

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

**RAPORT KWARTALNY
ZA OKRES III KWARTAŁU 2018 ROKU
od dnia 01.07.2018 roku do dnia 30.09.2018 roku**

QUERCUS
TOWARZYSTWO FUNDUSZY INWESTYCYJNYCH
SPÓŁKA AKCYJNA



RAPORT KWARTALNY ZA III KWARTAŁ 2018 ROKU
01.07.2018 r. – 30.09.2018 r.

Warszawa, 18 października 2018 r.

Zawartość raportu kwartalnego

I. Wybrane dane finansowe

II. Kwartalne skrócone sprawozdanie finansowe Quercus TFI S.A. sporządzone na dzień 30 września 2018 r.

1. Bilans
2. Pozycje pozabilansowe
3. Rachunek zysków i strat
4. Zestawienie zmian w kapitale własnym
5. Rachunek przepływów pieniężnych

III. Informacja dodatkowa do kwartalnego skróconego sprawozdania finansowego Quercus TFI S.A. za III kwartał 2018 r.

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

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

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

IV. Pozostałe informacje dodatkowe do raportu kwartalnego Quercus TFI S.A. za III kwartał 2018 r.

1. Wybrane dane finansowe, zawierające podstawowe pozycje kwartalnego skróconego sprawozdania finansowego (również przeliczone na euro) przedstawiające dane narastająco za wszystkie pełne kwartały danego i poprzedniego roku obrotowego
2. Opis organizacji grupy kapitałowej emitenta, ze wskazaniem jednostek podlegających konsolidacji, a w przypadku emitenta będącego jednostką dominującą, który na podstawie obowiązujących go przepisów nie ma obowiązku lub może nie sporządzać skonsolidowanych sprawozdań finansowych również wskazanie przyczyny i podstawy prawnej braku konsolidacji
3. Skutki zmian w strukturze jednostki gospodarczej, w tym w wyniku połączenia jednostek gospodarczych, przejęcia lub sprzedaży jednostek grupy kapitałowej emitenta, inwestycji długoterminowych, podziału, restrukturyzacji i zaniechania działalności
4. Stanowisko zarządu odnośnie możliwości zrealizowania wcześniej publikowanych prognoz wyników na dany rok, w świetle wyników zaprezentowanych w raporcie kwartalnym w stosunku do wyników prognozowanych
5. Akcjonariusze posiadający bezpośrednio lub pośrednio przez podmioty zależne co najmniej 5% ogólnej liczby głosów na walnym zgromadzeniu emitenta na dzień przekazania raportu kwartalnego wraz ze wskazaniem liczby posiadanych przez te podmioty akcji, ich procentowego udziału w kapitale zakładowym, liczby głosów z nich wynikających i ich procentowego udziału w ogólnej liczbie głosów na walnym zgromadzeniu oraz wskazanie zmian w strukturze własności znacznych pakietów akcji emitenta w okresie od przekazania poprzedniego raportu kwartalnego
6. Zestawienie stanu posiadania akcji emitenta lub uprawnień do nich przez osoby zarządzające i nadzorujące emitenta na dzień przekazania raportu kwartalnego, wraz ze wskazaniem zmian w stanie posiadania, w okresie od przekazania poprzedniego raportu kwartalnego, odrębnie dla każdej z osób
7. Postępowania toczące się przed sądem, organem właściwym dla postępowania arbitrażowego lub organem administracji publicznej
8. Informacja o zawarciu przez emitenta lub jednostkę od niego zależną jednej lub wielu transakcji z podmiotami powiązаныmi, jeżeli pojedynczo lub łącznie są one istotne i zostały zawarte na innych warunkach niż rynkowe
9. Informacja o udzieleniu przez emitenta lub przez jednostkę od niego zależną poręczeń kredytu lub pożyczki lub udzieleniu gwarancji - łącznie jednemu podmiotowi lub jednostce zależnej od tego podmiotu, jeżeli łączna wartość istniejących poręczeń lub gwarancji stanowi równowartość co najmniej 10% kapitałów własnych emitenta
10. Informacje, które zdaniem emitenta są istotne dla oceny jego sytuacji kadrowej, majątkowej, finansowej, wyniku finansowego i ich zmian oraz informacje, które są istotne dla oceny możliwości realizacji zobowiązań przez emitenta
11. Czynniki, które w ocenie emitenta będą miały wpływ na osiągnięte przez niego wyniki w perspektywie co najmniej kolejnego kwartału

I. Wybrane dane finansowe

L.p.	Wybrane dane finansowe	w tys. zł			w tys. EUR		
		1.01.2018 - 30.09.2018	1.01.2017 - 30.09.2017	1.01.2017 - 31.12.2017	1.01.2018 - 30.09.2018	1.01.2017 - 30.09.2017	1.01.2017 - 31.12.2017
I	Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	66 449	83 524	119 097	15 622	19 118	28 058
II	Zysk (strata) z działalności operacyjnej	19 643	27 083	41 193	4 618	6 199	9 705
III	Zysk (strata) brutto	-11 232	27 737	42 055	-2 641	6 349	9 908
IV	Zysk (strata) netto	-14 872	22 452	34 033	-3 496	5 139	8 018
V	Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	20 904	28 691	33 658	4 915	6 567	7 929
VI	Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	-40 152	621	-9 440	128	142	-100
VII	Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	-149	-28 600	-28 650	-35	-6 546	-6 750
VIII	Przepływy pieniężne netto, razem	-19 397	712	-4 560	5 008	163	1 080
IX	Aktywa, razem na koniec bieżącego kwartału	48 218	80 458	67 276	11 289	18 659	16 130
X	Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	10 873	11 457	14 943	2 546	2 657	3 583
XI	Zobowiązania długoterminowe	93	216	171	22	50	41
XII	Zobowiązania krótkoterminowe	9 461	9 639	11 578	2 215	2 236	2 776
XIII	Kapitał własny	37 345	69 001	52 217	8 743	16 002	12 519
XIV	Kapitał zakładowy	5 727	6 026	5 727	1 341	1 397	1 373
XV	Liczba akcji (w szt.) na koniec bieżącego kwartału	57 273 781	60 255 359	57 273 781	57 273 781	60 255 359	57 273 781
XVI	Zysk (strata) na jedną akcję zwykłą	(0,18)	0,50	0,57	(0,04)	0,11	0,13
XVII	Rozwodniony zysk (strata) na jedną akcję zwykłą	(0,18)	0,50	0,57	(0,04)	0,11	0,13
XVIII	Wartość księgowa na jedną akcję	0,65	1,15	0,91	0,15	0,27	0,22
XIX	Rozwodniona wartość księgowa na jedną akcję	0,65	1,20	0,91	0,15	0,28	0,22
XX	Zadeklarowana lub wypłacona dywidenda na jedną akcję	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00

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

- poszczególne pozycje aktywów, zobowiązań i kapitału własnego przeliczono według średnich kursów ogłoszonych przez Narodowy Bank Polski obowiązujących na dzień 30 września 2018 r. w wysokości 1 EURO = 4,2714 zł, na dzień 30 września 2017 r. w wysokości 1 EURO = 4,3091 zł,
- poszczególne pozycje rachunku zysków i strat oraz rachunku przepływów pieniężnych przeliczono według kursów stanowiących średnią arytmetyczną średnich kursów ustalonych przez Narodowy Bank Polski na ostatni dzień każdego zakończonego miesiąca za okres sprawozdawczy zakończony dnia 30 września 2018 r. oraz 30 września 2017 r. (odpowiednio: 1 EURO = 4,2535 zł i 1 EURO = 4,2566 zł).

II. Kwartałne skrócone sprawozdanie finansowe Quercus TFI S.A. sporządzone na dzień 30 września 2018 roku

1. Bilans

L.p.	Bilans	w tys. zł			
		Stan na 30.09.2018	Stan na 30.06.2018	Stan na 31.12.2017	Stan na 30.09.2017
	AKTYWA				
A	Aktywa trwałe	18 039	4 232	4 663	6 699
I	Wartości niematerialne i prawne, w tym:	42	53	69	53
1	Wartość firmy	0	0	0	0
II	Rzeczowe aktywa trwałe	788	872	1 025	1 110
III	Należności długoterminowe	64	64	64	64
1	Od jednostek powiązanych	0	0	0	0
2	Od pozostałych jednostek, w których emitent posiada zaangażowanie w kapitale	0	0	0	0
3	Od pozostałych jednostek	64	64	64	64
IV	Inwestycje długoterminowe	16 721	2 996	2 926	5 169
1	Nieruchomości	0	0	0	0
2	Wartości niematerialne i prawne	0	0	0	0
3	Długoterminowe aktywa finansowe	16 686	2 962	2 926	5 169
a	w jednostkach powiązanych, w tym:	0	0	0	0
-	udziały lub akcje w jednostkach podporządkowanych wyceniane metodą praw własności	0	0	0	0
b	w pozostałych jednostkach, w których emitent posiada zaangażowanie w kapitale, w tym:	0	0	0	0
-	udziały lub akcje w jednostkach współzależnych i stowarzyszonych wyceniane metodą praw własności	0	0	0	0
-	udziały lub akcje w innych jednostkach	0	0	0	0
c	w pozostałych jednostkach	16 686	2 962	2 926	5 169
4	Inne inwestycje długoterminowe	34	34	0	0
V	Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	424	246	579	304
1	Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	424	246	579	304
2	Inne rozliczenia międzyokresowe	0	0	0	0
B	Aktywa obrotowe	30 179	69 033	62 496	45 394
I	Zapasy	0	0	0	0
II	Należności krótkoterminowe	7 629	9 968	19 768	10 565
1	Od jednostek powiązanych	0	0	0	0
2	Od pozostałych jednostek, w których emitent posiada zaangażowanie w kapitale	0	0	0	0
3	Od pozostałych jednostek	7 629	9 968	19 768	10 565
III	Inwestycje krótkoterminowe	22 451	58 870	42 015	34 680
1	Krótkoterminowe aktywa finansowe	22 451	58 870	42 015	34 680
a	w jednostkach powiązanych	0	0	0	0
b	w pozostałych jednostkach	2 003	2 164	2 170	0
c	środki pieniężne i inne aktywa pieniężne	20 448	56 706	39 845	34 680
2	Inne inwestycje krótkoterminowe	0	0	0	0
IV	Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	99	194	714	149
C	Należne wpłaty na kapitał zakładowy	0	0	0	0
D	Akcje (udziały) własne	0	0	0	28 365
	AKTYWA RAZEM	48 218	73 265	67 160	80 458

L.p.	PASYWA	w tys. zł			
A	Kapitał własny	37 345	64 095	52 217	69 001
I	Kapitał zakładowy	5 727	5 727	5 727	6 026
II	Kapitał zapasowy	11 079	11 079	11 079	11 039
III	Kapitał z aktualizacji wyceny	0	0	0	0
IV	Pozostałe kapitały rezerwowe	35 410	35 410	1 377	29 484
V	Zysk (strata) z lat ubiegłych	0	0	0	0
VI	Zysk (strata) netto	(14 872)	11 878	34 033	22 452
VII	Odpisy z zysku netto w ciągu roku obrotowego (wielkość ujemna)	0	0	0	0
B	Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	10 873	9 170	14 943	11 457
I	Rezerwy na zobowiązania	405	455	589	474
1	Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	316	366	500	398
2	Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne	89	89	89	75
-	- długoterminowa	88	88	88	75
-	- krótkoterminowa	1	1	1	0
3	Pozostałe rezerwy	0	0	0	0
-	- długoterminowe	0	0	0	0
-	- krótkoterminowe	0	0	0	0
II	Zobowiązania długoterminowe	93	120	171	216
1	Wobec jednostek powiązanych	0	0	0	0
2	Wobec pozostałych jednostek, w których emitent posiada zaangażowanie w kapitale	0	0	0	0
3	Wobec pozostałych jednostek	93	120	171	216
III	Zobowiązania krótkoterminowe	9 461	7 644	11 578	9 639
1	Wobec jednostek powiązanych	0	0	0	0
2	Wobec pozostałych jednostek, w których emitent posiada zaangażowanie w kapitale	0	0	0	0
3	Wobec pozostałych jednostek	9 461	7 644	11 578	9 639
4	Fundusze specjalne	0	0	0	0
IV	Rozliczenia międzyokresowe	914	951	2 605	1 128
1	Ujemna wartość firmy	0	0	0	0
2	Inne rozliczenia międzyokresowe	914	951	2 605	1 128
-	- długoterminowe	0	0	0	0
-	- krótkoterminowe	914	951	2 605	1 128
	PASYWA RAZEM	48 218	73 265	67 160	80 458

	Wartość księgowa	37 345	64 095	52 217	69 001
	Liczba akcji (w szt.)	57 273 781	57 273 781	57 273 781	60 255 359
	Wartość księgowa na jedną akcję (w zł)	0,65	1,12	0,91	1,15
	Rozwodniona liczba akcji (w szt.)	57 273 781	57 273 781	57 273 781	57 273 781
	Rozwodniona wartość księgowa na jedną akcję (w zł)	0,65	1,12	0,91	1,20

2. Pozycje pozabilansowe

L.p.	Pozycje pozabilansowe	w tys. zł			
		Stan na 30.09.2018	Stan na 30.06.2018	Stan na 31.12.2017	Stan na 30.09.2017
1	Należności warunkowe	3 117	47 587	0	7 241
1.1	Od jednostek powiązanych (z tytułu)	0	0	0	0
-	otrzymanych gwarancji i poręczeń	0	0	0	0
1.2	Od pozostałych jednostek, w których emitent posiada zaangażowanie w kapitale (z tytułu)	0	0	0	0
-	otrzymanych gwarancji i poręczeń	0	0	0	0
1.3	Od pozostałych jednostek (z tytułu)	3 117	47 587	0	7 241
-	aktywo warunkowe z tytułu zmiennej opłaty za zarządzanie	3 117	2 587	0	7 241
-	należność z tyt. nieopłaconych certyfikatów inwestycyjnych R2 FIZ	0	45 000	0	0
2	Zobowiązania warunkowe	403	45 233	0	759
2.1	Na rzecz jednostek powiązanych (z tytułu)	0	0	0	0
-	udzielonych gwarancji i poręczeń	0	0	0	0
2.2	Od pozostałych jednostek, w których emitent posiada zaangażowanie w kapitale (z tytułu)	0	0	0	0
-	otrzymanych gwarancji i poręczeń	0	0	0	0
2.3	Na rzecz pozostałych jednostek (z tytułu)	403	45 233	0	759
-	wynagrodzenie zmienne dla dystrybutorów	403	278	0	759
-	zobowiązanie z tyt. nieopłaconych certyfikatów inwestycyjnych R2 FIZ	0	44 955	0	0
3	Inne (z tytułu)	0	0	0	0
5	Należności warunkowe razem	3 117	47 587	0	7 241
6	Zobowiązania warunkowe razem	403	45 233	0	759

3. Rachunek zysków i strat

L.p.	Rachunek zysków i strat	w tys. zł			
		1.07.2018 - 30.09.2018	1.01.2018 - 30.09.2018	1.07.2017 - 30.09.2017	1.01.2017 - 30.09.2017
A	Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów, w tym:	19 414	66 449	28 969	83 524
-	od jednostek powiązanych	0	0	0	0
I	Przychody netto ze sprzedaży produktów	19 414	66 449	28 969	83 824
II	Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów	0	0	0	0
B	Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów, w tym:	2 486	7 578	2 413	4 774
-	jednostkom powiązanim	0	0	0	0
I	Koszt wytworzenia sprzedanych produktów	2 486	7 578	2 413	4 774
II	Wartość sprzedanych towarów i materiałów	0	0	0	0
C	Zysk (strata) brutto ze sprzedaży	16 928	58 871	26 556	78 749
D	Koszty sprzedaży	10 449	35 856	16 304	48 569
E	Koszty ogólnego zarządu	1 049	3 407	998	3 188
F	Zysk (strata) ze sprzedaży	5 430	19 608	9 254	26 992
G	Pozostałe przychody operacyjne	(22)	37	31	93
I	Zysk ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	0	0	30	70
II	Dotacje	0	0	0	0
III	Aktualizacja wartości aktywów finansowych	0	0	0	0
IV	Inne przychody operacyjne	(22)	37	1	23

H	Pozostałe koszty operacyjne	0	2	0	2
I	Strata ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	0	0	0	0
II	Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych	0	0	0	0
III	Inne koszty operacyjne	0	2	0	2
I	Zysk (strata) z działalności operacyjnej	5 408	19 643	9 285	27 083
J	Przychody finansowe	84	546	216	667
I	Dywidendy i udziały w zyskach, w tym:	0	0	0	0
-	od jednostek powiązanych	0	0	0	0
-	w których emitent posiada zaangażowanie w kapitale	0	0	0	0
II	Odsetki, w tym:	115	546	154	551
-	od jednostek powiązanych	0	0	0	0
III	Zysk z tytułu rozchodu aktywów finansowych, w tym:	0	0	0	0
-	w jednostkach powiązanych	0	0	0	0
IV	Aktualizacja wartości inwestycji	(31)	0	62	116
V	Inne	0	0	0	0
K	Koszty finansowe	31 411	31 421	4	13
I	Odsetki w tym:	0	0	0	0
-	dla jednostek powiązanych	0	0	0	0
II	Strata z tytułu rozchodu aktywów finansowych, w tym:	0	0	0	0
-	w jednostkach powiązanych	0	0	0	0
III	Aktualizacja wartości aktywów finansowych	31 407	31 407	0	0
IV	Inne	4	14	4	13
L	Udział w zyskach (stratach) jednostek podporządkowanych wycenianych metodą praw własności	0	0	0	0
N	Zysk (strata) brutto	(25 918)	(11 232)	9 497	27 737
O	Podatek dochodowy	832	3 640	1 809	5 285
I	część bieżąca	1 063	3 668	1 933	5 161
II	część odroczone	(232)	(29)	(125)	124
P	Pozostałe obowiązkowe zmniejszenia zysku (zwiększenia straty)	0	0	0	0
R	Zysk (strata) netto	(26 750)	(14 872)	7 688	22 452

	Zysk (strata) netto (zannualizowany) *	(10 332)	(10 332)	34 033	34 033
	Średnia ważona liczba akcji zwykłych (w szt.)	57 273 781	57 273 781	60 255 359	60 255 359
	Zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł)	(0,18)	(0,18)	0,50	0,50
	Średnia ważona rozwodniona liczba akcji zwykłych (w szt.)	57 273 781	57 273 781	60 255 359	60 255 359
	Rozwodniony zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł)	(0,18)	(0,18)	0,50	0,50

* Zannualizowany zysk netto = w przypadku danych za trzeci kwartał i trzech kwartałów 2018 roku to wynik finansowy netto za pierwsze półrocze 2018 roku powiększony o podwojony wynik z działalności operacyjnej za sam trzeci kwartał oraz pomniejszony o stratę z tyt. zdarzeń jednorazowych dotyczących ekspozycji na obligacje GetBack. Dla danych za trzeci kwartał i trzy kwartały 2017 roku podany został zysk netto za rok 2017.

4. Zestawienie zmian w kapitale własnym

L.p.	Zestawienie zmian w kapitale własnym	w tys. zł			
		1.07.2018 - 30.09.2018	1.01.2018 - 30.09.2018	1.01.2017 - 31.12.2017	1.01.2017 - 30.09.2017
I	Kapitał własny na początek okresu (BO)	52 217	52 217	46 549	46 549
a)	zmiany przyjętych zasad (polityki) rachunkowości	0	0	0	0
b)	korekty błędów	0	0	0	0
I.a.	Kapitał własny na początek okresu (BO), po uzgodnieniu do	52 217	52 217	46 549	46 549

	danych porównywalnych				
1	Kapitał zakładowy na początek okresu	5 727	5 727	6 026	6 026
1.1	Zmiany kapitału zakładowego	0	0	(298)	0
a)	zwiększenia (z tytułu)	0	0	0	0
-	emisji akcji (wydania udziałów)	0	0	0	0
b)	zmniejszenia (z tytułu)	0	0	(298)	0
-	umorzenia akcji (udziałów)	0	0	(298)	0
1.2	Kapitał zakładowy na koniec okresu	5 727	5 727	5 727	6 026
2	Kapitał zapasowy na początek okresu	11 079	11 079	10 952	10 952
2.1	Zmiany kapitału zapasowego	0	0	127	87
a)	zwiększenia (z tytułu)	0	0	127	87
-	rozwiązanie kapitału rezerwowego	0	0	40	0
-	z podziału zysku (ustawowo)	0	0	0	0
-	z podziału zysku (ponad wymaganą ustawowo minimalną wartość)	0	0	86	87
-	emisji akcji powyżej wartości nominalnej	0	0	0	0
b)	zmniejszenia (z tytułu)	0	0	0	0
-	pokrycia straty	0	0	0	0
-	wydzielenia kapitału rezerwowego na koszty skupu akcji własnych	0	0	0	0
2.2	Kapitał zapasowy na koniec okresu	11 079	11 079	11 079	11 039
3	Kapitał z aktualizacji wyceny na początek okresu	0	0	0	0
-	zmiany przyjętych zasad (polityki) rachunkowości	0	0	0	0
3.1	Zmiany kapitału z aktualizacji wyceny	0	0	0	0
a)	zwiększenia (z tytułu)	0	0	0	0
b)	zmniejszenia (z tytułu)	0	0	0	0
-	zbycia środków trwałych	0	0	0	0
3.2	Kapitał z aktualizacji wyceny na koniec okresu	0	0	0	0
4	Pozostałe kapitały rezerwowe na początek okresu	35 410	1 377	1 079	1 079
4.1	Zmiany pozostałych kapitałów rezerwowych	0	34 033	298	28 405
a)	zwiększenia (z tytułu)	0	34 033	28 703	28 405
-	kapitału na nabycie akcji własnych	0	0	28 405	28 405
-	kapitału rezerwowego z obniżenia kapitału zakładowego	0	0	298	0
-	kapitału rezerwowego z zysku roku 2017	0	34 033	0	0
b)	zmniejszenia (z tytułu)	0	0	(28 405)	0
-	skup akcji własnych	0	0	(28 325)	0
-	rozwiązanie kapitału rezerwowego	0	0	(40)	0
	rozwiązanie kapitału rezerwowego – przeniesienie na kapitał zapasowy	0	0	(40)	0
4.2	Pozostałe kapitały rezerwowe na koniec okresu	35 410	35 410	1 377	29 484
5	Zysk (strata) z lat ubiegłych na początek okresu	0	34 033	28 492	28 492
5.1	Zysk z lat ubiegłych na początek okresu	0	34 033	28 492	28 492
-	zmiany przyjętych zasad (polityki) rachunkowości	0	0	0	0
-	korekty błędów	0	0	0	0
	Zysk z lat ubiegłych na początek okresu, po uzgodnieniu do danych porównywalnych	0	34 033	28 492	28 492
a)	zwiększenia (z tytułu)	0	0	0	0
-	podziału zysku z lat ubiegłych	0	0	0	0
b)	zmniejszenia (z tytułu)	0	(34 033)	(28 492)	(28 492)
-	zwiększenie kapitału zapasowego	0	0	(87)	(87)
-	zwiększenie kapitału rezerwowego	0	0	(28 405)	(28 405)
-	zwiększenie kapitału rezerwowego z zysku roku 2017	0	(34 033)	0	0

5.3	Zysk z lat ubiegłych na koniec okresu	0	0	0	0
5.4	Strata z lat ubiegłych na początek okresu	0	0	0	0
a)	zmiany przyjętych zasad (polityki) rachunkowości	0	0	0	0
b)	korekty błędów	0	0	0	0
5.5	Strata z lat ubiegłych na początek okresu, po uzgodnieniu do danych porównywalnych	0	0	0	0
a)	zwiększenia (z tytułu)	0	0	0	0
-	przeniesienia straty z lat ubiegłych do pokrycia	0	0	0	0
b)	zmniejszenia (z tytułu)	0	0	0	0
-	pokrycie straty z lat ubiegłych	0	0	0	0
6.6	Strata z lat ubiegłych na koniec okresu	0	0	0	0
5.7	Zysk (strata) z lat ubiegłych na koniec okresu	0	0	0	0
6	Wynik netto	(26 750)	(14 872)	34 033	22 452
a)	zysk netto	0	0	34 033	22 452
b)	strata netto	(26 750)	(14 872)	0	0
c)	odpisy z zysku	0	0	0	0
II	Kapitał własny na koniec okresu (BZ)	37 345	37 345	52 217	69 001
III	Kapitał własny, po uwzględnieniu proponowanego podziału zysku (pokrycia straty)	37 345	37 345	52 217	69 001

5. Rachunek przepływów pieniężnych

L.p.	Rachunek Przepływów Pieniężnych	w tys. zł			
		1.07.2018 - 30.09.2018	1.01.2018 – 30.09.2018	1.07.2017 - 30.09.2017	1.01.2017 – 30.09.2017
A	Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej				
	(metoda pośrednia)				
I	Zysk (strata) netto	(26 750)	(14 872)	7 688	22 452
II	Korekty razem	31 076	35 776	2 204	6 240
1	Udział w (zyskach) stratach netto jednostek podporządkowanych wycenianych metodą praw własności	0	0	0	0
2	Amortyzacja	110	312	73	212
3	(Zyski) straty z tytułu różnic kursowych	0	0	0	0
4	Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)	(93)	(533)	(151)	(540)
5	(Zysk) strata z działalności inwestycyjnej	31 438	31 407	(92)	(186)
6	Zmiana stanu rezerw	(50)	(184)	66	8
7	Zmiana stanu zapasów	0	0	0	0
8	Zmiana stanu należności	2 339	12 138	(60)	7 886
9	Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych, z wyjątkiem pożyczek i kredytów	(2 479)	(6 445)	2 132	(1 595)
10	Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	(189)	(921)	235	453
11	Inne korekty	0	0	0	0
III	Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej (I+/-II) - metoda pośrednia	4 326	20 904	9 892	28 691
B	Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej	0	0	0	0
I	Wpływy	97	546	184	621
1	Zbycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	0	0	30	70
2	Zbycie inwestycji w nieruchomości oraz wartości niematerialne i prawne	0	0	0	0
3	Z aktywów finansowych, w tym:	97	546	154	551
a)	w jednostkach powiązanych	0	0	0	0
-	zbycie aktywów finansowych	0	0	0	0
-	dywidendy i udziały w zyskach	0	0	0	0

-	spłata udzielonych pożyczek długoterminowych	0	0	0	0
-	odsetki	0	0	0	0
-	inne wpływy z aktywów finansowych	0	0	0	0
b)	w pozostałych jednostkach	97	546	154	551
-	zbycie aktywów finansowych	0	0	0	0
-	dywidendy i udziały w zyskach	0	0	0	0
-	spłata udzielonych pożyczek długoterminowych	0	0	0	0
-	odsetki	97	546	154	551
-	inne wpływy z aktywów finansowych	0	0	0	0
-	Inne wpływy inwestycyjne	0	0	0	0
II	Wydatki	(40 631)	(40 697)	59	0
1	Nabycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	(16)	(48)	59	0
2	Inwestycje w nieruchomości oraz wartości niematerialne i prawne	0	0	0	0
3	Na aktywa finansowe, w tym:	(40 615)	(40 649)	0	0
a)	w jednostkach powiązanych	0	0	0	0
-	nabycie aktywów finansowych	0	0	0	0
-	udzielone pożyczki długoterminowe	0	0	0	0
b)	w pozostałych jednostkach	(40 615)	(40 649)	0	0
-	nabycie aktywów finansowych	(40 615)	(40 649)	0	0
-	udzielone pożyczki długoterminowe	0	0	0	0
4	Inne wydatki inwestycyjne	0	0	0	0
III	Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej (I-II)	(40 534)	(40 152)	126	621
C	Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej	0	0	0	0
I	Wpływy	0	0	0	0
1	Wpływy netto z emisji akcji (wydania udziałów) i innych instrumentów kapitałowych oraz dopłat do kapitału	0	0	0	0
2	Kredyty i pożyczki	0	0	0	0
3	Emisja dłużnych papierów wartościowych	0	0	0	0
4	Inne wpływy finansowe	0	0	0	0
II	Wydatki	(50)	(149)	(119)	(28 600)
1	Nabycie akcji (udziałów) własnych	0	0	0	(28 365)
2	Dywidendy i inne wypłaty na rzecz właścicieli	0	0	0	0
3	Inne, niż wypłaty na rzecz właścicieli, wydatki z tytułu podziału zysku	0	0	0	0
4	Spłaty kredytów i pożyczek	0	0	0	0
5	Wykup dłużnych papierów wartościowych	0	0	0	0
6	Z tytułu innych zobowiązań finansowych	0	0	0	0
7	Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego	(46)	(136)	(116)	(224)
8	Odsetki	(4)	(13)	(3)	(11)
9	Inne wydatki finansowe	0	0	0	0
III	Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej (I-II)	(50)	(149)	(119)	(28 600)
D	Przepływy pieniężne netto, razem (A.III+/-B.III+/-C.III)	(36 258)	(19 397)	9 899	712
E	Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych, w tym:	(36 258)	(19 397)	9 899	(581)
-	zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych	0	0	0	0
F	Środki pieniężne na początek okresu	56 706	39 845	24 781	35 261
G	Środki pieniężne na koniec okresu (F+/-D), w tym:	20 448	20 448	34 680	34 680
-	o ograniczonej możliwości dysponowania	0	0	0	0

III. Informacja dodatkowa do kwartalnego skróconego sprawozdania finansowego Quercus TFI S.A. za III kwartał 2018 roku

1. Informacje ogólne

Quercus TFI S.A. („Spółka”, „Emitent”) została utworzona dnia 21 sierpnia 2007 roku. Spółka jest wpisana do rejestru przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego prowadzonego przez Sąd Rejonowy dla M. St. Warszawy w Warszawie, XII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego, pod numerem KRS 0000288126. Spółce nadano numer statystyczny REGON 141085990. Siedziba Spółki mieści się w Warszawie przy ul. Nowy Świat 6/12, 00-400 Warszawa.

Czas trwania Spółki jest nieoznaczony.

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

Zgodnie ze statutem Spółki przedmiotem działalności Spółki jest:

- 1) tworzenie funduszy inwestycyjnych otwartych lub funduszy zagranicznych, zarządzanie nimi, w tym pośrednictwo w zbywaniu i odkupywaniu jednostek uczestnictwa oraz reprezentowanie ich wobec osób trzecich,
- 2) tworzenie specjalistycznych funduszy inwestycyjnych otwartych i funduszy inwestycyjnych zamkniętych, zarządzanie tymi funduszami, w tym pośrednictwo w zbywaniu i odkupywaniu jednostek uczestnictwa, a także reprezentowanie ich wobec osób trzecich oraz zarządzanie unijnymi AFI, w tym wprowadzanie ich do obrotu,
- 3) zarządzanie zbiorczym portfelem papierów wartościowych,
- 4) zarządzanie portfelami instrumentów finansowych,
- 5) doradztwo inwestycyjne w zakresie instrumentów finansowych,
- 6) przyjmowanie i przekazywanie zleceń nabycia lub zbycia instrumentów finansowych,
- 7) pośrednictwo w zbywaniu i odkupywaniu jednostek uczestnictwa funduszy inwestycyjnych otwartych utworzonych przez inne towarzystwa funduszy inwestycyjnych lub tytułów uczestnictwa funduszy zagranicznych oraz funduszy inwestycyjnych otwartych z siedzibą w państwach należących do EEA,
- 8) pośrednictwo w zbywaniu i odkupywaniu jednostek uczestnictwa specjalistycznych funduszy inwestycyjnych otwartych utworzonych przez inne towarzystwa funduszy inwestycyjnych,
- 9) doradztwo inwestycyjne w odniesieniu do instrumentów finansowych, o których mowa w par. 5 ust. 1 pkt 7 i 8 statutu Spółki,
- 10) pełnienie funkcji przedstawiciela funduszy zagranicznych,

przy czym określenia użyte w celu określenia przedmiotu działalności Spółki mają znaczenie określone w ustawie z dnia 27 maja 2004 r. o funduszach inwestycyjnych i zarządzaniu alternatywnymi funduszami inwestycyjnymi.

Na dzień 30.09.2018 r. oraz na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania finansowego Spółka posiadała niezbędne zezwolenia Komisji Nadzoru Finansowego na wykonywanie prowadzonej działalności.

Na dzień 30.09.2018 r. Spółka zarządzała funduszami inwestycyjnymi: QUERCUS Parasolowy Specjalistyczny Fundusz Inwestycyjny Otwarty, z wydzielonymi dziesięcioma subfunduszami: QUERCUS Ochrony Kapitału, QUERCUS Selektywny, QUERCUS Agresywny, QUERCUS Europa (do dnia 31 marca QUERCUS Turcja), QUERCUS Rosja, QUERCUS Icy, QUERCUS short, QUERCUS Gold, QUERCUS Stabilny, QUERCUS Global Growth oraz QUERCUS Absolute Return Fundusz Inwestycyjny Zamknięty, QUERCUS Absolutnego Zwrotu Fundusz Inwestycyjny Zamknięty, Acer Aggressive Fundusz Inwestycyjny Zamknięty, Q1 Fundusz

Inwestycyjny Zamknięty, QUERCUS Multistrategy Fundusz Inwestycyjny Zamknięty, Private Equity Multifund Fundusz Inwestycyjny Zamknięty, Future Tech Fundusz Inwestycyjny Zamknięty, Sequoia Fundusz Inwestycyjny Zamknięty, R2 Fundusz Inwestycyjny Zamknięty, a także portfelami instrumentów finansowych.

Na dzień 30.09.2018 r. w skład Zarządu i Rady Nadzorczej Spółki wchodziły następujące osoby:

Skład Zarządu:

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

Skład Rady Nadzorczej:

Maciej Radziwiłł – Przewodniczący Rady Nadzorczej
Janusz Nowicki – Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej
Jerzy Cieślik – Członek Rady Nadzorczej
Jerzy Lubianiec – Członek Rady Nadzorczej
Paweł Sanowski – Członek Rady Nadzorczej

W okresie od 1 lipca 2018 r. do 30 września 2018 r. skład Zarządu i Rady Nadzorczej Emitenta nie uległ zmianie.

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

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

Niniejsze kwartalne skrócone sprawozdanie finansowe jest sporządzone zgodnie z przepisami ustawy z dnia 29 września 1994 roku o rachunkowości (tekst jednolity Dz. U. z 2018 r., poz. 395, z późn. zm.) oraz wydanymi na jej podstawie przepisami, w tym z rozporządzeniem Ministra Finansów z dnia 29 marca 2018 r. w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych oraz warunków uznawania za równoważne informacji wymaganych przepisami prawa państwa niebędącego państwem członkowskim (Dz. U. z 2018 r., poz. 757) oraz rozporządzeniem Ministra Finansów z dnia 18 października 2005 r. w sprawie zakresu informacji wykazywanych w sprawozdaniach finansowych i skonsolidowanych sprawozdaniach finansowych, wymaganych w prospekcie emisyjnym dla emitentów z siedzibą na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej, dla których właściwe są polskie zasady rachunkowości (tekst jednolity Dz. U. z 2017 r., poz. 1927, z późn. zm.). W niniejszym sprawozdaniu Bilans, Rachunek zysków i strat, Zestawienie zmian w kapitale własnym i Rachunek przepływów pieniężnych są prezentowane w układzie zgodnym z rozporządzeniem w sprawie zakresu informacji wykazywanych w sprawozdaniach finansowych i skonsolidowanych sprawozdaniach finansowych, wymaganych w prospekcie emisyjnym dla emitentów z siedzibą na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej, dla których właściwe są polskie zasady rachunkowości.

Kwartalne skrócone sprawozdanie finansowe sporządzone jest za okres 3 miesięcy zakończony dnia 30 września 2018 roku. Dane porównywalne sporządzone są za okres 3 miesięcy zakończony dnia 30 września 2017 roku oraz na dzień 31 grudnia 2017 roku.

Kwartalne skrócone sprawozdanie finansowe za III kwartał 2018 roku zostało zatwierdzone przez Zarząd w dniu 18 października 2018 roku.

2.2. Wartości niematerialne i prawne

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

Przewidywany okres ekonomicznej użyteczności kształtuje się następująco:

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

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

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

L.p.	Tytuł	Koszty zakończonych prac rozwojowych	Wartość firmy	Koncesje, patenty, licencje i podobne wartości		Inne	Zaliczki	Razem
				razem	w tym oprogramowanie			
1	Wartość brutto wartości niematerialnych i prawnych na początek okresu	0	0	1 842	1 842	7	41	1 890
2	Zwiększenia	0	0	50	50	0	0	50
a	zakup	0	0	50	50	0	0	50
b	inne	0	0	0	0	0	0	0
3	Zmniejszenia	0	0	0	0	0	41	41
a	sprzedaż	0	0	0	0	0	0	0
b	likwidacja	0	0	0	0	0	0	0
c	inne	0	0	0	0	0	41	41
4	Wartość brutto wartości niematerialnych i prawnych na koniec okresu	0	0	1 892	1 892	7	0	1 899
Amortyzacja								
5	Skumulowana amortyzacja na początek okresu	0	0	1 814	1 814	7	0	1 821
6	Amortyzacja za okres:	0	0	36	36	0	0	36
a	trwała utrata wartości	0	0	0	0	0	0	0
b	inne	0	0	0	0	0	0	0

7	Skumulowana amortyzacja na koniec okresu	0	0	1 850	1 850	7	0	1 8157
a	odpisy z tytułu trwałej utraty wartości na początek okresu	0	0	0	0	0	0	0
b	odpisy z tytułu trwałej utraty wartości na koniec okresu	0	0	0	0	0	0	0
8	Bilans zamknięcia	0	0	1 850	1 850	7	0	1 850
9	Wartość netto na początek okresu	0	0	29	29	0	0	29
10	Wartość netto na koniec okresu	0	0	42	42	0	0	42

2.3. Rzeczowe aktywa trwałe

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

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

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

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

Środki trwałe o niskiej jednostkowej wartości początkowej, to znaczy poniżej 3,5 tysięcy złotych, odnoszone są jednorazowo w koszty.

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

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

L.p.	Tytuł	Grunty (w tym prawo wieczyste go użytkowa nia gruntów)	Budynki , lokale i obiekty inżynieri i ładowej i wodnej	Urząd zenia technic zne i maszyn y	Środki Trans portu	Inne środki trwałe	Środki trwałe w budowi e	Zaliczki na środki trwałe w budowi e	Razem
a	Wartość brutto środków trwałych na początek okresu	0	168	750	1 418	143	0	3	2 482
b	Zwiększenia	0	6	35	0	0	0	0	41
-	aktualizacja wartości	0	0	0	0	0	0	0	0
-	przyjęcie ze środków trwałych w budowie	0	0	0	0	0	0	0	0
-	zakup środków trwałych	0	6	35	0	0	0	0	41
-	pozostałe	0	0	0	0	0	0	0	0
c	Zmniejszenia	0	0	0	0	0	0	3	3
-	aktualizacja wyceny	0	0	0	0	0	0	0	0
-	sprzedaż	0	0	0	0	0	0	0	0
-	likwidacja	0	0	0	0	0	0	0	0
-	pozostałe	0	0	0	0	0	0	3	3
d	Wartość brutto środków trwałych na koniec okresu	0	174	785	1 418	143	0	0	2 520
e	Skumulowana amortyzacja (umorzenie) na początek okresu	0	161	641	512	143	0	0	1 457
f	Amortyzacja za okres:	0	13	50	213	0	0	0	276
-	aktualizacja wyceny	0	0	0	0	0	0	0	0
-	amortyzacja za okres	0	0	0	0	0	0	0	0
-	trwała utrata wartości	0	0	0	0	0	0	0	0
-	przemieszczenia wewnętrzne	0	0	0	0	0	0	0	0
-	pozostałe	0	0	0	0	0	0	0	0
g	Skumulowana amortyzacja (umorzenie) na koniec okresu	0	174	691	725	143	0	0	1 733
h	Odpisy z tytułu trwałej utraty wartości na początek okresu	0	0	0	0	0	0	0	0
-	zwiększenia	0	0	0	0	0	0	0	0
-	zmniejszenia	0	0	0	0	0	0	0	0
i	Odpisy z tytułu trwałej utraty wartości na koniec okresu	0	0	0	0	0	0	0	0
j	Wartość netto na początek okresu	0	7	109	906	0	0	3	1 025
k	Wartość netto na koniec okresu	0	0	94	694	0	0	0	788

2.4. Aktywa finansowe

Aktywa finansowe w momencie wprowadzenia do ksiąg rachunkowych są wyceniane według kosztu (ceny nabycia), stanowiącego wartość godziwą uiszczonej zapłaty. Koszty transakcji są ujmowane w wartości początkowej tych instrumentów finansowych. Aktywa finansowe są wprowadzane do ksiąg rachunkowych pod datą zawarcia transakcji.

Po początkowym ujęciu aktywa finansowe są zaliczane do jednej z czterech kategorii i wyceniane w następujący sposób:

Kategoria	Sposób wyceny
1. Aktywa finansowe utrzymywane do terminu wymagalności	Według skorygowanej ceny nabycia (zamortyzowanego kosztu) ustalonej przy zastosowaniu efektywnej stopy procentowej
2. Pożyczki udzielone i należności własne	Według skorygowanej ceny nabycia (zamortyzowanego kosztu) ustalonej przy zastosowaniu efektywnej stopy procentowej. Należności o krótkim terminie wymagalności, dla których nie określono stopy procentowej, wyceniane są w kwocie wymaganej zapłaty
3. Aktywa finansowe przeznaczone do obrotu	Według wartości godziwej, a zyski/straty z tytułu aktualizacji wyceny są ujmowane w rachunku zysków i strat
4. Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży	Według wartości godziwej, a zyski/straty z tytułu aktualizacji wyceny są ujmowane w rachunku zysków i strat

Wartość godziwa instrumentów finansowych stanowiących przedmiot obrotu na aktywnym rynku ustalana jest w odniesieniu do cen notowanych na tym rynku na dzień bilansowy. W przypadku, gdy brak jest notowanej ceny rynkowej, wartość godziwa jest szacowana na podstawie notowanej ceny rynkowej podobnego instrumentu, bądź na podstawie przewidywanych przepływów pieniężnych.

W przypadku jednostki uczestnictwa funduszy inwestycyjnych wartość godziwa jest ustalana w oparciu o cenę jednostki uczestnictwa, ogłoszoną przez towarzystwo funduszy inwestycyjnych.

Długoterminowe aktywa finansowe

L.p.	Tytuł	Stan na 30.09.2018	Stan na 30.06.2018	Stan na 31.12.2017	Stan na 30.09.2017
a	w jednostkach powiązanych, w tym:	0	0	0	0
b	udziały lub akcje w jednostkach zależnych wyceniane metodą praw własności	0	0	0	0
c	w pozostałych jednostkach, w których emitent posiada zaangażowanie w kapitale, w tym:	0	0	0	0
d	udziały lub akcje w jednostkach współzależnych i stowarzyszonych wyceniane metodą praw własności	0	0	0	0
e	udziały lub akcje w innych jednostkach	0	0	0	0
f	w pozostałych jednostkach	16 721	2 996	5 169	5 107
-	inne papiery wartościowe (wg rodzaju)	0	0	0	0
-	udziały lub akcje	34	34	0	0
-	jednostki uczestnictwa i certyfikaty inwestycyjne	16 686	2 962	5 169	5 107
Długoterminowe aktywa finansowe, razem		16 721	2 996	4 052	5 169

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

Krótkoterminowe aktywa finansowe

L.p.	Tytuł	Stan na 30.09.2018	Stan na 30.06.2018	Stan na 31.12.2017	Stan na 30.09.2017
a	w jednostkach powiązanych	0	0	0	0
-	udziały lub akcje	0	0	0	0
-	inne papiery wartościowe (bony skarbowe)	0	0	0	0
-	udzielone pożyczki	0	0	0	0
-	inne krótkoterminowe aktywa finansowe	0	0	0	0
b	w pozostałych jednostkach		0	0	0
-	udziały lub akcje	0	0	0	0
-	inne papiery wartościowe (jednostki uczestnictwa)	2 002	2 164	0	0
-	udzielone pożyczki	0	0	0	0
-	inne krótkoterminowe aktywa finansowe (lokaty terminowe)	0	0	0	0
c	środki pieniężne i inne aktywa pieniężne	20 448	56 706	34 680	24 781
-	środki pieniężne w kasie i na rachunkach	20 448	56 706	34 680	24 781
-	inne środki pieniężne	0	0	0	0
-	inne aktywa pieniężne	0	0	0	0
Krótkoterminowe aktywa finansowe, razem		22 451	58 870	35 261	34 680

2.5. Rezerwy

Zestawienie rezerw ujętych w kwartalnym skróconym sprawozdaniu finansowym na dzień 30 września 2018 roku oraz w okresach porównawczych, zostało zaprezentowane w tabeli poniżej.

Rezerwy	Stan na 30.09.2018	Stan na 30.06.2018	Stan na 31.12.2017	Stan na 30.09.2017
Rezerwa na urlopy	389	389	358	358
Rezerwa na premie	18	18	3	0
Rezerwa na audyt Spółki	0	0	0	2
Rezerwa na koszty dystrybucji funduszy	0	0	0	0
Rezerwa na koszty funduszy	506	435	767	552
Pozostałe	0	106	0	48

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

Rezerwa i aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	Stan na 30.09.2018	Stan na 30.06.2018	Stan na 31.12.2017	Stan na 30.09.2017
Rezerwa na odroczonego podatek dochodowy:	316	365	398	332
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	424	246	304	228

Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego wyniosła 316 tys. zł, natomiast aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego wyniosły 424 tys. zł. Wartość podatku odroczonego na dzień 30 września 2018 roku wyniosła 29 tys. zł. Podatek bieżący na koniec III kwartału 2018 r. wyniósł 3 668 tys. zł.

Strata netto na dzień 30 września 2018 r. dotyczy zdarzenia jednorazowego związanego z odpisem o wartości 31,3 mln zł na ekspozycję na obligacje GetBack S.A.

Walne Zgromadzenie Emitenta w dniu 27.06.2018 roku zadecydowało, że cały zysk za rok obrotowy 2017 w kwocie 34,0 mln zł zostanie przeznaczony na kapitał rezerwowy, który może

zostać wykorzystany na pokrycie wszelkich wydatków i nakładów służących ograniczeniu wpływu potencjalnych strat z tytułu obligacji GetBack S.A.

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

L.p.	Tytuł	1.07.2018 - 30.09.2018	1.01.2018 - 30.09.2018	1.07.2017 - 30.09.2017	1.01.2017 - 30.09.2017
a	przychody z tytułu zarządzania aktywnymi funduszami inwestycyjnymi	18 905	64 204	26 999	76 415
b	dystrybucja jednostek uczestnictwa	313	1 382	1 389	5 327
c	przychody z tytułu zarządzania portfelem	195	863	581	1 782
d	Pozostałe, w tym:	0	0	0	0
-	Przychody netto ze sprzedaży produktów, razem	19 413	66 449	28 969	83 524
-	w tym: od jednostek powiązanych	0	0	0	0

Na dzień 30 września 2018 r. Spółka wykazała w sprawozdaniu przychody z tytułu zmiennej opłaty za zarządzanie, pobranej w wysokości 151 tys. zł, jedynie w przypadku funduszy Sequoia FIZ i Multistrategy FIZ.

Na dzień 30 września 2018 r. Spółka nie wykazała w sprawozdaniu przychodów z tytułu zmiennej opłaty za zarządzanie w przypadku innych zarządzanych funduszy inwestycyjnych, które rozliczają tą opłatę w cyklu rocznym, gdyż są one wartością szacunkową, której wysokość ulega zmianie wraz ze zmianą wyników inwestycyjnych funduszy i zmianą wartości aktywów pod zarządzaniem. Ostateczna wartość opłaty zmiennej za zarządzanie tymi funduszami będzie znana na dzień jej rozliczenia, czyli na 31 grudnia 2018 r. Część opłaty zmiennej wypłacana jest dystrybutorom jako wynagrodzenie zmienne oraz ubezpieczycielom w formie premii inwestycyjnej. Na dzień 30 września 2018 r. wartość należności warunkowych z tytułu zmiennej opłaty za zarządzanie wyniosła 3 117 tys. zł, a wartość zobowiązań warunkowych z tytułu wynagrodzenia zmiennego dla dystrybutorów 403 tys. zł. Zobowiązania warunkowe z tytułu premii inwestycyjnej nie występują.

2.8. Koszty według rodzaju

L.p.	Tytuł	1.07.2018 - 30.09.2018	1.01.2018 - 30.09.2018	1.07.2017 - 30.09.2017	1.01.2017 - 30.09.2017
a	amortyzacja	109	311	73	212
b	zużycie materiałów i energii	31	119	62	199
c	usługi obce	314	1 045	343	989
d	podatki i opłaty	61	177	3	88
e	wynagrodzenia	1 735	5 309	1 604	4 930
f	ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia	120	663	115	605
g	pozostałe koszty rodzajowe (z tytułu)	11 580	39 216	17 517	49 508
-	koszty funduszy	9 889	34 045	15 715	46 820
-	inne koszty rodzajowe	1 691	5 171	1 802	2 688
1	Koszty według rodzaju, razem	13 984	46 841	19 715	56 531
2	Zmiana stanu zapasów, produktów i rozliczeń międzyokresowych	0	0	0	0
3	Koszt wytworzenia produktów na własne potrzeby jednostki (wielkość ujemna)	0	0	0	0
4	Koszty sprzedaży (wielkość ujemna)	(10 449)	(35 856)	(16 304)	(48 569)
5	Koszty ogólnego zarządu (wielkość ujemna)	(1 049)	(3 407)	(998)	(3 188)
6	Koszt wytworzenia sprzedanych produktów	(2 486)	(7 578)	(2 413)	(4 774)

Koszty sprzedaży związane są z dystrybucją produktów Spółki i są to w szczególności koszty opłat dystrybutorów, podróży, reprezentacji, reklamy i wynagrodzeń pracowników działu

sprzedaży. Koszty wytworzenia sprzedanych produktów przedstawiają głównie koszty depozytariusza oraz agenta transferowego, (które są następnie refakturowane na fundusze) i wynagrodzeń pracowników działu inwestycji. Do kosztów ogólnego zarządu zaliczane są pozostałe koszty.

2.9. Dokonane odpisy aktualizujące wartości składników aktywów

Na dzień 30 września 2018 roku Spółka dokonała odpisu aktualizującego o wartości 31,3 mln zł na ekspozycję na obligacje GetBack S.A.

3. Opis istotnych dokonań lub niepowodzeń emitenta w okresie, którego dotyczy raport, wraz z wykazem najważniejszych zdarzeń ich dotyczących

W okresie objętym kwartalnym skróconym sprawozdaniem finansowym Emitent nie odnotował żadnych istotnych dokonań i niepowodzeń.

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

Ostatni kwartał na rynkach finansowych był zróżnicowany. Mocno cały czas zachowywały się amerykańskie akcje, ustanawiając nowe rekordy hossy rozpoczętej w I kwartale 2009 r. Nasdaq wzrósł od początku roku o 16,6%, a S&P500 o 9,0%. Ale większość innych rynków przeżywała mniejsze lub większe trudności. Przykładowo DAX po kilku wahaniciach III kwartał zakończył na zero, ale od początku roku spadł o -5,2%.

Na warszawskiej GPW ostatni kwartał również był mocno zróżnicowany. Nieźle zachowywały się duże spółki. Średnie i mniejsze natomiast traciły na wartości, w niektórych przypadkach nawet znacząco. Nie sprzyjała im fala umorzeń w niektórych funduszach. Od początku roku WIG stracił 7,5%, a sWIG80 aż 21,3%.

W minionych trzech miesiącach relacja USD vs EUR wahała się na poziomie ok. 1,16. Złoty odrobił część strat z II kwartału. Surowce były w większości pod lekką presją.

Nastroje na GPW są bardzo słabe, co historycznie było pozytywnym sygnałem. Ceny polskich akcji są atrakcyjne. Wiele podmiotów jest wycenianych na poziomie zaledwie 6-8-krotności zysków, a to powinno mobilizować popyt ze strony inwestorów strategicznych. Pocieszające jest jednak to, że trwająca od półtora roku bessy na szerokim rynku powoli powinna zmierzać do swojego końca.

Poziom aktywów netto pod zarządzaniem w III kwartale 2018 r. spadł do 3 135,7 mln zł i był znacząco niższy niż w analogicznym okresie ubiegłego roku (na koniec września 2017 r. zarządzaliśmy bowiem środkami o wartości 4 904,2 mln zł). Podane wartości aktywów netto pod zarządzeniem nie uwzględniają aktywów dedykowanych funduszy inwestycyjnych zarządzanych przez Spółkę, w przypadku których wysokość przychodów Spółki nie jest zależna od wartości aktywów tych funduszy oraz umorzonych certyfikatów na koniec trzeciego kwartału 2018 r.

Niższa baza aktywów pod zarządzaniem w I-III kwartale 2018 r. wpłynęła na spadek przychodów ze sprzedaży (66,4 mln zł w porównaniu do 83,5 mln zł).

Największy udział w przychodach netto ze sprzedaży miała opłata stała za zarządzanie, liczona od wartości aktywów, która była równa 64 mln zł. Rok wcześniej była to kwota 78,2 mln zł. Opłata zmienna za zarządzanie funduszami, za wyjątkiem opłaty pobranej w trakcie okresu sprawozdawczego dotyczącej funduszu QUERCUS Multistrategy FIZ oraz Sequoia FIZ w wysokości 151 tys. zł, nie została ujęta w przychodach.

Wpływ jednorazowej rezerwy na ekspozycję na obligacje spółki GetBack S.A spowodowały powstanie raportowanej straty netto na poziomie -14,9 mln zł. Bez tego zdarzenia jednorazowego zysk netto w pierwszych trzech kwartałach br. wyniósłby 16,4 mln zł.

Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy Emitenta w dniu 27.06.2018 roku zdecydowało, że cały zysk za rok obrotowy 2017 w kwocie 34,0 mln zł zostanie przeznaczony na kapitał rezerwowy,

który może zostać wykorzystany na pokrycie wszelkich wydatków i nakładów służących ograniczeniu wpływu potencjalnych strat z tytułu obligacji GetBack S.A. Pozostałe zdarzenia, które są nietypowe ze względu na ich rodzaj i jednorazowy charakter, mające istotny wpływ na zobowiązania, kapitał własny, wynik netto zostały opisane szerzej w „Pozostałych informacjach dodatkowych do raportu kwartalnego za III kwartał 2018 roku”, w punkcie 10.

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

W okresie objętym kwartalnym skróconym sprawozdaniem finansowym rozwój Emitenta był stabilny, zgodny z trendem występującym na GPW bez odnotowania zjawiska cykliczności i sezonowości sprzedaży produktów.

6. Informacja dotycząca emisji, wykupu i spłaty nieudziałowych i kapitałowych papierów wartościowych

W okresie objętym kwartalnym skróconym sprawozdaniem finansowym Emitent nie dokonywał emisji, wykupu i spłaty nieudziałowych i kapitałowych papierów wartościowych.

7. Informacje dotyczące wypłaconej (lub zadeklarowanej) dywidendy, łącznie i w przeliczeniu na jedną akcję, z podziałem na akcje zwykłe i uprzywilejowane

Na dzień sporządzenia kwartalnego skróconego sprawozdania finansowego Emitent nie deklarował żadnej kwoty wypłaconej dywidendy.

Walne Zgromadzenie Spółki w dniu 27 czerwca 2018 roku podjęło Uchwałę nr 15/2018 w sprawie podziału zysku Spółki za rok obrotowy 2017. Kwotę 34,0 mln zł została przeznaczona w całości na kapitał rezerwowy przeznaczony na pokrycie wszelkich wydatków i nakładów służących ograniczeniu wpływu potencjalnych strat z tytułu obligacji Getback S.A, posiadanych obecnie przez fundusze inwestycyjne zarządzane przez Spółkę na sytuację tych funduszy inwestycyjnych i ich uczestników, w tym służących uzyskaniu przez Spółkę pośredniej ekspozycji na te obligacje, bądź na pokrycie wydatków z tytułu nabywania akcji własnych Spółki, wraz z kosztami ich nabycia, dokonywanego na podstawie uchwał Walnego Zgromadzenia.

Emitent nie emitował akcji uprzywilejowanych.

8. Zdarzenia, które wystąpiły po dniu, na który sporządzono kwartalne skrócone sprawozdanie finansowe, nieujętych w tym sprawozdaniu, a mogące w znaczący sposób wpłynąć na przyszłe wyniki finansowe emitenta

W dniu 18 października 2018 r. zostało podpisane porozumienie pomiędzy Funduszem R2 FIZ (którego uczestnikiem jest Spółka) i Q1 FIZ, potwierdzające intencję przedstawioną w Uchwale Zarządu Spółki z dnia 3 kwietnia 2018, tj. co do udziału każdej ze Stron w zyskach lub stracie z tytułu Obligacji w równych częściach (w proporcji 50/50).

9. Informacja dotycząca zmian zobowiązań warunkowych lub aktywów warunkowych, które nastąpiły od czasu zakończenia ostatniego roku obrotowego

Za wyjątkiem przychody z tytułu zmiennej opłaty za zarządzanie Sequoia FIZ i Multistrategy FIZ, na dzień 30 września 2018 r. Spółka nie wykazała w sprawozdaniu przychodów z tytułu zmiennej opłaty za zarządzanie w przypadku innych zarządzanych funduszy inwestycyjnych, które rozliczają tę opłatę w cyklu rocznym, gdyż są one wartością szacunkową, której wysokość ulega zmianie wraz ze zmianą wyników inwestycyjnych funduszy i zmianą wartości aktywów pod

zarządzaniem. Ostateczna wartość opłaty zmiennej za zarządzanie funduszami, które rozliczają tą opłatę w cyklu rocznym będzie znana na dzień jej rozliczenia, czyli na 31 grudnia 2018 r. Część opłaty zmiennej wypłacana jest dystrybutorom jako wynagrodzenie zmienne oraz ubezpieczycielom w formie premii inwestycyjnej. Na dzień 30 września 2018 r. wartość należności warunkowych z tytułu zmiennej opłaty za zarządzanie wyniosła 3 117 tys. zł, a wartość zobowiązań warunkowych z tytułu wynagrodzenia zmiennego dla dystrybutorów 403 tys. zł. Zobowiązania warunkowe z tytułu premii inwestycyjnej nie występują

10. Informacja o istotnych rozliczeniach z tytułu spraw sądowych

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

11. Wskazanie korekt błędów poprzednich okresów

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

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

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

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

W okresie objętym raportem kwartalnym Emitent nie zawierał istotnych transakcji z jednostkami powiązаныmi, w szczególności Emitent nie zawierał transakcji na warunkach innych niż rynkowe.

14. W przypadku instrumentów finansowych wycenianych w wartości godziwej – informacje o zmianie sposobu (metody) jej ustalenia

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

15. Informację dotyczącą zmiany w klasyfikacji aktywów finansowych w wyniku zmiany celu lub wykorzystania tych aktywów

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

16. Informację dotyczącą emisji, wykupu i spłaty nie udziałowych i kapitałowych papierów wartościowych

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

IV. Pozostałe informacje dodatkowe do raportu kwartalnego za III kwartał 2018 roku

- 1. Wybrane dane finansowe, zawierające podstawowe pozycje kwartalnego skróconego sprawozdania finansowego (również przeliczone na euro) przedstawiające dane narastająco za wszystkie pełne kwartały danego i poprzedniego roku obrotowego**

Wybrane dane finansowe zostały przedstawione w pkt. I raportu kwartalnego.

- 2. Opis organizacji grupy kapitałowej emitenta, ze wskazaniem jednostek podlegających konsolidacji, a w przypadku emitenta będącego jednostką dominującą, który na podstawie obowiązujących go przepisów nie ma obowiązku lub może nie sporządzać skonsolidowanych sprawozdań finansowych również wskazanie przyczyny i podstawy prawnej braku konsolidacji**

Emitent nie jest jednostką dominującą, nie jest wspólnikiem jednostki współzależnej lub znaczącym inwestorem oraz nie sporządza skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

Spółka nie posiada wewnętrznych jednostek organizacyjnych sporządzających samodzielne sprawozdania finansowe oraz nie wchodzi w skład grupy kapitałowej.

- 3. Skutki zmian w strukturze jednostki gospodarczej, w tym w wyniku połączenia jednostek gospodarczych, przejęcia lub sprzedaży jednostek grupy kapitałowej emitenta, inwestycji długoterminowych, podziału, restrukturyzacji i zaniechania działalności**

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

- 4. Stanowisko zarządu odnośnie możliwości zrealizowania wcześniej publikowanych prognoz wyników na dany rok, w świetle wyników zaprezentowanych w raporcie kwartalnym w stosunku do wyników prognozowanych**

Emitent nie publikował prognoz wyników na rok 2018.

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

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

sporządzona na podstawie w/w zawiadomień otrzymanych do dnia sporządzenia niniejszego sprawozdania. Ostatnie zawiadomienie sporządzone na podstawie w/w przepisów Spółka otrzymała 23 maja 2018 r.

Akcjonariusze Emitenta posiadający co najmniej 5% akcji Spółki, zgodnie z zawiadomieniami posiadanymi na dzień 17.10.2018 r.

Akcjonariusz	Liczba akcji	Udział w kapitale zakładowym	Liczba głosów	Udział w ogólnej liczbie głosów	Data otrzymania zawiadomienia
Sebastian Buczek	6 714 315	10,08%	6 714 315	10,08%	2015-08-31
Sebastian Buczek	+17 300	+0,03%*	+17 300	+0,03%*	2016-05-20
Sebastian Buczek – razem	6 731 615*	10,11%*	6 731 615*	10,11%*	n.d.*
Anna Buczek	4 260 000	6,39%	4 260 000	6,39%	2015-08-31
Jakub Głowacki	6 761 742	10,15%	6 761 742	10,15%	2014-12-12
Jakub Głowacki sp. k.	5 957 912	8,94%	5 957 912	8,94%	2014-12-12
Nationale-Nederlanden OFE	4 773 710	6,72%	4 773 710	6,72%	2013-11-12
Q1 FIZ	6 655 000	9,99%	6 655 000	9,99%	2015-05-06
Q1 FIZ	-620 929*	-1,03%*	-620 929*	-1,03%*	2017-06-29
Q1 FIZ	+80 000	+0,14%	+80 000	+0,14%	2018-05-10
Q1 FIZ	200 000	+0,35%	200 000	+0,35%	2018-05-23
Q1 FIZ – razem	6 314 071*	9,45%*	6 314 071*	9,45%*	n.d.*

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

W okresie od dnia przekazania poprzedniego raportu okresowego, tj. Raportu Półrocznego za I półrocze 2018 r., nie nastąpiły zmiany stanu posiadania akcji Emitenta przez akcjonariuszy posiadających co najmniej 5% akcji Spółki.

W latach 2014-2017 Spółka przeprowadzała corocznie skup akcji własnych. Akcjonariusze posiadający co najmniej 5% akcji Spółki mogli zbyć akcje w ramach programu skupu akcji własnych, natomiast obowiązek przekazania w/w zawiadomień mógł nie powstać. Akcje własne nabywane przez Spółkę w ramach programu skupu akcji własnych były umarzane, co obniżało ogólną liczbę akcji Spółki.

6. Zestawienie stanu posiadania akcji emitenta lub uprawnień do nich przez osoby zarządzające i nadzorujące emitenta na dzień przekazania raportu kwartalnego, wraz ze wskazaniem zmian w stanie posiadania, w okresie od przekazania poprzedniego raportu kwartalnego, odrębnie dla każdej z osób

Stan posiadania akcji przez osoby wchodzące w skład Zarządu i Rady Nadzorczej Emitenta ustalony na podstawie informacji przekazanych przez członków organów, zawiadomień otrzymanych na podstawie art. 160 ust. 1 Ustawy o obrocie instrumentami finansowymi oraz zawiadomień (powiadomień) otrzymanych na podstawie art. 19 ust. 1 rozporządzenia MAR, został przedstawiony w poniższej tabeli. Informacje o otrzymanych zawiadomieniach zostały uprzednio upublicznione w formie raportów bieżących. Tabela została sporządzona na podstawie w/w zawiadomień otrzymanych do dnia sporządzenia niniejszego sprawozdania. Ostatnie w/w zawiadomienie Spółka otrzymała 23 maja 2018 r.

Akcje Spółki posiadane przez członków organów Spółki, zgodnie z zawiadomieniami posiadanymi na dzień 17.10.2018 r.

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

Członkowie Rady Nadzorczej			
Jerzy Cieślik	1 088 379	1 088 379	bez zmian
Jerzy Lubianiec ³	0	0	bez zmian
Janusz Nowicki	0	0	bez zmian
Maciej Radziwiłł	0	0	bez zmian
Paweł Sanowski	22 245	22 245	bez zmian

Zródło: Emitent

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

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

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

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

W okresie od dnia przekazania poprzedniego raportu okresowego, tj. Raportu Półrocznego za I półrocze 2018 r., nie wystąpiły zmiany stanu posiadania akcji Emitenta przez osoby wchodzące w skład Zarządu i Rady Nadzorczej Emitenta.

7. Postępowania toczące się przed sądem, organem właściwym dla postępowania arbitrażowego lub organem administracji publicznej

W okresie sprawozdawczym oraz do daty sporządzenia niniejszego raportu kwartalnego Emitent nie był stroną żadnych postępowań przed organami rządowymi, postępowań sądowych lub arbitrażowych istotnych dla jego sytuacji finansowej lub rentowności. Za takie postępowania nie zostały uznane postępowania toczące się przed KNF o udzielenie zezwolenia na zmianę statutu funduszu oraz udzielenie zezwolenia na utworzenie funduszu inwestycyjnego.

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

W okresie objętym raportem kwartalnym Emitent nie zawierał istotnych transakcji z jednostkami powiązanymi, w szczególności Emitent nie zawierał transakcji na warunkach innych niż rynkowe.

9. Informacja o udzieleniu przez emitenta lub przez jednostkę od niego zależną poręczeń kredytu lub pożyczki lub udzieleniu gwarancji - łącznie jednemu podmiotowi lub jednostce zależnej od tego podmiotu, jeżeli łączna wartość istniejących poręczeń lub gwarancji stanowi równowartość co najmniej 10 % kapitałów własnych emitenta

W okresie objętym raportem kwartalnym Emitent nie udzielał żadnych poręczeń kredytu lub pożyczki, ani nie udzielał gwarancji jednemu podmiotowi lub jednostce zależnej od tego podmiotu.

10. Informacje, które zdaniem emitenta są istotne dla oceny jego sytuacji kadrowej, majątkowej, finansowej, wyniku finansowego i ich zmian oraz informacje, które są istotne dla oceny możliwości realizacji zobowiązań przez emitenta

W dniu 20.07.2017 r. został utworzony Fundusz R2 FIZ. W dniu 26.07.2018 r. fundusz ten objął certyfikaty Q1 FIZ. W wyniku wcześniejszych transakcji fundusz Q1 FIZ posiadał w swoim portfelu inwestycyjnych obligacje GetBack S.A. i wierzytelności z tytułu tych obligacji nabyte od innych funduszy zarządzanych przez Emitenta.

Emitent wpłacił do R2 FIZ kwotę 40 615 tys. zł (w tym 45 tys. zł przed rejestracją R2 FIZ, w dniu 1.06.2018 r. oraz 40 570 tys. zł po rejestracji R2 FIZ, w dniu 26.07.2018 r.). R2 FIZ objął certyfikaty Q1 FIZ za 40 507 tys. zł i wpłacił tę kwotę do Q1 FIZ w dniu 26.07.2018 r. Pozostała kwota wpłacona przez Emitenta do R2 FIZ będzie służyła do pokrycia kosztów działalności R2 FIZ oraz dywersyfikacji lokat.

Na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania, Emitent posiada ponadto częściowo opłacone certyfikaty inwestycyjne R2 FIZ i może dopłacić do R2 FIZ do 4 385 tys. zł. Kwota ta zapewnia zapasowe środki dla R2 FIZ na ewentualne koszty działalności R2 FIZ i koszty związane z dochodzeniem spłaty obligacji oraz dywersyfikację lokat.

W wyniku w/w operacji Q1 FIZ i Emitent wydatkowały po 40,5 mln zł w celu ochrony klientów Funduszy QUERCUS przed ryzykiem związanym z obligacjami GetBack S.A. Ekspozycja na obligacje GetBack S.A. obciąża po połowie Emitenta i Q1 FIZ. Oba podmioty mogą stracić część lub w skrajnie negatywnym scenariuszu – całość zainwestowanych środków.

Na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania finansowego Emitenta, Q1 FIZ rozpoznał spadek wartości na obligacjach i wierzytelności GetBack S.A. w wysokości 77% w stosunku do wartości nominalnej tych składników portfela. Maksymalna strata na wartości inwestycji Emitenta w certyfikaty inwestycyjne R2 FIZ może wynieść równowartość zainwestowanych przez Emitenta w ten Fundusz środków. Wycena certyfikatów R2 FIZ może ulec zmianie w stosunku do aktualnie oczekiwanej wartości z uwagi na nowe informacje dotyczące postępowania restrukturyzacyjnego GetBack S.A.

Ponadto Zwyczajne Walne Zgromadzenie Emitenta w dniu 27.06.2018 roku zdecydowało, że cały zysk za rok obrotowy 2017 w kwocie 34,0 mln zł zostanie przeznaczony na kapitał rezerwowy, który może zostać wykorzystany na pokrycie wszelkich wydatków i nakładów służących ograniczeniu wpływu potencjalnych strat z tytułu obligacji GetBack S.A., bądź na pokrycie wydatków z tytułu nabywania akcji własnych Spółki, o czym mowa w punkcie 7 Informacji dodatkowej do półrocznego skróconego sprawozdania finansowego Emitenta.

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

11. Czynniki, które w ocenie emitenta będą miały wpływ na osiągnięte przez niego wyniki w perspektywie co najmniej kolejnego kwartału

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

- sytuacja na GPW w Warszawie i innych giełdach oraz wysokość oprocentowania depozytów bankowych mają wpływ na zainteresowanie klientów inwestowaniem w fundusze inwestycyjne, wielkość aktywów pod zarządzaniem Spółki, a w konsekwencji przychody i wyniki finansowe osiągnięte przez Spółkę;
- osiągnięte wyniki inwestycyjne, nominalnie i na tle konkurencji, mają wpływ na dokonywanie przez klientów wyboru funduszy inwestycyjnych zarządzanych przez TFI, wielkość aktywów pod zarządzaniem Spółki, a w konsekwencji przychody i wyniki finansowe osiągnięte przez Spółkę;

- zmiany regulacyjne, zarówno krajowe, jak i unijne, a także wprowadzanie nowych aktów prawnych mogą mieć wpływ na sposób funkcjonowania TFI w Polsce, skalę ich działalności i rentowność.

Niniejszy raport zawiera 27 kolejno ponumerowane strony.

Warszawa, 18 października 2018 r.

Four handwritten signatures in blue ink, arranged horizontally. The first signature is on the left, followed by a second signature that is more stylized and dense. The third signature is a simple, cursive 'JF'. The fourth signature is on the right, consisting of several large, rounded loops.