

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



**ROCZNE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE
ZA OKRES OD 1 STYCZNIA DO 31 GRUDNIA 2023 ROKU**

Warszawa, 21 marca 2024 r.

Spis treści

Wybrane skonsolidowane dane finansowe	4
Skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów	5
za okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2023 roku	5
Skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej	6
na dzień 31 grudnia 2023 roku	6
Skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych	7
za okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2023 roku	7
Skonsolidowane sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym	8
za okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2023 roku	8
Dodatkowe noty objaśniające	9
1. Informacje ogólne	9
2. Skład Grupy	10
3. Podstawa sporządzenia sprawozdania finansowego i oświadczenie o zgodności	11
3.1. Zmiany W MSSF UE	12
4. Istotne wartości oparte na profesjonalnym osądzie i szacunku	13
4.1. Profesjonalny osąd	13
4.2. Niepewności szacunków i założeń	14
4.3. Zmiana szacunków	16
4.4. Zmiany prezentacyjne	16
5. Zmiany stosowanych zasad rachunkowości	16
6. Istotne Zasady Rachunkowości	17
6.1. Zasady konsolidacji	17
6.2. Połączenia	18
6.3. Wartości niematerialne	18
6.4. Rzeczowe aktywa trwałe	19
6.5. Aktywa finansowe - klasyfikacja i wycena	21
6.6. Leasing	23
6.7. Transakcje w walucie	23
6.8. Odpisy z tytułu utraty wartości aktywów	24
6.9. Inne aktywa	25
6.10. Należności	26
6.11. Środki pieniężne	26
6.12. Kapitały własne	26
6.13. Zobowiązania i rozliczenia międzyokresowe	27
6.14. Zobowiązania finansowe	27
6.15. Rezerwy	27
6.16. Świadczenia pracownicze	27
6.17. Przychody	28
6.18. Koszty	29
6.19. Podatki	29
6.20. Zysk netto na akcję	30
7. Segmenty operacyjne	30
8. Przychody i koszty	32
8.1. Przychody z tytułu świadczonych usług	32
8.2. Pozostałe przychody operacyjne	33
8.3. Koszty dystrybucji	33
8.4. Koszty świadczeń pracowniczych	33
8.5. Usługi obce	33
8.6. Pozostałe Koszty operacyjne	34

8.7.	Przychody finansowe	34
8.8.	Koszty finansowe.....	34
9.	Podatek dochodowy	35
9.1.	Obciążenie podatkowe.....	35
9.2.	Uzgodnienie efektywnej stawki podatkowej	36
9.3.	Odroczony podatek dochodowy	37
10.	Zysk przypadający na jedną akcję	38
11.	Dywidendy wypłacone	38
12.	Rzeczowe aktywa trwałe.....	39
13.	Wartości niematerialne.....	40
14.	Rozliczenie nabycia Di Xelion – aktywa rozpoznane w ramach nabycia	41
15.	Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez inne całkowite dochody.....	41
16.	Aktywa finansowe	42
17.	Należności z tyt. dostaw i usług oraz pozostałe należności	42
18.	Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	43
19.	Instrumenty finansowe	43
20.	Kapitały	45
20.1.	Kapitał podstawowy Emitenta	45
20.2.	Kapitał zapasowy.....	45
20.3.	Kapitał rezerwowy.....	45
20.4.	Akcjonariusze posiadający ponad 5% głosów na Walnym Zgromadzeniu	46
20.5.	Akcje Emitenta w posiadaniu osób zarządzających i nadzorujących.....	46
20.6.	Udziały niekontrolujące.....	47
21.	Rezerwy długoterminowe	47
21.1.	Zmiana stanu rezerw długoterminowych.....	48
22.	Zobowiązania z tytułu dostaw i usług, pozostałe zobowiązania i rozliczenia międzyokresowe	49
22.1.	Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania finansowe	49
22.2.	Zobowiązania wobec klientów	49
22.3.	Zobowiązania z tytułu umów leasingu finansowego.....	49
22.4.	Rozliczenia międzyokresowe	50
22.5.	Zobowiązania warunkowe.....	52
23.	Informacje o podmiotach powiązanych.....	52
23.1.	Jednostki powiązane	52
23.2.	Warunki transakcji z podmiotami powiązanymi	53
23.3.	Pożyczki udzielone członkom Zarządu oraz członkom Rady Nadzorczej	53
23.4.	Inne transakcje z udziałem członków Zarządu oraz członków Rady Nadzorczej	53
23.5.	Wynagrodzenia Zarządu i Rady Nadzorczej Grupy.....	53
24.	Wynagrodzenie podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych.....	54
25.	Cele i zasady zarządzania ryzykiem finansowym	54
25.1.	Ryzyko stopy procentowej	54
25.2.	Ryzyko walutowe	54
25.3.	Ryzyko kredytowe	54
25.4.	Ryzyko utraty płynności finansowej oraz zakłóceń przepływów pieniężnych.....	55
25.5.	Ryzyko rynkowe	56
25.6.	Inne ryzyka	56
26.	Zarządzanie kapitałem	56
27.	Podział zysku	58
28.	Zdarzenia następujące po dacie bilansu	59

WYBRANE SKONSOLIDOWANE DANE FINANSOWE

	w tys. zł		w tys. EUR	
	01.01.2023- 31.12.2023	01.01.2022- 31.12.2022	01.01.2023- 31.12.2023	01.01.2022- 31.12.2022
Przychody ze sprzedaży usług	118 460	93 070	26 153	19 852
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	24 737	14 943	5 461	3 187
Zysk (strata) brutto	39 309	17 708	8 679	3 777
Zysk (strata) netto	31 716	14 688	7 002	3 133
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	25 963	-1 121	5 732	-239
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	327	3 399	72	725
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	-14 540	-24 867	-3 210	-5 304
Przepływy pieniężne netto, razem	10 341	-22 589	2 283	-4 818
	31.12.2023	31.12.2022	31.12.2023	31.12.2022
Aktywa razem	204 486	158 004	47 030	33 690
Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	99 569	71 669	22 900	15 282
Zobowiązania długoterminowe	25 197	18 683	5 795	3 984
Zobowiązania krótkoterminowe	74 372	52 986	17 105	11 298
Kapitał własny	104 917	86 335	24 130	18 409
Kapitał zakładowy	5 516	5 649	1 269	1 205
Liczba akcji (w szt.) na koniec roku finansowego	55 160 535	56 488 487	55 160 535	56 488 487
	w zł		w EUR	
Zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (średnia ważona)	0,57	0,26	0,13	0,06
Rozwodniony zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (średnia ważona)	0,57	0,26	0,13	0,06
Wartość księgowa na jedną akcję	1,90	1,53	0,42	0,33
Rozwodniona wartość księgowa na jedną akcję	1,90	1,53	0,42	0,33
Zadeklarowana lub wypłacona dywidenda na jedną akcję	0	0	0	0

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

- poszczególne pozycje aktywów, zobowiązań i kapitału własnego przeliczono według średnich kursów ogłoszonych przez Narodowy Bank Polski obowiązujących na dzień 31 grudnia 2023 r. w wysokości 1 EUR = 4,4348 zł, na dzień 31 grudnia 2022 r. w wysokości 1 EUR = 4,6899 zł,
- poszczególne pozycje sprawozdania z całkowitych dochodów 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 grudnia 2023 r. oraz 31 grudnia 2022 r. (odpowiednio: 1 EUR = 4,5284 zł i 1 EUR = 4,6883 zł).

SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW ZA OKRES OD 1 STYCZNIA DO 31 GRUDNIA 2023 ROKU

	Nota	01.01.2023- 31.12.2023	01.01.2022- 31.12.2022
Działalność kontynuowana			
Przychody z działalności operacyjnej		118 460	93 070
Przychody z tyt. świadczonych usług	8.1	117 427	91 070
Pozostałe przychody operacyjne	8.2	1 033	2 000
Koszty działalności operacyjnej		93 723	78 127
Koszty dystrybucji	8.3	39 523	37 294
Świadczenia pracownicze	8.4	27 773	20 760
Amortyzacja		3 074	4 303
Usługi obce	8.5	6 125	6 142
Pozostałe koszty operacyjne	8.6	17 228	9 628
Wynik na działalności operacyjnej		24 737	14 943
Przychody finansowe	8.7	14 786	2 959
Koszty finansowe	8.8	214	194
Wynik na działalności finansowej		14 572	2 765
Zysk (strata) brutto		39 309	17 708
Podatek dochodowy	9	7 593	3 020
Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej		31 716	14 688
Działalność zaniechana			
Zysk (strata) z działalności zaniechanej		0	0
Zysk (strata) netto		31 716	14 688
Zysk netto przypadający:			
- akcjonariuszom jednostki dominującej		30 950	14 099
- udziałom niekontrolującym		766	589

Inne całkowite dochody		01.01.2023- 31.12.2023	01.01.2022- 31.12.2022
Pozycje, które nie zostaną następnie przeklasyfikowane na zyski lub straty		14	0
Pozycje, które zostaną następnie przeklasyfikowane na zyski lub straty		0	0
Inne składniki całkowitych dochodów, razem		14	0
Całkowite dochody ogółem		31 730	14 688
Całkowite dochody przypadające:			
- akcjonariuszom jednostki dominującej		30 964	14 099
- udziałom niekontrolującym		766	589

Zysk na akcję (w oparciu o średnioważoną liczbę akcji)

Zysk (strata) netto na 1 akcję zwykłą (w zł)	10	01.01.2023- 31.12.2023	01.01.2022- 31.12.2022
zwykły:		0,57	0,26
- z działalności kontynuowanej		0,57	0,26
- z działalności zaniechanej		0,00	0,00
rozwodniony:		0,57	0,26
- z działalności kontynuowanej		0,57	0,26
- z działalności zaniechanej		0,00	0,00

SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ NA DZIEŃ 31 GRUDNIA 2023 ROKU

	Nota	31.12.2023	31.12.2022
AKTYWA		204 486	158 004
Aktywa trwałe		100 823	88 105
Rzeczowe aktywa trwałe	12	6 084	5 879
Wartości niematerialne	13	6 945	6 624
Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez inne całkowite dochody	15	2 232	2 227
Aktywa finansowe wyceniane obowiązkowo w wartości godziwej przez wynik finansowy	16	70 462	58 352
Aktywa finansowe wyceniane według zamortyzowanego kosztu	16	14 567	14 558
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego		0	0
Inne aktywa		533	465
Aktywa obrotowe		103 663	69 899
Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy	16	300	0
Należności z tyt. dostaw i usług oraz pozostałe należności	17	33 740	10 945
Inne aktywa		1 132	804
Należności z tytułu bieżącego podatku dochodowego		0	0
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	18	68 491	58 150
ZOBOWIĄZANIA I KAPITAŁ WŁASNY		204 486	158 004
Kapitały własne		104 917	86 335
Kapitał zakładowy	20.1	5 516	5 649
Kapitał zapasowy (agio – nadwyżka nad ceną emisyjną)		28 845	28 845
Kapitał rezerwowy		32 178	31 391
Zyski/(straty) zatrzymane		32 837	15 178
Razem kapitały przypisane akcjonariuszom jednostki dominującej		99 376	81 063
Udziały niekontrolujące		5 541	5 272
ZOBOWIĄZANIA		99 569	71 669
Zobowiązania długoterminowe		25 197	18 683
Zobowiązania z tytułu leasingu	22.2	3 037	3 148
Rezerwa (zobowiązania) z tytułu odroczonego podatku dochodowego	9.3	162	468
Rezerwy długoterminowe	21	21 998	15 067
Zobowiązania krótkoterminowe		74 372	52 986
Zobowiązania z tyt. dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	22.1	4 087	3 830
Zobowiązania wobec klientów	22.2	49 284	39 807
Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego		4 245	489
Zobowiązania publicznoprawne		1 192	691
Zobowiązania z tytułu leasingu	22.3	1 523	1 146
Rozliczenia międzyokresowe i rezerwy	22.4	14 041	7 023

SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH ZA OKRES OD 1 STYCZNIA DO 31 GRUDNIA 2023 ROKU

		01.01.2023- 31.12.2023	01.01.2022- 31.12.2022
Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej			
Zysk (strata) brutto		39 309	17 708
Korekty razem		-9 203	-14 204
Amortyzacja		3 074	4 303
(Zyski) straty z tytułu różnic kursowych		-263	-48
Odsetki		-2 743	-2 510
(Zysk) strata z działalności inwestycyjnej		-11 928	-419
Koszty leasingu finansowego		220	122
Zmiana stanu należności		-21 436	18 803
Zmiana stanu zobowiązań		10 235	-30 646
Zmiana stanu rezerw		6 931	356
Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych		6 690	-4 168
Pozostałe korekty		17	3
Środki pieniężne wypracowane w toku działalności operacyjnej		30 106	3 504
Podatek dochodowy zapłacony		-4 143	-4 625
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej		25 963	-1 121
Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej			
Zbycie rzeczowych aktywów trwałych		3	0
Zbycie aktywów finansowych		0	7 930
Odsetki		2 923	2 692
Nabycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych		-1 891	-1 502
Nabycie aktywów finansowych		-2 106	- 5 721
Wydatki w ramach objęcia kontroli nad jednostkami zależnymi lub innymi przedsięwzięciami zaklasyfikowane jako działalność inwestycyjna		-11	0
Przejęte środki pieniężne w ramach objęcia kontroli nad jednostkami zależnymi lub innymi przedsięwzięciami zaklasyfikowane jako działalność inwestycyjna		0	0
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej		- 1 082	3 399
Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej			
Wpływy netto z emisji akcji (wydania udziałów)		0	0
Dywidendy wypłacone		-487	-305
Skup akcji własnych		-12 654	-22 321
Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego		-1 153	-2 088
Odsetki		-220	-122
Pozostałe		-26	-31
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej		-14 540	-24 867
Zmiana netto stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów bez różnic kursowych		10 341	-22 589
Zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych		0	0
Zmiana netto stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów		10 341	-22 589
Środki pieniężne na początek okresu		58 150	80 739
Środki pieniężne na koniec okresu, w tym		68 491	58 150

SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM ZA OKRES OD 1 STYCZNIA DO 31 GRUDNIA 2023 ROKU

	Kapitał podstawowy	Akcje własne	Kapitał zapasowy	Kapitał rezerwowy	Zyski/(straty) zatrzymane	Kapitał przypisany akcjonariuszom jednostki dominującej	Udziały niekontrolujące	Kapitał własny ogółem
Na dzień 01.01.2023 r.	5 649	0	28 845	31 391	15 178	81 063	5 272	86 335
zmiany w kapitale własnym w okresie od 01.01 do 31.12.2023								
Zysk netto za okres	0	0	0	0	30 950	30 950	766	31 716
Inne całkowite dochody netto za okres	0	0	0	0	14	14	0	14
Razem całkowite dochody / Całkowite dochody ogółem	0	0	0	0	30 964	30 964	766	31 730
Podział wyniku z lat ubiegłych	0	0	0	13 308	-13 308	0	-486	-486
Skup akcji własnych		-12 654	0	0	0	-12 654	0	-12 654
Umorzenie akcji	-133	12 654	0	0	0	12 521	0	12 521
Inne zwiększenia/zmniejszenia	0	0	0	-12 521	3	-12 518	-11	-12 529
Łączne zmiany w kapitale własnym	-133	0	0	787	17 659	18 313	269	18 582
Na dzień 31.12.2023 r.	5 516	0	28 845	32 178	32 837	99 376	5 541	104 917
Na dzień 01.01.2022 r.	5 883	0	28 845	29 837	25 024	89 589	0	89 589
zmiany w kapitale własnym w okresie od 01.01 do 31.12.2022								
Zysk netto za okres	0	0	0	0	14 099	14 099	589	14 688
Inne całkowite dochody netto za okres	0	0	0	0	0	0	0	0
Razem całkowite dochody / Całkowite dochody ogółem	0	0	0	0	14 099	14 099	589	14 688
Podział wyniku z lat ubiegłych	0	0	0	23 641	-23 641	0	-307	-307
Skup akcji własnych		-22 321	0	-22 087	0	-44 408	0	-44 408
Umorzenie akcji	-234	22 321	0	0	0	22 087	0	22 087
Inne zwiększenia/zmniejszenia (sprzedaż udziałów DI Xelion)	0	0	0	0	-304	-304	4 990	4 686
Łączne zmiany w kapitale własnym	-234	0	0	1 554	-9 846	-8 526	5 272	-3 254
Na dzień 31.12.2022 r.	5 649	0	28 845	31 391	15 178	81 063	5 272	86 335

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

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, Polska

Forma prawna jednostki: spółka akcyjna

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

Czas trwania Spółki jest nieoznaczony.

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

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

Na dzień 31.12.2023 r. Emitent zarządzał następującymi funduszami inwestycyjnymi:

- QUERCUS Parasolowy Specjalistyczny Fundusz Inwestycyjny Otwarty, z wydzielonymi jedenastoma subfunduszami: QUERCUS Ochrony Kapitału, QUERCUS Global Balanced, QUERCUS Agresywny, QUERCUS Dłużny Krótkoterminowy, QUERCUS Obligacji Skarbowych, QUERCUS lev, QUERCUS short, QUERCUS Gold, QUERCUS Stabilny, QUERCUS Global Growth, QUERCUS Silver, QUERCUS Tech lev,
- QUERCUS Instytucjonalny Specjalistyczny Fundusz Inwestycyjny Otwarty, z wydzielonymi dwoma subfunduszami: QUERCUS Dłużny 1 i QUERCUS Dłużny 2,
- QUERCUS Absolute Return Fundusz Inwestycyjny Zamknięty,
- QUERCUS Global Balanced Plus Fundusz Inwestycyjny Zamknięty,
- Acer Multistrategy Fundusz Inwestycyjny Zamknięty,
- Q1 Fundusz Inwestycyjny Zamknięty,

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

a także portfelami instrumentów finansowych.

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

Skład Zarządu:

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

Skład Rady Nadzorczej:

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

W okresie od 1 stycznia 2023 r. do 31 grudnia 2023 r. nie nastąpiły zmiany w składzie Zarządu i Rady Nadzorczej Emitenta.

Z dniem 1 stycznia 2024 r. został powołany do Zarządu p. Zbigniew Jakubowski.

Poza w/w zmianami w okresie sprawozdawczym nie było innych zmian w składzie Zarządu i Rady Nadzorczej.

2. SKŁAD GRUPY

Na dzień 31 grudnia 2023 roku w skład Grupy wchodził Quercus TFI S.A. oraz poniższe jednostki zależne, nad którymi Emitent sprawuje pełną 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%*
Strażnik wykonania układu sp. z o.o.	Brak rozpoczętej działalności	brak	100%*	100%*

* - podmiot zależny od Quercus Agent Transferowy sp. z o.o.

R2 Fundusz Inwestycyjny Zamknięty („R2 FIZ”) został utworzony w 2018 roku i został wykorzystany w celu rozliczenia wierzytelności z tytułu niewykupionych obligacji Capitea S.A. (d. GetBack S.A. w restrukturyzacji). Emitent zarządza tym funduszem oraz posiada 100% jego Certyfikatów Inwestycyjnych (99,99% bezpośrednio i 0,01% poprzez QAT). R2 FIZ został utworzony na czas określony, na okres 2 lat z możliwością przedłużenia.

W dniu 11 lipca 2023 r. Zarząd Quercus TFI S.A., działając na podstawie § 2 ust. 4 statutu funduszu, podjął uchwałę nr 5/07/2023 w sprawie przedłużenia czasu trwania R2 FIZ na kolejny roczny okres, tj. od 20.07.2023 r. do 20.07.2024 r. Na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania Zarząd Jednostki dominującej planuje podjęcie uchwały przedłużającej czas trwania R2 FIZ na kolejny roczny okres.

Portfel inwestycyjny funduszu R2 FIZ obejmuje certyfikaty inwestycyjne wyemitowane przez Fundusz Q1 FIZ. Pomimo tego, iż Emitent posiada ponad 20% wyemitowanych certyfikatów przez Q1 FIZ, to jednak z uwagi na czynniki proceduralne związane z zasadami funkcjonowania i zarządzania funduszem Q1 FIZ, Emitent nie wywiera znaczącego wpływu na ten fundusz.

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

Emitent posiada pośrednio 75% udziałów w spółce Dom Inwestycyjny Xelion sp. z o.o. („DI Xelion”). Nabycie ww. udziałów nastąpiło poprzez spółkę Quercus AT. Czas trwania DI Xelion jest nieoznaczony.

W dniu 7 czerwca 2023 r. Quercus AT nabył 100% udziałów w spółce WG7 sp. z o.o. za kwotę 5 tys. zł. W dniu 15 grudnia 2023 r. Spółka zmieniła nazwę na Strażnik Wykonania Układu Sp. z o.o. Na dzień sporządzenia sprawozdania Spółka nie rozpoczęła działalności operacyjnej. W uwagi na niematerialny charakter jednostki, nie podlega ona konsolidacji na dzień 31 grudnia 2023 r.

Poza zdarzeniami opisanymi powyżej, w okresie objętym raportem rocznym 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 I OŚWIADCZENIE O ZGODNOŚCI

Niniejsze skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało sporządzone zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej oraz związanymi z nimi interpretacjami („MSSF”) w kształcie zatwierdzonym przez Unię Europejską („MSSF UE”) obowiązującymi na dzień sprawozdawczy tj. 31 grudnia 2023 roku i przedstawia sytuację finansową Grupy na dzień 31 grudnia 2023 roku, wyniki jej działalności oraz przepływy pieniężne za okres 12 miesięcy od 1 stycznia do 31 grudnia 2023 roku. Jako dane porównawcze zaprezentowano dane skonsolidowane Grupy kapitałowej za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2022 roku, sporządzone zgodnie z MSSF.

Niniejsze 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.

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 wycenianych w wartości godziwej przez inne całkowite dochody.

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 grudnia 2024 r. Na dzień zatwierdzenia niniejszego sprawozdania finansowego nie istniały okoliczności wskazujące na zagrożenie kontynuowania działalności przez konsolidowane podmioty.

Roczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej Quercus TFI S.A. za rok zakończony 31 grudnia 2023 r. zostało zatwierdzone do publikacji przez Zarząd Jednostki dominującej w dniu 21 marca 2024 roku.

3.1. ZMIANY W MSSF UE

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

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

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

Wyżej wymienione zmiany do standardów nie miały istotnego wpływu na sprawozdanie finansowe Grupy za 2023 rok.

Standardy i interpretacje oraz zmiany do standardów i interpretacji, które zostały wydane przez RMSR i zatwierdzone przez UE, ale nie weszły w życie i nie zostały przyjęte przez Grupę do wcześniejszego zastosowania

Nowe standardy oraz zmiany do istniejących standardów, jakie zostały już wydane przez RMSR i zatwierdzone przez UE, ale jeszcze nie weszły w życie a Grupa nie zdecydowała się na ich wcześniejsze zastosowanie:

- **Zmiany do MSR 1 „Prezentacja sprawozdań finansowych”** – Klasyfikacja zobowiązań jako krótkoterminowe lub długoterminowe, zatwierdzone w UE w dniu 19 grudnia 2023 r. (obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2024 roku lub później),
- **Zmiany do MSR 1 „Prezentacja sprawozdań finansowych”**: Zobowiązania długoterminowe z kowenantami, zatwierdzone w UE w dniu 19 grudnia 2023 r. (obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2024 roku lub później),
- **Zmiany do MSSF 16 „Leasing”** – Zobowiązanie z tytułu leasingu w ramach sprzedaży i leasingu zwrotnego, zatwierdzone w UE dnia 20 listopada 2023 r. (obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2024 roku lub później).

Według szacunków Grupy wyżej wymienione nowe standardy oraz zmiany do istniejących standardów nie miałyby istotnego wpływu na sprawozdanie finansowe, jeżeli zostałyby zastosowane przez Grupę.

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

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

- **Zmiany do MSR 21 „Skutki zmian kursów wymiany walut obcych”:** Brak wymienialności walut (obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2025 roku lub później),
- **Zmiany do MSR 7 „Sprawozdanie z przepływów pieniężnych” oraz MSSF 7 „Instrumenty finansowe: ujawnianie informacji”:** Umowy finansowania dostawców (obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2024 roku lub później),

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

4. ISTOTNE WARTOŚCI OPARTE NA PROFESJONALNYM OSĄDZIE I SZACUNKU

4.1. PROFESJONALNY OSĄD

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

Szacowany wpływ agresji Rosji na Ukrainę na sytuację finansową Grupy

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

Zarząd Emitenta uważa, że obecna sytuacja nie powoduje konieczności wprowadzania korekt w sprawozdaniu finansowym za rok 2023, ani zamieszczania dodatkowych ujawnień po dacie bilansu z tego tytułu.

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

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

Emitent posiada udziały w iWealth Management sp. z o.o., stanowiące na dzień 31 grudnia 2023 r. 19,0% kapitału zakładowego. Zarząd Emitenta, bazując na profesjonalnym osądzie, zakłada iż w przypadku tej inwestycji nie ma miejsca do czynienia ze znaczącym wpływem. Zgodnie z zapisami MSR 28 „Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych”, nie jest spełniona żadna z form, stanowiących przesłankę do zaistnienia „znaczącego wpływu” dla tej inwestycji. W konsekwencji iWealth Management sp. z o.o. nie jest traktowana jako jednostka stowarzyszona i tym samym nie podlega konsolidacji metodą praw własności. Szczegóły wyceny ujawniono w notcie 15.

Klasyfikacja umów leasingowych

Zarząd Emitenta dokonał szeregu ocen i osądów związanych między innymi z oceną czy zawarte umowy zawierają element leasingu i w związku z tym czy powinny w świetle zastosowania tego standardu skutkować rozpoznaniem aktywów z tyt. prawa do użytkowania i zobowiązań z tyt. leasingu oraz czy spełniają kryteria zwolnienia z ich rozpoznawania zgodnie z MSSF 16. Ponadto Zarząd dokonał szeregu osądów, które wpłynęły na wysokość oszacowanego zobowiązania z tytułu leasingu oraz aktywów z tytułu prawa do użytkowania zgodnie z MSSF 16. Przykładami tych osądów są m.in. krańcowe stopy procentowe leasingobiorcy przyjęte do dyskontowania przyszłych przepływów pieniężnych oraz przyjęty okres leasingu oraz amortyzacji prawa do użytkowania na podstawie umowy leasingu. Szczegóły zaprezentowano w notcie 22.3.

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. Spółka 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. Ustalenia dotyczące wartości godziwej poszczególnych instrumentów finansowych zostały przedstawione w notcie 15 i 19.

Utrata wartości aktywów finansowych

Na każdy dzień bilansowy Spółka ocenia czy istnieją obiektywne przesłanki utraty wartości danego składnika aktywów finansowych lub grupy aktywów finansowych. Odpis na należności handlowe oszacowywany jest wtedy, gdy ściągnięcie pełnej kwoty należności przestało być prawdopodobne. Grupa dokonuje oszacowania oczekiwanych strat kredytowych zgodnie z MSSF 9.

Wycena Certyfikatów Inwestycyjnych R2 FIZ

W 2018 roku Emitent objął certyfikaty inwestycyjne wyemitowane przez R2 FIZ za kwotę 40.615 tys. PLN i wpłacił tę kwotę do Funduszu R2 FIZ. Jednocześnie R2 FIZ objął certyfikaty Q1 FIZ za kwotę 40.507 tys. PLN i wpłacił tę kwotę do Funduszu Q1 FIZ. Celem objęcia certyfikatów była partycypacja Emitenta wraz z funduszem Q1 FIZ w stratach dot. obligacji wyemitowanych przez Capitea S.A. (dawniej GetBack S.A. w restrukturyzacji) w proporcji 50/50. Łączna cena zakupu obligacji Capitea S.A. wyniosła 81.012 tys. PLN. Zgodnie z Porozumieniami zawartymi pomiędzy Emitentem, Funduszami przez niego zarządzanymi oraz Capitea S.A., łączna kwota spłat, do których zobowiązała się Capitea S.A., wynosić ma 25,3 mln PLN w ramach części pozaukładowej oraz 14,8 mln PLN w ramach części układowej. Do dnia bilansowego dokonana została spłata całości części pozaukładowej oraz 2,05 mln PLN części układowej. Spłata części układowej następuje w terminach i kwotach, jakie wynikają z zatwierdzonego układu. Kwota wierzytelności pozostałych do spłaty w ramach części pozaukładowej wynosi 12,6 mln PLN i będzie następować w półrocznych ratach do 2028 r. Biorąc pod uwagę proporcję partycypacji w stratach obligacji Capitea S.A. łączna kwota spłat, która jest udziałem Emitenta wynosi 13,7 mln PLN, natomiast spodziewana kwota przyszłych płatności z tytułu części układowej będących udziałem Emitenta została oszacowana na 4,2 mln PLN.

Z uwagi na porozumienie zawarte pomiędzy Emitentem, R2 FIZ oraz Q1 FIZ, ekspozycja Emitenta na zmianę wartości lokat funduszu Q1 FIZ ograniczona jest wyłącznie do dotychczasowych oraz przyszłych płatności związanych z obligacjami Capitea S.A., natomiast bez prawa partycypacji w zmianie wartości pozostałych lokat funduszu. W związku z powyższym, na potrzeby sporządzenia Skonsolidowanego Sprawozdania Finansowego, certyfikaty inwestycyjne wyemitowane przez Q1 FIZ Emitent prezentuje jako Aktywa finansowe wyceniane obowiązkowo w wartości godziwej przez wynik finansowy, a zmiana wartości certyfikatów odnoszona jest w ciężar Przychodów finansowych. Jednocześnie, z uwagi na zawarte Porozumienie, różnicę pomiędzy zmianą wyceny certyfikatu inwestycyjnego Q1 FIZ, wynikającą ze zmiany wartości lokat innych niż obligacje Capitea S.A. a zmianą wyceny obligacji Capitea S.A., Emitent prezentuje jako Rezerwy długoterminowe, podczas gdy zmiana wartości tej różnicy odnoszona jest w ciężar Pozostałych Kosztów Operacyjnych.

Zarząd na bieżąco monitoruje kondycję finansową w/w spółki wierzytelnościowej, a w szczególności zdolność do obsługi zobowiązań z tytułu wyemitowanych obligacji. Na tej podstawie dokonuje się aktualizacji rezerwy dostosowującej wartość certyfikatów do wartości godziwej wierzytelności.

Założenia szacunków i analiza wrażliwości została zaprezentowana w nocie 21 i 21.1.

Wycena rezerw z tytułu świadczeń pracowniczych

Rezerwy z tytułu świadczeń pracowniczych, emerytalne i rentowe, zostały oszacowane za pomocą metod aktuarialnych. Zmiana wskaźników finansowych będących podstawą szacunku nie miałyby istotnego wpływu na wyniki finansowe Grupy. Założenia szacunków i analiza wrażliwości została zaprezentowana w nocie 21 i 21.1.

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. Aktywa oraz zobowiązania z tytułu odroczonego podatku dochodowego przedstawione zostały w nocie 9.3.

Stawki amortyzacyjne

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

Utrata wartości aktywów trwałych - wartości niematerialnych

Emitent przeprowadził test na utratę wartości, wartości niematerialnych o nieokreślonym okresie użytkowania, tj. wartości praw do nazwy oraz domen internetowych na 31 grudnia 2023 r., ujawnionych w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym. Oszacowanie wartości użytkowej polega na ustaleniu przyszłych przepływów pieniężnych generowanych przez ośrodek wypracowujący środki pieniężne i wymaga ustalenia stopy dyskontowej do zastosowania w celu obliczenia bieżącej wartości tych przepływów.

Wyniki testu na utratę wartości zostały przedstawione w nocie 14.

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 Grupa dokonała zmiany szacunków dotyczące amortyzacji wartości niematerialnych rozpoznanych w ramach rozliczenia połączenia z DI Xelion. Szczegóły zmiany zostały opisane w pkt. 6.3. Poza wymienionymi powyżej nie wystąpiły inne zmiany szacunków.

4.4. ZMIANY PREZENTACYJNE

W okresie sprawozdawczym Grupa nie dokonywała zmian w prezentacji skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

5. ZMIANY STOSOWANYCH ZASAD RACHUNKOWOŚCI

W niniejszym sprawozdaniu finansowym Grupy Quercus zastosowano spójne zasady rachunkowości, z tymi które zastosowano przy sporządzaniu rocznych skonsolidowanych sprawozdań finansowych za rok zakończony 31 grudnia 2022 roku z wyjątkiem zastosowania nowych lub zmienionych standardów oraz interpretacji obowiązujących dla okresów rocznych rozpoczynających się w dniu lub po 1 stycznia 2023 roku, wskazanych w pkt 3.1.

6. ISTOTNE ZASADY RACHUNKOWOŚCI

6.1. ZASADY KONSOLIDACJI

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

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

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

Sprawowanie kontroli przez jednostkę dominującą ma miejsce, wtedy gdy:

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

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

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

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

W skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym jednostka wykazuje udziały niekontrolujące, tj. udziały innych podmiotów w kapitale własnym oraz przychody jednostek zależnych zgodnie z MSR 1 oraz MSSF 10 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. Jednostka przejmująca wycenia wszelkie niekontrolujące udziały w wartości proporcjonalnego udziału niekontrolujących udziałów w możliwych do zidentyfikowania aktywach netto przejmowanej jednostki.

6.2. POŁĄCZENIA

Nabycie jednostek zależnych

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

Jednostka przejmująca wycenia:

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

6.3. WARTOŚCI NIEMATERIALNE

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

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

Przewidywany okres ekonomicznej użyteczności kształtuje się następująco:

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

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

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

Wartość firmy

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

- przekazanej zapłaty,
- kwoty wszelkich niekontrolujących udziałów w jednostce przejmowanej oraz
- w przypadku połączenia jednostek realizowanego etapami wartości godziwej na dzień 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. W przypadku, gdy wyżej wskazana suma nie przekracza wartości godziwej netto ustalonej na dzień przejęcia wartości możliwych do zidentyfikowania nabytych aktywów i przejętych zobowiązań, ujmuje się powstały zysk w rachunku zysków i strat na dzień przejęcia jako przychody finansowe. Zysk przypisuje się do jednostki przejmującej. Przed ujęciem zysku z okazynego nabycia dokonuje ponownej oceny, czy poprawnie zidentyfikowano wszystkie nabyte aktywa i wszystkie przejęte zobowiązania oraz ujęto wszystkie dodatkowe aktywa i zobowiązania.

Znak towarowy „DI Xelion”

Wartość niematerialna w postaci znaku towarowego DI Xelion została uznana za wartość niematerialną o nieokreślonym okresie użytkowania. Tym samym wartość ta nie podlega amortyzacji i jest corocznie testowana pod kątem ewentualnej utraty wartości. Decyzja o uznaniu okresu ekonomicznej użyteczności znaku za nieokreślony wynika z oczekiwania iż znak ten będzie się przyczyniał do wypracowywania przez Jednostkę Dominującą przepływów pieniężnych netto w przyszłości przez nieokreślony czas. Szacowane na koniec października 2021 roku wartości dotyczące zidentyfikowanych pozycji niematerialnych pozostają aktualne na dzień 31.12.2023 r. Pierwszy test pod kątem ewentualnej utraty wartości został przeprowadzony na koniec 2022 roku, a jego aktualizacja nastąpiła na koniec 2023 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. W latach poprzednich Grupa amortyzowała relacje z klientami stawką 25% a z partnerami 20%. W wyniku zmiany szacunków, zgodnie z założeniami wyceny, relacje z klientami oraz doradcami Grupa amortyzuje obecnie przez okres 10 lat, zakładając, iż co roku odchodzi około 10% klientów i partnerów.

Co roku przeprowadza się analizę poprawności założeń co do pozostałego okresu amortyzacji.

6.4. RZECZOWE AKTYWA TRWAŁE

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

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

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

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

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

Składnik rzeczowych aktywów trwałych może zostać usunięty ze sprawozdania z sytuacji finansowej po dokonaniu jego zbycia lub w przypadku, gdy nie są spodziewane żadne ekonomiczne korzyści wynikające z dalszego użytkowania takiego składnika aktywów. Wszelkie zyski lub straty wynikające z usunięcia środka trwałego ze sprawozdania z sytuacji finansowej są ujmowane w sprawozdaniu z całkowitych dochodów w okresie, w którym dokonano takiego usunięcia.

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

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

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

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

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

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

6.5. AKTYWA FINANSOWE - KLASYFIKACJA I WYCENA

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

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

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

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

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

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

Zdefiniowanie istniejących modeli biznesowych dokonywane jest przez kluczowe kierownictwo Grupy.

Następnie Grupa klasyfikuje swoje aktywa finansowe do jednego z trzech modeli biznesowych, biorąc pod uwagę cel utrzymywania instrumentu finansowego:

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

Aktywa finansowe wyceniane według zamortyzowanego kosztu

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

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

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

Aktywa finansowe wyceniane do wartości godziwej przez inne całkowite dochody

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

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

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

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

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

Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy

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

Pochodne instrumenty finansowe

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

Zaprzestanie ujmowania instrumentów finansowych

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

6.6. LEASING

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

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

Wycena zobowiązania z tytułu leasingu jest aktualizowana w celu odzwierciedlenia zmian umowy oraz ponownej oceny okresu leasingu, wykonania opcji kupna, gwarantowanej wartości końcowej lub opłat leasingowych zależnych od indeksu lub stawki. Co do zasady aktualizacja wartości zobowiązania jest ujmowana jako korekta składnika aktywów z tytułu prawa do użytkowania.

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

6.7. TRANSAKCJE W WALUCIE

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

6.8. ODPISY Z TYTUŁU UTRATY WARTOŚCI AKTYWÓW

Aktywa finansowe

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

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

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

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

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

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 z sytuacji finansowej oraz jest aktualizowana na każdy kolejny dzień kończący okres sprawozdawczy, z uwzględnieniem czynników wynikających z posiadanych przez jednostkę informacji dotyczących przyszłości oraz ilości dni przeterminowania danej należności.

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

- w odniesieniu do aktywów finansowych, dla których na dzień bilansowy ryzyko kredytowe związane z danym instrumentem finansowym nie wzrosło znacząco od momentu początkowego ujęcia, Grupa wycenia odpis na oczekiwane straty kredytowe z tytułu tego instrumentu finansowego w kwocie równej 12-miesięcznym oczekiwany stratom kredytowym (koszyk 1),

- w odniesieniu do aktywów finansowych, dla których na dzień bilansowy ryzyko kredytowe związane z danym instrumentem finansowym znacznie wzrosło od momentu początkowego ujęcia, Grupa wycenia odpis na oczekiwane straty kredytowe z tytułu instrumentu finansowego w kwocie równej oczekiwanym stratom kredytowym w całym okresie życia (koszyk 2).
- Do Koszyka 3 Grupa klasyfikuje ekspozycje, dla których zmaterializowały się zdarzenia niewykonania zobowiązania (zaistniałej przesłanki utraty wartości). Dla takich ekspozycji oczekiwane straty są rozpoznawane w horyzoncie całego czasu życia ekspozycji.

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

Aktywa niefinansowe

Wartość bilansowa aktywów niefinansowych, poddawana jest ocenie na każdy dzień bilansowy w celu stwierdzenia, czy występują przesłanki wskazujące na utratę ich wartości. W przypadku wystąpienia takich przesłanek Spółki dokonuje szacunku wartości odzyskiwanej poszczególnych aktywów.

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

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

6.9. INNE AKTYWA

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

6.10. NALEŻNOŚCI

Należności handlowe są wykazywane w kwocie wymaganej zapłaty pomniejszonej o odpisy z tytułu oczekiwanych strat kredytowych. Wartość należności aktualizuje się uwzględniając stopień prawdopodobieństwa ich zapłaty poprzez dokonanie odpisu z tytułu oczekiwanych strat kredytowych. Odpisy z tytułu oczekiwanych strat kredytowych 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 z tytułu oczekiwanych strat kredytowych ich wartość lub dokonano odpisów w niepełnej wysokości, zalicza się odpowiednio do pozostałych kosztów operacyjnych lub kosztów finansowych.

6.11. ŚRODKI PIENIĘŻNE

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

Środki pieniężne Klientów DI Xelion zakwalifikowane są jako środki o ograniczonym dysponowaniu przez Grupę, w związku z przysługującym Klientom roszczeniem względem DI Xelion o wypłatę tych środków. DI Xelion nie wykorzystuje środków pieniężnych Klientów na potrzeby własne i przechowuje je odrębnie od środków własnych DI Xelion zawarł z Bankiem Pekao S.A. oraz z Bankiem Gospodarstwa Krajowego umowy o prowadzenie rachunków bankowych, które regulują status środków wpłaconych przez Klientów na rachunki prowadzone na rzecz Spółki przez Bank Pekao SA oraz Bank Gospodarstwa Krajowego. Środki Klientów zgromadzone na tych rachunkach:

- nie podlegają, zgodnie z art. 73 ust 5b Ustawy z dnia 29 lipca 2005 r. o obrocie instrumentami finansowymi, zajęciu w razie wszczęcia postępowania egzekucyjnego przeciwko Spółce
- podlegają wyłączeniu, zgodnie z art. 73 ust 5c Ustawy z dnia 29 lipca 2005 r. o obrocie instrumentami finansowymi z masy upadłości Spółki w razie ogłoszenia upadłości Spółki,
- podlegają ochronie przewidzianej przez system gwarantowania depozytów, zgodnie z art. 26 ust. 3 Ustawy o BFG (z wyłączeniem środków zgromadzonych w Banku Gospodarstwa Krajowego).

6.12. KAPITAŁY WŁASNE

Kapitały własne ujmuje się w księgach rachunkowych z podziałem na jego rodzaje i według zasad określonych przepisami prawa i postanowieniami Statutu Spółki. Kapitał podstawowy wykazywany jest w wysokości wskazanej w statucie i Krajowym Rejestrze Sądowym (KRS). Pozostałe kapitały obejmują: kapitał zapasowy, kapitał rezerwowy oraz zyski i straty zatrzymane.

Kapitał zapasowy powstał z emisji akcji powyżej ich wartości nominalnej – kapitał ten stanowią nadwyżki osiągnięte przy emisji akcji, pomniejszone o koszty poniesione w związku z emisją.

Kapitał rezerwowy został utworzony z zysków Grupy na przyszłe dywidendy, straty oraz inne wydatki określone w statucie a także na skup akcji własnych w celu umorzenia.

Zyski zatrzymane obejmują niepodzielony zyski/straty z lat ubiegłych oraz wynik finansowy bieżącego okresu sprawozdawczego.

6.13. ZOBOWIĄZANIA I ROZLICZENIA MIĘDZYOKRESOWE

Zobowiązania handlowe Grupa wycenia w kwocie wymagającej zapłaty.

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

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

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

6.14. ZOBOWIĄZANIA FINANSOWE

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

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

6.15. REZERWY

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

6.16. ŚWIADCZENIA PRACOWNICZE

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

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

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

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

6.17. PRZYCHODY

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

Grupa Kapitałowa osiąga przychody związane z:

- zarządzaniem funduszami inwestycyjnymi (wynagrodzenia stałe naliczane od wartości aktywów funduszy oraz zmienne naliczane od wyników funduszy). 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 umarzanych certyfikatów, jeżeli statut funduszu dopuszcza taką możliwość oraz w momencie wykupu certyfikatów inwestycyjnych. 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 danego składnika aktywów finansowych. Odsetki obliczone w oparciu o metodę efektywnej stopy procentowej ujmują się w wyniku finansowym w pozycji przychody finansowe.

Dywidendy

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

6.18. KOSZTY

Koszty dystrybucji

Emitent wypłaca wynagrodzenie z tytułu czynności wykonywanych przez Dystrybutorów, jeżeli zasadność ich dokonania została przez towarzystwo zweryfikowana oraz potwierdzona na podstawie informacji i dokumentów przekazanych towarzystwu. 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.

Koszty działalności operacyjnej

Grupa ponosi koszty działalności operacyjnej tj. zużycie materiałów i energii, podatki i opłaty czy koszty funduszy. Powyższe koszty są ujmowane w momencie wykonania usługi.

Świadczenia pracownicze

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

6.19. 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.

6.20. 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. SEGMENTY OPERACYJNE

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

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

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

Grupa prowadzi działalność wyłącznie na terenie Polski.

Rok zakończony dnia 31 grudnia 2023 roku

	Działalność kontynuowana			
	Zarządzanie funduszami i portfelami	Dystrybucja produktów inwestycyjnych	Wyłączenia/ nieprzypisane	Razem
Wartość aktywów pod zarządzaniem / w dystrybucji na koniec okresu	4 408 939	5 858 475	-892 974	9 374 440
Przychody razem	73 828	51 435	-6 803	118 460
Przychody – odbiorcy zewnętrzni	73 034	44 294	84	117 412
Przychody – pomiędzy segmentami	0	6 887	-6 887	0
Pozostałe przychody	794	254	0	1 048
Koszty działalności operacyjnej	50 931	49 635	-6 843	93 723
Koszty dystrybucji - zewnętrzne	10 770	28 754	0	39 524
Koszty dystrybucji - pomiędzy segmentami	6 887	0	-6 887	0
Świadczenia pracownicze	15 063	12 702	7	27 772
Amortyzacja	842	2 232	0	3 074
Usługi obce	1 451	4 637	37	6 125
Pozostałe koszty operacyjne	15 918	1 310	0	17 228
Wynik na działalności operacyjnej	22 897	1 800	40	24 737
Przychody finansowe	12 871	639	1 276	14 786
Koszty finansowe	68	146	0	214
Wynik na działalności finansowej	12 803	493	1 276	14 572
Zysk (strata) brutto	35 700	2 293	1 316	39 309
Podatek dochodowy	6 448	958	187	7 593
Zysk (strata) netto	29 252	1 335	1 129	31 716
Zysk netto przypadający:				
- akcjonariuszom jednostki dominującej	29 252	569	1 129	30 950
- udziałom niekontrolującym	0	766	0	766
Suma aktywów	110 509	70 412	23 565	204 486
Suma zobowiązań	36 218	61 984	1 367	99 569

Rok zakończony dnia 31 grudnia 2022 roku

	Działalność kontynuowana			
	Zarządzanie funduszami i portfelami	Dystrybucja produktów inwestycyjnych	Wyłączenia/ nieprzypisane	Razem
Wartość aktywów pod zarządzaniem / w dystrybucji na koniec okresu	3 053 509	4 785 624	-567 149	7 271 984
Przychody razem	51 158	47 845	-5 933	93 070
Przychody – odbiorcy zewnętrzni	49 348	41 638	84	91 070
Przychody – pomiędzy segmentami	0	6 017	-6017	0
Pozostałe przychody	1 810	190	0	2 000
Koszty działalności operacyjnej	36 282	46 905	-5 060	78 025
Koszty dystrybucji - zewnętrzne	10 194	27 100	0	37 294
Koszty dystrybucji - pomiędzy segmentami	6 017	0	-6017	0
Świadczenia pracownicze	9 929	10 824	7	20 760
Amortyzacja	875	2 504	924	4 303
Usługi obce	1 639	4 477	26	6 142
Pozostałe koszty operacyjne	7 628	2 000	0	9 526
Wynik na działalności operacyjnej	14 876	940	-873	15 045
Przychody finansowe	722	1 931	204	2 934
Koszty finansowe	81	113	0	271
Wynik na działalności finansowej	641	1 818	204	2 663
Zysk (strata) brutto	15 517	2 758	-669	17 708
Podatek dochodowy	2 980	167	-127	3 020
Zysk (strata) netto	12 537	2 591	-542	14 688
Zysk netto przypadający:				
- akcjonariuszom jednostki dominującej	12 537	2 002	-440	14 099
- udziałom niekontrolującym	0	589	0	589
Suma aktywów	103 529	67 383	-12 908	158 004
Suma zobowiązań	25 861	50 015	-4 207	71 669

8. PRZYCHODY I KOSZTY

8.1. PRZYCHODY Z TYTUŁU ŚWIADCZONYCH USŁUG

	01.01.2023- 31.12.2023	1.01.2022- 31.12.2022
Przychody z tytułu zarządzania funduszami inwestycyjnymi	69 858	48 577
Przychody z tytułu zarządzania portfelami	3 173	767
Przychody z tytułu przyjmowania zleceń kupna i umarzania tytułów uczestnictwa funduszy inwestycyjnych	42 165	38 952
Przychody z tytułu świadczenia usług pośrednictwa ubezpieczeniowego	179	196
Przychody z tytułu świadczenia pozostałych usług	1 968	2 494
Przychody z tytułu prowadzenia rejestru funduszy	84	84
Przychody, razem	117 427	91 070

8.2. POZOSTAŁE PRZYCHODY OPERACYJNE

	01.01.2023- 31.12.2023	1.01.2022- 31.12.2022
Zysk ze sprzedaży aktywów trwałych	3	0
Przychody z tytułu rozwiązania rezerw na przyszłe zobowiązania	669	1 605
Odwrocenie rezerwy na premie	91	101
Inne	270	294
Pozostałe przychody operacyjne, razem	1 033	2 000

8.3. KOSZTY DYSTRYBUCJI

	01.01.2023- 31.12.2023	1.01.2022- 31.12.2022
Wynagrodzenie płatne na rzecz Dystrybutorów	10 764	10 189
Wynagrodzenie płatne ma rzecz Doradców Finansowych z tytułu pośrednictwa finansowego (dystrybucja produktów TFI)	28 015	26 706
Wynagrodzenie płatne ma rzecz Doradców Finansowych z tytułu pośrednictwa ubezpieczeniowego	27	54
Pozostałe koszty dystrybucji	717	345
Koszty dystrybucji, razem	39 523	37 294

8.4. KOSZTY ŚWIADCZEŃ PRACOWNICZYCH

	01.01.2023- 31.12.2023	1.01.2022- 31.12.2022
Wynagrodzenia	24 168	17 833
Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia	1 607	1 182
Pozostałe świadczenia na rzecz pracowników	1 998	1 745
Koszty świadczeń pracowniczych, razem	27 773	20 760

8.5. USŁUGI OBCE

	01.01.2023- 31.12.2023	1.01.2022- 31.12.2022
Koszty transakcyjne (na rzecz KDPW S.A. oraz KDPW_CCP S.A.)	257	190
Koszty utrzymywania i wynajmu budynków	2 994	3 035
Usługi IT	1 912	1 749
Usługi doradcze i prawne	201	127
Pozostałe usługi obce	761	1 041
Usługi obce, razem	6 125	6 142

8.6. POZOSTAŁE KOSZTY OPERACYJNE

	01.01.2023- 31.12.2023	1.01.2022- 31.12.2022
Zużycie materiałów i energii	635	610
Podatki i opłaty	715	679
Pozostałe koszty rodzajowe (z tytułu)	8 346	7 360
- koszty funduszy	7 109	6 415
- pozostałe	1 237	945
Koszty transakcyjne	0	0
Podróże służbowe	26	131
Inne koszty rodzajowe	7 506	848
- zmiana stanu rezerwy dot. rozliczeń zw. z Capitea S.A (d. GetBack S.A.)	7 300	0
- zmiana stanu rezerwy na sprawy sporne	72	811
- pozostałe	134	37
Koszty działalności operacyjnej, razem	17 228	9 628

8.7. PRZYCHODY FINANSOWE

	01.01.2023- 31.12.2023	1.01.2022- 31.12.2022
Przychody z tyt. odsetek bankowych	2 743	2 510
Wynik z tyt. różnic kursowych	86	0
Wynik z inwestycji wycenianych obowiązkowo do wartości godziwej przez wynik finansowy	11 928	419
Przychody finansowe pozostałe	29	30
Przychody finansowe, razem	14 786	2 959

Pozostałe przychody finansowe na dzień 31.12.2023 r. w kwocie 29 tys. zł stanowią przychód z tytułu odsetek obliczonych przy zastosowaniu metody efektywnej stopy procentowej, w odniesieniu do aktywów wycenianych w zamortyzowanym koszcie.

8.8. KOSZTY FINANSOWE

	01.01.2023- 31.12.2023	1.01.2022- 31.12.2022
Koszty finansowe z tyt. umów leasingu finansowego	212	139
Wynik z tyt. różnic kursowych	0	54
Wynik z inwestycji	0	0
podatek PCC od nabycia aktywów finansowych	0	0
Koszty finansowe pozostałe	2	1
Koszty finansowe, razem	214	194

9. PODATEK DOCHODOWY

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

9.1. OBCIĄŻENIE PODATKOWE

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

	01.01.2023- 31.12.2023	01.01.2022- 31.12.2022
Obciążenie podatkowe ujęte w zysku lub stracie		
<i>Bieżący podatek dochodowy</i>		
Bieżące obciążenie z tytułu podatku dochodowego	7 901	2 913
<i>Odroczony podatek dochodowy</i>		
Związany z powstaniem i odwróceniem się różnic przejściowych	-308	107
Obciążenie podatkowe wykazane w skonsolidowanym zysku lub stracie, razem	7 593	3 020
Skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów	0	0
<i>Odroczony podatek dochodowy</i>		
Podatek od niezrealizowanego zysku/(straty) z tytułu aktywów finansowych	0	0
Korzyść podatkowa/(obciążenie podatkowe) ujęta/e w innych całkowitych dochodach	0	0

9.2. UZGODNIENIE EFEKTYWNEJ STAWKI PODATKOWEJ

Uzgodnienie zysku brutto Grupy z podstawą opodatkowania:

	01.01.2023- 31.12.2023	01.01.2022- 31.12.2022
Zysk (strata) brutto	39 309	17 708
Trwałe różnice pomiędzy zyskiem brutto a podstawą opodatkowania podatkiem dochodowym:	218	-3 613
amortyzacja samochodów ponad limit	155	130
amortyzacja samochodów w leasingu	0	57
ubezpieczenie samochodów ponad limit	22	21
Reprezentacja	52	39
opieka medyczna	75	64
odsetki karne budżetowe	2	1
składki na rzecz organizacji do których przynależność jest nieobowiązkowa	131	83
darowizny	23	20
pozostałe	720	-3 791
przychody nie zaliczane do dochodu do opodatkowania - zysk na okazym przejęciu	0	0
przychody nie zaliczane do dochodu do opodatkowania- wycena aktywów finansowych	-962	-237
Zysk brutto po korektach z tytułu trwałych różnic	39 527	14 095
Przejściowe różnice pomiędzy zyskiem brutto a podstawą opodatkowania podatkiem dochodowym:	2 075	1 257
przychody roku poprzedniego zaliczane do dochodu do opodatkowania	178	539
odsetki naliczone lecz nie otrzymane z lokaty bankowej	0	-38
wycena jednostek uczestnictwa i certyfikatów inwestycyjnych	-3 355	-258
przychody od funduszy	-374	-168
zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych biernych	5 841	-249
Pozostałe	-215	1 431
Podstawa opodatkowania podatkiem dochodowym	41 602	15 352
Strata podatkowa spółki zależnej	0	0
Nieodpłatne świadczenie usług	0	0
Darowizna	-23	-20
Podstawa opodatkowania podatkiem dochodowym po odliczeniach	41 579	15 332
Stawka podatkowa	19%	19%
Zwiększenia, zaniechania, zwolnienia, odliczenia i obniżki podatku	0	0
Podatek dochodowy (bieżące zobowiązanie)	7 900	2 913
Zmiana stanu rezerwy/aktywa z tytułu podatku dochodowego	-307	107
Podatek dochodowy obciążający wynik w roku bieżącym	7 593	3 020

Uzgodnienie podatku dochodowego od zysku brutto według stawki ustawowej z efektywną stawką podatkową:

	01.01.2023- 31.12.2023	01.01.2022- 31.12.2022
Zysk (strata) brutto	39 309	17 708
Ustawowa stawka podatkowa dla Grupy	19%	19%
Podatek od zysku brutto wg ustawowej stawki podatkowej:	7 468	3 365
korekty o efekt podatkowy na:		
- kosztach trwale nie stanowiących kosztów uzyskania przychodów	223	-645
- przychodach trwale nie będących podstawą do opodatkowania	-184	-45
- pozostałych (różnice przejściowe)	86	346
Podatek dochodowy wykazany w skonsolidowanym zysku lub stracie	7 593	3 020
Efektywna stawka podatkowa dla Grupy	19%	17%

9.3. ODROZCZONY PODATEK DOCHODOWY

Odroczony podatek dochodowy wynika z następujących pozycji:

	Skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej		Skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów	
	31.12.2023	31.12.2022	01.01.2023- 31.12.2023	1.01.2022- 31.12.2022
<i>Rezerwa z tytułu podatku odroczonego</i>				
Różnice pomiędzy wartością podatkową i bilansową rzeczowych aktywów trwałych	0	0	0	-11
Różnice pomiędzy wartością podatkową i bilansową wartości niematerialnych	945	1 007	-63	-176
Przeszacowanie aktywów finansowych wycenianych w wartości godziwej przez wynik finansowy	822	185	637	-11
Odsetki	0	7	-7	7
Pozostałe różnice przejściowe	71	32	39	-10
Rezerwa z tytułu podatku odroczonego, razem	1 838	1 232		
<i>Aktywa z tytułu podatku odroczonego</i>				
Rezerwy oraz rozliczenia międzyokresowe bierne z tytułu świadczeń pracowniczych	16	11	-5	236
Rozliczenia międzyokresowe bierne na koszty do poniesienia	1 635	727	-908	77
Różnice pomiędzy podatkową i bilansową wartością aktywów i zobowiązań z tyt. leasingów	24	25	1	-5
Przeszacowanie aktywów finansowych wycenianych w zamortyzowanym koszcie	0	0	0	0
Aktywa z tytułu podatku odroczonego	1 675	763		
Obciążenie z tytułu odroczonego podatku dochodowego ujęte w sprawozdaniu z całkowitych dochodów			-306	107
Aktywa/(Rezerwa) netto z tytułu podatku odroczonego ujęte w sprawozdaniu z sytuacji finansowej	-162	-468		

	Skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej		Skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów	
	31.12.2023	31.12.2022	01.01.2023- 31.12.2023	1.01.2022- 31.12.2022
- krótkoterminowe	0	0		
- długoterminowe	-162	-468		

* Z uwagi na nabycie jednostki zależnej, część rezerw i aktywów z tytułu podatku odroczonego została ujęta w kalkulacji zysku z okazynego nabycia w kwotach:

- 1 212 tys. zł – rezerwa na podatek odroczony z wyceny aktywów niematerialnych,
- 110 tys. zł – aktywo z tytułu podatku odroczonego na wycenie instrumentów finansowych.

10. ZYSK PRZYPADAJĄCY NA JEDNĄ AKCJĘ

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

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

	01.01.2023- 31.12.2023	1.01.2022- 31.12.2022
Średnioważona liczba akcji Quercus TFI S.A.	55 160 535	56 488 487
Zysk (strata) za okres na jedną akcję (w zł):	0,57	0,26
- z działalności kontynuowanej	0,57	0,26
- z działalności zaniechanej	0,00	0,00

11. DYWIDENDY WYPŁACONE

W latach 2023 oraz 2022 Jednostka dominująca nie wypłacała dywidendy. Sposób podziału zysku oraz opis przeprowadzonego skupu akcji własnych opisano w notcie nr 27.

12. RZECZOWE AKTYWA TRWAŁE

	Budynki, lokale w leasingu (PDU*)	Urządzenia techniczne i maszyny	Środki transportu	Inne środki trwałe	Środki trwałe w budowie	Zaliczki na środki trwałe w budowie	Razem
Wartość brutto środków trwałych na początek okresu 01.01.2023	6 638	5 168	2 791	3 829	0	0	18 426
Nabycia	1 519	511	41	27	0	602	2 700
Inne zwiększenia	17	379	0	0	0	0	396
Likwidacja	-1 161	-127	-118	-636	0	0	-2 042
Inne zmniejszenia	-153	0	0	0	0	-485	-638
Wartość brutto środków trwałych na koniec okresu 31.12.2023	6 860	5 931	2 714	3 220	0	117	18 842
Amortyzacja i odpisy na dzień na początek okresu	2 541	4 779	1 554	3 672	0	0	12 546
Odpisy amortyzacyjne za okres	1 400	354	398	60	0	0	2 212
Likwidacja	-1 161	-126	-77	-636	0	0	-2 000
Amortyzacja i odpisy na koniec okresu	2 780	5 007	1 875	3 096	0	0	12 758
Wartość netto na początek okresu 01.01.2023	4 097	389	1 237	157	0	0	5 879
Wartość netto na koniec okresu 31.12.2023	4 080	924	839	124	0	117	6 084

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

* aktywa z tyt. prawa do użytkowania

Amortyzacja i odpisy rzeczowych aktywów trwałych na koniec okresu sprawozdawczego wynosiły 12 758 tys. zł.

13. WARTOŚCI NIEMATERIALNE

	Wartość firmy	Koncesje, patenty, licencje i podobne wartości		Inne	Zaliczki	Razem
		razem	razem w tym oprogramowanie			
Wartość brutto wartości niematerialnych na początek okresu 01.01.2023	5	17 065	17 065	6 387	222	23 679
Nabycia	0	474	474	0	807	1 281
Inne zwiększenia	0	0	0	0	0	0
Likwidacja	0	-14	-14	0	0	-14
Inne zmniejszenia	0	0	0	0	-86	-86
Wartość brutto wartości niematerialnych na koniec okresu 31.12.2023	5	17 525	17 525	6 387	943	24 860
Amortyzacja i odpisy na dzień na początek okresu	5	15 964	15 964	1 086	0	17 055
Odpisy amortyzacyjne za okres	0	530	530	335	0	865
Likwidacja	0	-5	-5	0	0	-5
Amortyzacja i odpisy na koniec okresu	5	16 489	16 489	1 421	0	17 915
Wartość netto na początek okresu 01.01.2023	0	1 101	1 101	5 301	222	6 624
Wartość netto na koniec okresu 31.12.2023	0	1 036	1 036	4 966	943	6 945

	Wartość firmy	Koncesje, patenty, licencje i podobne wartości		Inne	Zaliczki	Razem
		razem	w tym oprogramowanie			
Wartość brutto wartości niematerialnych na początek okresu 01.01.2022	5	16 566	16 566	6 387	92	23 050
Nabycia	0	521	521	0	206	727
Inne zwiększenia	0	0	0	0	0	0
Likwidacja	0	-22	-22	0	0	-22
Inne zmniejszenia	0	0	0	0	-76	-76
Wartość brutto wartości niematerialnych na koniec okresu 31.12.2022	5	17 065	17 065	6 387	222	23 679
Amortyzacja i odpisy na dzień na początek okresu	5	15 280	15 280	161	0	15 446
Odpisy amortyzacyjne za okres	0	706	706	925	0	1 631
Likwidacja	0	-22	-22	0	0	-22
Amortyzacja i odpisy na koniec okresu	5	15 964	15 964	1 086	0	17 055
Wartość netto na początek okresu 01.01.2022	0	1 286	1 286	6 226	92	7 604
Wartość netto na koniec okresu 31.12.2022	0	1 101	1 101	5 301	222	6 624

Amortyzacja i odpisy wartości niematerialnych na koniec okresu sprawozdawczego wynosiły 17 055 tys. zł.

14. ROZLICZENIE NABYCIA DI XELION – AKTYWA ROZPOZNANE W RAMACH NABYCIA

W dniu 29 października 2021 r. Quercus AT - jednostka zależna Emitenta - nabył 100% udziałów DI Xelion. W rezultacie Emitent przejął kontrolę nad DI Xelion. Cena nabycia 100% udziałów wyniosła 18,6 mln zł (wynagrodzenie nie zawierało elementów odroczonej ani warunkowych), zaś wartość godziwa przejętych aktywów netto 20,2 mln zł. Na przejęciu DI Xelion Grupa zrealizowała zysk z okazijnego nabycia w kwocie 1,6 mln zł. Wskazane powyżej wartości związane z rozliczeniem transakcji nabycia nie uległy zmianie w roku 2023.

Grupa przeprowadziła test na utratę wartości praw do nazwy oraz domen internetowych na 31 grudnia 2023 r., ujawnionych w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym, oraz analizę stawek amortyzacji relacji z klientami i relacji z partnerami DI Xelion pod kątem weryfikacji założeń, jakie przyświecały ich pierwotnemu ustaleniu na potrzeby skonsolidowanego sprawozdania finansowego na dzień 31 grudnia 2023 r.

Test na utratę wartości praw do nazwy oraz domen internetowych polegał na oszacowaniu wartości odzyskiwalnej aktywów określonej w MSR 36. Zgodnie z MSR 36 wartość odzyskiwalna stanowi wyższą spośród: wartości godziwej pomniejszonej o koszty doprowadzenia do sprzedaży składnika aktywów i jego wartości użytkowej. Wartość użytkowa praw do nazwy i domen internetowych Di Xelion na dzień wyceny została oszacowana na kwotę 3 231 tys. zł. Zważywszy, że ich wartość księgowa wynosiła 2 337 tys. zł, a wartość odzyskiwalna była nie niższa niż 3 231 tys. PLN, należy uznać, że do utraty wartości na dzień wyceny w rozumieniu MSR 36 nie doszło.

W wyniku analizy aktualności założeń, jakie przyświecały ustaleniu stawek amortyzacji relacji z klientami i relacji z partnerami DI Xelion na potrzeby skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy, uznajemy, że doszło do istotnej zmiany założeń przyświecających ustalaniu stawek amortyzacyjnych. Zaktualizowaliśmy przyjęte stawki do amortyzacji, szczegóły prezentujemy w notce 6.3.

15. AKTYWA FINANSOWE WYCENIANE W WARTOŚCI GODZIWEJ PRZEZ INNE CAŁKOWITE DOCHODY

Grupa skorzystała z opcji wyceny według wartości godziwej przez inne całkowite dochody dla instrumentów kapitałowych zgodnie z MSSF 9 w odniesieniu do iWealth Management sp. z o.o. Emitent posiada 19,0% udziałów Spółce w cenie nabycia 2 227 tys. zł. W związku z brakiem przesłanek do posiadania znaczącego wpływu zgodnie z zapisami MSR 28, podmiot ten nie jest traktowany jako spółka stowarzyszona i nie podlega konsolidacji metodą praw własności

Grupa nie utrzymuje tych udziałów celem osiągnięcia krótkoterminowych wyników finansowych.

W ocenie Zarządu Emitenta, jak dotychczas, projekt rozwija się relatywnie dobrze. Na koniec 2023 r. aktywa klientów iWealth Management sp. z o.o. zgromadzone w funduszach inwestycyjnych wyniosły ok. 700 mln zł, zaś transakcje sprzedaży udziałów dystrybutora w roku 2023 dokonywane były po cenie znacząco przewyższającej ich nabycie przez Emitenta. W roku obrotowym i poprzednim nie były wypłacane dywidendy. Wartość godziwa na dzień bilansowy wynosi 2 227 tys. zł.

Wycenę do wartości godziwej przeprowadza się w oparciu o model porównawczy w stosunku do podobnych podmiotów notowanych na GPW w Warszawie, biorąc pod uwagę wartość aktywów w dystrybucji oraz wskaźniki cena/zysk, cena/przychodów i cena/wartości księgowej. W efekcie przeprowadzonej analizy nie stwierdzono utraty wartości posiadanych udziałów iWealth Management sp. z o.o., a wartość prezentowana w sprawozdaniu z sytuacji finansowej odzwierciedla wartość godziwą.

16. AKTYWA FINANSOWE

	31.12.2023	31.12.2022
Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez inne całkowite dochody	2 232	2 227
Udziały w innych podmiotach - nota 15	2 232	2 227
Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy- długoterminowe	70 462	58 352
Jednostki uczestnictwa 1)	33 344	29 614
Certyfikaty inwestycyjne 1)	37 118	28 738
Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy - krótkoterminowe	300	0
Jednostki uczestnictwa 1)	300	0
Certyfikaty inwestycyjne 1)	0	0
Aktywa finansowe wyceniane w według zamortyzowanego kosztu	14 567	14 558
Obligacje skarbowe 2)	14 567	14 558

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.

2) 145 tys. obligacji Banku Gospodarstwa Krajowego na rzecz Funduszu Przeciwdziałania COVID-19 o wartości 91,64 za szt. i wartości godziwej 13 288 tys. zł

Na dzień 31 grudnia 2023 Grupa nie utworzyła odpisy na oczekiwane straty kredytowe w odniesieniu do posiadanych papierów wartościowych w koszyku 1 (na 31 grudnia 2022 r. było 7 tys. zł).

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

	31.12.2023	31.12.2022
Należności z tytułu dostaw i usług	32 220	10 945
- od podmiotów powiązanych	0	0
- od pozostałych podmiotów	32 220	10 945
Pozostałe należności	1 520	0
Należności ogółem (netto)	33 740	10 945
Odpis aktualizujący należności	0	0
Należności brutto	33 740	10 945
- długoterminowe		0
- krótkoterminowe	33 740	10 945

Warunki transakcji z podmiotami powiązanymi prezentowane są w notce 23.1

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

Na dzień 31 grudnia 2023 oraz 31 grudnia 2022 roku żadne należności z tyt. dostaw i usług nie zostały uznane za przeterminowane. Należności mają zazwyczaj 14-dniowy termin płatności.

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

18. ŚRODKI PIENIĘŻNE I ICH EKWIWALENTY

Środki pieniężne i ich ekwiwalenty wykazane w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym obejmują własne środki pieniężne Grupy oraz środki pieniężne Klientów DI Xelion zdeponowane na rachunkach bankowych.

	31.12.2023	31.12.2022
Środki pieniężne własne	19 206	19 363
Środki pieniężne Klientów DI Xelion	49 285	38 809
Wartość odpisów z tytułu utraty wartości środków pieniężnych (koszyk 1)		-22
Środki pieniężne, razem	68 491	58 150

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

DI Xelion zawarł z Bankiem Pekao S.A. umowę o prowadzenie rachunków bankowych, która reguluje status środków wpłaconych przez Klientów na rachunki prowadzone na jego rzecz przez Bank Pekao S.A. Środki Klientów zgromadzone na tych rachunkach:

- nie podlegają, zgodnie z art. 73 ust 5b Ustawy z dnia 29 lipca 2005 roku o obrocie instrumentami finansowymi, zajęciu w razie wszczęcia postępowania egzekucyjnego przeciwko DI Xelion,
- podlegają wyłączeniu, zgodnie z art. 73 ust 5c Ustawy z dnia 29 lipca 2005 roku o obrocie instrumentami finansowymi z masy upadłości DI Xelion w razie ogłoszenia jego upadłości,
- podlegają ochronie przewidzianej przez system gwarantowania depozytów, zgodnie z art. 26 ust. 3 Ustawy o Bankowym Funduszu Gwarancyjnym, systemie gwarantowania depozytów oraz przymusowej restrukturyzacji.

Środki pieniężne w banku są oprocentowane według zmiennych stóp procentowych, których wysokość zależy od stopy oprocentowania jednostkowych lokat bankowych. Lokaty krótkoterminowe są dokonywane na różne okresy, od jednego dnia do trzech miesięcy, w zależności od aktualnego zapotrzebowania Spółki na środki pieniężne i są oprocentowane według ustalonych dla nich stóp procentowych.

Wartość godziwa środków pieniężnych i ich ekwiwalentów na dzień 31 grudnia 2023 roku oraz na dzień 31 grudnia 2022 roku jest zgodna z wartością bilansową.

19. 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 grudnia 2023	Wartość bilansowa	Wartość godziwa	Poziom 1	Poziom 2	Poziom 3
Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez inne całkowite dochody	2 232	2 232	0	0	2 232
Udziały w innych podmiotach	2 232	2 232	0	0	2 232
Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy-długoterminowe	70 462	70 462	0	70 462	0
Jednostki uczestnictwa	33 343	33 343	0	33 343	0
Certyfikaty Inwestycyjne	37 119	37 119	0	37 119	0
Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy-krótkoterminowe	300	300	0	300	0
Jednostki uczestnictwa	300	300	0	300	0
Certyfikaty Inwestycyjne	0	0	0	0	0
Instrumenty typu buy-sell-back	0	0	0	0	0
Aktywa finansowe wyceniane według zamortyzowanego kosztu	14 567	13 288	14 567	0	0
Obligacje skarbowe	14 567	13 288	14 567	0	0

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

Wartość godziwa jednostek uczestnictwa i certyfikatów inwestycyjnych została ustalona w oparciu o publikowane notowania cen z aktywnego rynku i wyceny modelowe aktywów nienotowanych lub aktywów o znikomym obrocie. Szczegóły dotyczące wartości godziwej dla poziomu 3 zostały przedstawione w notcie 15.

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

W okresie sprawozdawczym nie było transferów pomiędzy poziomami wartości godziwej.

20. KAPITAŁY

20.1. 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	1 068 773	106 877,30	Gotówka	20/05/2016
SERIA A8	Na okaziciela	800 000	80 000,00	Gotówka	20/05/2016
SERIA A9	Na okaziciela	1 180 000	118 000,00	Gotówka	20/05/2016
SERIA A10	Na okaziciela	1 200 000	120 000,00	Gotówka	20/05/2016
SERIA A11	Na okaziciela	1 200 000	120 000,00	Gotówka	20/05/2016
SERIA A12	Na okaziciela	1 200 000	120 000,00	Gotówka	20/05/2016
SERIA A13	Na okaziciela	420 000	42 000,00	Gotówka	20/05/2016
SERIA A14	Na okaziciela	270 000	27 000,00	Gotówka	20/05/2016
SERIA A15	Na okaziciela	2 760 000	276 000,00	Gotówka	20/05/2016
SERIA A16	Na okaziciela	2 760 000	276 000,00	Gotówka	20/05/2016
SERIA A17	Na okaziciela	924 315	92 431,50	Gotówka	20/05/2016
SERIA A18	Na okaziciela	1 540 000	154 000,00	Gotówka	20/05/2016
SERIA A19	Na okaziciela	1 784 299	178 429,90	Gotówka	20/05/2016
SERIA A20	Na okaziciela	1 271 821	127 182,10	Gotówka	20/05/2016
SERIA A21	Na okaziciela	41 293	4 129,30	Gotówka	20/05/2016
SERIA B	Na okaziciela	11 499 955	1 149 995,50	Gotówka	20/05/2016
SERIA C	Na okaziciela	124 915	12 491,50	Gotówka	16/07/2008
SERIA D	Na okaziciela	5 500 000	550 000,00	Gotówka	30/03/2021
Razem		55 160 535	5 516 053,50		

Do obrotu na rynku podstawowym GPW w Warszawie zostało wprowadzonych 36 740 034 akcji Spółki. Wartość nominalna akcji Quercus TFI S.A. wynosi 0,10 zł. Emitent nie posiada akcji uprzywilejowanych.

20.2. KAPITAŁ ZAPASOWY

Kapitał zapasowy został utworzony z nadwyżki wartości emisyjnej akcji nad ich wartością nominalną. Nadwyżka została pomniejszona o koszty emisji akcji. Kapitał zapasowy ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej pomniejszony o koszty emisji na 31 grudnia 2023 roku i na dzień 31 grudnia 2022 roku wyniósł 28 845 tys. zł.

20.3. KAPITAŁ REZERWOWY

Kapitał rezerwowo został utworzony z zysków Grupy na przyszłe dywidendy, straty oraz inne wydatki określone w statucie a także na skup akcji własnych w celu umorzenia. Na dzień 31 grudnia 2023 kapitał rezerwowo wynosi 32 178 tys. zł.

20.4. 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 oraz zawiadomień (powiadomień) otrzymanych na podstawie art. 19 ust. 1 rozporządzenia MAR oraz informacji uzyskanych od akcjonariuszy na potrzeby sporządzenia sprawozdania za rok 2023, został przedstawiony poniżej. Informacje o otrzymanych zawiadomieniach zostały uprzednio upublicznione w formie raportów bieżących. Tabela została sporządzona na podstawie w/w zawiadomień otrzymanych do dnia sporządzenia niniejszego sprawozdania.

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

Akcjonariusz	Liczba akcji i głosów ¹	Udział w kapitale zakładowym i ogólnej liczbie głosów ¹	Źródło danych
Sebastian Buczek	6 727 813	12,20% ⁴	informacja od akcjonariusza
Jakub Głowacki	6 562 213	11,90% ⁴	informacja od akcjonariusza
BETPLAY CAPITAL FUNDACJA RODZINNA w organizacji ²	4 953 100	8,98% ²	zawiadomienie z dnia 2024-03-05
Nationale-Nederlanden OFE ²	4 773 710	6,72% ²	zawiadomienie z dnia 2013-11-12
Q1 FIZ ³	2 903 209	5,26% ⁴	informacja od akcjonariusza
Anna Buczek	3 324 299	6,03% ⁴	informacja od akcjonariusza
Jakub Głowacki sp. k.	2 852 831	5,17% ⁴	informacja od akcjonariusza

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

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

³ głównym uczestnikiem funduszu jest p. Sebastian Buczek

⁴ obliczenia własne Quercus TFI S.A.

Źródło: Emitent

W latach 2014-2017 oraz 2020-2023 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.

Więcej informacji znajduje się pkt 5.4 Sprawozdania Zarządu z działalności Emitenta

20.5. 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 oraz zawiadomień (powiadomień) otrzymanych na podstawie art. 19 ust. 1 rozporządzenia MAR oraz informacji uzyskanych na potrzeby sporządzenia sprawozdania 2023, został przedstawiony w poniższej tabeli. Tabela została sporządzona na podstawie w/w zawiadomień otrzymanych do dnia sporządzenia niniejszego sprawozdania.

Akcje posiadane przez członków organów Spółki na dzień 31.12.2023 r., zgodnie z zawiadomieniami:

Akcjonariusz	Liczba akcji / liczba głosów na dzień przekazania poprzedniego raportu okresowego ¹	Liczba akcji / liczba głosów na dzień sporządzenia niniejszego raportu ¹	Zmiana stanu posiadania
Członkowie Zarządu:			
Sebastian Buczek ²	6 727 813	6 727 813	bez zmian
Artur Paderewski ³	1 971 892	1 971 892	bez zmian
Paweł Cichoń	1 181 684	1 183 949	+ 2 265
Piotr Płuska	864 309	864 309	bez zmian
Paweł Pasternok	78 761	183 761	+ 105 000
Maciej Klimczak	74 959	149 959	+75 000
Zbigniew Jakubowski	0	105 000	nd
Członkowie Rady Nadzorczej:			
Dariusz Olczyk	2 430 164	2 430 164	bez zmian
Jerzy Cieślak	1 000 667	1 000 667	bez zmian
Paweł Sanowski	19 331	19 331	bez zmian
Janusz Nowicki	0	0	bez zmian
Dawid Prysak	0	0	bez zmian

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

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

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

Źródło: Emitent

20.6. UDZIAŁY NIEKONTROLUJĄCE

Nazwa jednostki zależnej	Kraj założenia oraz miejsce prowadzenia działalności	Procentowy udział udziałów niekontrolujących w kapitale/w głosach		Zysk netto przypadający na udziały niekontrolujące		Łączne udziały niekontrolujące	
		31.12.2023	31.12.2022	31.12.2023	31.12.2022	31.12.2023	31.12.2022
DI Xelion sp. z o.o.	Polska	25%	25%	766	589	2 957	3 025

21. REZERWY DŁUGOTERMINOWE

	31.12.2023	31.12.2022
Rezerwy długoterminowe		
rezerwa na rozliczenia zw. z Capitea S.A. (d. GetBack S.A.)	19 225	11 909
rezerwa na odpisy emerytalne i rentowe	290	230
rezerwa na sprawy sporne	1 744	2 137
Pozostałe	739	791
Rezerwy długoterminowe, razem	21 998	15 067

21.1. ZMIANA STANU REZERW DŁUGOTERMINOWYCH

	Rozliczenia międzyokresowe i rezerwy
Na dzień 01 stycznia 2023	15 067
Utworzone w ciągu roku obrotowego, w tym:	7 706
rezerwa na Capitea S.A. (d. GetBack S.A.)	7 314
rezerwa na odprawy emerytalne i rentowe	61
rezerwa na sprawy sporne	72
pozostałe	259
Rozwiązane w ciągu roku obrotowego, w tym:	555
rezerwa na Capitea S.A. (d. GetBack S.A.)	0
rezerwa na odprawy emerytalne i rentowe	0
rezerwa na sprawy sporne	464
pozostałe	91
Wykorzystane w ciągu roku obrotowego, w tym:	219
koszty funduszy	0
wynagrodzenia	0
niewykorzystane urlopy	0
pozostałe	219
Na dzień 31 grudnia 2023	21 998
Na dzień 01 stycznia 2022	15 059
Utworzone w ciągu roku obrotowego, w tym:	1 120
rezerwa na Capitea S.A. (d. GetBack S.A.)	0
rezerwa na odprawy emerytalne i rentowe	11
rezerwa na sprawy sporne	811
pozostałe	298
BO Spółki przejętej	0
Rozwiązane w ciągu roku obrotowego, w tym:	392
rezerwa na Capitea S.A. (d. GetBack S.A.)	285
rezerwa na odprawy emerytalne i rentowe	37
rezerwa na sprawy sporne	0
pozostałe	70
BO Spółki przejętej	0
Wykorzystane w ciągu roku obrotowego, w tym:	720
rezerwa na Capitea S.A. (d. GetBack S.A.)	0
rezerwa na odprawy emerytalne i rentowe	0
rezerwa na sprawy sporne	0
pozostałe	720
BO Spółki przejętej	
Na dzień 31 grudnia 2022	15 067

Rezerwa na Capitea S.A. (d. GetBack S.A.) odzwierciedla obowiązek Emitenta do odpowiedniego rozliczenia się z Q1 FIZ, który posiada te obligacje w swoich aktywach i pokrycia połowy poniesionej straty z tytułu utraty wartości obligacji, uwzględniając pośrednią ekspozycję Towarzystwa na te obligacje za pośrednictwem R2 FIZ, który posiada certyfikaty inwestycyjne Q 1 FIZ.

Kalkulacja rezerwy bierze pod uwagę przyszłe przepływy pieniężne dyskontowane czynnikiem uwzględnioną stopę wolną od ryzyka oraz premię za ryzyko. Zmiana stopy o $\pm 1\%$ powodowałaby zmianę rezerwy o ± 90 tys. zł.

Rezerwy na odprawy emerytalne i rentowe wyliczane są w oparciu o metody aktuarialne przy zastosowaniu stopy dyskontowej ok 5,5%. Analiza wrażliwości wykazuje:

- dla zmiany stopy dyskontowej o $\pm 0,5$ p.p, zmiana rezerwy o ± 7 tys. zł
- dla zmiany stopy wzrostu przyszłych wynagrodzeń $\pm 0,5$ p.p, zmiana rezerwy o ± 7 tys. zł.

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

22.1. ZOBOWIĄZANIA Z TYTUŁU DOSTAW I USŁUG ORAZ POZOSTAŁE ZOBOWIĄZANIA FINANSOWE

	31.12.2023	31.12.2022
Zobowiązania z tyt. dostaw i usług		
<i>Wobec jednostek powiązanych</i>	0	0
<i>Wobec jednostek pozostałych</i>	3016	3 058
Razem zobowiązania z tytułu dostaw i usług	3016	3 058
Zobowiązania z tytułu premii inwestycyjnej	977	760
Pozostałe zobowiązania	94	12
Razem zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania finansowe	4 087	3 830

Warunki transakcji z podmiotami powiązanymi przedstawione są w nocy 23.1.

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

22.2. ZOBOWIĄZANIA WOBEC KLIENTÓW

Na saldo zobowiązań wobec klientów wynoszące 49 284 tys. zł na dzień 31 grudnia 2023 r. (39 807 tys. zł na dzień 31 grudnia 2022 r.) składają się przede wszystkim zobowiązania z tytułu przechowywania środków pieniężnych na rachunkach należących do klientów DI Xelion.

22.3. ZOBOWIĄZANIA Z TYTUŁU UMÓW LEASINGU FINANSOWEGO

Dla umów spełniających wymogi MSSF 16 Grupa rozpoznaje składniki aktywów z tytułu prawa do użytkowania i zobowiązania z tytułu leasingu. Dotyczą one głównie powierzchni biurowych, punktów obsługi klienta, a także miejsc parkingowych i powierzchni reklamowych.

Wszystkie aktywa bazowe z leasingu finansowego należą do grupy budynków i budowli, a ich wartości bilansowe zostały zaprezentowane w nocy 13 dotyczącej Rzeczowych aktywów trwałych.

Dla leasingów Grupa jako leasingobiorca ujęła zobowiązania z tytułu leasingu wycenione w wartości bieżącej pozostałych opłat leasingowych, zdyskontowanych końcową stopą procentową dla Grupy oraz ujęła składniki aktywów z tytułu prawa do użytkowania w kwocie równej zobowiązaniom z tytułu leasingu, skorygowanej o kwoty wszelkich przedpłat lub naliczonych opłat leasingowych odnoszących się do tych leasingów.

Dla celów podatkowych Grupa kwalifikuje powyższe umowy jako leasing operacyjny.

Na dzień 31 grudnia 2023 roku oraz 31 grudnia 2022 roku przyszłe minimalne opłaty leasingowe z tytułu tych umów oraz wartość bieżąca minimalnych opłat leasingowych netto przedstawiają się następująco:

	31.12.2023		31.12.2022	
	opłaty minimalne	wartość bieżąca opłat	opłaty minimalne	wartość bieżąca opłat
W okresie do 1 roku	1 684	1 558	1 252	1 224
W okresie od 1 do 5 lat	3 185	3 187	3 135	2 874
W okresie powyżej 5 lat	148	145	330	318
Minimalne opłaty leasingowe ogółem	5 017	4 890	4 717	4 416
Koszty finansowe	-456	0	-422	0
Wartość bieżąca minimalnych opłat leasingowych, w tym:	5 017	4 890	4 544	5 506
- Krótkoterminowe	1 684	1 558	1 252	1 224
- Długoterminowe	3 333	3 332	3 465	3 192

Koszty odsetkowe związane z leasingiem zostały zaprezentowane w notce 8.8 dotyczącej kosztów finansowych.

Poniżej zaprezentowano informację na temat wydatków z tytułu leasingu, dotyczącą rachunku przepływów pieniężnych:

	01.01.2023 - 31.12.2023	01.01.2022 - 31.12.2022
Splata zobowiązań z tytułu leasingu	1 153	2 088
Splata odsetek	220	122

22.4. ROZLICZENIA MIĘDZYOKRESOWE

	31.12.2023	31.12.2022
rezerwa na urlopy	664	719
rezerwa na premie	7 548	2 251
rezerwa na koszty dystrybucji	5 328	3 434
Pozostałe	501	619
Rozliczenia międzyokresowe kosztów razem	14 041	7 023

Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych:

	Rozliczenia międzyokresowe
Na dzień 01 stycznia 2023	7 023
Utworzone w ciągu roku obrotowego, w tym:	56 283
koszty funduszy	46 243
Wynagrodzenia	7 682
niewykorzystane urlopy	136
pozostałe	2 222
	0
Rozwiązane w ciągu roku obrotowego, w tym:	1 556
koszty funduszy	1 087
Wynagrodzenia	242
niewykorzystane urlopy	185
pozostałe	42
	0
Wykorzystane w ciągu roku obrotowego, w tym:	47 709
koszty funduszy	43 260
wynagrodzenia	2 444
niewykorzystane urlopy	5
pozostałe	2 000
Na dzień 31 grudnia 2023	14 041
Na dzień 1 stycznia 2022	10 521
Utworzone w ciągu roku obrotowego, w tym:	34 324
koszty funduszy	29 940
wynagrodzenia	2 289
niewykorzystane urlopy	627
pozostałe	1 468
	0
Rozwiązane w ciągu roku obrotowego, w tym:	3 042
koszty funduszy	2 021
wynagrodzenia	809
niewykorzystane urlopy	212
pozostałe	0
	0
Wykorzystane w ciągu roku obrotowego, w tym:	34 780
koszty funduszy	32 103
wynagrodzenia	1 897
niewykorzystane urlopy	531
pozostałe	249
Na dzień 31 grudnia 2022	7 023

22.5. ZOBOWIĄZANIA WARUNKOWE

Na dzień bilansowy wartość przedmiotów sporu w 3 przypadkach, gdzie Di Xelion występował w charakterze pozwanego lub potencjalnego pozwanego wynosiła 7 333 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 nieprowadzącymi działalności gospodarczej w zakresie naprawienia szkody wynosi równowartość 4 782 tys. zł,
- 2) pozostałe sprawy obejmują roszczenia związane z odpowiedzialnością za szkodę względem Klientów (dwa przypadki – łącznie na kwotę 2 550 tys. zł).

Grupa utworzyła w związku z toczącymi się sprawami spornymi rezerwę w wysokości 1 774 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.

Grupa nie posiada na dzień 31 grudnia 2023 r. zobowiązań warunkowych innych niż wynikających ze spraw spornych.

23. INFORMACJE O PODMIOTACH POWIĄZANYCH

23.1. JEDNOSTKI POWIĄZANE

Na dzień 31 grudnia 2023 r. jednostki powiązanymi w stosunku do Emitenta były:

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

Tabela poniżej przedstawia łączną kwotę transakcji zawartych z podmiotami powiązanymi w okresie 12 miesięcy zakończonym 31 grudnia 2023 r. W okresie porównywalnym spółka nie posiadała podmiotów powiązanych.

Podmiot powiązany	Sprzedaż		Zakup	
	31.12.2023	31.12.2022	31.12.2023	31.12.2022
Quercus Agent Transferowy sp. z o.o.	11	6	0	0
Dom Inwestycyjny Xelion sp. z o.o.	0	0	6 887	6 017
R2 Fundusz Inwestycyjny Zamknięty	3	5	0	0

Podmiot powiązany	Należności		Zobowiązania	
	31.12.2023	31.12.2022	31.12.2023	31.12.2022
Quercus Agent Transferowy sp. z o.o.	0	0	0	0
Dom Inwestycyjny Xelion sp. z o.o.	0	0	1 150	662
R2 Fundusz Inwestycyjny Zamknięty	0	0	3 960	4 035

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

23.2. WARUNKI TRANSAKCJI Z PODMIOTAMI POWIĄZANYMI

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

23.3. POŻYCZKI UDZIELONE CZŁONKOM ZARZĄDU ORAZ CZŁONKOM RADY NADZORCZEJ

W okresie 12 miesięcy zakończonym 31 grudnia 2023 roku oraz 12 miesięcy zakończonym 31 grudnia 2022 roku nie udzielono żadnych pożyczek członkom Zarządu oraz członkom Rady Nadzorczej.

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

Walne Zgromadzenie Spółki w dniu 27 kwietnia 2023 roku podjęło Uchwałę nr 13/2023 w sprawie podziału zysku Spółki za rok obrotowy 2022 oraz udzielenia upoważnienia Zarządowi do nabycia przez Spółkę akcji własnych w celu ich umorzenia, przewidującą m.in. przeznaczenie kwoty 12 659 030,39 zł na skup akcji własnych, jako ekwiwalent wypłaty dywidendy dla akcjonariuszy. Emitent ogłosił zaproszenia do składania ofert sprzedaży akcji notowanych na GPW i akcji niedopuszczonych do obrotu w dniu 31 maja 2023 roku, po cenie 9,50 zł za jedną akcję. W dniach 1 do 15 czerwca 2023 roku trwało zbieranie ofert. Na ofertę odpowiedzieli akcjonariusze posiadający 94% akcji. Emitent skupił 1 327 952 akcji. Średnia stopa alokacji wyniosła 2,499%. Rozliczenie skupu akcji nastąpiło w dniu 23 czerwca 2023 r.

Niektórzy Członkowie Zarządu są akcjonariuszami i mogli uczestniczyć w buy-backu.

Emitent wypłacał w roku obrotowym premie inwestycyjne Członkom Zarządu i Rady Nadzorczej (zwrot części opłaty za zarządzanie) na warunkach analogicznych, jak pozostałym pracownikom oraz klientom Emitenta.

23.5. WYNAGRODZENIA ZARZĄDU I RADY NADZORCZEJ GRUPY

	01.01.2023-31.12.2023	01.01.2022-31.12.2022
Zarząd	5 571	5 206
Rada Nadzorcza	117	133
Krótkoterminowe świadczenia pracownicze (wynagrodzenia i narzuty), razem	5 688	5 339

24. WYNAGRODZENIE PODMIOTU UPRAWNIONEGO DO BADANIA SPRAWOZDAŃ FINANSOWYCH

Na mocy umowy zawartej w 2021 roku podmiotem uprawnionym do badania rocznych jednostkowych i skonsolidowanych sprawozdań finansowych oraz do przeglądu półrocznego sprawozdania finansowego jest Mazars Audyt sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie przy ul. Pięknej 18. Umowa została zawarta na okres 3 lat. Wynagrodzenie podane niżej podane jest w kwocie brutto.

	01.01.2023-31.12.2023	01.01.2022-31.12.2022
Obowiązkowe badanie sprawozdań finansowych Spółek z Grupy Kapitałowej oraz badanie skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy	140	92
Obowiązkowe badanie sprawozdań finansowych Funduszy	392	263
Pozostałe usługi poświadczające oraz atestacyjne *	353	166
Razem	885	521

* obejmuje przegląd sprawozdań Spółek i Funduszy

25. CELE I ZASADY ZARZĄDZANIA RYZYKIEM FINANSOWYM

Grupa Kapitałowa Quercus TFI S.A. narażona jest na ryzyko finansowe, obejmujące w szczególności ryzyko stopy procentowej, ryzyko walutowe, ryzyko kredytowe, ryzyko utraty płynności i ryzyko rynkowe.

Wszystkie czynniki ryzyka są monitorowane i kontrolowane w odniesieniu do dochodowości prowadzonej działalności oraz z punktu widzenia wymogów kapitałowych.

25.1. RYZYKO STOPY PROCENTOWEJ

Narażenie Grupy Kapitałowej Quercus TFI S.A. na ryzyko stopy procentowej dotyczy przede wszystkim inwestycji bezpośrednich i pośrednich w instrumenty dłużne, których ceny rynkowe uzależnione są od zmieniających się stóp procentowych. Dotyczy to w szczególności inwestycji w jednostki uczestnictwa i certyfikaty inwestycyjne funduszy dłużnych, a także obligacji skarbowych, zwłaszcza o stałym oprocentowaniu.

Grupa minimalizuje wpływ tego ryzyka poprzez dywersyfikację lokat i inwestowanie środków głównie w instrumenty krótko- i średnioterminowe.

25.2. RYZYKO WALUTOWE

Grupa Kapitałowa Quercus TFI S.A. jest narażona na ryzyko walutowe głównie wynikające z czynszów wyrażonych w EUR.

Grupa minimalizuje wpływ tego ryzyka poprzez elastyczne kształtowanie umów wynajmu powierzchni biurowej, w szczególności w zakresie długości ich trwania.

25.3. RYZYKO KREDYTOWE

Narażenie Grupy Kapitałowej Quercus TFI S.A. na ryzyko kredytowe dotyczy przede wszystkim inwestycji bezpośrednich i pośrednich w instrumenty dłużne. Dotyczy to w szczególności lokat bankowych, a także inwestycji w jednostki uczestnictwa i certyfikaty inwestycyjne funduszy dłużnych, które inwestują przynajmniej część aktywów w obligacje korporacyjne, wycenione na dzień 31 grudnia 2023 r. na kwotę 25 078 tys. zł.

Na 31 grudnia 2023 roku Grupa nie posiadała lokat terminowych.

Grupa minimalizuje wpływ tego ryzyka poprzez dywersyfikację lokat i inwestowanie środków głównie w instrumenty o niskim poziomie ryzyka kredytowego.

Ryzyko kredytowe Grupy związane jest również z należnościami własnymi. Maksymalna wartość kwoty narażonej na ryzyko kredytowe jest równa wartości bilansowej. Należności są krótkoterminowe i pochodzą głównie od funduszy i subfunduszy. Opłaty od funduszy pobierane są w ciągu 14 dni po zakończeniu miesiąca.

Grupa narażona jest także na ryzyko kredytowe wynikające z pośredniej ekspozycji na obligacje Capitea S.A. (d. GetBack S.A.). Szczegóły transakcji zostały opisane w notce 4.2.

25.4. RYZYKO UTRATY PŁYNNOŚCI FINANSOWEJ ORAZ ZAKŁÓCEŃ PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH

Jak dotychczas podmioty z Grupy Kapitałowej Quercus TFI S.A. nie były narażone na ryzyko utraty płynności finansowej. Nie można jednak wykluczyć, iż w związku z dynamicznie zmieniającymi się warunkami działania (znaczący wzrost stóp procentowych, znaczący wzrost ryzyka geopolitycznego itd.), ryzyko to pojawi się w przyszłości.

Grupa minimalizuje wpływ tego ryzyka poprzez utrzymywanie wysokiego poziomu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów, a także elastyczność kosztową.

Na 31 grudnia 2023	do 1 miesiąca	1 - 3 miesiące	3 - 6 miesiące	6 - 12 miesiące	ponad 1 rok	Beztermino we	Razem
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	19 206	0	0	0	0	49 285	68 491
Należności	33 739	3	3	25	365	0	34 135
Inne aktywa	55	0	0	0	611	604	1 270
Należności i inne aktywa	33 794	3	3	25	976	604	35 405
Instrumenty finansowe	0	0	0	300	87 261	0	87 561
Wartości niematerialne	0	0	0	0	0	6 945	6 945
Rzeczowe aktywa trwałe	0	0	0	0	0	6 084	6 084
Aktywa razem	53 000	3	3	325	88 237	62 918	204 486
Zobowiązania i rezerwy	13 850	205	314	683	18 878	51 066	84 996
Pozostałe zobowiązania	3 115	847	716	9 363	532	0	14 573
Zobowiązania i rezerwy	16 965	1 052	1 030	10 046	19 410	51 066	99 569
Kapitały	0	0	0	0	0	104 917	104 917
Pasywa razem	16 965	1 052	1 030	10 046	19 410	155 983	204 486
Luka	36 035	-1 049	-1 027	-9 721	68 827	-93 065	
Luka skumulowana	36 035	34 986	33 959	24 238	93 065	0	

25.5. RYZYKO RYNKOWE

Grupa narażona jest przede wszystkim na ryzyko rynkowe dotyczące zmiany cen jednostek uczestnictwa i certyfikatów inwestycyjnych.

Grupa nie posiada, ani nie emituje pochodnych instrumentów finansowych przeznaczonych do obrotu.

Grupa posiada procedury określające zasady inwestowania w instrumenty finansowe na własny rachunek, ale z uwagi na bardzo ograniczony zakres prowadzonych inwestycji, nie posiada pisemnych wytycznych i zaleceń w zakresie zarządzania ryzykiem rynkowym, które określają jej całłościowe strategie operacyjne, poziom tolerancji ryzyka oraz ogólną filozofię zarządzania ryzykiem, a także nie opracowała procedur mających na celu zapewnienie terminowego i szczegółowego monitorowania i kontrolowania transakcji zabezpieczających. Grupa nie stosuje zabezpieczeń transakcji finansowych z uwagi na niski poziom ryzyka inwestycji w instrumenty dłużne Skarbu Państwa, lokaty bankowe, jednostki uczestnictwa oraz certyfikaty inwestycyjne własnych funduszy inwestycyjnych. Zarówno instrumenty dłużne, jak i jednostki uczestnictwa oraz certyfikaty inwestycyjne są narażone na zmianę wartości podyktowaną zmieniającymi się warunkami rynkowymi. W ocenie Grupy skala potencjalnych niekorzystnych z punktu widzenia wyceny składników portfela zmian jest na tyle nieistotna, że Spółka postanowiła nie stosować żadnych zabezpieczeń transakcji portfelowych.

Spółka narażona jest również na ryzyko wynikające z pośredniej ekspozycji na obligacje Capitea S.A. (d. GetBack SA).

25.6. INNE RYZYKA

Szczegółowy opis ryzyk związanych z otoczeniem i działalnością Grupy znajduje się w punkcie 4 Sprawozdania Zarządu z działalności Grupy Kapitałowej Quercus TFI S.A.

26. ZARZĄDZANIE KAPITAŁEM

Grupa zarządza kapitałem, by zagwarantować, że należące do niej jednostki będą zdolne kontynuować działalność przy jednoczesnej maksymalizacji rentowności dla właścicieli i zabezpieczeniu interesów pozostałych interesariuszy. Kapitał własny Grupy na dzień 31 grudnia 2023 roku wyniósł 104 441 tys. zł wobec 86 335 tys. zł na dzień 31 grudnia 2022 roku.

Na dzień 31 grudnia 2023 roku oraz 31 grudnia 2022 roku Grupa spełniała wymagane przepisami prawa wymogi kapitałowe.

Quercus TFI S.A. - podmiot dominujący w Grupie Quercus TFI - na dzień 31 grudnia 2023 r. spełniał kryteria uznania za unijną dominującą inwestycyjną spółkę holdingową w rozumieniu w art. 4. ust 1 pkt 57 Rozporządzenia Parlamentu Europejskiego i rady (UE) nr 2019/2033 z dnia 27 listopada 2019 r. w sprawie wymogów ostrożnościowych dla firm inwestycyjnych (dalej: „Rozporządzenie IFR”). Powyższa klasyfikacja sprawia, że Quercus TFI S.A. jest podmiotem objętym obowiązkami spełniania norm Rozporządzenia IFR na poziomie skonsolidowanym zgodnie z art. 7 Rozporządzenia IFR [Konsolidacja ostrożnościowa].

Na dzień 31 grudnia 2023 r. zakres podmiotów objętych konsolidacją ostrożnościową nie różnił się od zakresu podmiotów objętych konsolidacją rachunkową przeprowadzoną zgodnie z MSSF (wszystkie podmioty objęte konsolidacją rachunkową spełniały przesłanki objęcia konsolidacją ostrożnością zgodnie z przepisami Rozporządzenia IFR).

Dane na dzień 31 grudnia 2023 r. dotyczące informacji o funduszach własnych Grupy, wymogach kapitałowych w zakresie funduszy własnych oraz współczynnikach kapitałowych określonych w Rozporządzeniu IFR zostały zamieszczone poniżej.

Wymóg kapitałowy wyliczany zgodnie z rozporządzeniem IFR stanowi najwyższa kwota z poniższych wartości:

- stały minimalny wymóg kapitałowy (wymóg dot. kapitału założycielskiego),
- wymóg kapitałowy z tytułu stałych kosztów pośrednich,
- wymóg kapitałowy dotyczący współczynnika K.

Na dzień 31 grudnia 2023 roku najwyższą z tych wartości stanowił dla Grupy wymóg kapitałowy z tytułu stałych kosztów pośrednich.

Wyszczególnienie [tys. PLN]	31-12-2023	31-12-2022
FUNDUSZE WŁASNE ⁽¹⁾	58 703	73 003
Kapitał Tier I ⁽¹⁾	58 703	73 003
Kapitał podstawowy Tier I ⁽¹⁾	58 703	73 003
WYMOGI W ZAKRESIE FUNDUSZY WŁASNYCH	10 395	7 156
– stały minimalny wymóg kapitałowy	3 826	4 127
– wymóg kapitałowy z tytułu stałych kosztów pośrednich	10 395	7 156
– wymóg kapitałowy dotyczący współczynnika K	652	574
Współczynnik kapitału podstawowego Tier 1 (minimalna wartość wymagana 56%)	564,75%	1 020,23%
Nadwyżka(+)/niedobór(-) kapitału podstawowego Tier I	52 882	68 996
Współczynnik kapitału Tier 1 (minimalna wartość wymagana 75%)	564,75%	1 020,23%
Nadwyżka(+)/niedobór(-) kapitału Tier 1	50 907	67 637
Współczynnik funduszy własnych (minimalna wartość wymagana 100%)	564,75%	1 020,23%
Nadwyżka(+)/niedobór(-) funduszy własnych	48 309	65 848

¹⁾ Poziom skonsolidowanych ostrożnościowo funduszy własnych na dzień 31 grudnia 2023 r. nie uwzględnia skonsolidowanego rocznego zysku za 2023 rok, co nastąpi po zatwierdzeniu przez Zwyczajne Walne Zgromadzenie Quercus TFI S.A. skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy kapitałowej Spółki za rok obrotowy 2023.

Niedotrzymanie lub przekraczanie wymogów kapitałowych

W okresie objętym niniejszym skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym nie odnotowano przypadków naruszenia norm adekwatności kapitałowej w ujęciu skonsolidowanym.

Quercus TFI S.A. jako towarzystwo funduszy inwestycyjnych jest zobowiązane wymogami określonymi w art. 49 oraz art. 50 ustawy o funduszach inwestycyjnych i zarządzaniu alternatywnymi funduszami inwestycyjnymi z dnia 27 maja 2004 roku z uwzględnieniem art. 12-15 Rozporządzenia Delegowanego Komisji (UE) nr 231/2013 z dnia 19 grudnia 2012 r. do posiadania odpowiednich kapitałów własnych. Zgodnie z tymi wymogami kapitał początkowy Towarzystwa Funduszy Inwestycyjnych na wykonywanie działalności ma wynosić nie mniej niż równowartość 730.000 euro. Kapitały własne TFI powinny być utrzymywane na poziomie nie niższym niż 25% różnicy pomiędzy wartością kosztów ogółem a wartością zmiennych kosztów dystrybucji poniesionych w poprzednim roku obrotowym. Od momentu, gdy wartość aktywów funduszy inwestycyjnych zarządzanych przez Towarzystwo przekroczy równowartość 250.000 tys. EUR, Towarzystwo jest zobowiązane niezwłocznie zwiększyć poziom kapitałów własnych o kwotę dodatkową stanowiącą 0,02% różnicy między wartością aktywów wszystkich funduszy zarządzanych przez Towarzystwo a kwotą stanowiącą równowartość w złotych 250.000 tys. EUR. Towarzystwo nie ma obowiązku zwiększania swoich kapitałów w sytuacji, gdy jego kapitał początkowy oraz kwota dodatkowa przekraczają równowartość 10.000 tys. EUR. Dodatkowo, Quercus TFI S.A., jako towarzystwo prowadzące działalność w zakresie zarządzania alternatywnymi funduszami inwestycyjnymi, ma obowiązek, z uwzględnieniem art. 12-15 rozporządzenia 231/2013, zwiększać kapitał własny ustalony zgodnie z powyższymi zasadami odpowiednio do ryzyka roszczeń wobec towarzystwa z tytułu niewykonania lub nienależytego wykonania jego obowiązków związanych z zarządzaniem specjalistycznym funduszem inwestycyjnym otwartym lub funduszem inwestycyjnym zamkniętym.

Wymagane jest z tego powodu zwiększenie kapitału o kwotę dodatkową stanowiącą 0,01% wartości aktywów alternatywnych funduszy inwestycyjnych albo zawarcie umowy ubezpieczeniowej odpowiedzialności cywilnej za szkody powstałe w wyniku niewykonania lub nienależytego wykonania jego obowiązków związanych z zarządzaniem specjalistycznym funduszem inwestycyjnym otwartym lub funduszem inwestycyjnym zamkniętym. Towarzystwo utrzymuje kapitały własne na poziomie wymaganym przez art. 49 i 50 Ustawy, przy czym na pokrycie ryzyka związanego niewykonaniem lub nienależytym wykonaniem obowiązków w zakresie zarządzania funduszami, Towarzystwo utrzymuje dodatkowe kapitały własne. Towarzystwo oblicza wymóg dotyczący dodatkowych kapitałów własnych na koniec każdego roku obrotowego i w razie konieczności dokonuje ich zwiększenia.

Wymogi kapitałowe Quercus TFI S.A.	31.12.2023	31.12.2022
730 tys. EUR (wyrażone w tys. zł)	3 174	3 424
0,02% wartości aktywów ponad 250 mln EUR	729	467
0,01% wartości alternatywnych funduszy inwestycyjnych	473	351
Minimalny kapitał, razem	4 377	4 242
Kapitał własny QTFI	94 368	77 775
Nadwyżka ponad kapitał minimalny	89 991	73 533
Wartość 25% kosztów ogółem a wartością zmiennych w dystrybucji poniesionych w poprzednim roku obrotowym w tys. zł	7 407	10 397

Quercus Agent Transferowy sp. z o.o. minimalny kapitał zakładowy wymagany przepisami prawa wynosi 5 tysięcy zł.

R2 Fundusz Inwestycyjny Zamknięty brak wymogu kapitałowego.

Biorąc pod uwagę zakres i specyfikę prowadzonej działalności, obecny poziom kapitałów własnych Grupy jest wystarczający. Nie można jednak wykluczyć potrzeby zwiększenia poziomu kapitałów w przyszłości, np. w związku ze zmianami regulacyjnymi dotyczącymi wymogów kapitałowych lub ewentualnych nowych projektów biznesowych. W przypadku konieczności zwiększenia bazy kapitałowej konieczne może być przeprowadzenie podwyższenia kapitału w drodze emisji nowych akcji.

27. PODZIAŁ ZYSKU

Walne Zgromadzenie Spółki w dniu 27 kwietnia 2023 roku podjęło Uchwałę nr 13/2023 w sprawie podziału zysku Spółki za rok obrotowy 2022 oraz udzielenia upoważnienia Zarządowi do nabycia przez Spółkę akcji własnych w celu ich umorzenia, przewidującą m.in. przeznaczenie kwoty 12 659 030,39 zł na skup akcji własnych, jako ekwiwalent wypłaty dywidendy dla akcjonariuszy. Emitent ogłosił zaproszenia do składania ofert sprzedaży akcji notowanych na GPW i akcji niedopuszczonych do obrotu w dniu 31 maja 2023 roku, po cenie 9,50 zł za jedną akcję. W dniach 1 do 15 czerwca 2023 roku trwało zbieranie ofert. Na ofertę odpowiedzieli akcjonariusze posiadający 94% akcji. Emitent skupił 1 327 952 akcji. Średnia stopa alokacji wyniosła 2,499%. Rozliczenie skupu akcji nastąpiło w dniu 23 czerwca 2023 r.

Zgodnie z Polityką dywidendy, Zarząd Spółki Dominującej proponuje przeznaczyć do 100% zysku jednostkowego z 2023 na skup akcji własnych lub wypłatę dywidendy, pod warunkiem zachowania wymogów kapitałowych na bezpiecznym poziomie.

Emitent nie emitował akcji uprzywilejowanych.

28. ZDARZENIA NASTĘPUJĄCE PO DACIE BILANSU

Po zakończeniu roku obrotowego, do dnia zatwierdzenia sprawozdania finansowego, nie wystąpiły zdarzenia istotnie wpływające na działalność Grupy Kapitałowej Quercus TFI S.A.

Agnieszka Strzelczyk

Główna księgowa

Sebastian
Buczek

Artur
Paderewski

Paweł
Cichoń

Piotr
Płuska

Paweł
Pasternok

Zbigniew
Jakubowski

Maciej
Klimczak

Podpisy członków zarządu jednostki dominującej