

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



SKONSOLIDOWANY RAPORT ZA I KWARTAŁ ROKU OBROTOWEGO 2026 ZAWIERAJĄCY:

**ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE
GRUPY KAPITAŁOWEJ QUERCUS TFI S.A.
SPORZĄDZONE ZA OKRES 3 MIESIĘCY OD DNIA 1 STYCZNIA DO 31 MARCA 2026 ROKU**

**ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE FINANSOWE
QUERCUS TFI S.A.
SPORZĄDZONE ZA OKRES 3 MIESIĘCY OD DNIA 1 STYCZNIA DO 31 MARCA 2026 ROKU**

Warszawa, 16 kwietnia 2026 r.

Spis treści

Wybrane skonsolidowane dane finansowe	4
Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów	5
Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej	6
Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych	7
Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym	8
Dodatkowe noty objaśniające	10
1. Informacje ogólne	10
2. Skład Grupy	11
3. Podstawa sporządzenia sprawozdania finansowego	11
4. Istotne wartości oparte na profesjonalnym osądzie i szacunku	12
4.1. Profesjonalny osąd	12
4.2. Niepewności szacunków i założeń	13
4.3. Zmiana szacunków	14
5. Zmiany stosowanych zasad rachunkowości	14
5.1. Zmiany w MSSF UE	14
6. Istotne Zasady Rachunkowości	15
6.1. Zasady konsolidacji	15
6.2. połączenia	16
6.3. wartości niematerialne	17
6.4. rzeczowe aktywa trwałe	18
6.5. Aktywa finansowe – klasyfikacja i wycena	19
6.6. Leasing	21
6.7. Transakcje w walucie	21
6.8. Odpisy z tytułu utraty wartości aktywów	21
6.9. Inne aktywa	23
6.10. Należności	23
6.11. Środki pieniężne	23
6.12. Kapitały własne	23
6.13. Zobowiązania i rozliczenia międzyokresowe	24
6.14. Zobowiązania finansowe	24
6.15. Rezerwy	24
6.16. Świadczenia pracownicze	24
6.17. Przychody	25
6.18. Koszty	26
6.19. Podatki	26
6.20. Zysk netto na akcję	27
7. Sezonowość działalności	27
8. Segmenty operacyjne	27
9. Przychody i koszty	29
9.1. Przychody z tytułu świadczonych usług	29
9.2. Pozostałe przychody operacyjne	29
9.3. Koszty dystrybucji	29
9.4. Koszty świadczeń pracowniczych	29
9.5. Usługi obce	29
9.6. Pozostałe koszty operacyjne	30
9.7. Przychody finansowe	30
9.8. Koszty finansowe	30
10. Podatek dochodowy	30
10.1. Obciążenie podatkowe	31

11. Zysk przypadający na jedną akcję	31
12. Rzeczowe aktywa trwałe.....	32
13. Wartości niematerialne.....	33
14. Aktywa finansowe	35
15. Należności z tyt. dostaw i usług oraz pozostałe należności	35
16. Instrumenty finansowe	36
17. Kapitały	37
17.1. Kapitał podstawowy Emitenta	37
17.2. Akcjonariusze posiadający ponad 5% głosów na Walnym Zgromadzeniu	38
17.3. Akcje Emitenta w posiadaniu osób zarządzających i nadzorujących	39
17.4. Udziały niekontrolujące	40
18. Zobowiązania z tytułu dostaw i usług, pozostałe zobowiązania i rozliczenia międzyokresowe	40
18.1. Zobowiązania krótkoterminowe	40
18.2. Rozliczenia międzyokresowe	40
18.3. Zobowiązania i aktywa warunkowe	40
19. Informacje o podmiotach powiązanych.....	41
19.1. Jednostki powiązane.....	41
19.2. Warunki transakcji z podmiotami powiązanymi	41
19.3. Pożyczki udzielone członkom Zarządu oraz członkom Rady Nadzorczej	42
19.4. Inne transakcje z udziałem członków Zarządu oraz członków Rady Nadzorczej	42
20. Wypłacona (lub zadeklarowana) dywidenda	42
21. Zdarzenia następujące po dacie bilansu	42
22. Informacja o postępowaniach toczących się przed sądem lub organem administracji publicznej oraz kontrole w spółkach Grupy w okresie sprawozdawczym oraz w okresie poprzednim	42
23. Wskazanie korekt błędów poprzednich okresów	42
24. Informacje o niespłaceniu kredytu lub pożyczki lub naruszeniu istotnych postanowień umowy kredytu lub pożyczki.....	42
25. W przypadku instrumentów finansowych wycenianych w wartości godziwej – informacje o zmianie sposobu (metody) jej ustalenia.....	42
26. Informacja dotycząca zmiany w klasyfikacji aktywów finansowych w wyniku zmiany celu lub wykorzystania tych aktywów	42
27. Skutki zmian w strukturze jednostki gospodarczej, w tym w wyniku połączenia jednostek gospodarczych, przejęcia lub sprzedaży jednostek grupy kapitałowej emitenta, inwestycji długoterminowych, podziału, restrukturyzacji i zaniechania działalności	43
28. Stanowisko Zarządu odnośnie realizacji prognoz wyników na dany rok	43
29. Informacja o zawarciu przez Emitenta lub jednostkę od niego zależną jednej lub wielu transakcji z podmiotami powiązanymi, jeżeli pojedynczo lub łącznie są one istotne i zostały zawarte na innych warunkach niż rynkowe	43
30. Udzielone gwarancje i poręczenia	43
31. Informacje istotne dla oceny sytuacji kadrowej, majątkowej, finansowej, wyniku finansowego i ich zmian oraz informacje, które są istotne dla oceny możliwości realizacji zobowiązań przez Grupę	43
32. Czynniki, które w ocenie emitenta będą miały wpływ na osiągnięte przez niego wyniki w perspektywie co najmniej kolejnego kwartału	43
Wybrane jednostkowe dane finansowe.....	45
Śródroczne skrócone jednostkowe sprawozdanie z zysków lub strat i innych całkowitych dochodów	46
Śródroczne skrócone jednostkowe sprawozdanie z sytuacji finansowej.....	48
Śródroczne skrócone jednostkowe sprawozdanie z przepływów pieniężnych	51
Śródroczne skrócone jednostkowe sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym	53
Oświadczenie Emitenta	55

WYBRANE SKONSOLIDOWANE DANE FINANSOWE

	w tys. zł		w tys. EUR	
	01.01.2026- 31.03.2026	01.01.2025- 31.03.2025	01.01.2026- 31.03.2026	01.01.2025- 31.03.2025
Przychody ze sprzedaży usług	56 316	36 009	13 276	29 663
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	19 322	9 993	4 555	4 928
Zysk (strata) brutto	21 017	11 817	4 955	8 120
Zysk (strata) netto	16 924	9 513	3 990	6 747
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	101 268	32 106	23 873	6 161
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	748	596	176	1 610
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	-372	-415	-88	-418
Przepływy pieniężne netto, razem	101 644	32 287	23 962	7 353

	w tys. zł			w tys. EUR		
	31.03.2026	31.12.2025	31.03.2025	31.03.2026	31.12.2025	31.03.2025
Aktywa razem	325 619	243 397	202 789	75 912	57 586	48 469
Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	143 832	114 537	73 654	33 532	27 098	17 604
Zobowiązania długoterminowe	10 100	9 294	4 426	2 355	2 199	1 058
Zobowiązania krótkoterminowe	133 732	105 243	69 228	31 177	24 900	16 546
Kapitał własny	181 787	128 860	129 135	42 381	30 487	30 865
Kapitał zakładowy	5 057	4 757	5 209	1 179	1 125	1 245
Liczba akcji (w szt.) na koniec okresu sprawozdawczego	50 568 620	47 568 620	52 086 850	50 568 620	47 568 620	52 086 850

	w zł		w EUR	
	01.01.2026- 31.03.2026	01.01.2025- 31.03.2025	01.01.2026- 31.03.2026	01.01.2025- 31.03.2025
Zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (średnia ważona)	1,34	1,20	0,32	0,29
Rozwodniony zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (średnia ważona)	1,34	1,20	0,32	0,29
Wartość księgowa na jedną akcję	3,59	2,48	0,85	0,59
Rozwodniona wartość księgowa na jedną akcję	3,59	2,48	0,85	0,59
Zadeklarowana lub wypłacona dywidenda na jedną akcję	0	0	0	0

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

- poszczególne pozycje aktywów, zobowiązań i kapitału własnego przeliczono według średnich kursów ogłoszonych przez Narodowy Bank Polski obowiązujących na dzień 31 marca 2026 r. w wysokości 1 EURO = 4,2894 zł, na dzień 31 grudnia 2025 r. w wysokości 1 EURO = 4,2267 zł, na dzień 31 marca 2025 r. w wysokości 1 EURO = 4,839 zł,
- poszczególne pozycje rachunku zysków i strat oraz rachunku przepływów pieniężnych przeliczono według kursów stanowiących średnią arytmetyczną średnich kursów ustalonych przez Narodowy Bank Polski na ostatni dzień każdego zakończonego miesiąca za okres sprawozdawczy zakończony dnia 31 marca 2026 r. oraz 31 marca 2025 r. (odpowiednio: 1 EURO = 4,2419 zł i 1 EURO = 4,1848 zł).

ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW

ZA OKRES OD 1 STYCZNIA DO 31 MARCA 2026 ROKU

	Nota	01.01.2026- 31.03.2026	01.01.2025- 31.03.2025
Działalność kontynuowana			
Przychody z działalności operacyjnej		56 316	36 009
Przychody z tyt. świadczonych usług	9.1	56 258	35 871
Pozostałe przychody operacyjne	9.2	58	138
Koszty działalności operacyjnej		36 994	26 016
Koszty dystrybucji	9.3	24 590	15 592
Świadczenia pracownicze	9.4	8 299	7 162
Amortyzacja		1 071	984
Usługi obce	9.5	1 733	1 537
Pozostałe koszty operacyjne	9.6	1 301	741
Wynik na działalności operacyjnej		19 322	9 993
Przychody finansowe	9.7	1 840	1 865
Koszty finansowe	9.8	145	41
Wynik na działalności finansowej		1 695	1 824
Zysk (strata) brutto		21 017	11 817
Podatek dochodowy	10	4 093	2 304
Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej		16 924	9 513
Działalność zaniechana			
Zysk (strata) z działalności zaniechanej		0	0
Zysk (strata) netto		16 924	9 513
Zysk netto przypadający:			
- akcjonariuszom jednostki dominującej		16 020	9 101
- udziałom niekontrolującym		904	412
Inne całkowite dochody			
Pozycje, które nie zostaną następnie przeklasyfikowane na zyski lub straty		0	0
Pozycje, które zostaną następnie przeklasyfikowane na zyski lub straty		0	0
Inne składniki całkowitych dochodów, razem		0	0
Całkowite dochody ogółem		16 924	9 513
Całkowite dochody przypadające:			
- akcjonariuszom jednostki dominującej		16 020	9 101
- udziałom niekontrolującym		904	412
Zysk (strata) netto na 1 akcję zwykłą (w zł) w oparciu o średnioważoną liczbę akcji	11	01.01.2026- 31.03.2026	01.01.2025- 31.03.2025
<i>zwykły:</i>		0,33	0,73
- z działalności kontynuowanej		0,33	0,73
- z działalności zaniechanej		0,00	0,00
<i>rozwodniony:</i>		0,33	0,73
- z działalności kontynuowanej		0,33	0,73
- z działalności zaniechanej		0,00	0,00

ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ NA DZIEŃ 31 MARCA 2026 ROKU

	Nota	31.03.2026	31.12.2025	31.03.2025
AKTYWA		325 619	243 397	202 789
Aktywa trwałe		61 695	61 705	56 267
Rzeczowe aktywa trwałe	12	9 103	9 407	6 015
Wartości niematerialne	13	8 772	8 000	7 363
Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez inne całkowite dochody	14	2 334	2 334	2 334
Aktywa finansowe wyceniane obowiązkowo w wartości godziwej przez wynik finansowy	14	38 848	39 028	39 247
Aktywa finansowe wyceniane według zamortyzowanego kosztu	14	0	0	0
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego		2 155	2 461	855
Inne aktywa		483	475	453
Aktywa obrotowe		263 924	181 692	146 522
Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy		859	1 461	14 630
Należności z tyt. dostaw i usług oraz pozostałe należności	15	19 086	37 868	14 100
Inne aktywa		772	1 011	606
Należności z tytułu bieżącego podatku dochodowego		211	0	221
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty		242 996	141 352	116 965
ZOBOWIĄZANIA I KAPITAŁ WŁASNY		325 619	243 397	202 789
Kapitały własne		181 787	128 860	129 135
Kapitał zakładowy	17.1	5 057	04 757	5 209
Akcje własne		0	0	0
Kapitał zapasowy		71 484	35 784	28 845
Kapitał rezerwowy		16 130	16 130	32 557
Zyski/(straty) zatrzymane		80 886	64 863	55 910
Razem kapitały przypisane akcjonariuszom jednostki dominującej		173 557	121 534	122 521
Udziały niekontrolujące		8 230	7 326	6 614
ZOBOWIĄZANIA		143 832	114 537	73 654
Zobowiązania długoterminowe		10 100	9 294	4 426
Zobowiązania z tytułu leasingu		3 670	4 000	1 552
Rezerwa (zobowiązania) z tytułu odroczonego podatku dochodowego		0	0	0
Rezerwy długoterminowe		6 430	5 294	2 874
Zobowiązania krótkoterminowe	18.1	133 732	105 243	69 228
Zobowiązania z tyt. dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania		4 706	42 286	2 293
Zobowiązania wobec klientów		100 372	30 792	44 106
Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego		230	4 848	3 271
Zobowiązania publicznoprawne		4 404	1 464	458
Zobowiązania z tytułu leasingu		1 432	1 305	1 250
Rozliczenia międzyokresowe i rezerwy		22 588	24 548	17 850

ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH

ZA OKRES OD 1 STYCZNIA DO 31 MARCA 2026 ROKU

	01.01.2026- 31.03.2026	01.01.2025- 31.03.2025
Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej		
Zysk (strata) brutto	21 017	11 817
Korekty razem	88 867	27 619
Amortyzacja	1 071	984
(Zyski) straty z tytułu różnic kursowych	47	-45
Odsetki	-1 555	-1 221
(Zysk) strata z działalności inwestycyjnej	-285	-505
Koszty leasingu finansowego	67	42
Zmiana stanu należności	18 774	24 089
Zmiana stanu zobowiązań	71 339	6 675
Zmiana stanu rezerw	1 136	-419
Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	-1 721	-1 971
Pozostałe korekty	-6	-10
Środki pieniężne wypracowane w toku działalności operacyjnej	109 884	39 436
Podatek dochodowy zapłacony	-8 616	-7 330
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	101 268	32 106
Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej		
Zbycie rzeczowych aktywów trwałych	35	0
Zbycie aktywów finansowych	1 068	80
Wpływy ze sprzedaży udziałów jednostki zależnej bez utraty kontroli	1 173	1 227
Odsetki	-1 528	-711
Nabycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	0	0
Nabycie aktywów finansowych	0	0
Wydatki w ramach objęcia kontroli nad jednostkami zależnymi lub innymi przedsięwzięciami zaklasyfikowane jako działalność inwestycyjna	0	0
Przejęte środki pieniężne w ramach objęcia kontroli nad jednostkami zależnymi lub innymi przedsięwzięciami zaklasyfikowane jako działalność inwestycyjna	0	0
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	748	596
Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej	0	0
Wpływy netto z emisji akcji (wydania udziałów)	0	0
Skup akcji własnych	0	0
Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego	-304	-376
Odsetki	-67	-42
Pozostałe	-1	3
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	-372	-415
Zmiana netto stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów bez różnic kursowych	101 644	32 287
Zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych	0	0
Zmiana netto stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów	101 644	32 287
Środki pieniężne na początek okresu	141 352	84 678
Środki pieniężne na koniec okresu	242 996	116 965

ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM

ZA OKRES OD 1 STYCZNIA DO 31 MARCA 2026 ROKU

	Kapitał podstawowy	Akcje własne	Kapitał zapasowy	Kapitał rezerwowy	Zyski/(straty) zatrzymane	Kapitał przypisany akcjonariuszom jednostki dominującej	Udziały niekontrolujące	Kapitał własny ogółem
Na dzień 01.01.2026 r.	4 757	0	35 784	16 130	64 863	121 534	7 326	128 860
zmiany w kapitale własnym w okresie od 01.01 do 31.03.2026								
Zysk netto za okres	0	0	0	0	16 020	16 020	904	16 924
Inne całkowite dochody netto za okres	0	0	0	0			0	0
Razem całkowite dochody / Całkowite dochody ogółem	0	0	0	0	16 020	16 020	904	16 924
Podział wyniku z lat ubiegłych	0	0	0	0	0	0	0	0
Skup akcji własnych		0	0	0	0	0	0	0
Umorzenie akcji		0	0	0	0	0	0	0
Inne zwiększenia	300	0	35 700	0	3	36 003	0	36 003
Łączne zmiany w kapitale własnym	300	0	35 700	0	16 023	52 023	904	52 927
Na dzień 31.03.2026 r.	5 057	0	71 484	16 130	80 886	173 557	8 230	181 787

ZA OKRES OD 1 STYCZNIA DO 31 GRUDNIA 2025 ROKU

	Kapitał podstawowy	Akcje własne	Kapitał zapasowy	Kapitał rezerwowy	Zyski/(straty) zatrzymane	Kapitał przypisany akcjonariuszom jednostki dominującej	Udziały niekontrolujące	Kapitał własny ogółem
Na dzień 01.01.2025 r.	5 209	0	28 845	32 557	46 807	113 418	6 202	119 620
zmiany w kapitale własnym w okresie od 01.01 do 31.12.2025								
Zysk netto za okres	0	0	0	0	60 233	60 233	2 251	62 484
Inne całkowite dochody netto za okres	0	0	0	0	-30	-30	0	-30
Razem całkowite dochody / Całkowite dochody ogółem	0	0	0	0	60 203	60 203	2 251	62 454
Podział wyniku z lat ubiegłych	0	0	0	42 179	-42 179	0	-1 127	-1 127
Skup akcji własnych		-59 043	0	0	0	-59 043	0	-59 043
Umorzenie akcji	-513	59 043	0	0	0	58 530	0	58 530
Inne zwiększenia	61	0	6 939	-58 606	32	-51 574	0	-51 574
Łączne zmiany w kapitale własnym	-452	0	6 939	-16 427	18 056	8 116	1 124	9 240
Na dzień 31.12.2025 r.	4 757	0	35 784	16 130	64 863	121 534	7 326	128 860

ZA OKRES OD 1 STYCZNIA DO 31 MARCA 2025 ROKU

	Kapitał podstawowy	Akcje własne	Kapitał zapasowy	Kapitał rezerwowy	Zyski/(straty) zatrzymane	Kapitał przypisany akcjonariuszom jednostki dominującej	Udziały niekontrolujące	Kapitał własny ogółem
Na dzień 01.01.2025 r.	5 209	0	28 845	32 557	46 807	113 418	6 202	119 620
zmiany w kapitale własnym w okresie od 01.01 do 31.03.2025								
Zysk netto za okres	0	0	0	0	9 101	9 101	412	9 513
Inne całkowite dochody netto za okres	0	0	0	0	0	0	0	0
Razem całkowite dochody / Całkowite dochody ogółem	0	0	0	0	9 101	9 101	412	9 513
Podział wyniku z lat ubiegłych	0	0	0		0	0	0	0
Skup akcji własnych			0	0	0	0	0	0
Umorzenie akcji			0	0	0	0	0	0
Inne zwiększenia	0	0	0		2	2	0	2
Łączne zmiany w kapitale własnym	0	0	0	0	9 103	9 103	412	9 515
Na dzień 31.03.2025 r.	5 209	0	28 845	32 557	55 910	122 521	6 614	129 135

DODATKOWE NOTY OBJAŚNIAJĄCE

1. INFORMACJE OGÓLNE

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

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

Informacje o jednostce dominującej

Nazwa jednostki dominującej: Quercus TFI S.A.

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

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

Państwo rejestracji: Polska

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

Forma prawna jednostki: spółka akcyjna

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

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

Czas trwania Spółki jest nieoznaczony.

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

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

Na dzień 31.03.2026 r. Emitent zarządzał następującymi funduszami inwestycyjnymi:

- QUERCUS Parasolowy Specjalistyczny Fundusz Inwestycyjny Otwarty, z wydzielonymi jedenastoma subfunduszami: QUERCUS Akumulacji Kapitału, QUERCUS Global Balanced, QUERCUS Agresywny, QUERCUS Dłużny Krótkoterminowy, QUERCUS Obligacji Skarbowych, QUERCUS lev, QUERCUS short, QUERCUS Gold, QUERCUS Absolutny, 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,
- Alphaset Fundusz Inwestycyjny Zamknięty,

a także portfelami instrumentów finansowych.

Fraxinus Fundusz Inwestycyjny Otwarty z wydzielonymi dwoma subfunduszami znajduje się w stanie likwidacji od dnia 1 marca 2026 r.

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 Pasternok – Wiceprezes Zarządu
Maciej Klimczak – Wiceprezes Zarządu
Zbigniew Jakubowski – Wiceprezes Zarządu
Paweł Karczewski – Wiceprezes Zarządu
Agnieszka Strzelczyk – Członek Zarządu

Skład Rady Nadzorczej:

Dorota Podedworna-Tarnowska – Przewodniczący Rady Nadzorczej
Maja Mandela – Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej
Dariusz Olczyk – Członek Rady Nadzorczej
Dawid Prysak – Członek Rady Nadzorczej
Wojciech Golak – Członek Rady Nadzorczej

W okresie od 1 stycznia 2026 r. do dnia sporządzenia sprawozdania nastąpiły następujące zmiany w składzie Zarządu Emitenta:

- w dniu 19 marca 2026 r. Pan Zbigniew Jakubowski złożył rezygnację z pełnienia funkcji w Zarządzie Emitenta. Zakończenie pełnienia funkcji nastąpi z dniem 17 kwietnia 2026 r.

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

2. SKŁAD GRUPY

Na dzień 31 marca 2026 roku w skład Grupy wchodził Quercus TFI S.A. oraz poniższe jednostki zależne, nad którymi Emitent sprawuje kontrolę:

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

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

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

3. PODSTAWA SPORZĄDZENIA SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

Niniejsze śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało sporządzone zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej („MSSF”) w kształcie zatwierdzonym przez

Unię Europejską („MSSF UE”) obowiązującymi na dzień sprawozdawczy, tj. 31 marca 2026 roku i przedstawia sytuację finansową Grupy na dzień 31 marca 2026 roku, wyniki jej działalności oraz przepływy pieniężne za okres 3 miesięcy od 1 stycznia do 31 marca 2026 roku. Jako dane porównawcze zaprezentowano dane skonsolidowane Grupy Kapitałowej za I kwartał 2025 roku, sporządzone zgodnie z MSSF. Sprawozdania kwartalne nie podlegają badaniu przez biegłego rewidenta.

Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało sporządzone na bazie Międzynarodowego Standardu Rachunkowości nr 34 „Śródroczna Sprawozdawczość Finansowa” zatwierdzonym przez UE („MSR 34”) i nie obejmuje wszystkich informacji oraz ujawnień wymaganych w rocznym sprawozdaniu finansowym i należy je czytać łącznie ze sprawozdaniem finansowym Emitenta za rok zakończony 31 grudnia 2025 roku. W sprawozdaniu zawarto wybrane noty objaśniające dotyczące wydarzeń i transakcji, które są istotne dla zrozumienia wyników Grupy.

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

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

Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało sporządzone przy założeniu kontynuowania działalności gospodarczej przez jednostki wchodzące w skład Grupy w dającej się przewidzieć przyszłości, tj. przez okres co najmniej 12 miesięcy od daty bilansowej, tj. do 31 marca 2026 roku. Na dzień zatwierdzenia niniejszego sprawozdania finansowego nie istniały okoliczności wskazujące na zagrożenie kontynuowania działalności przez konsolidowane podmioty.

Kwartalne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej Quercus TFI S.A. za I kwartał 2026 roku zostało sporządzone i zatwierdzone dnia 16 kwietnia 2026 roku do publikacji w dniu 17 kwietnia 2026 roku.

4. ISTOTNE WARTOŚCI OPARTE NA PROFESJONALNYM OSĄDZIE I SZACUNKU

4.1. PROFESJONALNY OSĄD

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

Szacowany wpływ czynników geopolitycznych i ekonomicznych na sytuację finansową Grupy

W okresie sprawozdawczym aktywny pozostawał czynnik ryzyka – wojny w Ukrainie oraz w Iranie. W pierwszym kwartale 2026 roku saldo napływu środków w funduszach zarządzanych przez Emitenta było nieznacznie ujemne, a aktywów w administracji DI Xelion istotnie dodatnie. Na dzień sporządzenia sprawozdania Zarząd Jednostki dominującej nie jest w stanie przewidzieć długości trwania konfliktów, ale ocenia, że nie stanowią one czynnika zagrażającego kontynuacji działalności przez Grupę. Grupa nie prowadzi działalności na terenie Ukrainy, Izraela, Iranu oraz na terytorium państw objętych sankcjami gospodarczymi. 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.

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

Klasyfikacja i wycena inwestycji w udziały w spółce F-Trust iWealth SA.

Emitent posiada akcje w spółce F-Trust iWealth S.A. stanowiące na dzień 31 marca 2026 r. 6,8% kapitału zakładowego. Zarząd Emitenta, bazując na profesjonalnym osądzie, zakłada, iż w przypadku tej inwestycji nie ma miejsca do czynienia ze znaczącym wpływem. Inwestycja jest wyceniana w wartości godziwej.

Klasyfikacja umów leasingowych

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

4.2. NIEPEWNOŚCI SZACUNKÓW I ZAŁOŻEŃ

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

Wartość godziwa instrumentów finansowych

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

Utrata wartości aktywów finansowych

Na każdy dzień bilansowy Grupa 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 rezerw z tytułu świadczeń pracowniczych

Rezerwy z tytułu świadczeń pracowniczych zostały oszacowane za pomocą metod aktuarialnych, ostatnia wycena przeprowadzona była na dzień 31 grudnia 2025 r. Zmiana wskaźników finansowych będących podstawą szacunku nie miały istotnego wpływu na wyniki finansowe Grupy.

Składnik aktywów z tytułu podatku odroczonego

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

Stawki amortyzacyjne

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

Utrata wartości aktywów trwałych - wartości niematerialnych

Emitent przeprowadził test na utratę wartości, wartości niematerialnych o nieokreślonym okresie użytkowania, tj. wartości praw do nazwy oraz domen internetowych na 31 grudnia 2024 r., ujawnionych w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym. Oszacowanie wartości użytkowej polega na ustaleniu przyszłych przepływów pieniężnych generowanych przez ośrodek wypracowujący środki pieniężne i wymaga ustalenia stopy dyskontowej do zastosowania w celu obliczenia bieżącej wartości tych przepływów.

Niepewność związana z rozliczeniami podatkowymi

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

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

4.3. ZMIANA SZACUNKÓW

W okresie objętym śródrocznym skróconym skonsolidowanym sprawozdaniem nie wystąpiły zmiany szacunków.

5. ZMIANY STOSOWANYCH ZASAD RACHUNKOWOŚCI

W niniejszym sprawozdaniu finansowym Grupy Quercus zastosowano spójne zasady rachunkowości, z tymi które zastosowano przy sporządzaniu rocznych skonsolidowanych sprawozdań finansowych za rok zakończony 31 grudnia 2025 roku, z wyjątkiem zastosowania nowych lub zmienionych standardów oraz interpretacji obowiązujących dla okresów rocznych rozpoczynających się w dniu lub po 1 stycznia 2026 roku, wskazanych w pkt 5.1.

5.1. ZMIANY W MSSF UE

Standardy i interpretacje oraz zmiany do standardów i interpretacji, które zostały zastosowane w roku obrotowym 2025

Następujące zmiany do istniejących standardów wydane przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości (RMSR) oraz zatwierdzone do stosowania w Unii Europejskiej (UE) zostały po raz pierwszy zastosowane w śródrocznym sprawozdaniu finansowym Grupy za pierwszy kwartał 2026 roku:

- **Zmiany do MSR 21 „Skutki zmian kursów wymiany walut obcych”**: brak wymienialności walut, zatwierdzone w UE w dniu 12 listopada 2024 roku (obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2025 roku lub później).

Wyżej wymieniona zmiana do standardów nie miała istotnego wpływu na śródroczne sprawozdanie finansowe Grupy za pierwszy kwartał 2026 roku.

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:

- **Coroczne poprawki do standardów MSSF** (vol. 11, zatwierdzone w UE w dniu 9 lipca 2025 roku, obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2026 roku lub później), obejmujące zmiany do MSSF 1 „Zastosowanie Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej po raz pierwszy”, MSSF 7 „Instrumenty finansowe; ujawnianie informacji”, MSSF 7 „Instrumenty finansowe; ujawnianie informacji”, MSSF 9 „Instrumenty finansowe”, MSSF 10 „Skonsolidowane sprawozdania finansowe” oraz MSR 7 „Sprawozdanie z przepływów pieniężnych”: metoda kosztowa,
- **Umowy odnoszące się do energii elektrycznej zależnej od sił natury (zmiany do MSSF 9 i MSSF 7)** (zatwierdzone w UE w dniu 30 czerwca 2025 roku, obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2026 roku lub później),
- **Poprawki do klasyfikacji i wyceny instrumentów finansowych (zmiany do MSSF 9 i MSSF 7)** (zatwierdzone w UE w dniu 27 maja 2025 roku, obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2026 roku lub później),
- **MSSF 18 „Prezentacja i ujawnianie w sprawozdaniach finansowych”** (zatwierdzone w UE w dniu 13 lutego 2026 roku, obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2027 roku lub później).

Z analiz Spółki wynika, że zastosowanie standardu będzie miało wpływ na prezentację i zakres ujawnień w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym. Grupa jest w trakcie szczegółowej analizy wpływu tych zmian.

Według szacunków Grupy pozostałe wyżej wymienione nowe standardy oraz zmiany do istniejących standardów poza MSSF18 którego wpływ jest oceniany, 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 różnią się obecnie w znaczący sposób od regulacji wydanych przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości (RMSR), z wyjątkiem poniższych nowych standardów oraz zmian do standardów, które nie zostały jeszcze zatwierdzone do stosowania w UE:

- **MSSF 19 „Jednostki zależne niepodlegające odpowiedzialności publicznej: ujawnianie informacji”, wydane 9 maja 2024 r.** (obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2027 roku lub później),
- **Poprawki do MSR 21 „Skutki zmian kursów wymiany walut obcych: Przeliczenie na walutę prezentacji w warunkach hiperinflacji”, wydane 13 listopada 2025 r.** (obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2027 roku lub później),
- **Poprawki do MSSF 19 „Jednostki zależne niepodlegające odpowiedzialności publicznej: ujawnianie informacji”, wydane 21 sierpnia 2025 r.** (obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2027 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.

6. ISTOTNE ZASADY RACHUNKOWOŚCI

6.1. ZASADY KONSOLIDACJI

Sprawozdania finansowe jednostek zależnych sporządzane są za ten sam okres sprawozdawczy co sprawozdanie jednostki dominującej, przy wykorzystaniu spójnych zasad rachunkowości, w oparciu o jednolite zasady rachunkowości zastosowane dla transakcji i zdarzeń gospodarczych o podobnym charakterze. W celu eliminacji

jakichkolwiek rozbieżności w stosowanych zasadach rachunkowości oraz względem wymogów MSSF wprowadza się niezbędne korekty.

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

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

Sprawowanie kontroli przez jednostkę dominującą ma miejsce, wtedy gdy:

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

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

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

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

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 przejścia przy rozliczaniu nabycia jednostek zależnych zgodnie z wymogami MSSF 3. Zastosowanie metody przejścia wymaga ujęcia i wyceny możliwych do zidentyfikowania nabytych aktywów, przejętych zobowiązań oraz wszelkich niekontrolujących udziałów w jednostce przejmowanej na dzień przejścia (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 przejścia,
- wszelkie niekontrolujące udziały w wartości proporcjonalnego udziału niekontrolujących udziałów w możliwych do zidentyfikowania aktywach netto przejmowanej jednostki.

6.3. WARTOŚCI NIEMATERIALNE

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

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

Przewidywany okres ekonomicznej użyteczności kształtuje się następująco:

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

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

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

Wartość firmy

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

- przekazanej zapłaty,
- kwoty wszelkich niekontrolujących udziałów w jednostce przejmowanej oraz
- w przypadku połączenia jednostek realizowanego etapami wartości godziwej na dzień 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 okazjowego nabycia dokonuje ponownej oceny, czy poprawnie zidentyfikowano wszystkie nabyte aktywa i wszystkie przejęte zobowiązania oraz ujęto wszystkie dodatkowe aktywa i zobowiązania.

Znak towarowy „DI Xelion”

Wartość niematerialna w postaci znaku towarowego DI Xelion została uznana za wartość niematerialną o nieokreślonym okresie użytkowania. Tym samym wartość ta nie podlega amortyzacji i jest corocznie testowana pod kątem ewentualnej utraty wartości. Decyzja o uznaniu okresu ekonomicznej użyteczności znaku za nieokreślony wynika z oczekiwania iż znak ten będzie się przyczyniał do wypracowywania przez Jednostkę Dominującą przepływów pieniężnych netto w przyszłości przez nieokreślony czas. Szacowane na koniec października 2021 roku wartości dotyczące zidentyfikowanych pozycji niematerialnych pozostają aktualne na dzień 31.12.2024 r. Pierwszy test pod kątem ewentualnej utraty wartości został przeprowadzony na koniec 2022 roku, a jego aktualizacja nastąpiła na koniec 2025 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. 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 pomniejszone o umorzenie i łączną kwotę odpisów aktualizujących z tytułu utraty wartości.

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

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

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

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

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

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

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

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

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

6.5. AKTYWA FINANSOWE – KLASYFIKACJA I WYCENA

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

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

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

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

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

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

Zdefiniowanie istniejących modeli biznesowych dokonywane jest przez kluczowe kierownictwo Grupy.

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

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

Aktywa finansowe wyceniane według zamortyzowanego kosztu

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

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

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

Aktywa finansowe wyceniane do wartości godziwej przez 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.

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

6.6. LEASING

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

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

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

6.7. TRANSAKcje W WALUCIE

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

6.8. ODPISY Z TYTUŁU UTRATY WARTOŚCI AKTYWÓW

Aktywa finansowe

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

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

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

- w ciągu okresy nastąpił wzrost rynkowych stop procentowych lub innych rynkowych stóp zwrotu z inwestycji i prawdopodobne jest, że wzrost ten wpłynie na stopę dyskontową stosowaną do wyliczenia wartości użytkowej danego składnika aktywów i istotnie obniży wartość odzyskiwaną składnika aktywów,
- wartość bilansowa aktywów netto jest wyższa od wartości ich rynkowej kapitalizacji,
- dostępne są dowody na to, że nastąpiła utrata przydatności danego składnika aktywów lub jego fizyczne uszkodzenie,
- dostępne są dowody pochodzące ze sprawozdawczości wewnętrznej świadczące o tym że ekonomiczne wyniki uzyskiwane przez dany składnik aktywów są lub w przyszłości będą gorsze od oczekiwanych.

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

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

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

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

- w odniesieniu do aktywów finansowych, dla których na dzień bilansowy ryzyko kredytowe związane z danym instrumentem finansowym nie wzrosło znacząco od momentu początkowego ujęcia, Grupa wycenia odpis na oczekiwane straty kredytowe z tytułu tego instrumentu finansowego w kwocie równej 12-miesięcznym oczekiwany stratom kredytowym (koszyk 1),
- w odniesieniu do aktywów finansowych, dla których na dzień bilansowy ryzyko kredytowe związane z danym instrumentem finansowym znacznie wzrosło od momentu początkowego ujęcia, Grupa wycenia odpis na oczekiwane straty kredytowe z tytułu instrumentu finansowego w kwocie równej oczekiwany stratom kredytowym w całym okresie życia (koszyk 2).

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

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

Aktywa niefinansowe

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

Odpis z tytułu utraty wartości ujmowany jest w momencie, kiedy wartość bilansowa składnika aktywów lub ośrodka generującego środki pieniężne przewyższa jego wartość odzyskiwalną. Ośrodek generujący środki pieniężne jest definiowany jako najmniejsza identyfikowalna część aktywów, która wypracowuje środki pieniężne niezależnie od innych aktywów i ich grup. Odpisy z tytułu utraty wartości są ujmowane jako zysk lub strata bieżącego okresu. Utrata wartości ośrodka generującego środki pieniężne jest w pierwszej kolejności ujmowana,

jako zmniejszenie wartości firmy przypisanej do tego ośrodka (grupy ośrodków), a następnie jako zmniejszenie wartości bilansowej pozostałych aktywów tego ośrodka (grupy ośrodków) na zasadzie proporcjonalnej. Wartość odzyskiwalna aktywów lub ośrodków generujących środki pieniężne definiowana jest jako większa z ich wartości netto możliwej do uzyskania ze sprzedaży oraz ich wartości użytkowej. Przy szacowaniu wartości użytkowej przyszłe przepływy pieniężne dyskontowane są przy użyciu stopy procentowej przed opodatkowaniem, która odzwierciedla aktualną rynkową ocenę wartości pieniądza w czasie oraz czynniki ryzyka charakterystyczne dla danego składnika aktywów. W przypadku aktywów, które nie generują niezależnych przepływów pieniężnych, wartość użytkowa szacowana jest dla najmniejszego identyfikowalnego ośrodka generującego środki pieniężne, do którego dany składnik aktywów przynależy.

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

6.9. INNE AKTYWA

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

6.10. NALEŻNOŚCI

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

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

6.11. ŚRODKI PIENIĘŻNE

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

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

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

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

6.14. 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 umarżanych 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 ujmuje 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 Emitentowi. Wynagrodzenie z tytułu zachęt nie może być wyższe niż przysługujący dystrybutorowi limit.

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

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 i oszacowany w skali rocznej.

7. SEZONOWOŚĆ DZIAŁALNOŚCI

W działalności Grupy nie występują istotne zjawiska podlegające wahaniom sezonowym.

8. SEGMENTY OPERACYJNE

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

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

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

Grupa prowadzi działalność wyłącznie na terenie Polski.

Okres zakończony dnia 31 marca 2026 roku

	Działalność kontynuowana			
	Zarządzanie funduszami i portfelami	Dystrybucja produktów inwestycyjnych	Wyłączenia* / nieprzypisane	Razem
Wartość aktywów pod zarządzaniem / w dystrybucji na koniec okresu	8 981 079	9 296 537	-2 056 450	16 221 166
Przychody razem	33 982	26 699	-4 365	56 316
Przychody – odbiorcy zewnętrzni	33 690	22 277	21	55 988
Przychody – pomiędzy segmentami	0	4 387	-4 387	0
Pozostałe przychody	292	35	1	328
Koszty działalności operacyjnej	18 568	22 803	-4 377	36 994
Koszty dystrybucji - zewnętrzne	8 850	15 740	0	24 590
Koszty dystrybucji - pomiędzy segmentami	4 387	0	-4 387	0
Świadczenia pracownicze	3 725	4 571	3	8 299
Amortyzacja	236	835	0	1 071
Usługi obce	414	1 312	7	1 733
Pozostałe koszty operacyjne	956	345	0	1 301
Wynik na działalności operacyjnej	15 414	3 896	12	19 322
Przychody finansowe	1 153	637	50	1 840
Koszty finansowe	34	111	0	145
Wynik na działalności finansowej	1 119	526	50	1 695
Zysk (strata) brutto	16 533	4 422	62	21 017
Podatek dochodowy	3 205	877	11	4 093
Zysk (strata) netto	13 328	3 545	51	16 924
Zysk netto przypadający:				

	Działalność kontynuowana			
	Zarządzanie funduszami i portfelami	Dystrybucja produktów inwestycyjnych	Wyłączenia* / nieprzypisane	Razem
- akcjonariuszom jednostki dominującej	13 328	2 641	51	16 020
- udziałom niekontrolującym	0	904	0	904
Suma aktywów	158 431	143 878	23 310	325 619
Suma zobowiązań	27 464	118 582	-2 214	143 832

Okres zakończony dnia 31 marca 2025 roku

	Działalność kontynuowana			
	Zarządzanie funduszami i portfelami	Dystrybucja produktów inwestycyjnych	Wyłączenia* / nieprzypisane	Razem
Wartość aktywów pod zarządzaniem / w dystrybucji na koniec okresu	7 084 599	7 505 128	-1 548 775	13 040 952
Przychody razem	22 285	16 903	-3 179	36 009
Przychody – odbiorcy zewnętrzni	21 421	13 699	21	35 141
Przychody – pomiędzy segmentami	0	3 200	-3 200	0
Pozostałe przychody	864	4	0	868
Koszty działalności operacyjnej	13 786	15 415	-3 185	26 016
Koszty dystrybucji - zewnętrzne	6 030	9 562	0	15 592
Koszty dystrybucji - pomiędzy segmentami	3 200	0	-3 200	0
Świadczenia pracownicze	3 529	3 631	2	7 162
Amortyzacja	268	716	0	984
Usługi obce	288	1 243	6	1 537
Pozostałe koszty operacyjne	471	263	7	741
Wynik na działalności operacyjnej	8 499	1 488	6	9 993
Przychody finansowe	1 172	564	163	1 899
Koszty finansowe	12	63	0	75
Wynik na działalności finansowej	1 160	501	163	1 824
Zysk (strata) brutto	9 659	1 989	169	11 817
Podatek dochodowy	1 863	408	33	2 304
Zysk (strata) netto	7 796	1 581	136	9 513
Zysk netto przypadający:				
- akcjonariuszom jednostki dominującej	7 796	1 169	136	9 101
- udziałom niekontrolującym	0	412	0	412
Suma aktywów	112 038	68 729	22 022	202 789
Suma zobowiązań	17 792	55 494	368	73 654

9. PRZYCHODY I KOSZTY

9.1. PRZYCHODY Z TYTUŁU ŚWIADCZONYCH USŁUG

	01.01.2026- 31.03.2026	01.01.2025- 31.03.2025
Przychody z tytułu zarządzania funduszami inwestycyjnymi	33 313	21 070
Przychody z tytułu zarządzania portfelami	377	344
Przychody z tytułu przyjmowania zleceń kupna i umarzania tytułów uczestnictwa funduszy inwestycyjnych	21 709	13 187
Przychody z tytułu świadczenia usług pośrednictwa ubezpieczeniowego	15	26
Przychody z tytułu świadczenia pozostałych usług	823	1 223
Przychody z tytułu prowadzenia rejestru funduszy	21	21
Przychody, razem	56 258	35 871

9.2. POZOSTAŁE PRZYCHODY OPERACYJNE

	01.01.2026- 31.03.2026	01.01.2025- 31.03.2025
Zysk ze sprzedaży aktywów trwałych	35	0
Przychody z tytułu rozwiązania rezerw na przyszłe zobowiązania	0	133
Odwrocenie rezerwy na premie	0	0
Inne	23	5
Pozostałe przychody operacyjne, razem	58	138

9.3. KOSZTY DYSTRYBUCJI

	01.01.2026- 31.03.2026	01.01.2025- 31.03.2025
Wynagrodzenie płatne na rzecz Dystrybutorów	8 843	6 008
Wynagrodzenie płatne na rzecz Doradców Finansowych z tytułu pośrednictwa finansowego (dystrybucja produktów TFI)	15 571	9 373
Wynagrodzenie płatne na rzecz Doradców Finansowych z tytułu pośrednictwa ubezpieczeniowego	3	5
Pozostałe koszty dystrybucji	173	206
Koszty dystrybucji, razem	24 590	15 592

9.4. KOSZTY ŚWIADCZEŃ PRACOWNICZYCH

	01.01.2026- 31.03.2026	01.01.2025- 31.03.2025
Wynagrodzenia	7 038	6 034
Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia	1 181	1 059
Pozostałe świadczenia na rzecz pracowników	80	69
Koszty świadczeń pracowniczych, razem	8 299	7 162

9.5. USŁUGI OBCE

	01.01.2026- 31.03.2026	01.01.2025- 31.03.2025
Koszty transakcyjne (na rzecz KDPW SA oraz KDPW_CCP SA)	65	45
Koszty utrzymywania i wynajmu budynków	775	810

	01.01.2026- 31.03.2026	01.01.2025- 31.03.2025
Usługi IT	562	493
Usługi doradcze i prawne	78	34
Pozostałe usługi obce	253	155
Usługi obce, razem	1 733	1 537

9.6. POZOSTAŁE KOSZTY OPERACYJNE

	01.01.2026- 31.03.2026	01.01.2025- 31.03.2025
Zużycie materiałów i energii	163	158
Podatki i opłaty	246	192
Pozostałe koszty rodzajowe (z tytułu)	849	333
- koszty funduszy	470	138
- pozostałe	379	195
Koszty transakcyjne	0	0
Podróże służbowe	35	27
Inne koszty rodzajowe	8	31
- zmiana stanu rezerwy dot. rozliczeń zw. z Capitea S.A (d. GetBack S.A.)	0	0
- zmiana stanu rezerwy na sprawy sporne	8	25
- pozostałe	0	0
Koszty działalności operacyjnej, razem	1 301	741

9.7. PRZYCHODY FINANSOWE

	01.01.2026- 31.03.2026	01.01.2025- 31.03.2025
Przychody z tyt. odsetek bankowych	1 555	1 221
Wynik z tyt. różnic kursowych	0	6
Wynik z inwestycji wycenianych obowiązkowo do wartości godziwej przez wynik finansowy	216	505
Przychody finansowe pozostałe	69	133
Przychody finansowe, razem	1 840	1 865

9.8. KOSZTY FINANSOWE

	01.01.2026- 31.03.2026	01.01.2025- 31.03.2025
Koszty finansowe z tyt. umów leasingu finansowego	70	41
Wynik z tyt. różnic kursowych	75	0
Wynik z inwestycji	0	0
Koszty finansowe pozostałe	0	0
Koszty finansowe, razem	145	41

10. PODATEK DOCHODOWY

Niepewność związana z rozliczeniami podatkowymi, regulacje dotyczące podatku od towarów i usług, podatku dochodowego od osób prawnych oraz obciążeń związanych z ubezpieczeniami społecznymi podlegają częstym zmianom. Te częste zmiany powodują brak odpowiednich punktów odniesienia, niespójne interpretacje oraz nieliczne ustanowione precedensy, które mogłyby mieć zastosowanie. Obowiązujące przepisy zawierają również

niejasności, które powodują różnice w opiniach, co do interpretacji prawnej przepisów podatkowych, zarówno pomiędzy organami państwowymi jak i organami państwowymi i przedsiębiorstwami. Rozliczenia podatkowe oraz inne obszary działalności (na przykład kwestie celne czy dewizowe) mogą być przedmiotem kontroli organów, które uprawnione są do nakładania wysokich kar i grzywien, a wszelkie dodatkowe zobowiązania podatkowe, wynikające z kontroli, muszą zostać zapłacone wraz z wysokimi odsetkami. Te warunki powodują, że ryzyko podatkowe w Polsce jest większe niż w krajach o bardziej dojrzałym systemie podatkowym. W konsekwencji, kwoty prezentowane i ujawniane w sprawozdaniach finansowych mogą się zmienić w przyszłości w wyniku ostatecznej decyzji organu kontroli podatkowej. Zdaniem Grupy na dzień 31 marca 2026 roku nie istnieją okoliczności wskazujące na możliwość powstania istotnych zobowiązań w tym zakresie.

10.1. OBCIĄŻENIE PODATKOWE

Główne składniki obciążenia podatkowego za rok zakończony dnia 31 marca 2026 r. oraz 31 marca 2025 r. przedstawiono poniżej.

	01.01.2026- 31.03.2026	01.01.2025- 31.03.2025
Obciążenie podatkowe ujęte w zysku lub stracie		
<i>Bieżący podatek dochodowy</i>		
Bieżące obciążenie z tytułu podatku dochodowego	3 788	1 716
<i>Odroczony podatek dochodowy</i>		
Związany z powstaniem i odwróceniem się różnic przejściowych	305	588
Obciążenie podatkowe wykazane w skonsolidowanym zysku lub stracie, razem	4 093	2 304
Skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów	0	0
<i>Odroczony podatek dochodowy</i>		
Podatek od niezrealizowanego zysku/(straty) z tytułu aktywów finansowych	0	0
Korzyść podatkowa/(obciążenie podatkowe) ujęta/e w innych całkowitych dochodach	0	0

11. ZYSK PRZYPADAJĄCY NA JEDNĄ AKCJĘ

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

Do wyliczenia zysku na jedną akcję, w przypadku danych za pierwszy kwartał 2026 roku wynik finansowy netto został pomnożony przez 4 (zannualizowany zysk netto). Dla danych za pierwszy kwartał 2025 roku podany został zysk netto za rok 2025.

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:

	01.01.2026- 31.03.2026	01.01.2025- 31.03.2025
Średnioważona liczba akcji Quercus TFI SA	50 568 620	52 086 850
Zysk (strata) za okres na jedną akcję (w zł):	1,34	1,20
- z działalności kontynuowanej	1,34	1,20
- z działalności zaniechanej	0,00	0,00

12. RZECZOWE AKTYWA TRWAŁE

01.01-31.03.2026	Budynki, lokale w leasingu	Urządzenia techniczne i maszyny	Środki transportu	Inne środki trwałe	Środki trwałe w budowie	Zaliczki na środki trwałe w budowie	Razem
Wartość brutto środków trwałych na początek okresu 01.01.2026	10 712	6 805	4 870	3 342	0	0	25 729
Nabycia	0	161	0	4	0	238	403
Inne zwiększenia	24	0	0	0	0	0	24
Likwidacja	0	-12	-50	0	0	0	-62
Inne zmniejszenia	0	0	0	0	0	0	0
Wartość brutto środków trwałych na koniec okresu 31.03.2026	10 736	6 954	4 820	3 346	0	238	26 094
Amortyzacja i odpisy na dzień na początek okresu	5 679	5 314	2 136	3 193	0	0	16 322
Odpisy amortyzacyjne za okres	358	153	188	17	0	0	716
Likwidacja	0	-12	-35	0	0	0	-47
Amortyzacja i odpisy na koniec okresu	6 037	5 455	2 289	3 210	0	0	16 991
Wartość netto na początek okresu 01.01.2026	5 033	1 491	2 734	149	0	0	9 407
Wartość netto na koniec okresu 31.03.2026	4 699	1 499	2 531	136	0	238	9 103

01.01-31.12.2025	Budynki, lokale w leasingu	Urządzenia techniczne i maszyny	Środki transportu	Inne środki trwałe	Środki trwałe w budowie	Zaliczki na środki trwałe w budowie	Razem
Wartość brutto środków trwałych na początek okresu 01.01.2025	7 002	5 791	4 474	3 341	0	0	20 608
Nabycia	3 658	1 114	1 083	15	0	289	6 159
Inne zwiększenia	54	0	0	0	0	0	54
Likwidacja	0	-21	-41	-14	0	0	-76
Inne zmniejszenia	-2	-79	-646	0	0	-289	-1 016
Wartość brutto środków trwałych na koniec okresu 31.12.2025	10 712	6 805	4 870	3 342	0	0	25 729
Amortyzacja i odpisy na dzień na początek okresu	4 233	5 038	1 869	3 143	0	0	14 283
Odpisy amortyzacyjne za okres	1 446	376	779	64	0	0	2 665
Likwidacja	0	-100	-512	-14	0	0	-626
Amortyzacja i odpisy na koniec okresu	5 679	5 314	2 136	3 193	0	0	16 322
Wartość netto na początek okresu 01.01.2025	2 769	753	2 605	198	0	0	6 325
Wartość netto na koniec okresu 31.12.2025	5 033	1 491	2 734	149	0	0	9 407

01.01-31.03.2025	Budynki, lokale w leasingu	Urządzenia techniczne i maszyny	Środki transportu	Inne środki trwałe	Środki trwałe w budowie	Zaliczki na środki trwałe w budowie	Razem
Wartość brutto środków trwałych na początek okresu 01.01.2025	7 002	5 791	4 474	3 341	0	0	20 608
Nabycia	0	145	155	6	0	87	393
Inne zwiększenia	54	0	0	0	0	0	54
Likwidacja	0	-17	0	-14	0	0	-31
Inne zmniejszenia	1	0	0	0	0	-87	-86
Wartość brutto środków trwałych na koniec okresu 31.03.2025	7 057	5 919	4 629	3 333	0	0	20 938
Amortyzacja i odpisy na dzień na początek okresu	4 233	5 038	1 869	3 143	0	0	14 283
Odpisy amortyzacyjne za okres	371	81	203	16	0	0	671
Likwidacja	0	-17	0	-14	0	0	-31
Amortyzacja i odpisy na koniec okresu	4 604	5 102	2 072	3 145	0	0	14 923
Wartość netto na początek okresu 01.01.2025	4 080	924	839	124	0	117	6 084
Wartość netto na koniec okresu 31.03.2025	2 453	817	2 557	188	0	0	6 015

13. WARTOŚCI NIEMATERIALNE

01.01-31.03.2025	Koszty zakończonych prac rozwojowych	Koncesje, patenty, licencje i podobne wartości		Inne	Zaliczki	Razem
		razem	razem w tym oprogramowanie			
Wartość brutto wartości niematerialnych i prawnych na początek okresu 01.01.2026	5	20 798	20 798	6 389	1 160	28 352
Nabycia	0	2 182	2 182	0	987	3 169
Inne zwiększenia	0	0	0	0	0	0
Likwidacja	0	0	0	0	0	0
Inne zmniejszenia	0	0	0	0	-2 044	-2 044
Wartość brutto wartości niematerialnych i prawnych na koniec okresu 31.03.2026	5	22 980	22 980	6 389	103	29 477
Amortyzacja i odpisy na dzień na początek okresu	5	18 253	18 253	2 094	0	20 352
Odpisy amortyzacyjne za okres	0	270	270	83	0	353
Likwidacja	0	0	0	0	0	0
Amortyzacja i odpisy na koniec okresu	5	18 523	18 523	2 177	0	20 705
Wartość netto na początek okresu 01.01.2026	0	2 545	2 545	4 295	1 160	8 000
Wartość netto na koniec okresu 31.03.2026	0	4 457	4 457	4 212	103	8 772

01.01-31.12.2025	Koszty zakończonych prac rozwojowych	Koncesje, patenty, licencje i podobne wartości		Inne	Zaliczki	Razem
		razem	razem w tym oprogramowanie			
Wartość brutto wartości niematerialnych i prawnych na początek okresu 01.01.2025	5	19 451	19 451	6 389	428	26 273
Nabycia	0	1 347	1 347	0	1 416	2 763
Inne zwiększenia	0	0	0	0	0	0
Likwidacja	0	0	0	0	0	0
Inne zmniejszenia	0	0	0	0	-684	-684
Wartość brutto wartości niematerialnych i prawnych na koniec okresu 31.12.2025	5	20 798	20 798	6 389	1 160	28 352
Amortyzacja i odpisy na dzień na początek okresu	5	17 239	17 239	1 757	0	19 001
Odpisy amortyzacyjne za okres	0	1 014	1 014	337	0	1 351
Likwidacja	0	0	0	0	0	0
Amortyzacja i odpisy na koniec okresu	5	18 253	18 253	2 094	0	20 352
Wartość netto na początek okresu 01.01.2025	0	2 212	2 212	4 632	428	7 272
Wartość netto na koniec okresu 31.12.2025	0	2 545	2 545	4 295	1 160	8 000

01.01 -31.03.2025	Koszty zakończonych prac rozwojowych	Koncesje, patenty, licencje i podobne wartości		Inne	Zaliczki	Razem
		razem	w tym oprogramowanie			
Wartość brutto wartości niematerialnych i prawnych na początek okresu 01.01.2025	5	19 451	19 451	6 389	428	26 273
Nabycia	0	595	595	0	144	739
Inne zwiększenia	0	0	0	0	0	0
Likwidacja	0	0	0	0	0	0
Inne zmniejszenia	0	0	0	0	-334	-334
Wartość brutto wartości niematerialnych i prawnych na koniec okresu 31.03.2025	5	20 046	20 046	6 389	238	26 678
Amortyzacja i odpisy na dzień na początek okresu	5	17 239	17 239	1 757	0	19 001
Odpisy amortyzacyjne za okres	0	230	230	84	0	314
Likwidacja	0	0	0	0	0	0
Amortyzacja i odpisy na koniec okresu	5	17 469	17 469	1 841	0	19 315
Wartość netto na początek okresu 01.01.2025	0	2 212	2 212	4 632	428	7 272
Wartość netto na koniec okresu 31.03.2025	0	2 577	2 577	4 548	238	7 363

14. AKTYWA FINANSOWE

	31.03.2026	31.12.2025	31.03.2025
Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez inne całkowite dochody	2 334	2 334	2 334
Udziały w innych podmiotach	2 334	2 334	2 334
Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy - długoterminowe	38 848	39 028	39 247
Jednostki uczestnictwa ¹⁾	38 164	37 948	36 008
Certyfikaty inwestycyjne ¹⁾	0	1 080	0
Aktywo z tyt. sprzedaży CI R2 FIZ	684	1 080	3 239
Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy - krótkoterminowe	859	1 461	0
Jednostki uczestnictwa ¹⁾	0	0	0
Certyfikaty inwestycyjne ¹⁾	0	0	0
Instrumenty typu buy-sell-back	859	1461	0
Aktywa finansowe wyceniane w według zamortyzowanego kosztu	0	0	14 630
Obligacje BGK (gwarantowane przez SP) ²⁾	0	0	14 630

- 1) Wartość godziwa jednostek uczestnictwa otwartych funduszy inwestycyjnych została ustalona w oparciu o wartości ogłoszone na stronie internetowej towarzystwa funduszy inwestycyjnych zarządzającego danym funduszem.
- 2) Towarzystwo rozpoznało aktywo finansowe z tyt. sprzedaży certyfikatów inwestycyjnych R2 FIZ wynikające z przyszłych płatności z tyt. obligacji Capitea (dawniej GetBack S.A.) wynikających z zawartego układu i stanowi należność od Q1 FIZ. Wartość godziwa aktywa została określona na podstawie modelu zdyskontowanych przepływów pieniężnych wynikających z przyszłych płatności z obligacji Capitea (dawniej GetBack S.A.), które są dyskontowane stopą wolną od ryzyka oraz premią za ryzyko. Zmiana stopy dyskonta o $\pm 1\%$ powodowałaby zmianę aktywa o ± 25 tys. zł

Na dzień 31 marca 2026 Grupa nie utworzyła odpisów na oczekiwane straty kredytowe w odniesieniu do posiadanych papierów wartościowych w koszyku 1.

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

	31.03.2026	31.12.2025	31.03.2025
Należności z tytułu dostaw i usług	19 086	37 868	14 100
- od podmiotów powiązanych	0	0	0
- od pozostałych podmiotów	18 523	37 860	13 840
Pozostałe należności	563	8	260
Należności ogółem (netto)	19 086	37 868	14 100
Odpis aktualizujący należności	-191	0	0
Należności brutto	19 277	37 868	14 100
- długoterminowe	0	0	0
- krótkoterminowe	19 277	37 868	14 100

Warunki transakcji z podmiotami powiązanymi prezentowane są w nocie 19.

Na dzień 31 marca 2026 roku oraz 31 marca 2025 roku żadne należności z tyt. dostaw i usług nie zostały uznane za nieściągalne.

Na dzień 31 marca 2026 roku oraz 31 marca 2025 roku żadne należności z tyt. dostaw i usług nie zostały uznane za przeterminowane. Należności mają zazwyczaj 14-dniowy termin płatności, za wyjątkiem rozliczeń z funduszami QUERCUS, gdzie mogą występować dłuższe terminy rozliczenia z tytułu alokacji kosztów.

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

16. INSTRUMENTY FINANSOWE

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

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

Na 31 marca 2026	Wartość bilansowa	Wartość godziwa	Poziom 1	Poziom 2	Poziom 3
Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez inne całkowite dochody	2 334	2 334	0	0	2 334
Udziały w innych podmiotach	2 334	2 334	0	0	2 334
Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy-długoterminowe	38 848	38 848	0	38 164	0
Jednostki uczestnictwa	38 164	38 164	0	38 164	0
Certyfikaty Inwestycyjne	0	0	0	0	0
Aktywo z tyt. sprzedaży CI R2 FIZ	684	684			
Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy-krótkoterminowe	859	859	859	0	0
Jednostki uczestnictwa	0	0	0	0	0
Certyfikaty Inwestycyjne	0	0	0	0	0
Aktywo z tyt. sprzedaży CI R2 FIZ	859	859	859	0	0
Aktywa finansowe wyceniane według zamortyzowanego kosztu	0	0	0	0	0
Obligacje BGK (gwarantowane przez SP)	0	0	0	0	0

Na 31 grudnia 2025	Wartość bilansowa	Wartość godziwa	Poziom 1	Poziom 2	Poziom 3
Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez inne całkowite dochody	2 334	2 334	0	0	2 334
Udziały w innych podmiotach	2 334	2 334	0	0	2 334
Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy-długoterminowe	39 028	39 409	0	37 948	1 461
Jednostki uczestnictwa	37 948	37 948	0	37 948	0
Certyfikaty Inwestycyjne	0	0	0	0	0

Na 31 grudnia 2025	Wartość bilansowa	Wartość godziwa	Poziom 1	Poziom 2	Poziom 3
Aktywo z tyt. sprzedaży CI R2 FIZ	1 461	1 461	0	0	1 461
Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy-krótkoterminowe	1 080	1 080	0	0	1 080
Jednostki uczestnictwa	0	0	0	0	0
Certyfikaty Inwestycyjne	0	0	0	0	0
Aktywo z tyt. sprzedaży CI R2 FIZ	1 080	1 080	0	0	1 080
Aktywa finansowe wyceniane według zamortyzowanego kosztu	0	0	0	0	0
Obligacje BGK (gwarantowane przez SP)	0	0	0	0	0

Na 31 marca 2025	Wartość bilansowa	Wartość godziwa	Poziom 1	Poziom 2	Poziom 3
Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez inne całkowite dochody	2 334	2 334	0	0	2 334
Udziały w innych podmiotach	2 334	2 334	0	0	2 334
Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy-długoterminowe	39 247	39 247	0	36 008	0
Jednostki uczestnictwa	36 008	36 008	0	36 008	0
Certyfikaty Inwestycyjne	0	0	0	0	0
Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy-krótkoterminowe	3 239	3 239	0	0	3 239
Jednostki uczestnictwa	0	0	0	0	0
Certyfikaty Inwestycyjne	0	0	0	0	0
Instrumenty typu buy-sell-back	0	0	0	0	0
Aktywa finansowe wyceniane według zamortyzowanego kosztu	0	0	0	0	0
Obligacje BGK (gwarantowane przez SP)	14 630	14 492	14 630	0	0

Wartość godziwa jednostek uczestnictwa została ustalona w oparciu o publikowane notowania cen z aktywnego rynku i wyceny modelowe aktywów nienotowanych lub aktywów o znikomym obrocie.

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.

17. KAPITAŁY

17.1. KAPITAŁ PODSTAWOWY EMITENTA

Seria	Rodzaj akcji	Liczba akcji	Wartość wg wartości nominalnej (zł)	Sposób pokrycia kapitału	Data rejestracji
SERIA A1-A6	Na okaziciela	19 615 164	1 961 516,40	Gotówka	20/05/2016
SERIA A7	Na okaziciela	1 005 886	100 588,60	Gotówka	20/05/2016
SERIA A8	Na okaziciela	800 000	80 000,00	Gotówka	20/05/2016

Seria	Rodzaj akcji	Liczba akcji	Wartość wg wartości nominalnej (zł)	Sposób pokrycia kapitału	Data rejestracji
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	1 234 027	123 402,70	Gotówka	20/05/2016
SERIA A20	Na okaziciela	0	0,00	Gotówka	20/05/2016
SERIA A21	Na okaziciela	0	0,00	Gotówka	20/05/2016
SERIA B	Na okaziciela	9 157 088	915 708,80	Gotówka	20/05/2016
SERIA C	Na okaziciela	0	0,00	Gotówka	16/07/2008
SERIA D	Na okaziciela	1 690 786	169 078,60	Gotówka	30/03/2021
SERIA E	Na okaziciela	611 354	61 135,40	Gotówka	28/11/2025
SERIA F	Na okaziciela	3 000 000	300 000,00	Gotówka	04/02/2026
Razem		50 568 620	5 056 862,00		

Do obrotu na rynku podstawowym GPW w Warszawie zostało wprowadzone 50 568 620 akcji Spółki. Wartość nominalna akcji Quercus TFI S.A. wynosi 0,10 zł. Emitent nie posiada akcji uprzywilejowanych.

17.2. AKCJONARIUSZE POSIADAJĄCY PONAD 5% GŁOSÓW NA WALNYM ZGROMADZENIU

Wykaz akcjonariuszy Spółki, uwzględniający akcjonariuszy posiadających co najmniej 5% akcji Spółki, ustalony na podstawie zawiadomień otrzymanych na podstawie art. 69 Ustawy o ofercie publicznej, zawiadomień otrzymanych na podstawie art. 160 ust. 1 Ustawy o obrocie instrumentami finansowymi, zawiadomień (powiadomień) otrzymanych na podstawie art. 19 ust. 1 rozporządzenia MAR oraz informacji uzyskanych od akcjonariuszy na potrzeby sporządzenia sprawozdania za pierwszy kwartał 2026 r., został przedstawiony poniżej. Informacje o otrzymanych zawiadomieniach zostały uprzednio upublicznione w formie raportów bieżących. Tabela została sporządzona na podstawie ww. zawiadomień otrzymanych do dnia sporządzenia niniejszego sprawozdania.

Akcjonariusze Emitenta posiadający co najmniej 5% akcji Spółki:

Akcjonariusz	Liczba akcji i głosów ¹	Udział w kapitale zakładowym i ogólnej liczbie głosów ¹	Źródło danych
Sebastian Buczek	5 065 578	10,02% ³	informacja od akcjonariusza
Jakub Głowacki Fundacja Rodzinna	8 095 591	16,01% ³	informacja od akcjonariusza
Nationale-Nederlanden OFE	3 760 481	7,44% ³	Prospekt Informacyjny 2024 Nationale Nederlanden Otwartego Funduszu Emerytalnego
Q1 Fundacja Rodzinna w organizacji	4 434 027	8,77% ³	informacja od akcjonariusza

Akcjonariusz	Liczba akcji i głosów ¹	Udział w kapitale zakładowym i ogólnej liczbie głosów ¹	Źródło danych
Franklin Templeton Global Investors Limited ²	3 611 354	7,14% ³	zawiadomienie z dnia 2.02.2026 r.

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

² dane, w tym udział procentowy, na dzień otrzymania zawiadomienia;

³ obliczenia własne Quercus TFI S.A.

Źródło: Emitent

W latach 2014-2017 oraz 2020-2025 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.

Struktura posiadania akcji przez akcjonariuszy podmiotów wchodzących w skład Grupy Kapitałowej Quercus TFI S.A. jest taka sama z uwagi na brak innych, poza spółką Emitenta, spółek akcyjnych we wspomnianej Grupie Kapitałowej.

17.3. AKCJE EMITENTA W POSIADANIU OSÓB ZARZĄDZAJĄCYCH I NADZORUJĄCYCH

Stan posiadania akcji przez osoby wchodzące w skład Zarządu i Rady Nadzorczej Emitenta ustalony na podstawie zawiadomień otrzymanych na podstawie art. 160 ust. 1 Ustawy o obrocie instrumentami finansowymi, zawiadomień (powiadomień) otrzymanych na podstawie art. 19 ust. 1 rozporządzenia MAR oraz informacji uzyskanych na potrzeby sporządzenia sprawozdania za pierwszy kwartał 2026 r., został przedstawiony w poniższej tabeli. Tabela została sporządzona na podstawie ww. zawiadomień otrzymanych do dnia sporządzenia niniejszego sprawozdania.

Akcje posiadane przez członków organów Spółki:

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	5 065 578	5 065 578	bez zmian
Artur Paderewski	1 645 482	1 645 482	bez zmian
Piotr Płuska	724 078	724 078	bez zmian
Paweł Pasternok	153 342	153 342	bez zmian
Maciej Klimczak	125 135	125 135	bez zmian
Zbigniew Jakubowski	87 618	87 618	bez zmian
Agnieszka Strzelczyk	11 000	11 000	bez zmian
Paweł Karczewski	0	0	bez zmian
Członkowie Rady Nadzorczej:			
Dorota Podedworna-Tarnowska	0	0	bez zmian
Maja Mandela	0	0	bez zmian
Dariusz Olczyk	2 027 898	2 027 898	bez zmian
Dawid Prysak	0	0	bez zmian
Wojciech Golak	0	0	bez zmian

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

Źródło: Emitent

17.4. UDZIAŁY NIEKONTROLUJĄCE

Nazwa jednostki zależnej	Kraj założenia oraz miejsce prowadzenia działalności	Procentowy udział udziałów niekontrolujących w kapitale/w głosach		Zysk netto przypadający na udziały niekontrolujące		Łączne udziały niekontrolujące	
		31.03.2026	31.03.2025	31.03.2026	31.03.2025	31.03.2026	31.03.2025
DI Xelion sp. z o.o.	Polska	25%	25%	904	412	2 957	2 957

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

18.1. ZOBOWIĄZANIA KRÓTKOTERMINOWE

	31.03.2026	31.12.2025	31.03.2025
Zobowiązania z tyt. dostaw i usług			
<i>Wobec jednostek powiązanych</i>	0	0	0
<i>Wobec jednostek pozostałych</i>	2 885	5 203	1 346
Razem zobowiązania z tytułu dostaw i usług	2 885	5 203	1 346
Zobowiązania z tytułu premii inwestycyjnej	1 807	1 065	941
Pozostałe zobowiązania	14	36 018	6
Razem zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania finansowe	4 706	42 286	2 293

18.2. ROZLICZENIA MIĘDZYOKRESOWE

	31.03.2026	31.12.2025	31.03.2025
rezerwa na urlopy	1 031	1 035	843
rezerwa na premie	6 279	11 302	6 913
rezerwa na koszty dystrybucji	14 463	11 595	9 550
Pozostałe	815	616	544
Rozliczenia międzyokresowe kosztów razem	22 588	24 548	17 850

Warunki transakcji z podmiotami powiązаныmi przedstawione są w nocie 19.

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

18.3. ZOBOWIĄZANIA I AKTYWA WARUNKOWE

Na dzień bilansowy wartość przedmiotów sporu w 1 sprawie wynosiła 1 750 tys. zł (w tym roszczenia wytoczone przeciwko DI Xelion oraz potencjalne roszczenia, co do których Spółka ma podstawy do stwierdzenia, iż mogą wystąpić).

Na dzień sporządzenia sprawozdania finansowego w zakresie ww. roszczenia, w dniu 13 czerwca 2024 r. DI Xelion doręczył nakaz zapłaty w postępowaniu upominawczym obejmujący kwotę 319 tys. zł wraz z odsetkami za opóźnienie (strata na jednej z inwestycji). DI Xelion wniósł sprzeciw od nakazu zapłaty i nie uznaje roszczeń Klienta, niemniej jednak ze względu na obszerność materiału w pozwie, przyjęcie sprawy w trybie umożliwiającym wydanie nakazu zapłaty oraz krótki termin na przygotowanie sprzeciwu, DI Xelion utworzył rezerwę. Na dzień sporządzenia sprawozdania finansowego toczy się postępowanie przed sądem I instancji.

Grupa utworzył w związku z toczącą się sprawą sporną rezerwę w wysokości 559 tys. zł. W przypadku gdy ryzyko uznania odpowiedzialności DI Xelion w postępowaniu sądowym nie zostało zakwalifikowane przez DI Xelion jako istotne, tj. mniejsze niż 50%, odstąpiono od utworzenia rezerwy.

Na dzień 31 marca 2026 r. Grupa wykazała w sprawozdaniu przychody z tytułu opłaty zmiennej za zarządzanie subfunduszami/funduszami oraz portfelami instrumentów finansowych pobieranej w trakcie roku, w łącznej wysokości 7 874 tys. zł.

Opłata zmienna za zarządzanie pobierana jest okresowo w trakcie roku w przypadku subfunduszu QUERCUS Global Balanced, Quercus Absolutny, QUERCUS Global Balanced Plus FIZ, QUERCUS Absolute Return FIZ, QUERCUS Multistrategy FIZ, Acer Multistrategy FIZ. Do obliczania opłaty za wyniki stosuje się model High Water Mark dla całej historii Subfunduszu (HWM-alltime). Oznacza to, że opłata za wyniki może być naliczona wyłącznie w sytuacji osiągnięcia nowej maksymalnej wartości przez Jednostkę Uczestnictwa/ Certyfikat Inwestycyjny.

Opłata zmienna za zarządzanie pobierana jest również okresowo w przypadku QUERCUS Multistrategy FIZ i Alphaset FIZ w związku z umorzeniem Certyfikatów Inwestycyjnych lub jednorazowo na koniec roku w przypadku pozostałych Funduszy/Subfunduszy.

W związku z powyższym w sprawozdaniu nie zostały wykazane przychody z tytułu opłaty zmiennej za zarządzanie pobieranej jednorazowo na koniec roku, gdyż są one wartością szacunkową, której wysokość ulega zmianie wraz ze zmianą wyników inwestycyjnych oraz zmianą wartości aktywów pod zarządzaniem i ostateczna wartość tej opłaty zmiennej za zarządzanie będzie znana na dzień jej rozliczenia, czyli na 31 grudnia 2026 roku. Na dzień 31 marca 2026 roku wartość należności warunkowych z tytułu tej opłaty zmiennej za zarządzanie była równa zero zł.

19. INFORMACJE O PODMIOTACH POWIĄZANYCH

19.1. JEDNOSTKI POWIĄZANE

Na dzień 31 marca 2026 r. jednostkami powiązаныmi w stosunku do Emitenta były:

Jednostka	Sposób powiązania
Quercus Agent Transferowy sp. z o.o.	Jednostka zależna od Quercus TFI S.A., w której posiada 100% udziałów; prowadzi rejestry uczestników dla wybranych funduszy Emitenta
Dom Inwestycyjny Xelion sp. z o.o.	Jednostka zależna od Quercus AT, w której posiada 75% udziałów; świadczy usługi dystrybucyjne na rzecz Emitenta i podmiotów trzecich

Tabela poniżej przedstawia łączną kwotę transakcji zawartych z podmiotami powiązаныmi w okresie 3 miesięcy zakończonych 31 marca 2025 r.

Podmiot powiązany	Sprzedaż		Zakup	
	31.03.2026	31.03.2025	31.03.2026	31.03.2025
Quercus Agent Transferowy sp. z o.o.	3	3	0	0
Dom Inwestycyjny Xelion sp. z o.o.	0	0	4 387	3 200

Podmiot powiązany	Należności		Zobowiązania	
	31.03.2026	31.03.2025	31.03.2026	31.03.2025
Quercus Agent Transferowy sp. z o.o.	0	0	0	1
Dom Inwestycyjny Xelion sp. z o.o.	0	0	2 106	1 627

Na dzień 31 marca 2026 r. nie występują zobowiązania i należności przeterminowane wobec podmiotów powiązanych.

19.2. WARUNKI TRANSAKCY Z PODMIOTAMI POWIĄZANYMI

Wszystkie transakcje pomiędzy Spółką, a podmiotami powiązаныmi były transakcjami zawartymi na warunkach znacząco nieodbiegających od warunków rynkowych, a ich charakter i warunki wynikały z bieżącej działalności operacyjnej. Spółka dysponuje wymaganą przez prawo dokumentacją cen transferowych jednak sporządzenie

wymaganej przepisami prawa dokumentacji nie eliminuje całkowicie ryzyka negatywnych konsekwencji uznania ceny transferowej za nierynkową.

19.3. POŻYCZKI UDZIELONE CZŁONKOM ZARZĄDU ORAZ CZŁONKOM RADY NADZORCZEJ

W okresie 3 miesięcy zakończonych 31 marca 2026 roku oraz 3 miesięcy zakończonych 31 marca 2025 roku nie udzielono żadnych pożyczek członkom Zarządu oraz członkom Rady Nadzorczej.

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

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

20. WYPŁACONA (LUB ZADEKLAROWANA) DYWIDENDA

Zgodnie z Polityką dywidendy, Zarząd proponuje przeznaczyć do 100% zysku jednostkowego z 2025 r. (55,7 mln zł) na buy-back, pod warunkiem zachowania wymogów kapitałowych Emitenta na bezpiecznym poziomie i braku celów inwestycyjnych.

Emitent nie emitował akcji uprzywilejowanych.

21. ZDARZENIA NASTĘPUJĄCE PO DACIE BILANSU

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

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

W okresie sprawozdawczym i do dnia sporządzenia niniejszego sprawozdania nie toczą się inne postępowania poza wymienionymi w sprawozdaniu z działalności grupy za rok 2025 w pkt. 6.

23. WSKAZANIE KOREKT BŁĘDÓW POPRZEDNICH OKRESÓW

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

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

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

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

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

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

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

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

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

28. STANOWISKO ZARZĄDU ODNOŚNIE REALIZACJI PROGNOZ WYNIKÓW NA DANY ROK

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

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

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

30. UDZIELONE GWARANCJE I PORĘCZENIA

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

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

W okresie sprawozdawczym aktywny pozostawał czynnik ryzyka – wojny w Ukrainie oraz w Iranie. W I kwartale 2026 roku saldo napływu środków w funduszach zarządzanych przez Emitenta było nieznacznie ujemne oraz aktywów w dystrybucji DI Xelion było istotnie dodatnie. Na dzień sporządzenia sprawozdania Zarząd Jednostki dominującej nie jest w stanie przewidzieć długości trwania konfliktów, ale ocenia, że nie stanowią one czynnika zagrażającego kontynuacji działalności przez Grupę. Grupa nie prowadzi działalności na terenie Ukrainy, Izraela, Iranu oraz na terytorium państw objętych sankcjami gospodarczymi. 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.

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

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

- sytuacja na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie i innych giełdach ma wpływ na zainteresowanie klientów inwestowaniem w fundusze inwestycyjne, wielkość aktywów pod zarządzaniem Spółki, a w konsekwencji przychody i wyniki finansowe osiągnięte przez Spółkę;

- osiągnięte wyniki inwestycyjne, nominalnie i na tle konkurencji, mają wpływ na dokonywanie przez klientów wyboru funduszy inwestycyjnych zarządzanych przez TFI, wielkość aktywów pod zarządzaniem Spółki, a w konsekwencji przychody i wyniki finansowe osiągnięte przez Spółkę;
- istotnym czynnikiem jest koniunktura na rynkach finansowych. W przypadku wzrostu zmienności lub spadku cen różnych aktywów, może to mieć wpływ na wyniki inwestycyjne funduszy QUERCUS, a tym samym chęć do inwestowania środków przez klientów, co w konsekwencji może wpływać na osiągnięte przychody i zyski Quercus TFI S.A.;
- kwestie regulacyjne.

WYBRANE JEDNOSTKOWE DANE FINANSOWE

	w tys. zł		w tys. EUR	
	01.01.2026- 31.03.2026	01.01.2025- 31.03.2025	01.01.2026- 31.03.2026	01.01.2025- 31.03.2025
Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	36 508	24 434	8 607	5 839
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	15 397	8 480	3 630	2 026
Zysk (strata) brutto	16 549	9 650	3 901	2 306
Zysk (strata) netto	13 348	7 790	3 147	1 861
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	28 143	22 897	6 635	5 471
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	1 601	591	377	141
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	0	0	0	0
Przepływy pieniężne netto, razem	29 744	23 488	7 012	5 613

	w tys. zł			w tys. EUR		
	31.03.2026	31.12.2025	31.03.2025	31.03.2026	31.12.2025	31.03.2025
Aktywa, razem	185 669	176 989	132 303	43 286	41 874	31 622
Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	26 459	67 129	18 329	6 168	15 882	4 381
Zobowiązania długoterminowe	0	0	0	0	0	0
Zobowiązania krótkoterminowe	9 295	48 198	6 572	2 167	11 403	1 571
Kapitał własny	159 208	109 860	113 973	37 117	25 992	27 241
Kapitał zakładowy	5 057	4 757	5 209	1 179	1 125	1 245
Liczba akcji (w szt.) na koniec okresu sprawozdawczego	50 568 620	47 568 620	52 086 850	50 568 620	47 568 620	52 086 850

	w zł		w EUR	
	01.01.2026- 31.03.2026	01.01.2025- 31.03.2025	01.01.2026- 31.03.2026	01.01.2025- 31.03.2025
Zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (średnia ważona)	1,06	0,60	0,25	0,14
Rozwodniony zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (średnia ważona)	1,06	0,60	0,25	0,14
Wartość księgowa na jedną akcję	3,15	2,19	0,73	0,52
Rozwodniona wartość księgowa na jedną akcję	3,15	2,19	0,73	0,52
Zadeklarowana lub wypłacona dywidenda na jedną akcję	0,00	0,00	0,00	0,00

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

- poszczególne pozycje aktywów, zobowiązań i kapitału własnego przeliczono według średnich kursów ogłoszonych przez Narodowy Bank Polski obowiązujących na dzień 31 marca 2026 r. w wysokości 1 EURO = 4,2894 zł, na dzień 31 grudnia 2025 r. w wysokości 1 EURO = 4,2267 zł, na dzień 31 marca 2025 r. w wysokości 1 EURO = 4,839 zł,
- poszczególne pozycje rachunku zysków i strat oraz rachunku przepływów pieniężnych przeliczono według kursów stanowiących średnią arytmetyczną średnich kursów ustalonych przez Narodowy Bank Polski na ostatni dzień każdego zakończonego miesiąca za okres sprawozdawczy zakończony dnia 31 marca 2026 r. oraz 31 marca 2025 r. (odpowiednio: 1 EURO = 4,2419 zł i 1 EURO = 4,1848 zł).

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

ZA OKRES OD 1 STYCZNIA DO 31 MARCA 2026 ROKU

		01.01.2026 – 31.03.2026	01.01.2026 – 31.03.2026	01.01.2025 – 31.03.2025	01.01.2025 – 31.03.2025
I	Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów, w tym:	36 508	36 508	24 434	24 434
-	od jednostek powiązanych	0	0	0	0
1	Przychody netto ze sprzedaży produktów	36 508	36 508	24 434	24 434
2	Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów	0	0	0	0
II	Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów, w tym:	2 687	2 687	2 475	2 475
-	jednostkom powiązanych	0	0	0	0
1	Koszt wytworzenia sprzedanych produktów	2 687	2 687	2 475	2 475
2	Wartość sprzedanych towarów i materiałów	0	0	0	0
III	Zysk (strata) brutto ze sprzedaży	33 821	33 821	21 959	21 959
IV	Koszty sprzedaży	16 470	16 470	12 045	12 045
V	Koszty ogólnego zarządu	1 972	1 972	1 562	1 562
VI	Zysk (strata) ze sprzedaży	15 379	15 379	8 352	8 352
VII	Pozostałe przychody operacyjne	19	19	134	134
1	Zysk ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	0	0	0	0
2	Dotacje	0	0	0	0
3	Aktualizacja wartości aktywów finansowych				
4	Inne przychody operacyjne	19	19	134	134
VIII	Pozostałe koszty operacyjne	0	0	6	6
1	Strata ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	0	0	0	0
2	Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych	0	0	0	0
3	Inne koszty operacyjne	0	0	6	6
IX	Zysk (strata) z działalności operacyjnej	15 397	15 397	8 480	8 480
X	Przychody finansowe	1 153	1 153	1 171	1 171
1	Dywidendy i udziały w zyskach, w tym:	0	0	0	0
a	od jednostek powiązanych	0	0	0	0
-	w których emitent posiada zaangażowanie w kapitale	0	0	0	0
b	od pozostałych jednostek, w tym:	0	0	0	0
-	w których emitent posiada zaangażowanie w kapitale	0	0	0	0
2	Odsetki, w tym:	918	918	746	746
-	od jednostek powiązanych	0	0	0	0
3	Zysk z tytułu rozchodu aktywów finansowych, w tym:	69	69	130	130
-	w jednostkach powiązanych				
4	Aktualizacja wartości inwestycji	166	166	295	295
5	Inne	0	0	0	0
XI	Koszty finansowe	1	1	1	1
1	Odsetki w tym:	0	0	0	0
-	dla jednostek powiązanych	0	0	0	0
2	Strata z tytułu rozchodu aktywów finansowych, w tym:	0	0	0	0
-	dla jednostek powiązanych				
3	Aktualizacja wartości inwestycji	0	0	0	0
4	Inne	1	1	1	1

		01.01.2026 – 31.03.2026	01.01.2026 – 31.03.2026	01.01.2025 – 31.03.2025	01.01.2025 – 31.03.2025
XII	Udział w zyskach (stratach) jednostek podporządkowanych wycenianych metodą praw własności	0	0	0	0
XIII	Zysk (strata) brutto	16 549	16 549	9 650	9 650
XIV	Podatek dochodowy	-3 201	-3 201	-1 861	-1 861
a	część bieżąca	-2 864	-2 864	-1 410	-1 410
b	część odroczone	-338	-338	-451	-451
XV	Pozostałe obowiązkowe zmniejszenia zysku (zwiększenia straty)	0	0	0	0
XVI	Zysk (strata) netto	13 348	13 348	7 790	7 790
	Zysk (strata) netto (zannualizowany)	53 392	53 392	55 719	55 719
	Średnia ważona liczba akcji zwykłych (w szt.)	50 568 620	50 568 620	52 086 850	52 086 850
	Zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł)	1,06	1,06	1,07	1,07
	Średnia ważona rozwodniona liczba akcji zwykłych (w szt.)	50 568 620	50 568 620	52 086 850	52 086 850
	Rozwodniony zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł)	1,06	1,06	1,07	1,07

Zannualizowany zysk netto = w przypadku danych za pierwszy kwartał 2026 roku to wynik finansowy netto za pierwszy kwartał 2026 roku pomnożony przez 4. Dla danych za pierwszy kwartał 2025 roku podany został zysk netto za rok 2025.

ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ NA DZIEŃ 31 MARCA 2026 ROKU

		Stan na 31.03.2026	Stan na 31.12.2025	Stan na 31.12.2025	Stan na 31.03.2025
	AKTYWA				
	Aktywa trwałe	56 136	56 871	56 871	57 175
1	Wartości niematerialne i prawne, w tym:	30	30	30	0
1.1	Wartość firmy	0	0	0	0
2	Rzeczowe aktywa trwałe	1 987	2 152	2 152	2 608
3	Należności długoterminowe	55	55	55	55
3.1	Od jednostek powiązanych	0	0	0	0
3.2	Od pozostałych jednostek, w których emitent posiada zaangażowanie w kapitale	0	0	0	0
3.3	Od pozostałych jednostek	55	55	55	55
4	Inwestycje długoterminowe	51 077	31 301	31 301	52 457
4.1	Nieruchomości	0	0	0	0
4.2	Wartości niematerialne i prawne	0	0	0	0
4.3	Długoterminowe aktywa finansowe	31 067	31 301	31 301	32 446
a	w jednostkach powiązanych, w tym:	20 010	20 010	20 010	20 010
-	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	2 334	2 334	2 334	2 334
c	w pozostałych jednostkach	28 733	28 967	28 967	30 112
4.4	Inne inwestycje długoterminowe	0	0	0	0
5	Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	2 987	3 323	3 323	2 055
5.1	Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	2 987	3 323	3 323	2 055
5.2	Inne rozliczenia międzyokresowe	0	0	0	0
	Aktywa obrotowe	129 533	120 118	120 118	75 128
1	Zapasy	0	0	0	0
2	Należności krótkoterminowe	11 986	31 416	31 416	9 172
2.1	Od jednostek powiązanych	0	0	0	0
2.2	Od pozostałych jednostek, w których emitent posiada zaangażowanie w kapitale	0	0	0	0
2.3	Od pozostałych jednostek	11 986	31 416	31 416	9 172
3	Inwestycje krótkoterminowe	117 399	88 254	88 254	65 743
3.1	Krótkoterminowe aktywa finansowe	117 399	88 254	88 254	65 743
a	w jednostkach powiązanych	0	0	0	0
b	w pozostałych jednostkach	859	1 458	1 458	0
c	środki pieniężne i inne aktywa pieniężne	116 540	86 796	86 796	65 743
3.2	Inne inwestycje krótkoterminowe	0	0	0	0
4	Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	148	448	448	213
III	Należne wpłaty na kapitał (fundusz) podstawowy	0	0	0	0
IV	Udziały (akcje) własne	0	0	0	0
	AKTYWA RAZEM	185 669	176 989	176 989	132 303

		Stan na 31.03.2026	Stan na 31.12.2025	Stan na 31.12.2025	Stan na 31.03.2025
	PASYWA				
I	Kapitał własny	159 208	109 860	109 860	113 973
1	Kapitał zakładowy	5 057	4 757	4 757	5 209
2	Kapitał zapasowy	82 125	46 425	46 425	33 640
3	Kapitał z aktualizacji wyceny	0	0	0	0
4	Pozostałe kapitały rezerwowe	2 959	2 959	2 959	26 285
5	Zysk (strata) z lat ubiegłych	55 716	0	0	41 050
6	Zysk (strata) netto	13 351	55 719	55 719	7 790
7	Odpisy z zysku netto w ciągu roku obrotowego (wielkość ujemna)	0	0	0	0
II	Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	26 459	67 129	67 129	18 329
1	Rezerwy na zobowiązania	8 568	13 497	13 497	5 979
1.1	Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	1 229	1 227	1 227	940
1.2	Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne	134	134	134	93
a	długoterminowa	133	133	133	93
b	krótkoterminowa	1	1	1	1
1.3	Pozostałe rezerwy	7 207	12 136	12 136	4 947
a	długoterminowe	4 016	4 286	4 286	397
b	krótkoterminowe	3 191	7 850	7 850	4 550
2	Zobowiązania długoterminowe	0	0	0	0
2.1	Wobec jednostek powiązanych	0	0	0	0
2.2	Wobec pozostałych jednostek, w których emitent posiada zaangażowanie w kapitale	0	0	0	0
2.3	Wobec pozostałych jednostek	0	0	0	0
3	Zobowiązania krótkoterminowe	9 295	48 198	48 198	6 572
3.1	Wobec jednostek powiązanych	2 106	1 936	1 936	1 627
3.2	Wobec pozostałych jednostek, w których emitent posiada zaangażowanie w kapitale	0	0	0	0
3.3	Wobec pozostałych jednostek	7 189	46 262	46 262	4 945
3.4	Fundusze specjalne	0	0	0	0
4	Rozliczenia międzyokresowe	8 596	5 434	5 434	5 778
4.1	Ujemna wartość firmy	0	0	0	0
4.2	Inne rozliczenia międzyokresowe	8 596	5 434	5 434	5 778
a	długoterminowe	0	0	0	0
b	krótkoterminowe	8 596	5 434	5 434	5 778
	PASYWA RAZEM	185 667	176 989	176 989	132 302
	Wartość księgową	159 208	109 860	109 860	113 973
	Liczba akcji (w szt.)	50 568 620	47 568 620	47 568 620	52 086 850
	Wartość księgową na jedną akcję (w zł)	3,15	2,31	2,31	2,19
	Rozwodniona liczba akcji (w szt.)	50 568 620	47 568 620	47 568 620	52 086 850
	Rozwodniona wartość księgową na jedną akcję (w zł)	3,15	2,31	2,31	2,19

	POZYCJE POZABILANSOWE	Stan na 31.03.2026	Stan na 31.12.2025	Stan na 31.12.2025	Stan na 31.03.2025
1	Należności warunkowe	0	0	0	2 023
1.1	Od jednostek powiązanych (z tytułu)	0	0	0	0
-	otrzymanych gwarancji i poręczeń	0	0	0	0
1.2	Od pozostałych jednostek (z tytułu)	0	0	0	2 023
-	otrzymanych gwarancji i poręczeń	0	0	0	0
-	aktywo warunkowe z tytułu zmiennej opłaty za zarządzanie	0	0	0	2 023
2	Zobowiązania warunkowe	0	0	0	0
2.1	Na rzecz jednostek powiązanych (z tytułu)	0	0	0	0
-	udzielonych gwarancji i poręczeń	0	0	0	0
2.2	Na rzecz pozostałych jednostek (z tytułu)	0	0	0	0
-	zobowiązanie warunkowe z tytułu zmiennej opłaty za zarządzanie	0	0	0	0
3	Inne (z tytułu)	0	0	0	0
	Pozycje pozabilansowe, razem	0	0	0	0

ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE Z PRZEPLYWÓW PIENIĘŻNYCH ZA OKRES OD 1 STYCZNIA DO 31 MARCA 2026 ROKU

		01.01.2026 – 31.03.2026	01.01.2026 – 31.03.2026	01.01.2025 – 31.03.2025	01.01.2025 – 31.03.2025
A	Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej				
	(metoda bezpośrednia)				
	Wpływy				
	Sprzedaż				
	Inne wpływy z działalności operacyjnej				
	Wydatki				
	Dostawy i usługi				
	Wynagrodzenia netto				
	Ubezpieczenia społeczne i zdrowotne oraz inne świadczenia				
	Podatki i opłaty o charakterze publicznoprawnym				
	Inne wydatki operacyjne				
	Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej (I-II) - metoda bezpośrednia				
	(metoda pośrednia)				
I	Zysk (strata) netto	13 348	13 348	7 790	7 790
II	Korekty razem	14 795	14 795	15 109	15 109
1	Udział w (zyskach) stratach netto jednostek podporządkowanych wycenianych metodą praw własności	0	0	0	0
2	Amortyzacja	166	166	205	205
3	(Zyski) straty z tytułu różnic kursowych	0	0	0	0
4	Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)	-533	-533	-746	-746
5	(Zysk) strata z działalności inwestycyjnej	-235	-235	-295	-295
6	Zmiana stanu rezerw	-4 928	-4 928	-5 006	-5 006
7	Zmiana stanu zapasów	0	0	0	0
8	Zmiana stanu należności	19 430	19 430	21 454	21 454
9	Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych, z wyjątkiem pożyczek i kredytów	-2 903	-2 903	-3 674	-3 674
10	Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	3 798	3 798	3 169	3 169
11	Inne korekty	0	0	2	2
III	Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej (I+/-II) - metoda pośrednia	28 143	28 143	22 897	22 897
B	Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej				
I	Wpływy	1 601	1 601	746	746
1	Zbycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	0	0	0	0
2	Zbycie inwestycji w nieruchomości oraz wartości niematerialne i prawne	0	0	0	0
3	Z aktywów finansowych, w tym:	1 601	1 601	746	746
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	1 601	1 601	746	746
-	zbycie aktywów finansowych	0	0	0	0

QUERCUS TOWARZYSTWO FUNDUSZY INWESTYCYJNYCH S.A.
 ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE FINANSOWE
 SPORZĄDZONE ZGODNIE Z USTAWĄ Z DNIA 29.09.1994 R. O RACHUNKOWOŚCI
 ZA OKRES 3 MIESIĘCY OD DNIA 1 STYCZNIA DO 31 MARCA 2026 ROKU
 (W TYS. ZŁ)

		01.01.2026 – 31.03.2026	01.01.2026 – 31.03.2026	01.01.2025 – 31.03.2025	01.01.2025 – 31.03.2025
-	dywidendy i udziały w zyskach	0	0	0	0
-	spłata udzielonych pożyczek długoterminowych	0	0	0	0
-	odsetki	533	533	746	746
-	inne wpływy z aktywów finansowych	1 068	1 068	0	0
-	Inne wpływy inwestycyjne	0	0	0	0
II	Wydatki	0	0	155	155
1	Nabycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	0	0	155	155
2	Inwestycje w nieruchomości oraz wartości niematerialne i prawne	0	0	0	0
3	Na aktywa finansowe, w tym:	0	0	0	0
a)	w jednostkach powiązanych	0	0	0	0
-	nabycie aktywów finansowych	0	0	0	0
-	udzielone pożyczki długoterminowe	0	0	0	0
b)	w pozostałych jednostkach	0	0	0	0
-	nabycie aktywów finansowych	0	0	0	0
-	udzielone pożyczki długoterminowe	0	0	0	0
4	Inne wydatki inwestycyjne	0	0	0	0
III	Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej (I-II)	1 601	1 601	591	591
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	0	0	0	0
1	Nabycie akcji (udziałów) własnych	0	0	0	0
2	Dywidendy i inne wypłaty na rzecz właścicieli	0	0	0	0
3	Inne, niż wypłaty na rzecz właścicieli, wydatki z tytułu podziału zysku	0	0	0	0
4	Spłaty kredytów i pożyczek	0	0	0	0
5	Wykup dłużnych papierów wartościowych	0	0	0	0
6	Z tytułu innych zobowiązań finansowych	0	0	0	0
7	Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego	0	0	0	0
8	Odsetki	0	0	0	0
9	Inne wydatki finansowe	0	0	0	0
III	Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej (I-II)	0	0	0	0
D	Przepływy pieniężne netto, razem (A.III+/- B.III+/-C.III)	29 744	29 744	23 488	23 488
E	Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych, w tym:	29 744	29 744	23 488	23 488
-	zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych	0	0	0	0
F	Środki pieniężne na początek okresu	86 796	86 796	42 255	42 255
G	Środki pieniężne na koniec okresu (F+/- D), w tym:	116 540	116 540	65 743	65 743
-	o ograniczonej możliwości dysponowania	0	0	0	0

ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM

ZA OKRES OD 1 STYCZNIA DO 31 MARCA 2026 ROKU

		01.01.2026 – 31.03.2026	01.01.2026 – 31.03.2026	01.01.2025 – 31.12.2025	01.01.2025 – 31.03.2005
I	Kapitał własny na początek okresu (BO)	109 860	109 860	106 184	106 184
a)	zmiany przyjętych zasad (polityki) rachunkowości	0	0	0	0
b)	korekty błędów	0	0	0	0
I.a.	Kapitał własny na początek okresu (BO), po uzgodnieniu do danych porównywalnych	109 860	109 860	106 184	106 184
1	Kapitał zakładowy na początek okresu	4 757	4 757	5 209	5 209
1.1	Zmiany kapitału zakładowego	300	300	452	0
a)	zwiększenia (z tytułu)	300	300	61	0
-	emisji akcji (wydania udziałów)	0	0	61	0
b)	zmniejszenia (z tytułu)	0	0	513	0
-	umorzenia akcji (udziałów)	0	0	513	0
1.2	Kapitał zakładowy na koniec okresu	5 057	5 057	4 757	5 209
2	Kapitał zapasowy na początek okresu	46 425	46 425	33 640	33 640
2.1	Zmiany kapitału zapasowego	35 700	35 700	12 785	0
a)	zwiększenia (z tytułu)	35 700	35 700	12 785	0
-	rozwiązanie kapitału rezerwowego	0	0	5 847	0
-	z podziału zysku (ustawowo)	0	0	0	0
-	z podziału zysku (ponad wymaganą ustawowo minimalną wartość)	0	0	0	0
-	nadwyżka wartości sprzedaży nadwartość nominalną akcji	35 700	35 700	6 939	0
b)	zmniejszenia (z tytułu)	0	0	0	0
-	pokrycie straty	0	0	0	0
-	wydzielenie kapitału rezerwowego na koszty skupu akcji własnych	0	0	0	0
2.2	Kapitał zapasowy na koniec okresu	82 125	82 125	46 425	33 640
3	Kapitał z aktualizacji wyceny na początek okresu	0	0	0	0
3.1	Zmiany kapitału z aktualizacji wyceny	0	0	0	0
-	zmiany przyjętych zasad (polityki) rachunkowości	0	0	0	0
a)	zwiększenia (z tytułu)	0	0	0	0
-					
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	2 959	2 959	26 285	26 285
4.1	Zmiany pozostałych kapitałów rezerwowych	0	0	(23 326)	0
a)	zwiększenia (z tytułu)	0	0	41 563	0
-	kapitał rezerwowy na koszty skupu akcji własnych	0	0	41 050	0
-	kapitał rezerwowy z obniżenia kapitału zakładowego	0	0	513	0
b)	zmniejszenia (z tytułu)	0	0	(64 889)	0
-	rozwiązanie kapitału rezerwowego	0	0	(64 889)	0
4.2	Pozostałe kapitały rezerwowe na koniec okresu	2 959	2 959	2 959	26 285

QUERCUS TOWARZYSTWO FUNDUSZY INWESTYCYJNYCH S.A.
 ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE FINANSOWE
 SPORZĄDZONE ZGODNIE Z USTAWĄ Z DNIA 29.09.1994 R. O RACHUNKOWOŚCI
 ZA OKRES 3 MIESIĘCY OD DNIA 1 STYCZNIA DO 31 MARCA 2026 ROKU
 (W TYS. ZŁ)

		01.01.2026 – 31.03.2026	01.01.2026 – 31.03.2026	01.01.2025 – 31.12.2025	01.01.2025 – 31.03.2005
5	Zysk (strata) z lat ubiegłych na początek okresu	55 719	55 719	41 050	41 050
5.1	Zysk z lat ubiegłych na początek okresu	55 719	55 719	41 050	41 050
a)	zmiany przyjętych zasad (polityki) rachunkowości	0	0	0	0
b)	korekty błędów	0	0	0	0
5.2	Zysk z lat ubiegłych na początek okresu, po uzgodnieniu do danych porównywalnych	55 719	55 719	41 050	41 050
a)	zwiększenia (z tytułu)	0	0		0
-	podziału zysku z lat ubiegłych	0	0		0
b)	zmniejszenia (z tytułu)	0	0	(41 050)	0
-	kapitał rezerwowy z zysku roku 2024	0	0	(41 050)	0
	kapitał rezerwowy z zysku roku	0	0	0	0
5.3	Zysk z lat ubiegłych na koniec okresu	55 719	55 719	0	41 050
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
5.6	Strata z lat ubiegłych na koniec okresu	0	0	0	0
5.7	Zysk (strata) z lat ubiegłych na koniec okresu	55 719	55 719	0	0
6	Wynik netto	13 348	13 348	55 719	7 790
a)	zysk netto	13 348	13 348	55 719	7 790
b)	strata netto	0	0	0	0
c)	odpisy z zysku	0	0	0	0
II	Kapitał własny na koniec okresu (BZ)	159 208	159 208	109 860	113 973
III	Kapitał własny, po uwzględnieniu proponowanego podziału zysku (pokrycia straty)	159 208	159 208	109 860	113 973

OŚWIADCZENIE EMITENTA

Niniejszy Skonsolidowany Raport Grupy Kapitałowej Quercus Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A. za I kwartał 2024 roku zawierający:

- Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie Grupy Kapitałowej Quercus TFI S.A. sporządzone za okres 3 miesięcy od dnia 1 stycznia do 31 marca 2026 r. zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej w kształcie zatwierdzonym przez Unię Europejską oraz
- Śródroczne skrócone jednostkowe sprawozdanie finansowe Quercus Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A. za okres 3 miesięcy od dnia 1 stycznia do 31 marca 2026 r. zgodnie z przepisami ustawy z dnia 29 września 1994 roku o rachunkowości,

został sporządzony i zatwierdzony dnia 16 kwietnia 2026 roku do publikacji w dniu 17 kwietnia 2026 roku.

Agnieszka Strzelczyk

Główna Księgowa

Sebastian
Buczek

Artur
Paderewski

Piotr
Płuska

Paweł
Pasternok

Maciej
Klimczak

Zbigniew
Jakubowski

Agnieszka
Strzelczyk

Paweł
Karczewski

Podpisy Członków Zarządu Jednostki dominującej