

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



**SKONSOLIDOWANY RAPORT ZA III KWARTAŁ ROKU OBROTOWEGO 2022 ZAWIERAJĄCY:**

**ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE  
GRUPY KAPITAŁOWEJ QUERCUS TFI S.A.  
SPORZĄDZONE ZA OKRES 9 MIESIĘCY OD DNIA 1 STYCZNIA DO 30 WRZEŚNIA 2022 ROKU**

**ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE FINANSOWE  
QUERCUS TFI S.A.  
SPORZĄDZONE ZA OKRES 9 MIESIĘCY OD DNIA 1 STYCZNIA DO 30 WRZEŚNIA 2022 ROKU**

**Warszawa, 21 października 2022 r.**

## Spis treści

Wybrane skonsolidowane dane finansowe .....	4
Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów .....	5
Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej .....	6
Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych .....	7
Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym .....	8
Dodatkowe noty objaśniające .....	10
1. Informacje ogólne .....	10
2. Skład Grupy .....	11
3. Podstawa sporządzenia sprawozdania finansowego .....	12
4. Istotne wartości oparte na profesjonalnym osądzie i szacunku .....	13
4.1. Profesjonalny osąd .....	13
4.2. Niepewności szacunków i założeń .....	13
4.3. Zmiana szacunków .....	15
5. Zmiany stosowanych zasad rachunkowości .....	15
5.1. Zmiany w MSSF UE .....	15
6. Istotne Zasady Rachunkowości .....	16
6.1. Zasady konsolidacji .....	16
6.2. Wartości niematerialne .....	17
6.3. Środki trwałe .....	18
6.4. Aktywa finansowe .....	19
6.5. Leasing .....	21
6.6. Transakcje w walucie .....	21
6.7. Odpisy z tytułu utraty wartości aktywów .....	21
6.8. Rozliczenia międzyokresowe .....	23
6.9. Należności .....	23
6.10. Środki pieniężne .....	23
6.11. Zobowiązania .....	23
6.12. Rezerwy .....	23
6.13. Świadczenia pracownicze .....	23
6.14. Przychody .....	24
6.15. Koszty .....	25
6.16. Podatki .....	25
6.17. Zysk netto na akcję .....	25
7. Sezonowość działalności .....	26
8. Segmenty operacyjne .....	26
9. Przychody i koszty .....	27
9.1. Przychody z tytułu świadczonych usług .....	27
9.2. Pozostałe przychody operacyjne .....	27
9.3. Koszty dystrybucji .....	27
9.4. Koszty świadczeń pracowniczych .....	27
9.5. Usługi obce .....	27
9.6. Pozostałe koszty operacyjne .....	28
9.7. Przychody finansowe .....	28
9.8. Koszty finansowe .....	28
10. Podatek dochodowy .....	29
10.1. Obciążenie podatkowe .....	29
11. Zysk przypadający na jedną akcję .....	29
12. Rzeczowe aktywa trwałe .....	30

13. Wartości niematerialne.....	32
14. Aktywa finansowe.....	35
15. Należności z tyt. dostaw i usług oraz pozostałe należności .....	35
16. Instrumenty finansowe .....	36
17. Kapitały .....	38
17.1. Kapitał podstawowy Emitenta .....	38
17.2. Akcjonariusze posiadający ponad 5% głosów na Walnym Zgromadzeniu .....	39
17.3. Akcje Emitenta w posiadaniu osób zarządzających i nadzorujących.....	40
18. Zobowiązania z tytułu dostaw i usług, pozostałe zobowiązania i rozliczenia międzyokresowe .....	40
18.1. Zobowiązania krótkoterminowe .....	40
18.2. Zobowiązania i aktywa warunkowe .....	41
19. Informacje o podmiotach powiązanych.....	41
19.1. Jednostki powiązane .....	41
19.2. Warunki transakcji z podmiotami powiązаныmi .....	42
19.3. Pożyczki udzielone członkom Zarządu oraz członkom Rady Nadzorczej.....	42
19.4. Inne transakcje z udziałem członków Zarządu oraz członków Rady Nadzorczej.....	42
20. Wyplacona (lub zadeklarowana) dywidenda .....	42
21. Zdarzenia następujące po dacie bilansu .....	43
22. Informacja o postępowaniach toczących się przed sądem lub organem administracji publicznej oraz kontrole w spółkach Grupy w okresie sprawozdawczym oraz w okresie poprzednim .....	43
23. Wskazanie korekt błędów poprzednich okresów .....	43
24. Informacje o niespłaceniu kredytu lub pożyczki lub naruszeniu istotnych postanowień umowy kredytu lub pożyczki.....	43
25. W przypadku instrumentów finansowych wycenianych w wartości godziwej – informacje o zmianie sposobu (metody) jej ustalenia.....	43
26. Informacja dotycząca zmiany w klasyfikacji aktywów finansowych w wyniku zmiany celu lub wykorzystania tych aktywów .....	43
27. Skutki zmian w strukturze jednostki gospodarczej, w tym w wyniku połączenia jednostek gospodarczych, przejęcia lub sprzedaży jednostek grupy kapitałowej emitenta, inwestycji długoterminowych, podziału, restrukturyzacji i zaniechania działalności .....	43
28. Stanowisko Zarządu odnośnie realizacji prognoz wyników na dany rok .....	43
29. 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 .....	44
30. Udzielone gwarancje i poręczenia .....	44
31. Informacje istotne dla oceny sytuacji kadrowej, majątkowej, finansowej, wyniku finansowego i ich zmian oraz informacje, które są istotne dla oceny możliwości realizacji zobowiązań przez Grupę .....	44
32. Czynniki, które w ocenie emitenta będą miały wpływ na osiągnięte przez niego wyniki w perspektywie co najmniej kolejnego kwartału .....	44
Wybrane jednostkowe dane finansowe.....	46
Śródroczne skrócone jednostkowe sprawozdanie z zysków lub strat i innych całkowitych dochodów .....	47
Śródroczne skrócone jednostkowe sprawozdanie z sytuacji finansowej.....	49
Śródroczne skrócone jednostkowe sprawozdanie z przepływów pieniężnych .....	52
Śródroczne skrócone jednostkowe sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym .....	54
Oświadczenie Emitenta .....	56

## WYBRANE SKONSOLIDOWANE DANE FINANSOWE

	w tys. zł		w tys. EUR	
	01.01.2022-30.09.2022	01.01.2021-30.09.2021	01.01.2022-30.09.2022	01.01.2021-30.09.2021
Przychody ze sprzedaży usług	73 305	40 737	15 637	8 937
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	13 248	10 217	2 826	2 241
Zysk (strata) brutto	13 255	13 623	2 827	2 988
Zysk (strata) netto	10 971	11 332	2 340	2 486
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	15 415	18 150	3 288	3 982
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	2 841	-25 259	606	-5 541
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	-24 458	4 306	-5 217	945
Przepływy pieniężne netto, razem	-6 202	-2 803	-1 323	-615

	w tys. zł			w tys. EUR		
	30.09.2022	31.12.2021	30.09.2021	30.09.2022	31.12.2021	30.09.2021
Aktywa razem	168 382	196 190	101 644	34 577	42 656	21 940
Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	85 763	106 601	25 840	17 611	23 177	5 578
Zobowiązania długoterminowe	14 109	16 088	13 604	2 897	3 498	2 936
Zobowiązania krótkoterminowe	71 654	90 513	12 236	14 714	19 679	2 641
Kapitał własny	82 619	89 589	75 804	16 966	19 478	16 362
Kapitał zakładowy	5 883	5 883	6 072	1 208	1 279	1 311
Liczba akcji (w szt.) na koniec okresu sprawozdawczego	58 834 238	58 834 238	60 716 451	58 834 238	58 834 238	60 716 451

	w zł		w EUR	
	01.01.2022-30.09.2022	01.01.2021-30.09.2021	01.01.2022-30.09.2022	01.01.2021-30.09.2021
Zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (średnia ważona)	0,19	0,19	0,06	0,04
Rozwodniony zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (średnia ważona)	0,19	0,19	0,06	0,04
Wartość księgowa na jedną akcję	1,40	1,25	0,30	0,27
Rozwodniona wartość księgowa na jedną akcję	1,40	1,25	0,30	0,27
Zadeklarowana lub wypłacona dywidenda na jedną akcję	0	0	0	0

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

- poszczególne pozycje aktywów, zobowiązań i kapitału własnego przeliczono według średnich kursów ogłoszonych przez Narodowy Bank Polski obowiązujących na dzień 30 września 2022 r. w wysokości 1 EURO = 4,8698 zł, na dzień 31 grudnia 2021 r. w wysokości 1 EURO = 4,5994 zł, na dzień 30 września 2021 r. w wysokości 1 EURO = 4,6329 zł,
- poszczególne pozycje rachunku zysków i strat oraz rachunku przepływów pieniężnych przeliczono według kursów stanowiących średnią arytmetyczną średnich kursów ustalonych przez Narodowy Bank Polski na ostatni dzień każdego zakończonego miesiąca za okres sprawozdawczy zakończony dnia 30 września 2022 r. oraz 30 września 2021 r. (odpowiednio: 1 EURO = 4,6880 zł i 1 EURO = 4,5585 zł).

## ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW

### ZA OKRES OD 1 STYCZNIA DO 30 WRZEŚNIA 2022 ROKU

	Nota	01.07.2022- 30.09.2022	01.01.2022- 30.09.2022	01.07.2021- 30.09.2021	01.01.2021- 30.09.2021
<b>Działalność kontynuowana</b>					
<b>Przychody z działalności operacyjnej</b>		<b>21 983</b>	<b>73 305</b>	<b>15 343</b>	<b>40 737</b>
Przychody z tyt. świadczonych usług	9.1	21 200	70 229	15 025	39 933
Pozostałe przychody operacyjne	9.2	783	3 076	318	804
<b>Koszty działalności operacyjnej</b>		<b>18 400</b>	<b>60 057</b>	<b>10 054</b>	<b>30 520</b>
Koszty dystrybucji	9.3	8 502	29 934	5 352	14 684
Świadczenia pracownicze	9.4	5 172	15 852	1 950	6 240
Amortyzacja		1 082	3 369	265	746
Usługi obce	9.5	1 462	4 455	357	1 150
Pozostałe koszty operacyjne	9.6	2 182	6 447	2 130	7 700
<b>Wynik na działalności operacyjnej</b>		<b>3 583</b>	<b>13 248</b>	<b>5 289</b>	<b>10 217</b>
Przychody finansowe	9.7	870	1 760	89	3 836
Koszty finansowe	9.8	737	1 753	243	430
<b>Wynik na działalności finansowej</b>		<b>133</b>	<b>7</b>	<b>-154</b>	<b>3 406</b>
<b>Zysk (strata) brutto</b>		<b>3 716</b>	<b>13 255</b>	<b>5 135</b>	<b>13 623</b>
Podatek dochodowy	10	614	2 284	1 021	2 291
<b>Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej</b>		<b>3 102</b>	<b>10 971</b>	<b>4 114</b>	<b>11 332</b>
<b>Działalność zaniechana</b>					
Zysk (strata) z działalności zaniechanej		0	0		0
<b>Zysk (strata) netto</b>		<b>3 102</b>	<b>10 971</b>	<b>4 114</b>	<b>11 332</b>
<b>Zysk netto przypadający:</b>		<b>0</b>			
- akcjonariuszom jednostki dominującej		2 907	10 609	4 114	11 332
- udziałom niekontrolującym		195	362	0	0

		01.07.2022- 30.09.2022	01.01.2022- 30.09.2022	01.07.2021- 30.09.2021	01.01.2021- 30.09.2021
<b>Inne całkowite dochody</b>					
Pozycje, które nie zostaną następnie przeklasyfikowane na zyski lub straty		0	0	0	0
Pozycje, które zostaną następnie przeklasyfikowane na zyski lub straty		0	0	0	0
<b>Inne składniki całkowitych dochodów, razem</b>		<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>Całkowite dochody ogółem</b>		<b>3 102</b>	<b>10 971</b>	<b>4 114</b>	<b>11 332</b>
<b>Całkowite dochody przypadające:</b>		<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
- akcjonariuszom jednostki dominującej		2 907	10 609	4 144	11 332
- udziałom niekontrolującym		195	362	0	0

	11	01.07.2022- 30.09.2022	01.01.2022- 30.09.2022	01.07.2021- 30.09.2021	01.01.2021- 30.09.2021
<b>Zysk (strata) netto na 1 akcję zwykłą (w zł) w oparciu o średnioważoną liczbę akcji</b>					
<i>zwykły:</i>		0,05	0,19	0,07	0,19
- z działalności kontynuowanej		0,05	0,19	0,07	0,19
- z działalności zaniechanej		0,00	0,00	0,00	0,00
<i>rozwodniony:</i>		0,05	0,19	0,07	0,19
- z działalności kontynuowanej		0,05	0,19	0,07	0,19
- z działalności zaniechanej		0,00	0,00	0,00	0,00

## ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ NA DZIEŃ 30 WRZEŚNIA 2022 ROKU

	Nota	30.09.2022	30.06.2022	31.12.2021	30.09.2021
<b>AKTYWA</b>		<b>168 382</b>	<b>186 743</b>	<b>196 190</b>	<b>101 644</b>
<b>Aktywa trwałe</b>		<b>83 386</b>	<b>85 288</b>	<b>81 982</b>	<b>78 209</b>
Rzeczowe aktywa trwałe	12	2 842	3 509	4 736	3 042
Wartości niematerialne	13	6 738	6 993	7 604	77
Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez inne całkowite dochody	14	2 227	2 227	2 227	2 227
Aktywa finansowe wyceniane obowiązkowo w wartości godziwej przez wynik finansowy	14	56 682	57 349	52 319	71 663
Aktywa finansowe wyceniane według zamortyzowanego kosztu	14	14 509	14 642	14 548	0
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego		0	0	0	1 132
Inne aktywa		388	568	548	68
<b>Aktywa obrotowe</b>		<b>84 996</b>	<b>101 455</b>	<b>114 208</b>	<b>23 435</b>
Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy		0	0	3 320	3 364
Instrumenty finansowe wyceniane wg zamortyzowanego kosztu		0	0	0	0
Należności z tyt. dostaw i usług oraz pozostałe należności	15	9 543	10 179	29 665	7 880
Inne aktywa		916	633	482	240
Należności z tytułu bieżącego podatku dochodowego		0	0	2	0
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty		74 537	90 643	80 739	11 951
<b>ZOBOWIĄZANIA I KAPITAŁ WŁASNY</b>		<b>168 382</b>	<b>186 743</b>	<b>196 190</b>	<b>101 644</b>
<b>Kapitały własne</b>		<b>82 619</b>	<b>79 517</b>	<b>89 589</b>	<b>75 804</b>
Kapitał zakładowy	17.1	5 883	5 883	5 883	6 072
Akcje własne		-22 321	-22 321	0	-17 922
Kapitał zapasowy		28 845	28 845	6 295	33 066
Kapitał rezerwowy		53 478	53 478	52 387	43 349
Zyski/(straty) zatrzymane		11 689	8 782	25 024	11 239
Razem kapitały przypisane akcjonariuszom jednostki dominującej		77 574	74 667	89 589	75 804
Udziały niekontrolujące		5 045	4 850	0	0
<b>ZOBOWIĄZANIA</b>		<b>85 763</b>	<b>107 226</b>	<b>106 601</b>	<b>25 840</b>
<b>Zobowiązania długoterminowe</b>		<b>14 109</b>	<b>15 670</b>	<b>16 088</b>	<b>13 604</b>
Zobowiązania z tytułu leasingu		717	782	1 314	1 351
Rezerwa (zobowiązania) z tytułu odroczonego podatku dochodowego		346	292	361	0
Rezerwy długoterminowe		13 046	14 596	14 413	12 253
<b>Zobowiązania krótkoterminowe</b>	18.1	<b>71 654</b>	<b>91 556</b>	<b>90 513</b>	<b>12 236</b>
Zobowiązania z tyt. dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania		2 853	1 668	2 715	3 684
Zobowiązania wobec klientów		58 601	78 503	68 869	0
Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego		223	395	2 198	552
Zobowiązania publicznoprawne		665	767	3 390	273
Zobowiązania z tytułu leasingu		679	1 225	2 174	362
Rozliczenia międzyokresowe i rezerwy		8 633	8 998	11 167	7 365

## ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH

### ZA OKRES OD 1 STYCZNIA DO 30 WRZEŚNIA 2022 ROKU

	01.07.2022-30.09.2022	01.01.2022-30.09.2022	01.07.2021-30.09.2021	01.01.2021-30.09.2021
<b>Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej</b>				
Zysk (strata) brutto	3 716	13 255	5 135	13 623
Korekty razem	-19 058	6 438	3 048	8 516
Amortyzacja	1 082	3 369	265	746
(Zyski) straty z tytułu różnic kursowych	41	48	33	7
Odsetki	-837	-1 585	0	0
(Zysk) strata z działalności inwestycyjnej	640	1 373	115	-3 426
Koszty leasingu finansowego	29	73	4	11
Zmiana stanu należności	816	20 282	-101	10 701
Zmiana stanu zobowiązań	-18 819	-12 900	1 702	-180
Zmiana stanu rezerw	-1 550	-1 367	188	2 090
Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	-648	-2 968	865	-1 366
Pozostałe korekty	188	113	-23	-67
<b>Środki pieniężne wypracowane w toku działalności operacyjnej</b>	<b>-15 342</b>	<b>19 693</b>	<b>8 183</b>	<b>22 139</b>
Podatek dochodowy zapłacony	-733	-4 278	-932	-3 989
<b>Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej</b>	<b>-16 075</b>	<b>15 415</b>	<b>7 251</b>	<b>18 150</b>
<b>Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej</b>				
Zbycie rzeczowych aktywów trwałych	-137	0	83	83
Zbycie aktywów finansowych	0	3 239	0	14 994
Wpływy ze sprzedaży udziałów jednostki zależnej bez utraty kontroli	0	4 691	0	0
Odsetki	837	1 585	0	0
Nabycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	-120	-953	-30	-356
Nabycie aktywów finansowych	0	0	-19 980	-39 980
Wydatki w ramach objęcia kontroli nad jednostkami zależnymi lub innymi przedsięwzięciami zaklasyfikowane jako działalność inwestycyjna	0	0	0	0
Przejęte środki pieniężne w ramach objęcia kontroli nad jednostkami zależnymi lub innymi przedsięwzięciami zaklasyfikowane jako działalność inwestycyjna	0	-5 721	0	0
<b>Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej</b>	<b>580</b>	<b>2 841</b>	<b>-19 927</b>	<b>-25 259</b>
<b>Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej</b>				
Wpływy netto z emisji akcji (wydania udziałów)	0	0	0	22 513
Skup akcji własnych	0	-22 626	-17 922	-17 922
Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego	-582	-1 759	-91	-274
Odsetki	-29	-73	-4	-11
<b>Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej</b>	<b>-611</b>	<b>-24 458</b>	<b>-18 017</b>	<b>4 306</b>
<b>Zmiana netto stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów bez różnic kursowych</b>	<b>-16 106</b>	<b>-6 202</b>	<b>-30 693</b>	<b>-2 803</b>
<b>Zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>Zmiana netto stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów</b>	<b>-16 106</b>	<b>-6 202</b>	<b>-30 693</b>	<b>-2 803</b>
<b>Środki pieniężne na początek okresu</b>	<b>90 643</b>	<b>80 739</b>	<b>42 644</b>	<b>14 754</b>
<b>Środki pieniężne na koniec okresu</b>	<b>74 537</b>	<b>74 537</b>	<b>11 951</b>	<b>11 951</b>

## ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM

### ZA OKRES OD 1 STYCZNIA DO 30 WRZEŚNIA 2022 ROKU

	Kapitał podstawowy	Akcje własne	Kapitał zapasowy	Kapitał rezerwowy	Zyski/(straty) zatrzymane	Kapitał przypisany akcjonariuszom jednostki dominującej	Udziały niekontrolujące	Kapitał własny ogółem
Na dzień 01.07.2022 r.	5 883	-22 321	28 845	53 478	8 782	74 667	4 850	79 517
<b>zmiany w kapitale własnym w okresie od 01.07 do 30.09.2022</b>								
Zysk netto za okres	0	0	0	0	3 102	2 907	195	3 102
Inne całkowite dochody netto za okres	0	0	0	0	0	0	0	0
<b>Razem całkowite dochody / Całkowite dochody ogółem</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>3 102</b>	<b>2 907</b>	<b>195</b>	<b>3 102</b>
Podział wyniku z lat ubiegłych	0	0	0	0	0	0	0	0
Skup akcji własnych	0		0	0	0	0	0	0
Umorzenie akcji	0	0	0	0	0	0	0	0
Inne zwiększenia	0	0	0	0	0	0	0	0
<b>Łączne zmiany w kapitale własnym</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>3 102</b>	<b>2 907</b>	<b>195</b>	<b>3 102</b>
Na dzień 30.09.2022 r.	5 883	-22 321	28 845	53 478	11 884	77 574	5 045	82 619

	Kapitał podstawowy	Akcje własne	Kapitał zapasowy	Kapitał rezerwowy	Zyski/(straty) zatrzymane	Kapitał przypisany akcjonariuszom jednostki dominującej	Udziały niekontrolujące	Kapitał własny ogółem
Na dzień 01.01.2022 r.	5 883	0	6 295	52 387	25 024	89 589	0	89 589
<b>zmiany w kapitale własnym w okresie od 01.01 do 30.09.2022</b>								
Zysk netto za okres	0	0	0	0	10 609	10 609	362	10 971
Inne całkowite dochody netto za okres	0	0	0	0	0	0	0	0
<b>Razem całkowite dochody / Całkowite dochody ogółem</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>10 609</b>	<b>10 609</b>	<b>362</b>	<b>10 971</b>
Podział wyniku z lat ubiegłych	0	0	0	23 641	-23 641	0	-307	-307
Skup akcji własnych	0	-22 321	0	0	0	-22 321	0	-22 321
Umorzenie akcji	0	0	0	0	0	0	0	0
Inne zwiększenia	0	0	22 550	-22 550	-303	-303	4 990	4 687
<b>Łączne zmiany w kapitale własnym</b>	<b>0</b>	<b>-22 321</b>	<b>22 550</b>	<b>1 091</b>	<b>-13 335</b>	<b>-12 015</b>	<b>5 045</b>	<b>-6 970</b>
Na dzień 30.09.2022 r.	5 883	-22 321	28 845	53 478	11 689	77 574	5 045	82 619



	Kapitał podstawowy	Akcje własne	Kapitał zapasowy	Kapitał rezerwowy	Zyski/(straty) zatrzymane	Kapitał przypisany akcjonariuszom jednostki dominującej	Udziały niekontrolujące	Kapitał własny ogółem
<b>Na dzień 01.01.2021 r.</b>	<b>5 522</b>	<b>0</b>	<b>6 839</b>	<b>29 686</b>	<b>17 836</b>	<b>59 883</b>	<b>0</b>	<b>59 883</b>
<b>zmiany w kapitale własnym w okresie od 01.01 do 31.12.2021</b>								
Zysk netto za okres	0	0	0	0	25 115	25 115	0	25 115
Inne całkowite dochody netto za okres	0	0	0	0	0	0	0	0
<b>Razem całkowite dochody / Całkowite dochody ogółem</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>25 115</b>	<b>25 115</b>	<b>0</b>	<b>25 115</b>
Podział wyniku z lat ubiegłych	0	0	0	17 927	-17 927	0	0	0
Skup akcji własnych	0	-189	0	-17 733	0	-17 922	0	-17 922
Umorzenie akcji	-189	189	0	0	0	0	0	0
Inne zwiększenia	550	0	-544	22 507	0	22 513	0	22 513
<b>Łączne zmiany w kapitale własnym</b>	<b>361</b>	<b>0</b>	<b>-544</b>	<b>22 701</b>	<b>7 188</b>	<b>29 706</b>	<b>0</b>	<b>29 706</b>
<b>Na dzień 31.12.2021 r.</b>	<b>5 883</b>	<b>0</b>	<b>6 295</b>	<b>52 387</b>	<b>25 024</b>	<b>89 589</b>	<b>0</b>	<b>89 589</b>

	Kapitał podstawowy	Akcje własne	Kapitał zapasowy	Kapitał rezerwowy	Zyski/(straty) zatrzymane	Kapitał przypisany akcjonariuszom jednostki dominującej	Udziały niekontrolujące	Kapitał własny ogółem
<b>Na dzień 01.01.2021 r.</b>	<b>5 522</b>	<b>0</b>	<b>6 839</b>	<b>29 686</b>	<b>17 836</b>	<b>59 883</b>	<b>0</b>	<b>59 883</b>
<b>zmiany w kapitale własnym w okresie od 01.01 do 30.09.2021</b>								
Zysk netto za okres	0	0	0	0	11 332	11 332	0	11 332
Inne całkowite dochody netto za okres	0	0	0	0	0	0	0	0
<b>Razem całkowite dochody / Całkowite dochody ogółem</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>11 332</b>	<b>11 332</b>	<b>0</b>	<b>11 332</b>
Podział wyniku z lat ubiegłych	0	0	0	17 834	-17 834	0	0	0
Skup akcji własnych	0	-17 922	0	0	0	-17 922	0	-17 922
Umorzenie akcji	0	0	0	0	0	0	0	0
Inne zwiększenia	550	0	21 961	0	0	22 511	0	22 511
<b>Łączne zmiany w kapitale własnym</b>	<b>550</b>	<b>-17 922</b>	<b>21 961</b>	<b>17 834</b>	<b>-6 502</b>	<b>15 921</b>	<b>0</b>	<b>15 921</b>
<b>Na dzień 30.09.2021 r.</b>	<b>6 072</b>	<b>-17 922</b>	<b>28 800</b>	<b>47 520</b>	<b>11 334</b>	<b>75 804</b>	<b>0</b>	<b>75 804</b>

## DODATKOWE NOTY OBJAŚNIAJĄCE

### 1. INFORMACJE OGÓLNE

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

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

#### Informacje o jednostce dominującej

Nazwa jednostki dominującej: Quercus TFI S.A.

Quercus TFI S.A. została utworzona dnia 21 sierpnia 2007 roku. Spółka jest wpisana do rejestru przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego prowadzonego przez Sąd Rejonowy dla M. St. Warszawy w Warszawie, XII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego, pod numerem KRS 0000288126. Spółce nadano numer statystyczny REGON 141085990.

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

Państwo rejestracji: Polska

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

Forma prawna jednostki: spółka akcyjna

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

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

Od zakończenia poprzedniego okresu sprawozdawczego nie nastąpiła zmiana w nazwie jednostki dominującej ani w innych danych identyfikacyjnych.

Czas trwania Spółki jest nieoznaczony.

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

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

Na dzień 30.09.2022 r. Emitent zarządzał następującymi funduszami inwestycyjnymi:

- QUERCUS Parasolowy Specjalistyczny Fundusz Inwestycyjny Otwarty, z wydzielonymi jedenastoma subfunduszami: QUERCUS Ochrony Kapitału, QUERCUS Global Balanced, QUERCUS Agresywny, QUERCUS Dłużny Krótkoterminowy, QUERCUS Obligacji Skarbowych, QUERCUS lev, QUERCUS short, QUERCUS Gold, QUERCUS Stabilny, QUERCUS Global Growth, QUERCUS Silver,
- QUERCUS Instytucjonalny Specjalistyczny Fundusz Inwestycyjny Otwarty, z wydzielonymi dwoma subfunduszami: QUERCUS Dłużny 1 i QUERCUS Dłużny 2,
- QUERCUS Absolute Return Fundusz Inwestycyjny Zamknięty,
- QUERCUS Global Balanced Plus Fundusz Inwestycyjny Zamknięty,
- Acer Multistrategy Fundusz Inwestycyjny Zamknięty (w dniu 22 lutego 2022 r. dokonano zmiany nazwy

funduszu z 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,
- Alphasent Fundusz Inwestycyjny Zamknięty,
- R2 Fundusz Inwestycyjny Zamknięty,

a także portfelami instrumentów finansowych.

Na dzień sporządzenia sprawozdania, w skład Zarządu i Rady Nadzorczej Jednostki dominującej wchodziły następujące osoby:

#### Skład Zarządu:

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

#### Skład Rady Nadzorczej:

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

W okresie od 1 stycznia 2022 r. do 30 września 2022 r. nastąpiły następujące zmiany w składzie Zarządu i Rady Nadzorczej Emitenta:

- w dniu 27 kwietnia 2022 r. Walne Zgromadzenie powołało dotychczasowych członków Zarządu i Rady Nadzorczej na kolejną kadencję,
- w dniu 27 kwietnia 2022 r. Walne Zgromadzenie powołało na Członka Zarządu Pana Macieja Klimczaka.

## 2. SKŁAD GRUPY

Na dzień 30 września 2022 roku w skład Grupy wchodził Quercus TFI S.A. oraz poniższe jednostki zależne, nad którymi Emitent sprawuje kontrolę:

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

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

R2 Fundusz Inwestycyjny Zamknięty („R2 FIZ”) został utworzony w 2018 roku i został wykorzystany w celu rozliczenia wierzytelności z tytułu niewykupionych obligacji Capitea S.A. (d. GetBack S.A.). Emitent zarządza tym funduszem oraz posiada 99,99% jego Certyfikatów Inwestycyjnych. R2 FIZ został utworzony na czas określony, na okres 2 lat z możliwością przedłużenia. Czas trwania R2 FIZ był przedłużany na okresy roczne. W dniu 11 lipca 2022 r. Zarząd Quercus TFI S.A., działając na podstawie § 2 ust. 4 statutu funduszu, podjął uchwałę nr 2/07/2022 w sprawie przedłużenia czasu trwania R2 FIZ na kolejny roczny okres, tj. od 20.07.2022 r. do 20.07.2023 r.

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

Emitent posiada pośrednio 75% udziałów w spółce Dom Inwestycyjny Xelion sp. z o.o. („DI Xelion”). Nabycie ww. udziałów nastąpiło poprzez spółkę Quercus AT. Czas trwania DI Xelion jest nieoznaczony. Na początku okresu sprawozdawczego Quercus AT posiadał 100% udziałów DI Xelion. W dniu 28 stycznia 2022 r. Zarząd Quercus AT podjął decyzję w sprawie odsprzedaży 25% udziałów DI Xelion na rzecz członków organów, pracowników oraz współpracowników DI Xelion po cenie zbliżonej do ceny nabycia. W lutym i marcu 2022 r. nastąpiła sprzedaż 30 025 udziałów DI Xelion, za łączną kwotę 4 691 tys. zł, co spowodowało spadek udziałów Quercus AT w kapitale zakładowym DI Xelion do 75%.

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

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

Niniejsze śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało sporządzone zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej („MSSF”) w kształcie zatwierdzonym przez Unię Europejską i przedstawia sytuację finansową Grupy na dzień 30 września 2022 roku, wyniki jej działalności oraz przepływy pieniężne za okres 9 miesięcy od 1 stycznia do 30 września 2022 roku. Jako dane porównawcze zaprezentowano dane skonsolidowane Grupy Kapitałowej za III kwartał 2021 roku, sporządzone zgodnie z MSSF. Sprawozdania kwartalne nie podlegają badaniu przez biegłego rewidenta.

Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało sporządzone na bazie Międzynarodowego Standardu Rachunkowości nr 34 „Śródroczna Sprawozdawczość Finansowa” zatwierdzonym przez UE („MSR 34”) i nie obejmuje wszystkich informacji oraz ujawnień wymaganych w rocznym sprawozdaniu finansowym i należy je czytać łącznie ze sprawozdaniem finansowym Emitenta za rok zakończony 31 grudnia 2021 roku. W sprawozdaniu zawarto wybrane noty objaśniające dotyczące wydarzeń i transakcji, które są istotne dla zrozumienia wyników Grupy.

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

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

Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało sporządzone przy założeniu kontynuowania działalności gospodarczej przez jednostki wchodzące w skład Grupy w dającej się przewidzieć przyszłości, tj. przez okres co najmniej 12 miesięcy od daty bilansowej, tj. do 30 września 2023 r. Na dzień zatwierdzenia niniejszego sprawozdania finansowego nie istniały okoliczności wskazujące na zagrożenie kontynuowania działalności przez konsolidowane podmioty.

Kwartalne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej Quercus TFI S.A. za III kwartał 2022 roku zostało sporządzone i zatwierdzone dnia 20 października 2022 roku do publikacji w dniu 21 października 2022 roku.

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

### 4.1. PROFESJONALNY OSĄD

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

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

W okresie sprawozdawczym aktywny pozostawał czynnik ryzyka – wojny w Ukrainie i wzrostu napięcia geopolitycznego. W okresie od stycznia 2022 r. do września 2022 r. saldo napływów kapitału w funduszach zarządzanych przez Emitenta oraz aktywów pod administracją DI Xelion były ujemne. Na dzień sporządzenia sprawozdania Zarząd Jednostki dominującej nie jest w stanie przewidzieć długości trwania wojny, ale ocenia, że nie stanowi ona czynnika zagrażającego kontynuacji działalności przez Grupę.

#### **Rozliczenie nabycia DI Xelion**

W dniu 29 października 2021 r. Quercus AT nabył udziały DI Xelion. Cena nabycia 100% udziałów wyniosła 18,6 mln zł, zaś wartość godziwa przejętych aktywów netto 20,2 mln zł. Na przejęciu DI Xelion Grupa zrealizowała zysk z okazynego nabycia w kwocie 1,6 mln zł. W ramach transakcji rozpoznano nowe wartości niematerialne w postaci prawa do nazwy, relacji z klientami oraz partnerami. W procesie identyfikacji i wyceny przejmowanych aktywów Zarząd jednostki dominującej bazował na profesjonalnym osądzie oraz znajomości rynku zarządzania i dystrybucji produktów finansowych.

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

Emitent posiada udziały w iWealth Management sp. z o.o., stanowiące na dzień 30 września 2022 r. 22,74% kapitału zakładowego. Pomimo zaangażowania powyżej 20%, Zarząd Emitenta, bazując na profesjonalnym osądzie, zakłada iż w przypadku tej inwestycji nie ma miejsca do czynienia ze znaczącym wpływem. Zgodnie z zapisami MSR 28 „Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych”, nie jest spełniona żadna z form, stanowiących przesłankę do zaistnienia „znaczącego wpływu” dla tej inwestycji. W konsekwencji iWealth Management sp. z o.o. nie jest traktowana jako jednostka stowarzyszona i tym samym nie jest ujmowana metodą praw własności.

#### **Klasyfikacja umów leasingowych**

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

### 4.2. NIEPEWNOŚCI SZACUNKÓW I ZAŁOŻEŃ

Poniżej omówiono podstawowe założenia dotyczące przyszłości i inne kluczowe źródła niepewności występujące na dzień bilansowy, z którymi związane jest istotne ryzyko znaczącej korekty wartości bilansowych aktywów i zobowiązań. Grupa przyjęła założenia i szacunki na temat przyszłości na podstawie wiedzy posiadanej podczas sporządzania niniejszego sprawozdania finansowego. Występujące założenia i szacunki mogą ulec zmianie na skutek wydarzeń w przyszłości wynikających ze zmian rynkowych lub zmian niebędących pod kontrolą Grupy. Takie zmiany są odzwierciedlane w szacunkach lub założeniach w chwili wystąpienia. W procesie stosowania zasad (polityki) rachunkowości Zarząd jednostki dominującej dokonał następujących osądów, które mają największy wpływ na przedstawiane wartości bilansowe aktywów i zobowiązań. Czynnikiem niepewności dla kluczowych szacunków są przede wszystkim założenia, co do kształtowania się w przyszłości: stopy wzrostu

przychodów z zarządzania funduszami, kosztów funkcjonowania, stopy zwrotu z poszczególnych instrumentów finansowych, zdolności Grupy do generowania zakładanych poziomów zysku netto, wielkość szacowanych przepływów pieniężnych oraz przyjętej w modelach stopy dyskontowej i zmienności cen instrumentów finansowych.

#### **Wartość godziwa instrumentów finansowych**

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

#### **Utrata wartości aktywów finansowych**

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

#### **Wycena Certyfikatów Inwestycyjnych R2 FIZ**

Poprzez certyfikaty inwestycyjne w funduszu R2 FIZ Emitent posiada pośrednią ekspozycję na obligacje Capitea S.A. (d. GetBack S.A.) w wysokości 16,8 mln zł według wyceny na 30 września 2022 r. Zarząd na bieżąco monitoruje kondycję finansową w/w spółki wierzycielskiej, a w szczególności zdolność do obsługiwania zobowiązań z tytułu wyemitowanych obligacji. Na tej podstawie dokonuje się aktualizacji rezerwy dostosowującej wartość certyfikatów do wartości godziwej wierzycielskiej.

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

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

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

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

#### **Stawki amortyzacyjne**

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

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

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

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

#### 4.3. ZMIANA SZACUNKÓW

W okresie objętym skonsolidowanym sprawozdaniem nie wystąpiły zmiany szacunków.

### 5. ZMIANY STOSOWANYCH ZASAD RACHUNKOWOŚCI

Zasady (polityki) rachunkowości zastosowane do sporządzenia niniejszego śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego są spójne z tymi, które zastosowano przy sporządzaniu skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy za rok zakończony 31 grudnia 2021 roku opublikowanego w dniu 30 marca 2022 roku. Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok 2021 zostało przygotowane zgodnie z MSSF przyjętymi przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości oraz interpretacjami wydanymi przez Komitet ds. Interpretacji Międzynarodowej Sprawozdawczości Finansowej.

Niniejsze skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy za III kwartał 2022 r. obejmuje sprawozdania następujących jednostek (konsolidowane metodą pełną):

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

#### 5.1. ZMIANY W MSSF UE

Niniejsze śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało sporządzone zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej („MSSF”) zatwierdzonymi przez UE („MSSF UE”) na dzień zatwierdzenia śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania do publikacji. MSSF UE obejmują standardy i interpretacje zaakceptowane przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości („RMSR”) oraz Komitet ds. Interpretacji Międzynarodowej Sprawozdawczości Finansowej („KIMSF”).

Zasady (polityka) rachunkowości zastosowane do sporządzenia niniejszego śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego są spójne z tymi, które zastosowano przy sporządzaniu rocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2021 roku z wyjątkiem zastosowania następujących nowych lub zmienionych standardów oraz interpretacji obowiązujących dla okresów rocznych rozpoczynających się w dniu lub po 1 stycznia 2022 roku:

- Zmiany do MSSF 3: Zmiany do odniesień do Założeń Konceptyjnych (opublikowano dnia 14 maja 2020 roku) – mające zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2022 roku lub później;
- Zmiany do MSR 16: Rzeczowe aktywa trwałe: przychody osiągnięte przed oddaniem do użytkowania (opublikowano dnia 14 maja 2020 roku) – mające zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2022 roku lub później;

- Zmiany do MSR 37: Umowy rodzące obciążenia – koszty wypełnienia obowiązków umownych (opublikowano dnia 14 maja 2020 roku) – mające zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2022 roku lub później;
- Zmiany wynikające z przeglądu MSSF 2018-2020 (opublikowano dnia 14 maja 2020 roku) – mające zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2022 roku lub później.

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

- Zmiany do MSR 1: Prezentacja sprawozdań finansowych – Podział zobowiązań na krótkoterminowe i długoterminowe oraz Podział zobowiązań na krótkoterminowe i długoterminowe – odroczenie daty wejścia w życie (opublikowano odpowiednio dnia 23 stycznia 2020 roku oraz 15 lipca 2020 roku) – mające zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2023 roku lub później;
- Zmiany do MSSF 16: Leasing – Zobowiązanie z tytułu leasingu w transakcjach typu *sale and leaseback* (opublikowano dnia 22 września 2022 r.) – mające zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2024 roku lub później;

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

- MSSF 17 Umowy ubezpieczeniowe (opublikowano dnia 18 maja 2017 roku) w tym Zmiany do MSSF 17 (opublikowano 25 czerwca 2020) - mające zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2023 roku lub później;
- Zmiany do MSR 1 i Stanowiska z zakresu stosowanych praktyk 2: Ujawnianie informacji dotyczących zasad (polityki) rachunkowości (opublikowano dnia 12 lutego 2021 roku) – mające zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2023 roku lub później;
- Zmiany do MSR 8: Definicja wartości szacunkowych (opublikowano dnia 12 lutego 2021 roku) – mające zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2023 roku lub później;
- Zmiany do MSR 12: Podatek odroczony dotyczący aktywów i zobowiązań powstających na skutek pojedynczej transakcji (opublikowano dnia 6 maja 2021 roku) mające zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2023 roku lub później;
- Zmiany do MSSF 17 „Umowy ubezpieczeniowe” – zastosowanie MSSF 17 i MSSF 9 po raz pierwszy – dane porównawcze (obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2023 roku lub później).

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

## 6. ISTOTNE ZASADY RACHUNKOWOŚCI

### 6.1. ZASADY KONSOLIDACJI

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

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



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

Sprawowanie kontroli przez jednostkę dominującą ma miejsce, wtedy gdy:

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

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

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

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

Zmiany w udziale własnościowym jednostki dominującej, które nie skutkują utratą kontroli nad jednostką zależną są ujmowane jako transakcje kapitałowe. W takich przypadkach w celu odzwierciedlenia zmian we względnych udziałach w jednostce zależnej Grupa dokonuje korekty wartości bilansowej udziałów kontrolujących oraz udziałów niekontrolujących. Wszelkie różnice pomiędzy kwotą korekty udziałów niekontrolujących a wartością godziwą kwoty zapłaconej lub otrzymanej odnoszone są na kapitał własny i przypisywane do właścicieli jednostki dominującej.

## 6.2. WARTOŚCI NIEMATERIALNE

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

Przewidywany okres ekonomicznej użyteczności kształtuje się następująco:

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

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

Na dzień bilansowy Grupa każdorazowo ocenia czy wartość bilansowa wykazanych aktywów nie przekracza wartości przewidywanych przyszłych korzyści ekonomicznych. Jeśli istnieją przesłanki, które by na to wskazywały,

wartość bilansowa aktywów jest obniżana do ceny sprzedaży netto. Odpisy z tytułu trwałej utraty wartości są ujmowane w pozostałych kosztach operacyjnych.

### **Wartość firmy**

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

- przekazanej zapłaty,
  - kwoty wszelkich niekontrolujących udziałów w jednostce przejmowanej oraz
  - w przypadku połączenia jednostek realizowanego etapami wartości godziwej na dzień przejęcia udziału w kapitale jednostki przejmowanej, należącego poprzednio do jednostki przejmującej
- nad wartością godziwą netto ustaloną na dzień przejęcia wartości możliwych do zidentyfikowania nabytych aktywów i przejętych zobowiązań.

### **Znak towarowy „DI Xelion”**

Wartość niematerialna w postaci znaku towarowego DI Xelion została uznana za wartość niematerialną o nieokreślonym okresie użytkowania. Tym samym wartość ta nie podlega amortyzacji i jest corocznie testowana pod kątem ewentualnej utraty wartości. Decyzja o uznaniu okresu ekonomicznej użyteczności znaku za nieokreślony wynika z oczekiwania iż znak ten będzie się przyczyniał do wypracowywania przez Jednostkę Dominującą przepływów pieniężnych netto w przyszłości przez nieokreślony czas. Szacowane na koniec października 2021 roku wartości dotyczące zidentyfikowanych pozycji niematerialnych pozostają aktualne na dzień 30.09.2022 r. Pierwszy test pod kontem ewentualnej utraty wartości będzie przeprowadzony na koniec 2022 roku.

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

Wartości niematerialne w postaci listy klientów i doradców zostały uznane za wartości niematerialne o określonym okresie użytkowania. Zgodnie z założeniami wyceny relacje z klientami Grupa amortyzuje przez okres 4 lat, zakładając iż co roku odchodzi 25% klientów, natomiast relacje z doradcami są amortyzowane przez 5 lat przy założeniu, że rocznie odchodzi 20% partnerów. Co roku przeprowadza się analizę poprawności założeń co do pozostałego okresu amortyzacji. Szacowane na koniec października 2021 roku okresy amortyzacji zidentyfikowanych pozycji niematerialnych pozostają aktualne na dzień 30.09.2022 r. Pierwsza ocena poprawności założeń co do pozostałego okresu amortyzacji będzie przeprowadzona na koniec 2022 roku.

## **6.3. ŚRODKI TRWAŁE**

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

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

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

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

## Inne środki trwałe

3-10 lat

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

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

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

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

### 6.4. AKTYWA FINANSOWE

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

Grupa zaprzestaje ujmować aktywa finansowe w momencie wygaśnięcia praw wynikających z umowy do otrzymywania przepływów pieniężnych z tego aktywa, lub od momentu, kiedy prawa do otrzymywania przepływów pieniężnych z aktywa finansowego są przekazywane w transakcji przenoszącej zasadniczo wszystkie znaczące ryzyka i korzyści wynikające z ich własności. Każdy udział w przekazywanym aktywie finansowym, który jest utworzony lub pozostaje w posiadaniu Grupy jest traktowany, jako składnik aktywów lub zobowiązanie. Aktywa i zobowiązania finansowe kompensuje się ze sobą i wykazuje w sprawozdaniu z sytuacji finansowej w kwocie netto, wyłącznie, jeśli Grupa posiada ważny prawnie tytuł do kompensaty określonych aktywów i zobowiązań finansowych lub zamierza rozliczyć daną transakcję w wartości netto poddanych kompensacie składników aktywów i zobowiązań finansowych lub zamierza jednocześnie podlegające kompensacie aktywa finansowe zrealizować, a zobowiązania finansowe rozliczyć. Na moment początkowego ujęcia aktywa finansowe są klasyfikowane do jednej następujących kategorii:

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

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

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

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

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

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

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

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

Po początkowym ujęciu aktywa te są wyceniane według zamortyzowanego kosztu z zastosowaniem efektywnej stopy procentowej. Wyliczenie efektywnej stopy procentowej obejmuje wszelkie płacone i otrzymywane przez strony umowy prowizje, koszty transakcji oraz inne premie i dyskonta stanowiące integralną część efektywnej stopy procentowej.

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

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

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

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

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

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

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

#### **Pochodne instrumenty finansowe**

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

## 6.5. LEASING

Każda płatność leasingowa jest alokowana między zobowiązanie oraz naliczone odsetki od zobowiązania. Koszt z tytułu odsetek jest ujmowany w rachunku zysków i strat przez okres leasingu, aby uzyskać stałą okresową stopę procentową od pozostałego salda zobowiązania z tytułu leasingu. Składnik aktywów z tytułu prawa do użytkowania jest amortyzowany metodą liniową przez krótszy z dwóch okresów: okres użytkowania tego składnika aktywów lub okres leasingu. Płatności związane z krótkoterminowymi umowami leasingu i leasingami aktywów o niskiej wartości są ujmowane liniowo jako koszt w rachunku zysków i strat. Umowy leasingu krótkoterminowego są to umowy leasingowe o okresie leasingu wynoszącym 12 miesięcy lub krótszym. W celu wdrożenia nowego standardu Grupa przyjęła podejście, które nie zakłada przekształcania danych porównawczych. W dniu pierwszego zastosowania nowego standardu, to jest 1 stycznia 2020 roku, Grupa rozpoznała zobowiązania leasingowe równe bieżącej wartości zdyskontowanych, niezapłaconych jeszcze płatności leasingowych oraz aktywa równe zobowiązaniom.

## 6.6. TRANSAKcje W WALUCIE

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

## 6.7. ODPISY Z TYTUŁU UTRATY WARTOŚCI AKTYWÓW

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

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

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

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

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

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

W modelu ogólnym Grupa monitoruje zmiany poziomu ryzyka kredytowego związanego z danym składnikiem aktywów finansowych i na każdy dzień sprawozdawczy Grupa dokonuje oceny, czy ryzyko kredytowe związane z danym instrumentem finansowym znacznie wzrosło od dnia jego początkowego ujęcia:

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

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

#### **Aktywa niefinansowe**

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

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

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

## **6.8. ROZLICZENIA MIĘDZYOKRESOWE**

Koszty rozliczane w czasie dotyczą wydatków, których rozliczanie w ciężar rachunku zysków i strat nastąpi w przyszłości, w okresach sprawozdawczych, których te koszty dotyczą. Koszty rozliczane w czasie Spółki prezentują w pozycji „Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe”. Koszty rozliczane w czasie (zobowiązania) oraz przychody przyszłych okresów. Do kosztów rozliczanych w czasie zaliczane są rezerwy na koszty rzeczowe wynikające ze świadczeń wykonanych na rzecz Spółki przez kontrahentów, świadczenia na rzecz pracowników, które zostaną rozliczone w następnych okresach.

## **6.9. NALEŻNOŚCI**

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

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

## **6.10. ŚRODKI PIENIĘŻNE**

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

## **6.11. ZOBOWIĄZANIA**

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

## **6.12. REZERWY**

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

## **6.13. ŚWIADCZENIA PRACOWNICZE**

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

Grupa zobowiązana jest na podstawie obowiązujących przepisów do wypłaty odpraw emerytalnych w wysokości zgodnej z przepisami kodeksu pracy. Minimalna wysokość odpraw emerytalnych wynika z przepisów kodeksu pracy obowiązujących na dzień wypłaty odprawy emerytalnej. Zobowiązanie Spółki wynikające z odpraw

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

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

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

## 6.14. PRZYCHODY

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

Grupa Kapitałowa osiąga przychody związane z:

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

### Odsetki

Przychody z tytułu odsetek są ujmowane sukcesywnie w miarę ich naliczania (z uwzględnieniem metody efektywnej stopy procentowej, stanowiącej stopę dyskontującą przyszłe wpływy pieniężne przez szacowany okres życia instrumentów finansowych) w stosunku do wartości bilansowej netto danego składnika aktywów finansowych.

### Dywidendy

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



## **6.15. KOSZTY**

### **Koszty dystrybucji**

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

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

## **6.16. PODATKI**

### **Podatek bieżący**

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

### **Podatek odroczony**

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

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

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

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

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

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

## **6.17. ZYSK NETTO NA AKCJĘ**

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

## 7. SEZONOWOŚĆ DZIAŁALNOŚCI

W działalności Grupy nie występują istotne zjawiska podlegające wahaniom sezonowym.

## 8. SEGMENTY OPERACYJNE

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

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

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

Grupa prowadzi działalność wyłącznie na terenie Polski.

Ze względu na fakt, iż Grupa sporządziła pierwsze skonsolidowane sprawozdanie finansowe w III kwartale 2021 r. i działała w jednym segmencie operacyjnym, nie zaprezentowano danych dla okresu porównawczego z powodu braku adekwatnych danych do porównania.

### Okres zakończony dnia 30 września 2022 roku

	Działalność kontynuowana			
	Zarządzanie funduszami i portfelami	Dystrybucja produktów inwestycyjnych	Wyłączenia* / nieprzypisane	Razem
<b>Wartość aktywów pod zarządzaniem / w dystrybucji na koniec okresu</b>	2 956 700	4 521 370	-497 720	6 980 350
<b>Przychody razem</b>	<b>40 326</b>	<b>37 525</b>	<b>-4 546</b>	<b>73 305</b>
Przychody – odbiorcy zewnętrzni	37 376	32 790	63	70 229
Przychody – pomiędzy segmentami	0	4 609	-4609	0
Pozostałe przychody	2 950	126	0	3 076
<b>Koszty działalności operacyjnej</b>	<b>27 153</b>	<b>36 795</b>	<b>-3 891</b>	<b>60 057</b>
Koszty dystrybucji - zewnętrzne	8 107	21 827	0	29 934
Koszty dystrybucji - pomiędzy segmentami	4 609	0	-4609	0
Świadczenia pracownicze	7 118	8 729	5	15 852
Amortyzacja	665	2 011	693	3 369
Usługi obce	1 076	3 359	20	4 455
Pozostałe koszty operacyjne	5 578	869	0	6 447
<b>Wynik na działalności operacyjnej</b>	<b>13 173</b>	<b>730</b>	<b>-655</b>	<b>13 248</b>
Przychody finansowe	548	1 181	31	1 760
Koszty finansowe	1 606	147	0	1 753
<b>Wynik na działalności finansowej</b>	<b>-1 058</b>	<b>1 034</b>	<b>31</b>	<b>7</b>
<b>Zysk (strata) brutto</b>	<b>12 115</b>	<b>1 764</b>	<b>-624</b>	<b>13 255</b>
Podatek dochodowy	2 321	82	-119	2 284
<b>Zysk (strata) netto</b>	<b>9 794</b>	<b>1 682</b>	<b>-505</b>	<b>10 971</b>
<b>Suma aktywów</b>	<b>98 677</b>	<b>82 700</b>	<b>-12 995</b>	<b>168 382</b>
<b>Suma zobowiązań</b>	<b>23 854</b>	<b>66 241</b>	<b>-4 332</b>	<b>85 763</b>

## 9. PRZYCHODY I KOSZTY

### 9.1. PRZYCHODY Z TYTUŁU ŚWIADCZONYCH USŁUG

	01.07.2022- 30.09.2022	01.01.2022- 30.09.2022	01.07.2021- 30.09.2021	01.01.2021- 30.09.2021
Przychody z tytułu zarządzania funduszami inwestycyjnymi	11 059	36 829	14 735	39 105
Przychody z tytułu zarządzania portfelami	212	547	290	828
Przychody z tytułu przyjmowania zleceń kupna i umarzania tytułów uczestnictwa funduszy inwestycyjnych	9 573	31 951	0	0
Przychody z tytułu świadczenia usług pośrednictwa ubezpieczeniowego	42	153	0	0
Przychody z tytułu świadczenia pozostałych usług	293	686	0	0
Przychody z tytułu prowadzenia rejestru funduszy	21	63	0	0
<b>Przychody, razem</b>	<b>21 200</b>	<b>70 229</b>	<b>15 025</b>	<b>39 933</b>

### 9.2. POZOSTAŁE PRZYCHODY OPERACYJNE

	01.07.2022- 30.09.2022	01.01.2022- 30.09.2022	01.07.2021- 30.09.2021	01.01.2021- 30.09.2021
Zysk ze sprzedaży aktywów trwałych	0	0	0	0
Przychody z tytułu rozwiązania rezerw na przyszłe zobowiązania	740	2 813	0	0
Odwroćenie rezerwy na premie	0	0	0	0
Inne	43	263	318	804
<b>Pozostałe przychody operacyjne, razem</b>	<b>783</b>	<b>3 076</b>	<b>318</b>	<b>804</b>

### 9.3. KOSZTY DYSTRYBUCJI

	01.07.2022- 30.09.2022	01.01.2022- 30.09.2022	01.07.2021- 30.09.2021	01.01.2021- 30.09.2021
Wynagrodzenie płatne na rzecz Dystrybutorów	2 254	8 102	5 350	14 671
Wynagrodzenie płatne ma rzecz Doradców Finansowych z tytułu pośrednictwa finansowego (dystrybucja produktów TFI)	6 147	21 568	0	0
Wynagrodzenie płatne ma rzecz Doradców Finansowych z tytułu pośrednictwa ubezpieczeniowego	13	45	0	0
Pozostałe koszty dystrybucji	88	219	2	13
<b>Koszty dystrybucji, razem</b>	<b>8 502</b>	<b>29 934</b>	<b>5 352</b>	<b>14 684</b>

### 9.4. KOSZTY ŚWIADCZEŃ PRACOWNICZYCH

	01.07.2022- 30.09.2022	01.01.2022- 30.09.2022	01.07.2021- 30.09.2021	01.01.2021- 30.09.2021
Wynagrodzenia	4 526	13 559	1 792	5 555
Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia	265	1 055	158	685
Pozostałe świadczenia na rzecz pracowników	381	1 238	0	0
<b>Koszty świadczeń pracowniczych, razem</b>	<b>5 172</b>	<b>15 852</b>	<b>1 950</b>	<b>6 240</b>

### 9.5. USŁUGI OBCE

	01.07.2022- 30.09.2022	01.01.2022- 30.09.2022	01.07.2021- 30.09.2021	01.01.2021- 30.09.2021
Koszty transakcyjne (na rzecz KDPW SA oraz KDPW_CCP SA)	51	131	0	0

	01.07.2022- 30.09.2022	01.01.2022- 30.09.2022	01.07.2021- 30.09.2021	01.01.2021- 30.09.2021
Koszty utrzymywania i wynajmu budynków	773	2 264	107	316
Usługi IT	427	1 293	127	390
Usługi doradcze i prawne	-25	57	43	127
Pozostałe usługi obce	236	710	80	317
<b>Usługi obce, razem</b>	<b>1 462</b>	<b>4 455</b>	<b>357</b>	<b>1 150</b>

## 9.6. POZOSTAŁE KOSZTY OPERACYJNE

	01.07.2022- 30.09.2022	01.01.2022- 30.09.2022	01.07.2021- 30.09.2021	01.01.2021- 30.09.2021
Zużycie materiałów i energii	146	442	40	103
Podatki i opłaty	221	505	84	257
Pozostałe koszty rodzajowe (z tytułu)	1 781	5 365	1 733	4 978
- koszty funduszy	1 579	4 710	1 621	4 765
- pozostałe	202	655	112	213
Koszty transakcyjne	0	0	0	0
Podróże służbowe	30	96	3	5
Inne koszty rodzajowe	4	39	270	2 357
- zmiana stanu rezerwy na obligacje Capitea S.A. (d. GetBack S.A.)	-4	0	188	2 091
- zmiana stanu rezerwy na sprawy sporne	0	0	0	183
- pozostałe	8	39	82	83
<b>Koszty działalności operacyjnej, razem</b>	<b>2 182</b>	<b>6 447</b>	<b>2 130</b>	<b>7 700</b>

## 9.7. PRZYCHODY FINANSOWE

	01.07.2022- 30.09.2022	01.01.2022- 30.09.2022	01.07.2021- 30.09.2021	01.01.2021- 30.09.2021
Przychody z tyt. odsetek bankowych	837	1 585	0	0
Przychody z tyt. różnic kursowych	0	0	0	1
Przychody z aktualizacji wartości inwestycji wycenianych obowiązkowo do wartości godziwej przez wynik finansowy	33	174	89	3 835
Zysk na okazjonalnym nabyciu jednostki zależnej	0	0	0	0
Przychody finansowe pozostałe	0	1	0	0
<b>Przychody finansowe, razem</b>	<b>870</b>	<b>1 760</b>	<b>89</b>	<b>3 836</b>

## 9.8. KOSZTY FINANSOWE

	01.07.2022- 30.09.2022	01.01.2022- 30.09.2022	01.07.2021- 30.09.2021	01.01.2021- 30.09.2021
Koszty finansowe z tyt. umów leasingu finansowego	30	90	2	6
Koszty z tyt. różnic kursowych	44	114	7	14
Straty z inwestycji	673	1 548	0	0
Koszty finansowe pozostałe	-10	1	234	410
<b>Koszty finansowe, razem</b>	<b>737</b>	<b>1 753</b>	<b>243</b>	<b>430</b>

## 10. PODATEK DOCHODOWY

Niepewność związana z rozliczeniami podatkowymi, regulacje dotyczące podatku od towarów i usług, podatku dochodowego od osób prawnych oraz obciążeń związanych z ubezpieczeniami społecznymi podlegają częstym zmianom. Te częste zmiany powodują brak odpowiednich punktów odniesienia, niespójne interpretacje oraz nieliczne ustanowione precedensy, które mogłyby mieć zastosowanie. Obowiązujące przepisy zawierają również niejasności, które powodują różnice w opiniach, co do interpretacji prawnej przepisów podatkowych, zarówno pomiędzy organami państwowymi jak i organami państwowymi i przedsiębiorstwami. Rozliczenia podatkowe oraz inne obszary działalności (na przykład kwestie celne czy dewizowe) mogą być przedmiotem kontroli organów, które uprawnione są do nakładania wysokich kar i grzywien, a wszelkie dodatkowe zobowiązania podatkowe, wynikające z kontroli, muszą zostać zapłacone wraz z wysokimi odsetkami. Te warunki powodują, że ryzyko podatkowe w Polsce jest większe niż w krajach o bardziej dojrzałym systemie podatkowym. W konsekwencji, kwoty prezentowane i ujawniane w sprawozdaniach finansowych mogą się zmienić w przyszłości w wyniku ostatecznej decyzji organu kontroli podatkowej. Zdaniem Spółki na dzień 30 września 2022 roku nie istnieją okoliczności wskazujące na możliwość powstania istotnych zobowiązań w tym zakresie.

### 10.1. OBCIĄŻENIE PODATKOWE

Główne składniki obciążenia podatkowego przedstawiono poniżej.

	01.07.2022- 30.09.2022	01.01.2022- 30.09.2022	01.01.2021- 30.09.2021	01.01.2021- 30.09.2021
<b>Obciążenie podatkowe ujęte w zysku lub stracie</b>				
<i>Bieżący podatek dochodowy</i>				
Bieżące obciążenie z tytułu podatku dochodowego	559	2 299	1 225	2 031
<i>Odroczony podatek dochodowy</i>				
Związany z powstaniem i odwróceniem się różnic przejściowych	55	-15	-204	260
<b>Obciążenie podatkowe wykazane w skonsolidowanym zysku lub stracie, razem</b>	<b>614</b>	<b>2 284</b>	<b>1 021</b>	<b>2 291</b>
<b>Skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<i>Odroczony podatek dochodowy</i>	0	0	0	0
Podatek od niezrealizowanego zysku/(straty) z tytułu aktywów finansowych	0	0	0	0
<b>Korzyść podatkowa/(obciążenie podatkowe) ujęta/e w innych całkowitych dochodach</b>	<b>559</b>	<b>2 299</b>	<b>1 225</b>	<b>2 031</b>

## 11. ZYSK PRZYPADAJĄCY NA JEDNĄ AKCJĘ

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

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

	01.07.2022- 30.09.2022	01.01.2022- 30.09.2022	01.07.2021- 30.09.2021	01.01.2021- 30.09.2021
Średnioważona liczba akcji Quercus TFI SA	58 834 238	58 834 238	59 465 766	59 465 766
Zysk (strata) za okres na jedną akcję (w zł):	0,05	0,19	0,07	0,19
- z działalności kontynuowanej	0,05	0,19	0,07	0,19
- z działalności zaniechanej	0,00	0,00	0,00	0,00

## 12. RZECZOWE AKTYWA TRWAŁE

	Budynki, lokale w leasingu	Urządzenia techniczne i maszyny	Środki transportu	Inne środki trwałe	Środki trwałe w budowie	Zaliczki na środki trwałe w budowie	Razem
<b>Wartość brutto środków trwałych na początek okresu 01.01.2022</b>	<b>8 829</b>	<b>6 709</b>	<b>2 272</b>	<b>4 041</b>	<b>0</b>	<b>14</b>	<b>21 865</b>
Nabycia	92	52	346	180	0	0	670
Inne zwiększenia	0	0	0	0	0	0	0
Likwidacja	-4 702	-137	-92	-232	0	0	-5 163
Inne zmniejszenia	-216	-3	0	0	0	-9	-228
<b>Wartość brutto środków trwałych na koniec okresu 30.09.2022</b>	<b>4 003</b>	<b>6 621</b>	<b>2 526</b>	<b>3 989</b>	<b>0</b>	<b>5</b>	<b>17 144</b>
<b>Amortyzacja i odpisy na dzień na początek okresu</b>	<b>5 870</b>	<b>6 008</b>	<b>1 224</b>	<b>4 027</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>17 129</b>
Odpisy amortyzacyjne za okres	1 502	305	279	33	0	0	2 119
Likwidacja	-4 533	-140	-42	-232	0	0	-4 947
<b>Amortyzacja i odpisy na koniec okresu</b>	<b>2 839</b>	<b>6 173</b>	<b>1 461</b>	<b>3 828</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>14 301</b>
<b>Wartość netto na początek okresu 01.01.2022</b>	<b>2 959</b>	<b>701</b>	<b>1 048</b>	<b>14</b>	<b>0</b>	<b>14</b>	<b>4 736</b>
<b>Wartość netto na koniec okresu 30.09.2022</b>	<b>1 164</b>	<b>448</b>	<b>1 065</b>	<b>161</b>	<b>0</b>	<b>5</b>	<b>2 842</b>

	Budynki, lokale w leasingu	Urządzenia techniczne i maszyny	Środki transportu	Inne środki trwałe	Środki trwałe w budowie	Zaliczki na środki trwałe w budowie	Razem
<b>Wartość brutto środków trwałych na początek okresu 01.01.2022</b>	<b>8 829</b>	<b>6 709</b>	<b>2 273</b>	<b>4 041</b>	<b>0</b>	<b>14</b>	<b>21 866</b>
Nabycia	92	49	296	180	0	0	617
Inne zwiększenia	0	0	0	0	0	0	0
Likwidacja	0	-137	0	0	0	0	-137
Inne zmniejszenia	-901	0	-3	0	0	-9	-913
<b>Wartość brutto środków trwałych na koniec okresu 30.06.2022</b>	<b>8 020</b>	<b>6 621</b>	<b>2 566</b>	<b>4 221</b>	<b>0</b>	<b>5</b>	<b>21 433</b>
<b>Amortyzacja i odpisy na dzień na początek okresu</b>	<b>5 870</b>	<b>6 008</b>	<b>1 224</b>	<b>4 027</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>17 129</b>
Odpisy amortyzacyjne za okres	1 015	233	182	21	0	0	1 451
Likwidacja	-517	-137	-3	0	0	0	-657
<b>Amortyzacja i odpisy na koniec okresu</b>	<b>6 368</b>	<b>6 104</b>	<b>1 403</b>	<b>4 048</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>17 923</b>
<b>Wartość netto na początek okresu 01.01.2022</b>	<b>2 959</b>	<b>701</b>	<b>1 048</b>	<b>14</b>	<b>0</b>	<b>14</b>	<b>4 736</b>
<b>Wartość netto na koniec okresu 30.06.2022</b>	<b>1 652</b>	<b>517</b>	<b>1 163</b>	<b>173</b>	<b>0</b>	<b>5</b>	<b>3 509</b>

	Budynki, lokale w leasingu	Urządzenia techniczne i maszyny	Środki transportu	Inne środki trwałe	Środki trwałe w budowie	Zaliczki na środki trwałe w budowie	Razem
<b>Wartość brutto środków trwałych na początek okresu 01.01.2021</b>	<b>1 964</b>	<b>1 393</b>	<b>2 265</b>	<b>148</b>	<b>0</b>	<b>27</b>	<b>5 797</b>
Nabycia	0	192	259	0	0	14	465
Inne zwiększenia	7 226	5 218	211	3 902	0	0	16 557
Likwidacja	0	-93	-462	-10	0	0	-565
Inne zmniejszenia	-361	0	0	0	0	-27	-388
<b>Wartość brutto środków trwałych na koniec okresu 31.12.2021</b>	<b>8 829</b>	<b>6 710</b>	<b>2 273</b>	<b>4 040</b>	<b>0</b>	<b>14</b>	<b>21 866</b>
<b>Amortyzacja i odpisy na dzień na początek okresu</b>	<b>424</b>	<b>892</b>	<b>1 110</b>	<b>148</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>2 574</b>
Amortyzacja i odpisy na dzień przejęcia DI Xelion	5 248	4 927	105	3 861	0	0	14 141
Odpisy amortyzacyjne za okres	559	278	391	27	0	0	1 255
Likwidacja	-361	-88	-381	-10	0	0	-840
<b>Amortyzacja i odpisy na koniec okresu</b>	<b>5 870</b>	<b>6 009</b>	<b>1 225</b>	<b>4 026</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>17 130</b>
<b>Wartość netto na początek okresu 01.01.2021</b>	<b>1 540</b>	<b>501</b>	<b>1 155</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>27</b>	<b>3 223</b>
<b>Wartość netto na koniec okresu 31.12.2021</b>	<b>2 959</b>	<b>701</b>	<b>1 048</b>	<b>14</b>	<b>0</b>	<b>14</b>	<b>4 736</b>

	Budynki, lokale w leasingu	Urządzenia techniczne i maszyny	Środki transportu	Inne środki trwałe	Środki trwałe w budowie	Zaliczki na środki trwałe w budowie	Razem
<b>Wartość brutto środków trwałych na początek okresu 01.01.2021</b>	<b>2 374</b>	<b>1 394</b>	<b>2 264</b>	<b>148</b>	<b>0</b>	<b>26</b>	<b>6 206</b>
Nabycia	0	36	259	0	0	0	295
Inne zwiększenia	0	0	0	0	0	0	0
Likwidacja	0	0	334	0	0	0	334
Inne zmniejszenia	0	8	0	0	0	26	34
<b>Wartość brutto środków trwałych na koniec okresu 30.09.2021</b>	<b>2 374</b>	<b>1 422</b>	<b>2 189</b>	<b>148</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>6 133</b>
<b>Amortyzacja i odpisy na dzień na początek okresu</b>	<b>483</b>	<b>892</b>	<b>1 110</b>	<b>148</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>2 633</b>
Odpisy amortyzacyjne za okres	250	176	293	0	0	0	719
Likwidacja	0	8	253	0	0	0	261
<b>Amortyzacja i odpisy na koniec okresu</b>	<b>733</b>	<b>1 060</b>	<b>1 150</b>	<b>148</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>3 091</b>
<b>Wartość netto na początek okresu 01.09.2021</b>	<b>1 891</b>	<b>501</b>	<b>1 155</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>26</b>	<b>3 573</b>
<b>Wartość netto na koniec okresu 30.09.2021</b>	<b>1 641</b>	<b>362</b>	<b>1 039</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>3 042</b>

### 13. WARTOŚCI NIEMATERIALNE

	Koszty zakończonych prac rozwojowych	Wartość firmy	Koncesje, patenty, licencje i podobne wartości		Inne	Zaliczki	Razem
			razem	razem w tym oprogramowanie			
<b>Wartość brutto wartości niematerialnych i prawnych na początek okresu 01.01.2022</b>	0	5	16 566	16 566	6 387	92	23 050
Nabycia	0	0	252	252	0	132	384
Inne zwiększenia	0	0	0	0	0	0	0
Likwidacja	0	0	0	0	0	0	0
Inne zmniejszenia	0	0	0	0	0	0	0
<b>Wartość brutto wartości niematerialnych i prawnych na koniec okresu 30.09.2022</b>	0	5	16 818	16 818	6 387	224	23 434
<b>Amortyzacja i odpisy na dzień na początek okresu</b>	0	5	15 280	15 280	161	0	15 446
Odpisy amortyzacyjne za okres	0	0	557	557	693	0	1 250
Likwidacja	0	0	0	0	0	0	0
<b>Amortyzacja i odpisy na koniec okresu</b>	0	5	15 837	15 837	854	0	16 696
<b>Wartość netto na początek okresu 01.01.2022</b>	0	0	1 286	1 286	6 226	92	7 604
<b>Wartość netto na koniec okresu 30.09.2022</b>	0	0	981	981	5 533	224	6 738

	Koszty zakończonych prac rozwojowych	Wartość firmy	Koncesje, patenty, licencje i podobne wartości		Inne	Zaliczki	Razem
			razem	razem w tym oprogramowanie			
<b>Wartość brutto wartości niematerialnych i prawnych na początek okresu 01.01.2022</b>	0	5	16 566	16 566	6 387	92	23 050
Nabycia	0	0	157	157	0	68	225
Inne zwiększenia	0	0	0	0	0	0	0
Likwidacja	0	0	0	0	0	0	0
Inne zmniejszenia	0	0	0	0	0	0	0
<b>Wartość brutto wartości niematerialnych i prawnych na koniec okresu 30.06.2022</b>	0	5	16 723	16 723	6 387	160	23 275
<b>Amortyzacja i odpisy na dzień na początek okresu</b>	0	5	15 280	15 280	161	0	15 446
Odpisy amortyzacyjne za okres	0	0	374	374	462	0	836
Likwidacja	0	0	0	0	0	0	0



	Koszty zakończonych prac rozwojowych	Wartość firmy	Koncesje, patenty, licencje i podobne wartości		Inne	Zaliczki	Razem
			razem	razem w tym oprogramowanie			
Amortyzacja i odpisy na koniec okresu	0	5	15 654	15 654	623	0	16 282
Wartość netto na początek okresu 01.01.2022	0	0	1 286	1 286	6 226	92	7 604
Wartość netto na koniec okresu 30.06.2022	0	0	1 069	1 069	5 764	160	6 993

	Koszty zakończonych prac rozwojowych	Wartość firmy	Koncesje, patenty, licencje i podobne wartości		Inne	Zaliczki	Razem
			razem	razem w tym oprogramowanie			
Wartość brutto wartości niematerialnych i prawnych na początek okresu 01.01.2021	0	5	1 952	1 952	7	0	1 964
Nabycia	0	0	293	293	0	5	298
Inne zwiększenia	0	0	14 531	14 531	6 380	204	21 115
Likwidacja	0	0	0	0	0	-117	-117
Inne zmniejszenia	0	0	-210	-210	0	0	-210
Wartość brutto wartości niematerialnych i prawnych na koniec okresu 31.12.2021	0	5	16 566	16 566	6 387	92	23 050
Amortyzacja i odpisy na dzień na początek okresu	0	0	1 928	1 928	7	0	1 935
Odpisy amortyzacyjne za okres	0	0	13 562	13 562	154	0	13 716
Likwidacja	0	5	-210	-210	0	0	-205
Amortyzacja i odpisy na koniec okresu	0	5	15 280	15 280	161	0	15 446
Wartość netto na początek okresu 01.01.2021	0	5	23	23	0	0	28
Wartość netto na koniec okresu 31.12.2021	0	0	1 286	1 286	6 226	92	7 604

	Koszty zakończonych prac rozwojowych	Wartość firmy	Koncesje, patenty, licencje i podobne wartości		Inne	Zaliczki	Razem
			razem	w tym oprogramowanie			
Wartość brutto wartości niematerialnych i prawnych na początek okresu 01.01.2021	0	5	1 952	1 952	7	0	1 964
Nabycia	0	0	76	76	0	0	76
Inne zwiększenia	0	0	0	0	0	0	0
Likwidacja	0	0	0	0	0	0	0
Inne zmniejszenia	0	0	0	0	0	0	0

	Koszty zakończonych prac rozwojowych	Wartość firmy	Koncesje, patenty, licencje i podobne wartości		Inne	Zaliczki	Razem
			razem	w tym oprogramowanie			
Wartość brutto wartości niematerialnych i prawnych na koniec okresu 30.09.2021	0	5	2 028	2 028	7	0	2 040
Amortyzacja i odpisy na dzień na początek okresu	0	0	1 929	1 938	7	0	1 936
Odpisy amortyzacyjne za okres	0	0	27	27	0	0	27
Likwidacja	0	0	0	0	0	0	0
Amortyzacja i odpisy na koniec okresu	0	0	1 956	1 965	7	0	1 963
Wartość netto na początek okresu 01.01.2021	0	5	23	23	0	0	28
Wartość netto na koniec okresu 30.09.2021	0	5	72	63	0	0	77

## 14. AKTYWA FINANSOWE

	30.09.2022	30.06.2022	31.12.2021	30.09.2021
<b>Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez inne całkowite dochody</b>	<b>2 227</b>	<b>2 227</b>	<b>2 227</b>	<b>2 227</b>
Udziały w innych podmiotach	2 227	2 227	2 227	2 227
<b>Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy- długoterminowe</b>	<b>56 682</b>	<b>57 349</b>	<b>52 319</b>	<b>71 663</b>
Jednostki uczestnictwa <sup>1)</sup>	29 196	28 854	23 636	43 068
Certyfikaty inwestycyjne <sup>1)</sup>	27 486	28 495	28 683	28 595
<b>Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy - krótkoterminowe</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>3 320</b>	<b>3 364</b>
Jednostki uczestnictwa <sup>1)</sup>	0	0	2 123	2 171
Certyfikaty inwestycyjne <sup>1)</sup>	0	0	1 197	1 193
Instrumenty typu buy-sell-back	0	0	0	0
<b>Aktywa finansowe wyceniane w według zamortyzowanego kosztu</b>	<b>14 509</b>	<b>14 642</b>	<b>14 458</b>	<b>0</b>
Obligacje BGK (gwarantowane przez SP) <sup>2)</sup>	14 509	14 642	14 548	0

- 1) Wartość godziwa jednostek uczestnictwa otwartych funduszy inwestycyjnych oraz certyfikatów inwestycyjnych funduszy inwestycyjnych zamkniętych została ustalona w oparciu o wartości ogłoszone na stronie internetowej towarzystwa funduszy inwestycyjnych zarządzającego danym funduszem.
- 2) 14,5 tys. obligacji Banku Gospodarstwa Krajowego na rzecz Funduszu Przeciwdziałania COVID-19 o wartości 839,95 za szt. i wartości godziwej 12 179 tys. zł.

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

	30.09.2022	30.06.2022	31.12.2021	30.09.2021
Należności z tytułu dostaw i usług	9 542	10 179	29 555	7 876
- od podmiotów powiązanych	0	0	0	0
- od pozostałych podmiotów	9 542	10 179	29 555	7 876
Pozostałe należności	1	0	110	4
<b>Należności ogółem (netto)</b>	<b>9 543</b>	<b>10 179</b>	<b>29 665</b>	<b>7 880</b>
Odpis aktualizujący należności	0	0	0	0
Należności brutto	9 543	10 179	29 665	7 880
- długoterminowe	0	0	0	0
- krótkoterminowe	9 543	10 179	29 665	7 880

Warunki transakcji z podmiotami powiązаныmi prezentowane są w nocie 19.

Na dzień 30 września 2022 roku oraz 30 września 2021 roku żadne należności z tyt. dostaw i usług nie zostały uznane za nieściągalne.

Na dzień 30 września 2022 roku oraz 30 września 2021 roku żadne należności z tyt. dostaw i usług nie zostały uznane za przeterminowane. Należności mają zazwyczaj 14-dniowy termin płatności.

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

## 16. INSTRUMENTY FINANSOWE

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

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

Na 30 września 2022	Wartość bilansowa	Wartość godziwa	Poziom 1	Poziom 2	Poziom 3
<b>Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez inne całkowite dochody</b>	<b>2 227</b>	<b>2 227</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>2 227</b>
Udziały w innych podmiotach	2 227	2 227	0	0	2 227
<b>Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy-długoterminowe</b>	<b>56 682</b>	<b>56 682</b>	<b>0</b>	<b>56 682</b>	<b>0</b>
Jednostki uczestnictwa	29 196	29 196	0	29 196	0
Certyfikaty Inwestycyjne	27 486	27 486	0	27 486	0
<b>Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy-krótkoterminowe</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
Jednostki uczestnictwa	0	0	0	0	0
Certyfikaty Inwestycyjne	0	0	0	0	0
Instrumenty typu buy-sell-back	0	0	0	0	0
<b>Aktywa finansowe wyceniane według zamortyzowanego kosztu</b>	<b>14 509</b>	<b>12 179</b>	<b>14 509</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
Obligacje BGK (gwarantowane przez SP)	14 509	12 179	14 509	0	0
<b>Środki pieniężne i ich ekwiwalenty</b>	<b>74 537</b>	<b>74 537</b>	<b>74 537</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
Środki pieniężne w banku	62 943	62 943	62 943	0	0
Lokaty krótkoterminowe	11 594	11 594	11 594	0	0

Na 30 czerwca 2022	Wartość bilansowa	Wartość godziwa	Poziom 1	Poziom 2	Poziom 3
<b>Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez inne całkowite dochody</b>	<b>2 227</b>	<b>2 227</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>2 227</b>
Udziały w innych podmiotach	2 227	2 227	0	0	2 227
<b>Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy-długoterminowe</b>	<b>57 349</b>	<b>57 349</b>	<b>0</b>	<b>57 349</b>	<b>0</b>
Jednostki uczestnictwa	28 854	28 854	0	28 854	0
Certyfikaty Inwestycyjne	28 494	28 494	0	28 494	0

Na 30 czerwca 2022	Wartość bilansowa	Wartość godziwa	Poziom 1	Poziom 2	Poziom 3
<b>Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy-krótkoterminowe</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
Jednostki uczestnictwa	0	0	0	0	0
Certyfikaty Inwestycyjne	0	0	0	0	0
Instrumenty typu buy-sell-back	0	0	0	0	0
<b>Aktywa finansowe wyceniane według zamortyzowanego kosztu</b>	<b>14 642</b>	<b>12 162</b>	<b>14 642</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
Obligacje BGK (gwarantowane przez SP)	14 642	12 162	14 642	0	0
<b>Środki pieniężne i ich ekwiwalenty</b>	<b>90 643</b>	<b>90 643</b>	<b>90 643</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
Środki pieniężne w banku	80 633	80 633	80 633	0	0
Lokaty krótkoterminowe	10 010	10 010	10 010	0	0

Na 31 grudnia 2021	Wartość bilansowa	Wartość godziwa	Poziom 1	Poziom 2	Poziom 3
<b>Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez inne całkowite dochody</b>	<b>2 227</b>	<b>2 227</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>2 227</b>
Udziały w innych podmiotach	2 227	2 227	0	0	2 227
<b>Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy-długoterminowe</b>	<b>52 319</b>	<b>52 319</b>	<b>0</b>	<b>52 319</b>	<b>0</b>
Jednostki uczestnictwa	23 636	23 636	0	23 636	0
Certyfikaty Inwestycyjne	28 683	28 683	0	28 683	0
<b>Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy-krótkoterminowe</b>	<b>3 320</b>	<b>3 320</b>	<b>3 320</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
Jednostki uczestnictwa	2 123	2 123	2 123	0	0
Certyfikaty Inwestycyjne	1 197	1 197	1 197	0	0
Instrumenty typu buy-sell-back	0	0	0	0	0
<b>Aktywa finansowe wyceniane według zamortyzowanego kosztu*</b>	<b>14 548</b>	<b>12 978</b>	<b>12 978</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
Obligacje BGK (gwarantowane przez SP)	14 548	12 978	12 978	0	0
<b>Środki pieniężne i ich ekwiwalenty</b>	<b>80 739</b>	<b>80 739</b>	<b>80 739</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
Środki pieniężne w banku	80 739	80 739	80 739	0	0
Lokaty krótkoterminowe	0	0	0	0	0

Na 30 września 2021	Wartość bilansowa	Wartość godziwa	Poziom 1	Poziom 2	Poziom 3
<b>Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez inne całkowite dochody</b>	<b>2 227</b>	<b>2 227</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>2 227</b>
Udziały w innych podmiotach	2 227	2 227	0	0	2 227
<b>Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy-długoterminowe</b>	<b>57 348</b>	<b>57 348</b>	<b>0</b>	<b>57 348</b>	<b>0</b>
Jednostki uczestnictwa	43 068	43 068	0	43 068	0
Certyfikaty Inwestycyjne	28 595	28 595	0	28 595	0

Na 30 września 2021	Wartość bilansowa	Wartość godziwa	Poziom 1	Poziom 2	Poziom 3
<b>Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy - krótkoterminowe</b>	<b>3 364</b>	<b>3 364</b>	<b>3 364</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
Jednostki uczestnictwa	2 171	2 171	2 171	0	0
Certyfikaty Inwestycyjne	1 193	1 193	1 193	0	0
Instrumenty typu buy-sell-back	0	0	0	0	0
<b>Aktywa finansowe wyceniane w według zamortyzowanego kosztu</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
Obligacje BGK (gwarantowane przez SP)	0	0	0	0	0
<b>Środki pieniężne i ich ekwiwalenty</b>	<b>11 951</b>	<b>11 951</b>	<b>11 951</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
Środki pieniężne w banku	11 951	11 951	11 951	0	0
Lokaty krótkoterminowe	0	0	0	0	0

\*W danych na 31 grudnia 2021 r Obligacje skarbowe zaprezentowane zostały w Poziomie 3 zamiast w Poziom 1 hierarchii.

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

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

## 17. KAPITAŁY

### 17.1. KAPITAŁ PODSTAWOWY EMITENTA

Seria	Rodzaj akcji	Liczba akcji	Wartość wg wartości nominalnej (zł)	Sposób pokrycia kapitału	Data rejestracji
SERIA A1-A6	Na okaziciela	19 615 164	1 961 516,40	Gotówka	20/05/2016
SERIA A7	Na okaziciela	1 118 320	111 832,00	Gotówka	20/05/2016
SERIA A8	Na okaziciela	800 000	80 000,00	Gotówka	20/05/2016
SERIA A9	Na okaziciela	1 180 000	118 000,00	Gotówka	20/05/2016
SERIA A10	Na okaziciela	1 200 000	120 000,00	Gotówka	20/05/2016
SERIA A11	Na okaziciela	1 200 000	120 000,00	Gotówka	20/05/2016
SERIA A12	Na okaziciela	1 200 000	120 000,00	Gotówka	20/05/2016
SERIA A13	Na okaziciela	420 000	42 000,00	Gotówka	20/05/2016
SERIA A14	Na okaziciela	270 000	27 000,00	Gotówka	20/05/2016
SERIA A15	Na okaziciela	2 760 000	276 000,00	Gotówka	20/05/2016
SERIA A16	Na okaziciela	2 760 000	276 000,00	Gotówka	20/05/2016
SERIA A17	Na okaziciela	924 315	92 431,50	Gotówka	20/05/2016
SERIA A18	Na okaziciela	1 540 000	154 000,00	Gotówka	20/05/2016

Seria	Rodzaj akcji	Liczba akcji	Wartość wg wartości nominalnej (zł)	Sposób pokrycia kapitału	Data rejestracji
SERIA A19	Na okaziciela	2 019 592	201 959,20	Gotówka	20/05/2016
SERIA A20	Na okaziciela	1 840 000	184 000,00	Gotówka	20/05/2016
SERIA A21	Na okaziciela	41 293	4 129,30	Gotówka	20/05/2016
SERIA B	Na okaziciela	14 320 639	1 432 063,90	Gotówka	20/05/2016
SERIA C	Na okaziciela	124 915	12 491,50	Gotówka	16/07/2008
SERIA D	Na okaziciela	5 500 000	550 000,00	Gotówka	30/03/2021
<b>Razem</b>		<b>58 834 238</b>	<b>5 883 424,00</b>		

Do obrotu na rynku podstawowym GPW w Warszawie zostało wprowadzone 39 560 718 akcji Spółki. Wartość nominalna akcji Quercus TFI S.A. wynosi 0,10 zł. Emitent nie posiada akcji uprzywilejowanych.

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

Wykaz akcjonariuszy Spółki, uwzględniający akcjonariuszy posiadających co najmniej 5% akcji Spółki, ustalony na podstawie zawiadomień otrzymanych na podstawie art. 69 Ustawy o ofercie publicznej, zawiadomień otrzymanych na podstawie art. 160 ust. 1 Ustawy o obrocie instrumentami finansowymi, zawiadomień (powiadomień) otrzymanych na podstawie art. 19 ust. 1 rozporządzenia MAR oraz informacji uzyskanych od akcjonariuszy na potrzeby sporządzenia sprawozdania za trzeci kwartał 2022 r., został przedstawiony poniżej. Informacje o otrzymanych zawiadomieniach zostały uprzednio upublicznione w formie raportów bieżących. Tabela została sporządzona na podstawie ww. zawiadomień otrzymanych do dnia sporządzenia niniejszego sprawozdania.

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

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

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

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

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

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

Źródło: Emitent

W latach 2014-2017 oraz 2020-2021, oraz w roku 2022, przed sporządzeniem niniejszego sprawozdania, Spółka przeprowadzała skup akcji własnych. Akcjonariusze posiadający co najmniej 5% akcji Spółki mogli zbyć akcje w ramach programu skupu akcji własnych, natomiast obowiązek przekazania w/w zawiadomień mógł nie powstać. Akcje własne nabywane przez Spółkę w ramach programu skupu akcji własnych były umarzone, co obniżało ogólną liczbę akcji Spółki.

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

Stan posiadania akcji przez osoby wchodzące w skład Zarządu i Rady Nadzorczej Emitenta ustalony na podstawie zawiadomień otrzymanych na podstawie art. 160 ust. 1 Ustawy o obrocie instrumentami finansowymi, zawiadomień (powiadomień) otrzymanych na podstawie art. 19 ust. 1 rozporządzenia MAR oraz informacji uzyskanych na potrzeby sporządzenia sprawozdania za trzeci kwartał 2022 r., został przedstawiony w poniższej tabeli. Tabela została sporządzona na podstawie ww. zawiadomień otrzymanych do dnia sporządzenia niniejszego sprawozdania.

Akcje posiadane przez członków organów Spółki zgodnie z zawiadomieniami:

Akcjonariusz	Liczba akcji / liczba głosów na dzień przekazania poprzedniego raportu okresowego <sup>1</sup>	Liczba akcji / liczba głosów na dzień sporządzenia niniejszego raportu <sup>1</sup>	Zmiana stanu posiadania
<b>Członkowie Zarządu:</b>			
Sebastian Buczek <sup>2</sup>	6 728 159	6 728 159	bez zmian
Artur Paderewski <sup>3</sup>	2 022 427	2 022 427	bez zmian
Paweł Cichoń	1 211 968	1 211 968	bez zmian
Piotr Płuska	881 561	881 561	bez zmian
Paweł Pasternok	80 781	80 781	bez zmian
Maciej Klimczak	76 881	76 881	bez zmian
<b>Członkowie Rady Nadzorczej:</b>			
Dariusz Olczyk	2 492 443	2 492 443	bez zmian
Jerzy Cieślik	1 008 433	1 008 433	bez zmian
Paweł Sanowski	19 827	19 827	bez zmian
Janusz Nowicki	0	0	bez zmian
Dawid Prysak	0	0	bez zmian

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

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

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

Źródło: Emitent

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

### 18.1. ZOBOWIĄZANIA KRÓTKOTERMINOWE

	30.09.2022	30.06.2022	31.12.2021	30.09.2021
<b>Zobowiązania z tyt. dostaw i usług</b>				
<i>Wobec jednostek powiązanych</i>	0	0	0	0
<i>Wobec jednostek pozostałych</i>	2 138	761	1 423	2 688
<b>Razem zobowiązania z tytułu dostaw i usług</b>	<b>2 138</b>	<b>761</b>	<b>1 423</b>	<b>2 688</b>
Pozostałe zobowiązania	716	908	1 292	996
Zobowiązania z tytułu CIT	221	395	2 198	552
Zobowiązania z tytułu podatków, ceł, ubezpieczeń	667	767	3 390	273
Zobowiązania z tytułu leasingu	679	1 225	2 174	362
Zobowiązania wobec klientów	58 601	78 503	68 869	0



<b>Razem zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania finansowe</b>	<b>63 022</b>	<b>82 558</b>	<b>79 346</b>	<b>4 871</b>
<b>Rozliczenia międzyokresowe kosztów i rezerwy krótkoterminowe z tytułu:</b>	<b>8 632</b>	<b>8 998</b>	<b>11 167</b>	<b>7 365</b>
Niewykorzystanych urlopów	932	932	732	594
Premii i innych wynagrodzeń pracowniczych	1 699	1966	2 869	947
Rozliczeń z siecią dystrybucji	5 136	4883	6 663	5 443
Pozostałe	865	1217	903	381
<b>Razem zobowiązania krótkoterminowe</b>	<b>71 654</b>	<b>91 556</b>	<b>90 513</b>	<b>12 236</b>

Warunki transakcji z podmiotami powiązаныmi przedstawione są w nocy 19.

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

## 18.2. ZOBOWIĄZANIA I AKTYWA WARUNKOWE

Na dzień bilansowy wartość przedmiotów sporu w 6 przypadkach, gdzie DI Xelion występował w charakterze pozwanego lub potencjalnego pozwanego wynosiła 7 773 tys. złotych w tym równowartość 390 tys. USD. Na dzień sporządzenia sprawozdania finansowego:

- 1) potencjalne roszczenie, identyfikowane przez Spółkę wobec twierdzeń klientów będących osobami fizycznymi nie prowadzącymi działalności gospodarczej w zakresie naprawienia szkody wynosi równowartość 4 996 tys. zł,
- 2) pozostałe sprawy obejmują roszczenia związane z odpowiedzialnością za szkodę względem Klientów (dwa przypadki – łącznie na kwotę 2 550 tys. zł) oraz z rozliczeniami z byłymi przedstawicielami sieci sprzedaży Spółki (2 przypadki – łącznie na kwotę 28 tys. zł na etapie postępowań sądowych),
- 3) w jednej sprawie Spółka zawarła ugodę przed mediatorem obejmującą zapłatę na rzecz byłego przedstawiciela sieci sprzedaży Spółki kwoty 16 tys. zł i czeka na umorzenie postępowania.

Grupa utworzyła w związku z toczącymi się sprawami spornymi rezerwę w wysokości 680 tys. złotych. W przypadku, gdy ryzyko uznania odpowiedzialności Spółki w postępowaniu sądowym nie zostało zakwalifikowane jako istotne, tj. mniejsze niż 50%, odstąpiono od utworzenia rezerwy.

Na dzień 30 września 2022 r. Grupa nie wykazała w sprawozdaniu przychodów z tytułu zmiennej opłaty za zarządzanie, gdyż są one wartością szacunkową, której wysokość ulega zmianie wraz ze zmianą wyników inwestycyjnych funduszy i zmianą wartości aktywów pod zarządzaniem. Ostateczna wartość opłaty zmiennej za zarządzanie tymi funduszami będzie znana na dzień jej rozliczenia, czyli na 31 grudnia 2022 r. Na dzień 30 września 2022 r. wartość należności warunkowych z tytułu zmiennej opłaty za zarządzanie wyniosła 2 846 tys. zł.

## 19. INFORMACJE O PODMIOTACH POWIĄZANYCH

### 19.1. JEDNOSTKI POWIĄZANE

Na dzień 30 września 2022 r. jednostkami powiązаныmi w stosunku do Emitenta były:

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

Tabela poniżej przedstawia łączną kwotę transakcji zawartych z podmiotami powiązаныmi w okresie 9 miesięcy zakończonych 30 września 2022 r.

Podmiot powiązany	Sprzedaż		Zakup	
	30.09.2022	30.09.2021	30.09.2022	30.09.2021
Quercus Agent Transferowy sp. z o.o.	10	4	0	0
Dom Inwestycyjny Xelion sp. z o.o.	0	0	4 608	0
R2 Fundusz Inwestycyjny Zamknięty	4	2	0	0

Podmiot powiązany	Należności		Zobowiązania	
	30.09.2022	30.09.2021	30.09.2022	30.09.2021
Quercus Agent Transferowy sp. z o.o.	0	0	0	0
Dom Inwestycyjny Xelion sp. z o.o.	0	0	591	0
R2 Fundusz Inwestycyjny Zamknięty	0	0	4 110	4 185

Na dzień 30 września 2022 r. nie występują zobowiązania i należności przeterminowane wobec podmiotów powiązanych.

## 19.2. WARUNKI TRANSAKCI Z PODMIOTAMI POWIĄZANYMI

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

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

W okresie 9 miesięcy zakończonych 30 września 2022 roku oraz 9 miesięcy zakończonych 30 września 2021 roku nie udzielono żadnych pożyczek członkom Zarządu oraz członkom Rady Nadzorczej.

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

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

## 20. WYPŁACONA (LUB ZADEKLAROWANA) DYWIDENDA

Walne Zgromadzenie Spółki w dniu 27 kwietnia 2022 roku podjęło Uchwałę nr 12/2022 w sprawie podziału zysku Spółki za rok obrotowy 2021 oraz udzielenia upoważnienia Zarządowi do nabycia przez Spółkę akcji własnych w celu ich umorzenia, przewidującą m.in. przeznaczenie kwoty 22 327 693,56 zł na skup akcji własnych, jako ekwiwalent wypłaty dywidendy dla akcjonariuszy. Emitent ogłosił zaproszenia do składania ofert sprzedaży akcji notowanych na GPW i akcji niedopuszczonych do obrotu w dniu 30 maja 2022 roku, po cenie 9,50 zł za jedną akcję. W dniach 1 do 15 czerwca 2022 roku trwało zbieranie ofert. Na ofertę odpowiedzieli akcjonariusze posiadający 95% akcji. Emitent skupił 2 345 751 akcji. Średnia stopa alokacji wyniosła 4,2167%. Rozliczenie skupu akcji nastąpiło w dniu 23 czerwca 2022 r.

Emitent nie emitował akcji uprzywilejowanych.

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

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

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

W okresie sprawozdawczym i do dnia sporządzenia niniejszego sprawozdania nie toczą się inne postępowania poza wymienionymi w sprawozdaniu z działalności grupy za rok 2021 w pkt 6.

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

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

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

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

## **25. W PRZYPADKU INSTRUMENTÓW FINANSOWYCH WYCENIANYCH W WARTOŚCI GODZIWEJ – INFORMACJE O ZMIANIE SPOSOBU (METODY) JEJ USTALENIA**

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

## **26. INFORMACJA DOTYCZĄCA ZMIANY W KLASYFIKACJI AKTYWÓW FINANSOWYCH W WYNIKU ZMIANY CELU LUB WYKORZYSTANIA TYCH AKTYWÓW**

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

## **27. SKUTKI ZMIAN W STRUKTURZE JEDNOSTKI GOSPODARCZEJ, W TYM W WYNIKU POŁĄCZENIA JEDNOSTEK GOSPODARCZYCH, PRZEJĘCIA LUB SPRZEDAŻY JEDNOSTEK GRUPY KAPITAŁOWEJ EMITENTA, INWESTYCJI DŁUGOTERMINOWYCH, PODZIAŁU, RESTRUKTURYZACJI I ZANIECHANIA DZIAŁALNOŚCI**

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

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

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

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

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

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

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

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

W okresie sprawozdawczym trwał konflikt zbrojny w Ukrainie. Konflikt ten miał silnie negatywny wpływ na funkcjonowanie rynków finansowych w Polsce i na świecie. Gwałtowny wzrost cen surowców energetycznych spowodował znaczący skok inflacji i konieczność podwyżek stóp procentowych przez banki centralne. To z kolei spowodowało spadek cen obligacji i akcji w Polsce i na świecie, doprowadzając do osiągnięcia ujemnych wyników przez większość funduszy inwestycyjnych przy skokowej poprawie oprocentowania depozytów bankowych. Z wyżej wymienionych powodów fundusze inwestycyjne notowały znaczne odpływy kapitału, co istotnie obniżyło bazę aktywów pod zarządzaniem Emitenta na koniec III kwartału 2022 r. Na dzień sporządzenia sprawozdania Zarząd nie jest w stanie przewidzieć długości trwania wojny w Ukrainie i wpływu na parametry finansowe Towarzystwa, a tym samym rozwój Grupy Kapitałowej Quercus TFI S.A.

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

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

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

- sytuacja na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie i innych giełdach, a także 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;
- istotnym czynnikiem jest koniunktura na rynkach finansowych. W przypadku wzrostu zmienności lub spadku cen różnych aktywów, może to mieć wpływ na wyniki inwestycyjne funduszy QUERCUS, a tym samym chęć do inwestowania środków przez klientów, co w konsekwencji może wpływać na osiągnięte przychody i zyski Quercus TFI S.A.;
- kwestie regulacyjne.

Na osiągnięte wyniki znaczący wpływ może mieć obniżenie maksymalnej stawki opłaty stałej za zarządzanie do 2,0% od 1 stycznia 2022 r., a także wprowadzenie nowych zasad naliczania i pobierania opłaty zmiennej (*success fee*) uzależnionej od wyników inwestycyjnych.

## WYBRANE JEDNOSTKOWE DANE FINANSOWE

	WYBRANE DANE FINANSOWE	w tys. zł		w tys. EUR	
		1.01.2022 - 30.09.2022	1.01.2021 - 30.09.2021	1.01.2022 - 30.09.2022	1.01.2021 - 30.09.2021
I	Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	45 005	48 086	9 600	10 549
II	Zysk (strata) z działalności operacyjnej	13 135	9 628	2 802	2 112
III	Zysk (strata) brutto	12 131	13 049	2 588	2 862
IV	Zysk (strata) netto	9 807	10 759	2 092	2 360
V	Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	23 641	17 324	5 043	3 800
VI	Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	3 481	55 431	743	12 160
VII	Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	-22 321	5 136	-4 761	1 127
VIII	Przepływy pieniężne netto, razem	4 801	77 891	1 024	17 087
IX	Aktywa, razem (na koniec bieżącego kwartału i koniec poprzedniego roku obrotowego)	120 234	122 384	24 690	26 416
X	Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania (na koniec bieżącego kwartału i koniec poprzedniego roku obrotowego)	22 989	28 594	4 721	6 172
XI	Zobowiązania długoterminowe (na koniec bieżącego kwartału i koniec poprzedniego roku obrotowego)	4 110	4 185	844	903
XII	Zobowiązania krótkoterminowe (na koniec bieżącego kwartału i koniec poprzedniego roku obrotowego)	3 767	4 489	773	969
XIII	Kapitał własny (na koniec bieżącego kwartału i koniec poprzedniego roku obrotowego)	97 244	93 790	19 969	20 244
XIV	Kapitał zakładowy (na koniec bieżącego kwartału i koniec poprzedniego roku obrotowego)	5 883	6 072	1 208	1 311
XV	Liczba akcji (w szt.) (na koniec bieżącego kwartału i koniec poprzedniego roku obrotowego)	58 834 238	60 716 451	58 834 238	60 716 451
XVI	Zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł/ EUR)	0,17	0,18	0,04	0,04
XVII	Rozwodniony zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł/EUR)	0,17	0,18	0,04	0,04
XVIII	Wartość księgowa na jedną akcję (w zł/EUR) (na koniec bieżącego kwartału i koniec poprzedniego roku obrotowego)	1,65	1,54	0,34	0,33
XIX	Rozwodniona wartość księgowa na jedną akcję (w zł/EUR) (na koniec bieżącego kwartału i koniec poprzedniego roku obrotowego)	1,65	1,54	0,34	0,33
XX	Zadeklarowana lub wypłacona dywidenda na jedną akcję (w zł/EUR)	0,00	0,00	0,00	0,00

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

- poszczególne pozycje aktywów, zobowiązań i kapitału własnego przeliczono według średnich kursów ogłoszonych przez Narodowy Bank Polski obowiązujących na dzień 30 września 2022 r. w wysokości 1 EURO = 4,8698 zł, na dzień 31 grudnia 2021 r. w wysokości 1 EURO = 4,5994 zł, na dzień 30 września 2021 r. w wysokości 1 EURO = 4,6329 zł,
- poszczególne pozycje rachunku zysków i strat oraz rachunku przepływów pieniężnych przeliczono według kursów stanowiących średnią arytmetyczną średnich kursów ustalonych przez Narodowy Bank Polski na ostatni dzień każdego zakończonego miesiąca za okres sprawozdawczy zakończony dnia 30 września 2022 r. oraz 30 września 2021 r. (odpowiednio: 1 EURO = 4,6880 zł i 1 EURO = 4,5585 zł).

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

ZA OKRES OD 1 STYCZNIA DO 30 WRZEŚNIA 2022 ROKU

		01.07.2022 – 30.09.2022	01.01.2022 – 30.09.2022	01.07.2021 – 30.09.2021	01.01.2021 – 30.09.2021
<b>I</b>	<b>Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów, w tym:</b>	<b>13 349</b>	<b>45 005</b>	<b>18 362</b>	<b>48 086</b>
-	od jednostek powiązanych	0	0	0	0
1	Przychody netto ze sprzedaży produktów	13 349	45 005	18 362	48 086
2	Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów	0	0	0	0
<b>II</b>	<b>Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów, w tym:</b>	<b>2 781</b>	<b>8 396</b>	<b>2 725</b>	<b>8 237</b>
-	jednostkom powiązanim	0	0	0	0
1	Koszt wytworzenia sprzedanych produktów	2 781	8 396	2 725	8 237
2	Wartość sprzedanych towarów i materiałów	0	0	0	0
<b>III</b>	<b>Zysk (strata) brutto ze sprzedaży</b>	<b>10 568</b>	<b>36 610</b>	<b>15 637</b>	<b>39 849</b>
<b>IV</b>	<b>Koszty sprzedaży</b>	<b>6 208</b>	<b>21 994</b>	<b>9 089</b>	<b>23 965</b>
<b>V</b>	<b>Koszty ogólnego zarządu</b>	<b>1 438</b>	<b>4 386</b>	<b>1 313</b>	<b>4 683</b>
<b>VI</b>	<b>Zysk (strata) ze sprzedaży</b>	<b>2 922</b>	<b>10 229</b>	<b>5 235</b>	<b>11 202</b>
<b>VII</b>	<b>Pozostałe przychody operacyjne</b>	<b>741</b>	<b>2 944</b>	<b>215</b>	<b>701</b>
1	Zysk ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	0	0	0	1
2	Dotacje	0	0	0	0
3	Aktualizacja wartości aktywów finansowych	0	0	0	0
4	Inne przychody operacyjne	741	2 944	214	700
<b>VIII</b>	<b>Pozostałe koszty operacyjne</b>	<b>4</b>	<b>38</b>	<b>189</b>	<b>2 275</b>
1	Strata ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	0	0	0	0
2	Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych	0	0	0	0
3	Inne koszty operacyjne	4	38	189	2 275
<b>IX</b>	<b>Zysk (strata) z działalności operacyjnej</b>	<b>3 659</b>	<b>13 135</b>	<b>5 261</b>	<b>9 628</b>
<b>X</b>	<b>Przychody finansowe</b>	<b>194</b>	<b>548</b>	<b>-116</b>	<b>3 425</b>
1	Dywidendy i udziały w zyskach, w tym:	0	0	0	0
a	od jednostek powiązanych	0	0	0	0
-	w których emitent posiada zaangażowanie w kapitale	0	0	0	0
b	od pozostałych jednostek, w tym:	0	0	0	0
-	w których emitent posiada zaangażowanie w kapitale	0	0	0	0
2	Odsetki, w tym:	194	548	0	0
-	od jednostek powiązanych	0	0	0	0
3	Zysk z tytułu rozchodu aktywów finansowych, w tym:	0	0	0	0
-	w jednostkach powiązanych	0	0	0	0
4	Aktualizacja wartości inwestycji	0	0	-116	3 425
5	Inne	0	0	0	0
<b>XI</b>	<b>Koszty finansowe</b>	<b>801</b>	<b>1 551</b>	<b>2</b>	<b>5</b>
1	Odsetki w tym:	0	1	0	0
-	dla jednostek powiązanych	0	0	0	0
2	Strata z tytułu rozchodu aktywów finansowych, w tym:	0	81	0	0
-	dla jednostek powiązanych	0	0	0	0
3	Aktualizacja wartości inwestycji	798	1 466	0	0
4	Inne	3	3	2	5

QUERCUS TOWARZYSTWO FUNDUSZY INWESTYCYJNYCH S.A.  
 ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE FINANSOWE  
 SPORZĄDZONE ZGODNIE Z USTAWĄ Z DNIA 29.09.1994 R. O RACHUNKOWOŚCI  
 ZA OKRES 9 MIESIĘCY OD DNIA 1 STYCZNIA DO 30 WRZEŚNIA 2022 ROKU  
 (W TYS. ZŁ)

		<b>01.07.2022 – 30.09.2022</b>	<b>01.01.2022 – 30.09.2022</b>	<b>01.07.2021 – 30.09.2021</b>	<b>01.01.2021 – 30.09.2021</b>
<b>XII</b>	<b>Udział w zyskach (stratach) jednostek podporządkowanych wycenianych metodą praw własności</b>	0	0	0	0
<b>XIII</b>	<b>Zysk (strata) brutto</b>	<b>3 051</b>	<b>12 131</b>	<b>5 144</b>	<b>13 049</b>
<b>XIV</b>	<b>Podatek dochodowy</b>	<b>634</b>	<b>2 324</b>	<b>2 290</b>	<b>2 290</b>
a	część bieżąca	556	2 210	1 225	2 030
b	część odroczone	78	114	-205	260
<b>XV</b>	<b>Pozostałe obowiązkowe zmniejszenia zysku (zwiększenia straty)</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>XVI</b>	<b>Zysk (strata) netto</b>	<b>2 418</b>	<b>9 807</b>	<b>4 124</b>	<b>10 759</b>
	Średnia ważona liczba akcji zwykłych (w szt.)	58 834 238	58 834 238	59 465 766	59 465 766
	Zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł)	0,04	0,17	0,07	0,18
	Średnia ważona rozwodniona liczba akcji zwykłych (w szt.)	58 834 238	58 834 238	59 465 766	59 465 766
	Rozwodniony zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł)	0,04	0,17	0,07	0,18



## ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ NA DZIEŃ 30 WRZEŚNIA 2022 ROKU

		Stan na 30.09.2022	Stan na 30.06.2022	Stan na 31.12.2021	Stan na 30.09.2021
	<b>AKTYWA</b>				
	<b>Aktywa trwałe</b>	<b>78 424</b>	<b>79 411</b>	<b>80 285</b>	<b>81 077</b>
1	Wartości niematerialne i prawne, w tym:	31	45	72	72
1.1	Wartość firmy	0	0	0	0
2	Rzeczowe aktywa trwałe	1 171	1 312	1 290	1 401
3	Należności długoterminowe	68	68	68	68
3.1	Od jednostek powiązanych	0	0	0	0
3.2	Od pozostałych jednostek, w których emitent posiada zaangażowanie w kapitale	0	0	0	0
3.3	Od pozostałych jednostek	68	68	68	68
4	Inwestycje długoterminowe	76 337	77 136	77 804	78 112
4.1	Nieruchomości	0	0	0	0
4.2	Wartości niematerialne i prawne	0	0	0	0
4.3	Długoterminowe aktywa finansowe	76 337	77 136	77 804	78 112
a	w jednostkach powiązanych, w tym:	20 010	20 010	20 010	20 010
-	udziały lub akcje w jednostkach podporządkowanych wyceniane metodą praw własności	20 010	20 010	20 010	20 010
b	w pozostałych jednostkach, w których emitent posiada zaangażowanie w kapitale, w tym:	2 227	2 227	2 227	2 227
-	udziały lub akcje w jednostkach współzależnych i stowarzyszonych wyceniane metodą praw własności	0	0	0	0
-	udziały lub akcje w innych jednostkach	2 227	2 227	2 227	2 227
c	w pozostałych jednostkach	54 100	54 899	55 566	55 875
4.4	Inne inwestycje długoterminowe	0	0	0	0
5	Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	816	850	1 051	1 423
5.1	Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	816	850	1 051	1 423
5.2	Inne rozliczenia międzyokresowe	0	0	0	0
	<b>Aktywa obrotowe</b>	<b>19 489</b>	<b>15 721</b>	<b>37 726</b>	<b>23 385</b>
1	Zapasy	0	0	0	0
2	Należności krótkoterminowe	6 256	6 929	25 967	7 859
2.1	Od jednostek powiązanych	0	0	0	0
2.2	Od pozostałych jednostek, w których emitent posiada zaangażowanie w kapitale	0	0	0	0
2.3	Od pozostałych jednostek	6 256	6 929	25 967	7 859
3	Inwestycje krótkoterminowe	12 897	8 500	11 416	15 286
3.1	Krótkoterminowe aktywa finansowe	12 897	8 500	11 416	15 286
a	w jednostkach powiązanych	0	0	0	0
b	w pozostałych jednostkach	0	0	3 320	3 364
c	środki pieniężne i inne aktywa pieniężne	12 897	8 500	8 096	11 922
3.2	Inne inwestycje krótkoterminowe	0	0	0	0
4	Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	336	291	343	240
	<b>Należne wpłaty na kapitał (fundusz) podstawowy</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
	<b>Udziały (akcje) własne</b>	<b>22 321</b>	<b>22 321</b>	<b>0</b>	<b>17 922</b>
	<b>AKTYWA RAZEM</b>	<b>120 234</b>	<b>117 452</b>	<b>118 011</b>	<b>122 384</b>

		Stan na 30.09.2022	Stan na 30.06.2022	Stan na 31.12.2021	Stan na 30.09.2021
	<b>PASYWA</b>				
	<b>Kapitał własny</b>	<b>97 244</b>	<b>94 827</b>	<b>87 437</b>	<b>93 790</b>
1	Kapitał zakładowy	5 883	5 883	5 883	6 072
2	Kapitał zapasowy	33 616	33 616	33 616	33 610
3	Kapitał z aktualizacji wyceny	0	0	0	0
4	Pozostałe kapitały rezerwowe	47 938	47 938	25 610	43 349
5	Zysk (strata) z lat ubiegłych	0	0	0	0
6	Zysk (strata) netto	9 807	7 389	22 328	10 759
7	Odpisy z zysku netto w ciągu roku obrotowego (wielkość ujemna)	0	0	0	0
	<b>Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania</b>	<b>22 989</b>	<b>22 626</b>	<b>30 574</b>	<b>28 594</b>
1	Rezerwy na zobowiązania	10 904	11 626	12 541	12 544
1.1	Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	128	84	249	291
1.2	Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne	98	98	98	116
a	długoterminowa	97	97	97	115
b	krótkoterminowa	1	1	1	0
1.3	Pozostałe rezerwy	10 678	11 445	12 195	12 138
a	długoterminowe	10 678	11 445	12 195	12 138
b	krótkoterminowe	0	0	0	0
2	Zobowiązania długoterminowe	4 110	4 110	4 185	4 185
2.1	Wobec jednostek powiązanych	0	0	0	0
2.2	Wobec pozostałych jednostek, w których emitent posiada zaangażowanie w kapitale	0	0	0	0
2.3	Wobec pozostałych jednostek	4 110	4 110	4 185	4 185
3	Zobowiązania krótkoterminowe	3 767	2 534	8 413	4 490
3.1	Wobec jednostek powiązanych	591	643	914	0
3.2	Wobec pozostałych jednostek, w których emitent posiada zaangażowanie w kapitale	0	0	0	0
3.3	Wobec pozostałych jednostek	3 176	1 891	7 498	4 490
3.4	Fundusze specjalne	0	0	0	0
4	Rozliczenia międzyokresowe	4 209	4 355	5 435	7 375
4.1	Ujemna wartość firmy	0	0	0	0
4.2	Inne rozliczenia międzyokresowe	4 209	4 355	5 435	7 375
a	długoterminowe	0	0	0	0
b	krótkoterminowe	4 209	4 355	5 435	7 375
	<b>PASYWA RAZEM</b>	<b>120 234</b>	<b>117 452</b>	<b>118 011</b>	<b>122 384</b>
	Wartość księgową	97 244	94 827	87 437	93 790
	Liczba akcji (w szt.)	58 834 238	58 834 238	58 834 238	60 716 451
	Wartość księgową na jedną akcję (w zł)	1,65	1,61	1,49	1,54
	Rozwodniona liczba akcji (w szt.)	58 834 238	58 834 238	58 834 238	60 716 451
	Rozwodniona wartość księgową na jedną akcję (w zł)	1,65	1,61	1,49	1,54

	<b>POZYCJE POZABILANSOWE</b>	<b>Stan na 30.09.2022</b>	<b>Stan na 30.06.2022</b>	<b>Stan na 31.12.2021</b>	<b>Stan na 30.09.2021</b>
<b>1</b>	<b>Należności warunkowe</b>	<b>2 846</b>	<b>170</b>	<b>0</b>	<b>18 650</b>
1.1	Od jednostek powiązanych (z tytułu)	0	0	0	0
-	otrzymanych gwarancji i poręczeń	0	0	0	0
					0
1.2	Od pozostałych jednostek (z tytułu)	2 846	170	0	18 650
-	otrzymanych gwarancji i poręczeń	0	0	0	0
-	aktywo warunkowe z tytułu zmiennej opłaty za zarządzanie	2 846	170	0	18 650
<b>2</b>	<b>Zobowiązania warunkowe</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
2.1	Na rzecz jednostek powiązanych (z tytułu)	0	0	0	0
-	udzielonych gwarancji i poręczeń	0	0	0	0
2.2	Na rzecz pozostałych jednostek (z tytułu)	0	0	0	0
		0	0	0	0
<b>3</b>	<b>Inne (z tytułu)</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
	<b>Pozycje pozabilansowe, razem</b>	<b>2 846</b>	<b>170</b>	<b>0</b>	<b>18 650</b>

## ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE Z PRZEPLYWÓW PIENIĘŻNYCH ZA OKRES OD 1 STYCZNIA DO 30 WRZEŚNIA 2022 ROKU

		01.07.2022 – 30.09.2022	01.01.2022 – 30.09.2022	01.07.2021 – 30.09.2021	01.01.2021 – 30.09.2021
<b>A</b>	<b>Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej</b>				
	<b>(metoda bezpośrednia)</b>				
	Wpływy				
	Sprzedaż				
	Inne wpływy z działalności operacyjnej				
	Wydatki				
	Dostawy i usługi				
	Wynagrodzenia netto				
	Ubezpieczenia społeczne i zdrowotne oraz inne świadczenia				
	Podatki i opłaty o charakterze publicznoprawnym				
	Inne wydatki operacyjne				
	Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej (I-II) - metoda bezpośrednia				
	(metoda pośrednia)				
I	<b>Zysk (strata) netto</b>	<b>2 418</b>	<b>9 807</b>	<b>2 831</b>	<b>8 368</b>
II	<b>Korekty razem</b>	<b>1 786</b>	<b>13 834</b>	<b>-1 081</b>	<b>3 138</b>
1	Udział w (zyskach) stratach netto jednostek podporządkowanych wycenianych metodą praw własności	0	0	0	0
2	Amortyzacja	154	465	161	409
3	(Zyski) straty z tytułu różnic kursowych	0	0	0	0
4	Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)	-194	-548	-21	-283
5	(Zysk) strata z działalności inwestycyjnej	799	1 548	-1 404	-3 426
6	Zmiana stanu rezerw	-722	-1 637	926	1 893
7	Zmiana stanu zapasów	0	0	0	0
8	Zmiana stanu należności	673	19 711	800	7 852
9	Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych, z wyjątkiem pożyczek i kredytów	1 232	-4 722	-2 267	-2 305
10	Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	-157	-984	725	-1 003
11	Inne korekty	0	0	0	0
III	Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej (I+/-II) - metoda pośrednia	4 204	23 641	1 751	11 507
<b>B</b>	<b>Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej</b>				
I	Wpływy	194	3 787	21	284
1	Zbycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	0	0	0	38
2	Zbycie inwestycji w nieruchomości oraz wartości niematerialne i prawne	0	0	0	0
3	Z aktywów finansowych, w tym:	194	3 787	21	284
a)	w jednostkach powiązanych	0	0	0	0
-	zbycie aktywów finansowych	0	0	0	0
-	dywidendy i udziały w zyskach	0	0	0	0
-	spłata udzielonych pożyczek długoterminowych	0	0	0	0
-	odsetki	0	0	0	0
-	inne wpływy z aktywów finansowych	0	0	0	0
b)	w pozostałych jednostkach	194	3 787	21	284
-	zbycie aktywów finansowych	0	3 239	0	0

QUERCUS TOWARZYSTWO FUNDUSZY INWESTYCYJNYCH S.A.  
 ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE FINANSOWE  
 SPORZĄDZONE ZGODNIE Z USTAWĄ Z DNIA 29.09.1994 R. O RACHUNKOWOŚCI  
 ZA OKRES 9 MIESIĘCY OD DNIA 1 STYCZNIA DO 30 WRZEŚNIA 2022 ROKU  
 (W TYS. ZŁ)

		01.07.2022 – 30.09.2022	01.01.2022 – 30.09.2022	01.07.2021 – 30.09.2021	01.01.2021 – 30.09.2021
-	dywidendy i udziały w zyskach	0	0	0	0
-	spłata udzielonych pożyczek długoterminowych	0	0	0	0
-	odsetki	194	548	21	284
-	inne wpływy z aktywów finansowych	0	0	0	0
-	Inne wpływy inwestycyjne	0	0	0	0
II	Wydatki	0	-306	-658	-3 580
1	Nabycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	0	-306	-648	-1 377
2	Inwestycje w nieruchomości oraz wartości niematerialne i prawne	0	0	0	0
3	Na aktywa finansowe, w tym:	0	0	-10	-2 203
a)	w jednostkach powiązanych	0	0	-10	0
-	nabycie aktywów finansowych	0	0	-10	0
-	udzielone pożyczki długoterminowe	0	0	0	0
b)	w pozostałych jednostkach	0	0	0	-2 203
-	nabycie aktywów finansowych	0	0	0	-2 203
-	udzielone pożyczki długoterminowe	0	0	0	0
4	Inne wydatki inwestycyjne	0	0	0	0
III	Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej (I-II)	194	3 481	-637	-3 296
<b>C</b>	<b>Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej</b>				
I	Wpływy	0	0	0	0
1	Wpływy netto z emisji akcji (wydania udziałów) i innych instrumentów kapitałowych oraz dopłat do kapitału	0	0	0	0
2	Kredyty i pożyczki	0	0	0	0
3	Emisja dłużnych papierów wartościowych	0	0	0	0
4	Inne wpływy finansowe	0	0	0	0
II	Wydatki	0	-22 321	-19 576	-19 631
1	Nabycie akcji (udziałów) własnych	0	-22 321	-19 567	-19 567
2	Dywidendy i inne wypłaty na rzecz właścicieli	0	0	0	0
3	Inne, niż wypłaty na rzecz właścicieli, wydatki z tytułu podziału zysku	0	0	0	0
4	Spłaty kredytów i pożyczek	0	0	0	0
5	Wykup dłużnych papierów wartościowych	0	0	0	0
6	Z tytułu innych zobowiązań finansowych	0	0	0	0
7	Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego	0	0	-9	-63
8	Odsetki	0	0	0	-1
9	Inne wydatki finansowe	0	0	0	0
III	Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej (I-II)	0	-22 321	-19 576	-19 631
<b>D</b>	<b>Przepływy pieniężne netto, razem (A.III+/- B.III+/-C.III)</b>	<b>4 397</b>	<b>4 801</b>	<b>-18 462</b>	<b>-11 420</b>
<b>E</b>	<b>Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych, w tym:</b>	<b>4 397</b>	<b>4 801</b>	<b>-18 462</b>	<b>-11 420</b>
-	zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych	0	0	0	0
<b>F</b>	<b>Środki pieniężne na początek okresu</b>	<b>8 500</b>	<b>8 096</b>	<b>45 192</b>	<b>38 151</b>
<b>G</b>	<b>Środki pieniężne na koniec okresu (F+/- D), w tym:</b>	<b>12 897</b>	<b>12 897</b>	<b>26 730</b>	<b>26 730</b>
-	o ograniczonej możliwości dysponowania	0	0	0	0

## ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM

### ZA OKRES OD 1 STYCZNIA DO 30 WRZEŚNIA 2022 ROKU

		01.07.2022 – 30.09.2022	01.01.2022 – 30.09.2022	01.07.2021 – 30.09.2021	01.01.2021 – 30.09.2021
<b>I</b>	<b>Kapitał własny na początek okresu (BO)</b>	<b>87 437</b>	<b>87 437</b>	<b>59 973</b>	<b>59 973</b>
a)	zmiany przyjętych zasad (polityki) rachunkowości	0	0	0	0
b)	korekty błędów	0	0	0	0
I.a.	Kapitał własny na początek okresu (BO), po uzgodnieniu do danych porównywalnych	87 437	87 437	59 973	59 973
1	Kapitał zakładowy na początek okresu	5 883	5 883	6 072	5 522
1.1	Zmiany kapitału zakładowego	0	0	0	550
a)	zwiększenia (z tytułu)	0	0	0	550
-	emisji akcji (wydania udziałów)	0	0	0	0
		0	0	0	0
b)	zmniejszenia (z tytułu)	0	0	0	0
-	umorzenia akcji (udziałów)	0	0	0	0
1.2	Kapitał zakładowy na koniec okresu	5 883	5 883	6 072	6 072
2	Kapitał zapasowy na początek okresu	33 616	33 616	33 610	11 103
2.1	Zmiany kapitału zapasowego	0	0	0	22 507
a)	zwiększenia (z tytułu)	0	0	0	22 507
-	rozwiązanie kapitału rezerwowego	0	0	0	22 507
-	z podziału zysku (ustawowo)	0	0	0	0
	z podziału zysku (ponad wymaganą ustawowo minimalną wartość)	0	0	0	0
-	nadwyżka wartości sprzedaży nadwartość nominalną akcji	0	0	0	0
b)	zmniejszenia (z tytułu)	0	0	0	0
	pokrycie straty				
	wydzielenie kapitału rezerwowego na koszty skupu akcji własnych	0	0	0	0
2.2	Kapitał zapasowy na koniec okresu	33 616	33 616	33 610	33 610
3	Kapitał z aktualizacji wyceny na początek okresu	0	0	0	0
3.1	Zmiany kapitału z aktualizacji wyceny	0	0	0	0
	zmiany przyjętych zasad (polityki) rachunkowości				
a)	zwiększenia (z tytułu)	0	0	0	0
-		0	0	0	0
b)	zmniejszenia (z tytułu)	0	0	0	0
-	zbycia środków trwałych	0	0	0	0
3.2	Kapitał z aktualizacji wyceny na koniec okresu	0	0	0	0
4	Pozostałe kapitały rezerwowe na początek okresu	47 938	25 610	43 349	25 422
4.1	Zmiany pozostałych kapitałów rezerwowych	0	22 328	0	17 927
a)	zwiększenia (z tytułu)	0	22 328	0	17 927
	kapitał rezerwowy na koszty skupu akcji własnych	0	22 328	0	17 927
-	kapitał rezerwowy z obniżenia kapitału zakładowego	0	0	0	0
b)	zmniejszenia (z tytułu)	0	0	0	0
-	rozwiązanie kapitału rezerwowego	0	0	0	0
4.2	Pozostałe kapitały rezerwowe na koniec okresu	47 938	47 938	43 349	43 349

		<b>01.07.2022 – 30.09.2022</b>	<b>01.01.2022 – 30.09.2022</b>	<b>01.07.2021 – 30.09.2021</b>	<b>01.01.2021 – 30.09.2021</b>
5	Zysk (strata) z lat ubiegłych na początek okresu	0	22 328	0	17 927
5.1	Zysk z lat ubiegłych na początek okresu	0	22 328	0	17 927
a)	zmiany przyjętych zasad (polityki) rachunkowości	0	0	0	0
b)	korekty błędów	0	0	0	0
5.2	Zysk z lat ubiegłych na początek okresu, po uzgodnieniu do danych porównywalnych	0	22 328	0	17 927
a)	zwiększenia (z tytułu)	0	0	0	0
-	podziału zysku z lat ubiegłych	0	0	0	0
b)	zmniejszenia (z tytułu)	0	-22 328	0	-17 927
-	kapitał rezerwowy z zysku roku 2020	0	0	0	-17 927
	kapitał rezerwowy z zysku roku 2021	0	-22 328	0	0
5.3	Zysk z lat ubiegłych na koniec okresu	0	0	0	0
5.4	Strata z lat ubiegłych na początek okresu	0	0	0	0
a)	zmiany przyjętych zasad (polityki) rachunkowości	0	0	0	0
b)	korekty błędów	0	0	0	0
5.5	Strata z lat ubiegłych na początek okresu, po uzgodnieniu do danych porównywalnych	0	0	0	0
a)	zwiększenia (z tytułu)	0	0	0	0
-	przeniesienia straty z lat ubiegłych do pokrycia	0	0	0	0
b)	zmniejszenia (z tytułu)	0	0	0	0
	zmniejszenie kapitału rezerwowego z zysku roku 2017	0	0	0	0
5.6	Strata z lat ubiegłych na koniec okresu	0	0	0	0
5.7	Zysk (strata) z lat ubiegłych na koniec okresu	0	0	0	0
6	Wynik netto	2 418	9 807	4 124	10 759
a)	zysk netto	2 418	9 807	4 124	10 759
b)	strata netto	0	0	0	0
c)	odpisy z zysku	0	0	0	0
<b>II</b>	<b>Kapitał własny na koniec okresu (BZ )</b>	<b>97 244</b>	<b>97 244</b>	<b>93 790</b>	<b>93 790</b>
<b>III</b>	<b>Kapitał własny, po uwzględnieniu proponowanego podziału zysku (pokrycia straty)</b>	<b>97 244</b>	<b>97 244</b>	<b>93 790</b>	<b>93 790</b>

## OŚWIADCZENIE EMITENTA

Niniejszy Skonsolidowany Raport Grupy Kapitałowej Quercus Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A. za III kwartał 2022 roku zawierający:

- Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie Grupy Kapitałowej Quercus TFI S.A. sporządzone za okres 9 miesięcy od dnia 1 stycznia do 30 września 2022 r. zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej w kształcie zatwierdzonym przez Unię Europejską oraz
- Śródroczne skrócone jednostkowe sprawozdanie finansowe Quercus Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A. za okres 9 miesięcy od dnia 1 stycznia do 30 września 2022 r. zgodnie z przepisami ustawy z dnia 29 września 1994 roku o rachunkowości,

został sporządzony i zatwierdzony dnia 20 października 2022 roku do publikacji w dniu 21 października 2022 roku.

---

Agnieszka Strzelczyk

Główna Księgowa

---

Sebastian  
Buczek

Artur  
Paderewski

Paweł  
Cichoń

Piotr  
Płuska

Paweł  
Pasternok

Maciej  
Klimczak

Podpisy Członków Zarządu Jednostki dominującej