

II. DODATKOWE INFORMACJE I OBJAŚNIENIA

A. NOTY OBJAŚNIAJĄCE

1. INFORMACJE O ZNACZĄCYCH ZDARZENIACH, JAKIE NASTAPIŁY PO DNIU BILANSOWYM, A NIE UWZGLĘDNIONYCH W SPRAWOZDANIU FINANSOWYM

Nie wystąpiły zdarzenia, które nie są uwzględnione w sprawozdaniu finansowym.

2. INFORMACJE O WSPÓLNYCH PRZEDSIĘWZIĘCIACH, KTÓRE NIE PODLEGAJĄ KONSOLIDACJI

W roku 2017 oraz 2016 Spółka nie podejmowała wspólnych przedsięwzięć, które nie podlegają konsolidacji.

3. INFORMACJE O ZOBOWIĄZANIACH KRÓTKOTERMINOWYCH ZABEZPIECZONYCH NA MAJĄTKU EMITENTA

W roku 2017 oraz 2016 Spółka nie posiada zobowiązań zabezpieczonych na majątku Spółki.

4. TRANSAKCJE Z JEDNOSTKAMI POWIĄZANYMI

Spółka w okresie od 01 stycznia do dnia 31 grudnia 2017 roku oraz w okresie porównawczym nie zawierała transakcji z jednostkami powiązanyymi.

B. DODATKOWE NOTY OBJAŚNIAJĄCE

5. INFORMACJE O INSTRUMENTACH FINANSOWYCH

Instrumenty finansowe w okresie 01.01.2017 r. - 31.12.2017 r.

Długoterminowe aktywa finansowe w okresie 01.01.2017 r. - 31.12.2017 r.					
w jednostkach powiązanych					
	aktywa finansowe przeznaczone do obrotu	zobowiązania własne	należności własne i pożyczki udzielone	Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży	aktywa finansowe utrzymane do terminu wymagalności
stan na początek okresu	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
zwiększenia z tytułu:	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
zmniejszenia	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
stan na koniec okresu	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
w pozostałych jednostkach					

	aktywa finansowe przeznaczone do obrotu	zobowiązania własne	należności własne i pożyczki udzielone	Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży	aktywa finansowe utrzymane do terminu wymagalności
stan na początek okresu	0,00	0,00	0,00	4 052 400,00	0,00
zwiększenia z tytułu:	0,00	0,00	0,00	2 137 070,00	0,00
wycena jednostek uczestnictwa / certyfikatów inwestycyjnych	0,00	0,00	0,00	137 070,00	0,00
zakup jednostek uczestnictwa / certyfikatów inwestycyjnych	0,00	0,00	0,00	2 000 000,00	0,00
zmniejszenia	0,00	0,00	0,00	1 093 500,00	0,00
Sprzedaz jednostek uczestnictwa / certyfikatów inwestycyjnych	0,00	0,00	0,00	1 093 500,00	0,00
stan na koniec okresu	0,00	0,00	0,00	5 095 970,00	0,00
Krótkoterminowe aktywa finansowe w okresie 01.01.2017 r. - 31.12.2017 r.					
w jednostkach powiązanych					
	aktywa finansowe przeznaczone do obrotu	zobowiązania własne	należności własne i pożyczki udzielone	Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży	aktywa finansowe utrzymane do terminu wymagalności
stan na początek okresu	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
zwiększenia z tytułu:	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
zmniejszenia z tytułu:	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
stan na koniec okresu	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
w pozostałych jednostkach					
	aktywa finansowe przeznaczone do obrotu	zobowiązania własne	należności własne i pożyczki udzielone	Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży	aktywa finansowe utrzymane do terminu wymagalności
stan na początek okresu	0,00	11 241 562,76	18 451 379,46	0,00	0,00
zwiększenia z tytułu:	0,00	11 578 218,68	19 767 655,11	0,00	0,00
lokata bankowa	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
odsetki	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
zakup bonów skarbowych	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
wycena bonów skarbowych	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
działalność operacyjna Spółki	0,00	11 578 218,68	19 767 655,11	0,00	0,00
zmniejszenia z tytułu:	0,00	11 241 562,76	18 451 379,46	0,00	0,00
wykup bonów skarbowych/lokaty	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
splata należności/zobowi azań	0,00	11 241 562,76	18 451 379,46	0,00	0,00
stan na koniec okresu	0,00	11 578 218,68	19 767 655,11	0,00	0,00

Instrumenty finansowe w okresie 01.01.2016 r. - 31.12.2016 r.

Długoterminowe aktywa finansowe w okresie 01.01.2016 r. - 31.12.2016 r.					
w jednostkach powiązanych					
	aktywa finansowe przeznaczone do obrotu	zobowiązania własne	należność i własne i pożyczki udzielone	Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży	aktywa finansowe utrzymane do terminu wymagalności
stan na początek okresu	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
zwiększenia z tytułu:	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
zmniejszenia	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
stan na koniec okresu	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
w pozostałych jednostkach					
	aktywa finansowe przeznaczone do obrotu	zobowiązania własne	należności własne i pożyczki udzielone	Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży	aktywa finansowe utrzymane do terminu wymagalności
stan na początek okresu	0,00	0,00	0,00	3 933 100,00	0,00
zwiększenia z tytułu:	0,00	0,00	0,00	119 300,00	0,00
wycena jednostek uczestnictwa	0,00	0,00	0,00	119 300,00	0,00
zakup jednostek uczestnictwa	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
zmniejszenia	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
stan na koniec okresu	0,00	0,00	0,00	4 052 400,00	0,00
Krótkoterminowe aktywa finansowe w okresie 01.01.2016 r. - 31.12.2016 r.					
w jednostkach powiązanych					
	aktywa finansowe przeznaczone do obrotu	zobowiązania własne	należności własne i pożyczki udzielone	Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży	aktywa finansowe utrzymane do terminu wymagalności
stan na początek okresu	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
zwiększenia z tytułu:	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
zmniejszenia z tytułu:	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
stan na koniec okresu	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
w pozostałych jednostkach					
	aktywa finansowe przeznaczone do obrotu	zobowiązania własne	należności własne i pożyczki udzielone	Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży	aktywa finansowe utrzymane do terminu wymagalności
stan na początek okresu	0,00	12 190 668,23	20 575 726,57	0,00	0,00
zwiększenia z tytułu:	0,00	11 241 562,76	18 451 379,46	0,00	0,00
lokata bankowa	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
odsetki	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
zakup bonów skarbowych	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
wycena bonów	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00

skarbowych					
działalność operacyjna Spółki	0,00	11 241 562,76	18 451 379,46	0,00	0,00
zmniejszenia z tytułu:	0,00	12 190 668,23	20 575 726,57	0,00	0,00
wykup bonów skarbowych/lokaty	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
spłata należności/zobowiązań	0,00	12 190 668,23	20 575 726,57	0,00	0,00
stan na koniec okresu	0,00	11 241 562,76	18 451 379,46	0,00	0,00

Spółka nie posiada aktywów i zobowiązań finansowych przeznaczonych do obrotu.

6. WYCENA AKTYWÓW I ZOBOWIĄZAŃ FINANSOWYCH

Wartość bilansowa należności i zobowiązań została ustalona w kwocie wymagalnej zapłaty. W 2017 roku, jak również w 2016 roku, nie wystąpiły przychody z tytułu odsetek od udzielonych pożyczek i należności własnych. Wartość jednostek uczestnictwa i certyfikatów inwestycyjnych funduszy inwestycyjnych została ustalona w oparciu o ostatnią dostępną na dzień bilansowy wycenę jednostek uczestnictwa/certyfikatów inwestycyjnych zamieszczoną na stronie internetowej spółki.

7. POZYCJE POZABILANSOWE

Na dzień 31 grudnia 2017 roku i na dzień 31 grudnia 2016 roku nie ma pozycji pozabilansowych.

8. CELE I ZASADY ZARZĄDZANIA RYZYKIEM RYNKOWYM

Spółka narażona jest na ryzyko rynkowe obejmujące ryzyko zmiany stóp procentowych. Spółka narażona jest przede wszystkim na ryzyko rynkowe dotyczące zmiany ceny jednostek uczestnictwa i certyfikatów inwestycyjnych.

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

Spółka posiada procedury określające zasady inwestowania w instrumenty finansowe na własny rachunek zawarte w „Regulaminie wewnętrznym nabywania lub zbywania na własny rachunek maklerskich instrumentów finansowych”.

Z uwagi na bardzo ograniczony zakres prowadzonych inwestycji, Spółka nie posiada pisemnych wytycznych i zaleceń w zakresie zarządzania ryzykiem rynkowym, które określają jej całościowe strategie operacyjne, poziom tolerancji ryzyka oraz ogólną filozofię zarządzania ryzykiem, a także nie opracowała procedur mających na celu zapewnienie terminowego i szczegółowego monitorowania i kontrolowania transakcji zabezpieczających. Spółka nie stosuje zabezpieczeń transakcji finansowych z uwagi na niski poziom ryzyka inwestycji w instrumenty dłużne Skarbu Państwa, lokaty bankowe, jednostki uczestnictwa oraz certyfikaty inwestycyjne własnych funduszy inwestycyjnych. Zarówno instrumenty dłużne, jak i jednostki uczestnictwa oraz certyfikaty inwestycyjne są narażone na zmianę wartości podyktowaną zmieniającymi się warunkami rynkowymi. W ocenie Spółki skala

potencjalnych niekorzystnych z punktu widzenia wyceny składników portfela zmian jest na tyle nieistotna, że Spółka postanowiła nie stosować żadnych zabezpieczeń transakcji portfelowych.

9. RYZYKO STOPY PROCENTOWEJ

Narażenie Spółki na ryzyko rynkowe wywołane zmianami stóp procentowych dotyczy przede wszystkim inwestycji w dłużne papiery wartościowe, których cena rynkowa jest uzależniona od zmieniających się stóp procentowych oraz pośrednio dotyczy cen jednostek uczestnictwa oraz certyfikatów inwestycyjnych, zwłaszcza opartych na wycenie tych instrumentów. Spółka nie zabezpiecza swego portfela inwestycyjnego za pomocą pochodnych instrumentów finansowych. W celu zapewnienia jego płynności, Spółka posiada w nim głównie lokaty bankowe, jednostki uczestnictwa, certyfikaty inwestycyjne.

W przypadku jednostek uczestnictwa oraz certyfikatów inwestycyjnych, których emitentem są fundusze zarządzane przez Spółkę, nie ma ograniczeń w dysponowaniu przedmiotem tej inwestycji, z zastrzeżeniem, że wykup certyfikatów inwestycyjnych następuje raz w roku.

W roku 2017 oraz 2016 Spółka nie dokonywała inwestycji w dłużne papiery wartościowe.

10. RYZYKO WALUTOWE

W okresie od 01 stycznia do 31 grudnia 2017 roku oraz w poprzednim roku obrotowym Spółka nie była narażona na ryzyko walutowe z tytułu zawieranych transakcji.

11. RYZYKO KREDYTOWE

Ryzyko kredytowe Spółki to przede wszystkim ryzyko związane z należnościami własnymi, lokatami terminowymi. Maksymalna wartość kwoty narażonej na ryzyko kredytowe jest równa wartości bilansowej. Należności są krótkoterminowe i pochodzą głównie od funduszy i subfunduszy zarządzanych przez Spółkę. Spółka lokuje wolne środki w lokaty terminowe głównie w Idea Bank S.A. i Volkswagen Bank S.A.

12. RYZYKO UTRATY PŁYNNOŚCI FINANSOWEJ ORAZ ZAKŁÓCEŃ PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH

Charakter transakcji i aktywów finansowych Spółki oraz brak ponoszonych kosztów zewnętrznych źródeł finansowania, powoduje, że ryzyko związane z płynnością jest dla Spółki niewielkie. Wolne środki finansowe Spółki ulokowane są głównie w lokatach terminowych oraz trzymane są na rachunkach bankowych.

13. KONCENTRACJA RYZYKA KREDYTOWEGO

Ryzyko kredytowe Spółki to przede wszystkim ryzyko związane z należnościami własnymi oraz lokatami terminowymi. Z uwagi na charakter inwestycji ryzyko kredytowe nie jest zabezpieczone pochodnymi instrumentami pochodnymi. Maksymalna strata z inwestycji jest

ograniczona do wysokości kwot należności, lokat terminowych oraz kosztów zakupu papierów wyemitowanych przez Skarb Państwa. Dłużne papiery skarbowe należą do najbezpieczniejszych instrumentów finansowych, obciążonych niskim ryzykiem niewypłacalności emitenta.

Spółka nie była narażona na wyżej wymienione ryzyko z uwagi na brak inwestycji w instrumenty dłużne.

14. INFORMACJE O PRZYCHODACH, KOSZTACH I WYNIKACH DZIAŁALNOŚCI ZANIECHANEJ W DANYM OKRESIE LUB PRZEWIDZIANEJ DO ZANIECHANIA W NASTĘPNYM OKRESIE

Nie dotyczy.

15. KOSZT WYTWORZENIA ŚRODKÓW TRWAŁYCH W BUDOWIE, ŚRODKÓW TRWAŁYCH NA WŁASNE POTRZEBY

Nie dotyczy.

16. PONIESIONE NAKŁADY INWESTYCYJNE ORAZ PLANOWANE W OKRESIE NAJBLIŻSZYCH 12 MIESIĘCY OD DNIA BILANSOWEGO NAKŁADY INWESTYCYJNE, W TYM NA NIEFINANSOWE AKTYWA TRWAŁE; ODRĘBNIENIE NALEŻY WYKAZAĆ PONIESIONE I PLANOWANE NAKŁADY NA OCHRONĘ ŚRODOWISKA NATURALNEGO

W okresie od 1 stycznia do 31 grudnia 2017 roku Spółka dokonała wydatków związanych z zakupem sprzętu informatycznego w wysokości 134 539,33 złotych brutto oraz 29 520,00 złotych brutto na wartości niematerialne i prawne. W roku 2017 Spółka nabyła na podstawie umowy leasingu środki transportu o wartości początkowej 377 793,70 zł oraz z własnych środków na kwotę 134 278,- zł

Na datę sporządzenia niniejszego sprawozdania Emitent nie prowadzi i nie planuje żadnych istotnych inwestycji.

17. INFORMACJE O ISTOTNYCH TRANSAKCJACH ZAWARTYCH PRZEZ EMITENTA/ JEDNOSTKĘ POWIĄZANĄ Z PODMIOTAMI POWIĄZANYMI NA WARUNKACH INNYCH NIŻ RYNKOWE, WRAZ Z ICH KWOTAMI ORAZ INFORMACJAMI OKREŚLAJĄCYMI CHARAKTER TYCH TRANSAKCJI

Spółka w okresie od 01 stycznia do 31 grudnia 2017 roku oraz w okresie porównawczym nie zawierała transakcji z jednostkami powiązаныmi w rozumieniu ustawy o rachunkowości (Spółka nie posiada jednostek powiązanych).

Spółka wypłaciła natomiast wynagrodzenia członkom organów Emitenta które zostały przedstawione w pkt 15 niniejszego Sprawozdania.

18. INFORMACJE O CHARAKTERZE I CELU GOSPODARCZYM ZAWARTYCH PRZEZ EMITENTA UMÓW NIEUZGODNIONYCH W BILANCIE W ZAKRESIE NIEZBĘDNYM DO OCENY ICH WPŁYWU NA SYTUACJĘ MAJĄTKOWĄ, FINANSOWĄ I WYNIK FINANSOWY

Nie dotyczy.

19. INFORMACJE DOTYCZĄCE BŁĘDÓW PODSTAWOWYCH ORAZ DOKONANYCH KOREKT

W latach ubiegłych nie wystąpiły błędy podstawowe, które wymagałyby korekt w księgach rachunkowych 2017 roku oraz w okresie porównawczym.

20. WYNIK Z DZIAŁALNOŚCI ZANIECHANEJ

W okresie 12 miesięcy zakończonych 31 grudnia 2017 roku, jak i w poprzednim okresie porównawczym, Spółka nie zaniechała jakiegokolwiek rodzaju działalności.

21. INFORMACJE NA TEMAT ZATRUDNIENIA

Informacje o przeciętnym zatrudnieniu, z podziałem na grupy zawodowe (liczba etatów):

Grupa zatrudnionych	Okres od dnia 01 stycznia 2017 roku do dnia 31 grudnia 2017 roku	Okres od dnia 01 stycznia 2016 roku do dnia 31 grudnia 2016 roku
Zarząd	4	4
Pracownicy umysłowi	21,5	19,5
Zatrudnienie, razem	25,5	23,5

22. INFORMACJE O ŁĄCZNEJ WARTOŚCI WYNAGRODZEŃ, NAGRÓD LUB KORZYŚCI, W TYM WYNIKAJĄCYCH Z PROGRAMÓW MOTYWACYJNYCH LUB PREMIOWYCH OPARTYCH NA KAPITALE EMITENTA, W TYM PROGRAMÓW OPARTYCH NA OBLIGACJACH Z PRAWEM PIERWSZEŃSTWA, ZAMIENNYCH, WARRANTACH SUBSKRYPCYJNYCH (W PIENIĄDZU, NATURZE LUB JAKIEJKOLWIEK INNEJ FORMIE), WYPŁACONYCH, NALEŻNYCH LUB POTENCJALNIE NALEŻNYCH

Wynagrodzenia	Okres od dnia 01 stycznia 2017 roku do dnia 31 grudnia 2017 roku	Okres od dnia 01 stycznia 2016 roku do dnia 31 grudnia 2016 roku
Zarząd Spółki (łącznie z kosztami pracodawcy)	2 990 761,16	3 016 998,19
Rada Nadzorcza	78 500,00	43 000,00
Wynagrodzenia, razem	3 069 261,16	3 059 998,19

Szczegółowe informacje o wysokości wypłaconych wynagrodzeń podane zostały w sprawozdaniu Zarządu z działalności Spółki.

Począwszy od roku 2015 Członkowie Zarządu uczestniczą w programie motywacyjnym opartym o wskaźniki finansowe osiągane przez spółkę. Członkowie Zarządu w ramach wspomnianego programu motywacyjnego nie są uprawnieni do otrzymania akcji Spółki. Za rok 2016 zostało wypłacone świadczenie z programu motywacyjnego w wysokości 430 451,94 a za rok 2017 przewidziana jest do wypłaty kwota 527 033,15 zł. Członkowie Zarządu którzy nie uczestniczą w programie motywacyjnym otrzymają premię w przewidywanej wysokości 148 625,00 zł

Do dnia sporządzenia sprawozdania finansowego Członkowie Zarządu nie otrzymali wynagrodzeń, nagród lub korzyści wynikających z programów motywacyjnych lub premiovych za rok 2017. Świadczenia z tytułu realizacji programu mogą być należne Członkom Zarządu oraz wybranym, kluczowym pracownikom Spółki w okresie po zatwierdzeniu rocznego sprawozdania finansowego Emitenta przez Walne Zgromadzenie Spółki. Świadczenia te zostaną wypłacone w formie jednostek uczestnictwa.

23. INFORMACJE O WARTOŚCI NIESPŁACONYCH ZALICZEK, KREDYTÓW, POŻYCZEK, GWARANCJI, PORĘCZEŃ LUB INNYCH UMÓW ZOBOWIĄZUJĄCYCH DO ŚWIADCZEŃ NA RZECZ EMITENTA, JEDNOSTEK OD NIEGO ZALEŻNYCH, WSPÓLZALEŻNYCH I Z NIM STOWARZYSZONYCH

Nie dotyczy.

24. INFORMACJE O WYNAGRODZENIU PODMIOTU UPRAWNIONEGO DO BADANIA SPRAWOZDAŃ FINANSOWYCH

Zgodnie z uchwałą Rady Nadzorczej, do badania sprawozdań finansowych Spółki oraz Funduszy QUERCUS za wyjątkiem Future Tech FIZ, za rok obrotowy 2017 wybrana została firma Ernst & Young Audyty Polska Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Sp.k. z siedzibą w Warszawie. Ernst & Young Audyty Polska Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Sp.k. jest członkiem Krajowej Izby Biegłych Rewidentów wpisanym do rejestru podmiotów uprawnionych do badania sprawozdań finansowych pod numerem ewidencyjnym 130. Zgromadzenie Inwestorów Future Tech Fundusz Inwestycyjny Zamknięty podjęło decyzję iż badanie sprawozdania finansowego Funduszu za rok 2017 przeprowadzi firma PricewaterhouseCoopers sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie, wpisaną na listę firm audytorskich pod numerem 144

Umowa o badanie i przegląd sprawozdań finansowych Spółki i Funduszy QUERCUS za rok obrotowy 2017 r. została zawarta w dniu 19 kwietnia 2017 r. Umowa o badanie i przegląd sprawozdań finansowych Future Tech FIZ została podpisana 18 stycznia 2018 r.

Poniższa tabela przedstawia wynagrodzenie podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych wypłacone lub należne za okres 12 miesięcy zakończony 31 grudnia 2017 roku i za okres od 01 stycznia do 31 grudnia 2016 roku w podziale na rodzaje usług. Koszty prezentowane w tabeli są kosztami pokrywanymi przez Spółkę.

Rodzaj usługi	Okres od dnia 01 stycznia 2017 roku do dnia 31 grudnia 2017 roku	Okres od dnia 01 stycznia 2016 roku do dnia 31 grudnia 2016 roku
Obowiązkowe badanie sprawozdania finansowego Quercus TFI S.A.	4 305,00	4 305,00
Obowiązkowe badanie sprawozdań rocznych funduszy	151 290,00	80 565,00

Oświadczenia o zgodności zasad wyceny na podstawie Art. 220 ust. 1 Ustawy o funduszach inwestycyjnych	615,00	
Inne usługi poświadczające, w tym:	60 270,00	57 195,00
przeгляд półrocznych sprawozdań funduszy i Spółki	60 270,00	57 195,00
Razem	216 480,00	142 065,00

25. SPRAWOZDANIE FINANSOWE SKORYGOWANE WSKAŹNIKIEM INFLACJI

Z uwagi na wystąpienie niewielkiej inflacji wskaźnika zmian cen w roku 2017 i 2016 nie zaistniała konieczność korygowania sprawozdania finansowego wskaźnikiem inflacji.

26. NIEPEWNOŚĆ CO DO KONTYNUOWANIA DZIAŁALNOŚCI ORAZ KOREKTY Z TYM ZWIĄZANE

Na dzień sporządzania sprawozdania finansowego nie występują przesłanki zagrażające możliwości kontynuowania działalności przez Spółkę w okresie najbliższych 12 miesięcy od dnia bilansowego, tj. 31 grudnia 2017 roku.

27. INFORMACJE O ZMIANACH STOSOWANYCH ZASAD (POLITYKI) RACHUNKOWOŚCI I SPOSOBU SPORZĄDZANIA SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO, DOKONANYCH W STOSUNKU DO POPRZEDNIEGO ROKU OBROTOWEGO

Nie dotyczy.

28. INFORMACJE O ZNACZĄCYCH ZDARZENIACH, DOTYCZĄCYCH LAT UBIEGŁYCH, UJĘTYCH W SPRAWOZDANIU FINANSOWYM ZA BIEŻĄCY OKRES

W okresie od 1 stycznia do 31 grudnia 2017 roku oraz w okresie porównawczym nie wystąpiły zdarzenia dotyczące lat ubiegłych, w stosunku do których istniałby obowiązek ujęcia w sprawozdaniu finansowym za 2017 rok.

29. OBJAŚNIENIE RÓŻNIC POMIĘDZY DANYMI UJAWNIONYMI W SPRAWOZDANIU FINANSOWYM I DANymi PORÓWNYWALNYCH, A UPRZEDNIO SPORZĄDZONYMI I OPUBLIKOWANYMI SPRAWOZDANIAMI FINANSOWYMI

Nie dotyczy.

30. ZDARZENIA ISTOTNIE WPŁYWAJĄCE NA DZIAŁALNOŚĆ SPÓŁKI, JAKIE NASTĄPIŁY W OKRESIE SPRAWOZDAWCZYM, A TAKŻE PO JEGO ZAKOŃCZENIU, DO DNIA ZATWIERDZENIA SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

1. 26 maja 2017 r. – Towarzystwo utworzyło nowy fundusz inwestycyjny zamknięty - Future Tech FIZ;

2. 30 maja 2017 r. – utworzony został nowy subfundusz w ramach QUERCUS Parasolowy SFIO - QUERCUS Global Growth, którego strategia przewiduje inwestycje głównie na rynkach zagranicznych.
3. 9 października 2017 r. - QUERCUS Global Growth zajął I miejsce w rankingu opublikowanym w „Pulsie Biznesu” z dnia 9 października 2017 r., w kategorii funduszy akcji zagranicznych;
4. 12 października 2017 r. – Analizy Online przeprowadziły coroczny przegląd ratingów dla kluczowych funduszy QUERCUS. Wszystkie trzy oceniane fundusze otrzymały wysokie lub najwyższe ratingi. QUERCUS Agresywny i QUERCUS Stabilny otrzymały 5 gwiazdek. QUERCUS Selektywny – 4 gwiazdki;
5. 5 grudnia 2017 r. – Rozpoczyna działalność nowy autorski fundusz – Sequoia FIZ. Fundusz kierowany jest do inwestorów zamożnych. Pierwsze sprawozdanie tego funduszu sporządzone będzie na dzień 31.03.2018.

Charakterystyka instrumentów finansowych na 31 grudnia 2017 roku

	Aktywa finansowe utrzymywane do terminu wymagalności	Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży	Należności własne
Ilość instrumentów finansowych	Nie dotyczy	20 000 jednostek uczestnictwa w subfunduszu QUERCUS Ochrony Kapitału. Cel inwestycyjny – wpłata na kapitał założycielski Quercus Parasolowy SFIO. 10 000 jednostek uczestnictwa w subfunduszu QUERCUS Stabilny, 1 000 certyfikatów inwestycyjnych Sequoia FIZ – wpłata na kapitał założycielski subfunduszy QUERCUS Parasolowy SFIO i Sequoia Fundusz Inwestycyjny Zamknięty	Jako należności własne Spółka prezentuje wszystkie należności wykazywane w bilansie.
Wartość instrumentów finansowych	Nie dotyczy	Wartość nominalna jednostek oraz certyfikatów 4 000 000,00 zł, natomiast wartość bilansowa wynosi 5 095 970,00 zł.	Wartość nominalna i bilansowa należności własnych 19 767 655,11 zł.
Istotne warunki i terminy, które mogą wpływać na wielkość, rozkład w czasie oraz pewność przyszłych przepływów pieniężnych.	Nie dotyczy	W momencie sprzedaży nastąpi wpływ środków na rachunek bankowy w wartości umorzonych jednostek oraz certyfikatów inwestycyjnych.	Zapłata zgodnie z terminem płatności określonym na fakturze
Możliwość wcześniejszego rozliczenia i wymiany lub zamiany na inny składnik aktywów lub pasywów.	Nie dotyczy	W przypadku jednostek uczestnictwa istnieje możliwość swobodnego dysponowania inwestycją, która nie jest ograniczona terminami wykupu. W przypadku certyfikatów inwestycyjnych dysponowanie inwestycją jest związane z dniem wykupu.	Nie dotyczy
Metody i istotne założenia przyjętych do ustalania wartości godziwej aktywów i zobowiązań finansowych wycenianych w takiej wartości.	Nie dotyczy	Wartość godziwa ustalana jest na podstawie wartości jednostki uczestnictwa oraz certyfikatu inwestycyjnego ogłoszonej przez fundusze w dniu wyceny.	Nie dotyczy
Sposób ujmowania skutków przeszacowania aktywów finansowych, to jest, czy jednostka odnosi je do przychodów lub kosztów finansowych, czy też do kapitału (funduszu) z aktualizacji wyceny.	Nie dotyczy	Skutki przeszacowania jednostek uczestnictwa oraz certyfikatów inwestycyjnych Spółka zalicza do przychodów lub kosztów finansowych.	Nie dotyczy
Skutki przeszacowania wartości instrumentów finansowych odniesione do rachunku zysków i strat.	Nie dotyczy	Wartość przeszacowania jednostek uczestnictwa oraz certyfikatów inwestycyjnych wykazana w rachunku zysków i strat za rok 2017 wynosi 137 070,00 zł.	Nie dotyczy
Dodatkowe zabezpieczenia związane z instrumentem, rodzaje ryzyka	Nie dotyczy	Brak zabezpieczeń ze względu na niskie ryzyko inwestycji	Brak zabezpieczeń

Charakterystyka instrumentów finansowych na 31 grudnia 2016 roku

	Aktywa finansowe utrzymywane do terminu wymagalności	Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży	Należności własne
	Aktywa finansowe utrzymywane do terminu wymagalności	Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży	Należności własne
Ilość instrumentów finansowych	Nie dotyczy	20 000 jednostek uczestnictwa w subfunduszu QUERCUS Ochrony Kapitału. Cel inwestycyjny – wpłata na kapitał założycielski Quercus Parasolowy SFIO. 10 000 jednostek uczestnictwa w subfunduszu QUERCUS Stabilny, – wpłata na kapitał założycielski subfunduszy QUERCUS Parasolowy SFIO.	Jako należności własne Spółka prezentuje wszystkie należności wykazywane w bilansie.
Wartość instrumentów finansowych	Nie dotyczy	Wartość nominalna jednostek oraz certyfikatów 3 000 000,00 zł, natomiast wartość bilansowa wynosi 4 052 400,00 zł.	Wartość nominalna i bilansowa należności własnych 18 451 379,46 zł.
Istotne warunki i terminy, które mogą wpływać na wielkość, rozkład w czasie oraz pewność przyszłych przepływów pieniężnych.	Nie dotyczy	W momencie sprzedaży nastąpi wpływ środków na rachunek bankowy w wartości umorzonych jednostek oraz certyfikatów inwestycyjnych.	Zapłata zgodnie z terminem płatności określonym na fakturze
Możliwość wcześniejszego rozliczenia i wymiany lub zamiany na inny składnik aktywów lub pasywów.	Nie dotyczy	Istnieje możliwość swobodnego dysponowania inwestycją, która nie jest ograniczona terminami wykupu.	Nie dotyczy
Metody i istotne założenia przyjętych do ustalania wartości godziwej aktywów i zobowiązań finansowych wycenianych w takiej wartości.	Nie dotyczy	Wartość godziwa ustalana jest na podstawie wartości jednostki uczestnictwa oraz certyfikatu inwestycyjnego ogłoszonej przez fundusze w dniu wyceny.	Nie dotyczy
Sposób ujmowania skutków przeszacowania aktywów finansowych, to jest, czy jednostka odnosi je do przychodów lub kosztów finansowych, czy też do kapitału (funduszu) z aktualizacji wyceny.	Nie dotyczy	Skutki przeszacowania jednostek uczestnictwa oraz certyfikatów inwestycyjnych Spółka zalicza do przychodów lub kosztów finansowych.	Nie dotyczy
Skutki przeszacowania wartości instrumentów finansowych odniesione do rachunku zysków i strat.	Nie dotyczy	Wartość przeszacowania jednostek uczestnictwa oraz certyfikatów inwestycyjnych wykazana w rachunku zysków i strat za rok 2016 wynosi 119 300,00 zł.	Nie dotyczy

Sprawozdawczość według segmentów branżowych i geograficznych

Spółka wydzieliła jeden segment działalności, którym jest zarządzanie funduszami inwestycyjnymi oraz zarządzanie portfelami instrumentów finansowych i doradztwo inwestycyjne.

Pozostałe informacje dodatkowe i objaśnienia

Informacje dodatkowe i objaśnienia wymagane przez Rozporządzenie o emitentach a nieujęte powyżej nie występują w Spółce lub są nieistotne z punktu widzenia zakresu niezbędnego do oceny majątkowej, finansowej oraz wyników z działalności Spółki.

Niniejsze sprawozdanie finansowe zawiera 59 kolejno ponumerowanych stron.

1. Wprowadzenie do sprawozdania finansowego	od str. 1 do str. 14
2. Bilans	od str. 15 do str.17
3. Rachunek zysków i strat	str. 18
4. Zestawienie zmian w kapitale własnym	str. 19
5. Rachunek przepływów pieniężnych	str. 20
6. Noty objaśniające	od str. 21 do str. 47
6. Dodatkowe informacje i objaśnienia	od str. 48 do str. 60

Sprawozdanie sporządziła: Agnieszka Strzelczyk

Warszawa, 22 lutego 2018 roku


Prezes Zarządu


Wiceprezes Zarządu


Pierwszy Wiceprezes Zarządu


Wiceprezes Zarządu