

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



**SKONSOLIDOWANY RAPORT KWARTALNY  
ZA I KWARTAŁ 2022 ROKU  
01.01.2022 R. – 31.03.2022 R.**

**Warszawa, 21 kwietnia 2022 r.**

## Spis treści

Wybrane skonsolidowane dane finansowe .....	4
Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów .....	5
Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej .....	6
Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych .....	7
Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym .....	8
Dodatkowe noty objaśniające .....	10
1. Informacje ogólne .....	10
2. Skład Grupy .....	11
3. Podstawa sporządzenia sprawozdania finansowego .....	12
4. Istotne wartości oparte na profesjonalnym osądzie i szacunku .....	12
4.1. Profesjonalny osąd .....	12
4.2. Niepewności szacunków i założeń .....	13
4.3. Zmiana szacunków .....	14
5. Zmiany stosowanych zasad rachunkowości .....	15
5.1. Zmiany w MSSF UE .....	15
6. Istotne Zasady Rachunkowości .....	16
6.1. Zasady konsolidacji .....	16
6.2. Wartości niematerialne .....	17
6.3. Środki trwałe .....	18
6.4. Aktywa finansowe .....	19
6.5. Leasing .....	20
6.6. Transakcje w walucie .....	21
6.7. Odpisy z tytułu utraty wartości aktywów .....	21
6.8. Rozliczenia międzyokresowe .....	22
6.9. Należności .....	22
6.10. Środki pieniężne .....	23
6.11. Zobowiązania .....	23
6.12. Rezerwy .....	23
6.13. Świadczenia pracownicze .....	23
6.14. Przychody .....	24
6.15. Koszty .....	24
6.16. Podatki .....	25
6.17. Zysk netto na akcję .....	25
7. Sezonowość działalności .....	25
8. Segmenty operacyjne .....	25
9. Przychody i koszty .....	26
9.1. Przychody z tytułu świadczonych usług .....	26
9.2. Pozostałe przychody operacyjne .....	27
9.3. Koszty dystrybucji .....	27
9.4. Koszty świadczeń pracowniczych .....	27
9.5. Usługi obce .....	27
9.6. Pozostałe koszty operacyjne .....	28
9.7. Przychody finansowe .....	28
9.8. Koszty finansowe .....	28
10. Podatek dochodowy .....	28
10.1. Obciążenie podatkowe .....	29
11. Zysk przypadający na jedną akcję .....	29
12. Rzeczowe aktywa trwałe .....	30

13. Wartości niematerialne.....	31
14. Aktywa finansowe.....	33
15. Należności z tyt. dostaw i usług oraz pozostałe należności .....	33
16. Instrumenty finansowe .....	34
17. Kapitały .....	36
17.1. Kapitał podstawowy Emitenta .....	36
17.2. Akcjonariusze posiadający ponad 5% głosów na Walnym Zgromadzeniu .....	36
17.3. Akcje Emitenta w posiadaniu osób zarządzających i nadzorujących.....	37
18. Zobowiązania z tytułu dostaw i usług, pozostałe zobowiązania i rozliczenia międzyokresowe .....	38
18.1. Zobowiązania krótkoterminowe .....	38
18.2. Zobowiązania i aktywa warunkowe .....	38
19. Informacje o podmiotach powiązanych.....	39
19.1. Jednostki powiązane .....	39
19.2. Warunki transakcji z podmiotami powiązаныmi .....	39
19.3. Pożyczki udzielone członkom Zarządu oraz członkom Rady Nadzorczej.....	39
19.4. Inne transakcje z udziałem członków Zarządu oraz członków Rady Nadzorczej .....	39
20. Wyłacona (lub zadeklarowana) dywidenda .....	40
21. Zdarzenia następujące po dacie bilansu .....	40
22. Informacja o postępowaniach toczących się przed sądem lub organem administracji publicznej oraz kontrole w spółkach Grupy w okresie sprawozdawczym oraz w okresie poprzednim .....	40
23. Wskazanie korekt błędów poprzednich okresów .....	40
24. Informacje o niespłaceniu kredytu lub pożyczki lub naruszeniu istotnych postanowień umowy kredytu lub pożyczki.....	40
25. W przypadku instrumentów finansowych wycenianych w wartości godziwej – informacje o zmianie sposobu (metody) jej ustalenia.....	40
26. Informacja dotycząca zmiany w klasyfikacji aktywów finansowych w wyniku zmiany celu lub wykorzystania tych aktywów .....	40
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 .....	40
28. Stanowisko Zarządu odnośnie realizacji prognoz wyników na dany rok .....	41
29. Informacja o zawarciu przez Emitenta lub jednostkę od niego zależną jednej lub wielu transakcji z podmiotami powiązаныmi, jeżeli pojedynczo lub łącznie są one istotne i zostały zawarte na innych warunkach niż rynkowe .....	41
30. Udzielone gwarancje i poręczenia .....	41
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 .....	41
32. Czynniki, które w ocenie emitenta będą miały wpływ na osiągnięte przez niego wyniki w perspektywie co najmniej kolejnego kwartału .....	41
Wybrane jednostkowe dane finansowe.....	43
Śródroczne skrócone jednostkowe sprawozdanie z zysków lub strat i innych całkowitych dochodów .....	44
Śródroczne skrócone jednostkowe sprawozdanie z sytuacji finansowej.....	46
Śródroczne skrócone jednostkowe sprawozdanie z przepływów pieniężnych .....	49
Śródroczne skrócone jednostkowe sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym .....	51
Oświadczenie Emitenta .....	53

## WYBRANE SKONSOLIDOWANE DANE FINANSOWE

	w tys. zł		w tys. EUR	
	01.01.2022-31.03.2022	01.01.2021-31.03.2021	01.01.2022-31.03.2022	01.01.2021-31.03.2021
Przychody ze sprzedaży usług	27 784	11 970	5 992	2 618
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	6 308	2 146	1 360	469
Zysk (strata) brutto	5 449	4 197	1 175	918
Zysk (strata) netto	4 524	3 652	976	799
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	46 519	11 655	10 032	2 549
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	1 731	14 748	373	3 226
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	-638	22 479	-138	4 917
Przepływy pieniężne netto, razem	47 612	48 882	10 267	10 691

	w tys. zł			w tys. EUR		
	31.03.2022	31.12.2021	31.03.2021	31.03.2022	31.12.2021	31.03.2021
Aktywa razem	227 146	196 190	111 142	49 139	42 656	23 849
Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	128 341	106 601	25 054	27 764	23 177	5 376
Zobowiązania długoterminowe	14 065	16 088	12 614	3 043	3 498	2 707
Zobowiązania krótkoterminowe	114 276	90 513	12 440	24 722	19 679	2 669
Kapitał własny	98 805	89 589	86 088	21 375	19 478	18 473
Kapitał zakładowy	5 883	5 883	6 072	1 273	1 279	1 303
Liczba akcji (w szt.) na koniec okresu sprawozdawczego	58 834 238	58 834 238	60 716 451	58 834 238	58 834 238	60 716 451

	w zł		w EUR	
	01.01.2022-31.03.2022	01.01.2021-31.03.2021	01.01.2022-31.03.2022	01.01.2021-31.03.2021
Zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (średnia ważona)	0,31	0,41	0,07	0,09
Rozwodniony zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (średnia ważona)	0,31	0,41	0,07	0,09
Wartość księgowa na jedną akcję	1,68	1,42	0,36	0,31
Rozwodniona wartość księgowa na jedną akcję	1,68	1,42	0,36	0,31
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 2022 r. w wysokości 1 EURO = 4,6225 zł, na dzień 31 grudnia 2021 r. w wysokości 1 EURO = 4,5994 zł, na dzień 31 marca 2021 r. w wysokości 1 EURO = 4,6603 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 2022 r. oraz 31 marca 2021 r. (odpowiednio: 1 EURO = 4,6372 zł i 1 EURO = 4,5721 zł).

## ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW

**ZA OKRES OD 1 STYCZNIA DO 31 MARCA 2022 ROKU**

	Nota	01.01.2022- 31.03.2022	01.01.2021- 31.03.2021
<b>Działalność kontynuowana</b>			
<b>Przychody z działalności operacyjnej</b>		<b>27 784</b>	<b>11 970</b>
Przychody z tyt. świadczonych usług	9.1	25 590	11 590
Pozostałe przychody operacyjne	9.2	2 194	380
<b>Koszty działalności operacyjnej</b>		<b>21 476</b>	<b>9 825</b>
Koszty dystrybucji	9.3	11 523	4 336
Świadczenia pracownicze	9.4	5 245	2 073
Amortyzacja		1 152	219
Usługi obce	9.5	1 469	413
Pozostałe koszty operacyjne	9.6	2 087	2 783
<b>Wynik na działalności operacyjnej</b>		<b>6 308</b>	<b>2 146</b>
Przychody finansowe	9.7	120	2 075
Koszty finansowe	9.8	979	24
<b>Wynik na działalności finansowej</b>		<b>-859</b>	<b>2 051</b>
<b>Zysk (strata) brutto</b>		<b>5 449</b>	<b>4 197</b>
Podatek dochodowy	10	925	545
<b>Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej</b>		<b>4 524</b>	<b>3 652</b>
<b>Działalność zaniechana</b>			
Zysk (strata) z działalności zaniechanej		0	0
<b>Zysk (strata) netto</b>		<b>4 524</b>	<b>3 652</b>
<b>Zysk netto przypadający:</b>			
- akcjonariuszom jednostki dominującej		4 450	3 652
- udziałom niekontrolującym		74	0
<b>Inne całkowite dochody</b>			
Pozycje, które nie zostaną następnie przeklasyfikowane na zyski lub straty		0	0
Pozycje, które zostaną następnie przeklasyfikowane na zyski lub straty		0	0
<b>Inne składniki całkowitych dochodów, razem</b>		<b>0</b>	<b>0</b>
<b>Całkowite dochody ogółem</b>		<b>4 524</b>	<b>3 652</b>
<b>Całkowite dochody przypadające:</b>			
- akcjonariuszom jednostki dominującej		4 450	3 652
- udziałom niekontrolującym		74	0
<b>Zysk (strata) netto na 1 akcję zwykłą (w zł) w oparciu o średnioważoną liczbę akcji</b>	11	<b>01.01.2022- 31.03.2022</b>	<b>01.01.2021- 31.03.2021</b>
<i>zwykły:</i>		0,31	0,41
- z działalności kontynuowanej		0,31	0,41
- z działalności zaniechanej		0,00	0,00
<i>rozwodniony:</i>		0,31	0,41
- z działalności kontynuowanej		0,31	0,41
- z działalności zaniechanej		0,00	0,00

## ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ NA DZIEŃ 31 MARCA 2022 ROKU

	Nota	31.03.2022	31.12.2021	31.03.2021
<b>AKTYWA</b>		<b>227 146</b>	<b>196 190</b>	<b>111 142</b>
<b>Aktywa trwałe</b>		<b>85 238</b>	<b>81 982</b>	<b>37 357</b>
Rzeczowe aktywa trwałe	12	4 292	4 736	3 242
Wartości niematerialne	13	7 292	7 604	25
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	56 353	52 319	30 381
Aktywa finansowe wyceniane według zamortyzowanego kosztu	14	14 595	14 548	0
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego		0	0	1 414
Inne aktywa		479	548	68
<b>Aktywa obrotowe</b>		<b>141 908</b>	<b>114 208</b>	<b>73 785</b>
Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy		1 164	3 320	3 269
Instrumenty finansowe wyceniane wg zamortyzowanego kosztu		0	0	0
Należności z tyt. dostaw i usług oraz pozostałe należności	15	11 799	29 665	6 677
Inne aktywa		592	482	196
Należności z tytułu bieżącego podatku dochodowego		2	2	0
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty		128 351	80 739	63 643
<b>ZOBOWIĄZANIA I KAPITAŁ WŁASNY</b>		<b>227 146</b>	<b>196 190</b>	<b>111 142</b>
<b>Kapitały własne</b>		<b>98 805</b>	<b>89 589</b>	<b>86 088</b>
Kapitał zakładowy	17.1	5 883	5 883	6 072
Akcje własne		0	0	0
Kapitał zapasowy		6 295	6 295	6 295
Kapitał rezerwowy		52 387	52 387	52 233
Zyski/(straty) zatrzymane		29 176	25 024	21 488
Razem kapitały przypisane akcjonariuszom jednostki dominującej		93 741	89 589	86 088
Udziały niekontrolujące		5 064	0	0
<b>ZOBOWIĄZANIA</b>		<b>128 341</b>	<b>106 601</b>	<b>25 054</b>
<b>Zobowiązania długoterminowe</b>		<b>14 065</b>	<b>16 088</b>	<b>12 614</b>
Zobowiązania z tytułu leasingu		1 098	1 314	1 300
Rezerwa (zobowiązania) z tytułu odroczonego podatku dochodowego		220	361	0
Rezerwy długoterminowe		12 747	14 413	11 314
<b>Zobowiązania krótkoterminowe</b>	18.1	<b>114 276</b>	<b>90 513</b>	<b>12 440</b>
Zobowiązania z tyt. dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania		3 947	2 715	3 104
Zobowiązania wobec klientów		95 058	68 869	0
Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego		445	2 198	40
Zobowiązania publicznoprawne		762	3 390	283
Zobowiązania z tytułu leasingu		1 877	2 174	296
Rozliczenia międzyokresowe i rezerwy		12 187	11 167	8 717

## ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH

**ZA OKRES OD 1 STYCZNIA DO 31 MARCA 2022 ROKU**

	<b>01.01.2022- 31.03.2022</b>	<b>01.01.2021- 31.03.2021</b>
<b>Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej</b>		
Zysk (strata) brutto	5 449	4 196
Korekty razem	43 888	10 476
Amortyzacja	1 152	220
(Zyski) straty z tytułu różnic kursowych	7	10
Odsetki	-44	0
(Zysk) strata z działalności inwestycyjnej	827	-2 074
Koszty leasingu finansowego	25	10
Zmiana stanu należności	17 935	11 903
Zmiana stanu zobowiązań	24 748	-783
Zmiana stanu rezerw	-1 666	1 152
Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	910	30
Pozostałe korekty	-6	8
<b>Środki pieniężne wypracowane w toku działalności operacyjnej</b>	<b>49 337</b>	<b>14 672</b>
Podatek dochodowy zapłacony	-2 818	-3 017
<b>Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej</b>	<b>46 519</b>	<b>11 655</b>
<b>Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej</b>		
Zbycie rzeczowych aktywów trwałych	7	0
Zbycie aktywów finansowych	2 075	14 994
Wpływy ze sprzedaży udziałów jednostki zależnej bez utraty kontroli	4 691	0
Odsetki	72	0
Nabycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	-314	-246
Nabycie aktywów finansowych	-4 800	0
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
<b>Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej</b>	<b>1 731</b>	<b>14 748</b>
<b>Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej</b>		
Wpływy netto z emisji akcji (wydania udziałów)	0	22 556
Skup akcji własnych	0	0
Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego	-613	-67
Odsetki	-25	-10
<b>Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej</b>	<b>-638</b>	<b>22 479</b>
<b>Zmiana netto stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów bez różnic kursowych</b>	<b>47 612</b>	<b>48 882</b>
<b>Zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>Zmiana netto stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów</b>	<b>47 612</b>	<b>48 882</b>
Środki pieniężne na początek okresu	80 739	14 761
Środki pieniężne na koniec okresu	128 351	63 643

## ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM

### 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
<b>Na dzień 01.01.2022 r.</b>	5 883	0	6 295	52 387	25 024	89 589	0	89 589
<b>zmiany w kapitale własnym w okresie od 01.01 do 31.03.2022</b>								
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
<b>Razem całkowite dochody / Całkowite dochody ogółem</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>4 450</b>	<b>4 450</b>	<b>74</b>	<b>4 524</b>
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
<b>Łączne zmiany w kapitale własnym</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>4 176</b>	<b>4 176</b>	<b>5 064</b>	<b>9 216</b>
<b>Na dzień 31.03.2022 r.</b>	<b>5 883</b>	<b>0</b>	<b>6 295</b>	<b>52 387</b>	<b>29 176</b>	<b>93 741</b>	<b>5 064</b>	<b>98 805</b>

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



GRUPA KAPITAŁOWA QUERCUS TOWARZYSTWO FUNDUSZY INWESTYCYJNYCH S.A.  
 ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE  
 SPORZĄDZONE WEDŁUG MIĘDZYNARODOWYCH STANDARDÓW SPRAWOZDAWCZOŚCI FINANSOWEJ  
 ZA OKRES 3 MIESIĘCY OD DNIA 1 STYCZNIA DO 31 MARCA 2022 ROKU  
 (W TYS. ZŁ)

	Kapitał podstawowy	Akcje własne	Kapitał zapasowy	Kapitał rezerwowy	Zyski/(straty) zatrzymane	Kapitał przypisany akcjonariuszom jednostki dominującej	Udziały niekontrolujące	Kapitał własny ogółem
<b>Na dzień 01.01.2021 r.</b>	<b>5 522</b>	<b>0</b>	<b>6 839</b>	<b>29 686</b>	<b>17 836</b>	<b>59 883</b>	<b>0</b>	<b>59 883</b>
<b>zmiany w kapitale własnym w okresie od 01.01 do 31.03.2021</b>								
Zysk netto za okres	0	0	0	0	3 652	3 652	0	3 652
Inne całkowite dochody netto za okres	0	0	0	0	0	0	0	0
<b>Razem całkowite dochody / Całkowite dochody ogółem</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>3 652</b>	<b>3 652</b>	<b>0</b>	<b>3 652</b>
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	550	0	-544	22 547	0	22 553	0	<b>22 553</b>
<b>Łączne zmiany w kapitale własnym</b>	<b>550</b>	<b>0</b>	<b>-544</b>	<b>22 547</b>	<b>3 652</b>	<b>26 205</b>	<b>0</b>	<b>26 205</b>
<b>Na dzień 31.03.2021 r.</b>	<b>6 072</b>	<b>0</b>	<b>6 295</b>	<b>52 233</b>	<b>21 488</b>	<b>86 088</b>	<b>0</b>	<b>86 088</b>

## DODATKOWE NOTY OBJAŚNIAJĄCE

### 1. INFORMACJE OGÓLNE

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

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

#### Informacje o jednostce dominującej

Nazwa jednostki dominującej: Quercus TFI S.A.

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

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

Państwo rejestracji: Polska

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

Forma prawna jednostki: spółka akcyjna

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

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

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

Czas trwania Spółki jest nieoznaczony.

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

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

Na dzień 31.03.2022 r. Emitent zarządzał następującymi funduszami inwestycyjnymi:

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

funduszu z Acer Aggressive Fundusz Inwestycyjny Zamknięty),

- Q1 Fundusz Inwestycyjny Zamknięty,
- QUERCUS Multistrategy Fundusz Inwestycyjny Zamknięty,
- Private Equity Multifund Fundusz Inwestycyjny Zamknięty,
- Future Tech Fundusz Inwestycyjny Zamknięty,
- Alphasat Fundusz Inwestycyjny Zamknięty,
- R2 Fundusz Inwestycyjny Zamknięty,

a także portfelami instrumentów finansowych.

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

#### Skład Zarządu:

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

#### Skład Rady Nadzorczej:

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

W okresie od 1 stycznia 2022 r. do 31 marca 2022 r. nie wystąpiły żadne zmiany w składzie Zarządu i Rady Nadzorczej Emitenta.

## 2. SKŁAD GRUPY

Na dzień 31 marca 2022 roku w skład Grupy wchodził Quercus TFI S.A. oraz poniższe jednostki zależne, nad którymi Emitent sprawuje kontrolę:

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

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

R2 Fundusz Inwestycyjny Zamknięty („R2 FIZ”) został utworzony w 2018 roku i został wykorzystany w celu rozliczenia wierzytelności z tytułu niewykupionych obligacji GetBack S.A. w restrukturyzacji. Emitent zarządza tym funduszem oraz posiada 99,99% jego Certyfikatów Inwestycyjnych. R2 FIZ został utworzony na czas określony, na okres 2 lat z możliwością przedłużenia. W dniu 12 lipca 2021 r. Zarząd Quercus TFI S.A., działając na podstawie § 2 ust. 4 statutu funduszu, podjął uchwałę nr 1/07/2021 w sprawie przedłużenia czasu trwania R2 FIZ na kolejny roczny okres, tj. od 20.07.2021 r. do 20.07.2022 r. Na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania Zarząd Jednostki dominującej planuje 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”), nabytych w dniu 11 września 2020 r. W lipcu 2021 r. Quercus AT został dokapitalizowany kwotą 20 mln zł oraz rozpoczął prowadzenie działalności operacyjnej. Czas trwania spółki Quercus AT jest nieoznaczony.

Dnia 29 października 2021 r. Quercus AT nabył 100% udziałów Domu Inwestycyjnego Xelion sp. z o.o. („DI Xelion”). 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 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.

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

Niniejsze śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało sporządzone zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej („MSSF”) w kształcie zatwierdzonym przez Unię Europejską i przedstawia sytuację finansową Grupy na dzień 31 marca 2022 roku, wyniki jej działalności oraz przepływy pieniężne za okres 3 miesięcy od 1 stycznia do 31 marca 2022 roku. Jako dane porównawcze zaprezentowano dane skonsolidowane Grupy Kapitałowej za I kwartał 2021 roku, sporządzone zgodnie z MSSF. Sprawozdania kwartalne nie podlegają badaniu przez biegłego rewidenta.

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

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

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

Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało sporządzone przy założeniu kontynuowania działalności gospodarczej przez jednostki wchodzące w skład Grupy w dającej się przewidzieć przyszłości, tj. przez okres co najmniej 12 miesięcy od daty bilansowej, tj. do 31 marca 2023 r. Na dzień zatwierdzenia niniejszego sprawozdania finansowego nie istniały okoliczności wskazujące na zagrożenie kontynuowania działalności przez konsolidowane podmioty.

Kwartalne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej Quercus TFI S.A. za I kwartał 2022 roku zostało sporządzone i zatwierdzone dnia 21 kwietnia 2022 roku do publikacji w dniu 22 kwietnia 2022 roku.

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

#### **4.1. PROFESJONALNY OSĄD**

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

## **Szacowany wpływ pandemii koronawirusa na kontynuację działalności i sytuację finansową Grupy**

W okresie sprawozdawczym aktywny pozostawał czynnik ryzyka – pandemia wywołana koronawirusem SARS-Cov-2. W okresie od maja 2020 r. do marca 2022 r. saldo napływów kapitału w funduszach zarządzanych przez Emitenta oraz aktywów w dystrybucji DI Xelion były dodatnie, co pozwoliło na odbudowę bazy aktywów pod zarządzaniem, istotnie zredukowaną w wyniku wcześniejszego odpływu aktywów w I połowie 2020 r. Na dzień sporządzenia sprawozdania Zarząd Jednostki dominującej nie jest w stanie przewidzieć długości trwania pandemii, ale ocenia, że nie stanowi ona czynnika zagrażającego kontynuacji działalności przez Grupę.

### **Rozliczenie nabycia DI Xelion**

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

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

Emitent posiada udziały w iWealth Management sp. z o.o., stanowiące na dzień 31 marca 2022 r. 22,74% kapitału zakładowego. Pomimo zaangażowania powyżej 20%, Zarząd Emitenta, bazując na profesjonalnym osądzie, zakłada iż w przypadku tej inwestycji nie ma miejsca do czynienia ze znaczącym wpływem. Zgodnie z zapisami MSR 28 „Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych”, nie jest spełniona żadna z form, stanowiących przesłankę do zaistnienia „znaczącego wpływu” dla tej inwestycji. W konsekwencji iWealth Management sp. z o.o. nie jest traktowana jako jednostka stowarzyszona i tym samym nie jest ujmowane metodą praw własności.

### **Klasyfikacja umów leasingowych**

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

## **4.2. NIEPEWNOŚCI SZACUNKÓW I ZAŁOŻEŃ**

Poniżej omówiono podstawowe założenia dotyczące przyszłości i inne kluczowe źródła niepewności występujące na dzień bilansowy, z którymi związane jest istotne ryzyko znaczącej korekty wartości bilansowych aktywów i zobowiązań. Grupa przyjęła założenia i szacunki na temat przyszłości na podstawie wiedzy posiadanej podczas sporządzania niniejszego sprawozdania finansowego. Występujące założenia i szacunki mogą ulec zmianie na skutek wydarzeń w przyszłości wynikających ze zmian rynkowych lub zmian niebędących pod kontrolą Grupy. Takie zmiany są odzwierciedlane w szacunkach lub założeniach w chwili wystąpienia. W procesie stosowania zasad (polityki) rachunkowości Zarząd jednostki dominującej dokonał następujących osądów, które mają największy wpływ na przedstawiane wartości bilansowe aktywów i zobowiązań. Czynniki niepewności dla kluczowych szacunków są przede wszystkim założenia, co do kształtowania się w przyszłości: stopy wzrostu przychodów z zarządzania funduszami, kosztów funkcjonowania, stopy zwrotu z poszczególnych instrumentów finansowych, zdolności Grupy do generowania zakładanych poziomów zysku netto, wielkość szacowanych przepływów pieniężnych oraz przyjętej w modelach stopy dyskontowej i zmienności cen instrumentów finansowych.

### **Wartość godziwa instrumentów finansowych**

Wartość godziwą instrumentów finansowych, dla których nie istnieje aktywny rynek, ustala się wykorzystując odpowiednie techniki wyceny. Przy wyborze odpowiednich metod i założeń spółki Grupy kierują się profesjonalnym osądem. Wartości godziwe jednostek uczestnictwa i certyfikatów inwestycyjnych funduszy inwestycyjnych są określane według wartości jednostki uczestnictwa i certyfikatów inwestycyjnych

publikowanych przez towarzystwa funduszy inwestycyjnych. Wycena ta odzwierciedla udział w aktywach netto tych funduszy.

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

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

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

Poprzez certyfikaty inwestycyjne w Funduszu R2 FIZ Emitent posiada pośrednią ekspozycję na obligacje GetBack S.A. w restrukturyzacji w wysokości 16,7 mln zł według wyceny na 31 marca 2022 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 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.

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

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

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

### **4.3. ZMIANA SZACUNKÓW**

W okresie objętym skonsolidowanym sprawozdaniem nie wystąpiły zmiany szacunków.

## 5. ZMIANY STOSOWANYCH ZASAD RACHUNKOWOŚCI

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

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

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

### 5.1. ZMIANY W MSSF UE

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

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

- Zmiany do MSR 1: Prezentacja sprawozdań finansowych – Podział zobowiązań na krótkoterminowe i długoterminowe oraz Podział zobowiązań na krótkoterminowe i długoterminowe – odroczenie daty wejścia w życie (opublikowano odpowiednio dnia 23 stycznia 2020 roku oraz 15 lipca 2020 roku) – mające zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2023 roku lub później;
- Zmiany do MSR 12: Podatek odroczonego dotyczący aktywów i zobowiązań powstających na skutek pojedynczej transakcji (opublikowano dnia 6 maja 2021 roku) mające zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2023 roku lub później.
- Zmiany do MSSF 17 „Umowy ubezpieczeniowe” – zastosowanie MSSF 17 i MSSF 9 po raz pierwszy – dane porównawcze (obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2023 roku lub później).

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

Opublikowane Standardy i Interpretacje, które zostały wydane i obowiązują za okresy roczne rozpoczynające się 1 stycznia 2022 roku:

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

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

- MSSF 17 Umowy ubezpieczeniowe (opublikowano dnia 18 maja 2017 roku) w tym Zmiany do MSSF 17 (opublikowano 25 czerwca 2020) - mające zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2023 roku lub później;
- Zmiany do MSR 1 i Stanowiska z zakresu stosowanych praktyk 2: Ujawnianie informacji dotyczących zasad (polityki) rachunkowości (opublikowano dnia 12 lutego 2021 roku) – mające zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2023 roku lub później;
- Zmiany do MSR 8: Definicja wartości szacunkowych (opublikowano dnia 12 lutego 2021 roku) – mające zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2023 roku lub później;

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. WARTOŚCI NIEMATERIALNE

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

Przewidywany okres ekonomicznej użyteczności kształtuje się następująco:

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

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

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

### Wartość firmy

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

- przekazanej zapłaty,
- kwoty wszelkich niekontrolujących udziałów w jednostce przejmowanej oraz
- w przypadku połączenia jednostek realizowanego etapami wartości godziwej na dzień przejęcia udziału w kapitale jednostki przejmowanej, należącego poprzednio do jednostki przejmującej

- nad wartością godziwą netto ustaloną na dzień przejęcia wartości możliwych do zidentyfikowania nabytych aktywów i przejętych zobowiązań.

### Znak towarowy „DI Xelion”

Wartość niematerialna w postaci znaku towarowego DI Xelion została uznana za wartość niematerialną o nieokreślonym okresie użytkowania. Tym samym wartość ta nie podlega amortyzacji i jest corocznie testowana pod kątem ewentualnej utraty wartości. Decyzja o uznaniu okresu ekonomicznej użyteczności znaku za nieokreślony wynika z oczekiwania iż znak ten będzie się przyczyniał do wypracowywania przez Jednostkę Dominującą przepływów pieniężnych netto w przyszłości przez nieokreślony czas. Szacowane na koniec października 2021 roku wartości dotyczące zidentyfikowanych pozycji niematerialnych pozostają aktualne na dzień 31.03.2022 r. Pierwszy test pod kontem ewentualnej utraty wartości będzie przeprowadzony na koniec 2022 roku.

### Wartości niematerialne rozpoznane w ramach rozliczenia połączenia

Wartości niematerialne w postaci listy klientów i doradców zostały uznane za wartości niematerialne o określonym okresie użytkowania. Zgodnie z założeniami wyceny relacje z klientami Grupa amortyzuje przez okres 4 lat, zakładając iż co roku odchodzi 25% klientów, natomiast relacje z doradcami są amortyzowane przez 5 lat przy założeniu, że rocznie odchodzi 20% partnerów. Co roku przeprowadza się analizę poprawności założeń co do pozostałego okresu amortyzacji. Szacowane na koniec października 2021 roku okresy amortyzacji zidentyfikowanych pozycji niematerialnych pozostają aktualne na dzień 31.03.2022 r. Pierwsza ocena poprawności założeń co do pozostałego okresu amortyzacji będzie przeprowadzona na koniec 2022 roku.

## 6.3. ŚRODKI TRWAŁE

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

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

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

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

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

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

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

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

#### 6.4. AKTYWA FINANSOWE

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

### **Pochodne instrumenty finansowe**

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

## **6.5. LEASING**

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

## 6.6. TRANSAKcje W WALUCIE

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

## 6.7. ODPISY Z TYTUŁU UTRATY WARTOŚCI AKTYWÓW

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

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

- utrata wartości rynkowej danego składnika aktywów odnotowana w ciągu okresu jest znacznie większa od utraty, której się można było spodziewać w wyniku upływu czasu i zwykłego użytkowania,
- w ciągu okresu nastąpiła lub 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 lub przez wynik finansowy.

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

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

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

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

### **Aktywa niefinansowe**

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

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

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

## **6.8. ROZLICZENIA MIĘDZYOKRESOWE**

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

## **6.9. NALEŻNOŚCI**

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

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

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

## **6.10. ŚRODKI PIENIĘŻNE**

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

## **6.11. ZOBOWIĄZANIA**

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

## **6.12. REZERWY**

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

## **6.13. ŚWIADCZENIA PRACOWNICZE**

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

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

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

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

## 6.14. PRZYCHODY

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

Grupa Kapitałowa osiąga przychody związane z:

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

### Odsetki

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

### Dywidendy

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

## 6.15. KOSZTY

### Koszty dystrybucji

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

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



## **6.16. PODATKI**

### **Podatek bieżący**

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

### **Podatek odroczony**

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

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

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

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

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

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

## **6.17. ZYSK NETTO NA AKCJĘ**

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

## **7. SEZONOWOŚĆ DZIAŁALNOŚCI**

W działalności Grupy nie występują istotne zjawiska podlegające wahaniom sezonowym.

## **8. SEGMENTY OPERACYJNE**

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

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

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

Grupa prowadzi działalność wyłącznie na terenie Polski.

Ze względu na fakt, iż Grupa sporządzała pierwsze skonsolidowane sprawozdanie finansowe w III kwartale 2021 r., nie zaprezentowano danych dla okresu porównawczego.

#### Okres zakończony dnia 31 marca 2022 roku

	Działalność kontynuowana			
	Zarządzanie funduszami i portfelami	Dystrybucja produktów inwestycyjnych	Wyłączenia* / nieprzypisane	Razem
<b>Wartość aktywów pod zarządzaniem / w dystrybucji na koniec okresu</b>	3 873 700	5 188 245	-596 560	8 465 385
<b>Przychody razem</b>	<b>16 000</b>	<b>13 470</b>	<b>-1 686</b>	<b>27 784</b>
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
<b>Koszty działalności operacyjnej</b>	<b>10 035</b>	<b>12 912</b>	<b>-1 471</b>	<b>21 476</b>
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
<b>Wynik na działalności operacyjnej</b>	<b>5 965</b>	<b>558</b>	<b>-215</b>	<b>6 308</b>
Przychody finansowe	58	62	0	120
Koszty finansowe	872	84	23	979
<b>Wynik na działalności finansowej</b>	<b>-814</b>	<b>-22</b>	<b>-23</b>	<b>-859</b>
<b>Zysk (strata) brutto</b>	<b>5 151</b>	<b>536</b>	<b>-238</b>	<b>5 449</b>
Podatek dochodowy	967	3	-45	925
<b>Zysk (strata) netto</b>	<b>4 184</b>	<b>533</b>	<b>-193</b>	<b>4 524</b>
<b>Suma aktywów</b>	<b>118 282</b>	<b>122 100</b>	<b>-13 236</b>	<b>227 146</b>
<b>Suma zobowiązań</b>	<b>26 748</b>	<b>105 562</b>	<b>-3 969</b>	<b>128 341</b>

## 9. PRZYCHODY I KOSZTY

### 9.1. PRZYCHODY Z TYTUŁU ŚWIADCZONYCH USŁUG

	01.01.2022-31.03.2022	01.01.2021-31.03.2021
Przychody z tytułu zarządzania funduszami inwestycyjnymi	13 665	11 349
Przychody z tytułu zarządzania portfelami	180	240
Przychody z tytułu przyjmowania zleceń kupna i umarzania tytułów uczestnictwa funduszy inwestycyjnych	11 242	0
Przychody z tytułu świadczenia usług pośrednictwa ubezpieczeniowego	62	0

	01.01.2022- 31.03.2022	01.01.2021- 31.03.2021
Przychody z tytułu świadczenia pozostałych usług	420	1
Przychody z tytułu prowadzenia rejestru funduszy	21	0
<b>Przychody, razem</b>	<b>25 590</b>	<b>11 590</b>

## 9.2. POZOSTAŁE PRZYCHODY OPERACYJNE

	01.01.2022- 31.03.2022	01.01.2021- 31.03.2021
Zysk ze sprzedaży aktywów trwałych	1	0
Przychody z tytułu rozwiązania rezerw na przyszłe zobowiązania	2 138	379
Odwrocenie rezerwy na premie	0	0
Inne	55	1
<b>Pozostałe przychody operacyjne, razem</b>	<b>2 194</b>	<b>380</b>

## 9.3. KOSZTY DYSTRYBUCJI

	01.01.2022- 31.03.2022	01.01.2021- 31.03.2021
Wynagrodzenie płatne na rzecz Dystrybutorów	3 484	4 327
Wynagrodzenie płatne ma rzecz Doradców Finansowych z tytułu pośrednictwa finansowego (dystrybucja produktów TFI)	8 012	0
Wynagrodzenie płatne ma rzecz Doradców Finansowych z tytułu pośrednictwa ubezpieczeniowego	22	0
Pozostałe koszty dystrybucji	5	9
<b>Koszty dystrybucji, razem</b>	<b>11 523</b>	<b>4 336</b>

## 9.4. KOSZTY ŚWIADCZEŃ PRACOWNICZYCH

	01.01.2022- 31.03.2022	01.01.2021- 31.03.2021
Wynagrodzenia	4 349	1 773
Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia	896	300
Pozostałe świadczenia na rzecz pracowników	0	0
<b>Koszty świadczeń pracowniczych, razem</b>	<b>5 245</b>	<b>2 073</b>

## 9.5. USŁUGI OBCE

	01.01.2022- 31.03.2022	01.01.2021- 31.03.2021
Koszty transakcyjne (na rzecz KDPW SA oraz KDPW_CCP SA)	39	0
Koszty utrzymania i wynajmu budynków	646	31
Usługi IT	424	130
Usługi doradcze i prawne	30	34
Pozostałe usługi obce	330	218
<b>Usługi obce, razem</b>	<b>1 469</b>	<b>413</b>

## 9.6. POZOSTAŁE KOSZTY OPERACYJNE

	01.01.2022- 31.03.2022	01.01.2021- 31.03.2021
Zużycie materiałów i energii	154	30
Podatki i opłaty	142	76
Pozostałe koszty rodzajowe (z tytułu)	1 668	1 525
- koszty funduszy	1 558	1 466
- pozostałe	110	59
Koszty transakcyjne	0	0
Podróże służbowe	25	1
Inne koszty rodzajowe	98	1 151
- zmiana stanu rezerwy na obligacje GetBack S.A.	0	1 151
- zmiana stanu rezerwy na sprawy sporne	0	0
- pozostałe	98	0
<b>Koszty działalności operacyjnej, razem</b>	<b>2 087</b>	<b>2 783</b>

## 9.7. PRZYCHODY FINANSOWE

	01.01.2022- 31.03.2022	01.01.2021- 31.03.2021
Przychody z tyt. odsetek bankowych	72	1
Przychody z tyt. różnic kursowych	0	0
Przychody z aktualizacji wartości inwestycji wycenianych obowiązkowo do wartości godziwej przez wynik finansowy	47	2 074
Zysk na okazjonalnym nabyciu jednostki zależnej	0	0
Przychody finansowe pozostałe	1	0
<b>Przychody finansowe, razem</b>	<b>120</b>	<b>2 075</b>

## 9.8. KOSZTY FINANSOWE

	01.01.2022- 31.03.2022	01.01.2021- 31.03.2021
Koszty finansowe z tyt. umów leasingu finansowego	26	10
Koszty z tyt. różnic kursowych	59	11
Straty z inwestycji	873	0
Koszty finansowe pozostałe	21	3
<b>Koszty finansowe, razem</b>	<b>979</b>	<b>24</b>

## 10. PODATEK DOCHODOWY

Niepewność związana z rozliczeniami podatkowymi, regulacje dotyczące podatku od towarów i usług, podatku dochodowego od osób prawnych oraz obciążeń związanych z ubezpieczeniami społecznymi podlegają częstym zmianom. Te częste zmiany powodują brak odpowiednich punktów odniesienia, niespójne interpretacje oraz nieliczne ustanowione precedensy, które mogłyby mieć zastosowanie. Obowiązujące przepisy zawierają również niejasności, które powodują różnice w opiniach, co do interpretacji prawnej przepisów podatkowych, zarówno pomiędzy organami państwowymi jak i organami państwowymi i przedsiębiorstwami. Rozliczenia podatkowe oraz inne obszary działalności (na przykład kwestie celne czy dewizowe) mogą być przedmiotem kontroli organów, które uprawnione są do nakładania wysokich kar i grzywien, a wszelkie dodatkowe zobowiązania podatkowe, wynikające z kontroli, muszą zostać zapłacone wraz z wysokimi odsetkami. Te warunki powodują, że

ryzyko podatkowe w Polsce jest większe niż w krajach o bardziej dojrzałym systemie podatkowym. W konsekwencji, kwoty prezentowane i ujawniane w sprawozdaniach finansowych mogą się zmienić w przyszłości w wyniku ostatecznej decyzji organu kontroli podatkowej. Zdaniem Spółki na dzień 31 marca 2022 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 2022 r. oraz 31 marca 2021 r. przedstawiono poniżej.

	01.01.2022- 31.03.2022	1.01.2021- 31.03.2021
<b>Obciążenie podatkowe ujęte w zysku lub stracie</b>		
<i>Bieżący podatek dochodowy</i>		
Bieżące obciążenie z tytułu podatku dochodowego	1 062	545
<i>Odroczony podatek dochodowy</i>		
Związany z powstaniem i odwróceniem się różnic przejściowych	-137	0
<b>Obciążenie podatkowe wykazane w skonsolidowanym zysku lub stracie, razem</b>	<b>925</b>	<b>545</b>
<b>Skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<i>Odroczony podatek dochodowy</i>		
Podatek od niezrealizowanego zysku/(straty) z tytułu aktywów finansowych	0	0
<b>Korzyść podatkowa/(obciążenie podatkowe) ujęta/e w innych całkowitych dochodach</b>	<b>0</b>	<b>0</b>

## 11. ZYSK PRZYPADAJĄCY NA JEDNĄ AKCJĘ

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

Do wyliczenia zysku na jedną akcję, w przypadku danych za pierwszy kwartał 2022 roku wynik finansowy netto został pomnożony przez 4 (zannualizowany zysk netto). Dla danych za pierwszy kwartał 2021 roku podany został zysk netto za rok 2021.

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	1.01.2021- 31.03.2021
Średnioważona liczba akcji Quercus TFI SA	58 834 238	60 716 451
Zysk (strata) za okres na jedną akcję (w zł):	0,31	0,41
- z działalności kontynuowanej	0,31	0,41
- 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
<b>Wartość brutto środków trwałych na początek okresu 01.01.2022</b>	<b>8 829</b>	<b>6 709</b>	<b>2 273</b>	<b>4 041</b>	<b>0</b>	<b>14</b>	<b>21 866</b>
Nabycia	92	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
<b>Wartość brutto środków trwałych na koniec okresu 31.03.2022</b>	<b>8 921</b>	<b>6 730</b>	<b>2 273</b>	<b>4 221</b>	<b>0</b>	<b>14</b>	<b>22 159</b>
<b>Amortyzacja i odpisy na dzień na początek okresu</b>	<b>5 870</b>	<b>6 008</b>	<b>1 224</b>	<b>4 027</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>17 129</b>
Odpisy amortyzacyjne za okres	523	114	94	6	0	0	737
Likwidacja	0	0	0	0	0	0	0
<b>Amortyzacja i odpisy na koniec okresu</b>	<b>6 393</b>	<b>6 122</b>	<b>1 318</b>	<b>4 033</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>17 866</b>
<b>Wartość netto na początek okresu 01.01.2022</b>	<b>2 959</b>	<b>701</b>	<b>1 048</b>	<b>14</b>	<b>0</b>	<b>14</b>	<b>4 736</b>
<b>Wartość netto na koniec okresu 31.03.2022</b>	<b>2 528</b>	<b>608</b>	<b>955</b>	<b>188</b>	<b>0</b>	<b>14</b>	<b>4 292</b>

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

	Budynki, lokale w leasingu	Urządzenia techniczne i maszyny	Środki transportu	Inne środki trwałe	Środki trwałe w budowie	Zaliczki na środki trwałe w budowie	Razem
<b>Wartość brutto środków trwałych na początek okresu 01.01.2021</b>	1 964	1393	2 265	148	0	27	5 797
Nabycia	0	12	250	0	0	0	262
Inne zwiększenia	0	0	0	0	0	0	0
Likwidacja	0	0	0	0	0	0	0
Inne zmniejszenia	0	0	0	0	0	-25	-25
<b>Wartość brutto środków trwałych na koniec okresu 31.03.2021</b>	1 964	1 405	2 515	148	0	2	6 034
<b>Amortyzacja i odpisy na dzień na początek okresu</b>	424	892	1 110	148	0	0	2 574
Odpisy amortyzacyjne za okres	67	60	91	0	0	0	218
Likwidacja	0	0	0	0	0	0	0
<b>Amortyzacja i odpisy na koniec okresu</b>	491	952	1 201	148	0	0	2 792
<b>Wartość netto na początek okresu 01.03.2021</b>	1 540	501	1 155	0	0	27	3 223
<b>Wartość netto na koniec okresu 31.03.2021</b>	1 473	453	1 314	0	0	2	3 242

### 13. WARTOŚCI NIEMATERIALNE

	Koszty zakończonych prac rozwojowych	Wartość firmy	Koncesje, patenty, licencje i podobne wartości		Inne	Zaliczki	Razem
			razem	razem w tym oprogramowanie			
<b>Wartość brutto wartości niematerialnych i prawnych na początek okresu 01.01.2022</b>	0	5	16 566	16 566	6 387	92	23 050
Nabycia	0	0	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
<b>Wartość brutto wartości niematerialnych i prawnych na koniec okresu 31.03.2022</b>	0	5	16 626	16 626	6 387	138	23 156
<b>Amortyzacja i odpisy na dzień na początek okresu</b>	0	5	15 280	15 280	161	0	15 446
Odpisy amortyzacyjne za okres	0	0	187	187	231	0	418
Likwidacja	0	0	0	0	0	0	0
<b>Amortyzacja i odpisy na koniec okresu</b>	0	5	15 467	15 467	392	0	15 864
<b>Wartość netto na początek okresu 01.01.2022</b>	0	0	1 286	1 286	6 226	92	7 604
<b>Wartość netto na koniec okresu 31.03.2022</b>	0	0	1 159	1 159	5 995	138	7 292

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

	Koszty zakończonych prac rozwojowych	Wartość firmy	Koncesje, patenty, licencje i podobne wartości		Inne	Zaliczki	Razem
			razem	w tym oprogramowanie			
<b>Wartość brutto wartości niematerialnych i prawnych na początek okresu 01.01.2021</b>	0	5	1 952	1 952	7	0	1 959
Nabycia	0	0	0	0	0	0	0
Inne zwiększenia	0	0	0	0	0	0	0
Likwidacja	0	0	0	0	0	0	0
Inne zmniejszenia	0	0	0	0	0	0	0
<b>Wartość brutto wartości niematerialnych i prawnych na koniec okresu 31.03.2021</b>	0	5	1 952	1 952	7	0	1 964
<b>Amortyzacja i odpisy na dzień na początek okresu</b>	0	0	1 929	1 929	7	0	1 936
Odpisy amortyzacyjne za okres	0	0	3	3	0	0	3
Likwidacja	0	0	0	0	0	0	0
<b>Amortyzacja i odpisy na koniec okresu</b>	0	0	1 932	1 932	7	0	1 939
<b>Wartość netto na początek okresu 01.01.2021</b>	0	5	23	23	0	0	28
<b>Wartość netto na koniec okresu 31.03.2021</b>	0	5	20	20	0	0	25



## 14. AKTYWA FINANSOWE

	31.03.2022	31.12.2021	31.03.2021
<b>Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez inne całkowite dochody</b>	<b>2 227</b>	<b>2 227</b>	<b>2 227</b>
Udziały w innych podmiotach	2 227	2 227	2 227
<b>Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy - długoterminowe</b>	<b>56 353</b>	<b>52 319</b>	<b>30 381</b>
Jednostki uczestnictwa <sup>1)</sup>	28 216	23 636	3 135
Certyfikaty inwestycyjne <sup>1)</sup>	28 137	28 683	27 246
<b>Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy - krótkoterminowe</b>	<b>1 164</b>	<b>3 320</b>	<b>3 269</b>
Jednostki uczestnictwa <sup>1)</sup>	<b>1 164</b>	2 123	2 196
Certyfikaty inwestycyjne <sup>1)</sup>	1 164	1 197	1 073
Instrumenty typu buy-sell-back	0	0	0
<b>Aktywa finansowe wyceniane w według zamortyzowanego kosztu</b>	<b>14 595</b>	<b>14 458</b>	<b>0</b>
Obligacje BGK (gwarantowane przez SP) <sup>2)</sup>	14 595	14 548	0

- 1) Wartość godziwa jednostek uczestnictwa otwartych funduszy inwestycyjnych oraz certyfikatów inwestycyjnych funduszy inwestycyjnych zamkniętych została ustalona w oparciu o wartości ogłoszone na stronie internetowej towarzystwa funduszy inwestycyjnych zarządzającego danym funduszem.
- 2) 14,5 tys. obligacji Banku Gospodarstwa Krajowego na rzecz Funduszu Przeciwdziałania COVID-19 o wartości 861,78 za szt. i wartości godziwej 12 496 tys. zł.

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

	31.03.2022	31.12.2021	31.03.2021
Należności z tytułu dostaw i usług	11 793	29 555	6 676
- od podmiotów powiązanych	0	0	0
- od pozostałych podmiotów	11 793	29 555	6 676
Pozostałe należności	6	110	1
<b>Należności ogółem (netto)</b>	<b>11 799</b>	<b>29 665</b>	<b>6 677</b>
Odpis aktualizujący należności	0	0	0
Należności brutto	11 799	29 665	6 677
- długoterminowe	0	0	0
- krótkoterminowe	11 799	29 665	6 677

Warunki transakcji z podmiotami powiązаныmi prezentowane są w nocy 19.

Na dzień 31 marca 2022 roku oraz 31 marca 2021 roku żadne należności z tyt. dostaw i usług nie zostały uznane za nieściągalne.

Na dzień 31 marca 2022 roku oraz 31 marca 2021 roku żadne należności z tyt. dostaw i usług nie zostały uznane za przeterminowane. Należności mają zazwyczaj 14-dniowy termin płatności.

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

## 16. INSTRUMENTY FINANSOWE

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

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

Na 31 marca 2022	Wartość bilansowa	Wartość godziwa	Poziom 1	Poziom 2	Poziom 3
<b>Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez inne całkowite dochody</b>	<b>2 227</b>	<b>2 227</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>2 227</b>
Udziały w innych podmiotach	2 227	2 227	0	0	2 227
<b>Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy-długoterminowe</b>	<b>56 353</b>	<b>56 353</b>	<b>0</b>	<b>56 353</b>	<b>0</b>
Jednostki uczestnictwa	28 216	28 216	0	28 216	0
Certyfikaty Inwestycyjne	28 137	28 137	0	28 137	0
<b>Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy-krótkoterminowe</b>	<b>1 164</b>	<b>1 164</b>	<b>1 164</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
Jednostki uczestnictwa	0	0	0	0	0
Certyfikaty Inwestycyjne	1 164	1 164	1 164	0	0
Instrumenty typu buy-sell-back	0	0	0	0	0
<b>Aktywa finansowe wyceniane według zamortyzowanego kosztu</b>	<b>14 595</b>	<b>12 496</b>	<b>12 496</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
Obligacje BGK (gwarantowane przez SP)	14 595	12 496	12 496	0	0
<b>Środki pieniężne i ich ekwiwalenty</b>	<b>128 351</b>	<b>128 351</b>	<b>128 351</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
Środki pieniężne w banku	108 793	108 793	108 793	0	0
Lokaty krótkoterminowe	19 558	19 558	19 558	0	0

Na 31 grudnia 2021	Wartość bilansowa	Wartość godziwa	Poziom 1	Poziom 2	Poziom 3
<b>Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez inne całkowite dochody</b>	<b>2 227</b>	<b>2 227</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>2 227</b>
Udziały w innych podmiotach	2 227	2 227	0	0	2 227
<b>Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy-długoterminowe</b>	<b>52 319</b>	<b>52 319</b>	<b>0</b>	<b>52 319</b>	<b>0</b>
Jednostki uczestnictwa	23 636	23 636	0	23 636	0
Certyfikaty Inwestycyjne	28 683	28 683	0	28 683	0

Na 31 grudnia 2021	Wartość bilansowa	Wartość godziwa	Poziom 1	Poziom 2	Poziom 3
<b>Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy - krótkoterminowe</b>	<b>3 320</b>	<b>3 320</b>	<b>3 320</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
Jednostki uczestnictwa	3 045	3 045	2 123	0	0
Certyfikaty Inwestycyjne	1 197	1 197	1 197	0	0
Instrumenty typu buy-sell-back	0	0	0	0	0
<b>Aktywa finansowe wyceniane według zamortyzowanego kosztu</b>	<b>14 548</b>	<b>12 978</b>	<b>12 978*</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
Obligacje BGK (gwarantowane przez SP)	14 548	12 978	12 978	0	0
<b>Środki pieniężne i ich ekwiwalenty</b>	<b>80 739</b>	<b>80 739</b>	<b>80 739</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
Środki pieniężne w banku	80 739	80 739	80 739	0	0
Lokaty krótkoterminowe	0	0	0	0	0

Na 31 marca 2021	Wartość bilansowa	Wartość godziwa	Poziom 1	Poziom 2	Poziom 3
<b>Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez inne całkowite dochody</b>	<b>2 227</b>	<b>2 227</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>2 227</b>
Udziały w innych podmiotach	2 227	2 227	0	0	2 227
<b>Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy - długoterminowe</b>	<b>30 381</b>	<b>30 381</b>	<b>30 381</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
Jednostki uczestnictwa	3 135	3 135	3 135	0	0
Certyfikaty Inwestycyjne	27 246	27 246	27 246	0	0
<b>Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy - krótkoterminowe</b>	<b>3 269</b>	<b>3 269</b>	<b>3 269</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
Jednostki uczestnictwa	2 196	2 196	2 196	0	0
Certyfikaty Inwestycyjne	1 073	1 073	1 073	0	0
Instrumenty typu buy-sell-back	0	0	0	0	0
<b>Aktywa finansowe wyceniane w według zamortyzowanego kosztu</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
Obligacje BGK (gwarantowane przez SP)	0	0	0	0	0
<b>Środki pieniężne i ich ekwiwalenty</b>	<b>63 643</b>	<b>63 643</b>	<b>63 643</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
Środki pieniężne w banku	63 643	63 643	63 643	0	0
Lokaty krótkoterminowe	0	0	0	0	0

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

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

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

## 17. KAPITAŁY

### 17.1. KAPITAŁ PODSTAWOWY EMITENTA

Seria	Rodzaj akcji	Liczba akcji	Wartość wg wartości nominalnej (zł)	Sposób pokrycia kapitału	Data rejestracji
SERIA A1-A6	Na okaziciela	19 615 164	1 961 516,40	Gotówka	20/05/2016
SERIA A7	Na okaziciela	1 118 320	111 832,00	Gotówka	20/05/2016
SERIA A8	Na okaziciela	800 000	80 000,00	Gotówka	20/05/2016
SERIA A9	Na okaziciela	1 180 000	118 000,00	Gotówka	20/05/2016
SERIA A10	Na okaziciela	1 200 000	120 000,00	Gotówka	20/05/2016
SERIA A11	Na okaziciela	1 200 000	120 000,00	Gotówka	20/05/2016
SERIA A12	Na okaziciela	1 200 000	120 000,00	Gotówka	20/05/2016
SERIA A13	Na okaziciela	420 000	42 000,00	Gotówka	20/05/2016
SERIA A14	Na okaziciela	270 000	27 000,00	Gotówka	20/05/2016
SERIA A15	Na okaziciela	2 760 000	276 000,00	Gotówka	20/05/2016
SERIA A16	Na okaziciela	2 760 000	276 000,00	Gotówka	20/05/2016
SERIA A17	Na okaziciela	924 315	92 431,50	Gotówka	20/05/2016
SERIA A18	Na okaziciela	1 540 000	154 000,00	Gotówka	20/05/2016
SERIA A19	Na okaziciela	2 019 592	201 959,20	Gotówka	20/05/2016
SERIA A20	Na okaziciela	1 840 000	184 000,00	Gotówka	20/05/2016
SERIA A21	Na okaziciela	41 293	4 129,30	Gotówka	20/05/2016
SERIA B	Na okaziciela	14 320 639	1 432 063,90	Gotówka	20/05/2016
SERIA C	Na okaziciela	124 915	12 491,50	Gotówka	16/07/2008
SERIA D	Na okaziciela	5 500 000	550 000,00	Gotówka	30/03/2021
<b>Razem</b>		<b>58 834 238</b>	<b>5 883 424,00</b>		

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

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

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

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

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

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

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

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

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

Źródło: Emitent

W latach 2014-2017 oraz 2020-2021 (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 umarzane, 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 2022 r., został przedstawiony w poniższej tabeli. Tabela została sporządzona na podstawie ww. zawiadomień otrzymanych do dnia sporządzenia niniejszego sprawozdania.

Akcje posiadane przez członków organów Spółki zgodnie z zawiadomieniami:

Akcjonariusz	Liczba akcji / liczba głosów na dzień przekazania poprzedniego raportu okresowego <sup>1</sup>	Liczba akcji / liczba głosów na dzień sporządzenia niniejszego raportu <sup>1</sup>	Zmiana stanu posiadania
<b>Członkowie Zarządu:</b>			
Sebastian Buczek <sup>2</sup>	6 728 769	6 728 769	bez zmian
Artur Paderewski <sup>3</sup>	2 085 362	2 085 362	bez zmian
Paweł Cichoń	1 258 280	1 260 680	zwiększenie o 2 400 szt.
Piotr Płuska	913 988	918 372	zwiększenie o 6 384 szt.
Paweł Pasternok	84 338	84 338	bez zmian
<b>Członkowie Rady Nadzorczej:</b>			
Dariusz Olczyk	2 602 170	2 602 170	bez zmian
Jerzy Cieślik	1 012 828	1 052 828	zwiększenie o 40 000 szt.
Paweł Sanowski	20 700	20 700	bez zmian
Janusz Nowicki	0	0	bez zmian
Dawid Prysak	0	0	bez zmian

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

<sup>2</sup> Spółka otrzymała od Q1 FIZ, jako osoby podmiotu związanej blisko związanej z p. Sebastianem Buczkiem, następujące powiadomienia sporządzone na podstawie art. 19 ust. 1 rozporządzenia MAR: w dniu 10.05.2018 r. i w dniu 23.05.2018 r. o

nabyciu łącznie 280 000 akcji Spółki, w dniu 14.07.2020 r. o zbyciu łącznie 470 586 akcji Spółki, w dniu 15.07.2021 r. o zbyciu łącznie 363 473 akcji Spółki.

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

Źródło: Emitent

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

### 18.1. ZOBOWIĄZANIA KRÓTKOTERMINOWE

	31.03.2022	31.12.2021	31.03.2021
<b>Zobowiązania z tyt. dostaw i usług</b>			
<i>Wobec jednostek powiązanych</i>	0	0	0
<i>Wobec jednostek pozostałych</i>	2 940	1 423	2 342
<b>Razem zobowiązania z tytułu dostaw i usług</b>	<b>2 940</b>	<b>1 423</b>	<b>2 342</b>
Pozostałe zobowiązania	1 008	1 292	763
Zobowiązania z tytułu podatków, ceł, ubezpieczeń	1 206	5 588	323
Zobowiązania z tytułu leasingu	1 877	2 174	296
Zobowiązania wobec klientów	95 058	68 869	0
<b>Razem zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania finansowe</b>	<b>99 149</b>	<b>79 346</b>	<b>1 382</b>
<b>Rozliczenia międzyokresowe kosztów i rezerwy krótkoterminowe z tytułu:</b>	<b>12 187</b>	<b>11 167</b>	<b>8 716</b>
Niewykorzystanych urlopów	732	732	409
Premii i innych wynagrodzeń pracowniczych	2 922	2 869	4809
Rozliczeń z siecią dystrybucji	7 470	6 663	3296
Pozostałe	1 063	903	202
<b>Razem zobowiązania krótkoterminowe</b>	<b>114 276</b>	<b>90 513</b>	<b>12 440</b>

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.

### 18.2. ZOBOWIĄZANIA I AKTYWA WARUNKOWE

Na dzień bilansowy wartość przedmiotów sporu w 6 przypadkach, gdzie DI Xelion występował w charakterze pozwanego lub potencjalnego pozwanego wynosiła 7 580 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 4 878 tys. zł,
- 2) pozostałe sprawy obejmują roszczenia związane z odpowiedzialnością za szkodę względem Klientów (dwa przypadki – łącznie na kwotę 2 550 tys. zł) oraz z rozliczeniami z byłymi przedstawicielami sieci sprzedaży DI Xelion (3 przypadki – łącznie na kwotę 199 tys. zł na etapie postępowań sądowych).

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

Na dzień 31 marca 2022 r. Grupa nie wykazała w sprawozdaniu przychodów z tytułu zmiennej opłaty za zarządzanie, gdyż są one wartością szacunkową, której wysokość ulega zmianie wraz ze zmianą wyników inwestycyjnych funduszy i zmianą wartości aktywów pod zarządzaniem. Ostateczna wartość opłaty zmiennej za zarządzanie tymi funduszami będzie znana na dzień jej rozliczenia, czyli na 31 grudnia 2022 r. Na dzień 31 marca 2022 r. wartość należności warunkowych z tytułu zmiennej opłaty za zarządzanie wyniosła 136 tys. zł.

## 19. INFORMACJE O PODMIOTACH POWIĄZANYCH

### 19.1. JEDNOSTKI POWIĄZANE

Na dzień 31 marca 2022 r. jednostkami powiązаныmi w stosunku do Emitenta były:

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

Tabela poniżej przedstawia łączną kwotę transakcji zawartych z podmiotami powiązаныmi w okresie 3 miesięcy zakończonych 31 marca 2022 r.

Podmiot powiązany	Sprzedaż		Zakup	
	31.03.2022	31.03.2021	31.03.2022	31.03.2021
Quercus Agent Transferowy sp. z o.o.	3	0	0	0
Dom Inwestycyjny Xelion sp. z o.o.	0	0	1 708	0
R2 Fundusz Inwestycyjny Zamknięty	2	0	0	0

Podmiot powiązany	Należności		Zobowiązania	
	31.03.2022	31.03.2021	31.03.2022	31.03.2021
Quercus Agent Transferowy sp. z o.o.	0	0	0	0
Dom Inwestycyjny Xelion sp. z o.o.	0	0	106	0
R2 Fundusz Inwestycyjny Zamknięty	0	0	4 110	4 185

Na dzień 31 marca 2022 r. nie występują zobowiązania i należności przeterminowane wobec podmiotów powiązanych.

### 19.2. WARUNKI TRANSAKcji Z PODMIOTAMI POWIĄZANYMI

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

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

W okresie 3 miesięcy zakończonych 31 marca 2022 roku oraz 3 miesięcy zakończonych 31 marca 2021 roku nie udzielono żadnych pożyczek członkom Zarządu oraz członkom Rady Nadzorczej.

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

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

## **20. WYPŁACONA (LUB ZADEKLAROWANA) DYWIDENDA**

Zgodnie z Polityką dywidendy, Zarząd Spółki Dominującej proponuje przeznaczyć do 100% zysku jednostkowego z roku 2021 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 2021 w pkt 6.

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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



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

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

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

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

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

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

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

W okresie sprawozdawczym aktywny pozostawał czynnik ryzyka – pandemia wywołana koronawirusem SARS-Cov-2. W okresie od maja 2020 roku saldo napływów kapitału w funduszach było jednak dodatnie, co pozwoliło na odbudowę bazy aktywów pod zarządzaniem, istotnie zredukowaną w wyniku wcześniejszego odpływu aktywów w I połowie 2020 r. Na dzień sporządzenia sprawozdania Zarząd nie jest w stanie przewidzieć długości trwania pandemii i wpływu na parametry finansowe Towarzystwa, jednakże wydaje się, że ten czynnik ryzyka będzie mieć coraz mniejsze znaczenie.

W okresie sprawozdawczym pojawił się natomiast inny czynnik – wzrost ryzyka geopolitycznego w regionie, spowodowanego agresywnymi działaniami Rosji wobec Ukrainy i innych państw. Ryzyko to może mieć istotny wpływ na sytuację na rynkach finansowych, poziom inflacji i stóp procentowych, a tym samym rozwój Grupy Kapitałowej Quercus TFI S.A. Pierwszy kwartał 2022 r. przyniósł spadek aktywów pod zarządzaniem Quercus TFI S.A. Tendencja ta może być kontynuowana w kolejnych miesiącach.

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

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

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

## WYBRANE JEDNOSTKOWE DANE FINANSOWE

	WYBRANE DANE FINANSOWE	w tys. zł		w tys. EUR	
		1.01.2022 - 31.03.2022	1.01.2021 - 31.03.2021	1.01.2022 - 31.03.2022	1.01.2021 - 31.03.2021
I	Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	16 881	13 683	3 640	2 993
II	Zysk (strata) z działalności operacyjnej	5 956	1 594	1 284	349
III	Zysk (strata) brutto	5 162	3 665	1 113	802
IV	Zysk (strata) netto	4 193	3 117	904	682
V	Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	19 483	11 030	4 201	2 413
VI	Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	2 129	15 241	459	3 333
VII	Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	0	23 097	0	5 052
VIII	Przepływy pieniężne netto, razem	21 612	48 874	4 661	10 690
IX	Aktywa, razem (na koniec bieżącego kwartału i koniec poprzedniego roku obrotowego)	117 202	114 151	25 355	24 494
X	Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania (na koniec bieżącego kwartału i koniec poprzedniego roku obrotowego)	25 571	27 963	5 532	6 000
XI	Zobowiązania długoterminowe (na koniec bieżącego kwartału i koniec poprzedniego roku obrotowego)	4 110	4 235	889	909
XII	Zobowiązania krótkoterminowe (na koniec bieżącego kwartału i koniec poprzedniego roku obrotowego)	4 332	3 409	937	731
XIII	Kapitał własny (na koniec bieżącego kwartału i koniec poprzedniego roku obrotowego)	91 630	86 188	19 823	18 494
XIV	Kapitał zakładowy (na koniec bieżącego kwartału i koniec poprzedniego roku obrotowego)	5 883	6 072	1 273	1 303
XV	Liczba akcji (w szt.) (na koniec bieżącego kwartału i koniec poprzedniego roku obrotowego)	58 834 238	60 716 451	58 834 238	60 716 451
XVI	Zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł/ EUR)	0,29	0,37	0,06	0,08
XVII	Rozwodniony zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł/EUR)	0,29	0,37	0,06	0,08
XVIII	Wartość księgowa na jedną akcję (w zł/EUR) (na koniec bieżącego kwartału i koniec poprzedniego roku obrotowego)	1,56	1,42	0,34	0,30
XIX	Rozwodniona wartość księgowa na jedną akcję (w zł/EUR) (na koniec bieżącego kwartału i koniec poprzedniego roku obrotowego)	1,56	1,42	0,34	0,30
XX	Zadeklarowana lub wypłacona dywidenda na jedną akcję (w zł/EUR)	0,00	0,00	0,00	0,00

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

- poszczególne pozycje aktywów, zobowiązań i kapitału własnego przeliczono według średnich kursów ogłoszonych przez Narodowy Bank Polski obowiązujących na dzień 31 marca 2022 r. w wysokości 1 EURO = 4,6225zł, na dzień 31 marca 2021 r. w wysokości 1 EURO = 4,6603 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 2022 r. oraz 31 marca 2021 r. (odpowiednio: 1 EURO = 4,6372 zł i 1 EURO = 4,5721 zł).

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

**ZA OKRES OD 1 STYCZNIA DO 31 MARCA 2022 ROKU**

		01.01.2022 – 31.03.2022	01.01.2022 – 31.03.2022	01.01.2021 – 31.03.2021	01.01.2021 – 31.03.2021
<b>I</b>	<b>Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów, w tym:</b>	<b>16 881</b>	<b>16 881</b>	<b>13 683</b>	<b>13 683</b>
-	od jednostek powiązanych	0	0	0	0
1	Przychody netto ze sprzedaży produktów	16 881	16 881	13 683	13 683
2	Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów	0	0	0	0
<b>II</b>	<b>Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów, w tym:</b>	<b>2 849</b>	<b>2 849</b>	<b>2 706</b>	<b>2 706</b>
-	jednostkom powiązanim	0	0	0	0
1	Koszt wytworzenia sprzedanych produktów	2 849	2 849	2 706	2 706
2	Wartość sprzedanych towarów i materiałów	0	0	0	0
<b>III</b>	<b>Zysk (strata) brutto ze sprzedaży</b>	<b>14 033</b>	<b>14 033</b>	<b>10 977</b>	<b>10 977</b>
<b>IV</b>	<b>Koszty sprzedaży</b>	<b>8 846</b>	<b>8 846</b>	<b>6 835</b>	<b>6 835</b>
<b>V</b>	<b>Koszty ogólnego zarządu</b>	<b>1 360</b>	<b>1 360</b>	<b>1 776</b>	<b>1 776</b>
<b>VI</b>	<b>Zysk (strata) ze sprzedaży</b>	<b>3 827</b>	<b>3 827</b>	<b>2 365</b>	<b>2 365</b>
<b>VII</b>	<b>Pozostałe przychody operacyjne</b>	<b>2 155</b>	<b>2 155</b>	<b>380</b>	<b>380</b>
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	2 155	2 155	380	380
<b>VIII</b>	<b>Pozostałe koszty operacyjne</b>	<b>27</b>	<b>27</b>	<b>1 151</b>	<b>1 151</b>
1	Strata ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	0	0	0	0
2	Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych	0	0	0	0
3	Inne koszty operacyjne	27	27	1 151	1 151
<b>IX</b>	<b>Zysk (strata) z działalności operacyjnej</b>	<b>5 956</b>	<b>5 956</b>	<b>1 594</b>	<b>1 594</b>
<b>X</b>	<b>Przychody finansowe</b>	<b>58</b>	<b>58</b>	<b>2 074</b>	<b>2 074</b>
1	Dywidendy i udziały w zyskach, w tym:	0	0	0	0
a	od jednostek powiązanych	0	0	0	0
-	w których emitent posiada zaangażowanie w kapitale	0	0	0	0
b	od pozostałych jednostek, w tym:	0	0	0	0
-	w których emitent posiada zaangażowanie w kapitale	0	0	0	0
2	Odsetki, w tym:	0	0	0	0
-	od jednostek powiązanych	0	0	0	0
3	Zysk z tytułu rozchodu aktywów finansowych, w tym:	0	0	0	0
-	w jednostkach powiązanych	0	0	0	0
4	Aktualizacja wartości inwestycji	0	0	2 074	2 074
5	Inne	0	0	0	0
<b>XI</b>	<b>Koszty finansowe</b>	<b>852</b>	<b>852</b>	<b>2</b>	<b>2</b>
1	Odsetki w tym:	1	1	0	0
-	dla jednostek powiązanych	0	0	0	0
2	Strata z tytułu rozchodu aktywów finansowych, w tym:	0	0	0	0
-	dla jednostek powiązanych	0	0	0	0
3	Aktualizacja wartości inwestycji	852	852	0	0
4	Inne	0	0	2	2

		<b>01.01.2022 – 31.03.2022</b>	<b>01.01.2022 – 31.03.2022</b>	<b>01.01.2021 – 31.03.2021</b>	<b>01.01.2021 – 31.03.2021</b>
<b>XII</b>	<b>Udział w zyskach (stratach) jednostek podporządkowanych wycenianych metodą praw własności</b>	0	0	0	0
<b>XIII</b>	<b>Zysk (strata) brutto</b>	<b>5 162</b>	<b>5 162</b>	<b>3 665</b>	<b>3 665</b>
<b>XIV</b>	<b>Podatek dochodowy</b>	<b>(969)</b>	<b>(969)</b>	<b>548</b>	<b>548</b>
a	część bieżąca	(1 059)	(1 059)	546	546
b	część odroczone	90	90	3	3
<b>XV</b>	<b>Pozostałe obowiązkowe zmniejszenia zysku (zwiększenia straty)</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>XVI</b>	<b>Zysk (strata) netto</b>	<b>4 193</b>	<b>4 193</b>	<b>3 117</b>	<b>3 117</b>
	Zysk (strata) netto (zannualizowany)	16 772	16 772	22 328	22 328
	Średnia ważona liczba akcji zwykłych (w szt.)	58 834 238	58 834 238	60 716 451	60 716 451
	Zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł)	0,29	0,29	0,37	0,37
	Średnia ważona rozwodniona liczba akcji zwykłych (w szt.)	58 834 238	58 834 238	60 716 451	60 716 451
	Rozwodniony zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł)	0,29	0,29	0,37	0,37

Zannualizowany zysk netto = w przypadku danych za pierwszy kwartał 2022 roku to wynik finansowy netto za pierwszy kwartał 2022 roku pomnożony przez 4. Dla danych za pierwszy kwartał 2021 roku podany został zysk netto za rok 2021.

## ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ NA DZIEŃ 31 MARCA 2022 ROKU

		Stan na 31.03.2022	Stan na 31.12.2021	Stan na 31.12.2021	Stan na 31.03.2021
	<b>AKTYWA</b>				
	<b>Aktywa trwałe</b>	<b>79 367</b>	<b>80 285</b>	<b>80 285</b>	<b>40 394</b>
1	Wartości niematerialne i prawne, w tym:	58	72	72	20
1.1	Wartość firmy	0	0	0	0
2	Rzeczowe aktywa trwałe	1 156	1 290	1 290	1 770
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	77 033	77 804	77 804	36 857
4.1	Nieruchomości	0	0	0	0
4.2	Wartości niematerialne i prawne	0	0	0	0
4.3	Długoterminowe aktywa finansowe	77 033	77 804	77 804	36 857
a	w jednostkach powiązanych, w tym:	20 010	20 010	20 010	10
-	udziały lub akcje w jednostkach podporządkowanych wyceniane metodą praw własności	20 010	20 010	20 010	10
b	w pozostałych jednostkach, w których emitent posiada zaangażowanie w kapitale, w tym:	2 227	2 227	2 227	2 227
-	udziały lub akcje w jednostkach współzależnych i stowarzyszonych wyceniane metodą praw własności	0	0	0	0
-	udziały lub akcje w innych jednostkach	2 227	2 227	2 227	2 227
c	w pozostałych jednostkach	54 796	55 566	55 566	34 620
4.4	Inne inwestycje długoterminowe	0	0	0	0
5	Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	1 051	1 051	1 051	1 678
5.1	Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	1 051	1 051	1 051	1 678
5.2	Inne rozliczenia międzyokresowe	0	0	0	0
	<b>Aktywa obrotowe</b>	<b>37 835</b>	<b>37 726</b>	<b>37 726</b>	<b>73 757</b>
1	Zapasy	0	0	0	0
2	Należności krótkoterminowe	6 708	25 967	25 967	6 678
2.1	Od jednostek powiązanych	0	0	0	3
2.2	Od pozostałych jednostek, w których emitent posiada zaangażowanie w kapitale				
2.3	Od pozostałych jednostek	6 708	25 967	25 967	6 675
3	Inwestycje krótkoterminowe	30 871	11 416	11 416	66 883
3.1	Krótkoterminowe aktywa finansowe	30 871	11 416	11 416	66 883
a	w jednostkach powiązanych	0	0	0	0
b	w pozostałych jednostkach	1 164	3 320	3 320	3 269
c	środki pieniężne i inne aktywa pieniężne	29 707	8 096	8 096	63 615
3.2	Inne inwestycje krótkoterminowe	0	0	0	0
4	Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	256	343	343	196
III	Należne wpłaty na kapitał ( fundusz) podstawowy	0	0	0	0
IV	Udziały ( akcje) własne	0	0	0	0
	<b>AKTYWA RAZEM</b>	<b>117 202</b>	<b>118 011</b>	<b>118 011</b>	<b>114 151</b>

		Stan na 31.03.2022	Stan na 31.12.2021	Stan na 31.12.2021	Stan na 31.03.2021
	<b>PASYWA</b>				
I	Kapitał własny	91 630	87 437	87 437	86 188
1	Kapitał zakładowy	5 883	5 883	5 883	6 072
2	Kapitał zapasowy	33 616	33 616	33 616	33 650
3	Kapitał z aktualizacji wyceny	0	0	0	0
4	Pozostałe kapitały rezerwowe	25 610	25 610	25 610	25 422
5	Zysk (strata) z lat ubiegłych	22 328	0	0	17 927
6	Zysk (strata) netto	4 193	22 328	22 328	3 117
7	Odpisy z zysku netto w ciągu roku obrotowego (wielkość ujemna)	0	0	0	0
II	Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	25 572	30 574	30 574	27 963
1	Rezerwy na zobowiązania	11 698	12 541	12 541	11 602
1.1	Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	158	249	249	288
1.2	Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne	98	98	98	116
a	długoterminowa	97	97	97	115
b	krótkoterminowa	1	2	2	1
1.3	Pozostałe rezerwy	11 441	12 194	12 194	11 197
a	długoterminowe	11 441	12 194	12 194	11 197
b	krótkoterminowe	0	0	0	0
2	Zobowiązania długoterminowe	4 110	4 185	4 185	4 235
2.1	Wobec jednostek powiązanych	0	0	0	0
2.2	Wobec pozostałych jednostek, w których emitent posiada zaangażowanie w kapitale	0	0	0	0
2.3	Wobec pozostałych jednostek	4 110	4 185	4 185	4 235
3	Zobowiązania krótkoterminowe	4 333	8 413	8 413	3 409
3.1	Wobec jednostek powiązanych	106	914	914	0
3.2	Wobec pozostałych jednostek, w których emitent posiada zaangażowanie w kapitale	0	0	0	0
3.3	Wobec pozostałych jednostek	4 227	7 498	7 498	3 409
3.4	Fundusze specjalne	0	0	0	0
4	Rozliczenia międzyokresowe	5 432	5 435	5 435	8 717
4.1	Ujemna wartość firmy	0	0	0	0
4.2	Inne rozliczenia międzyokresowe	5 432	5 435	5 435	8 717
a	długoterminowe	0	0	0	0
b	krótkoterminowe	5 432	5 435	5 435	8 717
	<b>PASYWA RAZEM</b>	<b>117 202</b>	<b>118 011</b>	<b>118 011</b>	<b>114 151</b>
	Wartość księgową	91 630	87 437	87 437	86 188
	Liczba akcji (w szt.)	58 834 238	58 834 238	58 834 238	60 716 451
	Wartość księgową na jedną akcję (w zł)	1,56	1,08	1,08	1,42
	Rozwodniona liczba akcji (w szt.)	58 834 238	58 834 238	58 834 238	60 716 451
	Rozwodniona wartość księgową na jedną akcję (w zł)	1,56	1,08	1,08	1,42

	<b>POZYCJE POZABILANSOWE</b>	<b>Stan na 31.03.2022</b>	<b>Stan na 31.12.2021</b>	<b>Stan na 31.12.2021</b>	<b>Stan na 31.03.2021</b>
<b>1</b>	<b>Należności warunkowe</b>	<b>136</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	6 722
1.1	Od jednostek powiązanych (z tytułu)	0	0	0	0
-	otrzymanych gwarancji i poręczeń	0	0	0	0
					0
1.2	Od pozostałych jednostek (z tytułu)	136	0	0	6 722
-	otrzymanych gwarancji i poręczeń	0	0	0	0
-	aktywo warunkowe z tytułu zmiennej opłaty za zarządzanie	136	0	0	6 722
<b>2</b>	<b>Zobowiązania warunkowe</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
2.1	Na rzecz jednostek powiązanych (z tytułu)	0	0	0	0
-	udzielonych gwarancji i poręczeń	0	0	0	0
2.2	Na rzecz pozostałych jednostek (z tytułu)	0	0	0	0
		0	0	0	0
<b>3</b>	<b>Inne (z tytułu)</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
	<b>Pozycje pozabilansowe, razem</b>	<b>136</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>6 722</b>



## ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE Z PRZEPLYWÓW PIENIĘŻNYCH ZA OKRES OD 1 STYCZNIA DO 31 MARCA 2022 ROKU

		01.01.2022 – 31.03.2022	01.01.2022 – 31.03.2022	01.01.2021 – 31.03.2021	01.01.2021 – 31.03.2021
<b>A</b>	<b>Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej</b>				
	<b>(metoda bezpośrednia)</b>				
	Wpływy				
	Sprzedaż				
	Inne wpływy z działalności operacyjnej				
	Wydatki				
	Dostawy i usługi				
	Wynagrodzenia netto				
	Ubezpieczenia społeczne i zdrowotne oraz inne świadczenia				
	Podatki i opłaty o charakterze publicznoprawnym				
	Inne wydatki operacyjne				
	Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej (I-II) - metoda bezpośrednia				
	(metoda pośrednia)				
I	<b>Zysk (strata) netto</b>	<b>4 193</b>	<b>4 193</b>	<b>3 117</b>	<b>3 117</b>
II	<b>Korekty razem</b>	<b>15 289</b>	<b>15 289</b>	<b>7 913</b>	<b>7 913</b>
1	Udział w (zyskach) stratach netto jednostek podporządkowanych wycenianych metodą praw własności				
2	Amortyzacja	152	152	153	153
3	(Zyski) straty z tytułu różnic kursowych	0	0	0	0
4	Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)	-58	-58	0	0
5	(Zysk) strata z działalności inwestycyjnej	852	852	-2 074	-2 074
6	Zmiana stanu rezerw	-845	845	1 134	1 134
7	Zmiana stanu zapasów	0	0	0	0
8	Zmiana stanu należności	19 259	19 259	11 904	11 904
9	Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych, z wyjątkiem pożyczek i kredytów	-4 155	-4 155	-3 253	-3 253
10	Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	84	84	50	50
11	Inne korekty	0	0	0	0
III	Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej (I+/-II) - metoda pośrednia	19 483	19 483	11 030	11 030
<b>B</b>	<b>Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej</b>				
I	Wpływy	2 134	2 134	14 994	14 994
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:	2 134	2 134	14 994	14 994
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	2 134	2 134	14 994	14 994
-	zbycie aktywów finansowych	2 076	2 075	14 994	14 994

		01.01.2022 – 31.03.2022	01.01.2022 – 31.03.2022	01.01.2021 – 31.03.2021	01.01.2021 – 31.03.2021
-	dywidendy i udziały w zyskach	0	0	0	0
-	spłata udzielonych pożyczek długoterminowych	0	0	0	0
-	odsetki	58	58	0	0
-	inne wpływy z aktywów finansowych	0	0	0	0
-	Inne wpływy inwestycyjne	0	0	0	0
II	Wydatki	5	5	-247	-247
1	Nabycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	5	5	-247	-247
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)	2 129	2 129	14 747	14 747
<b>C</b>	<b>Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej</b>				
I	Wpływy	0	0	23 097	23 097
1	Wpływy netto z emisji akcji (wydania udziałów) i innych instrumentów kapitałowych oraz dopłat do kapitału	0	0	23 097	23 097
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	23 097	23 097
<b>D</b>	<b>Przepływy pieniężne netto, razem (A.III+/- B.III+/-C.III)</b>	<b>21 612</b>	<b>21 612</b>	<b>48 874</b>	<b>48 874</b>
<b>E</b>	<b>Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych, w tym:</b>	<b>21 612</b>	<b>21 612</b>	<b>48 874</b>	<b>48 874</b>
-	zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych	0	0	0	0
<b>F</b>	<b>Środki pieniężne na początek okresu</b>	<b>8 096</b>	<b>8 096</b>	<b>14 740</b>	<b>14 740</b>
<b>G</b>	<b>Środki pieniężne na koniec okresu (F+/- D), w tym:</b>	<b>29 707</b>	<b>29 707</b>	<b>63 615</b>	<b>63 615</b>
-	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 2022 ROKU

		01.01.2022 – 31.03.2022	01.01.2022 – 31.03.2022	01.01.2021 – 31.12.2021	01.01.2021 – 31.03.2021
<b>I</b>	<b>Kapitał własny na początek okresu (BO)</b>	<b>87 437</b>	<b>87 437</b>	<b>59 973</b>	<b>59 973</b>
a)	zmiany przyjętych zasad (polityki) rachunkowości	0	0	0	0
b)	korekty błędów	0	0	0	0
<b>I.a.</b>	<b>Kapitał własny na początek okresu (BO), po uzgodnieniu do danych porównywalnych</b>	<b>87 437</b>	<b>87 437</b>	<b>59 973</b>	<b>59 973</b>
<b>1</b>	<b>Kapitał zakładowy na początek okresu</b>	<b>5 883</b>	<b>5 883</b>	<b>5 522</b>	<b>5 522</b>
<b>1.1</b>	<b>Zmiany kapitału zakładowego</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>361</b>	<b>550</b>
a)	zwiększenia (z tytułu)	0	0	550	550
-	emisji akcji (wydania udziałów)	0	0	500	500
b)	zmniejszenia (z tytułu)	0	0	188	0
-	umorzenia akcji (udziałów)	0	0	188	0
<b>1.2</b>	<b>Kapitał zakładowy na koniec okresu</b>	<b>5 883</b>	<b>5 883</b>	<b>5 883</b>	<b>6 072</b>
<b>2</b>	<b>Kapitał zapasowy na początek okresu</b>	<b>33 616</b>	<b>33 616</b>	<b>11 103</b>	<b>11 103</b>
<b>2.1</b>	<b>Zmiany kapitału zapasowego</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>22 513</b>	<b>22 547</b>
a)	zwiększenia (z tytułu)	0	0	22 513	22 547
-	rozwiązanie kapitału rezerwowego	0	0	6	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	22 507	22 547
b)	zmniejszenia (z tytułu)	0	0	0	0
-	pokrycie straty				
-	wydzielenie kapitału rezerwowego na koszty skupu akcji własnych	0	0	0	0
<b>2.2</b>	<b>Kapitał zapasowy na koniec okresu</b>	<b>33 616</b>	<b>33 616</b>	<b>33 616</b>	<b>33 650</b>
<b>3</b>	<b>Kapitał z aktualizacji wyceny na początek okresu</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>3.1</b>	<b>Zmiany kapitału z aktualizacji wyceny</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
-	zmiany przyjętych zasad (polityki) rachunkowości				
a)	zwiększenia (z tytułu)	0	0	0	0
-		0	0	0	0
b)	zmniejszenia (z tytułu)	0	0	0	0
-	zbycia środków trwałych	0	0	0	0
<b>3.2</b>	<b>Kapitał z aktualizacji wyceny na koniec okresu</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>4</b>	<b>Pozostałe kapitały rezerwowe na początek okresu</b>	<b>25 610</b>	<b>25 610</b>	<b>25 422</b>	<b>25 422</b>
<b>4.1</b>	<b>Zmiany pozostałych kapitałów rezerwowych</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>188</b>	<b>0</b>
a)	zwiększenia (z tytułu)	0	0	18 115	0
-	kapitał rezerwowy na koszty skupu akcji własnych	0	0	17 927	0
-	kapitał rezerwowy z obniżenia kapitału zakładowego	0	0	188	0
b)	zmniejszenia (z tytułu)	0	0	(17 927)	0
-	rozwiązanie kapitału rezerwowego	0	0	(17 927)	0
<b>4.2</b>	<b>Pozostałe kapitały rezerwowe na koniec okresu</b>	<b>25 610</b>	<b>25 610</b>	<b>25 610</b>	<b>25 422</b>

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 2022 ROKU  
 (W TYS. ZŁ)

		<b>01.01.2022 – 31.03.2022</b>	<b>01.01.2022 – 31.03.2022</b>	<b>01.01.2021 – 31.12.2021</b>	<b>01.01.2021 – 31.03.2021</b>
5	Zysk (strata) z lat ubiegłych na początek okresu	22 328	22 328	17 927	17 927
5.1	Zysk z lat ubiegłych na początek okresu	22 328	22 328	17 927	17 927
a)	zmiany przyjętych zasad (polityki) rachunkowości	0	0	0	0
b)	korekty błędów	0	0	0	0
5.2	Zysk z lat ubiegłych na początek okresu, po uzgodnieniu do danych porównywalnych	22 328	22 328	17 927	17 927
a)	zwiększenia (z tytułu)	0	0	0	0
-	podziału zysku z lat ubiegłych	0	0	0	0
b)	zmniejszenia (z tytułu)	0	0	-17 927	0
-	kapitał rezerwowy z zysku roku 2019	0	0	0	0
-	kapitał rezerwowy z zysku roku 2020	0	0	-17 927	0
5.3	Zysk z lat ubiegłych na koniec okresu	22 328	22 328	0	17 927
5.4	Strata z lat ubiegłych na początek okresu	0	0	0	0
a)	zmiany przyjętych zasad (polityki) rachunkowości	0	0	0	0
b)	korekty błędów	0	0	0	0
5.5	Strata z lat ubiegłych na początek okresu, po uzgodnieniu do danych porównywalnych	0	0	0	0
a)	zwiększenia (z tytułu)	0	0	0	0
-	przeniesienia straty z lat ubiegłych do pokrycia	0	0	0	0
b)	zmniejszenia (z tytułu)	0	0	0	0
-	zmniejszenie kapitału rezerwowego z zysku roku 2017	0	0	0	0
5.6	Strata z lat ubiegłych na koniec okresu	0	0	0	0
5.7	Zysk (strata) z lat ubiegłych na koniec okresu	0	0	0	0
6	Wynik netto	4 193	4 193	22 328	3 117
a)	zysk netto	4 193	4 193	22 328	3 117
b)	strata netto	0	0	0	0
c)	odpisy z zysku	0	0	0	0
<b>II</b>	<b>Kapitał własny na koniec okresu (BZ )</b>	<b>91 630</b>	<b>91 630</b>	<b>87 437</b>	<b>86 188</b>
<b>III</b>	<b>Kapitał własny, po uwzględnieniu proponowanego podziału zysku (pokrycia straty)</b>	<b>91 630</b>	<b>91 630</b>	<b>87 437</b>	<b>86 188</b>

## OŚWIADCZENIE EMITENTA

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

- Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie Grupy Kapitałowej Quercus TFI S.A. sporządzone za okres 3 miesięcy od dnia 1 stycznia do 31 marca 2022 r. zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej w kształcie zatwierdzonym przez Unię Europejską oraz
- Śródroczne skrócone jednostkowe sprawozdanie finansowe Quercus Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A. za okres 3 miesięcy od dnia 1 stycznia do 31 marca 2022 r. zgodnie z przepisami ustawy z dnia 29 września 1994 roku o rachunkowości,

został sporządzony i zatwierdzony dnia 21 kwietnia 2022 roku do publikacji w dniu 22 kwietnia 2022 roku.

---

Agnieszka Strzelczyk

Główna Księgowa

---

Sebastian  
Buczek

---

Artur  
Paderewski

---

Paweł  
Cichoń

---

Piotr  
Płuska

---

Paweł  
Pasternok

Podpisy Członków Zarządu Jednostki dominującej