

**QUERCUS  
TOWARZYSTWO FUNDUSZY  
INWESTYCYJNYCH S.A.**

**RAPORT KWARTALNY  
ZA OKRES I KWARTAŁU 2018 ROKU  
od dnia 01.01.2018 roku do dnia 31.03.2018 roku**



**QUERCUS**  
**TOWARZYSTWO FUNDUSZY INWESTYCYJNYCH**  
**SPÓŁKA AKCYJNA**



**RAPORT KWARTALNY ZA I KWARTAŁ 2018 ROKU**  
01.01.2018 r. – 31.03.2018 r.

Warszawa, 19 kwietnia 2018 r.

## Zawartość raportu kwartalnego

### I. Wybrane dane finansowe

### II. Kwartalne skrócone sprawozdanie finansowe Quercus TFI S.A. sporządzone na dzień 31 marca 2018 r.

1. Bilans
2. Pozycje pozabilansowe
3. Rachunek zysków i strat
4. Zestawienie zmian w kapitale własnym
5. Rachunek przepływów pieniężnych

### III. Informacja dodatkowa do kwartalnego skróconego sprawozdania finansowego Quercus TFI S.A. za I kwartał 2018 r.

1. Informacje ogólne
2. Zasady przyjęte przy sporządzaniu raportu, w szczególności informacje o zmianach stosowanych zasad (polityki) rachunkowości, oraz informacje o istotnych zmianach wielkości szacunkowych, w tym o korektach z tytułu rezerw, rezerwie i aktywach z tytułu odroczonego podatku dochodowego, dokonanych odpisach aktualizujących wartości składników aktywów
3. Opis istotnych dokonań lub niepowodzeń emitenta w okresie, którego dotyczy raport, wraz z wykazem najważniejszych zdarzeń ich dotyczących
4. Kwota i rodzaj pozycji wpływających na aktywa, zobowiązania, kapitał własny, wynik netto lub przepływy pieniężne, które są nietypowe ze względu na ich rodzaj, wartość lub częstotliwość
5. Objasnienia dotyczące sezonowości lub cykliczności działalności emitenta w prezentowanym okresie
6. Informacja dotycząca emisji, wykupu i spłaty nieudziałowych i kapitałowych papierów wartościowych
7. Informacja dotycząca wypłaconej (lub zadeklarowanej) dywidendy, łącznie i w przeliczeniu na jedną akcję, z podziałem na akcje zwykłe i uprzywilejowane
8. Zdarzenia, które wystąpiły po dniu, na który sporządzono kwartalne skrócone sprawozdanie finansowe, nieujętych w tym sprawozdaniu, a mogące w znaczący sposób wpłynąć na przyszłe wyniki finansowe emitenta
9. Informacja dotycząca zmian zobowiązań warunkowych lub aktywów warunkowych, które nastąpiły od czasu zakończenia ostatniego roku obrotowego
10. Informacje o istotnych rozliczeniach z tytułu spraw sądowych
11. Wskazanie korekt błędów poprzednich okresów
12. Informacje o niespłaceniu kredytu lub pożyczki lub naruszeniu istotnych postanowień umowy kredytu lub pożyczki, w odniesieniu do których nie podjęto żadnych działań naprawczych do końca okresu sprawozdawczego
13. Informacje o zawarciu przez emitenta lub jednostkę od niego zależną jednej lub wielu transakcji z podmiotami powiązanymi, jeżeli pojedynczo lub łącznie są one istotne i zostały zawarte na innych warunkach niż rynkowe, wraz ze wskazaniem ich wartości, przy czym informacje dotyczące poszczególnych transakcji mogą być zgrupowane według rodzaju, z

wyjątkiem przypadku, gdy informacje na temat poszczególnych transakcji są niezbędne do zrozumienia ich wpływu na sytuację majątkową, finansową i wynik finansowy emitenta

14. W przypadku instrumentów finansowych wycenianych w wartości godziwej – informacje o zmianie sposobu (metody) jej ustalenia
15. Informację dotyczącą zmiany w klasyfikacji aktywów finansowych w wyniku zmiany celu lub wykorzystania tych aktywów
16. Informację dotyczącą emisji, wykupu i spłaty nie udziałowych i kapitałowych papierów wartościowych

#### **IV. Pozostałe informacje dodatkowe do raportu kwartalnego Quercus TFI S.A. za I kwartał 2018 r.**

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

## I. Wybrane dane finansowe

L.p.	Wybrane dane finansowe	w tys. zł		w tys. EUR	
		1.01.2018 - 31.03.2018	1.01.2017 - 31.03.2017	1.01.2018 - 31.03.2018	1.01.2017 - 31.03.2017
I	Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	24 808	26 775	5 937	6 243
II	Zysk (strata) z działalności operacyjnej	7 513	8 690	1 798	2 026
III	Zysk (strata) brutto	7 804	8 907	1 868	2 077
IV	Zysk (strata) netto	6 307	7 211	1 509	1 681
V	Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	13 097	14 059	3 135	3 278
VI	Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	169	103	40	24
VII	Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	-50	-58	-12	-14
VIII	Przepływy pieniężne netto, razem	13 216	14 104	3 163	3 288
IX	Aktywa, razem na koniec bieżącego kwartału	69 144	64 422	16 430	15 267
	Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	10 620	10 661	2 523	2 527
XI	Zobowiązania długoterminowe	146	62	35	15
XII	Zobowiązania krótkoterminowe	8 429	7 560	2 003	1 792
XIII	Kapitał własny	58 524	53 761	13 906	12 740
XIV	Kapitał zakładowy	5 727	6 026	1 361	1 428
XV	Liczba akcji (w szt.) na koniec bieżącego kwartału	57 273 781	60 255 359	57 273 781	60 255 359
XVI	Zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł/ EUR)	0,44	0,56	0,11	0,13
XVII	Rozwodniony zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł/EUR)	0,44	0,56	0,11	0,13
XVIII	Wartość księgowa na jedną akcję (w zł/EUR)	1,02	0,89	0,24	0,21
XIX	Rozwodniona wartość księgowa na jedną akcję (w zł/EUR)	1,02	0,89	0,24	0,21
XX	Zadeklarowana lub wypłacona dywidenda na jedną akcję (w zł/EUR)	0,00	0,00	0,00	0,00

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

- poszczególne pozycje aktywów, zobowiązań i kapitału własnego przeliczono według średnich kursów ogłoszonych przez Narodowy Bank Polski obowiązujących na dzień 31 marca 2018 r. w wysokości 1 EURO = 4,2085 zł i na dzień 31 marca 2017 r. w wysokości 1 EURO = 4,2198 zł.
- poszczególne pozycje rachunku zysków i strat oraz rachunku przepływów pieniężnych przeliczono według kursów stanowiących średnią arytmetyczną średnich kursów ustalonych przez Narodowy Bank Polski na ostatni dzień każdego zakończonego miesiąca za okres sprawozdawczy zakończony dnia 31 marca 2018 r. oraz 31 marca 2017 r. (odpowiednio: 1 EURO =4,1784 zł i 1 EURO = 4,2891 zł).

## II. Kwartałne skrócone sprawozdanie finansowe Quercus TFI S.A. sporządzone na dzień 31 marca 2018 roku

### 1. Bilans

L.p.	Bilans	w tys. zł		
		Stan na 31.03.2018	Stan na 31.12.2017	Stan na 31.03.2017
	<b>AKTYWA</b>			
<b>A</b>	<b>Aktywa trwałe</b>	<b>4 444</b>	<b>4 663</b>	<b>5 439</b>
<b>I</b>	<b>Wartości niematerialne i prawne, w tym:</b>	<b>64</b>	<b>69</b>	<b>35</b>
1	Wartość firmy	0	0	0
<b>II</b>	<b>Rzeczowe aktywa trwałe</b>	<b>964</b>	<b>1 025</b>	<b>776</b>
<b>III</b>	<b>Należności długoterminowe</b>	<b>64</b>	<b>64</b>	<b>64</b>
1	Od jednostek powiązanych	0	0	0
2	Od pozostałych jednostek, w których emitent posiada zaangażowanie w kapitale		0	
3	Od pozostałych jednostek	64	64	64
<b>IV</b>	<b>Inwestycje długoterminowe</b>	<b>2 979</b>	<b>2 926</b>	<b>4 072</b>
1	Nieruchomości	0	0	0
2	Wartości niematerialne i prawne	0	0	0
3	Długoterminowe aktywa finansowe	2 945	2 926	4 072
a	w jednostkach powiązanych, w tym:	0	0	0
-	udziały lub akcje w jednostkach podporządkowanych wyceniane metodą praw własności	0	0	0
b	w pozostałych jednostkach, w których emitent posiada zaangażowanie w kapitale, w tym:	0	0	0
-	udziały lub akcje w jednostkach współzależnych i stowarzyszonych wyceniane metodą praw własności	0	0	0
-	udziały lub akcje w innych jednostkach	0	0	0
c	w pozostałych jednostkach	2 945	2 926	4 072
4	Inne inwestycje długoterminowe	34	0	0
<b>V</b>	<b>Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe</b>	<b>373</b>	<b>579</b>	<b>491</b>
1	Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	373	579	491
2	Inne rozliczenia międzyokresowe	0	0	0
<b>B</b>	<b>Aktywa obrotowe</b>	<b>64 700</b>	<b>62 496</b>	<b>58 983</b>
<b>I</b>	<b>Zapasy</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>II</b>	<b>Należności krótkoterminowe</b>	<b>9 234</b>	<b>19 768</b>	<b>9 290</b>
1	Od jednostek powiązanych	0	0	0
2	Od pozostałych jednostek, w których emitent posiada zaangażowanie w kapitale	0	0	0
3	Od pozostałych jednostek	9 234	19 768	9 290
<b>III</b>	<b>Inwestycje krótkoterminowe</b>	<b>55 274</b>	<b>42 015</b>	<b>49 365</b>
1	Krótkoterminowe aktywa finansowe	55 274	42 015	49 365
a	w jednostkach powiązanych	0	0	0
b	w pozostałych jednostkach	2 213	2 170	0
c	środki pieniężne i inne aktywa pieniężne	53 061	39 845	49 365
2	Inne inwestycje krótkoterminowe	0	0	0
<b>IV</b>	<b>Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe</b>	<b>192</b>	<b>714</b>	<b>328</b>
<b>C</b>	<b>Należne wpłaty na kapitał zakładowy</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>D</b>	<b>Akcje (udziały) własne</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
	<b>AKTYWA RAZEM</b>	<b>69 144</b>	<b>67 160</b>	<b>64 422</b>

L.p.	PASYWA	w tys. zł		
<b>A</b>	<b>Kapitał własny</b>	<b>58 524</b>	<b>52 216</b>	<b>53 761</b>
<b>I</b>	<b>Kapitał zakładowy</b>	<b>5 727</b>	<b>5 727</b>	<b>6 026</b>
<b>II</b>	<b>Kapitał zapasowy</b>	<b>11 079</b>	<b>11 079</b>	<b>10 952</b>
<b>III</b>	<b>Kapitał z aktualizacji wyceny</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>IV</b>	<b>Pozostałe kapitały rezerwowe</b>	<b>1 377</b>	<b>1 377</b>	<b>1 079</b>
<b>V</b>	<b>Zysk (strata) z lat ubiegłych</b>	<b>34 033</b>	<b>0</b>	<b>28 492</b>
<b>VI</b>	<b>Zysk (strata) netto</b>	<b>6 307</b>	<b>34 033</b>	<b>7 211</b>
<b>VII</b>	<b>Odpisy z zysku netto w ciągu roku obrotowego (wielkość ujemna)</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>B</b>	<b>Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania</b>	<b>10 620</b>	<b>14 943</b>	<b>10 661</b>
<b>I</b>	<b>Rezerwy na zobowiązania</b>	<b>476</b>	<b>589</b>	<b>399</b>
1	Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	387	500	324
2	Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne	89	89	75
-	- długoterminowa	88	88	75
-	- krótkoterminowa	1	1	0
3	Pozostałe rezerwy	0	0	0
-	- długoterminowe	0	0	0
-	- krótkoterminowe	0	0	0
<b>II</b>	<b>Zobowiązania długoterminowe</b>	<b>146</b>	<b>171</b>	<b>62</b>
1	Wobec jednostek powiązanych	0	0	0
2	Wobec pozostałych jednostek, w których emitent posiada zaangażowanie w kapitale	0	0	0
3	Wobec pozostałych jednostek	146	171	62
<b>III</b>	<b>Zobowiązania krótkoterminowe</b>	<b>8 429</b>	<b>11 578</b>	<b>7 560</b>
1	Wobec jednostek powiązanych	0	0	0
2	Wobec pozostałych jednostek, w których emitent posiada zaangażowanie w kapitale	0	0	0
3	Wobec pozostałych jednostek	8 429	11 578	7 560
4	Fundusze specjalne	0	0	0
<b>IV</b>	<b>Rozliczenia międzyokresowe</b>	<b>1 569</b>	<b>2 605</b>	<b>2 639</b>
1	Ujemna wartość firmy	0	0	0
2	Inne rozliczenia międzyokresowe	1 569	2 605	2 639
-	- długoterminowe	0	0	0
-	- krótkoterminowe	1 569	2 605	2 639
	<b>PASYWA RAZEM</b>	<b>69 144</b>	<b>67 160</b>	<b>64 422</b>

	Wartość księgowa	58 524	52 216	53 761
	Liczba akcji (w szt.)	57 273 781	57 273 781	60 255 359
	Wartość księgowa na jedną akcję (w zł)	1,02	0,91	0,89
	Rozwodniona liczba akcji (w szt.)	57 273 781	57 273 781	60 255 359
	Rozwodniona wartość księgowa na jedną akcję (w zł)	1,02	0,91	0,89



## 2. Pozycje pozabilansowe

L.p.	Pozycje pozabilansowe	w tys. zł		
		Stan na 31.03.2018	Stan na 31.12.2017	Stan na 31.03.2017
<b>1</b>	<b>Należności warunkowe</b>	<b>4 208</b>	<b>0</b>	<b>4 594</b>
1.1	Od jednostek powiązanych (z tytułu)	0	0	0
-	otrzymanych gwarancji i poręczeń	0	0	0
1.2	Od pozostałych jednostek, w których emitent posiada zaangażowanie w kapitale (z tytułu)	0	0	0
-	otrzymanych gwarancji i poręczeń	0	0	0
1.3	Od pozostałych jednostek (z tytułu)	4 208	0	4 594
-	aktywo warunkowe z tytułu zmiennej opłaty za zarządzanie	4 208	0	4 594
<b>2</b>	<b>Zobowiązania warunkowe</b>	<b>506</b>	<b>0</b>	<b>912</b>
2.1	Na rzecz jednostek powiązanych (z tytułu)	0	0	0
-	udzielonych gwarancji i poręczeń	0	0	0
2.2	Od pozostałych jednostek, w których emitent posiada zaangażowanie w kapitale (z tytułu)	0	0	0
-	otrzymanych gwarancji i poręczeń	0	0	0
2.3	Na rzecz pozostałych jednostek (z tytułu)	506	0	912
-	wynagrodzenie zmienne dla dystrybutorów	506	0	912
<b>3</b>	<b>Inne (z tytułu)</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>5</b>	<b>Należności warunkowe razem</b>	<b>4 208</b>	<b>0</b>	<b>4 594</b>
<b>6</b>	<b>Zobowiązania warunkowe razem</b>	<b>506</b>	<b>0</b>	<b>912</b>

## 3. Rachunek zysków i strat

L.p.	Rachunek zysków i strat	w tys. zł	
		1.01.2018 - 31.03.2018	1.01.2017 - 31.03.2017
<b>A</b>	<b>Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów, w tym:</b>	<b>24 808</b>	<b>26 775</b>
-	od jednostek powiązanych	0	0
I	Przychody netto ze sprzedaży produktów	24 808	26 775
II	Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów	0	0
<b>B</b>	<b>Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów, w tym:</b>	<b>2 582</b>	<b>903</b>
-	jednostkom powiązanych	0	0
I	Koszt wytworzenia sprzedanych produktów	2 582	903
II	Wartość sprzedanych towarów i materiałów	0	0
<b>C</b>	<b>Zysk (strata) brutto ze sprzedaży</b>	<b>22 226</b>	<b>25 871</b>
<b>D</b>	<b>Koszty sprzedaży</b>	<b>13 701</b>	<b>16 187</b>
<b>E</b>	<b>Koszty ogólnego zarządu</b>	<b>1 124</b>	<b>1 037</b>
<b>F</b>	<b>Zysk (strata) ze sprzedaży</b>	<b>7 401</b>	<b>8 647</b>
<b>G</b>	<b>Pozostałe przychody operacyjne</b>	<b>112</b>	<b>43</b>
I	Zysk ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	0	40
II	Dotacje	0	0
III	Aktualizacja wartości aktywów finansowych	0	0
IV	Inne przychody operacyjne	112	3
<b>H</b>	<b>Pozostałe koszty operacyjne</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
I	Strata ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	0	0
II	Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych	0	0
III	Inne koszty operacyjne	0	0

<b>I</b>	<b>Zysk (strata) z działalności operacyjnej</b>	<b>7 513</b>	<b>8 690</b>
<b>J</b>	<b>Przychody finansowe</b>	<b>297</b>	<b>222</b>
I	Dywidendy i udziały w zyskach, w tym:	0	0
-	od jednostek powiązanych	0	0
-	w których emitent posiada zaangażowanie w kapitale	0	0
II	Odsetki, w tym:	235	202
-	od jednostek powiązanych	0	0
III	Zysk z tytułu rozchodu aktywów finansowych, w tym:	0	0
-	w jednostkach powiązanych	0	0
IV	Aktualizacja wartości inwestycji	62	20
V	Inne	0	0
<b>K</b>	<b>Koszty finansowe</b>	<b>6</b>	<b>5</b>
I	Odsetki w tym:	0	0
-	dla jednostek powiązanych	0	0
II	Strata z tytułu rozchodu aktywów finansowych, w tym:	0	0
-	w jednostkach powiązanych	0	0
III	Aktualizacja wartości aktywów finansowych		
IV	Inne	6	5
<b>L</b>	<b>Udział w zyskach (stratach) jednostek podporządkowanych wycenianych metodą praw własności</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>N</b>	<b>Zysk (strata) brutto</b>	<b>7 804</b>	<b>8 907</b>
<b>O</b>	<b>Podatek dochodowy</b>	<b>1 497</b>	<b>1 696</b>
I	część bieżąca	1 404	1 719
II	część odroczone	93	-23
<b>P</b>	<b>Pozostałe obowiązkowe zmniejszenia zysku (zwiększenia straty)</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>R</b>	<b>Zysk (strata) netto</b>	<b>6 307</b>	<b>7 211</b>

	Zysk (strata) netto (zannualizowany) *	25 228	34 033
	Średnia ważona liczba akcji zwykłych (w szt.)	57 273 781	60 255 359
	Zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł)	0,44	0,57
	Średnia ważona rozwodniona liczba akcji zwykłych (w szt.)	57 273 781	60 255 359
	Rozwodniony zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł)	0,44	0,57

\* Zannualizowany zysk netto = w przypadku danych za pierwszy kwartał 2018 roku to wynik finansowy netto za pierwszy kwartał 2018 roku pomnożony przez 4. Dla danych za pierwszy kwartał 2017 roku podany został zysk netto za rok 2017.

#### 4. Zestawienie zmian w kapitale własnym

L.p.	Zestawienie zmian w kapitale własnym	w tys. zł		
		1.01.2018 - 31.03.2018	1.01.2017 - 31.12.2017	1.01.2017 - 31.03.2017
<b>I</b>	<b>Kapitał własny na początek okresu (BO)</b>	<b>52 217</b>	<b>46 549</b>	<b>46 549</b>
a)	zmiany przyjętych zasad (polityki) rachunkowości	0	0	0
b)	korekty błędów	0	0	0
I.a.	Kapitał własny na początek okresu (BO), po uzgodnieniu do danych porównywalnych	52 217	46 549	46 549
1	Kapitał zakładowy na początek okresu	5 727	6 026	6 026
1.1	Zmiany kapitału zakładowego	0	(298)	0
a)	zwiększenia (z tytułu)	0	0	0
-	emisji akcji (wydania udziałów)	0	0	0
b)	zmniejszenia (z tytułu)	0	(298)	0
-	umorzenia akcji (udziałów)	0	(298)	0

1.2	Kapitał zakładowy na koniec okresu	5 727	5 727	6 026
2	Kapitał zapasowy na początek okresu	11 079	10 952	10 952
2.1	Zmiany kapitału zapasowego	0	127	0
a)	zwiększenia (z tytułu)	0	127	0
-	rozwiązanie kapitału rezerwowego	0	40	0
-	z podziału zysku (ustawowo)	0	0	0
-	z podziału zysku (ponad wymaganą ustawowo minimalną wartość)	0	87	0
-	emisji akcji powyżej wartości nominalnej	0	0	0
b)	zmniejszenia (z tytułu)	0	0	0
-	pokrycia straty	0	0	0
-	wydzielenia kapitału rezerwowego na koszty skupu akcji własnych	0	0	0
2.2	Kapitał zapasowy na koniec okresu	11 079	11 079	10 952
3	Kapitał z aktualizacji wyceny na początek okresu	0	0	0
-	zmiany przyjętych zasad (polityki) rachunkowości	0	0	0
3.1	Zmiany kapitału z aktualizacji wyceny	0	0	0
a)	zwiększenia (z tytułu)	0	0	0
b)	zmniejszenia (z tytułu)	0	0	0
-	zbycia środków trwałych	0	0	0
3.2	Kapitał z aktualizacji wyceny na koniec okresu	0	0	0
4	Pozostałe kapitały rezerwowe na początek okresu	1 377	1 079	1 079
4.1	Zmiany pozostałych kapitałów rezerwowych	0	298	0
a)	zwiększenia (z tytułu)	0	28 703	0
-	kapitału na nabycie akcji własnych	0	28 405	0
-	kapitału rezerwowego z obniżenia kapitału zakładowego	0	298	0
b)	zmniejszenia (z tytułu)	0	(28 405)	0
-	skup akcji własnych-nabycie	0	(28 324)	0
-	skup akcji własnych-koszty		(40)	
-	rozwiązanie kapitału rezerwowego	0	(40)	0
4.2	Pozostałe kapitały rezerwowe na koniec okresu	1 377	1 377	1 079
5	Zysk (strata) z lat ubiegłych na początek okresu	34 033	28 492	28 492
5.1	Zysk z lat ubiegłych na początek okresu	34 033	28 492	28 492
-	zmiany przyjętych zasad (polityki) rachunkowości	0	0	0
-	korekty błędów	0	0	0
5.2	Zysk z lat ubiegłych na początek okresu, po uzgodnieniu do danych porównywalnych	34 033	28 492	28 492
a)	zwiększenia (z tytułu)	0	0	0
-	podziału zysku z lat ubiegłych	0	0	0
b)	zmniejszenia (z tytułu)	0	(28 492)	0
-	pokrycie straty z lat ubiegłych	0	0	0
-	wypłata dywidendy	0	0	0
-	zwiększenie kapitału zapasowego	0	(87)	0
-	zwiększenie kapitału rezerwowego	0	(28 405)	0
5.3	Zysk z lat ubiegłych na koniec okresu	34 033	0	28 492
5.4	Strata z lat ubiegłych na początek okresu	0	0	0
a)	zmiany przyjętych zasad (polityki) rachunkowości	0	0	0
b)	korekty błędów	0	0	0
5.5	Strata z lat ubiegłych na początek okresu, po uzgodnieniu do danych porównywalnych	0	0	0
a)	zwiększenia (z tytułu)	0	0	0
-	przeniesienia straty z lat ubiegłych do pokrycia	0	0	0

b)	zmniejszenia (z tytułu)	0	0	0
-	pokrycie straty z lat ubiegłych	0	0	0
6.6	Strata z lat ubiegłych na koniec okresu	0	0	0
5.7	Zysk (strata) z lat ubiegłych na koniec okresu	0	0	0
6	Wynik netto	6 307	34 033	7 211
a)	zysk netto	6 307	34 033	7 211
b)	strata netto	0	0	0
c)	odpisy z zysku	0	0	0
<b>II</b>	<b>Kapitał własny na koniec okresu (BZ)</b>	<b>58 524</b>	<b>52 216</b>	<b>53 761</b>
<b>III</b>	<b>Kapitał własny, po uwzględnieniu proponowanego podziału zysku (pokrycia straty)</b>	<b>58 524</b>	<b>52 216</b>	<b>53 761</b>

## 5. Rachunek przepływów pieniężnych

L.p.	Rachunek Przepływów Pieniężnych	w tys. zł	
		1.01.2018 - 31.03.2018	1.01.2017 - 31.03.2017
<b>A</b>	<b>Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej</b>		
	(metoda pośrednia)		
<b>I</b>	<b>Zysk (strata) netto</b>	<b>6 307</b>	<b>7 211</b>
<b>II</b>	<b>Korekty razem</b>	<b>6 790</b>	<b>6 847</b>
1	Udział w (zyskach) stratach netto jednostek podporządkowanych wycenianych metodą praw własności	0	0
2	Amortyzacja	99	69
3	(Zyski) straty z tytułu różnic kursowych	0	0
4	Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)	(230)	(198)
5	(Zysk) strata z działalności inwestycyjnej	(62)	(60)
6	Zmiana stanu rezerw	(112)	(66)
7	Zmiana stanu zapasów	0	0
8	Zmiana stanu należności	10 534	9 161
9	Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych, z wyjątkiem pożyczek i kredytów	(3 130)	(3 658)
10	Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	(309)	1 599
11	Inne korekty	0	0
<b>III</b>	<b>Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej (I+/-II) - metoda pośrednia</b>	<b>13 097</b>	<b>14 059</b>
<b>B</b>	<b>Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>I</b>	<b>Wpływy</b>	<b>235</b>	<b>243</b>
1	Zbycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	0	40
2	Zbycie inwestycji w nieruchomości oraz wartości niematerialne i prawne	0	0
3	Z aktywów finansowych, w tym:	235	203
a)	w jednostkach powiązanych	0	0
-	zbycie aktywów finansowych	0	0
-	dywidendy i udziały w zyskach	0	0
-	splata udzielonych pożyczek długoterminowych	0	0
-	odsetki	0	0
-	inne wpływy z aktywów finansowych	0	0
b)	w pozostałych jednostkach	235	203
-	zbycie aktywów finansowych	0	0
-	dywidendy i udziały w zyskach	0	0

-	spłata udzielonych pożyczek długoterminowych	0	0
-	odsetki	235	203
-	inne wpływy z aktywów finansowych	0	0
-	Inne wpływy inwestycyjne	0	0
<b>II</b>	<b>Wydatki</b>	<b>66</b>	<b>139</b>
1	Nabycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	32	139
2	Inwestycje w nieruchomości oraz wartości niematerialne i prawne	0	0
3	Na aktywa finansowe, w tym:	0	0
a)	w jednostkach powiązanych	0	0
-	nabycie aktywów finansowych	0	0
-	udzielone pożyczki długoterminowe	0	0
b)	w pozostałych jednostkach	0	0
-	nabycie aktywów finansowych	34	0
-	udzielone pożyczki długoterminowe	0	0
4	Inne wydatki inwestycyjne	0	0
<b>III</b>	<b>Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej (I-II)</b>	<b>169</b>	<b>103</b>
C	Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej	0	0
<b>I</b>	<b>Wpływy</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
1	Wpływy netto z emisji akcji (wydania udziałów) i innych instrumentów kapitałowych oraz dopłat do kapitału	0	0
2	Kredyty i pożyczki	0	0
3	Emisja dłużnych papierów wartościowych	0	0
4	Inne wpływy finansowe	0	0
<b>II</b>	<b>Wydatki</b>	<b>(50)</b>	<b>(58)</b>
1	Nabycie akcji (udziałów) własnych	0	0
2	Dywidendy i inne wypłaty na rzecz właścicieli	0	0
3	Inne, niż wypłaty na rzecz właścicieli, wydatki z tytułu podziału zysku	0	0
4	Spłaty kredytów i pożyczek	0	0
5	Wykup dłużnych papierów wartościowych	0	0
6	Z tytułu innych zobowiązań finansowych	0	0
7	Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego	(45)	(54)
8	Odsetki	(5)	(4)
9	Inne wydatki finansowe	0	0
<b>III</b>	<b>Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej (I-II)</b>	<b>(50)</b>	<b>(58)</b>
<b>D</b>	<b>Przepływy pieniężne netto, razem (A.III+/-B.III+/-C.III)</b>	<b>13 216</b>	<b>14 104</b>
<b>E</b>	<b>Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych, w tym:</b>	<b>13 216</b>	<b>14 104</b>
-	zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych	0	0
<b>F</b>	<b>Środki pieniężne na początek okresu</b>	<b>39 845</b>	<b>35 261</b>
<b>G</b>	<b>Środki pieniężne na koniec okresu (F+/-D), w tym:</b>	<b>53 061</b>	<b>49 365</b>
-	o ograniczonej możliwości dysponowania	0	0

### **III. Informacja dodatkowa do kwartalnego skróconego sprawozdania finansowego Quercus TFI S.A. za I kwartał 2018 roku**

#### **1. Informacje ogólne**

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

Czas trwania Spółki jest nieoznaczony.

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

Zgodnie ze statutem Spółki przedmiotem działalności Spółki jest:

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

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

Na dzień 31.03.2018 r. oraz na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania finansowego Spółka posiadała niezbędne zezwolenia Komisji Nadzoru Finansowego na wykonywanie prowadzonej działalności.

Na dzień 31.03.2018 r. Spółka zarządzała funduszami inwestycyjnymi: QUERCUS Parasolowy Specjalistyczny Fundusz Inwestycyjny Otwarty, z wydzielonymi dziesięcioma subfunduszami: QUERCUS Ochrony Kapitału, QUERCUS Selektywny, QUERCUS Agresywny, QUERCUS Europa (d. QUERCUS Turcja), QUERCUS Rosja, QUERCUS lev, QUERCUS short, QUERCUS Gold, QUERCUS Stabilny, QUERCUS Global Growth oraz QUERCUS Absolute Return Fundusz Inwestycyjny Zamknięty, QUERCUS Absolutnego Zwrotu Fundusz Inwestycyjny Zamknięty, Acer Aggressive Fundusz Inwestycyjny Zamknięty, Q1 Fundusz Inwestycyjny Zamknięty, QUERCUS Multistrategy Fundusz Inwestycyjny Zamknięty, Private Equity Multifund Fundusz Inwestycyjny Zamknięty, Future Tech Fundusz Inwestycyjny Zamknięty, Sequoia Fundusz Inwestycyjny

Zamknięty, a także portfelami instrumentów finansowych.

Na dzień 31.03.2018 r. w skład Zarządu i Rady Nadzorczej Spółki wchodziły następujące osoby:

**Skład Zarządu:**

Sebastian Buczek – Prezes Zarządu  
Artur Paderewski – Pierwszy Wiceprezes Zarządu  
Piotr Płuska – Wiceprezes Zarządu  
Paweł Cichoń – Wiceprezes Zarządu

**Skład Rady Nadzorczej:**

Maciej Radziwiłł – Przewodniczący Rady Nadzorczej  
Janusz Nowicki – Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej  
Jerzy Lubianiec – Sekretarz Rady Nadzorczej  
Jerzy Cieślik – Członek Rady Nadzorczej  
Andrzej Dadełło – Członek Rady Nadzorczej

W okresie od 1 stycznia 2018 roku do 31 marca 2018 roku skład Zarządu i Rady Nadzorczej Emitenta nie uległ zmianie, z tym że Pan Andrzej Dadełło złożył rezygnację z pełnienia funkcji Członka Rady Nadzorczej z dniem 6 kwietnia 2018 r.

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

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

Niniejsze kwartalne skrócone sprawozdanie finansowe jest sporządzone zgodnie z przepisami ustawy z dnia 29 września 1994 roku o rachunkowości (tekst jednolity Dz. U. z 2017 roku, poz. 2342 z późniejszymi zmianami) oraz wydanymi na jej podstawie przepisami, w tym z rozporządzeniem Ministra Finansów z dnia 19 lutego 2009 r. w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych oraz warunków uznawania za równoważne informacji wymaganych przepisami prawa państwa niebędącego państwem członkowskim (tekst jednolity Dz. U. z 2014 r. poz. 133 z późniejszymi zmianami) oraz rozporządzeniem Ministra Finansów z dnia 18 października 2005 r. w sprawie zakresu informacji wykazywanych w sprawozdaniach finansowych i skonsolidowanych sprawozdaniach finansowych, wymaganych w prospekcie emisyjnym dla emitentów z siedzibą na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej, dla których właściwe są polskie zasady rachunkowości (tekst jednolity Dz. U. z 2017 r., poz. 1927). W niniejszym sprawozdaniu Bilans, Rachunek zysków i strat, Zestawienie zmian w kapitale własnym i Rachunek przepływów pieniężnych są prezentowane w układzie zgodnym z rozporządzeniem w sprawie zakresu informacji wykazywanych w sprawozdaniach finansowych i skonsolidowanych sprawozdaniach finansowych, wymaganych w prospekcie emisyjnym dla emitentów z siedzibą na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej, dla których właściwe są polskie zasady rachunkowości.

Kwartalne skrócone sprawozdanie finansowe sporządzone jest za okres 3 miesięcy zakończony dnia 31 marca 2018 roku. Dane porównywalne sporządzone są za okres 3 miesięcy zakończony dnia 31 marca 2017 roku oraz na dzień 31 grudnia 2017 roku.

Kwartalne skrócone sprawozdanie finansowe za I kwartał 2018 roku zostało zatwierdzone przez Zarząd w dniu 19 kwietnia 2018 roku.

**2.2. Wartości niematerialne i prawne**

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

Przewidywany okres ekonomicznej użyteczności kształtuje się następująco:

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

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

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

L.p.	Tytuł	Koszty zakończonych prac rozwojowych	Wartość firmy	Koncesje, patenty, licencje i podobne wartości		Inne	Zaliczki	Razem
				razem	w tym oprogramowanie			
1	Wartość brutto wartości niematerialnych i prawnych na początek okresu	0	0	1 842	1 842	7	41	1 890
2	Zwiększenia	0	0	0	0	0	0	0
a	zakup	0	0	0	0	0	0	0
b	inne	0	0	0	0	0	0	0
3	Zmniejszenia	0	0	0	0	0	0	0
a	sprzedaż	0	0	0	0	0	0	0
b	likwidacja	0	0	0	0	0	0	0
c	inne	0	0	0	0	0	0	0
4	Wartość brutto wartości niematerialnych i prawnych na koniec okresu	0	0	1 842	1 842	7	41	1 890
<b>Amortyzacja</b>								
5	Skumulowana amortyzacja na początek okresu	0	0	1 814	1 814	7	0	1 821
6	Amortyzacja za okres:	0	0	6	6	0	0	6
a	trwała utrata wartości	0	0	0	0	0	0	0
b	inne	0	0	0	0	0	0	0



7	<b>Skumulowana amortyzacja na koniec okresu</b>	0	0	1 820	1 820	7	0	1 827
a	odpisy z tytułu trwałej utraty wartości na początek okresu	0	0	0	0	0	0	0
b	odpisy z tytułu trwałej utraty wartości na koniec okresu	0	0	0	0	0	0	0
8	<b>Bilans zamknięcia</b>	0	0					
9	<b>Wartość netto na początek okresu</b>	0	0	27	27	0	41	69
10	<b>Wartość netto na koniec okresu</b>	0	0	23	23	0	41	64

### 2.3. Rzeczowe aktywa trwałe

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

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

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

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

Środki trwałe o niskiej jednostkowej wartości początkowej, to znaczy poniżej 3,5 tysięcy złotych, odnoszone są jednorazowo w koszty.

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

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

L.p.	Tytuł	Grunty (w tym prawo wieczyste go użytkowania gruntów)	Budynki, lokale i obiekty inżynierii lądowej i wodnej	Urządzenia techniczne i maszyny	Środki Transportu	Inne środki trwałe	Środki trwałe w budowie	Zaliczki na środki trwałe w budowie	Razem
------	-------	---	---	---------------------------------	-------------------	--------------------	-------------------------	-------------------------------------	-------

<b>a</b>	<b>Wartość brutto środków trwałych na początek okresu</b>	0	168	750	1 418	143	0	3	2 482
<b>b</b>	<b>Zwiększenia</b>	0	6	29	0	0	0	0	134
-	aktualizacja wartości	0	0	0	0	0	0	0	0
-	przyjęcie ze środków trwałych w budowie	0	0	0	0	0	0	0	0
-	zakup środków trwałych	0	0	29	0	6	0	0	134
-	pozostałe	0	0	0	0	0	0	0	.
<b>c</b>	<b>Zmniejszenia</b>	0	0	0	0	0	0	3	3
-	aktualizacja wyceny	0	0	0	0	0	0	0	0
-	sprzedaż	0	0	0	0	0	0	0	0
-	likwidacja	0	0	0	0	0	0	0	0
-	pozostałe	0	0	0	0	0	0	3	3
<b>d</b>	<b>Wartość brutto środków trwałych na koniec okresu</b>	0	174	779	1 418	149	0	0	2 514
<b>e</b>	<b>Skumulowana amortyzacja (umorzenie) na początek okresu</b>	0	161	641	512	143	0	0	1 457
<b>f</b>	<b>Amortyzacja za okres:</b>	0	10	12	71	0	0	0	(112)
-	aktualizacja wyceny	0	0	0	0	0	0	0	0
-	amortyzacja za okres	0	0	0	0	0	0	0	0
-	trwała utrata wartości	0	0	0	0	0	0	0	0
-	przemieszczenia wewnętrzne	0	0	0	0	0	0	0	0
-	pozostałe	0	0	0	0	0	0	0	0
<b>g</b>	<b>Skumulowana amortyzacja (umorzenie) na koniec okresu</b>	0	171	653	583	143	0	0	1 550
<b>h</b>	<b>Odpisy z tytułu trwałej utraty wartości na początek okresu</b>	0	0	0	0	0	0	0	0
-	zwiększenia	0	0	0	0	0	0	0	0
-	zmniejszenia	0	0	0	0	0	0	0	0
<b>i</b>	<b>Odpisy z tytułu trwałej utraty wartości na koniec okresu</b>	0	0	0	0	0	0	0	0
<b>j</b>	<b>Wartość netto na początek okresu</b>	0	7	109	1 022	0	0	3	1 141
<b>k</b>	<b>Wartość netto na koniec okresu</b>	0	3	126	835	0	0	0	964

#### 2.4. Aktywa finansowe

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

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

Kategoria	Sposób wyceny
-----------	---------------

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

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

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

#### Długoterminowe aktywa finansowe

L.p.	Tytuł	Stan na 31.03.2018	Stan na 31.12.2017	Stan na 31.03.2017
a	w jednostkach powiązanych, w tym:	0	0	0
b	udziały lub akcje w jednostkach zależnych wyceniane metodą praw własności	0	0	0
c	w pozostałych jednostkach, w których emitent posiada zaangażowanie w kapitale, w tym:	0	0	0
d	udziały lub akcje w jednostkach współzależnych i stowarzyszonych wyceniane metodą praw własności	0	0	0
e	udziały lub akcje w innych jednostkach	34	0	0
f	w pozostałych jednostkach	2 945	2 926	4 072
-	inne papiery wartościowe (wg rodzaju)	0	0	0
-	jednostki uczestnictwa	2 945	2 926	4 072
<b>Długoterminowe aktywa finansowe, razem</b>		<b>2 979</b>	<b>2 926</b>	<b>3 958</b>

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

#### Krótkoterminowe aktywa finansowe

L.p.	Tytuł	Stan na 31.03.2017	Stan na 31.12.2016	Stan na 31.03.2016
a	w jednostkach powiązanych	0	0	0
-	udziały lub akcje	0	0	0
-	inne papiery wartościowe (bony skarbowe)	0	0	0
-	udzielone pożyczki	0	0	0
-	inne krótkoterminowe aktywa finansowe	0	0	0

b	w pozostałych jednostkach	0	0	0
-	udziały lub akcje	0	0	0
-	inne papiery wartościowe (bony skarbowe)	0	0	0
-	udzielone pożyczki	0	0	0
-	inne krótkoterminowe aktywa finansowe (jednostki uczestnictwa / certyfikaty inwestycyjne)	2 213	2 170	0
c	środki pieniężne i inne aktywa pieniężne	53 061	39 845	49 365
-	środki pieniężne w kasie i na rachunkach	53 061	39 845	49 365
-	inne środki pieniężne	0	0	0
-	inne aktywa pieniężne	0	0	0
<b>Krótkoterminowe aktywa finansowe, razem</b>		<b>55 274</b>	<b>35 261</b>	<b>49 995</b>

## 2.5. Rezerwy

Zestawienie rezerw ujętych w kwartalnym skróconym sprawozdaniu finansowym na dzień 31 marca 2018 roku oraz w okresach porównawczych, zostało zaprezentowane w tabeli poniżej.

Rezerwy	Stan na 31.03.2018	Stan na 31.12.2017	Stan na 31.03.2017
Rezerwa na urlopy	297	297	238
Rezerwa na premie	1 156	2 069	607
Rezerwa na audyt Spółki	0	3	0
Rezerwa na koszty dystrybucji funduszy	0	0	0
Rezerwa na koszty funduszy	116	237	324
Rezerwa na odprawy emerytalne i rentowe	89	89	75
Pozostałe	0	0	0

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

Rezerwa i aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	Stan na 31.03.2018	Stan na 31.12.2017	Stan na 31.03.2017
Rezerwa na odroczonego podatek dochodowy	387	500	324
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	373	579	491

Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego wyniosła 3 287 tys. zł, natomiast aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego wyniosły 373 tys. zł. Wartość podatku odroczonego na dzień 31 marca 2018 roku wyniosła 93 tys. zł. Podatek bieżący na koniec I kwartału 2018 r. wyniósł 1 404 tys. zł.

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

L.p.	Tytuł	1.01.2018 - 31.03.2018	1.01.2017 - 31.12.2017	1.03.2017 - 31.03.2017
a	przychody z tytułu zarządzania aktywnymi funduszami inwestycyjnymi	23 839	90 390	23 763
b	dystrybucja jednostek uczestnictwa	602	5 683	2 411
c	przychody z tytułu zarządzania portfelem	367	2 070	601
d	pozostałe, w tym:	0	0	0
-	przychody netto ze sprzedaży produktów, razem	24 808	98 143	26 775
-	w tym: od jednostek powiązanych	0	0	0

Na dzień 31 marca 2018 r. Spółka wykazała w sprawozdaniu przychody z tytułu zmiennej opłaty za zarządzanie, pobranej na koniec kwartału w wysokości 121 tys. zł, jedynie w przypadku funduszu Sequoia FIZ.

Na dzień 31 marca 2018 r. Spółka nie wykazała w sprawozdaniu przychodów z tytułu zmiennej opłaty za zarządzanie w przypadku innych zarządzanych funduszy inwestycyjnych, które rozliczają tą opłatę w cyklu rocznym, gdyż są one wartością szacunkową, której wysokość ulega zmianie wraz ze zmianą wyników inwestycyjnych funduszy i zmianą wartości aktywów pod zarządzaniem. Ostateczna wartość opłaty zmiennej za zarządzanie tymi funduszami będzie znana na dzień jej rozliczenia, czyli na 31 grudnia 2018 r. Część opłaty zmiennej wypłacana jest dystrybutorom jako wynagrodzenie zmienne oraz ubezpieczycielom w formie premii inwestycyjnej. Na dzień 31 marca 2018 r. wartość należności warunkowych z tytułu zmiennej opłaty za zarządzanie wyniosła 4 208 tys. zł, a wartość zobowiązań warunkowych z tytułu wynagrodzenia zmiennego dla dystrybutorów 506 tys. zł. Zobowiązania warunkowe z tytułu premii inwestycyjnej nie występują.

## 2.8. Koszty według rodzaju

L.p.	Tytuł	1.01.2018 - 31.03.2018	1.01.2017 - 31.12.2017	1.03.2017 - 31.03.2017
a	amortyzacja	99	307	69
b	zużycie materiałów i energii	33	290	59
c	usługi obce	337	1 304	313
d	podatki i opłaty	59	111	50
e	wynagrodzenia	1 752	8 497	1 601
f	ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia	356	916	312
g	pozostałe koszty rodzajowe (z tytułu)	14 771	66 568	15 723
-	koszty funduszy		65 892	15 583
-	inne koszty rodzajowe		73	140
1	Koszty według rodzaju, razem	17 407	77 994	18 127
2	Zmiana stanu zapasów, produktów i rozliczeń międzyokresowych	0	0	0
3	Koszt wytworzenia produktów na własne potrzeby jednostki (wielkość ujemna)	0	0	0
4	Koszty sprzedaży (wielkość ujemna)	(13 701)	(64 681)	(16 187)
5	Koszty ogólnego zarządu (wielkość ujemna)	(2 582)	(5 129)	(1 037)
6	Koszt wytworzenia sprzedanych produktów	(1 124)	(8 184)	(903)

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

## 2.9. Dokonane odpisy aktualizujące wartości składników aktywów

Na dzień 31 marca 2018 roku Spółka nie dokonała odpisów aktualizujących wartości składników aktywów.

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

W okresie objętym kwartalnym skróconym sprawozdaniem finansowym Emitent odnotował spadek aktywów pod zarządzaniem.

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

Poziom aktywów pod zarządzaniem w I kwartale 2018 r. spadł do 4 174,3 mln zł i był o 585,4 mln zł niższy niż w analogicznym okresie ubiegłego roku (na koniec marca 2017 r. zarządzaliśmy bowiem środkami o wartości 4 759,7 mln zł). Spadek aktywów wpłynął na 7% spadek przychodów ze sprzedaży (24,8 mln zł w porównaniu do 26,8 mln zł w analogicznym okresie roku ubiegłego) oraz na spadek zysku netto do wartości 6,3 mln zł w porównaniu do 7,2 mln zł rok wcześniej.

Naliczona opłata zmienna za zarządzanie funduszami nie została ujęta w przychodach poza kwotą 121 tys. zł, która została pobrana w I kwartale z funduszu Sequoia FIZ.

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

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

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

W okresie objętym kwartalnym skróconym sprawozdaniem finansowym Emitent nie dokonywał emisji, wykupu i spłaty nieudziałowych i kapitałowych papierów wartościowych.

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

Do dnia sporządzenia niniejszego sprawozdania Zarząd Quercus TFI S.A. nie sporządził rekomendacji dotyczącej podziału zysku Quercus TFI S.A. za rok obrotowy 2017 r.

Emitent nie emitował akcji uprzywilejowanych.

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

Zdarzenia takie nie wystąpiły.

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

Za wyjątkiem przychody z tytułu zmiennej opłaty za zarządzanie Sequoia FIZ, na dzień 31 marca 2018 r. Spółka nie wykazała w sprawozdaniu przychodów z tytułu zmiennej opłaty za zarządzanie w przypadku innych zarządzanych funduszy inwestycyjnych, które rozliczają tą opłatę w cyklu rocznym, gdyż są one wartością szacunkową, której wysokość ulega zmianie wraz ze zmianą wyników inwestycyjnych funduszy i zmianą wartości aktywów pod zarządzaniem. Ostateczna wartość opłaty zmiennej za zarządzanie funduszami, które rozliczają tą opłatę w cyklu rocznym będzie znana na dzień jej rozliczenia, czyli na 31 grudnia 2018 r. Część opłaty zmiennej wypłacana jest dystrybutorom jako wynagrodzenie zmienne oraz ubezpieczycielom w formie premii inwestycyjnej. Na dzień 31 marca 2018 r. wartość należności warunkowych z tytułu zmiennej opłaty za zarządzanie wyniosła 4 208 tys. zł, a wartość zobowiązań warunkowych z tytułu wynagrodzenia zmiennego dla dystrybutorów 506 tys. zł. Zobowiązania warunkowe z tytułu premii inwestycyjnej nie występują.

**10. Informacja o istotnych rozliczeniach z tytułu spraw sądowych**

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

**11. Wskazanie korekt błędów poprzednich okresów**

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

## **IV. Pozostałe informacje dodatkowe do raportu kwartalnego za I kwartał 2018 roku**

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

Wybrane dane finansowe zostały przedstawione w pkt. I raportu kwartalnego.

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

Emitent nie jest jednostką dominującą, nie jest wspólnikiem jednostki współzależnej lub znaczącym inwestorem oraz nie sporządza skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

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

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

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

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

Emitent nie publikował prognoz wyników na rok 2018.

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

Wykaz akcjonariuszy Spółki, uwzględniający akcjonariuszy posiadających co najmniej 5% akcji Spółki, ustalony na podstawie zawiadomień otrzymanych na podstawie art. 69 Ustawy o ofercie publicznej, zawiadomień otrzymanych na podstawie art. 160 ust. 1 Ustawy o obrocie instrumentami finansowymi oraz zawiadomień (powiadomień) otrzymanych na podstawie art. 19 ust. 1 rozporządzenia MAR, został przedstawiony poniżej. Informacje o otrzymanych zawiadomieniach zostały uprzednio upublicznione w formie raportów bieżących. Tabela została sporządzona na podstawie w/w zawiadomień otrzymanych do dnia poprzedzającego dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania. Ostatnie zawiadomienie sporządzone na podstawie w/w przepisów Spółka otrzymała 29 czerwca 2017 r.



**Akcjonariusze Emitenta posiadający co najmniej 5% akcji Spółki zgodnie z zawiadomieniami posiadanymi na dzień 18.04.2018 r.**

Akcjonariusz	Liczba akcji	Udział w kapitale zakładowym	Liczba głosów	Udział w ogólnej liczbie głosów	Data otrzymania zawiadomienia
Sebastian Buczek	6 714 315	671 431,50	10,08%	10,08%	2015-08-31
Sebastian Buczek	+17 300	+1 730,00	+0,03%*	+0,03%*	2016-05-20
Sebastian Buczek – razem	6 731 615*	673 161,50*	10,11%*	10,11%*	n.d.*
Anna Buczek	4 260 000	426 000,00	6,39%	6,39%	2015-08-31
Jakub Głowacki	6 761 742	676 174,20	10,15%	10,15%	2014-12-12
Jakub Głowacki sp. k.	5 957 912	595 791,20	8,94%	8,94%	2014-12-12
Nationale-Nederlanden OFE	4 773 710	477 371,00	6,72%	6,72%	2013-11-12
Q1 FIZ	6 655 000	665 500,00	9,99%	9,99%	2015-05-06
Q1 FIZ	-620 929*	-62 092,90*	-1,03%*	-1,03%*	2017-06-29
Q1 FIZ – razem	6 034 071*	603 407,10*	8,96%*	8,96%*	n.d.*

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

W okresie od przekazania ostatniego raportu rocznego (raport kwartalny za IV kwartał 2017 r nie był sporządzony) skład akcjonariuszy posiadających co najmniej 5% akcji Spółki nie uległ zmianie.

W latach 2014-2017 Spółka przeprowadzała corocznie 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 umarzane, co obniżało ogólną liczbę akcji Spółki.

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

Stan posiadania akcji przez osoby wchodzące w skład Zarządu i Rady Nadzorczej Emitenta ustalony na podstawie zawiadomień otrzymanych na podstawie art. 160 ust. 1 Ustawy o obrocie instrumentami finansowymi oraz zawiadomień (powiadomień) otrzymanych na podstawie art. 19 ust. 1 rozporządzenia MAR, został przedstawiony w poniższej tabeli. Informacje o otrzymanych zawiadomieniach zostały uprzednio upublicznione w formie raportów bieżących. Tabela została sporządzona na podstawie w/w zawiadomień otrzymanych do dnia poprzedzającego dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania. Ostatnie zawiadomienie sporządzone na podstawie w/w przepisów Spółka otrzymała 3 lipca 2017 r.

**Akcje posiadane przez członków organów Spółki, zgodnie z zawiadomieniami posiadanymi na dzień 18.04.2018 r.**

Akcjonariusz	Liczba akcji / liczba głosów wykazana w ostatnim raporcie kwartalnym	Wartość nominalna akcji
Sebastian Buczek <sup>1</sup>	6 731 615	673 161,50
Artur Paderewski	2 364 867	236 486,70
Paweł Cichoń	1 488 019	148 801,90
Andrzej Dadełto, pośrednio	1 387 485	138 748,50
Jerzy Cieślik	1 148 580	114 858,00
Piotr Płuska	1 028 768	102 876,80
Jerzy Lubianiec <sup>2</sup> , pośrednio	528 925	52 892,50

Maciej Radziwiłł	0	0,00
Janusz Nowicki	0	0,00

<sup>1</sup> W dniu 29.06.2017 r. Spółka otrzymała od Q1 FIZ jako osoby blisko związanej z p. Sebastianem Buczkim powiadomienie o zbyciu 620 929 akcji Spółki, sporządzone na podstawie art. 19 ust. 1 rozporządzenia MAR.

<sup>2</sup> W dniu 29.06.2017 r. Spółka otrzymała od Forum 64 FIZ jako osoby blisko związanej z p. Jerzym Lubiańcem powiadomienie o zbyciu 26 270 akcji Spółki, sporządzone na podstawie art. 19 ust. 1 rozporządzenia MAR.

Źródło: Emitent

W okresie od przekazania ostatniego raportu rocznego (raport kwartalny za IV kwartał 2017 r. nie był sporządzany) nie uległ zmianie stan posiadania akcji Spółki przez akcjonariuszy wchodzących w skład Zarządu i Rady Nadzorczej Spółki.

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

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

## **8. 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**

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

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

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

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

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


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


Na 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 GPW w Warszawie i innych giełdach oraz wysokość oprocentowania depozytów bankowych mają 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;
- zmiany regulacyjne, zarówno krajowe, jak i unijne, a także wprowadzanie nowych aktów prawnych mogą mieć wpływ na sposób funkcjonowania TFI w Polsce, skalę ich działalności i rentowność;
- czynnik specyficzny, jakim jest sytuacja finansowa GetBack S.A. Zgodnie z raportem bieżącym Quercus TFI S.A. z 3 kwietnia 2018 r., Quercus TFI S.A. jest pośrednio ekspozycja na ryzyko związane z obligacjami GetBack S.A. w wysokości od 0 do ok. 41 mln zł brutto.

Niniejszy raport zawiera 25 kolejno ponumerowane strony.  
Warszawa, 19 kwietnia 2018 r.

  
Sebastian Buczek  
Prezes Zarządu

  
Piotr Pluska  
Wiceprezes Zarządu

  
Artur Paderewski  
Pierwszy Wiceprezes Zarządu

  
Paweł Cichoń  
Wiceprezes Zarządu