

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

**RAPORT KWARTALNY
ZA OKRES I KWARTAŁU 2018 ROKU
od dnia 01.01.2019 roku do dnia 31.03.2019 roku**

QUERCUS
TOWARZYSTWO FUNDUSZY INWESTYCYJNYCH
SPÓŁKA AKCYJNA



RAPORT KWARTALNY ZA I KWARTAŁ 2019 ROKU
01.01.2019 r. – 31.03.2019 r.

Warszawa, 18 kwietnia 2019 r.

Zawartość raportu kwartalnego

I. Wybrane dane finansowe

II. Kwartalne skrócone sprawozdanie finansowe Quercus TFI S.A. sporządzone na dzień 31 marca 2019 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 2019 r.

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

transakcji są niezbędne do zrozumienia ich wpływu na sytuację majątkową, finansową i wynik finansowy emitenta

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

IV. Pozostałe informacje dodatkowe do raportu kwartalnego Quercus TFI S.A. za I kwartał 2019 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	
		1.01.2019 - 31.03.2019	1.01.2018 - 31.03.2018	1.01.2019 - 31.03.2019	1.01.2018 - 31.03.2018
I	Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	13 187	24 808	3 068	5 937
II	Zysk (strata) z działalności operacyjnej	1 289	7 513	300	1 798
III	Zysk (strata) brutto	2 774	7 804	645	1 868
IV	Zysk (strata) netto	2 257	6 307	525	1 509
V	Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	4 828	13 097	1 123	3 135
VI	Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	-188	169	-44	40
VII	Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	-28	-50	-6	-12
VIII	Przepływy pieniężne netto, razem	4 612	13 216	1 073	3 163
IX	Aktywa, razem na koniec bieżącego kwartału	67 543	69 144	15 703	16 430
	Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	23 263	10 620	5 408	2 523
XI	Zobowiązania długoterminowe	4 425	146	1 029	35
XII	Zobowiązania krótkoterminowe	3 838	8 429	892	2 003
XIII	Kapitał własny	44 280	58 524	10 295	13 906
XIV	Kapitał zakładowy	5 727	5 727	1 332	1 361
XV	Liczba akcji (w szt.) na koniec bieżącego kwartału	57 273 781	57 273 781	57 273 781	57 273 781
XVI	Zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł/EUR)	0,04	0,11	0,01	0,03
XVII	Rozwodniony zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł/EUR)	0,04	0,11	0,01	0,03
XVIII	Wartość księgową na jedną akcję (w zł/EUR)	0,77	1,02	0,18	0,24
XIX	Rozwodniona wartość księgową na jedną akcję (w zł/EUR)	0,77	1,02	0,18	0,24
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 2019 r. w wysokości 1 EURO = 4,3013 zł i na dzień 31 marca 2018 r. w wysokości 1 EURO = 4,2085 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 2019 r. oraz 31 marca 2018 r. (odpowiednio: 1 EURO = 4,2978 zł i 1 EURO = 4,1784 zł).

II. Kwartałne skrócone sprawozdanie finansowe Quercus TFI S.A. sporządzone na dzień 31 marca 2019 roku

1. Bilans

L.p.	Bilans	w tys. zł		
		Stan na 31.03.2019	Stan na 31.12.2018	Stan na 31.03.2018
	AKTYWA			
A	Aktywa trwałe	28 818	26 817	4 444
I	Wartości niematerialne i prawne, w tym:	23	33	64
1	Wartość firmy	0	0	0
II	Rzeczowe aktywa trwałe	896	719	964
III	Należności długoterminowe	64	64	64
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	64	64	64
IV	Inwestycje długoterminowe	26 965	25 642	2 979
1	Nieruchomości	0	0	0
2	Wartości niematerialne i prawne	0	0	0
3	Długoterminowe aktywa finansowe	26 965	25 642	2 979
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	34	34	34
c	w pozostałych jednostkach	26 931	25 608	2 945
4	Inne inwestycje długoterminowe	0	0	0
V	Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	870	359	373
1	Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	870	359	373
2	Inne rozliczenia międzyokresowe	0	0	0
B	Aktywa obrotowe	38 725	39 107	64 700
I	Zapasy	0	0	0
II	Należności krótkoterminowe	6 092	10 674	9 234
1	Od jednostek powiązanych	0		0
2	Od pozostałych jednostek, w których emitent posiada zaangażowanie w kapitale	0	0	0
3	Od pozostałych jednostek	6 092	10 674	9 234
III	Inwestycje krótkoterminowe	32 465	27 784	55 274
1	Krótkoterminowe aktywa finansowe	32 465	27 784	55 274
a	w jednostkach powiązanych	0		0
b	w pozostałych jednostkach	1 943	1 874	2 213
c	środki pieniężne i inne aktywa pieniężne	30 522	25 910	53 061
2	Inne inwestycje krótkoterminowe	0	0	0
IV	Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	168	649	192
C	Należne wpłaty na kapitał zakładowy	0	0	0
D	Akcje (udziały) własne	0	0	0
	AKTYWA RAZEM	67 543	65 924	69 144

L.p.	PASYWA	w tys. zł		
A	Kapitał własny	44 280	42 023	58 524
I	Kapitał zakładowy	5 727	5 727	5 727
II	Kapitał zapasowy	11 079	11 079	11 079
III	Kapitał z aktualizacji wyceny	0	0	0
IV	Pozostałe kapitały rezerwowe	35 410	35 410	1 377
V	Zysk (strata) z lat ubiegłych	(10 194)	0	34 033
VI	Zysk (strata) netto	2 257	(10 194)	6 307
VII	Odpisy z zysku netto w ciągu roku obrotowego (wielkość ujemna)	0	0	0
B	Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	23 263	23 902	10 620
I	Rezerwy na zobowiązania	10 671	9 430	476
1	Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	289	375	387
2	Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne	103	103	89
-	długoterminowa	102	102	88
-	krótkoterminowa	1	1	1
3	Pozostałe rezerwy	10 279	8 952	0
-	długoterminowe	10 279	8 952	0
-	krótkoterminowe	0	0	0
II	Zobowiązania długoterminowe	4 425	4 452	146
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	4 425	4 452	146
III	Zobowiązania krótkoterminowe	3 838	8 403	8 429
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	3 838	8 403	8 429
4	Fundusze specjalne	0	0	0
IV	Rozliczenia międzyokresowe	4 329	1 617	1 569
1	Ujemna wartość firmy	0	0	0
2	Inne rozliczenia międzyokresowe	4 329	1 617	1 569
-	długoterminowe	0	0	0
-	krótkoterminowe	4 329	1 617	1 569
	PASYWA RAZEM	67 543	65 924	69 144

	Wartość księgowa	44 280	42 023	58 524
	Liczba akcji (w szt.)	57 273 781	57 273 781	57 273 781
	Wartość księgowa na jedną akcję (w zł)	0,77	0,73	1,02
	Rozwodniona liczba akcji (w szt.)	57 273 781	57 273 781	57 273 781
	Rozwodniona wartość księgowa na jedną akcję (w zł)	0,77	0,73	1,02

2. Pozycje pozabilansowe

L.p.	Pozycje pozabilansowe	w tys. zł		
		Stan na 31.03.2019	Stan na 31.12.2018	Stan na 31.03.2018
1	Należności warunkowe	4 388	0	4 208
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)	0	0	4 208
-	aktywo warunkowe z tytułu zmiennej opłaty za zarządzanie	4 388	0	4 208
2	Zobowiązania warunkowe	0	0	506
2.1	Na rzecz jednostek powiązanych (z tytułu)	0	0	0
-	udzielonych gwarancji i poręczeń	0	0	0
2.2	Od pozostałych jednostek, w których emitent posiada zaangażowanie w kapitale (z tytułu)	0	0	0
-	otrzymanych gwarancji i poręczeń	0	0	0
2.3	Na rzecz pozostałych jednostek (z tytułu)	0	0	506
-	wynagrodzenie zmienne dla dystrybutorów	0	0	506
3	Inne (z tytułu)	0	0	0
5	Należności warunkowe razem	4 388	0	4 208
6	Zobowiązania warunkowe razem	0	0	506

3. Rachunek zysków i strat

L.p.	Rachunek zysków i strat	w tys. zł	
		1.01.2019 - 31.03.2019	1.01.2018 - 31.03.2018
A	Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów, w tym:	13 187	24 808
-	od jednostek powiązanych	0	0
I	Przychody netto ze sprzedaży produktów	13 187	24 808
II	Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów	0	0
B	Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów, w tym:	2 666	2 582
-	jednostkom powiązanym	0	0
I	Koszt wytworzenia sprzedanych produktów	2 666	2 582
II	Wartość sprzedanych towarów i materiałów	0	0
C	Zysk (strata) brutto ze sprzedaży	10 522	22 226
D	Koszty sprzedaży	6 888	13 701
E	Koszty ogólnego zarządu	1 082	1 124
F	Zysk (strata) ze sprzedaży	2 552	7 401
G	Pozostałe przychody operacyjne	64	112
I	Zysk ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	0	0
II	Dotacje	0	0
III	Aktualizacja wartości aktywów finansowych	0	0
IV	Inne przychody operacyjne	64	112
H	Pozostałe koszty operacyjne	1 327	0
I	Strata ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	0	0
II	Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych	0	0
III	Inne koszty operacyjne	1 327	0

I	Zysk (strata) z działalności operacyjnej	1 289	7 513
J	Przychody finansowe	1 487	297
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:	95	235
-	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	1 392	62
V	Inne	0	0
K	Koszty finansowe	2	6
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	2	6
L	Udział w zyskach (stratach) jednostek podporządkowanych wycenianych metodą praw własności	0	0
N	Zysk (strata) brutto	2 774	7 804
O	Podatek dochodowy	517	1 497
I	część bieżąca	1 113	1 404
II	część odroczone	(596)	93
P	Pozostałe obowiązkowe zmniejszenia zysku (zwiększenia straty)	0	0
R	Zysk (strata) netto	2 257	6 307

	Zysk (strata) netto (zannualizowany) *	9 028	(10 194)
	Średnia ważona liczba akcji zwykłych (w szt.)	57 273 781	57 273 781
	Zysk zannualizowany (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł)	0,16	(0,18)
	Średnia ważona rozwodniona liczba akcji zwykłych (w szt.)	57 273 781	57 273 781
	Rozwodniony zannualizowany zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł)	0,16	(0,18)

* Zannualizowany zysk netto = w przypadku danych za pierwszy kwartał 2019 roku to wynik finansowy netto za pierwszy kwartał 2019 roku pomnożony przez 4. Dla danych za pierwszy kwartał 2018 roku podany został zysk netto za rok 2018.

4. Zestawienie zmian w kapitale własnym

L.p.	Zestawienie zmian w kapitale własnym	w tys. zł		
		1.01.2019 - 31.03.2019	1.01.2018 - 31.12.2018	1.01.2018 - 31.03.2018
I	Kapitał własny na początek okresu (BO)	42 094	52 217	52 217
a)	zmiany przyjętych zasad (polityki) rachunkowości	0	0	0
b)	korekty błędów	0	0	0
I.a.	Kapitał własny na początek okresu (BO), po uzgodnieniu do danych porównywalnych	42 094	52 217	52 217
1	Kapitał zakładowy na początek okresu	5 727	5 727	5 727
1.1	Zmiany kapitału zakładowego	0	0	0
a)	zwiększenia (z tytułu)	0	0	0
-	emisji akcji (wydania udziałów)	0	0	0
b)	zmniejszenia (z tytułu)	0	0	0

-	umorzenia akcji (udziałów)	0	0	0
1.2	Kapitał zakładowy na koniec okresu	5 727	5 727	5 727
2	Kapitał zapasowy na początek okresu	11 079	11 079	11 079
2.1	Zmiany kapitału zapasowego	0	0	0
a)	zwiększenia (z tytułu)	0	0	0
-	rozwiązanie kapitału rezerwowego	0	0	0
-	z podziału zysku (ustawowo)	0	0	0
-	z podziału zysku (ponad wymaganą ustawowo minimalną wartość)	0	0	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	11 079
3	Kapitał z aktualizacji wyceny na początek okresu	0	0	0
-	zmiany przyjętych zasad (polityki) rachunkowości	0	0	0
3.1	Zmiany kapitału z aktualizacji wyceny	0	0	0
a)	zwiększenia (z tytułu)	0	0	0
b)	zmniejszenia (z tytułu)	0	0	0
-	zbycia środków trwałych	0	0	0
3.2	Kapitał z aktualizacji wyceny na koniec okresu	0	0	0
4	Pozostałe kapitały rezerwowe na początek okresu	35 410	1 377	1 377
4.1	Zmiany pozostałych kapitałów rezerwowych	0	34 033	0
a)	zwiększenia (z tytułu)	0	34 033	0
-	kapitału na nabycie akcji własnych	0	0	0
-	kapitału rezerwowego z obniżenia kapitału zakładowego	0	0	0
b)	zmniejszenia (z tytułu)	0	0	0
-	skup akcji własnych-nabycie	0	0	0
-	skup akcji własnych-koszty	0	0	0
-	kapitału rezerwowego na zysk roku 2017	0	34 033	0
4.2	Pozostałe kapitały rezerwowe na koniec okresu	35 410	35 410	1 377
5	Zysk (strata) z lat ubiegłych na początek okresu	0	34 033	34 033
5.1	Zysk z lat ubiegłych na początek okresu	0	34 033	34 033
-	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	0	34 033	34 033
a)	zwiększenia (z tytułu)	0	0	0
-	podziału zysku z lat ubiegłych	0	0	0
b)	zmniejszenia (z tytułu)	0	(34 033)	0
-	pokrycie straty z lat ubiegłych	0	0	0
-	wypłata dywidendy	0	0	0
-	zwiększenie kapitału zapasowego	0	0	0
-	zwiększenie kapitału rezerwowego z zysku roku 2017	0	(34 033)	0
5.3	Zysk z lat ubiegłych na koniec okresu	0	0	34 033
5.4	Strata z lat ubiegłych na początek okresu	(10 194)	0	0
a)	zmiany przyjętych zasad (polityki) rachunkowości	0	0	0
b)	korekty błędów	0	0	0
5.5	Strata z lat ubiegłych na początek okresu, po uzgodnieniu do danych porównywalnych	(10 194)	0	0
a)	zwiększenia (z tytułu)	0	0	0

-	przeniesienia straty z lat ubiegłych do pokrycia	0	0	0
b)	zmniejszenia (z tytułu)	0	0	0
-	pokrycie straty z lat ubiegłych	0	0	0
6.6	Strata z lat ubiegłych na koniec okresu	(10 194)	0	0
5.7	Zysk (strata) z lat ubiegłych na koniec okresu	0	0	0
6	Wynik netto	2 257	(10 194)	6 307
a)	zysk netto	2 257	0	6 307
b)	strata netto	0	(10 194)	0
c)	odpisy z zysku	0	0	0
II	Kapitał własny na koniec okresu (BZ)	44 280	42 023	58 524
III	Kapitał własny, po uwzględnieniu proponowanego podziału zysku (pokrycia straty)	44 280	42 023	58 524

5. Rachunek przepływów pieniężnych

L.p.	Rachunek Przepływów Pieniężnych	w tys. zł	
		1.01.2019 - 31.03.2019	1.01.2018 - 31.03.2018
A	Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej		
	(metoda pośrednia)		
I	Zysk (strata) netto	2 257	6 307
II	Korekty razem	2 571	6 790
1	Udział w (zyskach) stratach netto jednostek podporządkowanych wycenianych metodą praw własności	0	0
2	Amortyzacja	102	99
3	(Zyski) straty z tytułu różnic kursowych	0	0
4	Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)	(93)	(230)
5	(Zysk) strata z działalności inwestycyjnej	(1 392)	(62)
6	Zmiana stanu rezerw	1 241	(112)
7	Zmiana stanu zapasów	0	0
8	Zmiana stanu należności	4 582	10 534
9	Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych, z wyjątkiem pożyczek i kredytów	(4 552)	(3 130)
10	Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	2 683	(309)
11	Inne korekty	0	0
III	Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej (I+/-II) - metoda pośrednia	4 828	13 097
B	Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej	0	0
I	Wpływy	96	235
1	Zbycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	0	0
2	Zbycie inwestycji w nieruchomości oraz wartości niematerialne i prawne	0	0
3	Z aktywów finansowych, w tym:	96	235
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	96	235
-	zbycie aktywów finansowych	1	0

-	dywidendy i udziały w zyskach	0	0
-	splata udzielonych pożyczek długoterminowych	0	0
-	odsetki	95	235
-	inne wpływy z aktywów finansowych	0	0
-	Inne wpływy inwestycyjne	0	0
II	Wydatki	284	66
1	Nabycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	284	32
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	34
-	nabycie aktywów finansowych	0	34
-	udzielone pożyczki długoterminowe	0	0
4	Inne wydatki inwestycyjne	0	0
III	Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej (I-II)	(188)	169
C	Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej	0	0
I	Wpływy	0	0
1	Wpływy netto z emisji akcji (wydania udziałów) i innych instrumentów kapitałowych oraz dopłat do kapitału	0	0
2	Kredyty i pożyczki	0	0
3	Emisja dłużnych papierów wartościowych	0	0
4	Inne wpływy finansowe	0	0
II	Wydatki	(28)	(50)
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	Splaty 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	(26)	(45)
8	Odsetki	(2)	(5)
9	Inne wydatki finansowe	0	0
III	Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej (I-II)	(28)	(50)
D	Przepływy pieniężne netto, razem (A.III+/-B.III+/-C.III)	4 612	13 216
E	Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych, w tym:	4 612	13 216
-	zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych	0	0
F	Środki pieniężne na początek okresu	25 910	39 845
G	Środki pieniężne na koniec okresu (F+/-D), w tym:	30 522	53 061
-	o ograniczonej możliwości dysponowania	0	0

III. Informacja dodatkowa do kwartalnego skróconego sprawozdania finansowego Quercus TFI S.A. za I kwartał 2019 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 31.03.2019 r. oraz na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania finansowego Spółka posiadała niezbędne zezwolenia Komisji Nadzoru Finansowego na wykonywanie prowadzonej działalności.

Na dzień 31.03.2019 r. Spółka zarządzała funduszami inwestycyjnymi: QUERCUS Parasolowy Specjalistyczny Fundusz Inwestycyjny Otwarty, z wydzielonymi dziesięcioma subfunduszami: QUERCUS Ochrony Kapitału, QUERCUS Global Balanced (do dnia 28.12.2018 r. działający pod nazwą QUERCUS Selektywny), QUERCUS Agresywny, QUERCUS Dłużny Krótkoterminowy (do dnia 28.12.2018 r. działający pod nazwą QUERCUS Europa, a do dnia 31.03.2018 r. działający pod nazwą QUERCUS Turcja), QUERCUS Obligacji Skarbowych (do dnia 28.12.2018 r. działający pod nazwą QUERCUS Rosja), QUERCUS lev, QUERCUS short, QUERCUS Gold, QUERCUS Stabilny, QUERCUS Global Growth oraz QUERCUS Absolute

Return Fundusz Inwestycyjny Zamknięty, QUERCUS Global Balanced Plus Fundusz Inwestycyjny Zamknięty (do dnia 28.12.2018 r. działający pod nazwą 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, Alphaset Fundusz Inwestycyjny Zamknięty (do dnia 28.12.2018 r. działający pod nazwą Sequoia Fundusz Inwestycyjny Zamknięty), R2 Fundusz Inwestycyjny Zamknięty a także portfelami instrumentów finansowych.

Na dzień 31.03.2019 r. w skład Zarządu i Rady Nadzorczej Spółki wchodziły następujące osoby:

Skład Zarządu:

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

Skład Rady Nadzorczej:

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

W dniu 14 lutego 2019 r. Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie powołało w skład Zarządu p. Jarosława Jamka, a w skład Rady Nadzorczej p. Dariusza Olczyka.

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

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

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

Kwartalne skrócone sprawozdanie finansowe sporządzone jest za okres 3 miesięcy zakończony dnia 31 marca 2019 roku. Dane porównywalne sporządzone są za okres 3 miesięcy zakończony dnia 31 marca 2018 roku oraz na dzień 31 grudnia 2018 roku.

Kwartalne skrócone sprawozdanie finansowe za I kwartał 2019 roku zostało zatwierdzone przez Zarząd w dniu 18 kwietnia 2019 roku.

2.2. Wartości niematerialne i prawne

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

Przewidywany okres ekonomicznej użyteczności kształtuje się następująco:

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

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

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

L.p.	Tytuł	Koszty zakończonych prac rozwojowych	Wartość firmy	Koncesje, patenty, licencje i podobne wartości		Inne	Zaliczki	Razem
				razem	w tym oprogramowanie			
1	Wartość brutto wartości niematerialnych i prawnych na początek okresu	0	0	1 911	1 911	7	0	1 919
2	Zwiększenia	0	0	0	0	0	0	0
a	zakup	0	0	0	0	0	0	0
b	inne	0	0	0	0	0	0	0
3	Zmniejszenia	0	0	0	0	0	0	0
a	sprzedaż	0	0	0	0	0	0	0
b	likwidacja	0	0	0	0	0	0	0
c	inne	0	0	0	0	0	0	0
4	Wartość brutto wartości niematerialnych i prawnych na koniec okresu	0	0	1 911	1 911	7	0	1 919
Amortyzacja								

5	Skumulowana amortyzacja na początek okresu	0	0	1 879	1 879	7	0	1 886
6	Amortyzacja za okres:	0	0	9	9	0	0	9
a	trwała utrata wartości	0	0	0	0	0	0	0
b	inne	0	0	0	0	0	0	0
7	Skumulowana amortyzacja na koniec okresu	0	0	1 888	1 888	7	0	1 895
a	odpisy z tytułu trwałej utraty wartości na początek okresu	0	0	0	0	0	0	0
b	odpisy z tytułu trwałej utraty wartości na koniec okresu	0	0	0	0	0	0	0
8	Bilans zamknięcia	0	0					
9	Wartość netto na początek okresu	0	0	33	33	0	0	33
10	Wartość netto na koniec okresu	0	0	23	23	0	0	23

2.3. Rzeczowe aktywa trwałe

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

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

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

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

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

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

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

L.p.	Tytuł	Grunty (w tym prawo wieczyste go użytkowa nia gruntów)	Budynki , lokale i obiekty inżynieri i ładowej i wodnej	Urząd zenia technic zne i maszyn y	Środki Trans portu	Inne środki trwałe	Środki trwałe w budowi e	Zaliczki na środki trwałe w budowi e	Razem
a	Wartość brutto środków trwałych na początek okresu	0	174	815	1 418	143	0	16	2 566
b	Zwiększenia	0	0	0	273	0	0	0	273
-	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	0	273	0	0	0	273
-	pozostałe	0	0	0	0	0	0	0	.
c	Zmniejszenia	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
d	Wartość brutto środków trwałych na koniec okresu	0	174	815	1 691	143	0	13	2 836
e	Skumulowana amortyzacja (umorzenie) na początek okresu	0	174	734	796	143	0	0	1 847
f	Amortyzacja za okres:	0	0	13	80	0	0	0	93
-	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
g	Skumulowana amortyzacja (umorzenie) na koniec okresu	0	174	747	876	143	0	0	1 940
h	Odpisy z tytułu trwałej utraty wartości na początek okresu	0	0	0	0	0	0	0	0
-	zwiększenia	0	0	0	0	0	0	0	0
-	zmniejszenia	0	0	0	0	0	0	0	0
i	Odpisy z tytułu trwałej utraty wartości na koniec okresu	0	0	0	0	0	0	0	0
j	Wartość netto na początek okresu	0	0	81	622	0	0	16	719
k	Wartość netto na koniec okresu	0	0	68	815	0	0	13	896

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 31.03.2019	Stan na 31.12.2018	Stan na 31.03.2018
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	0	0	0
f	w pozostałych jednostkach	26 965	25 642	2 979
-	udziały lub akcje	34	34	34
-	inne papiery wartościowe (wg rodzaju)	0	0	0
-	jednostki uczestnictwa	26 931	25 608	2 945
Długoterminowe aktywa finansowe, razem		26 965	25 642	2 979

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

Krótkoterminowe aktywa finansowe

L.p.	Tytuł	Stan na 31.03.2019	Stan na 31.12.2018	Stan na 31.03.2018
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)	1 943	1 874	2 213
c	środki pieniężne i inne aktywa pieniężne	30 522	25 910	53 061
-	środki pieniężne w kasie i na rachunkach	30 522	25 910	53 061
-	inne środki pieniężne	0	0	0
-	inne aktywa pieniężne	0	0	0
Krótkoterminowe aktywa finansowe, razem		32 465	27 784	55 274

2.5. Rezerwy

Zestawienie rezerw ujętych w kwartalnym skróconym sprawozdaniu finansowym na dzień 31 marca 2019 roku oraz w okresach porównawczych, zostało zaprezentowane w tabeli poniżej.

Rezerwy	Stan na 31.03.2019	Stan na 31.12.2018	Stan na 31.03.2018
Rezerwa na urlopy	316	316	297
Rezerwa na premie	1 107	1 031	1 156
Rezerwa na audyt Spółki	3	3	0
Rezerwa na koszty funduszy	2 880	267	116
Rezerwa na odprawy emerytalne i rentowe	103	103	89
Rezerwa na Getback	10 279	8 952	0
Pozostałe	23	0	0

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

Spółka zwiększyła o kwotę 1 327 tys. zł wysokość rezerwy na zobowiązanie z tytułu zdarzenia jednorazowego, dotyczącego pokrycia straty w związku z ekspozycją na obligacje GetBack S.A., w stosunku do wysokości rezerwy z tego tytułu na koniec 2018 r., co wynika z metody ustalania tej rezerwy i jest skorelowane z wykazywanym wzrostem wartości posiadanych certyfikatów inwestycyjnych R2 FIZ. Sumaryczny wpływ wyżej wymienionych zmian jest neutralny na poziomie zysku netto, ale obniża poziom raportowanego zysku operacyjnego. Zysk operacyjny bez uwzględnienia tego zdarzenia wyniósłby 2,6 mln zł.

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

Rezerwa i aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	Stan na 31.03.2019	Stan na 31.12.2018	Stan na 31.03.2018
Rezerwa na odroczonego podatek dochodowy	289	375	387
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	870	359	373

Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego wyniosła 289 tys. zł, natomiast aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego wyniosły 870 tys. zł. Wartość podatku odroczonego na dzień 31 marca 2019 roku wyniosła 596 tys. zł. Podatek bieżący na koniec I kwartału 2019 r. wyniósł 1 113 tys. zł.

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

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

L.p.	Tytuł	1.01.2019 - 31.03.2019	1.01.2018 - 31.12.2018	1.03.2018 - 31.03.2018
a	przychody z tytułu zarządzania aktywnymi funduszami inwestycyjnymi	13 063	83 704	23 839
b	dystrybucja jednostek uczestnictwa	1	1 069	602
c	przychody z tytułu zarządzania portfelem	123	980	367
d	pozostałe, w tym:	0	0	0
-	przychody netto ze sprzedaży produktów, razem	13 187	85 753	24 808
-	w tym: od jednostek powiązanych	0	0	0

Na dzień 31 marca 2019 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. Ostateczna wartość opłaty zmiennej za zarządzanie tymi funduszami będzie znana na dzień jej rozliczenia, czyli na 31 grudnia 2019 r. Na dzień 31 marca 2019 r. wartość należności warunkowych z tytułu zmiennej opłaty za zarządzanie wyniosła 4 388 tys. zł.

2.8. Koszty według rodzaju

L.p.	Tytuł	1.01.2019 - 31.03.2019	1.01.2018 - 31.12.2018	1.03.2018 - 31.03.2018
a	amortyzacja	102	455	99
b	zużycie materiałów i energii	51	163	33
c	usługi obce	300	1 474	337
d	podatki i opłaty	51	228	59
e	wynagrodzenia	1 785	7 761	1 752
f	ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia	357	943	356
g	pozostałe koszty rodzajowe (z tytułu)	7 990	49 027	14 771
-	koszty funduszy	6 326	48 437	13 093
-	inne koszty rodzajowe	1 664	590	1 678
1	Koszty według rodzaju, razem	10 636	60 052	17 407
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)	6 888	44 700	(13 701)
5	Koszty ogólnego zarządu (wielkość ujemna)	1 082	5 189	(2 582)
6	Koszt wytworzenia sprzedanych produktów	2 666	10 163	(1 124)

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 2019 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 nie odnotował żadnych istotnych dokonań i niepowodzeń.

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

Wartość aktywów pod zarządzaniem w I kwartale 2019 r. ustabilizowała się na poziomie ok. 2,5 mld zł (na koniec kwartału 2 471,4 mln zł) i była o 1,7 mld zł niższa niż w analogicznym okresie ubiegłego roku (na koniec marca 2018 r. Spółka zarządzała środkami o wartości 4 174,3 mln zł). Spadek aktywów wpłynął istotnie na spadek przychodów ze sprzedaży (13,2 mln zł w porównaniu do 24,8 mln zł w analogicznym okresie roku ubiegłego) oraz na spadek zysku netto do 2,3 mln zł w porównaniu do 6,3 mln zł rok wcześniej.

Spółka zwiększyła o kwotę 1 327 tys. zł wysokość rezerwy na zobowiązanie z tytułu zdarzenia jednorazowego, dotyczącego pokrycia straty w związku z ekspozycją na obligacje GetBack S.A., w stosunku do wysokości rezerwy z tego tytułu na koniec 2018 r., co wynika z metody ustalania tej rezerwy i jest skorelowane z wykazywanym wzrostem wartości posiadanych certyfikatów inwestycyjnych R2 FIZ. Sumaryczny wpływ wyżej wymienionych zmian jest neutralny na poziomie zysku netto, ale obniża poziom raportowanego zysku operacyjnego. Zysk operacyjny bez uwzględnienia tego zdarzenia wyniósłby 2,6 mln zł.

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

W okresie objętym kwartalnym skróconym sprawozdaniem finansowym działalność Emitenta utrzymywała się na stabilnym poziomie, 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

Zarząd Spółki wskazuje, że skumulowany wynik finansowy za lata 2017-2018 pomniejszony o całkowitą wartość ekspozycji na obligacje GetBack S.A. daje nadwyżkę 14,6 mln zł. Tym samym taka kwota, o ile spełnione będą wymogi kapitałowe, może być przeznaczona na skup akcji własnych (buy-back).

Do dnia sporządzenia niniejszego sprawozdania Zarząd Quercus TFI S.A. nie sporządził rekomendacji dotyczącej wykorzystania kapitału rezerwowego pochodzącego z zysku Quercus TFI S.A. za rok obrotowy 2017 r.

Do dnia sporządzenia niniejszego sprawozdania Zarząd Quercus TFI S.A. nie sporządził rekomendacji dotyczącej pokrycia straty Quercus TFI S.A. za rok obrotowy 2018 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

Na dzień 31 marca 2019 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. Ostateczna wartość opłaty zmiennej za zarządzanie tymi funduszami będzie znana na dzień jej rozliczenia, czyli na 31 grudnia 2019 r. Na dzień 31 marca 2019 r. wartość należności warunkowych z tytułu zmiennej opłaty za zarządzanie wyniosła 4 388 tys. zł.

10. Informacja o istotnych rozliczeniach z tytułu spraw sądowych

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

11. Wskazanie korekt błędów poprzednich okresów

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

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

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

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

W okresie objętym 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. Informacja dotycząca zmiany w klasyfikacji aktywów finansowych w wyniku zmiany celu lub wykorzystania tych aktywów

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

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

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

IV. Pozostałe informacje dodatkowe do raportu kwartalnego za I kwartał 2019 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 2019.

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

Wykaz akcjonariuszy Spółki, uwzględniający akcjonariuszy posiadających co najmniej 5% akcji Spółki, ustalony na podstawie zawiadomień otrzymanych na podstawie art. 69 Ustawy o ofercie publicznej, zawiadomień otrzymanych na podstawie art. 160 ust. 1 Ustawy o obrocie instrumentami finansowymi oraz zawiadomień (powiadomień) otrzymanych na podstawie art. 19 ust. 1 rozporządzenia MAR, został przedstawiony poniżej. Informacje o otrzymanych zawiadomieniach zostały uprzednio upublicznione w formie raportów bieżących. Tabela została

sporządzona na podstawie w/w zawiadomień otrzymanych do dnia sporządzenia niniejszego sprawozdania.

Akcjonariusze Emitenta posiadający co najmniej 5% akcji Spółki zgodnie z zawiadomieniami posiadanymi na dzień 18.04.2019 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	80 000	8 000,00	0,14%*	0,14%*	2018-05-10
Q1 FIZ	200 000	20 000,00	0,35%*	0,35%*	2018-05-23
Q1 FIZ – razem	6 314 071*	631 407,1*	9,45%*	9,45%*	n.d.*

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

W okresie od dnia przekazania poprzedniego raportu okresowego, tj. Raportu Roczno-go za rok 2018 (raport kwartalny za IV kwartał 2018 r. nie był sporządzany), nie nastąpiły zmiany stanu posiadania akcji Emitenta przez akcjonariuszy posiadających co najmniej 5% akcji Spółki.

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 sporządzenia niniejszego sprawozdania.

Akcje posiadane przez członków organów Spółki, zgodnie z zawiadomieniami posiadanymi na dzień 18.04.2019 r.

Akcjonariusz	Liczba akcji / liczba głosów na dzień przekazania poprzedniego raportu okresowego	Liczba akcji / liczba głosów na dzień sporządzenia niniejszego raportu	Zmiana stanu posiadania
Członkowie Zarządu			
Sebastian Buczek ¹	6 731 615	6 731 615	bez zmian
Paweł Cichoń	1 315 268	1 315 268	bez zmian
Artur Paderewski ²	2 240 917	2 240 917	bez zmian
Paweł Pasternok	90 631	90 631	bez zmian
Piotr Płuska	979 868	979 868	bez zmian

Członkowie Rady Nadzorczej			
Jerzy Cieślík	1 088 379	1 088 379	bez zmian
Jerzy Lubianiec ³	0	0	bez zmian
Janusz Nowicki	0	0	bez zmian
Dariusz Olczyk	2 771 625	2 771 625	bez zmian
Paweł Sanowski	22 245	22 245	bez zmian

Źródło: Emitent

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

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

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

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

W okresie od przekazania ostatniego raportu okresowego, tj. Raportu Rocznoego za rok 2018 (raport kwartalny za IV kwartał 2018 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 fundusz.

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

W okresie objętym raportem kwartalnym Emitent nie zawierał istotnych transakcji z jednostkami powiązanymi, 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 osiągane wyniki znaczący wpływ mogą mieć następujące niepewne elementy związane z zarządzaniem funduszami inwestycyjnymi i przychodami oraz wynikami finansowymi osiąganymi z tego tytułu:

- sytuacja na 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 osiągnane przez Spółkę;
- osiągane wyniki inwestycyjne, nominalnie i na tle konkurencji, mają wpływ na dokonywanie przez klientów wyboru funduszy inwestycyjnych zarządzanych przez TFI, wielkość aktywów pod zarządzaniem Spółki, a w konsekwencji przychody i wyniki finansowe osiągnane 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;

Niniejszy raport zawiera 26 kolejno ponumerowane strony.
Warszawa, 18 kwietnia 2019 r.



Sebastian Buczek
Prezes Zarządu



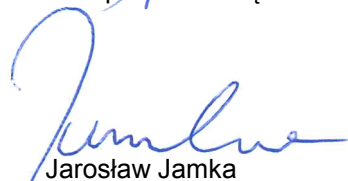
Artur Paderewski
Pierwszy Wiceprezes Zarządu



Piotr Płuska
Wiceprezes Zarządu



Paweł Cichoń
Wiceprezes Zarządu



Jarosław Jamka
Wiceprezes Zarządu



Paweł Pasternok
Członek Zarządu