

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



**SKONSOLIDOWANY RAPORT KWARTALNY
ZA III KWARTAŁ 2021 ROKU
01.07.2021 r. – 30.09.2021 r.**

Warszawa, 18 października 2021 r.

Zawartość raportu

Wybrane skonsolidowane dane finansowe	4
Środroczne skonsolidowane sprawozdanie z zysków lub strat i innych całkowitych dochodów	5
Środroczne skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej	6
Środroczne skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych	7
Środroczne skonsolidowane sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym	8
Śródroczna skrócona skonsolidowana informacja dodatkowa	9
1. Informacje ogólne.....	9
2. Skład Grupy Kapitałowej.....	10
3. Podstawa sporządzenia śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego	11
3.1 Zastosowanie MSSF	11
4. Istotne wartości oparte na profesjonalnym osądzie i szacunkach	13
4.1 Profesjonalny osąd	13
4.2 Niepewności szacunków i założeń	13
5. Istotne zasady (polityka) rachunkowości	14
6. Wybrane zasady rachunkowości	15
6.1 Zasady konsolidacji	15
6.2 Wartości niematerialne	16
6.3 Środki Trwałe	17
6.4 Aktywa finansowe.....	18
6.5 Leasing	19
6.6 Transakcje w walucie	19
6.7 Udziały i akcje w jednostkach zależnych, stowarzyszonych i wspólnych przedsiębiorstwach	19
6.8 Odpisy z tytułu utraty wartości aktywów	19
6.9 Rozliczenia międzyokresowe	20
6.10 Należności	20
6.11 Środki pieniężne.....	21
6.12 Zobowiązania	21
6.13 Rezerwy	21
6.14 Świadczenia pracownicze	21
6.15 Przychody.....	22
6.16 Podatki	22
7. Sezonowość działalności.....	23
8. Segmenty operacyjne	23
9. Istotne zdarzenia w ramach Grupy w okresie sprawozdawczym	23
10. Komentarz do osiągniętych wyników finansowych oraz podstawowe wskaźniki finansowe ..	23
11. Przychody ze sprzedaży	23
12. Koszty działalności operacyjnej	24
13. Przychody i koszty finansowe	24
14. Podatek dochodowy	24
15. Zysk przypadający na jedną akcję	25
16. Rzeczowe aktywa trwałe	25
17. Wartości niematerialne	27
18. Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy	28
19. Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	28
20. Kapitał podstawowy i pozostałe kapitały	29
20.1 Główni akcjonariusze	29
20.2 Akcje Emitenta w posiadaniu osób zarządzających i nadzorujących.....	29
21. Zobowiązania z tytułu dostaw i usług, pozostałe zobowiązania, rozliczenia międzyokresowe i rezerwy krótkoterminowe	30
22. Wartości godziwe poszczególnych klas instrumentów finansowych	31

23. Zobowiązania i aktywa warunkowe	32
24. Emisja, wykup i spłata nieudziałowych i kapitałowych papierów wartościowych.....	32
25. Wypłacona (lub zadeklarowana) dywidenda	33
26. Zdarzenia następujące po dniu bilansowym	33
27. Informacja o postępowaniach toczących się przed sądem lub organem administracji publicznej oraz kontrole w spółkach Grupy w okresie sprawozdawczym oraz w okresie poprzednim	33
28. Wskazanie korekt błędów poprzednich okresów.....	33
29. Informacje o niespłaceniu kredytu lub pożyczki lub naruszeniu istotnych postanowień umowy kredytu lub pożyczki	33
30. Transakcje z podmiotami powiązаныmi	33
31. W przypadku instrumentów finansowych wycenianych w wartości godziwej – informacje o zmianie sposobu (metody) jej ustalenia	33
32. Informacja dotycząca zmiany w klasyfikacji aktywów finansowych w wyniku zmiany celu lub wykorzystania tych aktywów	34
33. 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.....	34
34. Stanowisko zarządu odnośnie realizacji prognoz wyników na dany rok.....	34
35. Informacja o zawarciu przez emitenta lub jednostkę od niego zależną jednej lub wielu transakcji z podmiotami powiązаныmi, jeżeli pojedynczo lub łącznie są one istotne i zostały zawarte na innych warunkach niż rynkowe.....	34
36. Udzielone gwarancje i poręczenia.....	34
37. 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	34
38. Czynniki, które w ocenie emitenta będą miały wpływ na osiągnięte przez niego wyniki w perspektywie co najmniej kolejnego kwartału	35
Wybrane jednostkowe dane finansowe.....	36
Środczne skrócone jednostkowe sprawozdanie z zysków lub strat i innych całkowitych dochodów.....	37
Środczne skrócone jednostkowe sprawozdanie z sytuacji finansowej.....	39
Środczne skrócone jednostkowe sprawozdanie z przepływów pieniężnych.....	42
Środczne skrócone jednostkowe sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym	44
Oświadczenie Emitenta	46

WYBRANE SKONSOLIDOWANE DANE FINANSOWE

	w tys. zł		w tys. EUR	
	1.01.2021 - 30.09.2021	1.01.2020 - 30.09.2020	1.01.2021 - 30.09.2021	1.01.2020 - 30.09.2020
Przychody ze sprzedaży usług	40 737	34 333	8 937	7 729
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	10 217	6 358	2 241	1 431
Zysk (strata) brutto	13 623	9 930	2 988	2 235
Zysk (strata) netto	11 332	8 258	2 486	1 859
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	18 150	11 744	3 982	2 644
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	-25 259	-3 296	-5 541	-742
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	4 306	-19 883	945	-4 476
Przepływy pieniężne netto, razem	-2 803	-11 435	-615	-2 574
Aktywa razem	101 644	69 490	21 940	15 351
Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	25 840	19 197	5 578	4 241
Zobowiązania długoterminowe	13 604	11 795	2 936	2 606
Zobowiązania krótkoterminowe	12 236	7 402	2 641	1 635
Kapitał własny	75 804	50 293	16 362	11 110
Kapitał zakładowy	6 072	5 727	1 311	1 265
Liczba akcji (w szt.) na koniec bieżącego kwartału	60 716 451	57 273 781	60 716 451	57 273 781
Zysk (strata) na jedną akcję zwykłą	0,19	0,14	0,04	0,03
Rozwodniony zysk (strata) na jedną akcję zwykłą	0,19	0,14	0,04	0,03
Wartość księgowa na jedną akcję	1,25	0,88	0,27	0,19
Rozwodniona wartość księgowa na jedną akcję	1,25	0,88	0,27	0,19
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 30 września 2021 r. w wysokości 1 EURO = 4,6329 zł, na dzień 30 września 2020 r. w wysokości 1 EURO = 4,5268 zł,
- poszczególne pozycje rachunku zysków i strat oraz rachunku przepływów pieniężnych przeliczono według kursów stanowiących średnią arytmetyczną średnich kursów ustalonych przez Narodowy Bank Polski na ostatni dzień każdego zakończonego miesiąca za okres sprawozdawczy zakończony dnia 30 września 2021 r. oraz 30 września 2020 r. (odpowiednio: 1 EURO = 4,4485 zł i 1 EURO = 4,4420 zł).

ŚRÓDROCZNE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z ZYSKÓW LUB STRAT I INNYCH CAŁKOWITYCH DOCHODÓW ZA OKRES OD 1 STYCZNIA DO 30 WRZEŚNIA 2021 ROKU

	01.07.2021- 30.09.2021	01.01.2021- 30.09.2021	01.07.2020- 30.09.2020	01.01.2020- 30.09.2020
Przychody z działalności operacyjnej	15 343	40 737	11 571	34 333
Przychody z zarządzania funduszami inwestycyjnymi i portfelami	15 025	39 933	11 556	32 999
Inne przychody	318	804	15	1 334
Koszty działalności operacyjnej	10 054	30 520	9 570	27 975
Koszty dystrybucji	5 352	14 684	4 134	12 063
Świadczenia pracownicze	1 950	6 240	1 909	6 125
Koszty utrzymania i wynajmu budynków	23	60	29	95
Amortyzacja	265	746	240	636
Usługi obce	334	1 090	430	1 078
Pozostałe koszty operacyjne	2 130	7 700	2 828	7 978
Wynik na działalności operacyjnej	5 289	10 217	2 001	6 358
Przychody finansowe	89	3 836	1 437	3 936
Koszty finansowe	243	430	71	364
Wynik na działalności finansowej	-154	3 406	1 366	3 572
Zysk (strata) brutto	5 135	13 623	3 367	9 930
Podatek dochodowy	1 021	2 291	585	1 672
Zysk (strata) netto	4 114	11 332	2 782	8 258
Inne całkowite dochody	0	0	0	0
Całkowite dochody ogółem za okres sprawozdawczy	4 114	11 332	2 782	8 258

ŚRÓDROCZNE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ NA DZIEŃ 30 WRZEŚNIA 2021 ROKU

	30.09.2021	30.06.2021	31.12.2020	30.09.2020	01.01.2020
AKTYWA	101 644	112 428	87 501	69 490	82 742
Aktywa trwałe	78 209	58 320	35 638	34 550	28 289
Rzeczowe aktywa trwałe	3 042	3 348	3 574	3 702	2 872
Wartości niematerialne i prawne	77	89	28	30	30
Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez inne całkowite dochody	2 227	2 227	2 227	2 227	34
Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy	71 663	51 661	28 347	27 829	24 344
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	1 132	927	1 394	698	945
Należności finansowe długoterminowe	0	0	0	0	0
Pozostałe należności długoterminowe	68	68	68	64	64
Aktywa obrotowe	23 435	54 108	51 863	34 940	54 453
Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy	3 364	3 480	18 195	2 097	2 086
Należności z tyt. dostaw i usług oraz pozostałe należności	7 880	7 779	18 581	5 884	13 736
Rozliczenia międzyokresowe	240	205	333	208	445
Należności finansowe krótkoterminowe	0	0	0	0	0
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	11 951	42 644	14 754	26 751	38 186
PASYWA	101 644	112 428	87 501	69 490	82 742
Kapitały własne	75 804	89 612	59 881	50 293	61 601
Kapitał zakładowy	6 072	6 072	5 522	5 727	5 727
Akcje własne	-17 922	0	0	-19 567	0
Kapitał zapasowy	33 066	33 066	11 103	11 079	11 079
Kapitał rezerwowy	43 349	43 349	25 422	44 796	25 216
Zyski zatrzymane	11 239	7 125	17 834	8 258	19 579
Zobowiązania długoterminowe	13 604	13 479	11 780	11 795	9 918
Zobowiązania z tytułu leasingu	1 351	1 414	1 617	1 645	1 721
Rezerwy	12 253	12 065	10 163	10 150	8 197
Zobowiązania krótkoterminowe	12 236	9 337	15 840	7 402	11 223
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	3 684	1 904	3 656	1 498	2 003
Zobowiązania publicznoprawne	825	610	2 993	578	2 095
Zobowiązania z tytułu leasingu	362	358	367	356	377
Rozliczenia międzyokresowe i rezerwy	7 365	6 465	8 824	4 970	6 748

ŚRÓDROCZNE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH ZA OKRES OD 1 STYCZNIA DO 30 WRZEŚNIA 2021 ROKU

	1.07.2021 - 30.09.2021	1.01.2021 – 30.09.2021	1.07.2020 - 30.09.2020	1.01.2020 – 30.09.2020
Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej				
Zysk (strata) brutto	5 135	13 623	3 367	9 930
Korekty razem	2 116	4 527	-1 558	1 814
Amortyzacja	265	746	240	636
(Zyski) straty z tytułu różnic kursowych	33	7	57	135
Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)	0	0	-21	-284
(Zysk) strata z działalności inwestycyjnej	115	-3 426	-1 404	-3 426
Koszty leasingu finansowego	4	11	2	5
Zmiana stanu należności	-101	10 701	705	7 852
Zmiana stanu zobowiązań	1 702	-180	-2 626	-662
Zmiana stanu rezerw	188	2 090	938	1 953
Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	865	-1 366	877	-1 541
Podatek dochodowy zapłacony	-932	-3 989	-310	-2 785
Inne korekty	-23	-67	-16	-69
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	7 251	18 150	1 809	11 744
Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej				
Wpływy	83	15 077	21	284
Zbycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	83	83	0	0
zbycie aktywów finansowych	0	14 994	0	0
odsetki			21	284
Wydatki	-20 010	-40 336	-658	-3 580
Nabycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	-30	-356	-648	-1 377
nabycie aktywów finansowych	-19 980	-39 980	-10	-2 203
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	-19 927	-25 259	-637	-3 296
Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej				
Wpływy	0	22 513	0	0
Wpływy netto z emisji akcji (wydania udziałów) i innych instrumentów kapitałowych oraz dopłat do kapitału	0	22 513	0	0
Wydatki	-18 017	-18 207	-19 665	-19 883
Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego	-91	-274	-95	-309
Odsetki	-4	-11	-3	-7
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	-18 017	4 306	-19 665	-19 883
Przepływy pieniężne netto, razem	-30 693	-2 803	-18 493	-11 435
Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych, w tym:	-30 693	-2 803	-18 493	-11 435
zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych	0	0	0	0
Środki pieniężne na początek okresu	42 644	14 754	45 244	38 186
Środki pieniężne na koniec okresu	11 951	11 951	26 751	26 751

ŚRÓDROCZNE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITAŁE WŁASNYM ZA OKRES OD 1 STYCZNIA DO 30 WRZEŚNIA 2021 ROKU

	Przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej					
	Kapitał podstawowy	Akcje własne	Kapitał zapasowy	Kapitał rezerwowy	Zyski zatrzymane	Kapitał własny ogółem
Na dzień 01.07.2021 r.	6 072	0	33 066	43 349	7 125	89 612
Zysk netto za okres	0	0	0	0	4 114	4 114
Inne całkowite dochody netto za okres	0	0	0	0	0	0
Podział wyniku z lat ubiegłych	0	0	0	0	0	0
Skup akcji własnych	0	-17 922	0	0	0	-17 922
Inne zwiększenia /zmniejszenia	0	0	0	0	0	0
Na dzień 30.09.2021 r.	6 072	-17 922	33 066	43 349	11 239	75 804
Na dzień 01.01.2021 r.	5 522	0	11 103	25 422	17 834	59 881
Zysk netto za okres	0	0	0	0	11 332	11 332
Inne całkowite dochody netto za okres	0	0	0	0	0	0
Podział wyniku z lat ubiegłych	0	0	0	17 834	-17 834	0
Skup akcji własnych	0	-17 922	0	0	0	-17 922
Inne zwiększenia /zmniejszenia	550	0	21 963	0	0	22 513
Na dzień 30.09.2021 r.	6 072	-17 922	33 066	43 349	11 239	75 804
Na dzień 01.01.2020 r.	5 727	0	11 079	25 216	19 579	61 601
Zysk netto za okres	0	0	0	0	17 834	17 834
Inne całkowite dochody netto za okres	0	0	0	0	0	0
Podział wyniku z lat ubiegłych	0	0	0	0	-19 579	-19 579
obniżenie kapitału zakładowego	-205	0	0	205	0	0
Skup akcji własnych	0	0	24	-19 579	0	-19 555
Inne zwiększenia /zmniejszenia	0	0	0	0	0	0
Na dzień 31.12.2020 r.	5 522	0	11 103	25 422	17 834	59 881
Na dzień 01.01.2020 r.	5 727	0	11 079	25 216	19 579	61 601
Zysk netto za okres	0				8 258	8 258
Inne całkowite dochody netto za okres	0	0	0	0	0	0
Podział wyniku z lat ubiegłych	0	0	0	0	0	0
Skup akcji własnych	0	-19 567	0	0	0	-19 567
Inne zwiększenia /zmniejszenia	0	0	0	0	0	0
Na dzień 30.09.2020 r.	5 727	-19 567	11 079	44 796	8 258	50 293

ŚRÓDROCZNA SKRÓCONA SKONSOLIDOWANA INFORMACJA DODATKOWA

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.

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. Siedziba Spółki mieści się w Warszawie przy ul. Nowy Świat 6/12, 00-400 Warszawa.

Czas trwania Spółki jest nieoznaczony.

Przedmiotem przeważającej działalności Emitenta jest „tworzenie specjalistycznych funduszy inwestycyjnych otwartych i funduszy inwestycyjnych zamkniętych, zarządzanie tymi funduszami, w tym pośrednictwo w zbywaniu i odkupywaniu jednostek uczestnictwa, a także reprezentowanie ich wobec osób trzecich oraz zarządzanie unijnymi 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 30.09.2021 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 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 Aggressive Fundusz Inwestycyjny Zamknięty,
- Q1 Fundusz Inwestycyjny Zamknięty,
- QUERCUS Multistrategy Fundusz Inwestycyjny Zamknięty,
- Private Equity Multifund Fundusz Inwestycyjny Zamknięty,
- Future Tech Fundusz Inwestycyjny Zamknięty,
- Alphaset Fundusz Inwestycyjny Zamknięty,
- R2 Fundusz Inwestycyjny Zamknięty,

a także portfelami instrumentów finansowych.

Na dzień 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

Skład Rady Nadzorczej:

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

W okresie od 1 stycznia 2021 r. do 30 września 2021 r. nastąpiły następujące zmiany w składzie Zarządu i Rady Nadzorczej Emitenta:

- w dniu 9 czerwca 2021 r. Walne Zgromadzenie zmieniło Panu Pawłowi Pasternokowi funkcję powierzoną w ramach Zarządu z Członka Zarządu na Wiceprezesa Zarządu;
- Pan Jerzy Lubianiec zrezygnował z funkcji Członka Rady Nadzorczej, z dniem odbycia Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia (tj. 9 czerwca 2021 r.). Na jego miejsce Walne Zgromadzenie w dniu 9 czerwca 2021 powołało Pana Dawida Prysaka.

2. SKŁAD GRUPY KAPITAŁOWEJ

Na dzień 30 września 2021 roku w skład Grupy wchodzi Quercus TFI S.A. oraz poniższe jednostki zależne, nad którymi Quercus TFI S.A. sprawuje pełną 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%

R2 Fundusz Inwestycyjny Zamknięty („R2 FIZ”) został utworzony w 2018 roku i został wykorzystany w celu rozliczenia wierzytelności z tytułu niewykupionych obligacji GetBack S.A. w restrukturyzacji. Emitent zarządza tym funduszem oraz posiada 99,99% jego Certyfikatów Inwestycyjnych. R2 FIZ został utworzony na czas określony, na okres 2 lat z możliwością przedłużenia. W dniu 12 lipca 2021 r. Zarząd Quercus TFI S.A., działając na podstawie § 2 ust. 4 statutu funduszu, podjął uchwałę nr 1/07/2021 w sprawie przedłużenia czasu trwania R2 FIZ na kolejny roczny okres, tj. od 20.07.2021 r. do 20.07.2022 r.

Emitent posiada 100% udziałów w spółce Quercus Agent Transferowy Sp. z o.o. („Quercus AT”), nabytych w dniu 11 września 2020 r. W lipcu 2021 r. Quercus AT został dokapitalizowany kwotą 20 mln zł oraz rozpoczął prowadzenie działalności operacyjnej. Czas trwania Spółki jest nieoznaczony.

W dniu 18 grudnia 2020 r. Emitent jako kupujący i Bank Polska Kasa Opieki Spółka Akcyjna z siedzibą w Warszawie jako sprzedający podpisali przedwstępną warunkową umowę sprzedaży 100% udziałów Domu Inwestycyjnego Xelion Sp. z o.o. Nabycie ww. udziałów nastąpi poprzez spółkę Quercus Agent Transferowy Sp. z o.o.

Stosownie do zapisów ww. umowy, wykonanie transakcji nabycia udziałów Xelion jest uzależnione od spełnienia w terminie do 15 miesięcy od dnia zawarcia Umowy następujących warunków:

- uzyskania zgody Prezesa Urzędu Ochrony Konkurencji i Konsumentów (dalej "UOKiK"), o ile zgłoszenie zamiaru koncentracji do Prezesa UOKiK będzie konieczne,
- braku sprzeciwu Komisji Nadzoru Finansowego dotyczącego nabycia udziałów Xelion, (w dniu 7 września 2021 Komisja Nadzoru Finansowego wydała decyzje o braku podstaw do zgłoszenia sprzeciwu),
- wypłaty z Xelion na rzecz Banku Polska Kasa Opieki Spółka Akcyjna środków pieniężnych w kwocie pomiędzy 15 mln zł a 23 mln zł.

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. W związku z dokapitalizowaniem Spółki Quercus Agent Transferowy Sp. z o.o. nastąpił obowiązek sporządzenia skonsolidowanego sprawozdania finansowego zgodnie z MSSF.

3. PODSTAWA SPORZĄDZENIA ŚRÓDROCZNEGO SKRÓCONEGO SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

Niniejsze śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe jest pierwszym skonsolidowanym sprawozdaniem Grupy i zostało sporządzone zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej („MSSF”) w kształcie zatwierdzonym przez Unię Europejską, a w zakresie nieuregulowanym powyższymi standardami – zgodnie z wymogami ustawy z 29 września 1994 roku o rachunkowości i przedstawia sytuację finansową Grupy na dzień 30.09.2021 roku, wyniki jej działalności oraz przepływy pieniężne za okres 9 miesięcy zakończonych 30 września 2021 roku. Jako dane porównawcze za okres trzech kwartałów zakończonych 30 września 2020 r. zaprezentowano dane skonsolidowane Grupy Kapitałowej.

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 2020 roku oraz Notą 3.1 informującą o wprowadzonych korektach dostosowujących sprawozdanie do MSSF. W sprawozdaniu zawarto wybrane noty objaśniające dotyczące wydarzeń i transakcji, które są istotne dla zrozumienia wyników Grupy.

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.

Niniejsze śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe 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 spółki Grupy w dającej się przewidzieć przyszłości, tj. przez okres co najmniej 12 miesięcy. Na dzień zatwierdzenia niniejszego sprawozdania finansowego nie istniały okoliczności wskazujące na zagrożenie kontynuowania działalności przez spółki Grupy.

Kwartalne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe za III kwartał 2021 roku zostało zatwierdzone przez Zarząd Jednostki dominującej w dniu 18 października 2021 roku.

3.1 ZASTOSOWANIE MSSF

Niniejsze śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie Grupy jest pierwszym sprawozdaniem skonsolidowanym oraz pierwszym sporządzonym w oparciu o Międzynarodowe Standardy Sprawozdawczości finansowej. Obejmuje ono sprawozdania następujących jednostek (konsolidowane metodą pełną):

Nazwa jednostki	Zasady sporządzania sprawozdań jednostkowych	Zasady sporządzania sprawozdań do konsolidacji
Quercus TFI S.A.	zgodnie z ustawą z dnia 29 września 1994 roku o rachunkowości oraz rozporządzeniem Ministra Finansów z dnia 29 marca 2018 r. w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych oraz warunków uznawania za równoważne informacji wymaganych przepisami prawa państwa niebędącego państwem członkowskim	dla potrzeb konsolidacji przekształcane zgodnie z MSSF
R2 Fundusz Inwestycyjny Zamknięty	zgodnie z ustawą z dnia 29 września 1994 roku o rachunkowości oraz rozporządzeniem MF z dnia 24 grudnia 2007 roku w sprawie szczegółowych zasad rachunkowości funduszy inwestycyjnych	dla potrzeb konsolidacji przekształcane zgodnie z MSSF
Quercus Agent Transferowy Sp. z o.o.	zgodnie z ustawą z dnia 29 września 1994 roku o rachunkowości	dla potrzeb konsolidacji przekształcane zgodnie z MSSF

Najbardziej istotne korekty w celu dostosowania sprawozdań do MSSF wystąpiły w Quercus TFI S.A. Poniżej przedstawiono ich podsumowanie w odniesieniu do wielkości raportowanych w jednostkowym sprawozdaniu finansowym Emitenta.

Korekty do sprawozdania z zysków lub strat i innych całkowitych dochodów:

uzgodnienie dla Quercus TFI S.A.	01.07.2021- 30.09.2021	01.01.2021- 30.09.2021	01.01.2020- 31.12.2020	01.07.2020- 30.09.2020	01.01.2020- 30.09.2020
Zysk (strata) netto zgodnie z ustawą o rachunkowości	4 124	10 759	17 927	2 831	8 368
MSSF 16 - Leasing:	-24	21	-93	-49	-110
rozpoznanie amortyzacji	-83	-249	-309	-79	-227
rozpoznanie odsetek	-4	-11	-5	-2	-3
rozpoznanie różnic kursowych	-32	-3	-125	-56	-132
odwrocenie kosztów najmu	95	284	346	88	252
MSR 32 Instrumenty Finansowe: prezentacja	0	544	0	0	0
przeniesienie kosztów związanych z emisją akcji do kapitału zapasowego	0	544	0	0	0
Korekty razem - wpływ na wynik	-24	565	-93	-49	-110
Zysk (strata) netto zgodnie z MSSF	4 100	11 324	17 834	2 782	8 258

Korekty MSSF do sprawozdania z sytuacji finansowej:

uzgodnienie dla Quercus TFI S.A.	30.09.2021	30.06.2021	31.12.2020	30.09.2020	01.01.2020
Wartość aktywów zgodnie z ustawą o rachunkowości	122 384	115 189	90 173	91 711	85 367
MSSF 16 - Leasing - rozpoznanie aktywa (wartość netto)					
Rzeczowe aktywa trwałe	1 640	1 724	1 890	1 891	2 031
MSR 12 - Podatek dochodowy - skompensowanie rezerwy z tytułu podatku odroczonego z aktywem:					
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	-291	-323	-305	-274	-334
Korekta prezentacji akcji wslanych pomiędzy UoR a MSSF	-17 922	0	0	-19 567	0
Korekty razem - wpływ na sumę bilansową	-16 573	1 401	1 585	-17 950	1 697
Wartość aktywów zgodnie z MSSF	105 811	116 590	91 758	73 761	87 064
Wartość pasywów zgodnie z ustawą o rachunkowości	122 384	115 189	90 173	91 711	85 367
MSR 32 Instrumenty Finansowe: prezentacja - przeniesienie kosztów związanych z emisją akcji do kapitału zapasowego:					
Kapitał zapasowy	-544	-544	0	0	0
MSSF 16 - Leasing - rozpoznanie zobowiązania z tyt. Leasingu:					
Zobowiązanie z tyt. leasingu	1 712	1 772	1 983	2 001	2 031
MSR 12 - Podatek dochodowy - skompensowanie rezerwy z tytułu podatku odroczonego z aktywem:					
Rezerwy	-291	-323	-305	-274	-334
Wpływ korekt na wynik finansowy:					
Zyski zatrzymane	472	496	-93	-110	0
Korekta prezentacji akcji wslanych pomiędzy UoR a MSSF	-17 922	0	0	-19 567	0
Korekty razem - wpływ na sumę bilansową	-16 573	1 401	1 585	-17 950	1 697
Wartość pasywów zgodnie z MSSF	105 811	116 590	91 758	73 761	87 064

4. ISTOTNE WARTOŚCI OPARTE NA PROFESJONALNYM OSĄDZIE I SZACUNKACH

4.1 PROFESJONALNY OSĄD

Sporządzenie śródrocznego skróconego 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 pandemii koronawirusa na kontynuację działalności i sytuację finansową Grupy

W okresie sprawozdawczym aktywny pozostawał czynnik ryzyka – pandemia wywołana koronawirusem SARS-Cov-2. W okresie od maja 2020 r. do września 2021 r. saldo napływów kapitału w funduszach zarządzanych przez Emitenta było dodatnie, co pozwoliło na odbudowę bazy aktywów pod zarządzaniem, istotnie zredukowaną w wyniku wcześniejszego odpływu aktywów w I połowie 2020 r. Na dzień sporządzenia sprawozdania Zarząd jednostki dominującej nie jest w stanie przewidzieć długości trwania pandemii, ale ocenia, że nie stanowi ona czynnika zagrażającego kontynuacji działalności przez Grupę.

Wycena rezerw na nagrody, premie

Rezerwy na premie i nagrody tworzone są zgodnie z zasadami określonymi w wewnętrznych regulaminach wynagrodzeń obowiązujących w Spółkach Grupy. Premie i nagrody są przyznawane na podstawie oceny rocznej pracownika i wypłacane w kolejnym roku. Z tego powodu Spółki Grupy nie tworzą rezerw na premie w okresie roku obrotowego. Kwoty rezerwy ustalane są na koniec roku, na podstawie osiągniętych wyników.

Wartość inwestycji w spółce zależnej

W związku z wymogami określonymi w MSR 36, Emitent przeprowadził test na utratę wartości posiadanych udziałów spółki zależnej Quercus Agent Transferowy Sp. z o.o. Test brał pod uwagę wartości godziwą aktywów netto podmiotu zależnego oraz kluczowe zmiany jakie zachodzą zarówno w jego otoczeniu regulacyjnym, jak i rynkowym. W wyniku przeprowadzonego testu nie zidentyfikowano utraty wartości inwestycji w udziały spółki zależnej.

Wycena Certyfikatów Inwestycyjnych R2 FIZ

Poprzez certyfikaty inwestycyjne w Funduszu R2 FIZ Emitent posiada pośrednią ekspozycję na obligacje GetBack S.A. w restrukturyzacji w wysokości 16,4 mln zł według wyceny na 30 września 2021 r. Zarząd na bieżąco monitoruje kondycję finansową w/w spółki wierzycielskiej, a w szczególności zdolność do obsługi zadłużenia z tytułu wyemitowanych obligacji. Na tej podstawie dokonuje się aktualizacji rezerwy dostosowującej wartość certyfikatów do wartości godziwej wierzycielskiej.

Klasyfikacja umów leasingowych

W związku z wdrożeniem MSSF 16 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 nowych aktywów i zobowiązań. Ponadto Zarząd dokonał szeregu osądów, które wpłynęły na wysokość oszacowanego zobowiązania oraz aktywów z tytułu umów leasingu. Przykładami tych osądów są np. krańcowe stopy procentowe leasingobiorcy przyjęte do dyskontowania przyszłych przepływów pieniężnych oraz przyjęty okres leasingu oraz amortyzacji środków trwałych używanych 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 Spółka kieruje się profesjonalnym osądem. Wartości godziwe jednostek uczestnictwa i certyfikatów inwestycyjnych funduszy inwestycyjnych zarządzanych przez Towarzystwo są określane według wartości jednostki uczestnictwa i certyfikatów inwestycyjnych publikowanych przez towarzystwa funduszy inwestycyjnych. Wycena ta odzwierciedla udział w aktywach netto tych funduszy. Ustalenia dotyczące wartości godziwej poszczególnych instrumentów finansowych zostały przedstawione w nocie 22.

Utrata wartości aktywów finansowych

Na każdy dzień bilansowy Spółka ocenia czy istnieją obiektywne przesłanki utraty wartości danego składnika aktywów finansowych lub grupy aktywów finansowych. W przypadku instrumentów kapitałowych klasyfikowanych jako aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez inne całkowite dochody, przy ocenie, czy nastąpiła utrata wartości, brany jest pod uwagę m.in. znaczny lub długotrwały spadek wartości godziwej aktywa finansowego poniżej jego ceny nabycia. Spółka przyjęła generalną zasadę, że spadek wartości godziwej o 20% lub w okresie dłuższym niż sześć miesięcy jest wystarczającą przesłanką do rozpoznania utraty wartości aktywów finansowych. Odpis na należności handlowe oszacowywany jest wtedy, gdy ściąganie pełnej kwoty należności przestało być prawdopodobne.

5. ISTOTNE ZASADY (POLITYKA) RACHUNKOWOŚCI

Niniejsze skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy za III kwartał 2021 r. jest pierwszym skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym Grupy i równocześnie pierwszym bazującym na Międzynarodowych Standardach Sprawozdawczości Finansowej. Do końca pierwszej połowy 2021 r. Emitent sporządzał jednostkowe sprawozdania finansowe zgodnie z wymogami Ustawy z dnia 29.09.1994 r. o rachunkowości i korzystał ze zwolnienia z konsolidacji w związku z faktem, iż dane jedynej spółki zależnej (Quercus Agent Transferowy Sp. o.o.) były nieistotne.

Zasady (polityka) rachunkowości Grupy jest zgodna z postanowieniami każdego z MSSF obowiązującego na koniec bieżącego okresu sprawozdawczego.

MSSF obejmują standardy i interpretacje zaakceptowane przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości („RMSR”) oraz Komitet ds. Interpretacji Międzynarodowej Sprawozdawczości Finansowej („KIMSF”). MSSF w kształcie zatwierdzonym przez UE nie różnią się obecnie w znaczący sposób od regulacji przyjętych przez RMSR, z wyjątkiem poniższych pozycji, które do dnia sporządzenia niniejszego sprawozdania finansowego oczekują na zatwierdzenie przez Unię Europejską:

- MSSF 17 Umowy ubezpieczeniowe (opublikowano dnia 18 maja 2017 roku) w tym Zmiany do MSSF 17 (opublikowano 25 czerwca 2020) - mające zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2023 roku lub później;
- Zmiany do MSR 1: Prezentacja sprawozdań finansowych – Podział zobowiązań na krótkoterminowe i długoterminowe oraz Podział zobowiązań na krótkoterminowe i długoterminowe – odroczenie daty wejścia w życie (opublikowano odpowiednio dnia 23 stycznia 2020 roku oraz 15 lipca 2020 roku) – mające zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2023 roku lub później;

- Zmiany do MSR 1 i Stanowiska z zakresu stosowanych praktyk 2: Ujawnianie informacji dotyczących zasad (polityki) rachunkowości (opublikowano dnia 12 lutego 2021 roku) – mające zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2023 roku lub później;
- Zmiany do MSR 8: Definicja wartości szacunkowych (opublikowano dnia 12 lutego 2021 roku) – mające zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2023 roku lub później;
- Zmiany do MSR 12: Podatek odroczony dotyczący aktywów i zobowiązań powstających na skutek pojedynczej transakcji (opublikowano dnia 6 maja 2021 roku) mające zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2023 roku lub później.

Daty wejścia w życie są datami wynikającymi z treści standardów ogłoszonych przez Radę ds. Międzynarodowej Sprawozdawczości Finansowej. Dаты stosowania standardów w Unii Europejskiej mogą różnić się od dat stosowania wynikających z treści standardów i są ogłaszane w momencie zatwierdzenia do stosowania przez Unię Europejską.

W niniejszym sprawozdaniu finansowym Grupa nie zdecydowała o wcześniejszym zastosowaniu następujących opublikowanych przez RMSR i zatwierdzonych przez Unię Europejską standardów lub poprawek do istniejących standardów przed ich datą wejścia w życie:

- Zmiany do MSSF 3: Zmiany do odniesień do Założeń Konceptyjnych (opublikowano dnia 14 maja 2020 roku) – mające zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2022 roku lub później;
- Zmiany do MSR 16: Rzeczowe aktywa trwałe: przychody osiągnięte przed oddaniem do użytkowania (opublikowano dnia 14 maja 2020 roku) – mające zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2022 roku lub później;
- Zmiany do MSR 37: Umowy rodzące obciążenia – koszty wypełnienia obowiązków umownych (opublikowano dnia 14 maja 2020 roku) – mające zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2022 roku lub później;
- Zmiany wynikające z przeglądu MSSF 2018-2020 (opublikowano dnia 14 maja 2020 roku) – mające zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2022 roku lub później.

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

6. WYBRANE 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.

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.

6.2 WARTOŚCI NIEMATERIALNE

Wartości niematerialne i prawne 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 i prawnych następuje według cen nabycia lub kosztu wytworzenia. Po ujęciu początkowym wartości niematerialne i prawne są wyceniane według cen nabycia lub kosztu wytworzenia pomniejszonych o umorzenie i odpisy z tytułu trwałej utraty wartości. Wartości niematerialne i prawne są amortyzowane liniowo w okresie odpowiadającym szacowanemu okresowi ich ekonomicznej użyteczności.

Przewidywany okres ekonomicznej użyteczności kształtuje się następująco:

Patenty, licencje, znaki firmowe	2 lata
Oprogramowanie komputerowe	2 lata

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

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

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.

Po początkowym ujęciu, wartość firmy jest wykazywana według ceny nabycia pomniejszonej o wszelkie skumulowane odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości. Test na utratę wartości przeprowadza się raz na rok lub częściej, jeśli wystąpią ku temu przesłanki. Wartość firmy nie podlega amortyzacji.

Na dzień przejęcia, nabyta wartość firmy jest alokowana do każdego z ośrodków wypracowujących środki pieniężne, które mogą skorzystać z synergii połączenia. Każdy ośrodek, lub zespół ośrodków, do którego została przypisana wartość firmy:

- odpowiada najniższemu poziomowi w Grupie, na którym wartość firmy jest monitorowana na wewnętrzne potrzeby zarządcze oraz
- jest nie większy niż jeden segment operacyjny określony zgodnie z MSSF 8 Segmenty operacyjne.

Odpis z tytułu utraty wartości ustalany jest poprzez oszacowanie odzyskiwalnej wartości ośrodka wypracowującego środki pieniężne, do którego została alokowana dana wartość firmy. W przypadku, gdy odzyskiwalna wartość ośrodka wypracowującego środki pieniężne jest niższa niż wartość bilansowa, ujęty zostaje odpis z tytułu utraty wartości. W przypadku, gdy wartość firmy stanowi część ośrodka wypracowującego środki pieniężne i dokonana zostanie sprzedaż części działalności w ramach tego ośrodka, przy ustalaniu zysków lub strat ze sprzedaży takiej działalności wartość firmy związana ze sprzedaną działalnością zostaje włączona do jej wartości bilansowej. W takich okolicznościach sprzedana wartość firmy jest ustalana na podstawie względnej wartości sprzedanej działalności i wartości zachowanej części ośrodka wypracowującego środki pieniężne.

6.3 ŚRODKI TRWAŁE

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

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

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

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

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

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

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

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

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.

6.4 AKTYWA FINANSOWE

Pożyczki udzielone, należności i depozyty ujmowane są w dacie powstania. Wszystkie pozostałe aktywa finansowe (w tym aktywa wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy) są ujmowane w dniu dokonania transakcji, który jest dniem, gdy Grupa staje się stroną umowy dotyczącej danego instrumentu finansowego.

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. 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. Na moment początkowego ujęcia aktywa finansowe są klasyfikowane do jednej 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 kwoty głównej i odsetek od kwoty głównej pozostałej do spłaty (ang. Solely payments of principal and interest, „SPPI”).

W zależności od modelu biznesowego aktywa finansowe mogą zostać zaklasyfikowane jako:

- utrzymywane w celu uzyskiwania umownych przepływów pieniężnych,
- utrzymywane w celu uzyskiwania umownych przepływów pieniężnych i w celu sprzedaży,
- przeznaczone do obrotu oraz inne.

O klasyfikacji instrumentów finansowych Grupa decyduje w momencie ich początkowego ujęcia.

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 pozostałe całkowite, 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).

Po początkowym ujęciu, koszty transakcyjne związane z inwestycją zostają ujęte jako zysk lub strata bieżącego okresu w dacie poniesienia. Wszelkie zyski i straty dotyczące tych inwestycji ujmowane są jako zysk lub strata bieżącego okresu.

Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy.

Do kategorii tej Spółka kwalifikuje instrumenty pochodne (nie będące instrumentami zabezpieczającymi), dłużne i kapitałowe papiery wartościowe, 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.

6.5 LEASING

Każda płatność leasingowa jest alokowana między zobowiązanie oraz naliczone odsetki od zobowiązania. Koszt z tytułu odsetek jest ujmowany w rachunku zysków i strat przez okres leasingu, aby uzyskać stałą okresową stopę procentową od pozostałego salda zobowiązania z tytułu leasingu. Składnik aktywów z tytułu prawa do użytkowania jest amortyzowany metodą liniową przez krótszy z dwóch okresów: okres użytkowania tego składnika aktywów lub okres leasingu. Płatności związane z krótkoterminowymi umowami leasingu i leasingami aktywów o niskiej wartości są ujmowane liniowo jako koszt w rachunku zysków i strat. Umowy leasingu krótkoterminowego są to umowy leasingowe o okresie leasingu wynoszącym 12 miesięcy lub krótszym.

6.6 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.

6.7 UDZIAŁY I AKCJE W JEDNOSTKACH ZALEŻNYCH, STOWARZYSZONYCH I WSPÓLNYCH PRZEDSIĘWZIĘCIACH

Udziały i akcje w jednostkach zależnych, stowarzyszonych i wspólnych przedsiębiorstwach wykazywane są według kosztu historycznego z uwzględnieniem odpisów z tytułu utraty wartości.

6.8 ODPISY Z TYTUŁU UTRATY WARTOŚCI AKTYWÓW

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

Spółka identyfikuje 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 Spółka 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.

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 Grupa 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 ROZLICZENIA MIĘDZYOKRESOWE

Koszty rozliczane w czasie dotyczą wydatków, których rozliczanie w ciężar rachunku zysków i strat nastąpi w przyszłości, w okresach sprawozdawczych, których te koszty dotyczą. Koszty rozliczane w czasie Grupa prezentuje w pozycji „Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe”. 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.

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.

6.12 ZOBOWIĄZANIA

Zobowiązania wyceniamy 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.

6.13 REZERWY

Rezerwa zostaje ujęta w przypadku, gdy na Spółce ciąży obowiązek wynikający z przeszłych zdarzeń i prawdopodobne jest, że wypełnienie tego obowiązku wiązać się będzie z wypływem korzyści ekonomicznych. 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.

6.14 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 ujmuje 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.

6.15 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. Przychody są rozpoznawane w wartości godziwej zapłaty otrzymanej lub należnej, po pomniejszeniu o podatek od towarów i usług (VAT) oraz rabaty. Emitent osiąga przychody związane z zarządzaniem funduszami inwestycyjnymi (wynagrodzenia stałe oraz zmienne naliczane od wartości aktywów funduszy). 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 Towarzystwa na koniec każdego roku obrotowego, bądź w momencie umorzenia certyfikatów liczoną od wartości umarzanych certyfikatów, jeżeli statut funduszu dopuszcza taką możliwość oraz w momencie wykupu certyfikatów inwestycyjnych. Inwestorzy funduszy zarządzanych przez Quercus TFI S.A. mogą na podstawie podpisanych umów otrzymywać świadczenie dodatkowe, ustalone jako określona procentowo albo kwotowo, część wynagrodzenia towarzystwa 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.

6.16 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 odroczony 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 w wartości netto.

7. SEZONOWOŚĆ DZIAŁALNOŚCI

W działalności Grupy nie występują istotne zjawiska podlegające wahaniom sezonowym.

8. SEGMENTY OPERACYJNE

Grupa działa w jednym głównym segmencie sprawozdawczym, którym jest tworzenie i zarządzanie funduszami inwestycyjnymi. Pozostała działalność nie jest znacząca i nie wymaga odrębnego ujawnienia zgodnie z MSSF 8.

Grupa prowadzi działalność wyłącznie na terenie Polski.

9. ISTOTNE ZDARZENIA W RAMACH GRUPY W OKRESIE SPRAWOZDAWCZYM

Do istotnych dokonań lub niepowodzeń Grupy w okresie, którego dotyczy niniejsze sprawozdanie należą następujące zdarzenia:

Podwyższenie kapitału w Quercus Agent Transferowy Sp. z o.o. i rozpoczęcie działalności operacyjnej przez tą spółkę

Podjęcie decyzji przez KNF o braku sprzeciwu na realizację przejęcia udziałów Domu Inwestycyjnego Xelion Sp. z o.o.przez Emitenta

10. KOMENTARZ DO OSIĄGNIĘTYCH WYNIKÓW FINANSOWYCH ORAZ PODSTAWOWE WSKAŹNIKI FINANSOWE

W okresie objętym skróconym śródrocznym skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym istotny wpływ na osiągnięte wyniki finansowe grupy kapitałowej miały wyniki jednostki dominującej.

Wartość aktywów pod zarządzaniem jednostki dominującej w III kwartale 2021 r. wzrosła do poziomu 3 943,3 mln zł i była wyższa o 51% w stosunku do stanu na koniec września 2020 r., kiedy Spółka zarządzała środkami o wartości 2 604,5 mln zł. Wzrost aktywów wpłynął na wzrost przychodów ze sprzedaży do 15,3 mln zł w porównaniu z 11,6 mln zł w analogicznym okresie roku ubiegłego), tj. o 33%.

Największy udział w przychodach netto ze sprzedaży miała opłata stała za zarządzanie, liczona od wartości aktywów. Opłata zmienna za zarządzanie funduszami nie została ujęta w przychodach, poza opłatą pobraną w związku z umorzeniem certyfikatów inwestycyjnych i portfeli assetowych w łącznej wysokości 476 tys. zł.

Skonsolidowany zysk netto w III kwartale 2021 r. wyniósł 4,1 mln zł w porównaniu do 2,8 mln zł rok wcześniej, tj. o 79%.

Wyniki raportowane uwzględniają wpływ ekspozycji na obligacje GetBack S.A. w wysokości -0,15m zł w 3Q21, +0,4m zł w 3Q20, +1,2 mln zł w 1-3Q21 i +1,4 mln zł w 1-3Q20.

11. PRZYCHODY ZE SPRZEDAŻY

	1.07.2021 - 30.09.2021 (niebadane)	1.01.2021 - 30.09.2021 (niebadane)	1.07.2020 - 30.09.2020 (niebadane)	1.09.2020 - 30.09.2020 (niebadane)
Przychody z tytułu zarządzania funduszami inwestycyjnymi	14 735	39 105	11 388	32 647
Przychody z tytułu zarządzania portfelem	290	828	168	352
Inne przychody	318	804	15	1 334
Przychody netto ze sprzedaży produktów, razem	15 343	40 737	11 571	34 333

Przychody z tytułu zarządzania funduszami inwestycyjnymi prezentowane są netto po pomniejszeniu kosztów naliczonych premii inwestycyjnych (*kick-back*).

12. KOSZTY DZIAŁALNOŚCI OPERACYJNEJ

	1.07.2021 - 30.09.2021 (niebadane)	1.01.2021 - 30.09.2021 (niebadane)	1.07.2020 - 30.09.2020 (niebadane)	1.09.2020 - 30.09.2020 (niebadane)
Amortyzacja	265	746	240	636
Zużycie materiałów i energii	40	103	35	109
Usługi obce	334	1 090	430	1 078
Podatki i opłaty	84	257	206	233
Wynagrodzenia	1 792	5 555	1 793	5 553
Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia	158	685	116	572
Pozostałe koszty rodzajowe (z tytułu)	7 381	22 084	6 750	19 794
Koszty funduszy	6 977	19 454	5 729	16 893
Inne koszty rodzajowe	404	2 630	1 021	2 901
Koszty według rodzaju, razem	10 054	30 520	9 570	27 975

13. PRZYCHODY I KOSZTY FINANSOWE

Przychody finansowe	1.07.2021 - 30.09.2021 (niebadane)	1.01.2021 - 30.09.2021 (niebadane)	1.07.2020 - 30.09.2020 (niebadane)	1.09.2020 - 30.09.2020 (niebadane)
Przychody finansowe - odsetki	0	0	21	284
Przychody finansowe - różnice kursowe	0	1	0	0
Przychody finansowe pozostałe - aktualizacja wartości inwestycji	89	3 835	1 416	3 652
Razem	89	3 836	1 437	3 936

Koszty finansowe	1.07.2021 - 30.09.2021 (niebadane)	1.01.2021 - 30.09.2021 (niebadane)	1.07.2020 - 30.09.2020 (niebadane)	1.09.2020 - 30.09.2020 (niebadane)
Koszty finansowe - odsetki	0	0	0	0
Koszty finans-różnice kurs	9	20	59	137
Koszty finansowe pozostałe	234	410	12	227
Razem	243	430	71	364

14. PODATEK DOCHODOWY

	1.07.2021 - 30.09.2021 (niebadane)	1.01.2021 - 30.09.2021 (niebadane)	1.07.2020 - 30.09.2020 (niebadane)	1.09.2020 - 30.09.2020 (niebadane)
Obciążenie podatkowe ujęte w zysku lub stracie				
Bieżący podatek dochodowy	1 225	2 031	749	1 425
Bieżące obciążenie				
Odroczony podatek dochodowy	-204	260	-164	247
Związany z powstaniem i odwróceniem się różnic przejściowych				

	1.07.2021 - 30.09.2021 (niebadane)	1.01.2021 - 30.09.2021 (niebadane)	1.07.2020 - 30.09.2020 (niebadane)	1.09.2020 - 30.09.2020 (niebadane)
Obciążenie podatkowe ogółem	1 021	2 291	585	1 672
Skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów	0	0	0	0
Odroczony podatek dochodowy	0	0	0	0
Podatek od niezrealizowanego zysku/(straty) z tytułu aktywów finansowych	0	0	0	0
Korzyść podatkowa/(obciążenie podatkowe) ujęta/e w innych całkowitych dochodach	0	0	0	0

15. 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.

	1.07.2021 - 30.09.2021 (niebadane)	1.01.2021 - 30.09.2021 (niebadane)	1.07.2020 - 30.09.2020 (niebadane)	1.09.2020 - 30.09.2020 (niebadane)
Średnioważona liczba akcji Quecus TFI SA	59 465 766,07	59 465 766,07	57 273 781,00	57 273 781,00
Wartość księgowa na jedną akcję (w zł)	75 804	75 804	50 293	50 293
Zysk (strata) za okres na jedną akcję (w zł)	0,12	0,13	0,09	0,09

	01.07.2021 - 30.09.2021 (niebadane)	1.01.2021 - 30.09.2021 (niebadane)	1.07.2020 - 30.09.2020 (niebadane)	1.09.2020 - 30.09.2020 (niebadane)
Średnioważona liczba akcji Quecus TFI SA	59 465 766,07	59 465 766,07	57 273 781,00	57 273 781,00
Rozwodniona wartość księgowa na jedną akcję (w zł)	75 804	75 804	50 293	50 293
Rozwodniony zysk (strata) za okres na jedną akcję (w zł)	0,12	0,13	0,09	0,09

16. RZECZOWE AKTYWA TRWAŁE

	Budynki, lokale w leasingu	Urządzenia techniczne i maszyny	Środki transportu	Inne środki trwałe	Środki trwałe w budowie	Zaliczki na środki trwałe w budowie	Razem
Wartość brutto środków trwałych na początek okresu 01.01.2021	2 374	1 394	2 264	148	0	26	6 206
Nabycia	0	36	259	0	0	0	295
Inne zwiększenia	0	0	0	0	0	0	0
Likwidacja	0	0	334	0	0	0	334
Inne zmniejszenia	0	8	0	0	0	26	34
Wartość brutto środków trwałych na koniec okresu 30.09.2021	2 374	1 422	2 189	148	0	0	6 133
Amortyzacja i odpisy na dzień na początek okresu	483	892	1 110	148	0	0	2 633
Odpisy amortyzacyjne za okres	250	176	293	0	0	0	719
Likwidacja	0	8	253	0	0	0	261

	Budynki, lokale w leasingu	Urządzenia techniczne i maszyny	Środki transportu	Inne środki trwałe	Środki trwałe w budowie	Zaliczki na środki trwałe w budowie	Razem
Amortyzacja i odpisy na koniec okresu	733	1 060	1 150	148	0	0	3 091
Wartość netto na początek okresu 01.01.2021	1 891	501	1 155	0	0	26	3 573
Wartość netto na koniec okresu 30.09.2021	1 641	362	1 039	0	0	0	3 042

	Budynki, lokale w leasingu	Urządzenia techniczne i maszyny	Środki transportu	Inne środki trwałe	Środki trwałe w budowie	Zaliczki na środki trwałe w budowie	Razem
Wartość brutto środków trwałych na początek okresu 01.01.2020	2 205	767	1 820	143	0	0	4 935
Nabycia	0	650	683	0	0	82	1 415
Inne zwiększenia	87	0	0	0	0	0	87
Likwidacja	0	0	0	0	0	0	0
Inne zmniejszenia		43	0	0	0	68	111
Wartość brutto środków trwałych na koniec okresu 30.09.2020	2 292	1 374	2 503	143	0	14	6 326
Amortyzacja i odpisy na dzień na początek okresu	174	726	1 020	143	0	0	2 063
Odpisy amortyzacyjne za okres	227	111	223	0	0	0	561
Likwidacja	0	0	0	0	0	0	0
Amortyzacja i odpisy na koniec okresu	401	837	1 243	143	0	0	2 624
Wartość netto na początek okresu 01.01.2020	2 031	41	800	0	0	0	2 872
Wartość netto na koniec okresu 30.09.2020	1 891	537	1 260	0	0	14	3 702

Na dzień zastosowania MSSF 16 po raz pierwszy, czyli na dzień 1 stycznia 2020 r., Grupa rozpoznała nowe składniki aktywów z tytułu prawa do użytkowania i zobowiązania z tytułu leasingu powierzchni biurowej, parkingowej oraz reklamowej. Dla tych leasingów, wcześniej sklasyfikowanych jako leasingi operacyjne, Grupa jako leasingobiorca ujęła zobowiązania z tytułu leasingu wycenione w wartości bieżącej pozostałych opłat leasingowych, zdyskontowanych krańcową stopą procentową dla jednostki dominującej oraz ujęła składniki aktywów z tytułu prawa do użytkowania w kwocie równej zobowiązaniom z tytułu leasingu, skorygowanej o kwoty wszelkich przedpłat lub naliczonych opłat leasingowych odnoszących się do tych leasingów, ujętych w sprawozdaniu z sytuacji finansowej przed dniem pierwszego zastosowania. Zastosowanie MSSF 16 po raz pierwszy nie miało wpływu na pozycję skumulowanych zysków z lat ubiegłych.

Na skutek zastosowania MSSF 16 po raz pierwszy na dzień 1 stycznia 2020 roku rozpoznano:

- Rzeczowe aktywa trwałe w leasingu: 2 031 tys. zł
- Zobowiązania z tytułu leasingu:
 - krótkoterminowe 310 tys. zł
 - długoterminowe 1 721 tys. zł

17. WARTOŚCI NIEMATERIALNE

	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 01.01.2021	0	5	1 952	1 952	7	0	1 964
Nabycia	0	0	76	76	0	0	76
Inne zwiększenia	0	0	0	0	0	0	0
Likwidacja	0	0	0	0	0	0	0
Inne zmniejszenia		0	0	0	0	0	0
Wartość brutto wartości niematerialnych i prawnych na koniec okresu 30.09.2021	0	5	2 028	2 028	7	0	2 040
Amortyzacja i odpisy na dzień na początek okresu	0	0	1 929	1 938	7	0	1 936
Odpisy amortyzacyjne za okres	0	0	27	27	0	0	27
Likwidacja	0	0	0	0	0	0	0
Amortyzacja i odpisy na koniec okresu	0	0	1 956	1 965	7	0	1 963
Wartość netto na początek okresu 01.01.2021	0	5	23	23	0	0	28
Wartość netto na koniec okresu 30.09.2021	0	5	72	63	0	0	77

	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 01.01.2020	0	0	1 888	1 888	7	25	1 920
Nabycia	0	0	27	27	0	25	52
Inne zwiększenia	0	5	0	0	0	0	5
Likwidacja	0	0	0	0	0	0	0
Inne zmniejszenia		0	0	0	0	0	0
Wartość brutto wartości niematerialnych i prawnych na koniec okresu 30.09.2020	0	5	1 915	1 915	7	25	1 952
Amortyzacja i odpisy na dzień na początek okresu	0	0	1 882	1 882	7	0	1 889
Odpisy amortyzacyjne za okres	0	0	33	33	0	0	33
Likwidacja	0	0	0	0	0	0	0
Amortyzacja i odpisy na koniec okresu	0	0	1 915	1 915	7	0	1 922
Wartość netto na początek okresu 01.01.2020	0	0	5	5	0	25	30
Wartość netto na koniec okresu 30.09.2020	0	5	0	0	0	25	30

18. AKTYWA FINANSOWE WYCENIANE W WARTOŚCI GODZIWEJ PRZEZ WYNIK FINANSOWY

	30.09.2021 (niebadane)	30.06.2021 (niebadane)	31.12.2020 (niebadane)	30.09.2020 (niebadane)
Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez inne całkowite dochody	2 227	2 227	2 227	2 227
Udziały w innych podmiotach	2 227	2 227	2 227	2 227
Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy-długoterminowe	71 663	51 662	28 347	27 829
Jednostki uczestnictwa	43 068	23 127	3 110	0
Certyfikaty inwestycyjne	28 595	28 535	25 237	0
Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy-krótkoterminowe	3 364	3 480	18 195	2 097
Jednostki uczestnictwa	2 171	2 314	2 160	1 135
Certyfikaty inwestycyjne	1 193	1 166	1 041	962
Obligacje skarbowe	0	0	14 994	0
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	11 951	42 644	14 754	26 751
Środki pieniężne w banku	11 951	42 644	14 754	6 718
Lokaty krótkoterminowe	0	0	0	20 033

Wartość godziwa jednostek uczestnictwa funduszy inwestycyjnych otwartych i certyfikatów inwestycyjnych funduszy inwestycyjnych zamkniętych ustalona jest w oparciu o wartości ogłoszone na stronie internetowej Towarzystwa.

19. NALEŻNOŚCI Z TYTUŁU DOSTAW I USŁUG ORAZ POZOSTAŁE NALEŻNOŚCI

	30.09.2021 (niebadane)	30.06.2021 (niebadane)	31.12.2020 (niebadane)	30.09.2020 (niebadane)
Należności z tytułu dostaw i usług	7 876	7 772	18 578	5 868
<i>od podmiotów powiązanych</i>	<i>0</i>	<i>0</i>	<i>0</i>	<i>0</i>
<i>od pozostałych podmiotów</i>	<i>7 876</i>	<i>7 772</i>	<i>18 578</i>	<i>5 868</i>
Pozostałe należności	4	7	3	16
Należności ogółem (netto)	7 880	7 779	18 581	5 884
Odpis aktualizujący należności	0	0	0	0
Należności brutto	7 880	7 779	18 581	5 884
<i>- krótkoterminowe</i>	<i>7 880</i>	<i>7 779</i>	<i>18 581</i>	<i>5 884</i>

20. KAPITAŁ PODSTAWOWY I POZOSTAŁE KAPITAŁY

	30.09.2021 (niebadane)	30.06.2021 (niebadane)	31.12.2020 (niebadane)	30.09.2020 (niebadane)
Kapitał podstawowy	6 072	6 072	5 522	5 727
Kapitał zapasowy	33 066	33 066	11 103	11 079
Kapitał rezerwy	43 349	43 349	25 422	44 796

20.1 GŁÓWNI AKCJONARIUSZE

Wykaz akcjonariuszy Spółki, uwzględniający akcjonariuszy posiadających co najmniej 5% akcji Spółki, ustalony na podstawie zawiadomień otrzymanych na podstawie art. 69 Ustawy o ofercie publicznej, zawiadomień otrzymanych na podstawie art. 160 ust. 1 Ustawy o obrocie instrumentami finansowymi oraz zawiadomień (powiadomień) otrzymanych na podstawie art. 19 ust. 1 rozporządzenia MAR oraz informacji uzyskanych od akcjonariuszy na potrzeby sporządzenia sprawozdania za pierwsze półrocze 2021, został przedstawiony poniżej. Informacje o otrzymanych zawiadomieniach zostały uprzednio upublicznione w formie raportów bieżących. Tabela została sporządzona na podstawie w/w zawiadomień otrzymanych do dnia sporządzenia niniejszego sprawozdania.

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

Akcjonariusz	Liczba akcji i głosów ¹	Udział w kapitale zakładowym i ogólnej liczbie głosów ¹	Źródło danych
Sebastian Buczek	6 728 769	11,08% ⁴	informacja od akcjonariusza
Jakub Głowacki	6 602 009	10,87% ⁴	informacja od akcjonariusza
Betplay Capital Sp. z o.o. ²	5 102 403	8,40% ²	zawiadomienie z dnia 2021-03-30
Nationale-Nederlanden OFE ²	4 773 710	6,72% ²	zawiadomienie z dnia 2013-11-12
Q1 FIZ ³	3 957 583	6,52% ⁴	informacja od akcjonariusza
Anna Buczek	3 559 592	5,86% ⁴	informacja od akcjonariusza
Jakub Głowacki sp. k.	3 479 430	5,73% ⁴	informacja od akcjonariusza

¹ liczba akcji jest równa liczbie głosów (Spółka nie emitowała akcji uprzywilejowanych)

² dane, w tym udział procentowy, na dzień otrzymania zawiadomienia; dawniej: Betplay International sp. z o.o.

³ głównym uczestnikiem funduszu jest p. Sebastian Buczek

⁴ obliczenia własne Quercus TFI S.A.

Źródło: Emitent

W latach 2014-2017 oraz 2020-2021 (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 umarzone, co obniżało ogólną liczbę akcji Spółki.

20.2 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 oraz zawiadomień (powiadomień) otrzymanych na podstawie art. 19 ust. 1 rozporządzenia MAR oraz informacji uzyskanych na potrzeby sporządzenia sprawozdania za pierwsze półrocze 2021, został przedstawiony w poniższej tabeli. Tabela została sporządzona na podstawie w/w zawiadomień otrzymanych do dnia sporządzenia niniejszego sprawozdania.

Akcje posiadane przez członków organów Spółki, zgodnie z zawiadomieniami:

Akcjonariusz	Liczba akcji / liczba głosów na dzień przekazania poprzedniego raportu okresowego ¹	Liczba akcji / liczba głosów na dzień sporządzenia niniejszego raportu ¹	Zmiana stanu posiadania
Członkowie Zarządu:			
Sebastian Buczek ²	6 729 262	6 728 769	przedstawione pod tabelą
Artur Paderewski ³	2 156 381	2 085 362	przedstawione pod tabelą
Paweł Cichoń	1 265 561	1 258 280	przedstawione pod tabelą
Piotr Płuska	942 816	913 988	przedstawione pod tabelą
Paweł Pasternok	87 782	84 338	przedstawione pod tabelą
Członkowie Rady Nadzorczej:			
Dariusz Olczyk	2 666 139	2 602 170	przedstawione pod tabelą
Jerzy Cieślik	1 047 321	1 012 828	przedstawione pod tabelą
Paweł Sanowski	21 405	20 700	przedstawione pod tabelą
Janusz Nowicki	0	0	bez zmian
Dawid Prysak	n.d.	0	bez zmian

¹ Liczba akcji jest równa liczbie głosów (Spółka nie emitowała akcji uprzywilejowanych).

² Spółka otrzymała od Q1 FIZ, jako osoby blisko związanej z p. Sebastianem Buczekiem, następujące powiadomienia sporządzone na podstawie art. 19 ust. 1 rozporządzenia MAR: w dniu 10.05.2018 r. i w dniu 23.05.2018 r. o nabyciu łącznie 280 000 akcji Spółki, w dniu 14.07.2020 r. o zbyciu łącznie 470 586 akcji Spółki, w dniu 15.07.2021 r. o zbyciu łącznie 363 473 akcji Spółki.

³ W dniu 23.04.2018 r. i w dniu 11.05.2018 r. Spółka otrzymała od p. Karoliny Paderewskiej, jako osoby blisko związanej z p. Arturem Paderewskim, powiadomienia o nabyciu łącznie 20 868 akcji Spółki, sporządzone na podstawie art. 19 ust. 1 rozporządzenia MAR.

Źródło: Emitent

Do informacji o stanie posiadania akcji przez członków organów Spółki mają zastosowanie wyjaśnienia do punktu 21 niniejszego sprawozdania (informacje o strukturze akcjonariatu).

W okresie od dnia przekazania poprzedniego raportu okresowego, tj. Raportu Półrocznego za I Półrocze 2021 r. Spółka otrzymała następujące zawiadomienia na podstawie art. 19 ust. 1 rozporządzenia MAR: w dniu 15.07.2021 r. od p. Artura Paderewskiego o zbyciu łącznie 71 019 akcji Spółki, od p. Piotra Płuski o zbyciu łącznie 31 128 akcji Spółki, od p. Pawła Cichonia o zbyciu łącznie 42 853 akcji Spółki, od p. Pawła Pasternoka o zbyciu łącznie 2 873 akcji Spółki, od p. Jerzego Cieślika o zbyciu 34 493 akcji Spółki oraz w dniu 16.07.2021 r. od p. Dariusza Olczyka o zbyciu łącznie 88 619 akcji Spółki.

21. ZOBOWIĄZANIA Z TYTUŁU DOSTAW I USŁUG, POZOSTAŁE ZOBOWIĄZANIA, ROZLICZENIA MIĘDZYOKRESOWE I REZERWY KRÓTKOTERMINOWE

	30.09.2021 (niebadane)	30.06.2021 (niebadane)	31.12.2020 (niebadane)	30.09.2020 (niebadane)
Zobowiązania z tyt. dostaw i usług				
Wobec jednostek powiązanych	0	0	0	0
Wobec jednostek pozostałych	2 688	1 035	3 061	977
Razem zobowiązania z tytułu dostaw i usług	2 688	1 035	3 061	977
Pozostałe zobowiązania	996	869	595	521
Zobowiązania z tytułu podatków, ceł, ubezpieczeń	825	610	2 993	578
Zobowiązania z tytułu leasingu	362	358	367	356
Razem zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania finansowe	4 871	2 872	7 016	2 432
Rozliczenia międzyokresowe kosztów i rezerwy krótkoterminowe z tytułu:				
Niewykorzystanych urlopów	594	593	409	506
Premii i innych wynagrodzeń pracowniczych	947	1 145	4 813	337

	30.09.2021 (niebadane)	30.06.2021 (niebadane)	31.12.2020 (niebadane)	30.09.2020 (niebadane)
Rozliczeń z siecią dystrybucji	5 443	4 334	3 359	3 944
Pozostałe	381	393	243	183
Razem	7 365	6 465	8 824	4 970

22. WARTOŚCI GODZIWE POSZCZEGÓLNYCH KLAS INSTRUMENTÓW FINANSOWYCH

W tabelach poniżej przedstawiono hierarchię wartości godziwej dla aktywów i zobowiązań finansowych wycenianych do 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 dzień 30 września 2021 r.	Wartość bilansowa	Wartość godziwa	Poziom 1	Poziom 2	Poziom 3
Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez inne całkowite dochody	2 227	2 227	0	0	2 227
Udziały w innych podmiotach	2 227	2 227	0	0	2 227
Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy- długoterminowe	71 663	71 663	28 595	43 068	0
Jednostki uczestnictwa	43 068	43 068	0	43 068	0
Certyfikaty inwestycyjne	28 595	28 595	28 595	0	0
Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy-krótkoterminowe	3 364	3 364	3 364	0	0
Jednostki uczestnictwa	2 171	2 171	2 171	0	0
Certyfikaty inwestycyjne	1 193	1 193	1 193	0	0
Obligacje skarbowe	0	0	0	0	0
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	11 951	11 951	11 951	0	0
Środki pieniężne w banku	11 951	11 951	11 951	0	0
Lokaty krótkoterminowe	0	0	0	0	0

Na dzień 31 grudnia 2020 r.	Wartość bilansowa	Wartość godziwa	Poziom 1	Poziom 2	Poziom 3
Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez inne całkowite dochody	2 227	2 227	0	0	2 227
Udziały w innych podmiotach	2 227	2 227	0	0	2 227
Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy- długoterminowe	28 347	28 347	28 347	0	0
Jednostki uczestnictwa	3 110	3 110	3 110	0	0
Certyfikaty inwestycyjne	25 237	25 237	25 237	0	0

Na dzień 31 grudnia 2020 r.	Wartość bilansowa	Wartość godziwa	Poziom 1	Poziom 2	Poziom 3
Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy-krótkoterminowe	18 195	18 195	18 195	0	0
Jednostki uczestnictwa	2 160	2 160	2 160	0	0
Certyfikaty inwestycyjne	1 041	1 041	1 041	0	0
Obligacje skarbowe	14 994	14 994	14 994	0	0
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	14 754	14 754	14 754	0	0
Środki pieniężne w banku	14 754	14 754	14 754	0	0
Lokaty krótkoterminowe	0	0	0	0	0

W okresie 9 miesięcy zakończonym dnia 30 września 2021 roku oraz w okresie 9 miesięcy zakończonym dnia 30 września 2020 roku, miały miejsca przesunięcia między poziomem 1 a poziomem 2 hierarchii wartości godziwej w związku ze zmianą metod wyceny funduszy. Żaden z instrumentów nie został przesunięty z/do poziomu 3 hierarchii wartości godziwej.

Wartość godziwa jednostek uczestnictwa i certyfikatów inwestycyjnych została ustalona w oparciu o publikowane notowania cen z aktywnego rynku i wyceny modelowe aktywów nienotowanych lub aktywów o znikomym obrocie.

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

23. ZOBOWIĄZANIA I AKTYWA WARUNKOWE

Na dzień 30 września 2021 r. Spółka nie wykazała w sprawozdaniu przychodów z tytułu zmiennej opłaty za zarządzanie, gdyż są one wartością szacunkową, której wysokość ulega zmianie wraz ze zmianą wyników inwestycyjnych funduszy i zmianą wartości aktywów pod zarządzaniem, za wyjątkiem przychodów z tytułu opłaty zmiennej za zarządzanie QUERCUS Multistrategy FIZ, Alphaset FIZ i portfelami instrumentów finansowych, wykazanych w sprawozdaniu. Ostateczna wartość opłaty zmiennej za zarządzanie pozostałymi funduszami będzie znana na dzień jej rozliczenia, czyli na 31 grudnia 2021 r. Na dzień 30 września 2021 r. wartość należności warunkowych z tytułu zmiennej opłaty za zarządzanie wyniosła 18 650 tys. zł.

24. EMISJA, WYKUP I SPŁATA NIEUDZIAŁOWYCH I KAPITAŁOWYCH PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH

W okresie objętym kwartalnym skonsolidowanym skróconym sprawozdaniem finansowym Emitent nie dokonywał emisji, wykupu i spłaty nieudziałowych i kapitałowych papierów wartościowych, za wyjątkiem skupu akcji własnych opisanego w punkcie nr 25 poniżej.

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

W dniu 13 lipca 2021 r. Emitent objął udziały w podwyższonym kapitale zakładowym Spółki Quercus Agent Transferowy Sp. z o.o. Emitent objął 40.000 nowych udziałów Quercus AT o wartości nominalnej 50,00 zł każdy. Spółka pokryła nowe udziały wkładem pieniężnym w wysokości 20.000.000,00 zł.

25. WYPŁACONA (LUB ZADEKLAROWANA) DYWIDENDA

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

Spółka nie emitowała akcji uprzywilejowanych.

26. ZDARZENIA NASTĘPUJĄCE PO DNIU BILANSOWYM

Po dniu, na który sporządzono niniejsze skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe, nie wystąpiły zdarzenia nieujęte w tym sprawozdaniu, a mogące w znaczący sposób wpłynąć na przyszłe wyniki finansowe Grupy.

27. 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 oraz w okresie poprzednim zdarzenia takie nie wystąpiły.

28. WSKAZANIE KOREKT BŁĘDÓW POPRZEDNICH OKRESÓW

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

29. INFORMACJE O NIESPŁACANIU KREDYTU LUB POŻYCZKI LUB NARUSZENIU ISTOTNYCH POSTANOWIEŃ UMOWY KREDYTU LUB POŻYCZKI

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

30. TRANSAKcje Z PODMIOTAMI POWIĄZANYMI

W okresie od 1 stycznia 2021 r do dnia 30 września 2021 podmiotami powiązanych w stosunku do Grupy były:

Nazwa jednostki	Sposób powiązania
R2 Fundusz Inwestycyjny Zamknięty	Jednostka dominująca posiada 100% certyfikatów inwestycyjnych w Funduszu i zarządza nim
Quercus Agent Transferowy Sp. z o.o.	Jednostka dominująca posiada 100% udziałów i sprawuje pełną kontrolę nad Spółką

W okresie objętym sprawozdaniem kwartalnym Jednostka dominująca nie zawierała istotnych transakcji z podmiotami powiązanych, w szczególności nie zawierała transakcji na warunkach innych niż rynkowe.

31. 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.

32. 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.

33. 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 rozpoczęła działalność operacyjną jednostka Grupy kapitałowej Quercus Agent Transferowy Sp. z o.o. Poza tym istotnym zdarzeniem 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.

34. 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.

35. 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 powiązanych zostały zawarte w punkcie 34 informacji dodatkowej do kwartalnego skróconego sprawozdania finansowego.

36. UDZIELONE GWARANCJE I PORĘCZENIA

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

37. 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 – pandemia wywołana koronawirusem SARS-Cov-2. W okresie od maja 2020 roku saldo napływów kapitału w funduszach było jednak dodatnie, co pozwoliło na odbudowę bazy aktywów pod zarządzaniem, istotnie zredukowaną w wyniku wcześniejszego odpływu aktywów w I połowie 2020 r.

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

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

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

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

38. 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

	WYBRANE DANE FINANSOWE	w tys. zł		w tys. EUR	
		1.01.2021 - 30.09.2021	1.01.2020 - 30.09.2020	1.01.2021 - 30.09.2021	1.01.2020 - 30.09.2020
I	Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	48 086	37 786	10 549	8 506
II	Zysk (strata) z działalności operacyjnej	9 628	6 333	2 112	1 426
III	Zysk (strata) brutto	13 049	10 040	2 862	2 260
IV	Zysk (strata) netto	10 759	8 368	2 360	1 884
V	Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	17 324	11 507	3 800	2 590
VI	Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	55 431	-3 296	12 160	-742
VII	Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	5 136	-19 631	1 127	-4 419
VIII	Przepływy pieniężne netto, razem	77 891	-11 420	17 087	-2 571
IX	Aktywa, razem (na koniec bieżącego kwartału i koniec poprzedniego roku obrotowego)	122 384	91 711	26 416	20 260
X	Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania (na koniec bieżącego kwartału i koniec poprzedniego roku obrotowego)	28 594	21 740	6 172	4 803
XI	Zobowiązania długoterminowe (na koniec bieżącego kwartału i koniec poprzedniego roku obrotowego)	4 185	4 285	903	947
XII	Zobowiązania krótkoterminowe (na koniec bieżącego kwartału i koniec poprzedniego roku obrotowego)	4 490	2 061	969	455
XIII	Kapitał własny (na koniec bieżącego kwartału i koniec poprzedniego roku obrotowego)	93 790	69 971	20 244	15 457
XIV	Kapitał zakładowy (na koniec bieżącego kwartału i koniec poprzedniego roku obrotowego)	6 072	5 727	1 311	1 265
XV	Liczba akcji (w szt.) (na koniec bieżącego kwartału i koniec poprzedniego roku obrotowego)	60 716 451	57 273 781	60 716 451	57 273 781
XVI	Zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł/ EUR)	0,18	0,15	0,04	0,03
XVII	Rozwodniony zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł/EUR)	0,18	0,15	0,04	0,03
XVIII	Wartość księgowa na jedną akcję (w zł/EUR) (na koniec bieżącego kwartału i koniec poprzedniego roku obrotowego)	1,54	1,22	0,33	0,27
XIX	Rozwodniona wartość księgowa na jedną akcję (w zł/EUR) (na koniec bieżącego kwartału i koniec poprzedniego roku obrotowego)	1,54	1,27	0,33	0,28
XX	Zadeklarowana lub wypłacona dywidenda na jedną akcję (w zł/EUR)	0,00	0,00	0,00	0,00

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

- poszczególne pozycje aktywów, zobowiązań i kapitału własnego przeliczono według średnich kursów ogłoszonych przez Narodowy Bank Polski obowiązujących na dzień 30 września 2021 r. w wysokości 1 EURO = 4,6329 zł, na dzień 30 września 2020 r. w wysokości 1 EURO = 4,5268 zł,
- poszczególne pozycje rachunku zysków i strat oraz rachunku przepływów pieniężnych przeliczono według kursów stanowiących średnią arytmetyczną średnich kursów ustalonych przez Narodowy Bank Polski na ostatni dzień każdego zakończonego miesiąca za okres sprawozdawczy zakończony dnia 30 września 2021 r. oraz 30 września 2020 r. (odpowiednio: 1 EURO = 4,5206 zł i 1 EURO = 4,4420 zł).

ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE Z ZYSKÓW LUB STRAT I INNYCH CAŁKOWITYCH DOCHODÓW ZA OKRES OD 1 STYCZNIA DO 30 WRZEŚNIA 2021 ROKU

		1.07.2021 - 30.09.2021	1.01.2021 - 30.09.2021	1.07.2020 - 30.09.2020	1.01.2020 - 30.09.2020
I	Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów, w tym:	18 362	48 086	13 165	37 786
-	od jednostek powiązanych	0	0	0	0
1	Przychody netto ze sprzedaży produktów	18 362	48 086	13 165	37 786
2	Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów	0	0	0	0
II	Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów, w tym:	2 725	8 237	2 746	8 279
-	jednostkom powiązanym	0	0	0	0
1	Koszt wytworzenia sprzedanych produktów	2 725	8 237	2 746	8 279
2	Wartość sprzedanych towarów i materiałów	0	0	0	0
III	Zysk (strata) brutto ze sprzedaży	15 637	39 849	10 419	29 507
IV	Koszty sprzedaży	9 089	23 965	6 145	18 312
V	Koszty ogólnego zarządu	1 313	4 683	1 360	3 597
VI	Zysk (strata) ze sprzedaży	5235	11202	2914	7598
VII	Pozostałe przychody operacyjne	215	701	15	693
1	Zysk ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	0	1	0	0
2	Dotacje	0	0	0	0
3	Aktualizacja wartości aktywów finansowych	0	0	0	0
4	Inne przychody operacyjne	214	700	15	693
VIII	Pozostałe koszty operacyjne	189	2275	938	1957
1	Strata ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	0	0	0	0
2	Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych	0	0	0	0
3	Inne koszty operacyjne	189	2 275	938	1 957
IX	Zysk (strata) z działalności operacyjnej	5261	9628	1992	6333
X	Przychody finansowe	-116	3 425	1 425	3 711
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:	0	0	21	284
-	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	-116	3 425	1 404	3 426
5	Inne	0	0	0	0
XI	Koszty finansowe	2	5	1	4
1	Odsetki w tym:	0	0	0	0
-	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	5	1	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 9 miesięcy od dnia 1 stycznia do 30 września 2021 roku
 (w tys. zł)

		1.07.2021 - 30.09.2021	1.01.2021 - 30.09.2021	1.07.2020 - 30.09.2020	1.01.2020 - 30.09.2020
XII	Udział w zyskach (stratach) jednostek podporządkowanych wycenianych metodą praw własności	0	0	0	0
XIII	Zysk (strata) brutto	5 144	13 049	3 416	10 040
XIV	Podatek dochodowy	2 290	2 290	585	1 672
a	część bieżąca	1 225	2 030	749	1 425
b	część odroczone	-205	260	-165	247
XV	Pozostałe obowiązkowe zmniejszenia zysku (zwiększenia straty)	0	0	0	0
XVI	Zysk (strata) netto	4 124	10 759	2 831	8 368
	Zysk (strata) netto (zanualizowany)	14 883	14 883	11 200	11 200
	Średnia ważona liczba akcji zwykłych (w szt.)	57 273 781	57 273 781	57 273 781	57 273 781
	Zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł)	0,07	0,19	0,05	0,15
	Średnia ważona rozwodniona liczba akcji zwykłych (w szt.)	57 273 781	57 273 781	57 273 781	57 273 781
	Rozwodniony zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł)	0,07	0,19	0,05	0,15

ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ NA DZIEŃ 30 WRZEŚNIA 2021 ROKU

		Stan na 30.09.2021	Stan na 30.06.2021	Stan na 31.12.2020	Stan na 30.09.2020
	AKTYWA				
	Aktywa trwałe	81 077	61 138	38 323	37 226
I	Wartości niematerialne i prawne, w tym:	72	85	23	26
1	Wartość firmy	0	0	0	0
2	Rzeczowe aktywa trwałe	1 401	1 623	1 683	1 811
3	Należności długoterminowe	68	68	68	64
3.1	Od jednostek powiązanych	0	0	0	0
3.2	Od pozostałych jednostek, w których emitent posiada zaangażowanie w kapitale				
3.3	Od pozostałych jednostek	68	68	68	64
4	Inwestycje długoterminowe	78 112	58 112	34 850	34 353
4.1	Nieruchomości	0	0	0	0
4.2	Wartości niematerialne i prawne	0	0	0	0
4.3	Długoterminowe aktywa finansowe	78 112	58 112	34 850	34 353
a	w jednostkach powiązanych, w tym:	20 010	10	10	10
-	udziały lub akcje w jednostkach podporządkowanych wyceniane metodą praw własności	20 010	10	10	10
b	w pozostałych jednostkach, w których emitent posiada zaangażowanie w kapitale, w tym:	0	0	0	0
-	udziały lub akcje w jednostkach współzależnych i stowarzyszonych wyceniane metodą praw własności	0	0	0	0
-	udziały lub akcje w innych jednostkach	2 227	2 227	2 227	2 227
c	w pozostałych jednostkach	55 875	55 875	32 613	32 116
4.4	Inne inwestycje długoterminowe	0	0	0	0
5	Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	1 423	1 250	1 699	972
5.1	Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	1 423	1 250	1 699	972
5.2	Inne rozliczenia międzyokresowe	0	0	0	0
II	Aktywa obrotowe	23 385	54 051	51 850	34 918
1	Zapasy	0	0	0	0
2	Należności krótkoterminowe	7 859	7 779	18 582	5 884
2.1	Od jednostek powiązanych	0	3	2	0
2.2	Od pozostałych jednostek, w których emitent posiada zaangażowanie w kapitale				
2.3	Od pozostałych jednostek	7 859	7 776	18 580	5 884
3	Inwestycje krótkoterminowe	15 286	46 067	32 935	28 827
3.1	Krótkoterminowe aktywa finansowe	15 286	46 067	32 935	28 827
a	w jednostkach powiązanych	0	0	0	0
b	w pozostałych jednostkach	3 364	3 480	18 195	2 097
c	środki pieniężne i inne aktywa pieniężne	11 922	42 587	14 740	26 730
3.2	Inne inwestycje krótkoterminowe	0	0	0	0
4	Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	240	205	333	208
III	Należne wpłaty na kapitał (fundusz) podstawowy	0	0	0	0
IV	Udziały (akcje) własne	17 922	0	0	19 567
	AKTYWA RAZEM	122 384	115 189	90 173	91 711

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 9 miesięcy od dnia 1 stycznia do 30 września 2021 roku
 (w tys. zł)

		Stan na 30.09.2021	Stan na 30.06.2021	Stan na 31.12.2020	Stan na 30.09.2020
	PASYWA				
I	Kapitał własny	93 790	89 666	59 974	69 971
1	Kapitał zakładowy	6 072	6 072	5 522	5 727
2	Kapitał zapasowy	33 610	33 610	11 103	11 079
3	Kapitał z aktualizacji wyceny	0	0	0	0
4	Pozostałe kapitały rezerwowe	43 349	43 349	25 422	44 796
5	Zysk (strata) z lat ubiegłych	0	0	0	0
6	Zysk (strata) netto	10 759	6 635	17 927	8 368
7	Odpisy z zysku netto w ciągu roku obrotowego (wielkość ujemna)	0	0	0	0
II	Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	28 594	25 524	30 199	21 740
1	Rezerwy na zobowiązania	12 544	12 389	10 468	10 424
1.1	Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	291	323	306	274
1.2	Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne	116	116	116	147
a	długoterminowa	115	115	115	146
b	krótkoterminowa	1	1	1	1
1.3	Pozostałe rezerwy	12 138	11 949	10 047	10 003
a	długoterminowe	12 138	11 949	10 047	10 003
b	krótkoterminowe	0	0	0	0
2	Zobowiązania długoterminowe	4 185	4 185	4 285	4 285
2.1	Wobec jednostek powiązanych	0	0	0	0
2.2	Wobec pozostałych jednostek, w których emitent posiada zaangażowanie w kapitale	0	1	2	3
2.3	Wobec pozostałych jednostek	4 185	4 185	4 285	4 285
3	Zobowiązania krótkoterminowe	4 490	0	0	2 061
3.1	Wobec jednostek powiązanych	0	2 485	6 622	0
3.2	Wobec pozostałych jednostek, w których emitent posiada zaangażowanie w kapitale				
3.3	Wobec pozostałych jednostek	4 490	2 485	6 622	2 061
3.4	Fundusze specjalne	0	0	0	0
4	Rozliczenia międzyokresowe	7 375	6 465	8 824	4 970
4.1	Ujemna wartość firmy	0	0	0	0
4.2	Inne rozliczenia międzyokresowe	7 375	6 465	8 824	4 970
a	długoterminowe	0	0	0	0
b	krótkoterminowe	7 375	6 465	8 824	4 970
	PASYWA RAZEM	122 384	115 189	90 173	91 711
	Wartość księgowa	93 790	89 666	59 974	69 971
	Liczba akcji (w szt.)	60 716 451	60 716 451	55 216 451	57 273 781
	Wartość księgowa na jedną akcję (w zł)	1,54	1,48	1,09	1,22
	Rozwodniona liczba akcji (w szt.)	60 716 451	60 716 451	55 216 451	55 216 146
	Rozwodniona wartość księgowa na jedną akcję (w zł)	1,54	1,51	1,09	1,27

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 9 miesięcy od dnia 1 stycznia do 30 września 2021 roku
 (w tys. zł)

L.P.	POZYCJE POZABILANSOWE	Stan na 30.09.2021	Stan na 30.06.2021	Stan na 31.12.2020	Stan na 30.09.2020
1	Należności warunkowe	18 650	14 838	0	6 617
1.1	Od jednostek powiązanych (z tytułu)	0	0	0	0
-	otrzymanych gwarancji i poręczeń	0	0	0	0
					0
1.2	Od pozostałych jednostek (z tytułu)	18 650	14 838	0	6 617
-	otrzymanych gwarancji i poręczeń	0	0	0	0
	aktywo warunkowe z tytułu zmiennej opłaty za zarządzanie	18 650	14 838	0	6 617
2	Zobowiązania warunkowe	0	0	0	0
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)	0	1	0	0
		0	0	0	0
3	Inne (z tytułu)	0	1	0	0
	Pozycje pozabilansowe, razem	18 650	14 838	0	6 617

ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE Z PRZEŁYWÓW PIENIĘŻNYCH ZA OKRES OD 1 STYCZNIA DO 30 WRZEŚNIA 2021 ROKU

		1.07.2021 - 30.09.2021	1.01.2021 - 30.09.2021	1.07.2020 - 30.09.2020	1.01.2020 - 30.09.2020
A	Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej				
	(metoda bezpośrednia)				
	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)				
I	Zysk (strata) netto	4 124	10 759	2 831	8 368
II	Korekty razem	3 080	6 566	-1 081	3 138
1	Udział w (zyskach) stratach netto jednostek podporządkowanych wycenianych metodą praw własności	0	0	0	0
2	Amortyzacja	182	496	161	409
3	(Zyski) straty z tytułu różnic kursowych	0	0	0	0
4	Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)	0	0	-21	-283
5	(Zysk) strata z działalności inwestycyjnej	115	-3 426	-1 404	-3 426
6	Zmiana stanu rezerw	156	2 076	926	1 893
7	Zmiana stanu zapasów	0	0	0	0
8	Zmiana stanu należności	-80	10 723	800	7 852
9	Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych, z wyjątkiem pożyczek i kredytów	2 004	-2 224	-2 267	-2 305
10	Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	702	-1 081	725	-1 003
11	Inne korekty	0	0	0	0
III	Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej (I+/-II) - metoda pośrednia	7 204	17 324	1 751	11 507
B	Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej	0	0	0	0
I	Wpływy	83	15 076	21	284
1	Zbycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	83	83	0	0
2	Zbycie inwestycji w nieruchomości oraz wartości niematerialne i prawne	0	0	0	0
3	Z aktywów finansowych, w tym:	0	14 994	21	284
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	0	14 994	21	284
-	zbycie aktywów finansowych	0	14 994	0	0
-	dywidendy i udziały w zyskach	0	0	0	0
-	spłata udzielonych pożyczek długoterminowych	0	0	0	0

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 9 miesięcy od dnia 1 stycznia do 30 września 2021 roku
 (w tys. zł)

		1.07.2021 - 30.09.2021	1.01.2021 - 30.09.2021	1.07.2020 - 30.09.2020	1.01.2020 - 30.09.2020
-	odsetki	0	0	21	284
-	inne wpływy z aktywów finansowych	0	0	0	0
-	Inne wpływy inwestycyjne	0	0	0	0
II	Wydatki	20 030	40 355	-658	-3 580
1	Nabycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	30	355	-648	-1 377
2	Inwestycje w nieruchomości oraz wartości niematerialne i prawne	0	0	0	0
3	Na aktywa finansowe, w tym:	20 000	40 000	-10	-2 203
a)	w jednostkach powiązanych	20 000	0	-10	0
-	nabycie aktywów finansowych	20 000	0	-10	0
-	udzielone pożyczki długoterminowe	0	0	0	0
b)	w pozostałych jednostkach	0	20 000	0	-2 203
-	nabycie aktywów finansowych	0	20 000	0	-2 203
-	udzielone pożyczki długoterminowe	0	0	0	0
4	Inne wydatki inwestycyjne	0	0	0	0
III	Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej (I-II)	20 113	55 431	-637	-3 296
C	Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej	0	0	0	0
I	Wpływy	0	23 057	0	0
1	Wpływy netto z emisji akcji (wydania udziałów) i innych instrumentów kapitałowych oraz dopłat do kapitału	0	23 057	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	-17 922	-17 922	-19 576	-19 631
1	Nabycie akcji (udziałów) własnych	-17 922	-17 922	-19 567	-19 567
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	-9	-63
8	Odsetki	0	0	0	-1
9	Inne wydatki finansowe	0	0	0	0
III	Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej (I-II)	-17 922	5 136	-19 576	-19 631
D	Przepływy pieniężne netto, razem (A.III+/- B.III+/-C.III)	9 395	77 891	-18 462	-11 420
E	Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych, w tym:	-30 666	-2 819	-18 462	-11 420
-	zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych	0	0	0	0
F	Środki pieniężne na początek okresu	42 587	14 740	45 192	38 151
G	Środki pieniężne na koniec okresu (F+/- D), w tym:	11 922	11 922	26 730	26 730
-	o ograniczonej możliwości dysponowania	0	0	0	0

ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM

ZA OKRES OD 1 STYCZNIA DO 30 WRZEŚNIA 2021 ROKU

		1.07.2021 - 30.09.2021	1.01.2021 - 30.09.2021	1.01.2020 - 31.12.2020	1.01.2020 - 30.09.2020
I	Kapitał własny na początek okresu (BO)	59 974	59 974	61 601	61 601
a)	zmiany przyjętych zasad (polityki) rachunkowości	0	0	0	0
b)	korekty błędów	0	0	0	0
I.a.	Kapitał własny na początek okresu (BO), po uzgodnieniu do danych porównywalnych	59 974	59 974	61 601	61 601
1	Kapitał zakładowy na początek okresu	6 072	5 522	5 727	5 727
1.1	Zmiany kapitału zakładowego	0	550	0	0
a)	zwiększenia (z tytułu)	0	550	0	0
-	emisji akcji (wydania udziałów)	0	0	0	0
		0	0	0	0
b)	zmniejszenia (z tytułu)	0	0	206	0
-	umorzenia akcji (udziałów)	0	0	206	0
1.2	Kapitał zakładowy na koniec okresu	6 072	6 072	5 522	5 727
2	Kapitał zapasowy na początek okresu	33 610	11 103	11 079	11 079
2.1	Zmiany kapitału zapasowego	0	22 507	23	0
a)	zwiększenia (z tytułu)	0	22 507	23	0
-	emisji akcji powyżej wartości nominalnej	0	22 507	0	0
-	z podziału zysku (ustawowo)	0	0	0	0
-	z podziału zysku (ponad wymaganą ustawowo minimalną wartość)	0	0	0	0
-	rozwiązanie kapitału rezerwowego	0	0	23	0
b)	zmniejszenia (z tytułu)	0	0	0	0
	pokrycie straty				
-	wydzielenie kapitału rezerwowego na koszty skupu akcji własnych	0	0	0	0
2.2	Kapitał zapasowy na koniec okresu	33 610	33 610	11 103	11 079
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				
a)	zwiększenia (z tytułu)	0	0	0	0
-		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	43 349	25 422	25 216	25 216
4.1	Zmiany pozostałych kapitałów rezerwowych	0	17 927	206	19 579
a)	zwiększenia (z tytułu)	0	17 927	19 785	19 579
-	kapitał rezerwowy na zysk roku 2019	17 927	17 927	19 579	19 579
-	kapitał rezerwowy z obniżenia kapitału zakładowego	0	0	206	0
b)	zmniejszenia (z tytułu)	0	0	-19 579	0
-	rozwiązanie kapitału rezerwowego	0	0	-19 579	0
4.2	Pozostałe kapitały rezerwowe na koniec okresu	43 349	43 349	25 422	44 796
5	Zysk (strata) z lat ubiegłych na początek okresu	0	0	19 579	19 579
5.1	Zysk z lat ubiegłych na początek okresu	0	17 927	0	19 579

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 9 miesięcy od dnia 1 stycznia do 30 września 2021 roku
 (w tys. zł)

		1.07.2021 - 30.09.2021	1.01.2021 - 30.09.2021	1.01.2020 - 31.12.2020	1.01.2020 - 30.09.2020
a)	zmiany przyjętych zasad (polityki) rachunkowości	0	0	0	0
b)	korekty błędów	0	0	0	0
5.2	Zysk z lat ubiegłych na początek okresu, po uzgodnieniu do danych porównywalnych	0	17 927	19 579	19 579
a)	zwiększenia (z tytułu)	0	0	0	0
-	podziału zysku z lat ubiegłych	0	0	0	0
b)	zmniejszenia (z tytułu)	0	-17 927	-19 579	-19 579
-	kapitał rezerwowy z zysku roku 2019	0	0	-19 579	-19 579
	kapitał rezerwowy z zysku roku 2020	0	-17 927	0	0
5.3	Zysk z lat ubiegłych na koniec okresu	0	0	0	0
5.4	Strata z lat ubiegłych na początek okresu	0	0	0	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
	zmniejszenie kapitału rezerwowego z zysku roku 2017	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	4 124	10 759	17 927	8 368
a)	zysk netto	4 124	10 759	17 927	8 368
b)	strata netto	0	0	0	0
c)	odpisy z zysku	0	0	0	0
II	Kapitał własny na koniec okresu (BZ)	93 790	93 790	59 974	69 971
III	Kapitał własny, po uwzględnieniu proponowanego podziału zysku (pokrycia straty)	93 790	93 790	59 974	69 971

OŚWIADCZENIE EMITENTA

Niniejszy Skonsolidowany Raport Grupy Kapitałowej Quercus Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A. za III kwartał 2021 roku zawierający:

- Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie Grupy Kapitałowej Quercus TFI S.A. sporządzone za okres 9 miesięcy od dnia 1 stycznia do 30 września 2021 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 9 miesięcy od dnia 1 stycznia do 30 września 2021 r. zgodnie z przepisami ustawy z dnia 29 września 1994 roku o rachunkowości,

został sporządzony i zatwierdzony dnia 18 października 2021 roku do publikacji w dniu 19 października 2021 roku.

Sebastian
Buczek

Artur
Paderewski

Paweł
Cichoń

Piotr
Płuska

Paweł
Pasternok

podpisy członków Zarządu