek okresu	0	0	0	0
3.1	Zmiany kapitału z aktualizacji wyceny	0	0	0	0
-	zmiany przyjętych zasad (polityki) rachunkowości	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	25 978	25 978	25 845	25 845
4.1	Zmiany pozostałych kapitałów rezerwowych	0	0	133	0
a)	zwiększenia (z tytułu)	0	0	12 792	0
-	kapitał rezerwowy na koszty skupu akcji własnych	0	0	12 659	0
-	kapitał rezerwowy z obniżenia kapitału zakładowego	0	0	133	0
b)	zmniejszenia (z tytułu)	0	0	(12 659)	0
-	rozwiązanie kapitału rezerwowego	0	0	(12 659)	0
4.2	Pozostałe kapitały rezerwowe na koniec okresu	25 978	25 978	25 978	25 845

QUERCUS TOWARZYSTWO FUNDUSZY INWESTYCYJNYCH S.A.  
 ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE FINANSOWE  
 SPORZĄDZONE ZGODNIE Z USTAWĄ Z DNIA 29.09.1994 R. O RACHUNKOWOŚCI  
 ZA OKRES 3 MIESIĘCY OD DNIA 1 STYCZNIA DO 31 MARCA 2024 ROKU  
 (W TYS. ZŁ)

		<b>01.01.2024 – 31.03.2024</b>	<b>01.01.2024 – 31.03.2024</b>	<b>01.01.2023 – 31.12.2023</b>	<b>01.01.2023 – 31.03.2023</b>
5	Zysk (strata) z lat ubiegłych na początek okresu	29 246	29 246	12 659	12 659
5.1	Zysk z lat ubiegłych na początek okresu	29 246	29 246	12 659	12 659
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	29 246	29 246	12 659	12 659
a)	zwiększenia (z tytułu)	0	0	0	0
-	podziału zysku z lat ubiegłych	0	0	0	0
b)	zmniejszenia (z tytułu)	0	0	(12 659)	0
-	kapitał rezerwowy z zysku roku 2023	0	0	(12 659)	0
	kapitał rezerwowy z zysku roku 2022	0	0	0	0
5.3	Zysk z lat ubiegłych na koniec okresu	29 246	29 246	0	12 659
5.4	Strata z lat ubiegłych na początek okresu	0	0	0	0
a)	zmiany przyjętych zasad (polityki) rachunkowości	0	0	0	0
b)	korekty błędów	0	0	0	0
5.5	Strata z lat ubiegłych na początek okresu, po uzgodnieniu do danych porównywalnych	0	0	0	0
a)	zwiększenia (z tytułu)	0	0	0	0
-	przeniesienia straty z lat ubiegłych do pokrycia	0	0	0	0
b)	zmniejszenia (z tytułu)	0	0	0	0
5.6	Strata z lat ubiegłych na koniec okresu	0	0	0	0
5.7	Zysk (strata) z lat ubiegłych na koniec okresu	0	0	0	0
6	Wynik netto	5 628	5 628	29 246	3 020
a)	zysk netto	5 628	5 628	29 246	3 020
b)	strata netto	0	0	0	0
c)	odpisy z zysku	0	0	0	0
<b>II</b>	<b>Kapitał własny na koniec okresu (BZ )</b>	<b>99 996</b>	<b>99 996</b>	<b>94 368</b>	<b>80 795</b>
<b>III</b>	<b>Kapitał własny, po uwzględnieniu proponowanego podziału zysku (pokrycia straty)</b>	<b>99 996</b>	<b>99 996</b>	<b>94 368</b>	<b>80 795</b>



## OŚWIADCZENIE EMITENTA

Niniejszy Skonsolidowany Raport Grupy Kapitałowej Quercus Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A. za I kwartał 2024 roku zawierający:

- Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie Grupy Kapitałowej Quercus TFI S.A. sporządzone za okres 3 miesięcy od dnia 1 stycznia do 31 marca 2024 r. zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej w kształcie zatwierdzonym przez Unię Europejską oraz
- Śródroczne skrócone jednostkowe sprawozdanie finansowe Quercus Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A. za okres 3 miesięcy od dnia 1 stycznia do 31 marca 2024 r. zgodnie z przepisami ustawy z dnia 29 września 1994 roku o rachunkowości,

został sporządzony i zatwierdzony dnia 18 kwietnia 2024 roku do publikacji w dniu 19 kwietnia 2024 roku.

---

Agnieszka Strzelczyk

Główna Księgowa

---

Sebastian  
Buczek

---

Artur  
Paderewski

---

Paweł  
Cichoń

---

Piotr  
Płuska

---

Paweł  
Pasternok

---

Maciej  
Klimczak

---

Zbigniew  
Jakubowski

---

Agnieszka  
Strzelczyk

Podpisy Członków Zarządu Jednostki dominującej