

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



SKONSOLIDOWANY RAPORT ZA I KWARTAŁ ROKU OBROTOWEGO 2023 ZAWIERAJĄCY:

**ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE
GRUPY KAPITAŁOWEJ QUERCUS TFI S.A.
SPORZĄDZONE ZA OKRES 3 MIESIĘCY OD DNIA 1 STYCZNIA DO 31 MARCA 2023 ROKU**

**ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE FINANSOWE
QUERCUS TFI S.A.
SPORZĄDZONE ZA OKRES 3 MIESIĘCY OD DNIA 1 STYCZNIA DO 31 MARCA 2023 ROKU**

Warszawa, 20 kwietnia 2023 r.

Spis treści

Wybrane skonsolidowane dane finansowe	5
Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów	6
Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej	7
Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych	8
Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym	9
Dodatkowe noty objaśniające	11
1. Informacje ogólne	11
2. Skład Grupy	12
3. Podstawa sporządzenia sprawozdania finansowego	13
4. Istotne wartości oparte na profesjonalnym osądzie i szacunku	13
4.1. Profesjonalny osąd	13
4.2. Niepewności szacunków i założeń	14
4.3. Zmiana szacunków	16
5. Zmiany stosowanych zasad rachunkowości	16
5.1. Zmiany w MSSF UE	16
6. Istotne Zasady Rachunkowości	17
6.1. Zasady konsolidacji	17
6.2. połączenia	18
6.3. wartości niematerialne	18
6.4. rzeczowe aktywa trwałe	19
6.5. Aktywa finansowe – klasyfikacja i wycena	20
6.6. Leasing	22
6.7. Transakcje w walucie	22
6.8. Odpisy z tytułu utraty wartości aktywów	23
6.9. Inne aktywa	24
Koszty rozliczane w czasie (rozliczenia międzyokresowe) Spółki prezentują w pozycji „Inne aktywa”. Koszty te dotyczą wydatków, których rozliczanie w ciężar rachunku zysków i strat nastąpi w przyszłości, w okresach sprawozdawczych, których te koszty dotyczą.	24
6.10. Należności	24
6.11. Środki pieniężne	25
6.12. Zobowiązania i rozliczenia międzyokresowe	25
6.13. Zobowiązania finansowe	25
6.14. Rezerwy	25
6.15. Świadczenia pracownicze	26
6.16. Przychody	26
6.17. Koszty	27
6.18. Podatki	27
6.19. Zysk netto na akcję	28
7. Sezonowość działalności	28
8. Segmenty operacyjne	28
9. Przychody i koszty	30
9.1. Przychody z tytułu świadczonych usług	30
9.2. Pozostałe przychody operacyjne	30
9.3. Koszty dystrybucji	30
9.4. Koszty świadczeń pracowniczych	31
9.5. Usługi obce	31
9.6. Pozostałe koszty operacyjne	31
9.7. Przychody finansowe	32

9.8. Koszty finansowe.....	32
10. Podatek dochodowy	32
10.1. Obciążenie podatkowe.....	32
11. Zysk przypadający na jedną akcję	33
12. Rzeczowe aktywa trwałe.....	33
13. Wartości niematerialne.....	35
14. Aktywa finansowe	36
15. Należności z tyt. dostaw i usług oraz pozostałe należności	37
16. Instrumenty finansowe	37
17. Kapitały	39
17.1. Kapitał podstawowy Emitenta	39
17.2. Akcjonariusze posiadający ponad 5% głosów na Walnym Zgromadzeniu	40
17.3. Akcje Emitenta w posiadaniu osób zarządzających i nadzorujących.....	40
17.4. Udziały niekontrolujące.....	41
18. Zobowiązania z tytułu dostaw i usług, pozostałe zobowiązania i rozliczenia międzyokresowe	41
18.1. Zobowiązania krótkoterminowe	41
18.2. Rozliczenia międzyokresowe.....	42
18.3. Zobowiązania i aktywa warunkowe	42
19. Informacje o podmiotach powiązanych.....	42
19.1. Jednostki powiązane	42
19.2. Warunki transakcji z podmiotami powiązanymi	43
19.3. Pożyczki udzielone członkom Zarządu oraz członkom Rady Nadzorczej.....	43
19.4. Inne transakcje z udziałem członków Zarządu oraz członków Rady Nadzorczej	43
20. Wyłaconą (lub zadeklarowaną) dywidenda	43
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	44
23. Wskazanie korekt błędów poprzednich okresów	44
24. Informacje o niespłaceniu kredytu lub pożyczki lub naruszeniu istotnych postanowień umowy kredytu lub pożyczki.....	44
25. W przypadku instrumentów finansowych wycenianych w wartości godziwej – informacje o zmianie sposobu (metody) jej ustalenia.....	44
26. Informacja dotycząca zmiany w klasyfikacji aktywów finansowych w wyniku zmiany celu lub wykorzystania tych aktywów	44
27. Skutki zmian w strukturze jednostki gospodarczej, w tym w wyniku połączenia jednostek gospodarczych, przejęcia lub sprzedaży jednostek grupy kapitałowej emitenta, inwestycji długoterminowych, podziału, restrukturyzacji i zaniechania działalności	44
28. Stanowisko Zarządu odnośnie realizacji prognoz wyników na dany rok	44
29. Informacja o zawarciu przez Emitenta lub jednostkę od niego zależną jednej lub wielu transakcji z podmiotami powiązanymi, jeżeli pojedynczo lub łącznie są one istotne i zostały zawarte na innych warunkach niż rynkowe	44
30. Udzielone gwarancje i poręczenia	45
31. Informacje istotne dla oceny sytuacji kadrowej, majątkowej, finansowej, wyniku finansowego i ich zmian oraz informacje, które są istotne dla oceny możliwości realizacji zobowiązań przez Grupę	45
32. Czynniki, które w ocenie emitenta będą miały wpływ na osiągnięte przez niego wyniki w perspektywie co najmniej kolejnego kwartału	45
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	
	01.01.2023- 31.03.2023	01.01.2022- 31.03.2022	01.01.2023- 31.03.2023	01.01.2022- 31.03.2022
Przychody ze sprzedaży usług	20 893	27 784	4 445	5 979
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	1 065	6 308	227	1 357
Zysk (strata) brutto	4 152	5 449	883	1 173
Zysk (strata) netto	3 364	4 524	716	973
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	2 257	46 519	480	10 010
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	66	1 731	14	372
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	-324	-638	-69	-137
Przepływy pieniężne netto, razem	1 999	47 612	425	10 245

	w tys. zł			w tys. EUR		
	31.03.2023	31.12.2022	31.03.2022	31.03.2023	31.12.2022	31.03.2022
Aktywa razem	161 631	158 004	227 146	34 570	33 690	48 822
Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	71 930	71 669	128 341	15 384	15 282	27 585
Zobowiązania długoterminowe	20 337	18 683	14 065	4 350	3 984	3 023
Zobowiązania krótkoterminowe	51 593	52 986	114 276	11 035	11 298	24 562
Kapitał własny	89 701	86 335	98 805	19 185	18 409	21 237
Kapitał zakładowy	5 649	5 649	5 883	1 208	1 205	1 264
Liczba akcji (w szt.) na koniec okresu sprawozdawczego	56 488 487	56 488 487	58 834 238	56 488 487	56 488 487	58 834 238

	w zł		w EUR	
	01.01.2023- 31.03.2023	01.01.2022- 31.03.2022	01.01.2023- 31.03.2023	01.01.2022- 31.03.2022
Zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (średnia ważona)	0,24	0,31	0,05	0,07
Rozwodniony zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (średnia ważona)	0,24	0,31	0,05	0,07
Wartość księgowa na jedną akcję	1,59	1,68	0,34	0,36
Rozwodniona wartość księgowa na jedną akcję	1,59	1,68	0,34	0,36
Zadeklarowana lub wypłacona dywidenda na jedną akcję	0	0	0	0

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

- poszczególne pozycje aktywów, zobowiązań i kapitału własnego przeliczono według średnich kursów ogłoszonych przez Narodowy Bank Polski obowiązujących na dzień 31 marca 2023 r. w wysokości 1 EURO = 4,6755 zł, na dzień 31 grudnia 2022 r. w wysokości 1 EURO = 4,6899 zł, na dzień 31 marca 2022 r. w wysokości 1 EURO = 4,6525 zł,
- poszczególne pozycje rachunku zysków i strat oraz rachunku przepływów pieniężnych przeliczono według kursów stanowiących średnią arytmetyczną średnich kursów ustalonych przez Narodowy Bank Polski na ostatni dzień każdego zakończonego miesiąca za okres sprawozdawczy zakończony dnia 31 marca 2023 r. oraz 31 marca 2022 r. (odpowiednio: 1 EURO = 4,7005 zł i 1 EURO = 4,6472 zł).

ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW

ZA OKRES OD 1 STYCZNIA DO 31 MARCA 2023 ROKU

	Nota	01.01.2023- 31.03.2023	01.01.2022- 31.03.2022
Działalność kontynuowana			
Przychody z działalności operacyjnej		20 893	27 784
Przychody z tyt. świadczonych usług	9.1	20 758	25 590
Pozostałe przychody operacyjne	9.2	135	2 194
Koszty działalności operacyjnej		19 828	21 476
Koszty dystrybucji	9.3	8 769	11 523
Świadczenia pracownicze	9.4	5 250	5 245
Amortyzacja		918	1 152
Usługi obce	9.5	1 542	1 469
Pozostałe koszty operacyjne	9.6	3 349	2 087
Wynik na działalności operacyjnej		1 065	6 308
Przychody finansowe	9.7	3 162	120
Koszty finansowe	9.8	75	979
Wynik na działalności finansowej		3 087	-859
Zysk (strata) brutto		4 152	5 449
Podatek dochodowy	10	788	925
Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej		3 364	4 524
Działalność zaniechana			
Zysk (strata) z działalności zaniechanej		0	0
Zysk (strata) netto		3 364	4 524
Zysk netto przypadający:			
- akcjonariuszom jednostki dominującej		3 284	4 450
- udziałom niekontrolującym		80	74
Inne całkowite dochody			
Pozycje, które nie zostaną następnie przeklasyfikowane na zyski lub straty		0	0
Pozycje, które zostaną następnie przeklasyfikowane na zyski lub straty		0	0
Inne składniki całkowitych dochodów, razem		0	0
Całkowite dochody ogółem		3 364	4 524
Całkowite dochody przypadające:			
- akcjonariuszom jednostki dominującej		3 284	4 450
- udziałom niekontrolującym		80	74
Zysk (strata) netto na 1 akcję zwykłą (w zł) w oparciu o średnioważoną liczbę akcji	11	01.01.2023- 31.03.2023	01.01.2022- 31.03.2022
<i>zwykły:</i>		0,24	0,31
- z działalności kontynuowanej		0,24	0,31
- z działalności zaniechanej		0,00	0,00
<i>rozwodniony:</i>		0,24	0,31
- z działalności kontynuowanej		0,24	0,31
- z działalności zaniechanej		0,00	0,00

ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ NA DZIEŃ 31 MARCA 2023 ROKU

	Nota	31.03.2023	31.12.2022	31.03.2022
AKTYWA		161 631	158 004	227 146
Aktywa trwałe		90 862	88 105	85 238
Rzeczowe aktywa trwałe	12	6 382	5 879	4 292
Wartości niematerialne	13	6 411	6 624	7 292
Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez inne całkowite dochody	14	2 227	2 227	2 227
Aktywa finansowe wyceniane obowiązkowo w wartości godziwej przez wynik finansowy	14	60 750	58 352	56 353
Aktywa finansowe wyceniane według zamortyzowanego kosztu	14	14 605	14 558	14 595
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego		0	0	0
Inne aktywa		487	465	479
Aktywa obrotowe		70 769	69 899	141 908
Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy		0	0	1 164
Instrumenty finansowe wyceniane wg zamortyzowanego kosztu		0	0	0
Należności z tyt. dostaw i usług oraz pozostałe należności	15	9 982	10 945	11 799
Inne aktywa		638	804	592
Należności z tytułu bieżącego podatku dochodowego		0	0	2
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty		60 149	58 150	128 351
ZOBOWIĄZANIA I KAPITAŁ WŁASNY		161 631	158 004	227 146
Kapitały własne		89 701	86 335	98 805
Kapitał zakładowy	17.1	5 649	5 649	5 883
Akcje własne		0	0	0
Kapitał zapasowy		28 845	28 845	6 295
Kapitał rezerwowy		31 391	31 391	52 387
Zyski/(straty) zatrzymane		18 464	15 178	29 176
Razem kapitały przypisane akcjonariuszom jednostki dominującej		84 349	81 063	93 741
Udziały niekontrolujące		5 352	5 272	5 064
ZOBOWIĄZANIA		71 930	71 669	128 341
Zobowiązania długoterminowe		20 337	18 683	14 065
Zobowiązania z tytułu leasingu		3 374	3 148	1 098
Rezerwa (zobowiązania) z tytułu odroczonego podatku dochodowego		588	468	220
Rezerwy długoterminowe		16 375	15 067	12 747
Zobowiązania krótkoterminowe	18.1	51 593	52 986	114 276
Zobowiązania z tyt. dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania		3 449	3 830	3 947
Zobowiązania wobec klientów		38 790	39 807	95 058
Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego		158	489	445
Zobowiązania publicznoprawne		1 337	691	762
Zobowiązania z tytułu leasingu		1 209	1 146	1 877
Rozliczenia międzyokresowe i rezerwy		6 650	7 023	12 187

ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH

ZA OKRES OD 1 STYCZNIA DO 31 MARCA 2023 ROKU

	01.01.2023- 31.03.2023	01.01.2022- 31.03.2022
Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej		
Zysk (strata) brutto	4 152	5 449
Korekty razem	-886	43 888
Amortyzacja	918	1 152
(Zyski) straty z tytułu różnic kursowych	-11	7
Odsetki	-695	-44
(Zysk) strata z działalności inwestycyjnej	-2 445	827
Koszty leasingu finansowego	46	25
Zmiana stanu należności	941	17 935
Zmiana stanu zobowiązań	-752	24 748
Zmiana stanu rezerw	1 308	-1 666
Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	-207	910
Pozostałe korekty	11	-6
Środki pieniężne wypracowane w toku działalności operacyjnej	3 266	49 337
Podatek dochodowy zapłacony	-1 009	-2 818
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	2 257	46 519
Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej		
Zbycie rzeczowych aktywów trwałych	0	7
Zbycie aktywów finansowych	0	2 075
Wpływy ze sprzedaży udziałów jednostki zależnej bez utraty kontroli	695	4 691
Odsetki	-629	72
Nabycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	0	-314
Nabycie aktywów finansowych	0	-4 800
Wydatki w ramach objęcia kontroli nad jednostkami zależnymi lub innymi przedsięwzięciami zaklasyfikowane jako działalność inwestycyjna	0	0
Przejęte środki pieniężne w ramach objęcia kontroli nad jednostkami zależnymi lub innymi przedsięwzięciami zaklasyfikowane jako działalność inwestycyjna	0	0
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	66	1 731
Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej	0	
Wpływy netto z emisji akcji (wydania udziałów)	0	0
Skup akcji własnych	0	0
Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego	-233	-613
Odsetki	-46	-25
Pozostałe	-45	
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	-324	-638
Zmiana netto stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów bez różnic kursowych	1 999	47 612
Zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych	0	0
Zmiana netto stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów	1 999	47 612
Środki pieniężne na początek okresu	58 150	80 739
Środki pieniężne na koniec okresu	60 149	128 351

ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM

ZA OKRES OD 1 STYCZNIA DO 31 MARCA 2023 ROKU

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

ZA OKRES OD 1 STYCZNIA DO 31 GRUDNIA 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 01.01.2022 r.	5 883	0	28 845	29 837	25 024	89 589	0	89 589
zmiany w kapitale własnym w okresie od 01.01 do 31.12.2022								
Zysk netto za okres	0	0	0	0	14 099	14 099	589	14 688
Inne całkowite dochody netto za okres	0	0	0	0	0	0	0	0
Razem całkowite dochody / Całkowite dochody ogółem	0	0	0	0	14 099	14 099	589	14 688
Podział wyniku z lat ubiegłych	0	0	0	23 641	-23 641	0	-307	-307
Skup akcji własnych		-22 321	0	-22 087	0	-44 408	0	-44 408
Umorzenie akcji	-234	22 321	0	0	0	22 087	0	22 087
Inne zwiększenia	0	0	0	0	-304	-304	4 990	4 686
Łączne zmiany w kapitale własnym	-234	0	0	1 554	-9 846	-8 526	5 272	-3 254
Na dzień 31.12.2022 r.	5 649	0	28 845	31 391	15 178	81 063	5 272	86 335

ZA OKRES OD 1 STYCZNIA DO 31 MARCA 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 01.01.2022 r.	5 883	0	6 295	52 387	25 024	89 589	0	89 589
zmiany w kapitale własnym w okresie od 01.01 do 31.03.2022								
Zysk netto za okres	0	0	0	0	4 450	4 450	74	4 524
Inne całkowite dochody netto za okres	0	0	0	0	0	0	0	0
Razem całkowite dochody / Całkowite dochody ogółem	0	0	0	0	4 450	4 450	74	4 524
Podział wyniku z lat ubiegłych	0	0	0	0	0	0	0	0
Skup akcji własnych	0	0	0	0	0	0	0	0
Umorzenie akcji	0	0	0	0	0	0	0	0
Inne zwiększenia	0	0	0	0	-298	-298	4 990	4 692
Łączne zmiany w kapitale własnym	0	0	0	0	4 176	4 176	5 064	9 216
Na dzień 31.03.2022 r.	5 883	0	6 295	52 387	29 176	93 741	5 064	98 805

DODATKOWE NOTY OBJAŚNIAJĄCE

1. INFORMACJE OGÓLNE

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

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

Informacje o jednostce dominującej

Nazwa jednostki dominującej: Quercus TFI S.A.

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

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

Państwo rejestracji: Polska

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

Forma prawna jednostki: spółka akcyjna

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

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

Czas trwania Spółki jest nieoznaczony.

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

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

Na dzień 31.03.2023 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,
- Q1 Fundusz Inwestycyjny Zamknięty,
- QUERCUS Multistrategy Fundusz Inwestycyjny Zamknięty,

- Private Equity Multifund Fundusz Inwestycyjny Zamknięty,
- Future Tech Fundusz Inwestycyjny Zamknięty,
- Alphaset Fundusz Inwestycyjny Zamknięty,
- R2 Fundusz Inwestycyjny Zamknięty,

a także portfelami instrumentów finansowych.

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

Skład Zarządu:

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

Skład Rady Nadzorczej:

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

W okresie od 1 stycznia 2023 r. do 31 marca 2023 r. nie wystąpiły żadne zmiany w składzie Zarządu i Rady Nadzorczej Emitenta.

2. SKŁAD GRUPY

Na dzień 31 marca 2023 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. w restrukturyzacji). Emitent zarządza tym funduszem oraz posiada 100% jego Certyfikatów Inwestycyjnych (99,99% bezpośrednio i 0,01% poprzez Quercus AT). 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. Według stanu na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania intencją Zarządu Jednostki dominującej jest podjęcie uchwały przedłużającej czas trwania R2 FIZ na kolejny roczny okres.

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. 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 („MSSF UE”) obowiązującymi na dzień sprawozdawczy, tj. 31 marca 2023 roku i przedstawia sytuację finansową Grupy na dzień 31 marca 2023 roku, wyniki jej działalności oraz przepływy pieniężne za okres 3 miesięcy od 1 stycznia do 31 marca 2023 roku. Jako dane porównawcze zaprezentowano dane skonsolidowane Grupy Kapitałowej za I kwartał 2022 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 2022 roku. W sprawozdaniu zawarto wybrane noty objaśniające dotyczące wydarzeń i transakcji, które są istotne dla zrozumienia wyników Grupy.

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

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

Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało sporządzone przy założeniu kontynuowania działalności gospodarczej przez jednostki wchodzące w skład Grupy w dającej się przewidzieć przyszłości, tj. przez okres co najmniej 12 miesięcy od daty bilansowej, tj. do 31 marca 2024 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 I kwartał 2023 roku zostało sporządzone i zatwierdzone dnia 20 kwietnia 2023 roku do publikacji w dniu 21 kwietnia 2023 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 I kwartale 2023 roku saldo napływu środków w funduszach zarządzanych przez Emitenta oraz aktywów w administracji DI Xelion było na niewielkim plusie. Na dzień sporządzenia sprawozdania Zarząd Jednostki dominującej nie jest w stanie przewidzieć długości trwania wojny, ale ocenia, że nie stanowi ona czynnika zagrażającego kontynuacji działalności przez Grupę. Grupa nie prowadzi działalności na terenie Ukrainy oraz na terytorium państw objętych sankcjami gospodarczymi w związku z wybuchem wojny. Plany biznesowe Grupy nie zakładają również budowania czy też rozszerzania skali działalności na terytorium wspomnianych państw. Grupa nie posiada również żadnych ekspozycji w portfelu niehandlowym czy też należności od partnerów biznesowych, których działalność gospodarcza zarejestrowana byłaby na Ukrainie, Białorusi lub w Rosji.

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

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

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

Emitent posiada udziały w iWealth Management sp. z o.o., stanowiące na dzień 31 marca 2023 r. 21,50% kapitału zakładowego. W dniu 22 marca 2023 r. odbyło się Zgromadzenie Wspólników iWealth Management sp. z o.o., podczas którego została przyjęta uchwała o podwyższeniu kapitału. Po rejestracji podwyższenia kapitału udział Emitenta w kapitale zakładowym iWealth Management sp. z o.o. spadnie do poziomu 20,04%. 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 podlega konsolidacji metodą praw własności.

Klasyfikacja umów leasingowych

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

4.2. NIEPEWNOŚCI SZACUNKÓW I ZAŁOŻEŃ

Poniżej omówiono podstawowe założenia dotyczące przyszłości i inne kluczowe źródła niepewności występujące na dzień bilansowy, z którymi związane jest istotne ryzyko znaczącej korekty wartości bilansowych aktywów i zobowiązań. 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 Spółka ocenia czy istnieją obiektywne przesłanki utraty wartości danego składnika aktywów finansowych lub grupy aktywów finansowych. Odpis na należności handlowe oszacowywany jest wtedy, gdy ściągnięcie pełnej kwoty należności przestało być prawdopodobne. Grupa dokonuje oszacowania oczekiwanych strat kredytowych zgodnie z MSSF 9.

Wycena Certyfikatów Inwestycyjnych R2 FIZ

Poprzez certyfikaty inwestycyjne w Funduszu R2 FIZ Emitent posiada pośrednią ekspozycję na obligacje Capitea S.A. (dawniej GetBack S.A. w restrukturyzacji) w wysokości 17,2 mln zł według wyceny na 31 marca 2023 r. Zarząd na bieżąco monitoruje kondycję finansową w/w spółki wierzycielskiej, a w szczególności zdolność do obsługi 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, emerytalne i rentowe, zostały oszacowane za pomocą metod aktuarialnych. Zmiana wskaźników finansowych będących podstawą szacunku nie miałyby istotnego wpływu na wyniki finansowe Grupy.

Składnik aktywów z tytułu podatku odroczonego

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

Stawki amortyzacyjne

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

Utrata wartości aktywów trwałych - wartości niematerialnych

Emitent przeprowadził test na utratę wartości, wartości niematerialnych o nieokreślonym okresie użytkowania, tj. wartości praw do nazwy oraz domen internetowych na 31 grudnia 2022 r., ujawnionych w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym. Oszacowanie wartości użytkowej polega na ustaleniu przyszłych przepływów pieniężnych generowanych przez ośrodek wypracowujący środki pieniężne i wymaga ustalenia stopy dyskontowej do zastosowania w celu obliczenia bieżącej wartości tych przepływów.

Niepewność związana z rozliczeniami podatkowymi

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

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

4.3. ZMIANA SZACUNKÓW

W okresie objętym skonsolidowanym sprawozdaniem nie wystąpiły zmiany szacunków.

5. ZMIANY STOSOWANYCH ZASAD RACHUNKOWOŚCI

W niniejszym sprawozdaniu finansowym Grupy Quercus zastosowano spójne zasady rachunkowości, z tymi które zastosowano przy sporządzaniu rocznych skonsolidowanych sprawozdań finansowych za rok zakończony 31 grudnia 2022 roku, z wyjątkiem zastosowania nowych lub zmienionych standardów oraz interpretacji obowiązujących dla okresów rocznych rozpoczynających się w dniu lub po 1 stycznia 2023 roku, wskazanych w pkt 5.1.

5.1. ZMIANY W MSSF UE

Standardy i interpretacje oraz zmiany do standardów i interpretacji, które zostały zastosowane w roku obrotowym 2023

Następujące zmiany do istniejących standardów wydane przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości (RMSR) oraz zatwierdzone do stosowania w Unii Europejskiej (UE) zostały po raz pierwszy zastosowane w śródrocznym sprawozdaniu finansowym Grupy za pierwszy kwartał 2023 roku:

- **MSSF 17 „Umowy ubezpieczeniowe”** z późniejszymi zmianami do MSSF 17 opublikowanymi przez RMSR 25 czerwca 2020 roku - zatwierdzone w UE w dniu 19 listopada 2021 r. (obowiązujący w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2023 roku lub później),
- **Zmiany do MSSF 17 „Umowy ubezpieczeniowe”** – zastosowanie MSSF 17 i MSSF 9 po raz pierwszy – dane porównawcze, zatwierdzone w UE w dniu 8 września 2022 r. (obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2023 roku lub później),
- **Zmiany do MSR 1 „Prezentacja sprawozdań finansowych”** – Ujawnienia na temat istotnych zasad rachunkowości, zatwierdzone w UE w dniu 2 marca 2022 r. (obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2023 roku lub później),
- **Zmiany do MSR 8 „Zasady (polityka) rachunkowości, zmiany wartości szacunkowych i korygowanie błędów”** – Definicja wartości szacunkowych zatwierdzone w UE w dniu 2 marca 2022 r. (obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2023 roku lub później),
- **Zmiany do MSR 12 „Podatek dochodowy”** - Podatek odroczony dotyczący aktywów i zobowiązań z pojedynczej transakcji zatwierdzone w UE w dniu 11 sierpnia 2022 r. (obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2023 roku lub później).

Wyżej wymienione zmiany do standardów nie miały istotnego wpływu na śródroczne sprawozdanie finansowe Grupy za pierwszy kwartał 2023 roku.

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

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

- **Zmiany do MSR 1 „Prezentacja sprawozdań finansowych”** – Klasyfikacja zobowiązań jako krótkoterminowe lub długoterminowe (obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2024 roku lub później),

- **Zmiany do MSR 1 „Prezentacja sprawozdań finansowych”** – Zobowiązania długoterminowe z kowenantami (obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2024 roku lub później),
- **Zmiany do MSSF 16 „Leasing”** – Zobowiązanie z tytułu leasingu w ramach sprzedaży i leasingu zwrotnego (obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2024 roku lub później),
- **Zmiany do MSSF 10 „Skonsolidowane sprawozdania finansowe” oraz MSR 28 „Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych i wspólnych przedsięwzięciach”** – Sprzedaż lub wniesienie aktywów pomiędzy inwestorem a jego jednostką stowarzyszoną lub wspólnym przedsięwzięciem oraz późniejsze zmiany (data wejścia w życie zmian została odroczone do momentu zakończenia prac badawczych nad metodą praw własności).

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

6. ISTOTNE ZASADY RACHUNKOWOŚCI

6.1. ZASADY KONSOLIDACJI

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

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

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

Sprawowanie kontroli przez jednostkę dominującą ma miejsce, wtedy gdy:

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

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

W sytuacji, gdy Spółka posiada mniej niż większość praw głosu 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. POŁĄCZENIA

Nabycie jednostek zależnych

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

Jednostka przejmująca wycenia:

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

6.3. WARTOŚCI NIEMATERIALNE

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

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

Przewidywany okres ekonomicznej użyteczności kształtuje się następująco:

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

Szacunki dotyczące okresu ekonomicznej użyteczności oraz metoda amortyzacji są przedmiotem przeglądu na koniec każdego roku obrotowego w celu weryfikacji czy zastosowane metody i okres amortyzacji są zgodne z przewidywanym rozkładem czasowym korzyści ekonomicznych przynoszonych przez dane wartości niematerialne. Zmiany w oczekiwanym okresie użytkowania lub oczekiwanym sposobie konsumowania korzyści ekonomicznych pochodzących z danego składnika aktywów są ujmowane poprzez zmianę odpowiednio okresu lub metody amortyzacji i traktowane jak zmiany wartości szacunkowych-

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

Wartość firmy

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

- przekazanej zapłaty,
- kwoty wszelkich niekontrolujących udziałów w jednostce przejmowanej oraz

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

Znak towarowy „DI Xelion”

Wartość niematerialna w postaci znaku towarowego DI Xelion została uznana za wartość niematerialną o nieokreślonym okresie użytkowania. Tym samym wartość ta nie podlega amortyzacji i jest corocznie testowana pod kątem ewentualnej utraty wartości. Decyzja o uznaniu okresu ekonomicznej użyteczności znaku za nieokreślony wynika z oczekiwania iż znak ten będzie się przyczyniał do wypracowywania przez Jednostkę Dominującą przepływów pieniężnych netto w przyszłości przez nieokreślony czas. Szacowane na koniec października 2021 roku wartości dotyczące zidentyfikowanych pozycji niematerialnych pozostają aktualne na dzień 31.03.2023 r. Pierwszy test pod kątem utraty wartości został 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.

6.4. RZECZOWE AKTYWA TRWAŁE

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

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

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

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

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

Składnik rzeczowych aktywów trwałych może zostać usunięty ze sprawozdania z sytuacji finansowej po dokonaniu jego zbycia lub w przypadku, gdy nie są spodziewane żadne ekonomiczne korzyści wynikające

z dalszego użytkowania takiego składnika aktywów. Wszelkie zyski lub straty wynikające z usunięcia środka trwałego ze sprawozdania z sytuacji finansowej są ujmowane w sprawozdaniu z całkowitych dochodów w okresie, w którym dokonano takiego usunięcia.

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

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

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

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

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

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

6.5. AKTYWA FINANSOWE – KLASYFIKACJA I WYCENA

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

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

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

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

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

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

Zdefiniowanie istniejących modeli biznesowych dokonywane jest przez kluczowe kierownictwo Grupy. Następnie Grupa klasyfikuje swoje aktywa finansowe do jednego z trzech modeli biznesowych, biorąc pod uwagę cel utrzymywania instrumentu finansowego:

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

Aktywa finansowe wyceniane według zamortyzowanego kosztu

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

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

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

Aktywa finansowe wyceniane do wartości godziwej przez pozostałe dochody całkowite

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

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

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

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

Wartość godziwa instrumentów kapitałowych notowanych na aktywnym rynku wynika z ich bieżącej ceny zakupu. Jeżeli rynek na dany składnik aktywów finansowych oraz nienotowanych papierów wartościowych nie jest aktywny, Grupa ustala wartość godziwą stosując techniki wyceny. Obejmują one wykorzystanie niedawno

przeprowadzonych na normalnych zasadach rynkowych transakcji, odwołanie się do innych instrumentów, które są w zasadzie identyczne, analizę zdyskontowanych przepływów pieniężnych, w jak największym stopniu wykorzystując informacje rynkowe, przy czym, w określonych przypadkach, cena nabycia może być jej najlepszym szacunkiem.

Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy

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

Pochodne instrumenty finansowe

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

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

6.6. LEASING

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

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

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

6.7. TRANSAKcje W WALUCIE

Transakcje wyrażone w walutach innych niż złoty są przeliczane na złote po kursie faktycznie zastosowanym w dniu zawarcia transakcji, a jeżeli zastosowanie tego kursu nie jest możliwe po kursie średnim ogłoszonym dla

danej waluty przez Narodowy Bank Polski z dnia poprzedzającego ten dzień. Na dzień bilansowy aktywa i pasywa wyrażone w walutach innych niż polski złoty są przeliczane na złote polskie przy zastosowaniu obowiązującego na ten dzień średniego kursu ustalonego dla danej waluty przez Narodowy Bank Polski. Powstałe z przeliczenia różnice kursowe ujmowane są odpowiednio w pozycji przychodów lub kosztów finansowych lub w przypadkach określonych przepisami, kapitalizowane w wartości aktywów.

6.8. ODPISY Z TYTUŁU UTRATY WARTOŚCI AKTYWÓW

Aktywa finansowe

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

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

- utrata wartości rynkowej danego składnika aktywów odnotowana w ciągu okresu jest znacznie większa od utraty, której się można było spodziewać w wyniku upływu czasu i zwykłego użytkowania,
- w ciągu okresu nastąpiła lub nastąpią w niedalekiej przyszłości znaczące i niekorzystne zmiany o charakterze technologicznym, rynkowym, gospodarczym lub prawnym w otoczeniu, w którym Grupa prowadzi działalność,
- w ciągu 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.

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

- w odniesieniu do aktywów finansowych, dla których na dzień bilansowy ryzyko kredytowe związane z danym instrumentem finansowym nie wzrosło znacząco od momentu początkowego ujęcia, Grupa wycenia

odpis na oczekiwane straty kredytowe z tytułu tego instrumentu finansowego w kwocie równej 12-miesięcznym oczekiwany stratom kredytowym (koszyk 1),

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

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

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

Aktywa niefinansowe

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

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

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

6.9. INNE AKTYWA

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

6.10. NALEŻNOŚCI

Należności handlowe są wykazywane w kwocie wymaganej zapłaty pomniejszonej o odpisy aktualizujące. Wartość należności aktualizuje się uwzględniając stopień prawdopodobieństwa ich zapłaty poprzez dokonanie

odpisu aktualizującego. Odpisy aktualizujące wartość należności zalicza się odpowiednio do pozostałych kosztów operacyjnych lub do kosztów finansowych, zależnie od rodzaju należności, której dotyczy odpis aktualizujący.

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

6.11. ŚRODKI PIENIĘŻNE

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

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

6.12. ZOBOWIĄZANIA I ROZLICZENIA MIĘDZYOKRESOWE

Zobowiązania handlowe Grupa wycenia w kwocie wymagającej zapłaty.

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

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

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

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

6.13. ZOBOWIĄZANIA FINANSOWE

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

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

6.14. REZERWY

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

oraz można dokonać wiarygodnego oszacowania kwoty tego zobowiązania. W przypadku, kiedy efekt wartości pieniądza w czasie ma istotne znaczenie, rezerwy są szacowane poprzez dyskontowanie oczekiwanych przyszłych przepływów środków pieniężnych w oparciu o stopę przed opodatkowaniem, która odzwierciedla bieżące szacunki rynkowe zmian wartości pieniądza w czasie oraz, jeżeli jest to właściwe, ryzyko związane z danym składnikiem zobowiązań.

6.15. 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.

6.16. PRZYCHODY

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

Grupa Kapitałowa osiąga przychody związane z:

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

funduszy ujmowane jest w wysokości równej wartości wykonanych w danym okresie rozliczeniowym czynności dodatkowych alokowanych na dane towarzystwo funduszy inwestycyjnych;

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

Odsetki

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

Dywidendy

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

6.17. KOSZTY

Koszty dystrybucji

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

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

Świadczenia pracownicze

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

6.18. PODATKI

Podatek bieżący

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

Podatek odroczony

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

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

Składnik aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego ujmowany jest w odniesieniu do wszystkich ujemnych różnic przejściowych i niewykorzystanych strat podatkowych przeniesionych na następne lata, w takiej wysokości, w jakiej jest prawdopodobne, że zostanie osiągnięty dochód do opodatkowania, który pozwoli

wykorzystać ww. różnice i straty, chyba że aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego powstają w wyniku początkowego ujęcia składnika aktywów lub pasywów przy transakcji nie stanowiącej połączenia przedsiębiorstw i w chwili jej zawierania nie mają wpływu ani na wynik finansowy brutto, ani na dochód do opodatkowania lub stratę podatkową.

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

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

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

6.19. ZYSK NETTO NA AKCJĘ

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

7. SEZONOWOŚĆ DZIAŁALNOŚCI

W działalności Grupy nie występują istotne zjawiska podlegające wahaniom sezonowym.

8. SEGMENTY OPERACYJNE

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

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

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

Grupa prowadzi działalność wyłącznie na terenie Polski.

Okres zakończony dnia 31 marca 2023 roku

	Działalność kontynuowana			
	Zarządzanie funduszami i portfelami	Dystrybucja produktów inwestycyjnych	Wyłączenia* / nieprzypisane	Razem
Wartość aktywów pod zarządzaniem / w dystrybucji na koniec okresu	3 187 207	5 121 067	-574 397	7 733 877
Przychody razem	11 077	11 237	-1 421	20 893
Przychody – odbiorcy zewnętrzni	11 059	9 678	21	20 758
Przychody – pomiędzy segmentami	0	1 442	-1 442	0
Pozostałe przychody	18	117	0	135
Koszty działalności operacyjnej	9 825	11 204	-1 201	19 828

	Działalność kontynuowana			
	Zarządzanie funduszami i portfelami	Dystrybucja produktów inwestycyjnych	Wyłączenia* / nieprzypisane	Razem
Koszty dystrybucji - zewnętrzne	2 364	6 405	0	8 769
Koszty dystrybucji - pomiędzy segmentami	1 442	0	-1 442	0
Świadczenia pracownicze	2 373	2 875	2	5 250
Amortyzacja	220	467	231	918
Usługi obce	398	1 136	8	1 542
Pozostałe koszty operacyjne	3 028	321	0	3 349
Wynik na działalności operacyjnej	1 252	33	-220	1 065
Przychody finansowe	2 400	482	280	3 162
Koszty finansowe	24	51	0	75
Wynik na działalności finansowej	2 376	431	280	3 087
Zysk (strata) brutto	3 628	464	60	4 152
Podatek dochodowy	637	145	6	788
Zysk (strata) netto	2 991	319	54	3 364
Zysk netto przypadający:				
- akcjonariuszom jednostki dominującej	2 991	239	54	3 284
- udziałom niekontrolującym	0	80	0	80
Suma aktywów	107 062	67 416	-12 847	161 631
Suma zobowiązań	26 372	49 729	-4 171	71 930

Okres zakończony dnia 31 marca 2022 roku

	Działalność kontynuowana			
	Zarządzanie funduszami i portfelami	Dystrybucja produktów inwestycyjnych	Wyłączenia* / nieprzypisane	Razem
Wartość aktywów pod zarządzaniem / w dystrybucji na koniec okresu	3 873 700	5 188 245	-596 560	8 465 385
Przychody razem	16 000	13 470	-1 686	27 784
Przychody – odbiorcy zewnętrzni	13 845	11 724	21	25 590
Przychody – pomiędzy segmentami	0	1 707	-1707	0
Pozostałe przychody	2 155	39	0	2 194
Koszty działalności operacyjnej	10 035	12 912	-1 471	21 476
Koszty dystrybucji - zewnętrzne	3 487	8 036	0	11 523
Koszty dystrybucji - pomiędzy segmentami	1 707	0	-1707	0
Świadczenia pracownicze	2 477	2 768	0	5 245
Amortyzacja	219	702	231	1 152
Usługi obce	336	1 128	5	1 469
Pozostałe koszty operacyjne	1 809	278	0	2 087
Wynik na działalności operacyjnej	5 965	558	-215	6 308

	Działalność kontynuowana			
	Zarządzanie funduszami i portfelami	Dystrybucja produktów inwestycyjnych	Wyłączenia* / nieprzypisane	Razem
Przychody finansowe	58	62	0	120
Koszty finansowe	872	84	23	979
Wynik na działalności finansowej	-814	-22	-23	-859
Zysk (strata) brutto	5 151	536	-238	5 449
Podatek dochodowy	967	3	-45	925
Zysk (strata) netto	4 184	533	-193	4 524
Zysk netto przypadający:				
- akcjonariuszom jednostki dominującej	4 184	533	-193	4 524
- udziałom niekontrolującym	0	0	0	0
Suma aktywów	118 282	122 100	-13 236	227 146
Suma zobowiązań	26 748	105 562	-3 969	128 341

9. PRZYCHODY I KOSZTY

9.1. PRZYCHODY Z TYTUŁU ŚWIADCZONYCH USŁUG

	01.01.2023- 31.03.2023	01.01.2022- 31.03.2022
Przychody z tytułu zarządzania funduszami inwestycyjnymi	10 769	13 665
Przychody z tytułu zarządzania portfelami	290	180
Przychody z tytułu przyjmowania zleceń kupna i umarzania tytułów uczestnictwa funduszy inwestycyjnych	9 364	11 242
Przychody z tytułu świadczenia usług pośrednictwa ubezpieczeniowego	35	62
Przychody z tytułu świadczenia pozostałych usług	279	420
Przychody z tytułu prowadzenia rejestru funduszy	21	21
Przychody, razem	20 758	25 590

9.2. POZOSTAŁE PRZYCHODY OPERACYJNE

	01.01.2021- 31.03.2021	01.01.2022- 31.03.2022
Zysk ze sprzedaży aktywów trwałych	62	1
Przychody z tytułu rozwiązania rezerw na przyszłe zobowiązania	0	2 138
Odwrocenie rezerwy na premie	0	0
Inne	73	55
Pozostałe przychody operacyjne, razem	135	2 194

9.3. KOSZTY DYSTRYBUCJI

	01.01.2023- 31.03.2023	01.01.2022- 31.03.2022
Wynagrodzenie płatne na rzecz Dystrybutorów	2 359	3 484

	01.01.2023- 31.03.2023	01.01.2022- 31.03.2022
Wynagrodzenie płatne ma rzecz Doradców Finansowych z tytułu pośrednictwa finansowego (dystrybucja produktów TFI)	6 309	8 012
Wynagrodzenie płatne ma rzecz Doradców Finansowych z tytułu pośrednictwa ubezpieczeniowego	9	22
Pozostałe koszty dystrybucji	92	5
Koszty dystrybucji, razem	8 769	11 523

9.4. KOSZTY ŚWIADCZEŃ PRACOWNICZYCH

	01.01.2023- 31.03.2023	01.01.2022- 31.03.2022
Wynagrodzenia	4 377	4 349
Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia	396	896
Pozostałe świadczenia na rzecz pracowników	477	0
Koszty świadczeń pracowniczych, razem	5 250	5 245

9.5. USŁUGI OBCE

	01.01.2023- 31.03.2023	01.01.2022- 31.03.2022
Koszty transakcyjne (na rzecz KDPW SA oraz KDPW_CCP SA)	70	39
Koszty utrzymywania i wynajmu budynków	689	646
Usługi IT	415	424
Usługi doradcze i prawne	20	30
Pozostałe usługi obce	348	330
Usługi obce, razem	1 542	1 469

9.6. POZOSTAŁE KOSZTY OPERACYJNE

	01.01.2023- 31.03.2023	01.01.2022- 31.03.2022
Zużycie materiałów i energii	136	154
Podatki i opłaty	213	142
Pozostałe koszty rodzajowe (z tytułu)	1 934	1 668
- koszty funduszy	1 624	1 558
- pozostałe	310	110
Koszty transakcyjne	0	0
Podróże służbowe	28	25
Inne koszty rodzajowe	1 038	98
- zmiana stanu rezerwy dot. rozliczeń zw. z Capitea S.A (d. GetBack S.A.)	1 037	0
- zmiana stanu rezerwy na sprawy sporne	0	0
- pozostałe	1	98
Koszty działalności operacyjnej, razem	3 349	2 087

9.7. PRZYCHODY FINANSOWE

	01.01.2023- 31.03.2023	01.01.2022- 31.03.2022
Przychody z tyt. odsetek bankowych	695	72
Wynik z tyt. różnic kursowych	0	0
Wynik z inwestycji wycenianych obowiązkowo do wartości godziwej przez wynik finansowy	2 445	47
Przychody finansowe pozostałe	22	1
Przychody finansowe, razem	3 162	120

9.8. KOSZTY FINANSOWE

	01.01.2023- 31.03.2023	01.01.2022- 31.03.2022
Koszty finansowe z tyt. umów leasingu finansowego	46	26
Wynik z tyt. różnic kursowych	28	59
Wynik z inwestycji	0	873
Koszty finansowe pozostałe	1	21
Koszty finansowe, razem	75	979

10. PODATEK DOCHODOWY

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

10.1. OBCIĄŻENIE PODATKOWE

Główne składniki obciążenia podatkowego za rok zakończony dnia 31 marca 2023 r. oraz 31 marca 2022 r. przedstawiono poniżej.

	01.01.2023- 31.03.2023	1.01.2022- 31.03.2022
Obciążenie podatkowe ujęte w zysku lub stracie		
<i>Bieżący podatek dochodowy</i>		
Bieżące obciążenie z tytułu podatku dochodowego	667	1 062
<i>Odroczony podatek dochodowy</i>		
Związany z powstaniem i odwróceniem się różnic przejściowych	121	-137
Obciążenie podatkowe wykazane w skonsolidowanym zysku lub stracie, razem	788	925

	01.01.2023- 31.03.2023	1.01.2022- 31.03.2022
Skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów	0	0
<i>Odroczony podatek dochodowy</i>		
Podatek od niezrealizowanego zysku/(straty) z tytułu aktywów finansowych	0	0
Korzyść podatkowa/(obciążenie podatkowe) ujęta/e w innych całkowitych dochodach	0	0

11. ZYSK PRZYPADAJĄCY NA JEDNĄ AKCJĘ

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

Do wyliczenia zysku na jedną akcję, w przypadku danych za pierwszy kwartał 2023 roku wynik finansowy netto został pomnożony przez 4 (zannualizowany zysk netto). Dla danych za pierwszy kwartał 2022 roku podany został zysk netto za rok 2022.

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:

	01.01.2022 -31.03.2022	1.01.2022- 31.03.2022
Średnioważona liczba akcji Quercus TFI SA	56 488 487	58 834 238
Zysk (strata) za okres na jedną akcję (w zł):	0,24	0,25
- z działalności kontynuowanej	0,24	0,25
- z działalności zaniechanej	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
Wartość brutto środków trwałych na początek okresu 01.01.2023	6 638	5 168	2 791	3 829	0	0	18 426
Nabycia	662	9	41	0	0	398	1 110
Inne zwiększenia	0	0	0	0	0	0	0
Likwidacja	-878	0	-118	0	0	0	-996
Inne zmniejszenia	-7	0	0	0	0	0	-7
Wartość brutto środków trwałych na koniec okresu 31.03.2023	6 415	5 177	2 714	3 829	0	398	18 533
Amortyzacja i odpisy na dzień na początek okresu	2 541	4 779	1 554	3 672	0	0	12 546
Odpisy amortyzacyjne za okres	346	77	98	11	0	0	532
Likwidacja	-850	0	-77	0	0	0	-927
Amortyzacja i odpisy na koniec okresu	2 037	4 856	1 575	3 683	0	0	12 151
Wartość netto na początek okresu 01.01.2023	4 097	389	1 237	157	0	0	5 879
Wartość netto na koniec okresu 31.03.2023	4 378	321	1 139	146	0	398	6 382

	Budynki, lokale w leasingu	Urządzenia techniczne i maszyny	Środki transportu	Inne środki trwałe	Środki trwałe w budowie	Zaliczki na środki trwałe w budowie	Razem
Wartość brutto środków trwałych na początek okresu 01.01.2022	8 829	6 709	2 273	4 041	0	14	21 866
Nabycia	3 256	69	611	185	0	0	4 121
Inne zwiększenia	0	0	0	0	0	0	0
Likwidacja	-5 384	-1 606	-93	-397	0	0	-7 480
Inne zmniejszenia	-63	-4	0	0	0	-14	-81
Wartość brutto środków trwałych na koniec okresu 31.12.2022	6 638	5 168	2 791	3 829	0	0	18 426
Amortyzacja i odpisy na dzień na początek okresu	5 870	6 008	1 224	4 027	0	0	17 129
Odpisy amortyzacyjne za okres	1 877	373	372	50	0	0	2 672
Likwidacja	-5 206	-1 602	-42	-405	0	0	-7 255
Amortyzacja i odpisy na koniec okresu	2 541	4 779	1 554	3 672	0	0	12 546
Wartość netto na początek okresu 01.01.2022	2 959	701	1 048	14	0	14	4 736
Wartość netto na koniec okresu 31.12.2022	4 097	389	1 237	157	0	0	5 879

	Budynki, lokale w leasingu	Urządzenia techniczne i maszyny	Środki transportu	Inne środki trwałe	Środki trwałe w budowie	Zaliczki na środki trwałe w budowie	Razem
Wartość brutto środków trwałych na początek okresu 01.01.2022	8 829	6 709	2 273	4 041	0	14	21 866
Nabycia	92	21	0	180	0	7	300
Inne zwiększenia	0	0	0	0	0	0	0
Likwidacja	0	0	0	0	0	-7	-7
Inne zmniejszenia	0	0	0	0	0	0	0
Wartość brutto środków trwałych na koniec okresu 31.03.2022	8 921	6 730	2 273	4 221	0	14	22 159
Amortyzacja i odpisy na dzień na początek okresu	5 870	6 008	1 224	4 027	0	0	17 129
Odpisy amortyzacyjne za okres	523	114	94	6	0	0	737
Likwidacja	0	0	0	0	0	0	0
Amortyzacja i odpisy na koniec okresu	6 393	6 122	1 318	4 033	0	0	17 866
Wartość netto na początek okresu 01.03.2022	2 959	701	1 048	14	0	14	4 736
Wartość netto na koniec okresu 31.03.2022	2 528	608	955	188	0	14	4 292

13. WARTOŚCI NIEMATERIALNE

	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 01.01.2023	0	5	17 065	17 065	6 387	222	23 679
Nabycia	0	0	95	95	0	86	181
Inne zwiększenia	0	0	0	0	0	0	0
Likwidacja	0	0	-14	-14	0	0	-14
Inne zmniejszenia	0	0	0	0	0	0	0
Wartość brutto wartości niematerialnych i prawnych na koniec okresu 31.03.2023	0	5	17 146	17 146	6 387	308	23 846
Amortyzacja i odpisy na dzień na początek okresu	0	5	15 964	15 964	1 086	0	17 055
Odpisy amortyzacyjne za okres	0	0	153	153	231	0	384
Likwidacja	0	0	-4	-4	0	0	-4
Amortyzacja i odpisy na koniec okresu	0	5	16 113	16 113	1 317	0	17 435
Wartość netto na początek okresu 01.01.2023	0	0	1 101	1 101	5 301	222	6 624
Wartość netto na koniec okresu 31.03.2023	0	0	1 033	1 033	5 070	308	6 411

	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 01.01.2022	0	5	16 566	16 566	6 387	92	23 050
Nabycia	0	0	521	521	0	206	727
Inne zwiększenia	0	0	0	0	0	0	0
Likwidacja	0	0	-22	-22	0	0	-22
Inne zmniejszenia	0	0	0	0	0	-76	-76
Wartość brutto wartości niematerialnych i prawnych na koniec okresu 31.12.2022	0	5	17 065	17 065	6 387	222	23 679
Amortyzacja i odpisy na dzień na początek okresu	0	5	15 280	15 280	161	0	15 446
Odpisy amortyzacyjne za okres	0	0	706	706	925	0	1 631
Likwidacja	0	0	-22	-22	0	0	-22
Amortyzacja i odpisy na koniec okresu	0	5	15 964	15 964	1 086	0	17 055
Wartość netto na początek okresu 01.01.2022	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	razem w tym oprogramowanie			
Wartość netto na koniec okresu 31.12.2022	0	0	1 101	1 101	5 301	222	6 624

	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 01.01.2022	0	5	16 566	16 566	6 387	92	23 050
Nabycia	0	0	60	60	0	46	106
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
Wartość brutto wartości niematerialnych i prawnych na koniec okresu 31.03.2022	0	5	16 626	16 626	6 387	138	23 156
Amortyzacja i odpisy na dzień na początek okresu	0	5	15 280	15 280	161	0	15 446
Odpisy amortyzacyjne za okres	0	0	187	187	231	0	418
Likwidacja	0	0	0	0	0	0	0
Amortyzacja i odpisy na koniec okresu	0	5	15 467	15 467	392	0	15 864
Wartość netto na początek okresu 01.01.2022	0	0	1 286	1 286	6 226	92	7 604
Wartość netto na koniec okresu 31.03.2022	0	0	1 159	1 159	5 995	138	7 292

14. AKTYWA FINANSOWE

	31.03.2023	31.12.2022	31.03.2022
Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez inne całkowite dochody	2 227	2 227	2 227
Udziały w innych podmiotach	2 227	2 227	2 227
Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy-długoterminowe	60 750	58 352	56 353
Jednostki uczestnictwa ¹⁾	30 572	29 614	28 216
Certyfikaty inwestycyjne ¹⁾	30 178	28 738	28 137
Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy - krótkoterminowe	0	0	1 164
Jednostki uczestnictwa ¹⁾	0	0	1 164
Certyfikaty inwestycyjne ¹⁾	0	0	1 164
Instrumenty typu buy-sell-back	0	0	0
Aktywa finansowe wyceniane w według zamortyzowanego kosztu	14 605	14 558	14 595
Obligacje BGK (gwarantowane przez SP) ²⁾	14 605	14 558	14 595

- 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 904,07 za szt. i wartości godziwej 13 109 tys. zł.

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

	31.03.2023	31.12.2022	31.03.2022
Należności z tytułu dostaw i usług	9 978	10 945	11 793
- od podmiotów powiązanych	0	0	0
- od pozostałych podmiotów	9 978	10 945	11 793
Pozostałe należności	4	0	6
Należności ogółem (netto)	9 982	10 945	11 799
Odpis aktualizujący należności	0	0	0
Należności brutto	9 982	10 945	11 799
- długoterminowe	0	0	0
- krótkoterminowe	9 982	10 945	11 799

Warunki transakcji z podmiotami powiązаныmi prezentowane są w nocie 19.

Na dzień 31 marca 2023 roku oraz 31 marca 2022 roku żadne należności z tyt. dostaw i usług nie zostały uznane za nieściągalne.

Na dzień 31 marca 2023 roku oraz 31 marca 2022 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 31 marca 2023	Wartość bilansowa	Wartość godziwa	Poziom 1	Poziom 2	Poziom 3
Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez inne całkowite dochody	2 227	2 227	0	0	2 227
Udziały w innych podmiotach	2 227	2 227	0	0	2 227

Na 31 marca 2023	Wartość bilansowa	Wartość godziwa	Poziom 1	Poziom 2	Poziom 3
Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy-długoterminowe	60 750	60 500	0	60 500	0
Jednostki uczestnictwa	30 571	30 321	0	30 321	0
Certyfikaty Inwestycyjne	30 179	30 179	0	30 179	0
Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy-krótkoterminowe	0	0	0	0	0
Jednostki uczestnictwa	0	0	0	0	0
Certyfikaty Inwestycyjne	0	0	0	0	0
Instrumenty typu buy-sell-back	0	0	0	0	0
Aktywa finansowe wyceniane według zamortyzowanego kosztu	14 605	13 109	14 605	0	0
Obligacje BGK (gwarantowane przez SP)	14 605	13 109	14 605	0	0

Na 31 grudnia 2022	Wartość bilansowa	Wartość godziwa	Poziom 1	Poziom 2	Poziom 3
Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez inne całkowite dochody	2 227	2 227	0	0	2 227
Udziały w innych podmiotach	2 227	2 227	0	0	2 227
Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy-długoterminowe	58 352	58 352	0	58 352	0
Jednostki uczestnictwa	29 615	29 615	0	29 615	0
Certyfikaty Inwestycyjne	28 737	28 737	0	28 737	0
Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy-krótkoterminowe	0	0	0	0	0
Jednostki uczestnictwa	0	0	0	0	0
Certyfikaty Inwestycyjne	0	0	0	0	0
Instrumenty typu buy-sell-back	0	0	0	0	0
Aktywa finansowe wyceniane według zamortyzowanego kosztu	14 558	12 618	14 558	0	0
Obligacje BGK (gwarantowane przez SP)	14 558	12 618	14 558	0	0

Na 31 marca 2022	Wartość bilansowa	Wartość godziwa	Poziom 1	Poziom 2	Poziom 3
Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez inne całkowite dochody	2 227	2 227	0	0	2 227
Udziały w innych podmiotach	2 227	2 227	0	0	2 227
Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy-długoterminowe	56 353	56 353	0	56 353	0
Jednostki uczestnictwa	28 216	28 216	0	28 216	0
Certyfikaty Inwestycyjne	28 137	28 137	0	28 137	0
Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy - krótkoterminowe	1 164	1 164	1 164	0	0
Jednostki uczestnictwa	0	0	0	0	0

Na 31 marca 2022	Wartość bilansowa	Wartość godziwa	Poziom 1	Poziom 2	Poziom 3
Certyfikaty Inwestycyjne	1 164	1 164	1 164	0	0
Instrumenty typu buy-sell-back	0	0	0	0	0
Aktywa finansowe wyceniane w według zamortyzowanego kosztu	14 595	12 496	12 496	0	0
Obligacje BGK (gwarantowane przez SP)	14 595	12 496	12 496	0	0

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

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

17. KAPITAŁY

17.1. KAPITAŁ PODSTAWOWY EMITENTA

Seria	Rodzaj akcji	Liczba akcji	Wartość wg wartości nominalnej (zł)	Sposób pokrycia kapitału	Data rejestracji
SERIA A1-A6	Na okaziciela	19 615 164	1 961 516,40	Gotówka	20/05/2016
SERIA A7	Na okaziciela	1 096 163	109 616,30	Gotówka	20/05/2016
SERIA A8	Na okaziciela	800 000	80 000,00	Gotówka	20/05/2016
SERIA A9	Na okaziciela	1 180 000	118 000,00	Gotówka	20/05/2016
SERIA A10	Na okaziciela	1 200 000	120 000,00	Gotówka	20/05/2016
SERIA A11	Na okaziciela	1 200 000	120 000,00	Gotówka	20/05/2016
SERIA A12	Na okaziciela	1 200 000	120 000,00	Gotówka	20/05/2016
SERIA A13	Na okaziciela	420 000	42 000,00	Gotówka	20/05/2016
SERIA A14	Na okaziciela	270 000	27 000,00	Gotówka	20/05/2016
SERIA A15	Na okaziciela	2 760 000	276 000,00	Gotówka	20/05/2016
SERIA A16	Na okaziciela	2 760 000	276 000,00	Gotówka	20/05/2016
SERIA A17	Na okaziciela	924 315	92 431,50	Gotówka	20/05/2016
SERIA A18	Na okaziciela	1 540 000	154 000,00	Gotówka	20/05/2016
SERIA A19	Na okaziciela	1 869 493	186 949,30	Gotówka	20/05/2016
SERIA A20	Na okaziciela	1 477 545	147 754,50	Gotówka	20/05/2016
SERIA A21	Na okaziciela	41 293	4 129,30	Gotówka	20/05/2016
SERIA B	Na okaziciela	12 509 599	1 250 959,90	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
Razem		56 488 487	5 648 848,70		

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 pierwszy kwartał 2023 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 ¹	Udział w kapitale zakładowym i ogólnej liczbie głosów ¹	Źródło danych
Sebastian Buczek	6 728 159	11,91% ⁴	informacja od akcjonariusza
Jakub Głowacki	6 576 622	11,64% ⁴	informacja od akcjonariusza
Betplay Capital sp. z o.o. ²	5 102 403	8,40% ²	zawiadomienie z dnia 2021-03-30
Nationale-Nederlanden OFE ²	4 773 710	6,72% ²	zawiadomienie z dnia 2013-11-12
Q1 FIZ ³	3 507 576	6,21% ⁴	informacja od akcjonariusza
Anna Buczek	3 409 493	6,04% ⁴	informacja od akcjonariusza
Jakub Głowacki sp. k.	3 079 707	5,45% ⁴	informacja od akcjonariusza

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

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

³ głównym uczestnikiem funduszu jest p. Sebastian Buczek

⁴ obliczenia własne Quercus TFI S.A.

Źródło: Emitent

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

17.3. AKCJE EMITENTA W POSIADANIU OSÓB ZARZĄDZAJĄCYCH I NADZORUJĄCYCH

Stan posiadania akcji przez osoby wchodzące w skład Zarządu i Rady Nadzorczej Emitenta ustalony na podstawie zawiadomień otrzymanych na podstawie art. 160 ust. 1 Ustawy o obrocie instrumentami finansowymi, zawiadomień (powiadomień) otrzymanych na podstawie art. 19 ust. 1 rozporządzenia MAR oraz informacji uzyskanych na potrzeby sporządzenia sprawozdania za pierwszy kwartał 2023 r., został przedstawiony w poniższej tabeli. Tabela została sporządzona na podstawie ww. zawiadomień otrzymanych do dnia sporządzenia niniejszego sprawozdania.

Akcje posiadane przez członków organów Spółki zgodnie z zawiadomieniami:

Akcjonariusz	Liczba akcji / liczba głosów na dzień przekazania poprzedniego raportu okresowego ¹	Liczba akcji / liczba głosów na dzień sporządzenia niniejszego raportu ¹	Zmiana stanu posiadania
Członkowie Zarządu:			
Sebastian Buczek ²	6 728 159	6 728 159	bez zmian
Artur Paderewski ³	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
Członkowie Rady Nadzorczej:			
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

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

² 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 Buczkiem. Stan posiadania akcji Spółki przez Q1 FIZ został wykazany w punkcie 17.2 niniejszego sprawozdania.

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

Źródło: Emitent

17.4. UDZIAŁY NIEKONTROLUJĄCE

Nazwa jednostki zależnej	Kraj założenia oraz miejsce prowadzenia działalności	Procentowy udział udziałów niekontrolujących w kapitale/w głosach		Zysk netto przypadający na udziały niekontrolujące		Łączne udziały niekontrolujące	
		31.03.2023	31.03.2022	31.03.2023	31.03.2022	31.03.2023	31.03.2022
DI Xelion sp. z o.o.	Polska	25%	25%	80	0	30 025	30 025

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

18.1. ZOBOWIĄZANIA KRÓTKOTERMINOWE

	31.03.2023	31.12.2022	31.03.2022
Zobowiązania z tyt. dostaw i usług			
<i>Wobec jednostek powiązanych</i>	0	0	0
<i>Wobec jednostek pozostałych</i>	2 667	3 058	2 940
Razem zobowiązania z tytułu dostaw i usług	2 667	3 058	2 940
Zobowiązania z tytułu premii inwestycyjnej	763	760	
Pozostałe zobowiązania	19	12	1 008
Razem zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania finansowe	3 449	3 830	99 149

18.2. ROZLICZENIA MIĘDZYOKRESOWE

	31.03.2023	31.12.2022	31.03.2022
rezerwa na urlopy	780	719	732
rezerwa na premie	880	2 251	2 922
rezerwa na koszty dystrybucji	4 377	3 434	7 470
Pozostałe	6 650	619	1 063
Rozliczenia międzyokresowe kosztów razem	6 650	7 023	12 187

Warunki transakcji z podmiotami powiązаныmi przedstawione są w nocie 19.

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

18.3. ZOBOWIĄZANIA I AKTYWA WARUNKOWE

Na dzień bilansowy wartość przedmiotów sporu w 4 przypadkach, gdzie DI Xelion występował w charakterze pozwanego lub potencjalnego pozwanego wynosiła 7 472 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 4 922 tys. zł,
- 2) pozostałe sprawy obejmują roszczenia związane z odpowiedzialnością za szkodę względem Klientów (dwa przypadki – łącznie na kwotę 2 550 tys. zł).

Grupa utworzyła w związku z toczącymi się sprawami spornymi rezerwę w wysokości 3 137 tys. złotych. W przypadku, gdy ryzyko uznania odpowiedzialności Spółki w postępowaniu sądowym nie zostało zakwalifikowane jako istotne, tj. mniejsze niż 50%, odstąpiono od utworzenia rezerwy.

Na dzień 31 marca 2023 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 2023 r. Na dzień 31 marca 2023 r. wartość należności warunkowych z tytułu zmiennej opłaty za zarządzanie wyniosła 6 754 tys. zł.

19. INFORMACJE O PODMIOTACH POWIĄZANYCH

19.1. JEDNOSTKI POWIĄZANE

Na dzień 31 marca 2023 r. jednostkami powiązаныmi w stosunku do Emitenta były:

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

Tabela poniżej przedstawia łączną kwotę transakcji zawartych z podmiotami powiązаныmi w okresie 3 miesięcy zakończonych 31 marca 2023 r.

Podmiot powiązany	Sprzedaż		Zakup	
	31.03.2023	31.03.2022	31.03.2023	31.03.2022
Quercus Agent Transferowy sp. z o.o.	4	3	0	0
Dom Inwestycyjny Xelion sp. z o.o.	0	0	1 442	1 708
R2 Fundusz Inwestycyjny Zamknięty	1	2	0	0

Podmiot powiązany	Należności		Zobowiązania	
	31.03.2023	31.03.2022	31.03.2023	31.03.2022
Quercus Agent Transferowy sp. z o.o.	1	0	0	0
Dom Inwestycyjny Xelion sp. z o.o.	0	0	742	106
R2 Fundusz Inwestycyjny Zamknięty	1	0	4 035	4 110

Na dzień 31 marca 2023 r. nie występują zobowiązania i należności przeterminowane wobec podmiotów powiązanych.

19.2. WARUNKI TRANSAKCJI Z PODMIOTAMI POWIĄZANYMI

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

19.3. POŻYCZKI UDZIELONE CZŁONKOM ZARZĄDU ORAZ CZŁONKOM RADY NADZORCZEJ

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

19.4. INNE TRANSAKCJE Z UDZIAŁEM CZŁONKÓW ZARZĄDU ORAZ CZŁONKÓW RADY NADZORCZEJ

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

20. WYPŁAĆONA (LUB ZADEKLAROWANA) DYWIDENDA

Zgodnie z Polityką dywidendy, Zarząd Spółki Dominującej proponuje przeznaczyć do 100% zysku jednostkowego z roku 2022 r. na skup akcji własnych (*buy-back*) lub wypłatę dywidendy, pod warunkiem zachowania wymogów kapitałowych na bezpiecznym poziomie.

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 nieujęte 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 2022 w pkt. 6.

W okresie sprawozdawczym Komisja Nadzoru Finansowego przeprowadziła kontrolę w Spółce. Spółka nie otrzymała dotychczas informacji o wynikach kontroli.

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 ZALĘŻNĄ JEDNEJ LUB WIELU TRANSAKCJI Z PODMIOTAMI POWIĄZANYMI, JEŻELI POJEDYNCZO LUB ŁĄCZNIE SĄ ONE ISTOTNE I ZOSTAŁY ZAWARTE NA INNYCH WARUNKACH NIŻ RYNKOWE

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

30. UDZIELONE GWARANCJE I PORĘCZENIA

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

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

W okresie sprawozdawczym aktywny pozostawał czynnik ryzyka – wojny w Ukrainie i wzrostu napięcia geopolitycznego. W I kwartale 2023 roku saldo napływu środków w funduszach zarządzanych przez Emitenta oraz aktywów w dystrybucji DI Xelion było na niewielkim plusie. Na dzień sporządzenia sprawozdania Zarząd Jednostki dominującej nie jest w stanie przewidzieć długości trwania wojny, ale ocenia, że nie stanowi ona czynnika zagrażającego kontynuacji działalności przez Grupę. Grupa nie prowadzi działalności na terenie Ukrainy oraz na terytorium państw objętych sankcjami gospodarczymi w związku z wybuchem wojny. Plany biznesowe Grupy nie zakładają również budowania czy też rozszerzania skali działalności na terytorium wspomnianych państw. Grupa nie posiada również żadnych ekspozycji w portfelu niehandlowym czy też należności od partnerów biznesowych, których działalność gospodarcza zarejestrowana byłaby na Ukrainie, Białorusi lub w Rosji.

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

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

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

- sytuacja na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie i innych giełdach ma wpływ na zainteresowanie klientów inwestowaniem w fundusze inwestycyjne, wielkość aktywów pod zarządzaniem Spółki, a w konsekwencji przychody i wyniki finansowe osiąmane przez Spółkę;
- osiąmane 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 osiąmane 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 osiąmane przychody i zyski Quercus TFI S.A.;
- kwestie regulacyjne,

WYBRANE JEDNOSTKOWE DANE FINANSOWE

	w tys. zł		w tys. EUR	
	01.01.2023-31.03.2023	01.01.2022-31.03.2022	01.01.2023-31.03.2023	01.01.2022-31.03.2022
Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	13 170	16 881	2 802	3 633
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	1 263	5 956	269	1 282
Zysk (strata) brutto	3 658	5 162	778	1 111
Zysk (strata) netto	3 020	4 193	642	902
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	2 956	19 483	629	4 192
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	275	2 129	59	458
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	0	0	0	0
Przepływy pieniężne netto, razem	3 231	21 612	687	4 651

	w tys. zł			w tys. EUR		
	31.03.2023	31.12.2022	31.03.2022	31.03.2023	31.12.2022	31.03.2022
Aktywa, razem	106 440	102 732	117 202	22 765	21 905	25 191
Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	25 644	24 957	25 571	5 485	5 321	5 496
Zobowiązania długoterminowe	4 035	4 035	4 110	863	860	883
Zobowiązania krótkoterminowe	4 529	4 940	4 332	969	1 053	931
Kapitał własny	80 795	77 775	91 630	17 281	16 584	19 695
Kapitał zakładowy	5 649	5 649	5 883	1 208	1 205	1 264
Liczba akcji (w szt.) na koniec okresu sprawozdawczego	56 488 487	56 488 487	58 834 238	56 488 487	56 488 487	58 834 238

	w zł		w EUR	
	01.01.2023-31.03.2023	01.01.2022-31.03.2022	01.01.2023-31.03.2023	01.01.2022-31.03.2022
Zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (średnia ważona)	0,21	0,29	0,04	0,06
Rozwodniony zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (średnia ważona)	0,21	0,29	0,04	0,06
Wartość księgowa na jedną akcję	1,43	1,56	0,31	0,34
Rozwodniona wartość księgowa na jedną akcję	1,43	1,56	0,31	0,34
Zadeklarowana lub wypłacona dywidenda na jedną akcję	0,00	0,00	0,00	0,00

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

- poszczególne pozycje aktywów, zobowiązań i kapitału własnego przeliczono według średnich kursów ogłoszonych przez Narodowy Bank Polski obowiązujących na dzień 31 marca 2023 r. w wysokości 1 EURO = 4,6755 zł, na dzień 31 grudnia 2022 r. w wysokości 1 EURO = 4,6899 zł, na dzień 31 marca 2022 r. w wysokości 1 EURO = 4,6525 zł,
- poszczególne pozycje rachunku zysków i strat oraz rachunku przepływów pieniężnych przeliczono według kursów stanowiących średnią arytmetyczną średnich kursów ustalonych przez Narodowy Bank Polski na ostatni dzień każdego zakończonego miesiąca za okres sprawozdawczy zakończony dnia 31 marca 2023 r. oraz 31 marca 2022 r. (odpowiednio: 1 EURO = 4,7005 zł i 1 EURO = 4,6472 zł).

ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE Z ZYSKÓW LUB STRAT I INNYCH CAŁKOWITYCH DOCHODÓW ZA OKRES OD 1 STYCZNIA DO 31 MARCA 2023 ROKU

		01.01.2023 – 31.03.2023	01.01.2023 – 31.03.2023	01.01.2022 – 31.03.2022	01.01.2022 – 31.03.2022
I	Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów, w tym:	13 170	13 170	16 881	16 881
-	od jednostek powiązanych	0	0	0	0
1	Przychody netto ze sprzedaży produktów	13 170	13 170	16 881	16 881
2	Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów	0	0	0	0
II	Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów, w tym:	2 888	2 888	2 849	2 849
-	jednostkom powiązanym	0	0	0	0
1	Koszt wytworzenia sprzedanych produktów	2 888	2 888	2 849	2 849
2	Wartość sprzedanych towarów i materiałów	0	0	0	0
III	Zysk (strata) brutto ze sprzedaży	10 282	10 282	14 033	14 033
IV	Koszty sprzedaży	6 434	6 434	8 846	8 846
V	Koszty ogólnego zarządu	1 566	1 566	1 360	1 360
VI	Zysk (strata) ze sprzedaży	2 282	2 282	3 827	3 827
VII	Pozostałe przychody operacyjne	18	18	2 155	2 155
1	Zysk ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	0	0	0	0
2	Dotacje	0	0	0	0
3	Aktualizacja wartości aktywów finansowych	0	0	0	0
4	Inne przychody operacyjne	18	18	2 155	2 155
VIII	Pozostałe koszty operacyjne	1 037	1 037	27	27
1	Strata ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	0	0	0	0
2	Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych	0	0	0	0
3	Inne koszty operacyjne	1 037	1 037	27	27
IX	Zysk (strata) z działalności operacyjnej	1 263	1 263	5 956	5 956
X	Przychody finansowe	2 400	2 400	58	58
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:	281	281	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	2 118	2 118	0	0
5	Inne	0	0	0	0
XI	Koszty finansowe	5	5	852	852
1	Odsetki w tym:	1	1	1	1
-	dla jednostek powiązanych	0	0	0	0
2	Strata z tytułu rozchodu aktywów finansowych, w tym:	0	0	0	0
-	dla jednostek powiązanych	0	0	0	0
3	Aktualizacja wartości inwestycji	0	0	852	852
4	Inne	4	4	0	0

		01.01.2023 – 31.03.2023	01.01.2023 – 31.03.2023	01.01.2022 – 31.03.2022	01.01.2022 – 31.03.2022
XII	Udział w zyskach (stratach) jednostek podporządkowanych wycenianych metodą praw własności	0	0	0	0
XIII	Zysk (strata) brutto	3 658	3 658	5 162	5 162
XIV	Podatek dochodowy	(638)	(638)	(969)	(969)
a	część bieżąca	(521)	(521)	(1 059)	(1 059)
b	część odroczone	(117)	(117)	90	90
XV	Pozostałe obowiązkowe zmniejszenia zysku (zwiększenia straty)	0	0	0	0
XVI	Zysk (strata) netto	3 020	3 020	4 193	4 193
	Zysk (strata) netto (zannualizowany)	12 080	12 080	12 659	12 659
	Średnia ważona liczba akcji zwykłych (w szt.)	56 488 487	56 488 487	58 834 238	58 834 238
	Zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł)	0,21	0,21	0,22	0,22
	Średnia ważona rozwodniona liczba akcji zwykłych (w szt.)	56 488 487	56 488 487	58 834 238	58 834 238
	Rozwodniony zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł)	0,21	0,21	0,22	0,22

Zannualizowany zysk netto = w przypadku danych za pierwszy kwartał 2023 roku to wynik finansowy netto za pierwszy kwartał 2023 roku pomnożony przez 4. Dla danych za pierwszy kwartał 2022 roku podany został zysk netto za rok 2022.

ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ NA DZIEŃ 31 MARCA 2023 ROKU

		Stan na 31.03.2023	Stan na 31.12.2022	Stan na 31.12.2022	Stan na 31.03.2022
	AKTYWA				
	Aktywa trwałe	81 890	79 931	79 931	79 367
1	Wartości niematerialne i prawne, w tym:	10	20	20	58
1.1	Wartość firmy	0	0	0	0
2	Rzeczowe aktywa trwałe	1 156	1 296	1 296	1 156
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	79 926	77 808	77 808	77 033
4.1	Nieruchomości	0	0	0	0
4.2	Wartości niematerialne i prawne	0	0	0	0
4.3	Długoterminowe aktywa finansowe	79 926	77 808	77 808	77 033
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	57 689	55 571	55 571	54 796
4.4	Inne inwestycje długoterminowe	0	0	0	0
5	Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	730	738	738	1 051
5.1	Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	730	738	738	1 051
5.2	Inne rozliczenia międzyokresowe	0	0	0	0
	Aktywa obrotowe	24 550	22 801	22 801	37 835
1	Zapasy	0	0	0	0
2	Należności krótkoterminowe	6 174	7 552	7 552	6 708
2.1	Od jednostek powiązanych	1	0	0	0
2.2	Od pozostałych jednostek, w których emitent posiada zaangażowanie w kapitale	0	0	0	0
2.3	Od pozostałych jednostek	6 173	7 552	7 552	6 708
3	Inwestycje krótkoterminowe	18 116	14 885	14 885	30 871
3.1	Krótkoterminowe aktywa finansowe	18 116	14 885	14 885	30 871
a	w jednostkach powiązanych	0	0	0	0
b	w pozostałych jednostkach	0	0	0	1 164
c	środki pieniężne i inne aktywa pieniężne	18 116	14 885	14 885	29 707
3.2	Inne inwestycje krótkoterminowe	0	0	0	0
4	Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	259	364	364	256
III	Należne wpłaty na kapitał (fundusz) podstawowy	0	0	0	0
IV	Udziały (akcje) własne	0	0	0	0
	AKTYWA RAZEM	106 440	102 732	102 732	117 202

		Stan na 31.03.2023	Stan na 31.12.2022	Stan na 31.12.2022	Stan na 31.03.2022
	PASYWA				
I	Kapitał własny	80 795	77 775	77 775	91 630
1	Kapitał zakładowy	5 649	5 649	5 649	5 883
2	Kapitał zapasowy	33 623	33 623	33 623	33 616
3	Kapitał z aktualizacji wyceny	0	0	0	0
4	Pozostałe kapitały rezerwowe	25 845	25 845	25 845	25 610
5	Zysk (strata) z lat ubiegłych	12 659	0	0	22 328
6	Zysk (strata) netto	3 020	12 659	12 659	4 193
7	Odpisy z zysku netto w ciągu roku obrotowego (wielkość ujemna)	0	0	0	0
II	Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	25 644	24 957	24 957	25 572
1	Rezerwy na zobowiązania	15 083	14 848	14 848	11 698
1.1	Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	293	185	185	158
1.2	Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne	60	60	60	98
a	długoterminowa	60	60	60	97
b	krótkoterminowa	1	1	1	1
1.3	Pozostałe rezerwy	14 728	14 602	14 602	13 536
a	długoterminowe	13 890	12 853	12 853	12 086
b	krótkoterminowe	838	1 748	1 748	1 451
2	Zobowiązania długoterminowe	4 035	4 035	4 035	4 110
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	4 035	4 035	4 035	4 110
3	Zobowiązania krótkoterminowe	4 529	0	0	4 333
3.1	Wobec jednostek powiązanych	742	662	662	106
3.2	Wobec pozostałych jednostek, w których emitent posiada zaangażowanie w kapitale	0	0	0	0
3.3	Wobec pozostałych jednostek	3 788	4 280	4 280	4 227
3.4	Fundusze specjalne	0	0	0	0
4	Rozliczenia międzyokresowe	1 998	1 133	1 133	3 335
4.1	Ujemna wartość firmy	0	0	0	0
4.2	Inne rozliczenia międzyokresowe	1 998	1 133	1 133	3 335
a	długoterminowe	0	0	0	0
b	krótkoterminowe	1 998	1 133	1 133	3 335
	PASYWA RAZEM	106 440	102 732	102 732	117 202
	Wartość księgową	80 795	77 775	77 775	91 630
	Liczba akcji (w szt.)	56 488 487	56 488 487	56 488 487	58 834 238
	Wartość księgową na jedną akcję (w zł)	1,43	1,38	1,38	1,56
	Rozwodniona liczba akcji (w szt.)	56 488 487	56 488 487	56 488 487	58 834 238
	Rozwodniona wartość księgową na jedną akcję (w zł)	1,43	1,38	1,38	1,56

	POZYCJE POZABILANSOWE	Stan na 31.03.2023	Stan na 31.12.2022	Stan na 31.12.2022	Stan na 31.03.2022
1	Należności warunkowe	6 754	0	0	136
1.1	Od jednostek powiązanych (z tytułu)	0	0	0	0
-	otrzymanych gwarancji i poręczeń	0	0	0	0
1.2	Od pozostałych jednostek (z tytułu)	6 754	0	0	136
-	otrzymanych gwarancji i poręczeń	0	0	0	0
-	aktywo warunkowe z tytułu zmiennej opłaty za zarządzanie	6 754	0	0	136
2	Zobowiązania warunkowe	0	0	0	0
2.1	Na rzecz jednostek powiązanych (z tytułu)	0	0	0	0
-	udzielonych gwarancji i poręczeń	0	0	0	0
2.2	Na rzecz pozostałych jednostek (z tytułu)	0	0	0	0
		0	0	0	0
3	Inne (z tytułu)	0	0	0	0
	Pozycje pozabilansowe, razem	6 754	0	0	136

ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE Z PRZEPLYWÓW PIENIĘŻNYCH ZA OKRES OD 1 STYCZNIA DO 31 MARCA 2023 ROKU

		01.01.2023 – 31.03.2023	01.01.2023 – 31.03.2023	01.01.2022 – 31.03.2022	01.01.2022 – 31.03.2022
A	Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej				
	(metoda bezpośrednia)				
	Wpływy				
	Sprzedaż				
	Inne wpływy z działalności operacyjnej				
	Wydatki				
	Dostawy i usługi				
	Wynagrodzenia netto				
	Ubezpieczenia społeczne i zdrowotne oraz inne świadczenia				
	Podatki i opłaty o charakterze publicznoprawnym				
	Inne wydatki operacyjne				
	Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej (I-II) - metoda bezpośrednia				
	(metoda pośrednia)				
I	Zysk (strata) netto	3 020	3 020	4 193	4 193
II	Korekty razem	(64)	(64)	15 289	15 289
1	Udział w (zyskach) stratach netto jednostek podporządkowanych wycenianych metodą praw własności				
2	Amortyzacja	157	157	152	152
3	(Zyski) straty z tytułu różnic kursowych	0	0	0	0
4	Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)	(281)	(281)	-58	-58
5	(Zysk) strata z działalności inwestycyjnej	(2 118)	(2 118)	852	852
6	Zmiana stanu rezerw	234	234	-845	-845
7	Zmiana stanu zapasów	0	0	0	0
8	Zmiana stanu należności	1 378	1 378	19 259	19 259
9	Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych, z wyjątkiem pożyczek i kredytów	(412)	(412)	-4 155	-4 155
10	Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	978	978	84	84
11	Inne korekty	0	0	0	0
III	Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej (I+/-II) - metoda pośrednia	2 956	2 956	19 483	19 483
B	Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej				
I	Wpływy	281	281	2 134	2 134
1	Zbycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	0	0	0	0
2	Zbycie inwestycji w nieruchomości oraz wartości niematerialne i prawne	0	0	0	0
3	Z aktywów finansowych, w tym:	281	281	2 134	2 134
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	281	281	2 134	2 134
-	zbycie aktywów finansowych	0	0	2 076	2 076

		01.01.2023 – 31.03.2023	01.01.2023 – 31.03.2023	01.01.2022 – 31.03.2022	01.01.2022 – 31.03.2022
-	dywidendy i udziały w zyskach	0	0	0	0
-	spłata udzielonych pożyczek długoterminowych	0	0	0	0
-	odsetki	281	281	58	58
-	inne wpływy z aktywów finansowych	0	0	0	0
-	Inne wpływy inwestycyjne	0	0	0	0
II	Wydatki	6	6	5	5
1	Nabycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	6	6	5	5
2	Inwestycje w nieruchomości oraz wartości niematerialne i prawne	0	0	0	0
3	Na aktywa finansowe, w tym:	0	0	0	0
a)	w jednostkach powiązanych	0	0	0	0
-	nabycie aktywów finansowych	0	0	0	0
-	udzielone pożyczki długoterminowe	0	0	0	0
b)	w pozostałych jednostkach	0	0	0	0
-	nabycie aktywów finansowych	0	0	0	0
-	udzielone pożyczki długoterminowe	0	0	0	0
4	Inne wydatki inwestycyjne	0	0	0	0
III	Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej (I-II)	275	275	2 129	2 129
C	Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej				
I	Wpływy	0	0	0	0
1	Wpływy netto z emisji akcji (wydania udziałów) i innych instrumentów kapitałowych oraz dopłat do kapitału	0	0	0	0
2	Kredyty i pożyczki	0	0	0	0
3	Emisja dłużnych papierów wartościowych	0	0	0	0
4	Inne wpływy finansowe	0	0	0	0
II	Wydatki	0	0	0	0
1	Nabycie akcji (udziałów) własnych	0	0	0	0
2	Dywidendy i inne wypłaty na rzecz właścicieli	0	0	0	0
3	Inne, niż wypłaty na rzecz właścicieli, wydatki z tytułu podziału zysku	0	0	0	0
4	Spłaty kredytów i pożyczek	0	0	0	0
5	Wykup dłużnych papierów wartościowych	0	0	0	0
6	Z tytułu innych zobowiązań finansowych	0	0	0	0
7	Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego	0	0	0	0
8	Odsetki	0	0	0	0
9	Inne wydatki finansowe	0	0	0	0
III	Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej (I-II)	0	0	0	0
D	Przepływy pieniężne netto, razem (A.III+/- B.III+/-C.III)	3 231	3 231	21 612	21 612
E	Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych, w tym:	3 231	3 231	21 612	21 612
-	zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych	0	0	0	0
F	Środki pieniężne na początek okresu	14 885	14 885	8 096	8 096
G	Środki pieniężne na koniec okresu (F+/- D), w tym:	18 116	18 116	29 707	29 707
-	o ograniczonej możliwości dysponowania	0	0	0	0

ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM

ZA OKRES OD 1 STYCZNIA DO 31 MARCA 2023 ROKU

		01.01.2023 – 31.03.2023	01.01.2023 – 31.03.2023	01.01.2022 – 31.12.2022	01.01.2022 – 31.03.2022
I	Kapitał własny na początek okresu (BO)	77 775	77 775	87 437	87 437
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	77 775	77 775	87 437	87 437
1	Kapitał zakładowy na początek okresu	5 649	5 649	5 883	5 883
1.1	Zmiany kapitału zakładowego	0	0	0	0
a)	zwiększenia (z tytułu)	0	0	0	0
-	emisji akcji (wydania udziałów)	0	0	0	0
b)	zmniejszenia (z tytułu)	0	0	235	0
-	umorzenia akcji (udziałów)	0	0	235	0
1.2	Kapitał zakładowy na koniec okresu	5 649	5 649	5 649	5 883
2	Kapitał zapasowy na początek okresu	33 623	33 623	33 616	33 616
2.1	Zmiany kapitału zapasowego	0	0	0	0
a)	zwiększenia (z tytułu)	0	0	7	0
-	rozwiązanie kapitału rezerwowego	0	0	7	0
-	z podziału zysku (ustawowo)	0	0	0	0
-	z podziału zysku (ponad wymaganą ustawowo minimalną wartość)	0	0	0	0
-	nadwyżka wartości sprzedaży nadwartość nominalną akcji	0	0	0	0
b)	zmniejszenia (z tytułu)	0	0	0	0
-	pokrycie straty	0	0	0	0
-	wydzielenie kapitału rezerwowego na koszty skupu akcji własnych	0	0	0	0
2.2	Kapitał zapasowy na koniec okresu	33 623	33 623	33 623	33 616
3	Kapitał z aktualizacji wyceny na początek okresu	0	0	0	0
3.1	Zmiany kapitału z aktualizacji wyceny	0	0	0	0
-	zmiany przyjętych zasad (polityki) rachunkowości	0	0	0	0
a)	zwiększenia (z tytułu)	0	0	0	0
-		0	0	0	0
b)	zmniejszenia (z tytułu)	0	0	0	0
-	zbycia środków trwałych	0	0	0	0
3.2	Kapitał z aktualizacji wyceny na koniec okresu	0	0	0	0
4	Pozostałe kapitały rezerwowe na początek okresu	25 845	25 845	25 610	25 610
4.1	Zmiany pozostałych kapitałów rezerwowych	0	0	235	0
a)	zwiększenia (z tytułu)	0	0	22 562	0
-	kapitał rezerwowy na koszty skupu akcji własnych	0	0	22 328	0
-	kapitał rezerwowy z obniżenia kapitału zakładowego	0	0	235	0
b)	zmniejszenia (z tytułu)	0	0	(22 328)	0
-	rozwiązanie kapitału rezerwowego	0	0	(22 328)	0
4.2	Pozostałe kapitały rezerwowe na koniec okresu	25 845	25 845	25 845	25 610

QUERCUS TOWARZYSTWO FUNDUSZY INWESTYCYJNYCH S.A.
 ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE FINANSOWE
 SPORZĄDZONE ZGODNIE Z USTAWĄ Z DNIA 29.09.1994 R. O RACHUNKOWOŚCI
 ZA OKRES 3 MIESIĘCY OD DNIA 1 STYCZNIA DO 31 MARCA 2023 ROKU
 (W TYS. ZŁ)

		01.01.2023 – 31.03.2023	01.01.2023 – 31.03.2023	01.01.2022 – 31.12.2022	01.01.2022 – 31.03.2022
5	Zysk (strata) z lat ubiegłych na początek okresu	12 659	12 659	22 328	22 328
5.1	Zysk z lat ubiegłych na początek okresu	12 659	12 659	22 328	22 328
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	12 659	12 659	(22 328)	22 328
a)	zwiększenia (z tytułu)	0	0	0	0
-	podziału zysku z lat ubiegłych	0	0	0	0
				0	
b)	zmniejszenia (z tytułu)	0	0	(22 328)	0
-	kapitał rezerwowy z zysku roku 2020	0	0	0	0
	kapitał rezerwowy z zysku roku 2021	0	0	(22 328)	0
5.3	Zysk z lat ubiegłych na koniec okresu	12 659	12 659	0	22 328
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	0	
b)	zmniejszenia (z tytułu)	0	0	0	0
5.6	Strata z lat ubiegłych na koniec okresu	0	0	0	0
5.7	Zysk (strata) z lat ubiegłych na koniec okresu			0	0
6	Wynik netto	3 020	3 020	12 659	4 193
a)	zysk netto	3 020	3 020	12 659	4 193
b)	strata netto	0	0	0	0
c)	odpisy z zysku	0	0	0	0
II	Kapitał własny na koniec okresu (BZ)	80 795	80 795	77 775	91 630
III	Kapitał własny, po uwzględnieniu proponowanego podziału zysku (pokrycia straty)	80 795	80 795	77 775	91 630

OŚWIADCZENIE EMITENTA

Niniejszy Skonsolidowany Raport Grupy Kapitałowej Quercus Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A. za I kwartał 2023 roku zawierający:

- Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie Grupy Kapitałowej Quercus TFI S.A. sporządzone za okres 3 miesięcy od dnia 1 stycznia do 31 marca 2023 r. zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej w kształcie zatwierdzonym przez Unię Europejską oraz
- Śródroczne skrócone jednostkowe sprawozdanie finansowe Quercus Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A. za okres 3 miesięcy od dnia 1 stycznia do 31 marca 2023 r. zgodnie z przepisami ustawy z dnia 29 września 1994 roku o rachunkowości,

został sporządzony i zatwierdzony dnia 20 kwietnia 2023 roku do publikacji w dniu 21 kwietnia 2023 roku.

Agnieszka Strzelczyk

Główna Księgowa

Sebastian
Buczek

Artur
Paderewski

Paweł
Cichoń

Piotr
Płuska

Paweł
Pasternok

Maciej
Klimczak

Podpisy Członków Zarządu Jednostki dominującej