

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



**SKONSOLIDOWANY RAPORT ZA I PÓŁROCZE ROKU OBROTOWEGO 2024 ZAWIERAJĄCY:**

**ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE  
GRUPY KAPITAŁOWEJ QUERCUS TFI S.A.  
SPORZĄDZONE ZA OKRES 6 MIESIĘCY OD DNIA 1 STYCZNIA DO 30 CZERWCA 2024 ROKU**

**ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE FINANSOWE  
QUERCUS TFI S.A.  
SPORZĄDZONE ZA OKRES 6 MIESIĘCY OD DNIA 1 STYCZNIA DO 30 CZERWCA 2024 ROKU**

**Warszawa, 9 sierpnia 2024 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 za okres od 1 stycznia do 30 czerwca 2024 roku .....   | 8  |
| Dodatkowe noty objaśniające .....  | 10 |
| 1. Informacje ogólne .....   | 10 |
| 2. Skład Grupy .....   | 11 |
| 3. Podstawa sporządzenia sprawozdania finansowego .....  | 12 |
| 4. Istotne wartości oparte na profesjonalnym osądzie i szacunku .....  | 13 |
| 5. Zmiany stosowanych zasad rachunkowości .....  | 16 |
| 6. Sezonowość działalności .....   | 16 |
| 7. Segmenty operacyjne .....   | 17 |
| 8. Przychody i koszty .....  | 18 |
| 9. Podatek dochodowy .....   | 20 |
| 10. Zysk przypadający na jedną akcję .....   | 21 |
| 11. Dywidendy wypłacone .....  | 21 |
| 12. Rzeczowe aktywa trwałe .....   | 21 |
| 13. Wartości niematerialne .....   | 22 |
| 14. Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez inne całkowite dochody .....  | 24 |
| 15. Aktywa finansowe .....   | 24 |
| 16. Należności z tyt. dostaw i usług oraz pozostałe należności .....   | 25 |
| 17. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty .....   | 25 |
| 18. Instrumenty finansowe .....  | 26 |
| 19. Kapitały .....   | 28 |
| 20. Rezerwy długoterminowe .....   | 31 |
| 21. Zobowiązania z tytułu dostaw i usług, pozostałe zobowiązania i rozliczenia międzyokresowe .....  | 31 |
| 22. Informacje o podmiotach powiązanych .....  | 32 |
| 23. Cele i zasady zarządzania ryzykiem finansowym .....  | 33 |
| 24. Zarządzanie kapitałem .....  | 33 |
| 25. Podział zysku .....  | 35 |
| 26. Zdarzenia następujące po dacie bilansu .....   | 35 |
| Wybrane jednostkowe dane finansowe .....   | 36 |
| Śródroczne skrócone jednostkowe sprawozdanie z zysków lub strat i innych całkowitych dochodów .....  | 37 |
| Śródroczne skrócone jednostkowe sprawozdanie z sytuacji finansowej .....   | 39 |
| Śródroczne skrócone jednostkowe sprawozdanie z przepływów pieniężnych .....  | 42 |
| Śródroczne skrócone jednostkowe sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym .....   | 44 |
| Informacja dodatkowa do półrocznego skróconego sprawozdania finansowego Quercus TFI S.A. za I półrocze 2024 roku .....   | 46 |
| 1. Informacje ogólne .....   | 46 |
| 2. Zasady przyjęte przy sporządzeniu raportu, w szczególności informacje o zmianach stosowanych zasad (polityki) rachunkowości, oraz informacje o istotnych zmianach wielkości szacunkowych, w tym o korektach z tytułu rezerw, rezerwie i aktywach z tytułu odroczonego podatku dochodowego, dokonanych odpisach aktualizujących wartość składników aktywów ..... | 47 |
| 3. Założenie kontynuacji działalności gospodarczej .....   | 54 |
| 4. Opis istotnych dokonań lub niepowodzeń emitenta w okresie, którego dotyczy raport, wraz z wykazem najważniejszych zdarzeń ich dotyczących .....   | 55 |

|  |    |
|--|----|
| 5. Kwotę i rodzaj pozycji wpływających na aktywa, zobowiązania, kapitał własny, wynik netto lub przepływy pieniężne, które są nietypowe ze względu na ich rodzaj, wartość lub częstotliwość .....  | 55 |
| 6. Objaśnienia dotyczące sezonowości lub cykliczności działalności emitenta w prezentowanym okresie  | 55 |
| 7. Informacja dotycząca emisji, wykupu i spłaty nieudziałowych i kapitałowych papierów wartościowych .....   | 56 |
| 8. Informacje dotyczące wypłaconej (lub zadeklarowanej) dywidendy, łącznie i w przeliczeniu na jedną akcję, z podziałem na akcje zwykłe i uprzywilejowane .....  | 56 |
| 9. Zdarzenia, które wystąpiły po dniu, na który sporządzono półroczne skrócone sprawozdanie finansowe, nieujętych w tym sprawozdaniu, a mogące w znaczący sposób wpłynąć na przyszłe wyniki finansowe emitenta .....   | 56 |
| 10. Informacja dotycząca zmian zobowiązań warunkowych lub aktywów warunkowych, które nastąpiły od czasu zakończenia ostatniego roku obrotowego .....   | 56 |
| 11. Informacja o istotnych rozliczeniach z tytułu spraw sądowych .....   | 57 |
| 12. Wskazanie korekt błędów poprzednich okresów .....  | 57 |
| 13. Informacje o niespłaceniu kredytu lub pożyczki lub naruszeniu istotnych postanowień umowy kredytu lub pożyczki, w odniesieniu do których nie podjęto żadnych działań naprawczych do końca okresu sprawozdawczego .....   | 57 |
| 14. Informacje o zawarciu przez emitenta lub jednostkę od niego zależną jednej lub wielu transakcji z podmiotami powiązаныmi, jeżeli pojedynczo lub łącznie są one istotne i zostały zawarte na innych warunkach niż rynkowe, wraz ze wskazaniem ich wartości, prz czym informacje dotyczące poszczególnych transakcji mogą być zgrupowane według rodzaju, z wyjątkiem przypadku, gdy informacje na temat poszczególnych transakcji są niezbędne do zrozumienia ich wpływu na sytuację majątkową, finansową i wynik finansowy emitenta ..... | 57 |
| 15. W przypadku instrumentów finansowych wycenianych w wartości godziwej – informacje o zmianie sposobu (metody) jej ustalenia .....   | 57 |
| 16. Informacja dotycząca zmiany w klasyfikacji aktywów finansowych w wyniku zmiany celu lub wykorzystania tych aktywów .....   | 57 |
| Oświadczenie Emitenta .....  | 58 |

## WYBRANE SKONSOLIDOWANE DANE FINANSOWE

|  | w tys. zł             |                       | w tys. EUR            |                       |
|--|-----------------------|-----------------------|-----------------------|-----------------------|
|  | 01.01.2024-30.06.2024 | 01.01.2023-30.06.2023 | 01.01.2024-30.06.2024 | 01.01.2023-30.06.2023 |
| Przychody ze sprzedaży usług                           | 66 313                | 44 714                | 15 383                | 9 693                 |
| Zysk (strata) z działalności operacyjnej               | 13 704                | 3 642                 | 3 179                 | 790                   |
| Zysk (strata) brutto                                   | 20 436                | 9 363                 | 4 741                 | 2 030                 |
| Zysk (strata) netto                                    | 16 583                | 7 587                 | 3 847                 | 1 645                 |
| Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej   | 8 135                 | 2 242                 | 1 887                 | 486                   |
| Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej | 2 177                 | -1 092                | 505                   | -237                  |
| Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej    | -30 851               | -13 785               | -7 157                | -2 988                |
| Przepływy pieniężne netto, razem                       | -20 539               | -12 635               | -4 764                | -2 739                |

|  | w tys. zł  |            |            | w tys. EUR |            |            |
|--|------------|------------|------------|------------|------------|------------|
|  | 30.06.2024 | 31.12.2023 | 30.06.2023 | 30.06.2024 | 31.12.2023 | 30.06.2023 |
| Aktywa razem   | 172 503    | 204 486    | 150 990    | 39 996     | 47 030     | 33 928     |
| Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania                 | 81 003     | 99 569     | 70 206     | 18 781     | 22 900     | 15 776     |
| Zobowiązania długoterminowe                            | 28 456     | 25 197     | 20 989     | 6 598      | 5 795      | 4 716      |
| Zobowiązania krótkoterminowe                           | 52 547     | 74 372     | 49 217     | 12 183     | 17 105     | 11 059     |
| Kapitał własny   | 91 500     | 104 917    | 80 784     | 21 215     | 24 130     | 18 152     |
| Kapitał zakładowy                                      | 5 516      | 5 516      | 5 649      | 1 279      | 1 269      | 1 269      |
| Liczba akcji (w szt.) na koniec okresu sprawozdawczego | 55 160 535 | 55 160 535 | 56 488 487 | 55 160 535 | 55 160 535 | 56 488 487 |

|  | w zł                  |                       | w EUR                 |                       |
|--|-----------------------|-----------------------|-----------------------|-----------------------|
|  | 01.01.2024-30.06.2024 | 01.01.2023-30.06.2023 | 01.01.2024-30.06.2024 | 01.01.2023-30.06.2023 |
| Zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (średnia ważona)             | 0,60                  | 0,27                  | 0,14                  | 0,06                  |
| Rozwodniony zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (średnia ważona) | 0,60                  | 0,27                  | 0,14                  | 0,06                  |
| Wartość księgowa na jedną akcję                                  | 1,66                  | 1,43                  | 0,38                  | 0,31                  |
| Rozwodniona wartość księgowa na jedną akcję                      | 1,66                  | 1,43                  | 0,38                  | 0,31                  |
| Zadeklarowana lub wypłacona dywidenda na jedną akcję             | 0                     | 0                     | 0                     | 0                     |

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

- poszczególne pozycje aktywów, zobowiązań i kapitału własnego przeliczono według średnich kursów ogłoszonych przez Narodowy Bank Polski obowiązujących na dzień 30 czerwca 2024 r. w wysokości 1 EUR = 4,313 zł, na dzień 31 grudnia 2023 r. w wysokości 1 EURO = 4,348 zł, na dzień 30 czerwca 2023 r. w wysokości 1 EUR = 4,4503 zł,
- poszczególne pozycje sprawozdania z całkowitych dochodów oraz rachunku przepływów pieniężnych przeliczono według kursów stanowiących średnią arytmetyczną średnich kursów ustalonych przez Narodowy Bank Polski na ostatni dzień każdego zakończonego miesiąca za okres sprawozdawczy zakończony dnia 30 czerwca 2024 r. oraz 30 czerwca 2023 r. (odpowiednio: 1 EUR = 4,3109 i 1 EUR = 4,6130 zł).

## ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW

**ZA OKRES OD 1 STYCZNIA DO 30 CZERWCA 2024 ROKU**

|   | Nota | 01.01.2024-<br>30.06.2024 | 01.01.2023-<br>30.06.2023 |
|---|------|---------------------------|---------------------------|
| <b>Działalność kontynuowana</b>                         |      |                           |                           |
| <b>Przychody z działalności operacyjnej</b>             |      | <b>66 313</b>             | <b>44 714</b>             |
| Przychody z tyt. świadczonych usług                     | 8.1  | 65 395                    | 44 480                    |
| Pozostałe przychody operacyjne                          | 8.2  | 918                       | 234                       |
| <b>Koszty działalności operacyjnej</b>                  |      | <b>52 609</b>             | <b>41 072</b>             |
| Koszty dystrybucji                                      | 8.3  | 25 911                    | 18 812                    |
| Świadczenia pracownicze                                 | 8.4  | 13 534                    | 10 938                    |
| Amortyzacja   |      | 1 682                     | 1 811                     |
| Usługi obce   | 8.5  | 3 060                     | 3 135                     |
| Pozostałe koszty operacyjne                             | 8.6  | 8 422                     | 6 376                     |
| <b>Wynik na działalności operacyjnej</b>                |      | <b>13 704</b>             | <b>3 642</b>              |
| Przychody finansowe                                     | 8.7  | 6 933                     | 5 815                     |
| Koszty finansowe  | 8.8  | 201                       | 94                        |
| <b>Wynik na działalności finansowej</b>                 |      | <b>6 732</b>              | <b>5 721</b>              |
| <b>Zysk (strata) brutto</b>                             |      | <b>20 436</b>             | <b>9 363</b>              |
| Podatek dochodowy                                       | 9    | 3 853                     | 1 776                     |
| <b>Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej</b> |      | <b>16 583</b>             | <b>7 587</b>              |
| <b>Działalność zaniechana</b>                           |      |                           |                           |
| Zysk (strata) z działalności zaniechanej                |      | 0                         | 0                         |
| <b>Zysk (strata) netto</b>                              |      | <b>16 583</b>             | <b>7 587</b>              |
| <b>Zysk netto przypadający:</b>                         |      |                           |                           |
| - akcjonariuszom jednostki dominującej                  |      | 15 882                    | 7 315                     |
| - udziałom niekontrolującym                             |      | 701                       | 272                       |

|  | 01.01.2024-<br>30.06.2024 | 01.01.2023-<br>30.06.2023 |
|--|---------------------------|---------------------------|
| <b>Inne całkowite dochody</b>  |                           |                           |
| Pozycje, które nie zostaną następnie przeklasyfikowane na zyski lub straty | 0                         | 0                         |
| Pozycje, które zostaną następnie przeklasyfikowane na zyski lub straty     | 0                         | 0                         |
| <b>Inne składniki całkowitych dochodów, razem</b>                          | <b>0</b>                  | <b>0</b>                  |
| <b>Całkowite dochody ogółem</b>  | <b>16 583</b>             | <b>7 587</b>              |
| <b>Całkowite dochody przypadające:</b>                                     |                           |                           |
| - akcjonariuszom jednostki dominującej                                     | 15 882                    | 7 315                     |
| - udziałom niekontrolującym  | 701                       | 272                       |

Zysk na akcję (w oparciu o średnioważoną liczbę akcji)

|   | 10 | 01.01.2024-<br>30.06.2024 | 01.01.2023-<br>30.06.2023 |
|---|----|---------------------------|---------------------------|
| <b>Zysk (strata) netto na 1 akcję zwykłą (w zł)</b> |    |                           |                           |
| <i>zwykły:</i>                                      |    | 0,60                      | 0,27                      |
| - z działalności kontynuowanej                      |    | 0,60                      | 0,27                      |
| - z działalności zaniechanej                        |    | 0,00                      | 0,00                      |
| <i>rozwodniony:</i>                                 |    | 0,60                      | 0,27                      |
| - z działalności kontynuowanej                      |    | 0,60                      | 0,27                      |
| - z działalności zaniechanej                        |    | 0,00                      | 0,00                      |

## ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ NA DZIEŃ 30 CZERWCA 2024 ROKU

|  | Nota | 30.06.2024     | 31.12.2023     | 30.06.2023     |
|--|------|----------------|----------------|----------------|
| <b>AKTYWA</b>  |      | <b>172 503</b> | <b>204 486</b> | <b>150 990</b> |
| <b>Aktywa trwałe</b>   |      | <b>105 683</b> | <b>100 823</b> | <b>93 980</b>  |
| Rzeczowe aktywa trwałe   | 12   | 6 501          | 6 084          | 6 170          |
| Wartości niematerialne   | 13   | 7 050          | 6 945          | 6 331          |
| Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez inne całkowite dochody      | 14   | 2 232          | 2 232          | 2 233          |
| Aktywa finansowe wyceniane obowiązkowo w wartości godziwej przez wynik finansowy | 15   | 74 756         | 70 462         | 64 106         |
| Aktywa finansowe wyceniane według zamortyzowanego kosztu                         | 15   | 14 663         | 14 567         | 14 653         |
| Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego                                  |      | 0              | 0              | 0              |
| Inne aktywa  |      | 481            | 533            | 487            |
| <b>Aktywa obrotowe</b>   |      | <b>66 820</b>  | <b>103 663</b> | <b>57 010</b>  |
| Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy             | 15   | 0              | 300            | 0              |
| Należności z tyt. dostaw i usług oraz pozostałe należności                       | 16   | 17 728         | 33 740         | 10 916         |
| Inne aktywa  |      | 1 140          | 1 132          | 579            |
| Należności z tytułu bieżącego podatku dochodowego                                |      | 0              | 0              | 0              |
| Środki pieniężne i ich ekwiwalenty   | 17   | 47 952         | 68 491         | 45 515         |
| <b>ZOBOWIĄZANIA I KAPITAŁ WŁASNY</b>   |      | <b>172 503</b> | <b>204 486</b> | <b>150 990</b> |
| <b>Kapitały własne</b>   |      | <b>91 500</b>  | <b>104 917</b> | <b>80 784</b>  |
| Kapitał zakładowy  | 19.1 | 5 516          | 5 516          | 5 649          |
| Akcje własne   |      | -29 234        | 0              | -12 654        |
| Kapitał zapasowy   |      | 28 845         | 28 845         | 28 845         |
| Kapitał rezerwowy  |      | 61 424         | 32 178         | 44 699         |
| Zyski/(straty) zatrzymane  |      | 19 471         | 32 837         | 9 187          |
| Razem kapitały przypisane akcjonariuszom jednostki dominującej                   |      | 86 022         | 99 376         | 75 726         |
| Udziały niekontrolujące  |      | 5 478          | 5 541          | 5 058          |
| <b>ZOBOWIĄZANIA</b>  |      | <b>81 003</b>  | <b>99 569</b>  | <b>70 206</b>  |
| <b>Zobowiązania długoterminowe</b>   |      | <b>28 456</b>  | <b>25 197</b>  | <b>20 989</b>  |
| Zobowiązania z tytułu leasingu   |      | 2 361          | 3 037          | 3 164          |
| Rezerwa (zobowiązania) z tytułu odroczonego podatku dochodowego                  |      | 772            | 162            | 579            |
| Rezerwy długoterminowe   | 20   | 25 323         | 21 998         | 17 246         |
| <b>Zobowiązania krótkoterminowe</b>  |      | <b>52 547</b>  | <b>74 372</b>  | <b>49 217</b>  |
| Zobowiązania z tyt. dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania                   | 21.1 | 4 463          | 4 087          | 3 269          |
| Zobowiązania wobec klientów  | 21.2 | 33 144         | 49 284         | 35 570         |
| Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego  |      | 893            | 4 245          | 508            |
| Zobowiązania publicznoprawne   |      | 1 173          | 1 192          | 957            |
| Zobowiązania z tytułu leasingu   |      | 1 612          | 1 523          | 1 261          |
| Rozliczenia międzyokresowe i rezerwy   | 21.3 | 11 262         | 14 041         | 7 652          |

## ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH

**ZA OKRES OD 1 STYCZNIA DO 30 CZERWCA 2024 ROKU**

|  | 01.01.2024-<br>30.06.2024 | 01.01.2023-<br>30.06.2023 |
|--|---------------------------|---------------------------|
| <b>Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej</b>  |                           |                           |
| <b>Zysk (strata) brutto</b>  | <b>20 436</b>             | <b>9 363</b>              |
| <b>Korekty razem</b>   | <b>-5 706</b>             | <b>-5 475</b>             |
| Amortyzacja  | 1 682                     | 1 811                     |
| (Zyski) straty z tytułu różnic kursowych   | 40                        | -185                      |
| Odsetki  | -1 784                    | -1 462                    |
| (Zysk) strata z działalności inwestycyjnej   | -5 149                    | -4 250                    |
| Koszty leasingu finansowego  | 113                       | 99                        |
| Zmiana stanu należności  | 14 637                    | 7                         |
| Zmiana stanu zobowiązań  | -15 783                   | -4 532                    |
| Zmiana stanu rezerw  | 3 325                     | 2 179                     |
| Zmiana stanu rozliczeń międzykresowych   | -2 787                    | 854                       |
| Pozostałe korekty  | 0                         | 4                         |
| <b>Środki pieniężne wypracowane w toku działalności operacyjnej</b>  | <b>14 730</b>             | <b>3 888</b>              |
| Podatek dochodowy zapłacony  | -6 595                    | -1 646                    |
| <b>Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej</b>  | <b>8 135</b>              | <b>2 242</b>              |
| <b>Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej</b>  |                           |                           |
| Zbycie rzeczowych aktywów trwałych   | 0                         | 0                         |
| Zbycie aktywów finansowych   | 2 486                     | 0                         |
| Odsetki  | 1 784                     | 1 462                     |
| Nabycie wartości niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych  | -2 093                    | -948                      |
| Nabycie aktywów finansowych  | 0                         | -1 606                    |
| Wydatki w ramach objęcia kontroli nad jednostkami zależnymi lub innymi przedsięwzięciami zaklasyfikowane jako działalność inwestycyjna                   | 0                         | 0                         |
| Przejęte środki pieniężne w ramach objęcia kontroli nad jednostkami zależnymi lub innymi przedsięwzięciami zaklasyfikowane jako działalność inwestycyjna | 0                         | 0                         |
| <b>Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej</b>  | <b>2 177</b>              | <b>-1 092</b>             |
| <b>Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej</b>   |                           |                           |
| Wpływy netto z emisji akcji (wydania udziałów)   | 0                         | 0                         |
| Dywidendy wypłacone  | -764                      | -443                      |
| Skup akcji własnych  | -29 234                   | -12 654                   |
| Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego  | -798                      | -551                      |
| Odsetki  | -113                      | -99                       |
| Pozostałe  | 58                        | -38                       |
| <b>Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej</b>   | <b>-30 851</b>            | <b>-13 785</b>            |
| <b>Zmiana netto stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów bez różnic kursowych</b>  | <b>-20 539</b>            | <b>-12 635</b>            |
| <b>Zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych</b>  | <b>0</b>                  | <b>0</b>                  |
| <b>Zmiana netto stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów</b>   | <b>-20 539</b>            | <b>-12 635</b>            |
| <b>Środki pieniężne na początek okresu</b>   | <b>68 491</b>             | <b>58 150</b>             |
| <b>Środki pieniężne na koniec okresu</b>   | <b>47 952</b>             | <b>45 515</b>             |

## ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM ZA OKRES OD 1 STYCZNIA DO 30 CZERWCA 2024 ROKU

|   | Kapitał podstawowy | Akcje własne   | Kapitał zapasowy | Kapitał rezerwowy | Zyski/(straty) zatrzymane | Kapitał przypisany akcjonariuszom jednostki dominującej | Udziały niekontrolujące | Kapitał własny ogółem |
|---|--------------------|----------------|------------------|-------------------|---------------------------|---|-------------------------|-----------------------|
| Na dzień 01.01.2024 r.  | 5 516              | 0              | 28 845           | 32 178            | 32 837                    | 99 376  | 5 541                   | 104 917               |
| <b>zmiany w kapitale własnym w okresie od 01.01 do 30.06.2024</b> |                    |                |                  |                   |                           |   |                         |                       |
| Zysk netto za okres   | 0                  | 0              | 0                | 0                 | 15 882                    | 15 882  | 701                     | 16 583                |
| Inne całkowite dochody netto za okres                             | 0                  | 0              | 0                | 0                 | 0                         | 0   | 0                       | 0                     |
| <b>Razem całkowite dochody / Całkowite dochody ogółem</b>         | <b>0</b>           | <b>0</b>       | <b>0</b>         | <b>0</b>          | <b>15 882</b>             | <b>15 882</b>   | <b>701</b>              | <b>16 583</b>         |
| Podział wyniku z lat ubiegłych                                    | 0                  | 0              | 0                | 29 246            | -29 246                   | 0   | -764                    | -764                  |
| Skup akcji własnych   |                    | -29 234        | 0                | 0                 | 0                         | -29 234   | 0                       | -29 234               |
| Umorzenie akcji   | 0                  | 0              | 0                | 0                 | 0                         | 0   | 0                       | 0                     |
| Inne zwiększenia  | 0                  | 0              | 0                | 0                 | -2                        | -2  | 0                       | -2                    |
| <b>Łączne zmiany w kapitale własnym</b>                           | <b>0</b>           | <b>-29 234</b> | <b>0</b>         | <b>29 246</b>     | <b>-13 366</b>            | <b>-13 354</b>  | <b>-63</b>              | <b>-13 417</b>        |
| Na dzień 30.06.2024 r.  | 5 516              | -29 234        | 28 845           | 61 424            | 19 471                    | 86 022  | 5 478                   | 91 500                |

## ZA OKRES OD 1 STYCZNIA DO 31 GRUDNIA 2023 ROKU

|   | Kapitał podstawowy | Akcje własne | Kapitał zapasowy | Kapitał rezerwowy | Zyski/(straty) zatrzymane | Kapitał przypisany akcjonariuszom jednostki dominującej | Udziały niekontrolujące | Kapitał własny ogółem |
|---|--------------------|--------------|------------------|-------------------|---------------------------|---|-------------------------|-----------------------|
| Na dzień 01.01.2023 r.  | 5 649              | 0            | 28 845           | 31 391            | 15 178                    | 81 063  | 5 272                   | 86 335                |
| <b>zmiany w kapitale własnym w okresie od 01.01 do 31.12.2023</b> |                    |              |                  |                   |                           |   |                         |                       |
| Zysk netto za okres   | 0                  | 0            | 0                | 0                 | 30 950                    | 30 950  | 766                     | 31 716                |
| Inne całkowite dochody netto za okres                             | 0                  | 0            | 0                | 0                 | 14                        | 14  | 0                       | 14                    |
| <b>Razem całkowite dochody / Całkowite dochody ogółem</b>         | <b>0</b>           | <b>0</b>     | <b>0</b>         | <b>0</b>          | <b>30 964</b>             | <b>30 964</b>   | <b>766</b>              | <b>31 730</b>         |
| Podział wyniku z lat ubiegłych                                    | 0                  | 0            | 0                | 13 308            | -13 308                   | 0   | -486                    | -486                  |
| Skup akcji własnych   |                    | -12 654      | 0                | 0                 | 0                         | -12 654   | 0                       | -12 654               |
| Umorzenie akcji   | -133               | 12 654       | 0                | 0                 | 0                         | 12 521  | 0                       | 12 521                |
| Inne zwiększenia  | 0                  | 0            | 0                | -12 521           | 3                         | -12 518   | -11                     | -12 529               |
| <b>Łączne zmiany w kapitale własnym</b>                           | <b>-133</b>        | <b>0</b>     | <b>0</b>         | <b>787</b>        | <b>17 659</b>             | <b>18 313</b>   | <b>269</b>              | <b>18 582</b>         |
| Na dzień 31.12.2023 r.  | 5 516              | 0            | 28 845           | 32 178            | 32 837                    | 99 376  | 5 541                   | 104 917               |



**ZA OKRES OD 1 STYCZNIA DO 30 CZERWCA 2023 ROKU**

|   | Kapitał podstawowy | Akcje własne   | Kapitał zapasowy | Kapitał rezerwowy | Zyski/(straty) zatrzymane | Kapitał przypisany akcjonariuszom jednostki dominującej | Udziały niekontrolujące | Kapitał własny ogółem |
|---|--------------------|----------------|------------------|-------------------|---------------------------|---|-------------------------|-----------------------|
| <b>Na dzień 01.01.2023 r.</b>                                     | 5 649              | 0              | 28 845           | 31 391            | 15 178                    | 81 063  | 5 272                   | 86 335                |
| <b>zmiany w kapitale własnym w okresie od 01.01 do 30.06.2023</b> |                    |                |                  |                   |                           |   |                         |                       |
| Zysk netto za okres   | 0                  | 0              | 0                | 0                 | 7 315                     | 7 315   | 272                     | 7 587                 |
| Inne całkowite dochody netto za okres                             | 0                  | 0              | 0                | 0                 | 0                         | 0   | 0                       | 0                     |
| <b>Razem całkowite dochody / Całkowite dochody ogółem</b>         | <b>0</b>           | <b>0</b>       | <b>0</b>         | <b>0</b>          | <b>7 315</b>              | <b>7 315</b>  | <b>272</b>              | <b>7 587</b>          |
| Podział wyniku z lat ubiegłych                                    | 0                  | 0              | 0                | 13 308            | -13 308                   | 0   | -486                    | -486                  |
| Skup akcji własnych   |                    | -12 654        | 0                | 0                 | 0                         | -12 654   | 0                       | -12 654               |
| Umorzenie akcji   | 0                  | 0              | 0                | 0                 | 0                         | 0   | 0                       | 0                     |
| Inne zwiększenia  | 0                  | 0              | 0                | 0                 | 2                         | 2   | 0                       | 2                     |
| <b>Łączne zmiany w kapitale własnym</b>                           | <b>0</b>           | <b>-12 654</b> | <b>0</b>         | <b>13 308</b>     | <b>-5 991</b>             | <b>-5 337</b>   | <b>-214</b>             | <b>-5 551</b>         |
| <b>Na dzień 30.06.2023 r.</b>                                     | <b>5 649</b>       | <b>-12 654</b> | <b>28 845</b>    | <b>44 699</b>     | <b>9 187</b>              | <b>75 726</b>   | <b>5 058</b>            | <b>80 784</b>         |

## DODATKOWE NOTY OBJAŚNIAJĄCE

### 1. INFORMACJE OGÓLNE

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

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

#### Informacje o jednostce dominującej

Nazwa jednostki dominującej: Quercus TFI S.A.

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

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

Państwo rejestracji: Polska

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

Forma prawna jednostki: spółka akcyjna

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

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

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 30.06.2024 r. Emitent zarządzał następującymi funduszami inwestycyjnymi:

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

- Future Tech Fundusz Inwestycyjny Zamknięty,
- Alphaset Fundusz Inwestycyjny Zamknięty,
- R2 Fundusz Inwestycyjny Zamknięty,

a także portfelami instrumentów finansowych.

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

#### Skład Zarządu:

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

#### Skład Rady Nadzorczej:

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

W okresie od 1 stycznia 2024 r. do dnia sporządzenia sprawozdania nastąpiły następujące zmiany w składzie Zarządu i Rady Nadzorczej Emitenta:

- z dniem 1 stycznia 2024 r. został powołany do Zarządu p. Zbigniew Jakubowski.
- w dniu 17 kwietnia 2024 r. Walne Zgromadzenie powołało na Członka Zarządu p. Agnieszkę Strzelczyk, a p. Maciej Klimczak został Wiceprezesem Zarządu (poprzednio pełnił funkcję Członka Zarządu).

## 2. SKŁAD GRUPY

Na dzień 30 czerwca 2024 roku w skład Grupy wchodził Quercus TFI S.A. oraz poniższe jednostki zależne, nad którymi Emitent sprawuje pełną kontrolę:

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

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

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

Czas trwania R2 FIZ był przedłużany na okresy roczne. W dniu 11 lipca 2024 r. Zarząd Quercus TFI S.A., działając na podstawie § 2 ust. 4 statutu funduszu, podjął uchwałę nr 1/07/2024 w sprawie przedłużenia czasu trwania R2 FIZ na kolejny roczny okres, tj. od 20.07.2024 r. do 20.07.2024 r.

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

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

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

Emitent posiada pośrednio 100% udziałów w spółce Strażnik Wykonania Układu sp. z o.o. Na dzień sporządzenia sprawozdania Spółka nie rozpoczęła działalności operacyjnej. Z uwagi na niematerialny charakter jednostki, nie podlega ona konsolidacji na dzień 30 czerwca 2024 r.

Poza zdarzeniami opisanymi powyżej, 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 Grupy zostało sporządzone zgodnie z Międzynarodowym Standardem Rachunkowości nr 34 "Śródroczna sprawozdawczość finansowa", zatwierdzonym przez Komisję Europejską.

Niniejsze śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy sporządzono za okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2024 roku. Dane porównawcze obejmują okres od 1 stycznia 2023 roku do 30 czerwca 2023 roku dla skróconego skonsolidowanego sprawozdania z całkowitych dochodów, skróconego skonsolidowanego sprawozdania z przepływów pieniężnych oraz skróconego skonsolidowanego sprawozdania ze zmian w kapitale własnym, dodatkowo za okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2023 roku dla skróconego skonsolidowanego sprawozdania ze zmian w kapitale własnym, a w przypadku skróconego skonsolidowanego sprawozdania z sytuacji finansowej dane na dzień 31 grudnia 2023 roku oraz dodatkowo na dzień 30 czerwca 2023 roku.

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. Niniejsze śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie powinno być odczytywane łącznie ze skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym Grupy za I półrocze 2024 roku. Niniejsze skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe nie zawiera wszystkich informacji oraz ujawnień wymaganych przez Międzynarodowe Standardy Sprawozdawczości Finansowej. Niniejsze skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe zawiera wybrane noty objaśniające, które są istotne z perspektywy wyników i sytuacji finansowej Grupy w okresie sprawozdawczym.

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 wycenianych w wartości godziwej przez inne całkowite dochody.

Sprawozdanie finansowe Grupy 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 30 czerwca 2025 r. Na dzień

zatwierdzenia do publikacji niniejszego śródrocznego skróconego sprawozdania finansowego nie istniały okoliczności wskazujące na zagrożenie kontynuowania działalności przez konsolidowane podmioty.

Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej Quercus TFI S.A. za okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2024 r. zostało zatwierdzone do publikacji przez Zarząd Jednostki dominującej w dniu 9 sierpnia 2024 roku.

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

### **4.1. PROFESJONALNY OSĄD**

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

#### **Szacowany wpływ agresji Rosji na Ukrainę na sytuację finansową Grupy**

W okresie sprawozdawczym aktywny pozostawał czynnik ryzyka – wojny w Ukrainie i pojawił się nowy – wzrostu napięcia geopolitycznego na Bliskim Wschodzie. W 2024 roku saldo napływu środków w funduszach zarządzanych przez Emitenta oraz aktywów w administracji DI Xelion było dodatnie. Na dzień sporządzenia sprawozdania Zarząd Jednostki dominującej nie jest w stanie przewidzieć długości trwania wojny, ale ocenia, że nie stanowi ona czynnika zagrażającego kontynuacji działalności przez Grupę. Grupa nie prowadzi działalności na terenie Ukrainy, Izraela oraz na terytorium państw objętych sankcjami gospodarczymi w związku z wybuchem wojny. Plany biznesowe Grupy nie zakładają również budowania czy też rozszerzania skali działalności na terytorium wspomnianych państw. Grupa nie posiada również żadnych ekspozycji w portfelu niehandlowym czy też należności od partnerów biznesowych, których działalność gospodarcza zarejestrowana byłaby na Ukrainie, Białorusi lub w Rosji i innych obszarach objętych kryzysem politycznym lub konfliktem zbrojnym.

Zarząd Emitenta uważa, że obecna sytuacja nie powoduje konieczności wprowadzania korekt w sprawozdaniu finansowym za I półrocze 2024 r., ani zamieszczania dodatkowych ujawnień po dacie bilansu z tego tytułu.

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

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

Emitent posiada udziały w iWealth Management sp. z o.o., stanowiące na dzień 30 czerwca 2024 r. 18,7% kapitału zakładowego. Zarząd Emitenta, bazując na profesjonalnym osądzie, zakłada iż w przypadku tej inwestycji nie ma do czynienia ze znaczącym wpływem. Zgodnie z zapisami MSR 28 „Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych”, nie jest spełniona żadna z form, stanowiących przesłankę do zaistnienia „znaczącego wpływu” dla tej inwestycji. W konsekwencji iWealth Management sp. z o.o. nie jest traktowana jako jednostka stowarzyszona i tym samym nie podlega konsolidacji metodą praw własności.

W dniu 1 lipca 2024 r. doszło do połączenia iWealth Management sp. z o.o. z F-Trust S.A. Celem połączenia jest efektywniejsze wykorzystanie potencjałów łączących się podmiotów. Na dzień sporządzenia sprawozdania Emitent posiada 6,73% kapitału zakładowego w połączonym podmiocie.

#### **Klasyfikacja umów leasingowych**

Zarząd Emitenta dokonał szeregu ocen i osądów związanych między innymi z oceną czy zawarte umowy zawierają element leasingu i w związku z tym czy powinny w świetle zastosowania tego standardu skutkować rozpoznaniem nowych aktywów i zobowiązań. Ponadto Zarząd dokonał szeregu osądów, które wpłynęły na wysokość oszacowanego zobowiązania oraz aktywów z tytułu umów leasingu. Przykładami tych osądów są np. krańcowe

stopy procentowe leasingobiorcy przyjęte do dyskontowania przyszłych przepływów pieniężnych oraz przyjęty okres leasingu oraz amortyzacji prawa do użytkowania na podstawie umowy leasingu.

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

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

### **Wartość godziwa instrumentów finansowych**

Wartość godziwą instrumentów finansowych, dla których nie istnieje aktywny rynek, ustala się wykorzystując odpowiednie techniki wyceny. Przy wyborze odpowiednich metod i założeń spółki Grupy kierują się profesjonalnym osądem. Wartości godziwe jednostek uczestnictwa i certyfikatów inwestycyjnych funduszy inwestycyjnych są określane według wartości jednostki uczestnictwa i certyfikatów inwestycyjnych publikowanych przez towarzystwa funduszy inwestycyjnych. Wycena ta odzwierciedla udział w aktywach netto tych funduszy. Ustalenia dotyczące wartości godziwej poszczególnych instrumentów finansowych zostały przedstawione w nocie 15.

### **Utrata wartości aktywów finansowych**

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

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

W 2018 roku Emitent objął certyfikaty inwestycyjne wyemitowane przez R2 FIZ za kwotę 40.615 tys. PLN i wpłacił tę kwotę do Funduszu R2 FIZ. Jednocześnie R2 FIZ objął certyfikaty Q1 FIZ za kwotę 40.507 tys. PLN i wpłacił tę kwotę do Funduszu Q1 FIZ. Celem objęcia certyfikatów była partycypacja Emitenta wraz z funduszem Q1 FIZ w stratach dot. obligacji wyemitowanych przez Capitea S.A. (dawniej GetBack S.A. w restrukturyzacji) w proporcji 50/50. Łączna cena zakupu obligacji Capitea S.A. wyniosła 81.012 tys. PLN. Zgodnie z Porozumieniami zawartymi pomiędzy Emitentem, Funduszami przez niego zarządzanymi oraz Capitea S.A., łączna kwota spłat, do których zobowiązała się Capitea S.A., wynosić ma 25,3 mln PLN w ramach części pozaukładowej oraz 14,8 mln PLN w ramach części układowej. Do dnia bilansowego dokonana została spłata całości części pozaukładowej oraz 3,5 mln PLN części układowej. Spłata części układowej następuje w terminach i kwotach, jakie wynikają z zatwierzonego układu. Kwota wierzytelności pozostałych do spłaty w ramach części układowej wynosi 11,3 mln PLN i będzie następować w półrocznych ratach do 2028 r. Biorąc pod uwagę proporcję partycypacji w stratach obligacji Capitea S.A. łączna kwota spłat, która jest udziałem Emitenta wynosi 14,4 mln PLN, natomiast spodziewana kwota przyszłych płatności z tytułu części układowej będących udziałem Emitenta została oszacowana na 4,0 mln PLN.

Z uwagi na porozumienie zawarte pomiędzy Emitentem, R2 FIZ oraz Q1 FIZ, ekspozycja Emitenta na zmianę wartości lokat funduszu Q1 FIZ ograniczona jest wyłącznie do dotychczasowych oraz przyszłych płatności związanych z obligacjami Capitea S.A., natomiast bez prawa partycypacji w zmianie wartości pozostałych lokat funduszu. W związku z powyższym, na potrzeby sporządzenia Skonsolidowanego Sprawozdania Finansowego,

certyfikaty inwestycyjne wyemitowane przez Q1 FIZ Emitent prezentuje jako Aktywa finansowe wyceniane obowiązkowo w wartości godziwej przez wynik finansowy, a zmiana wartości certyfikatów odnoszona jest w ciężar Przychodów finansowych. Jednocześnie, z uwagi na zawarte Porozumienie, różnicę pomiędzy zmianą wyceny certyfikatu inwestycyjnego Q1 FIZ, wynikającą ze zmiany wartości lokat innych niż obligacje Capitea S.A. a zmianą wyceny obligacji Capitea S.A., Emitent prezentuje jako Rezerwy długoterminowe, podczas gdy zmiana wartości tej różnicy odnoszona jest w ciężar Pozostałych Kosztów Operacyjnych.

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

#### **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 2023 r. Zmiana wskaźników finansowych będących podstawą szacunku nie miałyby istotnego wpływu na wyniki finansowe Grupy.

#### **Składnik aktywów z tytułu podatku odroczonego**

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

#### **Stawki amortyzacyjne**

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

#### **Utrata wartości aktywów trwałych - wartości niematerialnych**

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

#### **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 niniejszym śródrocznym skróconym skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym nie wystąpiły istotne zmiany szacunków.

### **4.4. ZMIANY PREZENTACYJNE**

W okresie sprawozdawczym nie wystąpiły zmiany w prezentacji.

#### 4.5. WSKAZANIE KOREKT BŁĘDÓW POPRZEDNICH OKRESÓW

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

### 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 2023 roku, z wyjątkiem zastosowania nowych lub zmienionych standardów oraz interpretacji obowiązujących dla okresów rocznych rozpoczynających się w dniu lub po 1 stycznia 2024 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 2024**

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 pierwsze półrocze 2024 roku:

- **zmiany do MSR 1 „Prezentacja sprawozdań finansowych”** – klasyfikacja zobowiązań jako krótkoterminowe lub długoterminowe (obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2024 roku lub później),
- **zmiany do MSR 1 „Prezentacja sprawozdań finansowych”** – zobowiązania długoterminowe z kowenantami (obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2024 roku lub później),
- **zmiany do MSSF 16 „Leasing”** – zobowiązanie z tytułu leasingu w ramach sprzedaży i leasingu zwrotnego (obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2024 roku lub później).

Wyżej wymienione zmiany do standardów nie miały istotnego wpływu na śródroczne sprawozdanie finansowe Grupy za pierwsze półrocze 2024 roku.

##### **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:

- **zmiany do MSR 7 „Cash Flow” oraz MSSF 7 „Instrumenty finansowe – ujawnianie informacji”** – umowy finansowania dostawców (obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2024 roku lub później),
- **zmiany do MSR 21 „Skutki zmian kursów wymiany walut obcych”** – brak wymienialności walut (obowiązujące do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2025 roku lub później),
- **zmiany do MSSF 10 „Skonsolidowane sprawozdania finansowe” oraz MSR 28 „Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych i wspólnych przedsięwzięciach”** – sprzedaż lub wniesienie aktywów pomiędzy inwestorem a jego jednostką stowarzyszoną lub wspólnym przedsięwzięciem oraz późniejsze zmiany (data wejścia w życie zmian została odroczone do momentu zakończenia prac badawczych nad metodą praw własności).

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

### 6. SEZONOWOŚĆ DZIAŁALNOŚCI

W działalności Grupy nie występują istotne zjawiska podlegające wahaniom sezonowym.



## 7. SEGMENTY OPERACYJNE

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

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

Pozycja „Wyłączenia / nieprzypisane” odzwierciedla wyniki związane z działalnością Quercus AT oraz wyłączenia konsolidacyjne.

Grupa prowadzi działalność wyłącznie na terenie Polski.

### Rok zakończony dnia 30 czerwca 2024 roku

|  | Działalność kontynuowana            |                                      |                             |                |
|--|-------------------------------------|--------------------------------------|-----------------------------|----------------|
|  | Zarządzanie funduszami i portfelami | Dystrybucja produktów inwestycyjnych | Wyłączenia* / nieprzypisane | Razem          |
| <b>Wartość aktywów pod zarządzaniem / w dystrybucji na koniec okresu</b> | 5 570 428                           | 6 395 203                            | -1 114 944                  | 10 850 687     |
| <b>Przychody razem</b>   | <b>39 308</b>                       | <b>32 051</b>                        | <b>-5 046</b>               | <b>66 313</b>  |
| Przychody – odbiorcy zewnętrzni  | 39 191                              | 26 162                               | 42                          | 65 395         |
| Przychody – pomiędzy segmentami  | 0                                   | 5 088                                | -5 088                      | 0              |
| Pozostałe przychody  | 117                                 | 801                                  | 0                           | 918            |
| <b>Koszty działalności operacyjnej</b>                                   | <b>27 981</b>                       | <b>29 697</b>                        | <b>-5 069</b>               | <b>52 609</b>  |
| Koszty dystrybucji - zewnętrzne  | 7 795                               | 18 116                               | 0                           | 25 911         |
| Koszty dystrybucji - pomiędzy segmentami                                 | 5 088                               | 0                                    | -5 088                      | 0              |
| Świadczenia pracownicze  | 6 683                               | 6 847                                | 4                           | 13 534         |
| Amortyzacja  | 387                                 | 1 295                                | 0                           | 1 682          |
| Usługi obce  | 693                                 | 2 352                                | 15                          | 3 060          |
| Pozostałe koszty operacyjne  | 7 335                               | 1 087                                | 0                           | 8 422          |
| <b>Wynik na działalności operacyjnej</b>                                 | <b>11 327</b>                       | <b>2 354</b>                         | <b>23</b>                   | <b>13 704</b>  |
| Przychody finansowe  | 5 474                               | 1 095                                | 364                         | 6 933          |
| Koszty finansowe   | 34                                  | 167                                  | 0                           | 201            |
| <b>Wynik na działalności finansowej</b>                                  | <b>5 440</b>                        | <b>928</b>                           | <b>364</b>                  | <b>6 732</b>   |
| <b>Zysk (strata) brutto</b>  | <b>16 767</b>                       | <b>3 282</b>                         | <b>387</b>                  | <b>20 436</b>  |
| Podatek dochodowy  | 3 141                               | 615                                  | 97                          | 3 853          |
| <b>Zysk (strata) netto</b>   | <b>13 626</b>                       | <b>2 667</b>                         | <b>290</b>                  | <b>16 583</b>  |
| <b>Zysk netto przypadający:</b>  |                                     |                                      |                             |                |
| - akcjonariuszom jednostki dominującej                                   | 13 626                              | 1 966                                | 290                         | 15 882         |
| - udziałom niekontrolującym  | 0                                   | 701                                  | 0                           | 701            |
| <b>Suma aktywów</b>  | <b>95 087</b>                       | <b>52 722</b>                        | <b>24 694</b>               | <b>172 503</b> |
| <b>Suma zobowiązań</b>   | <b>36 397</b>                       | <b>44 691</b>                        | <b>-85</b>                  | <b>81 003</b>  |

**Rok zakończony dnia 30 czerwca 2023 roku**

|  | Działalność kontynuowana            |                                      |                             |                |
|--|-------------------------------------|--------------------------------------|-----------------------------|----------------|
|  | Zarządzanie funduszami i portfelami | Dystrybucja produktów inwestycyjnych | Wyłączenia* / nieprzypisane | Razem          |
| <b>Wartość aktywów pod zarządzaniem / w dystrybucji na koniec okresu</b> | 3 440 473                           | 5 336 259                            | -630 712                    | 8 146 020      |
| <b>Przychody razem</b>   | <b>23 613</b>                       | <b>24 055</b>                        | <b>-2 954</b>               | <b>44 714</b>  |
| Przychody – odbiorcy zewnętrzni  | 23 541                              | 20 897                               | 42                          | 44 480         |
| Przychody – pomiędzy segmentami  | 0                                   | 2 996                                | -2 996                      | 0              |
| Pozostałe przychody  | 72                                  | 162                                  | 0                           | 234            |
| <b>Koszty działalności operacyjnej</b>                                   | <b>19 964</b>                       | <b>23 623</b>                        | <b>-2 515</b>               | <b>41 072</b>  |
| Koszty dystrybucji - zewnętrzne  | 5 085                               | 13 727                               | 0                           | 18 812         |
| Koszty dystrybucji - pomiędzy segmentami                                 | 2 996                               | 0                                    | -2 996                      | 0              |
| Świadczenia pracownicze  | 4 980                               | 5 954                                | 4                           | 10 938         |
| Amortyzacja  | 423                                 | 926                                  | 462                         | 1 811          |
| Usługi obce  | 784                                 | 2 336                                | 15                          | 3 135          |
| Pozostałe koszty operacyjne  | 5 696                               | 680                                  | 0                           | 6 376          |
| <b>Wynik na działalności operacyjnej</b>                                 | <b>3 649</b>                        | <b>432</b>                           | <b>-439</b>                 | <b>3 642</b>   |
| Przychody finansowe  | 4 238                               | 1 080                                | 497                         | 5 815          |
| Koszty finansowe   | 38                                  | 56                                   | 0                           | 94             |
| <b>Wynik na działalności finansowej</b>                                  | <b>4 200</b>                        | <b>1 024</b>                         | <b>497</b>                  | <b>5 721</b>   |
| <b>Zysk (strata) brutto</b>  | <b>7 849</b>                        | <b>1 456</b>                         | <b>58</b>                   | <b>9 363</b>   |
| Podatek dochodowy  | 1 407                               | 369                                  | 0                           | 1 776          |
| <b>Zysk (strata) netto</b>   | <b>6 442</b>                        | <b>1 087</b>                         | <b>58</b>                   | <b>7 587</b>   |
| <b>Zysk netto przypadający:</b>  |                                     |                                      |                             |                |
| - akcjonariuszom jednostki dominującej                                   | 6 442                               | 815                                  | 58                          | 7 315          |
| - udziałom niekontrolującym  | 0                                   | 272                                  | 0                           | 272            |
| <b>Suma aktywów</b>  | <b>98 805</b>                       | <b>63 535</b>                        | <b>-11 350</b>              | <b>150 990</b> |
| <b>Suma zobowiązań</b>   | <b>27 293</b>                       | <b>47 023</b>                        | <b>-4 110</b>               | <b>70 206</b>  |

**8. PRZYCHODY I KOSZTY**

**8.1. PRZYCHODY Z TYTUŁU ŚWIADCZONYCH USŁUG**

|   | 01.01.2024-30.06.2024 | 01.01.2023-30.06.2023 |
|---|-----------------------|-----------------------|
| Przychody z tytułu zarządzania funduszami inwestycyjnymi  | 38 381                | 22 931                |
| Przychody z tytułu zarządzania portfelami   | 786                   | 610                   |
| Przychody z tytułu przyjmowania zleceń kupna i umarzania tytułów uczestnictwa funduszy inwestycyjnych | 25 201                | 20 116                |
| Przychody z tytułu świadczenia usług pośrednictwa ubezpieczeniowego                                   | 47                    | 128                   |
| Przychody z tytułu świadczenia pozostałych usług  | 938                   | 653                   |
| Przychody z tytułu prowadzenia rejestru funduszy  | 42                    | 42                    |
| <b>Przychody, razem</b>   | <b>65 395</b>         | <b>44 480</b>         |

## 8.2. POZOSTAŁE PRZYCHODY OPERACYJNE

|  | 01.01.2024-<br>30.06.2024 | 01.01.2023-<br>30.06.2023 |
|--|---------------------------|---------------------------|
| Zysk ze sprzedaży aktywów trwałych                             | 3                         | 62                        |
| Przychody z tytułu rozwiązania rezerw na przyszłe zobowiązania | 708                       | 60                        |
| Odwrocenie rezerwy na premie                                   | 77                        | 0                         |
| Inne   | 130                       | 112                       |
| <b>Pozostałe przychody operacyjne, razem</b>                   | <b>918</b>                | <b>234</b>                |

## 8.3. KOSZTY DYSTRYBUCJI

|  | 01.01.2024-<br>30.06.2024 | 01.01.2023-<br>30.06.2023 |
|--|---------------------------|---------------------------|
| Wynagrodzenie płatne na rzecz Dystrybutorów  | 7 790                     | 5 080                     |
| Wynagrodzenie płatne ma rzecz Doradców Finansowych z tytułu pośrednictwa finansowego (dystrybucja produktów TFI) | 17 731                    | 13 416                    |
| Wynagrodzenie płatne ma rzecz Doradców Finansowych z tytułu pośrednictwa ubezpieczeniowego                       | 5                         | 63                        |
| Pozostałe koszty dystrybucji   | 385                       | 253                       |
| <b>Koszty dystrybucji, razem</b>   | <b>25 911</b>             | <b>18 812</b>             |

## 8.4. KOSZTY ŚWIADCZEŃ PRACOWNICZYCH

|  | 01.01.2024-<br>30.06.2024 | 01.01.2023-<br>30.06.2023 |
|--|---------------------------|---------------------------|
| Wynagrodzenia                                | 11 584                    | 9 142                     |
| Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia   | 618                       | 762                       |
| Pozostałe świadczenia na rzecz pracowników   | 1 332                     | 1 034                     |
| <b>Koszty świadczeń pracowniczych, razem</b> | <b>13 534</b>             | <b>10 938</b>             |

## 8.5. USŁUGI OBCE

|   | 01.01.2024-<br>30.06.2024 | 01.01.2023-<br>30.06.2023 |
|---|---------------------------|---------------------------|
| Koszty transakcyjne (na rzecz KDPW SA oraz KDPW_CCP SA) | 88                        | 141                       |
| Koszty utrzymania i wynajmu budynków                    | 1 595                     | 1 348                     |
| Usługi IT   | 939                       | 890                       |
| Usługi doradcze i prawne                                | 93                        | 71                        |
| Pozostałe usługi obce                                   | 345                       | 685                       |
| <b>Usługi obce, razem</b>                               | <b>3 060</b>              | <b>3 135</b>              |

## 8.6. POZOSTAŁE KOSZTY OPERACYJNE

|                                       | 01.01.2024-<br>30.06.2024 | 01.01.2023-<br>30.06.2023 |
|---------------------------------------|---------------------------|---------------------------|
| Zużycie materiałów i energii          | 232                       | 276                       |
| Podatki i opłaty                      | 362                       | 386                       |
| Pozostałe koszty rodzajowe (z tytułu) | 3 905                     | 3 869                     |
| - koszty funduszy                     | 3 324                     | 3 245                     |
| - pozostałe                           | 581                       | 624                       |
| Koszty transakcyjne                   | 0                         | 0                         |
| Podróże służbowe                      | 79                        | 71                        |
| Inne koszty rodzajowe                 | 3 844                     | 1 774                     |

|   | 01.01.2024-<br>30.06.2024 | 01.01.2023-<br>30.06.2023 |
|---|---------------------------|---------------------------|
| - zmiana stanu rezerwy dot. rozliczeń zw. z Capitea S.A (d. GetBack S.A.) | 3 300                     | 1 738                     |
| - zmiana stanu rezerwy na sprawy sporne                                   | 541                       | 36                        |
| - pozostałe   | 3                         | 0                         |
| <b>Koszty działalności operacyjnej, razem</b>                             | <b>8 422</b>              | <b>6 376</b>              |

## 8.7. PRZYCHODY FINANSOWE

|   | 01.01.2024-<br>30.06.2024 | 01.01.2023-<br>30.06.2023 |
|---|---------------------------|---------------------------|
| Przychody z tyt. odsetek bankowych  | 1 784                     | 1 462                     |
| Przychody z tyt. różnic kursowych   | 0                         | 81                        |
| Przychody z aktualizacji wartości inwestycji wycenianych obowiązkowo do wartości godziwej przez wynik finansowy | 5 149                     | 4 250                     |
| Pozostałe przychody finansowe   | 0                         | 22                        |
| <b>Przychody finansowe, razem</b>   | <b>6 933</b>              | <b>5 815</b>              |

## 8.8. KOSZTY FINANSOWE

|   | 01.01.2024-<br>30.06.2024 | 01.01.2023-<br>30.06.2023 |
|---|---------------------------|---------------------------|
| Koszty finansowe z tyt. umów leasingu finansowego | 113                       | 93                        |
| Koszty z tyt. różnic kursowych                    | 87                        | 0                         |
| Koszty z aktualizacji wartości inwestycji         |                           | 0                         |
| Koszty finansowe pozostałe                        | 1                         | 1                         |
| <b>Koszty finansowe, razem</b>                    | <b>201</b>                | <b>94</b>                 |

## 9. PODATEK DOCHODOWY

### 9.1. OBCIĄŻENIE PODATKOWE

Główne składniki obciążenia podatkowego za okres zakończony dnia 30 czerwca 2024 r. oraz 30 czerwca 2023 r. przedstawiono poniżej.

|  | 01.01.2024-<br>30.06.2024 | 01.01.2023-<br>30.06.2023 |
|--|---------------------------|---------------------------|
| <b>Obciążenie podatkowe ujęte w zysku lub stracie</b>                                  |                           |                           |
| <i>Bieżący podatek dochodowy</i>   |                           |                           |
| Bieżące obciążenie z tytułu podatku dochodowego  | 3 215                     | 1 665                     |
| <i>Odroczony podatek dochodowy</i>   |                           |                           |
| Związany z powstaniem i odwróceniem się różnic przejściowych                           | 638                       | 111                       |
| <b>Obciążenie podatkowe wykazane w skonsolidowanym zysku lub stracie, razem</b>        | <b>3 853</b>              | <b>1 776</b>              |
| <b>Skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów</b>                              | <b>0</b>                  | <b>0</b>                  |
| <i>Odroczony podatek dochodowy</i>   |                           |                           |
| Podatek od niezrealizowanego zysku/(straty) z tytułu aktywów finansowych               | 0                         | 0                         |
| <b>Korzyść podatkowa/(obciążenie podatkowe) ujęta/e w innych całkowitych dochodach</b> | <b>0</b>                  | <b>0</b>                  |

## 10. ZYSK PRZYPADAJĄCY NA JEDNĄ AKCJĘ

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

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

|   | 01.01.2024-<br>30.06.2024 | 01.01.2023-<br>30.06.2023 |
|---|---------------------------|---------------------------|
| Średnioważona liczba akcji Quercus TFI SA     | 55 160 535                | 56 488 487                |
| Zysk (strata) za okres na jedną akcję (w zł): | 0,60                      | 0,27                      |
| - z działalności kontynuowanej                | 0,60                      | 0,27                      |
| - z działalności zaniechanej                  | 0,00                      | 0,00                      |

## 11. DYWIDENDY WYPŁACONE

W latach 2024 oraz 2023 Jednostka dominująca nie wypłacała dywidendy. Sposób podziału zysku oraz opis przeprowadzonego skupu akcji własnych opisano w nocie nr 25.

## 12. RZECZOWE AKTYWA TRWAŁE

| 01.01-30.06.2024   | Budynki,<br>lokale w<br>leasingu | Urządzenia<br>techniczne<br>i maszyny | Środki<br>transportu | Inne środki<br>trwałe | Środki<br>trwałe w<br>budowie | Zaliczki na<br>środki<br>trwałe<br>w budowie | Razem  |
|--|----------------------------------|---------------------------------------|----------------------|-----------------------|-------------------------------|--|--------|
| Wartość brutto środków trwałych<br>na początek okresu 01.01.2024 | 6 860                            | 5 931                                 | 2 714                | 3 220                 | 0                             | 117  | 18 842 |
| Nabycia  | 19                               | 93                                    | 1 353                | 4                     | 0                             | 30   | 1 499  |
| Inne zwiększenia   | 151                              | 0                                     | 0                    | 0                     | 0                             | 0  | 151    |
| Likwidacja   | 0                                | -331                                  | 0                    | 0                     | 0                             | 0  | -331   |
| Inne zmniejszenia  | -46                              | 0                                     | 0                    | 0                     | 0                             | -13  | -59    |
| Wartość brutto środków trwałych<br>na koniec okresu 30.06.2024   | 6 984                            | 5 693                                 | 4 067                | 3 224                 | 0                             | 134  | 20 102 |
| Amortyzacja i odpisy na dzień na<br>początek okresu              | 2 780                            | 5 007                                 | 1 875                | 3 096                 | 0                             | 0  | 12 758 |
| Odpisy amortyzacyjne za okres                                    | 726                              | 198                                   | 231                  | 19                    | 0                             | 0  | 1 174  |
| Likwidacja   | 0                                | -331                                  | 0                    | 0                     | 0                             | 0  | -331   |
| Amortyzacja i odpisy na koniec<br>okresu                         | 3 506                            | 4 874                                 | 2 106                | 3 115                 | 0                             | 0  | 13 601 |
| Wartość netto na początek okresu<br>01.01.2023                   | 4 080                            | 924                                   | 839                  | 124                   | 0                             | 117  | 6 084  |
| Wartość netto na koniec okresu<br>30.06.2024                     | 3 478                            | 819                                   | 1 961                | 109                   | 0                             | 134  | 6 501  |

| 01.01-31.12.2023   | Budynki,<br>lokale w<br>leasingu | Urządzenia<br>techniczne<br>i maszyny | Środki<br>transportu | Inne środki<br>trwałe | Środki<br>trwałe w<br>budowie | Zaliczki na<br>środki<br>trwałe<br>w budowie | Razem  |
|--|----------------------------------|---------------------------------------|----------------------|-----------------------|-------------------------------|--|--------|
| Wartość brutto środków trwałych<br>na początek okresu 01.01.2023 | 6 638                            | 5 168                                 | 2 791                | 3 829                 | 0                             | 0  | 18 426 |
| Nabycia  | 1 519                            | 511                                   | 41                   | 27                    | 0                             | 602  | 2 700  |
| Inne zwiększenia   | 17                               | 379                                   | 0                    | 0                     | 0                             | 0  | 396    |

| 01.01-31.12.2023   | Budynki, lokale w leasingu | Urządzenia techniczne i maszyny | Środki transportu | Inne środki trwałe | Środki trwałe w budowie | Zaliczki na środki trwałe w budowie | Razem         |
|--|----------------------------|---------------------------------|-------------------|--------------------|-------------------------|-------------------------------------|---------------|
| Likwidacja   | -1 161                     | -127                            | -118              | -636               | 0                       | 0                                   | -2 042        |
| Inne zmniejszenia  | -153                       | 0                               | 0                 | 0                  | 0                       | -485                                | -638          |
| <b>Wartość brutto środków trwałych na koniec okresu 31.12.2023</b> | <b>6 860</b>               | <b>5 931</b>                    | <b>2 714</b>      | <b>3 220</b>       | <b>0</b>                | <b>117</b>                          | <b>18 842</b> |
| <b>Amortyzacja i odpisy na dzień na początek okresu</b>            | <b>2 541</b>               | <b>4 779</b>                    | <b>1 554</b>      | <b>3 672</b>       | <b>0</b>                | <b>0</b>                            | <b>12 546</b> |
| Odpisy amortyzacyjne za okres                                      | 1 400                      | 354                             | 398               | 60                 | 0                       | 0                                   | 2 212         |
| Likwidacja   | -1 161                     | -126                            | -77               | -636               | 0                       | 0                                   | -2 000        |
| <b>Amortyzacja i odpisy na koniec okresu</b>                       | <b>2 780</b>               | <b>5 007</b>                    | <b>1 875</b>      | <b>3 096</b>       | <b>0</b>                | <b>0</b>                            | <b>12 758</b> |
| <b>Wartość netto na początek okresu 01.01.2023</b>                 | <b>4 097</b>               | <b>389</b>                      | <b>1 237</b>      | <b>157</b>         | <b>0</b>                | <b>0</b>                            | <b>5 879</b>  |
| <b>Wartość netto na koniec okresu 31.12.2023</b>                   | <b>4 080</b>               | <b>924</b>                      | <b>839</b>        | <b>124</b>         | <b>0</b>                | <b>117</b>                          | <b>6 084</b>  |

| 01.01-30.06.2023   | Budynki, lokale w leasingu | Urządzenia techniczne i maszyny | Środki transportu | Inne środki trwałe | Środki trwałe w budowie | Zaliczki na środki trwałe w budowie | Razem         |
|--|----------------------------|---------------------------------|-------------------|--------------------|-------------------------|-------------------------------------|---------------|
| <b>Wartość brutto środków trwałych na początek okresu 01.01.2023</b> | <b>6 638</b>               | <b>5 168</b>                    | <b>2 791</b>      | <b>3 829</b>       | <b>0</b>                | <b>0</b>                            | <b>18 426</b> |
| Nabycia  | 1 063                      | 43                              | 41                | 0                  | 0                       | 404                                 | 1 551         |
| Inne zwiększenia   | 0                          | 0                               | 0                 | 0                  | 0                       | 0                                   | 0             |
| Likwidacja   | -850                       | 0                               | 0                 | 0                  | 0                       | 0                                   | -850          |
| Inne zmniejszenia  | -155                       | 0                               | -118              | 0                  | 0                       | 0                                   | -273          |
| <b>Wartość brutto środków trwałych na koniec okresu 30.06.2023</b>   | <b>6 696</b>               | <b>5 211</b>                    | <b>2 714</b>      | <b>3 829</b>       | <b>0</b>                | <b>404</b>                          | <b>18 854</b> |
| <b>Amortyzacja i odpisy na dzień na początek okresu</b>              | <b>2 541</b>               | <b>4 779</b>                    | <b>1 554</b>      | <b>3 672</b>       | <b>0</b>                | <b>0</b>                            | <b>12 546</b> |
| Odpisy amortyzacyjne za okres  | 696                        | 149                             | 198               | 22                 | 0                       | 0                                   | 1 065         |
| Likwidacja   | -850                       | 0                               | -77               | 0                  | 0                       | 0                                   | -927          |
| <b>Amortyzacja i odpisy na koniec okresu</b>                         | <b>2 387</b>               | <b>4 928</b>                    | <b>1 675</b>      | <b>3 694</b>       | <b>0</b>                | <b>0</b>                            | <b>12 684</b> |
| <b>Wartość netto na początek okresu 01.01.2023</b>                   | <b>4 097</b>               | <b>389</b>                      | <b>1 237</b>      | <b>157</b>         | <b>0</b>                | <b>0</b>                            | <b>5 879</b>  |
| <b>Wartość netto na koniec okresu 30.06.2023</b>                     | <b>4 309</b>               | <b>283</b>                      | <b>1 039</b>      | <b>135</b>         | <b>0</b>                | <b>404</b>                          | <b>6 170</b>  |

### 13. WARTOŚCI NIEMATERIALNE

| 01.01-30.06.2024   | Wartość firmy | Koncesje, patenty, licencje i podobne wartości |                            | Inne         | Nakłady na wartości niematerialne | Razem         |
|--|---------------|--|----------------------------|--------------|-----------------------------------|---------------|
|  |               | razem  | razem w tym oprogramowanie |              |                                   |               |
| <b>Wartość brutto wartości niematerialnych na początek okresu 01.01.2024</b> | <b>5</b>      | <b>17 525</b>                                  | <b>17 525</b>              | <b>6 387</b> | <b>943</b>                        | <b>24 860</b> |
| Nabycia  | 0             | 1 409  | 1 409                      | 1            | 52                                | 1 462         |
| Inne zwiększenia   | 0             | 0  | 0                          | 0            | 0                                 | 0             |

| 01.01-30.06.2024   | Wartość firmy | Koncesje, patenty, licencje i podobne wartości |                            | Inne         | Nakłady na wartości niematerialne | Razem         |
|--|---------------|--|----------------------------|--------------|-----------------------------------|---------------|
|  |               | razem  | razem w tym oprogramowanie |              |                                   |               |
| Likwidacja   | 0             | 0  | 0                          | 0            | 0                                 | 0             |
| Inne zmniejszenia  | 0             | 0  | 0                          | 0            | -849                              | -849          |
| <b>Wartość brutto wartości niematerialnych na koniec okresu 30.06.2024</b> | <b>5</b>      | <b>18 934</b>                                  | <b>18 934</b>              | <b>6 388</b> | <b>146</b>                        | <b>25 473</b> |
| <b>Amortyzacja i odpisy na dzień na początek okresu</b>                    | <b>5</b>      | <b>16 489</b>                                  | <b>16 489</b>              | <b>1 421</b> | <b>0</b>                          | <b>17 915</b> |
| Odpisy amortyzacyjne za okres  | 0             | 340  | 340                        | 168          | 0                                 | 508           |
| Likwidacja   | 0             | 0  | 0                          | 0            | 0                                 | 0             |
| <b>Amortyzacja i odpisy na koniec okresu</b>                               | <b>5</b>      | <b>16 829</b>                                  | <b>16 829</b>              | <b>1 589</b> | <b>0</b>                          | <b>18 423</b> |
| <b>Wartość netto na początek okresu 01.01.2024</b>                         | <b>0</b>      | <b>1 036</b>                                   | <b>1 036</b>               | <b>4 966</b> | <b>943</b>                        | <b>6 945</b>  |
| <b>Wartość netto na koniec okresu 30.06.2024</b>                           | <b>0</b>      | <b>2 105</b>                                   | <b>2 105</b>               | <b>4 799</b> | <b>146</b>                        | <b>7 050</b>  |

| 01.01-31.12.2023   | Wartość firmy | Koncesje, patenty, licencje i podobne wartości |                      | Inne         | Nakłady na wartości niematerialne | Razem         |
|--|---------------|--|----------------------|--------------|-----------------------------------|---------------|
|  |               | razem  | w tym oprogramowanie |              |                                   |               |
| <b>Wartość brutto wartości niematerialnych na początek okresu 01.01.2023</b> | <b>5</b>      | <b>17 065</b>                                  | <b>17 065</b>        | <b>6 387</b> | <b>222</b>                        | <b>23 679</b> |
| Nabycia  | 0             | 474  | 474                  | 0            | 807                               | 1 281         |
| Inne zwiększenia   | 0             | 0  | 0                    | 0            | 0                                 | 0             |
| Likwidacja   | 0             | -14  | -14                  | 0            | 0                                 | -14           |
| Inne zmniejszenia  | 0             | 0  | 0                    | 0            | -86                               | -86           |
| <b>Wartość brutto wartości niematerialnych na koniec okresu 31.12.2023</b>   | <b>5</b>      | <b>17 525</b>                                  | <b>17 525</b>        | <b>6 387</b> | <b>943</b>                        | <b>24 860</b> |
| <b>Amortyzacja i odpisy na dzień na początek okresu</b>                      | <b>5</b>      | <b>15 964</b>                                  | <b>15 964</b>        | <b>1 086</b> | <b>0</b>                          | <b>17 055</b> |
| Odpisy amortyzacyjne za okres  | 0             | 530  | 530                  | 335          | 0                                 | 865           |
| Likwidacja   | 0             | -5   | -5                   | 0            | 0                                 | -5            |
| <b>Amortyzacja i odpisy na koniec okresu</b>                                 | <b>5</b>      | <b>16 489</b>                                  | <b>16 489</b>        | <b>1 421</b> | <b>0</b>                          | <b>17 915</b> |
| <b>Wartość netto na początek okresu 01.01.2023</b>                           | <b>0</b>      | <b>1 101</b>                                   | <b>1 101</b>         | <b>5 301</b> | <b>222</b>                        | <b>6 624</b>  |
| <b>Wartość netto na koniec okresu 31.12.2023</b>                             | <b>0</b>      | <b>1 036</b>                                   | <b>1 036</b>         | <b>4 966</b> | <b>943</b>                        | <b>6 945</b>  |

| 01.01-30.06.2023   | Wartość firmy | Koncesje, patenty, licencje i podobne wartości |                      | Inne         | Nakłady na wartości niematerialne | Razem         |
|--|---------------|--|----------------------|--------------|-----------------------------------|---------------|
|  |               | razem  | w tym oprogramowanie |              |                                   |               |
| <b>Wartość brutto wartości niematerialnych na początek okresu 01.01.2022</b> | <b>5</b>      | <b>17 065</b>                                  | <b>17 065</b>        | <b>6 387</b> | <b>222</b>                        | <b>23 679</b> |

| 01.01-30.06.2023   | Wartość firmy | Koncesje, patenty, licencje i podobne wartości |                      | Inne         | Nakłady na wartości niematerialne | Razem         |
|--|---------------|--|----------------------|--------------|-----------------------------------|---------------|
|  |               | razem  | w tym oprogramowanie |              |                                   |               |
| Nabycia  | 0             | 141  | 141                  | 0            | 319                               | 460           |
| Inne zwiększenia   | 0             | 0  | 0                    | 0            | 0                                 | 0             |
| Likwidacja   | 0             | -14  | -14                  | 0            | 0                                 | -14           |
| Inne zmniejszenia  | 0             | 0  | 0                    | 0            | 0                                 | 0             |
| <b>Wartość brutto wartości niematerialnych na koniec okresu 30.06.2022</b> | <b>5</b>      | <b>17 192</b>                                  | <b>17 192</b>        | <b>6 387</b> | <b>541</b>                        | <b>24 125</b> |
| <b>Amortyzacja i odpisy na dzień na początek okresu</b>                    | <b>5</b>      | <b>15 964</b>                                  | <b>15 964</b>        | <b>1 086</b> | <b>0</b>                          | <b>17 055</b> |
| Odpisy amortyzacyjne za okres  | 0             | 281  | 281                  | 462          | 0                                 | 743           |
| Likwidacja   | 0             | -4   | -4                   | 0            | 0                                 | -4            |
| <b>Amortyzacja i odpisy na koniec okresu</b>                               | <b>5</b>      | <b>16 241</b>                                  | <b>16 241</b>        | <b>1 548</b> | <b>0</b>                          | <b>17 794</b> |
| <b>Wartość netto na początek okresu 01.01.2022</b>                         | <b>0</b>      | <b>1 101</b>                                   | <b>1 101</b>         | <b>5 301</b> | <b>222</b>                        | <b>6 624</b>  |
| <b>Wartość netto na koniec okresu 30.06.2022</b>                           | <b>0</b>      | <b>951</b>                                     | <b>951</b>           | <b>4 839</b> | <b>541</b>                        | <b>6 331</b>  |

#### 14. AKTYWA FINANSOWE WYCENIANE W WARTOŚCI GODZIWEJ PRZEZ INNE CAŁKOWITE DOCHODY

Grupa skorzystała z opcji wyceny według wartości godziwej przez inne całkowite dochody dla instrumentów kapitałowych zgodnie z MSSF 9 w odniesieniu do iWealth Management sp. z o.o. Emitent posiada 18,7% udziałów Spółce w cenie nabycia 2 227 tys. zł. W związku z brakiem przesłanek do posiadania znaczącego wpływu zgodnie z zapisami MSR 28, podmiot ten nie jest traktowany jako spółka stowarzyszona i nie podlega konsolidacji metodą praw własności

| Wartość godziwa                                      | 30.06.2024 | 31.12.2023 |
|--|------------|------------|
| iWealth Management sp. z o.o. (obecnie F-Trust S.A.) | 2 227      | 2 227      |

Grupa nie utrzymuje tych udziałów celem osiągnięcia krótkoterminowych wyników finansowych.

W roku obrotowym i poprzednim nie były wypłacane dywidendy. Wartość godziwa na dzień bilansowy oraz na dzień 31 grudnia 2023 r. wynosi 2 227 tys. zł.

#### 15. AKTYWA FINANSOWE

|   | 30.06.2024    | 31.12.2023    | 30.06.2023    |
|---|---------------|---------------|---------------|
| <b>Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez inne całkowite dochody</b>            | <b>2 232</b>  | <b>2 232</b>  | <b>2 233</b>  |
| Udziały w innych podmiotach   | 2 232         | 2 232         | 2 233         |
| <b>Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy - długoterminowe</b>  | <b>74 756</b> | <b>70 462</b> | <b>64 106</b> |
| Jednostki uczestnictwa 1)   | 33 841        | 33 344        | 32 919        |
| Certyfikaty inwestycyjne 1)   | 40 915        | 37 118        | 31 187        |
| <b>Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy - krótkoterminowe</b> | <b>0</b>      | <b>300</b>    | <b>0</b>      |
| Jednostki uczestnictwa 1)   | 0             | 300           | 0             |
| Certyfikaty inwestycyjne 1)   | 0             | 0             | 0             |



|   | 30.06.2024    | 31.12.2023    | 30.06.2023    |
|---|---------------|---------------|---------------|
| Instrumenty typu buy-sell-back                                    | 0             | 0             | 0             |
| <b>Aktywa finansowe wyceniane w według zamortyzowanego kosztu</b> | <b>14 663</b> | <b>14 567</b> | <b>14 653</b> |
| Obligacje BGK 2)  | 14 663        | 14 567        | 14 653        |

- 1) Wartość godziwa jednostek uczestnictwa otwartych funduszy inwestycyjnych oraz certyfikatów inwestycyjnych funduszy inwestycyjnych zamkniętych została ustalona w oparciu o wartości ogłoszone na stronie internetowej towarzystwa.
- 2) 145 tys. obligacji Banku Gospodarstwa Krajowego na rzecz Funduszu Przeciwdziałania COVID-19 o wartości 96,99 za szt. i wartości godziwej 14 064 tys. zł.

Na dzień 30 czerwca 2024 r. Grupa nie utworzyła odpisy na oczekiwane straty kredytowe w odniesieniu do posiadanych papierów wartościowych w koszyku 1.

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

|                                    | 30.06.2024    | 31.12.2023    | 30.06.2023    |
|------------------------------------|---------------|---------------|---------------|
| Należności z tytułu dostaw i usług | 14 626        | 32 220        | 10 916        |
| - od podmiotów powiązanych         | 0             | 0             | 0             |
| - od pozostałych podmiotów         | 14 626        | 32 220        | 10 916        |
| Pozostałe należności               | 3 102         | 1 520         | 0             |
| <b>Należności ogółem (netto)</b>   | <b>17 728</b> | <b>33 740</b> | <b>10 916</b> |
| Odpis aktualizujący należności     | 0             | 0             | 0             |
| Należności brutto                  | 17 728        | 33 740        | 10 916        |
| - długoterminowe                   |               |               |               |
| - krótkoterminowe                  | 17 728        | 33 740        | 10 916        |

Warunki transakcji z podmiotami powiązаныmi prezentowane są w nocie 22.1

Na dzień 30 czerwca 2024 oraz 30 czerwca 2023 r. żadne należności z tyt. dostaw i usług nie zostały uznane za nieściągalne.

Na dzień 30 czerwca 2024 oraz 30 czerwca 2023 r. 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.

## 17. ŚRODKI PIENIĘŻNE I ICH EKWIWALENTY

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

|  | 30.06.2024    | 31.12.2023    | 30.06.2024    |
|--|---------------|---------------|---------------|
| Środki pieniężne własne                                      | 14 805        | 19 206        | 9 943         |
| Środki pieniężne Klientów DI Xelion                          | 33 147        | 49 285        | 35 572        |
| Wartość odpisów z tytułu utraty wartości środków pieniężnych | 0             | 0             | 0             |
| <b>Środki pieniężne, razem</b>                               | <b>47 952</b> | <b>68 491</b> | <b>45 515</b> |

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

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

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

Środki pieniężne w banku są oprocentowane według zmiennych stóp procentowych, których wysokość zależy od stopy oprocentowania jednodniowych lokat bankowych. Lokaty krótkoterminowe są dokonywane na różne okresy, od jednego dnia do trzech miesięcy, w zależności od aktualnego zapotrzebowania Spółki na środki pieniężne i są oprocentowane według ustalonych dla nich stóp procentowych. Wartość godziwa środków pieniężnych i ich ekwiwalentów na dzień 30 czerwca 2024 roku jest zgodna z wartością bilansową.

## 18. INSTRUMENTY FINANSOWE

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

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

| Na 30 czerwca 2024 r  | Wartość bilansowa | Wartość godziwa | Poziom 1      | Poziom 2      | Poziom 3     |
|---|-------------------|-----------------|---------------|---------------|--------------|
| <b>Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez inne całkowite dochody</b>          | <b>2 232</b>      | <b>2 232</b>    | <b>0</b>      | <b>0</b>      | <b>2 232</b> |
| Udziały w innych podmiotach   | 2 232             | 2 232           | 0             | 0             | 2 232        |
| <b>Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy-długoterminowe</b>  | <b>74 756</b>     | <b>74 756</b>   | <b>0</b>      | <b>74 756</b> | <b>0</b>     |
| Jednostki uczestnictwa  | 33 840            | 33 840          | 0             | 33 840        | 0            |
| Certyfikaty Inwestycyjne  | 40 916            | 40 916          | 0             | 40 916        | 0            |
| <b>Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy-krótkoterminowe</b> | <b>0</b>          | <b>0</b>        | <b>0</b>      | <b>0</b>      | <b>0</b>     |
| Jednostki uczestnictwa  | 0                 | 0               | 0             | 0             | 0            |
| Certyfikaty Inwestycyjne  | 0                 | 0               | 0             | 0             | 0            |
| Instrumenty typu buy-sell-back  | 0                 | 0               | 0             | 0             | 0            |
| <b>Aktywa finansowe wyceniane według zamortyzowanego kosztu</b>                             | <b>14 663</b>     | <b>14 064</b>   | <b>14 064</b> | <b>0</b>      | <b>0</b>     |
| Obligacje BGK   | 14 663            | 14 064          | 14 064        | 0             | 0            |

| Na 31 grudnia 2023 r  | Wartość bilansowa | Wartość godziwa | Poziom 1      | Poziom 2      | Poziom 3     |
|---|-------------------|-----------------|---------------|---------------|--------------|
| <b>Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez inne całkowite dochody</b>          | <b>2 232</b>      | <b>2 232</b>    | <b>0</b>      | <b>0</b>      | <b>2 232</b> |
| Udziały w innych podmiotach   | 2 232             | 2 232           | 0             | 0             | 2 232        |
| <b>Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy-długoterminowe</b>  | <b>70 462</b>     | <b>70 462</b>   | <b>0</b>      | <b>70 462</b> | <b>0</b>     |
| Jednostki uczestnictwa  | 33 343            | 33 343          | 0             | 33 343        | 0            |
| Certyfikaty Inwestycyjne  | 37 119            | 37 119          | 0             | 37 119        | 0            |
| <b>Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy-krótkoterminowe</b> | <b>300</b>        | <b>300</b>      | <b>0</b>      | <b>300</b>    | <b>0</b>     |
| Jednostki uczestnictwa  | 300               | 300             | 0             | 300           | 0            |
| Certyfikaty Inwestycyjne  | 0                 | 0               | 0             | 0             | 0            |
| Instrumenty typu buy-sell-back  | 0                 | 0               | 0             | 0             | 0            |
| <b>Aktywa finansowe wyceniane według zamortyzowanego kosztu</b>                             | <b>14 567</b>     | <b>13 288</b>   | <b>13 288</b> | <b>0</b>      | <b>0</b>     |
| Obligacje BGK   | 14 567            | 13 288          | 13 288        | 0             | 0            |

| Na 30 czerwca 2023 r  | Wartość bilansowa | Wartość godziwa | Poziom 1      | Poziom 2      | Poziom 3     |
|---|-------------------|-----------------|---------------|---------------|--------------|
| <b>Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez inne całkowite dochody</b>            | <b>2 233</b>      | <b>2 233</b>    | <b>0</b>      | <b>0</b>      | <b>2 233</b> |
| Udziały w innych podmiotach   | 2 233             | 2 233           | 0             | 0             | 2 233        |
| <b>Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy-długoterminowe</b>    | <b>64 106</b>     | <b>64 106</b>   | <b>0</b>      | <b>64 106</b> | <b>0</b>     |
| Jednostki uczestnictwa  | 32 919            | 32 919          | 0             | 32 919        | 0            |
| Certyfikaty Inwestycyjne  | 31 187            | 31 187          | 0             | 31 187        | 0            |
| <b>Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy - krótkoterminowe</b> | <b>0</b>          | <b>0</b>        | <b>0</b>      | <b>0</b>      | <b>0</b>     |
| Jednostki uczestnictwa  | 0                 | 0               | 0             | 0             | 0            |
| Certyfikaty Inwestycyjne  | 0                 | 0               | 0             | 0             | 0            |
| Instrumenty typu buy-sell-back  | 0                 | 0               | 0             | 0             | 0            |
| <b>Aktywa finansowe wyceniane w według zamortyzowanego kosztu</b>                             | <b>14 653</b>     | <b>13 288</b>   | <b>13 288</b> | <b>0</b>      | <b>0</b>     |
| Obligacje BGK   | 14 653            | 13 288          | 13 288        | 0             | 0            |

Wartość godziwa jednostek uczestnictwa i certyfikatów inwestycyjnych została ustalona w oparciu o publikowane notowania cen z aktywnego rynku i wyceny modelowe aktywów nienotowanych lub aktywów o znikomym obrocie. Szczegóły dotyczące wartości godziwej dla poziomu 3 zostały przedstawione w nocie 14.

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.

## 19. KAPITAŁY

### 19.1. KAPITAŁ PODSTAWOWY EMITENTA

| Seria        | Rodzaj akcji  | Liczba akcji | Wartość wg wartości nominalnej (zł) | Sposób pokrycia kapitału | Data rejestracji |
|--------------|---------------|--------------|-------------------------------------|--------------------------|------------------|
| SERIA A1-A6  | Na okaziciela | 19 615 164   | 1 961 516,40                        | Gotówka                  | 20/05/2016       |
| SERIA A7     | Na okaziciela | 1 068 773    | 106 877,30                          | Gotówka                  | 20/05/2016       |
| SERIA A8     | Na okaziciela | 800 000      | 80 000,00                           | Gotówka                  | 20/05/2016       |
| SERIA A9     | Na okaziciela | 1 180 000    | 118 000,00                          | Gotówka                  | 20/05/2016       |
| SERIA A10    | Na okaziciela | 1 200 000    | 120 000,00                          | Gotówka                  | 20/05/2016       |
| SERIA A11    | Na okaziciela | 1 200 000    | 120 000,00                          | Gotówka                  | 20/05/2016       |
| SERIA A12    | Na okaziciela | 1 200 000    | 120 000,00                          | Gotówka                  | 20/05/2016       |
| SERIA A13    | Na okaziciela | 420 000      | 42 000,00                           | Gotówka                  | 20/05/2016       |
| SERIA A14    | Na okaziciela | 270 000      | 27 000,00                           | Gotówka                  | 20/05/2016       |
| SERIA A15    | Na okaziciela | 2 760 000    | 276 000,00                          | Gotówka                  | 20/05/2016       |
| SERIA A16    | Na okaziciela | 2 760 000    | 276 000,00                          | Gotówka                  | 20/05/2016       |
| SERIA A17    | Na okaziciela | 924 315      | 92 431,50                           | Gotówka                  | 20/05/2016       |
| SERIA A18    | Na okaziciela | 1 540 000    | 154 000,00                          | Gotówka                  | 20/05/2016       |
| SERIA A19    | Na okaziciela | 1 784 299    | 178 429,90                          | Gotówka                  | 20/05/2016       |
| SERIA A20    | Na okaziciela | 1 271 821    | 127 182,10                          | Gotówka                  | 20/05/2016       |
| SERIA A21    | Na okaziciela | 41 293       | 4 129,30                            | Gotówka                  | 20/05/2016       |
| SERIA B      | Na okaziciela | 11 499 955   | 1 149 995,50                        | Gotówka                  | 20/05/2016       |
| SERIA C      | Na okaziciela | 124 915      | 12 491,50                           | Gotówka                  | 16/07/2008       |
| SERIA D      | Na okaziciela | 5 500 000    | 550 000,00                          | Gotówka                  | 30/03/2021       |
| <b>Razem</b> |               | 55 160 535   | 5 516 053,50                        |                          |                  |

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

### 19.2. 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 oraz zawiadomień (powiadomień) otrzymanych na podstawie art. 19 ust. 1 rozporządzenia MAR oraz informacji uzyskanych od akcjonariuszy na potrzeby sporządzenia sprawozdania za pierwsze półrocze 2024 r, został przedstawiony poniżej. Informacje o otrzymanych zawiadomieniach zostały uprzednio upublicznione w formie raportów bieżących. Tabela została sporządzona na podstawie w/w zawiadomień otrzymanych do dnia sporządzenia niniejszego sprawozdania.

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

| Akcjonariusz  | Liczba akcji i głosów <sup>1</sup> | Udział w kapitale zakładowym i ogólnej liczbie głosów <sup>1</sup> | Udział w kapitale zakładowym i ogólnej liczbie głosów pomniejszonych o akcje własne przeznaczone do umorzenia <sup>1</sup> | Źródło danych  |
|---|------------------------------------|--|--|--|
| Sebastian Buczek  | 6 727 813                          | 12,20% <sup>3</sup>  | 12,92% <sup>4</sup>  | informacja od akcjonariusza  |
| Jakub Głowacki  | 6 562 213                          | 11,84% <sup>3</sup>  | 12,53% <sup>4</sup>  | informacja od akcjonariusza  |
| BETPLAY CAPITAL FUNDACJA RODZINNA <sup>2</sup>            | 4 953 100                          | 8,98% <sup>2</sup>   |  | zawiadomienie z dnia 2024-03-05  |
| Nationale-Nederlanden OFE <sup>2</sup>                    | 3 995 579                          | 7,24% <sup>3</sup>   |  | Prospekt Informacyjny 2023 Nationale-Nederlanden Otwartego Funduszu Emerytalnego |
| Anna Buczek   | 3 324 299                          | 5,67% <sup>3</sup>   | 6,01% <sup>4</sup>   | informacja od akcjonariusza  |
| Quercus TFI S.A. (akcje własne przeznaczone do umorzenia) | 3 073 685                          | 5,57% <sup>3</sup>   |  | zawiadomienie z dnia 2024-05-24  |

Źródło: Emitent

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

<sup>2</sup> dane, w tym udział procentowy, na dzień otrzymania zawiadomienia

<sup>3</sup> obliczenia własne Quercus TFI S.A., obliczenia własne Quercus TFI S.A., w odniesieniu do obecnej wysokości kapitału zakładowego i ogólnej liczby głosów

<sup>4</sup> obliczenia własne Quercus TFI S.A., w odniesieniu do wysokości kapitału zakładowego i ogólnej liczby głosów pomniejszonych o akcje własne nabyte przez Quercus TFI S.A. w ramach skupu akcji własnych przeprowadzonego w 2023 r., przeznaczone do umorzenia

Zgodnie z zawiadomieniem otrzymanym w dniu 24 maja 2024 r. od Q1 FIZ, akcjonariusz ten sprzedał akcje Spółki w ramach skupu akcji własnych i zmniejszył stan posiadania akcji Spółki poniżej progu 5% ogólnej liczby głosów. Stosowna informacja została zawarta w raporcie bieżącym nr 17/2024 sporządzonym 24 maja 2024 r.

Zgodnie z zawiadomieniem otrzymanym w dniu 27 maja 2024 r. od spółki Jakub Głowacki sp.k., akcjonariusz ten sprzedał akcje Spółki w ramach skupu akcji własnych i zmniejszył stan posiadania akcji Spółki poniżej progu 5% ogólnej liczby głosów. Stosowna informacja została zawarta w raporcie bieżącym nr 18/2024 sporządzonym 28 maja 2024 r.

Zgodnie z zawiadomieniem otrzymanym w dniu 24 maja 2024 r. od Quercus TFI S.A., akcjonariusz ten nabył akcje Spółki (akcje własne) w ramach skupu akcji własnych i osiągnął stan posiadania akcji Spółki powyżej progu 5% ogólnej liczby głosów. Stosowna informacja została zawarta w raporcie bieżącym nr 17/2024 sporządzonym 24 maja 2024 r.

W latach 2014-2017 oraz 2020-2024 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. W powyższej tabeli zostały zaprezentowane dane zaktualizowane na podstawie informacji uzyskanych na potrzeby sporządzenia sprawozdania.

W okresie od przekazania ostatniego raportu okresowego (tj. skonsolidowanego raportu kwartalnego za 1 kwartał 2024 r.) Spółka otrzymała od niektórych akcjonariuszy informacje dotyczące stanu posiadania akcji uwzględniające zbycie akcji w ramach skupu akcji własnych przeprowadzonego przez Spółkę. Transakcje te nie miały wpływu na strukturę własności znacznych pakietów akcji Spółki, za wyjątkiem informacji przedstawionych powyżej.

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.

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

Akcje posiadane przez członków organów Spółki na dzień sporządzenia:

| Akcjonariusz                       | Liczba akcji / liczba głosów na dzień przekazania poprzedniego raportu okresowego <sup>1</sup> | Liczba akcji / liczba głosów na dzień sporządzenia niniejszego raportu <sup>1</sup> | Zmiana stanu posiadania     |
|------------------------------------|--|---|-----------------------------|
| <b>Członkowie Zarządu:</b>         |  |   |                             |
| Sebastian Buczek <sup>2</sup>      | 6 727 813  | 6 727 018   | zmniejszenie o 795 szt.     |
| Artur Paderewski                   | 1 971 892  | 1 855 865   | zmniejszenie o 116 027 szt. |
| Paweł Cichoń                       | 1 183 949  | 1 117 825   | zmniejszenie o 66 124 szt.  |
| Piotr Płuska                       | 864 309  | 813 452   | zmniejszenie o 50 857 szt.  |
| Paweł Pasternok                    | 183 761  | 165 996   | zmniejszenie o 17 765 szt.  |
| Maciej Klimczak                    | 124 959  | 141 135   | zwiększenie o 16 176 szt.   |
| Zbigniew Jakubowski                | 105 000  | 98 821  | zmniejszenie o 6 179 szt.   |
| Agnieszka Strzelczyk               | 15 000   | 14 117  | zmniejszenie o 883 szt.     |
| <b>Członkowie Rady Nadzorczej:</b> |  |   |                             |
| Dariusz Olczyk                     | 2 430 164  | 2 287 174   | zmniejszenie o 142 990 szt. |
| Jerzy Cieślik                      | 1 000 667  | 941 788   | Zmniejszenie o 58 879 szt.  |
| Paweł Sanowski                     | 19 331   | 18 193  | Zmniejszenie o 1 138 szt.   |
| Janusz Nowicki                     | 0  | 0   | bez zmian                   |
| Dawid Prysak                       | 0  | 0   | bez zmian                   |

Źródło: Emitent

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

<sup>2</sup> Spółka przekazywała w raportach bieżących informacje o otrzymanych przez Spółkę powiadomieniach sporządzonych na podstawie art. 19 ust. 1 rozporządzenia MAR przez Q1 FIZ, jako podmiot blisko związany z p. Sebastianem Buczkiem.

W powyższej tabeli zostały zaprezentowane dane zaktualizowane na podstawie informacji od członków organów Spółki uzyskanych na potrzeby sporządzenia sprawozdania.

### 19.4. 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 |            |
|--------------------------|--|---|------------|--|------------|--------------------------------|------------|
|                          |  | 30.06.2024  | 30.06.2023 | 30.06.2023   | 30.06.2023 | 30.06.2024                     | 30.06.2023 |
| DI Xelion sp. z o.o.     | Polska   | 25%   | 25%        | 701  | 272        | 29 957                         | 30 025     |

## 20. REZERWY DŁUGOTERMINOWE

|   | 30.06.2024    | 31.12.2023    | 30.06.2023    |
|---|---------------|---------------|---------------|
| Rezerwa na Capitea S.A. (d. GetBack S.A.) | 22 525        | 19 225        | 13 647        |
| Rezerwa na odprawy emerytalne i rentowe   | 304           | 290           | 230           |
| Rezerwa na sprawy sporne                  | 1 605         | 1 744         | 2 174         |
| Pozostałe                                 | 889           | 739           | 1 195         |
| <b>Rezerwy długoterminowe, razem</b>      | <b>25 323</b> | <b>21 998</b> | <b>17 246</b> |

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

### 21.1. ZOBOWIĄZANIA Z TYTUŁU DOSTAW I USŁUG ORAZ POZOSTAŁE ZOBOWIĄZANIA FINANSOWE

|   | 30.06.2024   | 31.12.2023   | 30.06.2023   |
|---|--------------|--------------|--------------|
| <b>Zobowiązania z tyt. dostaw i usług:</b>  |              |              |              |
| <i>Wobec jednostek powiązanych</i>  | 0            | 0            | 0            |
| <i>Wobec jednostek pozostałych</i>  | 3478         | 3 016        | 2 478        |
| Razem zobowiązania z tytułu dostaw i usług  | 3478         | 3 016        | 2 478        |
| Zobowiązania z tytułu premii inwestycyjnej  | 970          | 977          | 782          |
| Pozostałe zobowiązania  | 15           | 94           | 10           |
| <b>Razem zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania finansowe</b> | <b>4 463</b> | <b>4 087</b> | <b>3 269</b> |

Warunki transakcji z podmiotami powiązаныmi przedstawione są w nocie 22.

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

### 21.2. ZOBOWIĄZANIA WOBEC KLIENTÓW

Na saldo zobowiązań wobec klientów wynoszące 33 144 tys. zł na dzień 30 czerwca 2024 r. (35 570 tys. zł na dzień 31 grudnia 2023 r.) składają się przede wszystkim zobowiązania z tytułu przechowywania środków pieniężnych na rachunkach należących do klientów DI Xelion.

### 21.3. ROZLICZENIA MIĘDZYOKRESOWE

|   | 30.06.2024    | 31.12.2023    | 30.06.2023   |
|---|---------------|---------------|--------------|
| Rezerwa na urlopy                               | 919           | 664           | 850          |
| Rezerwa na premie                               | 2 062         | 7 548         | 657          |
| Rezerwa na koszty dystrybucji                   | 7 518         | 5 328         | 5 313        |
| Pozostałe                                       | 763           | 501           | 832          |
| <b>Rozliczenia międzyokresowe kosztów razem</b> | <b>11 262</b> | <b>14 041</b> | <b>7 652</b> |

### 21.4. ZOBOWIĄZANIA WARUNKOWE

Na dzień bilansowy wartość przedmiotów sporu w 2 przypadkach, gdzie DI Xelion występował w charakterze pozwanego lub potencjalnego pozwanego wynosiła 6 615 tys. zł, w tym równowartość 390 tys. USD.

Spółka utworzyła w związku z toczącymi się sprawami spornymi rezerwy w wysokości 1 416 tys. złotych. W przypadku gdy ryzyko uznania odpowiedzialności Spółki w postępowaniu sądowym nie zostało zakwalifikowane przez Spółkę jako istotne tj. mniejsze niż 50%, odstąpiono od utworzenia rezerwy.

Na dzień 30 czerwca 2024 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 6 506 tys. zł, wyszczególnionej w sprawozdaniu z działalności w tabeli „Przychody ze sprzedaży Quercus TFI S.A. na dzień 30 czerwca 2024 r., w podziale na źródło pochodzenia”.

Opłata zmienna za zarządzanie pobierana jest okresowo w trakcie roku w przypadku subfunduszu QUERCUS Stabilny, subfunduszu QUERCUS Global Balanced, QUERCUS Global Balanced Plus FIZ, QUERCUS Absolute Return 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 2024 roku. Na dzień 30 czerwca 2024 roku wartość należności warunkowych z tytułu tej opłaty zmiennej za zarządzanie wyniosła 11 825 tys. zł.

## 22. INFORMACJE O PODMIOTACH POWIĄZANYCH

### 22.1. JEDNOSTKI POWIĄZANE

Na dzień 30 czerwca 2024 r. jednostki powiązanymi w stosunku do Emitenta były:

| Jednostka  | Sposób powiązania  |
|--|--|
| R2 Fundusz Inwestycyjny Zamknięty                        | Jednostka zależna od Quercus TFI S.A., w której posiada 99,99% certyfikatów inwestycyjnych; służy rozliczeniu transakcji związanej z Obligacjami Capitea S.A. (d. GetBack S.A.), 0,01% certyfikatów inwestycyjnych posiada Quercus Agent Transferowy |
| Quercus Agent Transferowy sp. z o.o.                     | Jednostka zależna od Quercus TFI S.A., w której posiada 100% udziałów; prowadzi rejestry uczestników dla wybranych funduszy Emitenta   |
| Dom Inwestycyjny Xelion sp. z o.o.                       | Jednostka zależna od Quercus AT, w której posiada 75% udziałów; świadczy usługi dystrybucyjne na rzecz Emitenta  |
| Strażnik Wykonania Układu Sp. z o.o. (d. WG7 sp. z o.o.) | Jednostka zależna od Quercus AT, w której posiada 100% udziałów; nie rozpoczęła działalności operacyjnej   |

Tabela poniżej przedstawia łączną kwotę transakcji zawartych z podmiotami powiązanymi w okresie 6 miesięcy zakończonym 30 czerwca 2024 r.

| Podmiot powiązany                    | Sprzedaż   |            | Zakup      |            |
|--------------------------------------|------------|------------|------------|------------|
|                                      | 30.06.2024 | 30.06.2023 | 30.06.2024 | 30.06.2023 |
| Quercus Agent Transferowy sp. z o.o. | 8          | 7          | 0          | 0          |
| Dom Inwestycyjny Xelion sp. z o.o.   | 0          | 0          | 5 090      | 2 996      |
| R2 Fundusz Inwestycyjny Zamknięty    | 3          | 2          | 0          | 0          |

| Podmiot powiązany                    | Należności |            | Zobowiązania |            |
|--------------------------------------|------------|------------|--------------|------------|
|                                      | 30.06.2024 | 30.06.2023 | 30.06.2024   | 30.06.2023 |
| Quercus Agent Transferowy sp. z o.o. | 0          | 0          | 0            | 0          |
| Dom Inwestycyjny Xelion sp. z o.o.   | 0          | 0          | 1 425        | 757        |
| R2 Fundusz Inwestycyjny Zamknięty    | 3          | 1          | 3 885        | 3 960      |

Na dzień 30 czerwca 2024 r. nie występują zobowiązania i należności przeterminowane wobec podmiotów powiązanych.



## **22.2. WARUNKI TRANSAKCI Z PODMIOTAMI POWIĄZANYMI**

Wszystkie transakcje pomiędzy Spółką, a podmiotami powiązаныmi były transakcjami zawartymi na zasadach 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.

## **22.3. POŻYCZKI UDZIELONE CZŁONKOM ZARZĄDU ORAZ CZŁONKOM RADY NADZORCZEJ**

W okresie objętym skróconym półrocznym skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym oraz w okresie porównywalnym nie udzielono żadnych pożyczek członkom Zarządu oraz członkom Rady Nadzorczej.

## **22.4. INNE TRANSAKcje Z UDZIAŁEM CZŁONKÓW ZARZĄDU ORAZ CZŁONKÓW RADY NADZORCZEJ**

Emitent przeprowadził skup akcji własnych opisany w pkt 25 niniejszego sprawozdania.

Emitent nie emitował akcji uprzywilejowanych.

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

## **23. CELE I ZASADY ZARZĄDZANIA RYZYKIEM FINANSOWYM**

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

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

## **24. ZARZĄDZANIE KAPITAŁEM**

Grupa zarządza kapitałem, by zagwarantować, że należące do niej jednostki będą zdolne kontynuować działalność przy jednoczesnej maksymalizacji rentowności dla właścicieli i zabezpieczeniu interesów pozostałych interesariuszy. Kapitał własny Grupy na dzień 30 czerwca 2024 roku wyniósł 91 500 tys. zł wobec 104 917 tys. zł na dzień 31 grudnia 2023 roku.

Na dzień 30 czerwca 2024 roku oraz 31 grudnia 2023 roku Grupa spełniała wymagane przepisami prawa wymogi kapitałowe.

Quercus TFI S.A. - podmiot dominujący w Grupie Quercus TFI - na dzień 30 czerwca 2024 r. spełniał kryteria uznania za unijną dominującą inwestycyjną spółkę holdingową w rozumieniu w art. 4. ust 1 pkt 57 Rozporządzenia Parlamentu Europejskiego i rady (UE) nr 2019/2033 z dnia 27 listopada 2019 r. w sprawie wymogów ostrożnościowych dla firm inwestycyjnych (dalej: „Rozporządzenie IFR”). Powyższa klasyfikacja sprawia, że Quercus TFI S.A. jest podmiotem objętym obowiązkami spełniania norm Rozporządzenia IFR na poziomie skonsolidowanym zgodnie z art. 7 Rozporządzenia IFR [Konsolidacja ostrożnościowa].

Na dzień 30 czerwca 2024 roku zakres podmiotów objętych konsolidacją ostrożnościową nie różnił się od zakresu podmiotów objętych konsolidacją rachunkową przeprowadzoną zgodnie z MSSF (wszystkie podmioty objęte konsolidacją rachunkową spełniały przesłanki objęcia konsolidacją ostrożnością zgodnie z przepisami Rozporządzenia IFR).

Dane na dzień 30 czerwca 2024 roku dotyczące informacji o funduszach własnych Grupy, wymogach kapitałowych w zakresie funduszy własnych oraz współczynnikach kapitałowych określonych w Rozporządzeniu IFR zostały zamieszczone poniżej.

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

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

Na dzień 30 czerwca 2024 roku najwyższą z tych wartości stanowi dla Grupy wymóg kapitałowy z tytułu stałych kosztów pośrednich.

| Wyszczególnienie [tys. PLN]  | 30-06-2024    | 31-12-2023    | 30-06-2023    |
|--|---------------|---------------|---------------|
| <b>FUNDUSZE WŁASNE</b>   | <b>62 595</b> | <b>90 957</b> | <b>60 321</b> |
| <b>Kapitał Tier I</b>  | <b>62 595</b> | <b>90 957</b> | <b>60 321</b> |
| <b>Kapitał podstawowy Tier I</b>   | <b>62 595</b> | <b>90 957</b> | <b>60 321</b> |
| <b>WYMOGI W ZAKRESIE FUNDUSZY WŁASNYCH</b>                                 | <b>12 655</b> | <b>10 395</b> | <b>10 395</b> |
| – stały minimalny wymóg kapitałowy   | 3 826         | 3 826         | 4 127         |
| – wymóg kapitałowy z tytułu stałych kosztów pośrednich                     | 12 655        | 10 395        | 10 395        |
| – wymóg kapitałowy dotyczący współczynnika K                               | 573           | 652           | 543           |
| Współczynnik kapitału podstawowego Tier 1 (minimalna wartość wymagana 56%) | 494,61%       | 875,05%       | 580,32%       |
| Nadwyżka(+)/niedobór(-) kapitału podstawowego Tier I                       | 55 508        | 85 136        | 54 500        |
| Współczynnik kapitału Tier 1 (minimalna wartość wymagana 75%)              | 494,61%       | 875,05%       | 580,32%       |
| Nadwyżka(+)/niedobór(-) kapitału Tier 1                                    | 53 103        | 83 161        | 52 525        |
| Współczynnik funduszy własnych (minimalna wartość wymagana 100%)           | 494,61%       | 875,05%       | 580,32%       |
| Nadwyżka(+)/niedobór(-) funduszy własnych                                  | 49 939        | 80 563        | 49 927        |

#### **Niedotrzymanie lub przekraczanie wymogów kapitałowych**

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

Quercus TFI S.A. jako towarzystwo funduszy inwestycyjnych jest zobowiązane wymogami określonymi w art. 49 oraz art. 50 ustawy o funduszach inwestycyjnych i zarządzaniu alternatywnymi funduszami inwestycyjnymi z dnia 27 maja 2004 roku z uwzględnieniem art. 12-15 Rozporządzenia Delegowanego Komisji (UE) nr 231/2013 z dnia 19 grudnia 2012 r. do posiadania odpowiednich kapitałów własnych. Zgodnie z tymi wymogami kapitał początkowy Towarzystwa Funduszy Inwestycyjnych na wykonywanie działalności ma wynosić nie mniej niż równowartość 730.000 euro. Kapitały własne TFI powinny być utrzymywane na poziomie nie niższym niż 25% różnicy pomiędzy wartością kosztów ogółem a wartością zmiennych kosztów dystrybucji poniesionych w poprzednim roku obrotowym. Od momentu, gdy wartość aktywów funduszy inwestycyjnych zarządzanych przez Towarzystwo przekroczy równowartość 250.000 tys. EUR, Towarzystwo jest zobowiązane niezwłocznie zwiększyć poziom kapitałów własnych o kwotę dodatkową stanowiącą 0,02% różnicy między wartością aktywów wszystkich funduszy zarządzanych przez Towarzystwo a kwotą stanowiącą równowartość w złotych 250.000 tys. EUR. Towarzystwo nie ma obowiązku zwiększania swoich kapitałów w sytuacji, gdy jego kapitał początkowy oraz kwota dodatkowa przekraczają równowartość 10.000 tys. EUR. Dodatkowo, Quercus TFI S.A., jako towarzystwo prowadzące działalność w zakresie zarządzania alternatywnymi funduszami inwestycyjnymi, ma obowiązek, z uwzględnieniem art. 12-15 rozporządzenia 231/2013, zwiększać kapitał własny ustalony zgodnie z powyższymi zasadami odpowiednio do ryzyka roszczeń wobec towarzystwa z tytułu niewykonania lub nienależytego wykonania jego obowiązków związanych z zarządzaniem specjalistycznym funduszem inwestycyjnym otwartym lub funduszem inwestycyjnym zamkniętym. Wymagane jest z tego powodu zwiększenie kapitału o kwotę dodatkową stanowiącą 0,01% wartości aktywów alternatywnych funduszy inwestycyjnych albo zawarcie umowy ubezpieczeniowej odpowiedzialności cywilnej za szkody powstałe w wyniku niewykonania lub nienależytego wykonania jego obowiązków związanych z zarządzaniem specjalistycznym funduszem inwestycyjnym otwartym lub funduszem inwestycyjnym zamkniętym. Towarzystwo utrzymuje kapitały własne na poziomie wymaganym przez art. 49 i 50 Ustawy, przy czym na pokrycie ryzyka związanego niewykonaniem lub nienależytym wykonaniem obowiązków w zakresie zarządzania funduszami, Towarzystwo utrzymuje dodatkowe kapitały własne. Towarzystwo oblicza wymóg dotyczący dodatkowych kapitałów własnych na koniec każdego roku obrotowego i w razie konieczności dokonuje ich zwiększenia.

| Wymogi kapitałowe Quercus TFI S.A.  | 30.06.2024     | 31.12.2023    |
|---|----------------|---------------|
| 730 tys. EUR (wyrażone w tys. zł)   | 3 148          | 3 174         |
| 0,02% wartości aktywów ponad 250 mln EUR  | 1 003          | 729           |
| 0,01% wartości alternatywnych funduszy inwestycyjnych   | 609            | 473           |
| <b>Minimalny kapitał, razem</b>   | <b>4 760</b>   | <b>4 377</b>  |
| Kapitał własny QTFI   | 107 989        | 94 368        |
| <b>Nadwyżka ponad kapitał minimalny</b>   | <b>103 229</b> | <b>89 991</b> |
| Wartość 25% kosztów ogółem a wartością zmiennych w dystrybucji poniesionych w poprzednim roku obrotowym w tys. zł | 10 552         | 7 407         |

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

R2 Fundusz Inwestycyjny Zamknięty – brak wymogu kapitałowego.

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

## 25. PODZIAŁ ZYSKU

Walne Zgromadzenie Spółki w dniu 17 kwietnia 2024 roku podjęło Uchwałę nr 13/2024 w sprawie podziału zysku Spółki za rok obrotowy 2023 oraz udzielenia upoważnienia Zarządowi do nabycia przez Spółkę akcji własnych w celu ich umorzenia, przewidującą m.in. przeznaczenie kwoty 29 245 947,06 zł na skup akcji własnych, jako ekwiwalent wypłaty dywidendy dla akcjonariuszy. Emitent ogłosił zaproszenia do składania ofert sprzedaży akcji notowanych na GPW i akcji niedopuszczonych do obrotu w dniu 29 kwietnia 2024 roku, po cenie 9,50 zł za jedną akcją. W dniach 2 do 15 maja 2024 roku trwały zbieranie ofert. Na ofertę odpowiedzieli akcjonariusze posiadający 94% akcji. Emitent skupił 3 073 685 akcji. Średnia stopa alokacji wyniosła 5,88%. Rozliczenie skupu akcji nastąpiło w dniu 22 maja 2024 r.

Emitent nie emitował akcji uprzywilejowanych.

## 26. ZDARZENIA NASTĘPUJĄCE PO DACIE BILANSU

W dniu 3 lipca 2024 r. raportem bieżącym nr 22/2024 Jednostka Dominująca poinformowała, iż w dniu 14 czerwca 2024 złożyła wiążącą ofertę nabycia 100% akcji Noble Securities S.A., a w dniu 3 lipca 2024 r. zostały rozpoczęte negocjacje dotyczące nabycia Noble Securities S.A.

W dniu 5 sierpnia 2024 r. sprzedana została Spółka Strażnik Wykonania Układu Sp. z o.o.

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

## WYBRANE JEDNOSTKOWE DANE FINANSOWE

|  | w tys. zł             |                       | w tys. EUR            |                       |
|--|-----------------------|-----------------------|-----------------------|-----------------------|
|  | 01.01.2024-30.06.2024 | 01.01.2023-30.06.2023 | 01.01.2024-30.06.2024 | 01.01.2023-30.06.2023 |
| Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów | 44 381                | 27 666                | 10 295                | 5 997                 |
| Zysk (strata) z działalności operacyjnej                     | 11 355                | 3 664                 | 2 634                 | 794                   |
| Zysk (strata) brutto   | 16 762                | 7 896                 | 3 888                 | 1 712                 |
| Zysk (strata) netto  | 13 621                | 6 490                 | 3 160                 | 1 407                 |
| Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej         | 25 332                | 4 791                 | 5 876                 | 1 039                 |
| Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej       | -24                   | 573                   | -6                    | 124                   |
| Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej          | -29 234               | -12 654               | -6 781                | -2 743                |
| Przepływy pieniężne netto, razem                             | -3 926                | -7 290                | -911                  | -1 580                |

|  | w tys. zł  |            |            | w tys. EUR |            |            |
|--|------------|------------|------------|------------|------------|------------|
|  | 30.06.2024 | 31.12.2023 | 30.06.2023 | 30.06.2024 | 31.12.2023 | 30.06.2023 |
| Aktywa, razem  | 148 404    | 136 602    | 111 112    | 34 409     | 31 417     | 24 967     |
| Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania                 | 40 400     | 42 234     | 26 847     | 9 367      | 9 713      | 6 033      |
| Zobowiązania długoterminowe                            | 3 885      | 3 960      | 3 960      | 901        | 911        | 890        |
| Zobowiązania krótkoterminowe                           | 6 716      | 9 684      | 4 461      | 1 557      | 2 227      | 1 002      |
| Kapitał własny   | 107 989    | 94 368     | 84 267     | 25 038     | 21 704     | 18 935     |
| Kapitał zakładowy                                      | 5 516      | 5 516      | 5 649      | 1 279      | 1 269      | 1 269      |
| Liczba akcji (w szt.) na koniec okresu sprawozdawczego | 55 160 535 | 55 160 535 | 56 488 487 | 55 160 535 | 55 160 535 | 56 488 487 |

|  | w zł                  |                       | w EUR                 |                       |
|--|-----------------------|-----------------------|-----------------------|-----------------------|
|  | 01.01.2024-30.06.2024 | 01.01.2023-30.06.2023 | 01.01.2024-30.06.2024 | 01.01.2023-30.06.2023 |
| Zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (średnia ważona)             | 0,49                  | 0,23                  | 0,11                  | 0,05                  |
| Rozwodniony zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (średnia ważona) | 0,49                  | 0,23                  | 0,11                  | 0,05                  |
| Wartość księgowa na jedną akcję                                  | 1,96                  | 1,49                  | 0,45                  | 0,34                  |
| Rozwodniona wartość księgowa na jedną akcję                      | 1,96                  | 1,49                  | 0,45                  | 0,34                  |
| 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 30 czerwca 2024 r. w wysokości 1 EUR = 4,313 zł, na dzień 31 grudnia 2023 r. w wysokości 1 EURO = 4,348 zł, na dzień 30 czerwca 2023 r. w wysokości 1 EUR = 4,4503 zł,
- poszczególne pozycje sprawozdania z całkowitych dochodów oraz rachunku przepływów pieniężnych przeliczono według kursów stanowiących średnią arytmetyczną średnich kursów ustalonych przez Narodowy Bank Polski na ostatni dzień każdego zakończonego miesiąca za okres sprawozdawczy zakończony dnia 30 czerwca 2024 r. oraz 30 czerwca 2023 r. (odpowiednio: 1 EUR = 4,3109 i 1 EUR = 4,6130 zł).

## ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE Z ZYSKÓW LUB STRAT I INNYCH CAŁKOWITYCH DOCHODÓW ZA OKRES OD 1 STYCZNIA DO 30 CZERWCA 2024 ROKU

|             |  | 01.01.2024 – 30.06.2024 | 01.01.2023 – 30.06.2023 |
|-------------|--|-------------------------|-------------------------|
| <b>I</b>    | <b>Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów, w tym:</b>                      | <b>44 381</b>           | <b>27 666</b>           |
| -           | od jednostek powiązanych   | 0                       | 0                       |
| 1           | Przychody netto ze sprzedaży produktów   | 44 381                  | 27 666                  |
| 2           | Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów  | 0                       | 0                       |
| <b>II</b>   | <b>Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów, w tym:</b>                                | <b>7 542</b>            | <b>5 925</b>            |
| -           | jednostkom powiązanym  | 0                       | 0                       |
| 1           | Koszt wytworzenia sprzedanych produktów  | 7 542                   | 5 925                   |
| 2           | Wartość sprzedanych towarów i materiałów   | 0                       | 0                       |
| <b>III</b>  | <b>Zysk (strata) brutto ze sprzedaży</b>   | <b>36 839</b>           | <b>21 742</b>           |
| <b>IV</b>   | <b>Koszty sprzedaży</b>  | <b>19 098</b>           | <b>13 198</b>           |
| <b>V</b>    | <b>Koszty ogólnego zarządu</b>   | <b>3 192</b>            | <b>3 215</b>            |
| <b>VI</b>   | <b>Zysk (strata) ze sprzedaży</b>  | <b>14 549</b>           | <b>5 330</b>            |
| <b>VII</b>  | <b>Pozostałe przychody operacyjne</b>  | <b>117</b>              | <b>73</b>               |
| 1           | Zysk ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych   | 0                       | 0                       |
| 2           | Dotacje  | 0                       | 0                       |
| 3           | Aktualizacja wartości aktywów finansowych  | 0                       | 0                       |
| 4           | Inne przychody operacyjne  | 117                     | 73                      |
| <b>VIII</b> | <b>Pozostałe koszty operacyjne</b>   | <b>3 311</b>            | <b>1 739</b>            |
| 1           | Strata ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych   | 0                       | 0                       |
| 2           | Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych   | 0                       | 0                       |
| 3           | Inne koszty operacyjne   | 3 311                   | 1 739                   |
| <b>IX</b>   | <b>Zysk (strata) z działalności operacyjnej</b>  | <b>11 355</b>           | <b>3 664</b>            |
| <b>X</b>    | <b>Przychody finansowe</b>   | <b>5 410</b>            | <b>4 238</b>            |
| 1           | Dywidendy i udziały w zyskach, w tym:  | 0                       | 0                       |
| a           | od jednostek powiązanych   | 0                       | 0                       |
| -           | w których emitent posiada zaangażowanie w kapitale   | 0                       | 0                       |
| b           | od pozostałych jednostek, w tym:   | 0                       | 0                       |
| -           | w których emitent posiada zaangażowanie w kapitale   | 0                       | 0                       |
| 2           | Odsetki, w tym:  | 782                     | 579                     |
| a           | od jednostek powiązanych   | 0                       | 0                       |
| -           | w których emitent posiada zaangażowanie w kapitale   | 0                       | 0                       |
| 3           | Zysk z tytułu rozchodu aktywów finansowych, w tym:   | 0                       | 0                       |
| -           | w jednostkach powiązanych  | 0                       | 0                       |
| 4           | Aktualizacja wartości inwestycji   | 4 628                   | 3 659                   |
| 5           | Inne   | 0                       | 0                       |
| <b>XI</b>   | <b>Koszty finansowe</b>  | <b>3</b>                | <b>6</b>                |
| 1           | Odsetki w tym:   | 1                       | 1                       |
| -           | dla jednostek powiązanych  | 0                       | 0                       |
| 2           | Strata z tytułu rozchodu aktywów finansowych, w tym:   | 0                       | 0                       |
| -           | dla jednostek powiązanych  | 0                       | 0                       |
| 3           | Aktualizacja wartości inwestycji   | 0                       | 0                       |
| 4           | Inne   | 2                       | 5                       |
| <b>XII</b>  | <b>Udział w zyskach (stratach) jednostek podporządkowanych wycenianych metodą praw własności</b> | <b>0</b>                | <b>0</b>                |
| <b>XIII</b> | <b>Zysk (strata) brutto</b>  | <b>16 762</b>           | <b>7 896</b>            |

QUERCUS TOWARZYSTWO FUNDUSZY INWESTYCYJNYCH S.A.  
 ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE FINANSOWE  
 SPORZĄDZONE ZGODNIE Z USTAWĄ Z DNIA 29.09.1994 R. O RACHUNKOWOŚCI  
 ZA OKRES 6 MIESIĘCY OD DNIA 1 STYCZNIA DO 30 CZERWCA 2024 ROKU  
 (W TYS. ZŁ)

|            |  | <b>01.01.2024 – 30.06.2024</b> | <b>01.01.2023 – 30.06.2023</b> |
|------------|--|--------------------------------|--------------------------------|
| <b>XIV</b> | <b>Podatek dochodowy</b>   | <b>(3 141)</b>                 | <b>(1 406)</b>                 |
| a          | część bieżąca  | (2 540)                        | (1 292)                        |
| b          | część odroczone  | (601)                          | (114)                          |
| <b>XV</b>  | <b>Pozostałe obowiązkowe zmniejszenia zysku (zwiększenia straty)</b> | <b>0</b>                       | <b>0</b>                       |
| <b>XVI</b> | <b>Zysk (strata) netto</b>   | <b>13 621</b>                  | <b>6 490</b>                   |
|            | Zysk (strata) netto (zannualizowany)                                 | 27 242                         | 29 246                         |
|            | Średnia ważona liczba akcji zwykłych (w szt.)                        | 55 160 535                     | 56 488 487                     |
|            | Zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł)                           | 0,49                           | 0,53                           |
|            | Średnia ważona rozwodniona liczba akcji zwykłych (w szt.)            | 55 160 535                     | 56 488 487                     |
|            | Rozwodniony zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł)               | 0,49                           | 0,53                           |

Zannualizowany zysk netto = w przypadku danych za pierwsze półrocze 2024 roku to wynik finansowy netto za pierwsze półrocze 2024 roku pomnożony przez 2. Dla danych za pierwsze półrocze 2023 roku podany został zysk netto za rok 2023.

## ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ NA DZIEŃ 30 CZERWCA 2024 ROKU

|     |  | Stan na 30.06.2024 | Stan na 31.12.2023 | Stan na 30.06.2023 |
|-----|--|--------------------|--------------------|--------------------|
|     | <b>AKTYWA</b>  |                    |                    |                    |
|     | <b>Aktywa trwałe</b>   | <b>96 329</b>      | <b>90 993</b>      | <b>83 386</b>      |
| 1   | Wartości niematerialne i prawne, w tym:  | 0                  | 0                  | 3                  |
| 1.1 | Wartość firmy  | 0                  | 0                  | 0                  |
| 2   | Rzeczowe aktywa trwałe   | <b>2 037</b>       | <b>892</b>         | <b>1 015</b>       |
| 3   | Należności długoterminowe  | 55                 | 55                 | 68                 |
| 3.1 | Od jednostek powiązanych   | 0                  | 0                  | 0                  |
| 3.2 | Od pozostałych jednostek, w których emitent posiada zaangażowanie w kapitale                     | 0                  | 0                  | 0                  |
| 3.3 | Od pozostałych jednostek   | 55                 | 55                 | 68                 |
| 4   | Inwestycje długoterminowe  | <b>93 013</b>      | <b>88 395</b>      | 81 467             |
| 4.1 | Nieruchomości  | 0                  | 0                  | 0                  |
| 4.2 | Wartości niematerialne i prawne  | 0                  | 0                  | 0                  |
| 4.3 | Długoterminowe aktywa finansowe  | 93 013             | 88 395             | 81 467             |
| a   | w jednostkach powiązanych, w tym:  | 20 010             | 20 010             | 20 010             |
| -   | udziały lub akcje w jednostkach podporządkowanych wyceniane metodą praw własności                | 20 010             | 20 010             | 20 010             |
| b   | w pozostałych jednostkach, w których emitent posiada zaangażowanie w kapitale, w tym:            | 2 227              | 2 227              | 2 227              |
| -   | udziały lub akcje w jednostkach współzależnych i stowarzyszonych wyceniane metodą praw własności | 0                  | 0                  | 0                  |
| -   | udziały lub akcje w innych jednostkach   | 2 227              | 2 227              | 2 227              |
| c   | w pozostałych jednostkach  | 70 776             | 66 158             | 59 230             |
| 4.4 | Inne inwestycje długoterminowe   | 0                  | 0                  | 0                  |
| 5   | Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe  | 1 224              | 1 651              | 833                |
| 5.1 | Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego  | 1 224              | 1 651              | 833                |
| 5.2 | Inne rozliczenia międzyokresowe  | 0                  | 0                  | 0                  |
|     | <b>Aktywa obrotowe</b>   | <b>22 841</b>      | <b>45 609</b>      | <b>15 072</b>      |
| 1   | Zapasy   | 0                  | 0                  | 0                  |
| 2   | Należności krótkoterminowe   | 10 678             | 29 282             | 7 256              |
| 2.1 | Od jednostek powiązanych   | 0                  | 0                  | 0                  |
| 2.2 | Od pozostałych jednostek, w których emitent posiada zaangażowanie w kapitale                     | 0                  | 0                  | 0                  |
| 2.3 | Od pozostałych jednostek   | 10 678             | 29 282             | 7 256              |
| 3   | Inwestycje krótkoterminowe   | 11 491             | 15 716             | 7 595              |
| 3.1 | Krótkoterminowe aktywa finansowe   | 11 491             | 15 716             | 7 595              |
| a   | w jednostkach powiązanych  | 0                  | 0                  | 0                  |
| b   | w pozostałych jednostkach  | 0                  | 300                | 0                  |
| c   | środki pieniężne i inne aktywa pieniężne   | 11 491             | 15 416             | 7 595              |
| 3.2 | Inne inwestycje krótkoterminowe  | 0                  | 0                  | 0                  |
| 4   | Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe   | 672                | 611                | 220                |
| III | Należne wpłaty na kapitał ( fundusz) podstawowy  | 0                  | 0                  | 0                  |
| IV  | Udziały ( akcje) własne  | 29 234             | 0                  | 12 654             |
|     | <b>AKTYWA RAZEM</b>  | <b>148 404</b>     | <b>136 602</b>     | <b>111 112</b>     |

QUERCUS TOWARZYSTWO FUNDUSZY INWESTYCYJNYCH S.A.  
 ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE FINANSOWE  
 SPORZĄDZONE ZGODNIE Z USTAWĄ Z DNIA 29.09.1994 R. O RACHUNKOWOŚCI  
 ZA OKRES 6 MIESIĘCY OD DNIA 1 STYCZNIA DO 30 CZERWCA 2024 ROKU  
 (W TYS. ZŁ)

|     |   | Stan na 30.06.2024 | Stan na 31.12.2023 | Stan na 30.06.2023 |
|-----|---|--------------------|--------------------|--------------------|
|     | <b>PASYWA</b>   |                    |                    |                    |
| I   | Kapitał własny  | 107 989            | 94 368             | 84 266             |
| 1   | Kapitał zakładowy   | 5 516              | 5 516              | 5 649              |
| 2   | Kapitał zapasowy  | 33 628             | 33 628             | 33 623             |
| 3   | Kapitał z aktualizacji wyceny   | 0                  | 0                  | 0                  |
| 4   | Pozostałe kapitały rezerwowe  | 55 224             | 25 978             | 38 504             |
| 5   | Zysk (strata) z lat ubiegłych   | 0                  | 0                  | 0                  |
| 6   | Zysk (strata) netto   | 13 621             | 29 246             | 6 490              |
| 7   | Odpisy z zysku netto w ciągu roku obrotowego (wielkość ujemna)                  | 0                  | 0                  | 0                  |
| II  | Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania  | 40 413             | 42 234             | 26 847             |
| 1   | Rezerwy na zobowiązania   | 25 589             | 26 774             | 15 871             |
| 1.1 | Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego                                | 848                | 675                | 394                |
| 1.2 | Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne                                     | 85                 | 85                 | 60                 |
| a   | długoterminowa  | 84                 | 84                 | 59                 |
| b   | krótkoterminowa   | 1                  | 1                  | 1                  |
| 1.3 | Pozostałe rezerwy   | 24 656             | 26 013             | 15 416             |
| a   | długoterminowe  | 22 921             | 19 613             | 14 592             |
| b   | krótkoterminowe   | 1 735              | 6 400              | 824                |
| 2   | Zobowiązania długoterminowe   | 3 885              | 3 960              | 3 960              |
| 2.1 | Wobec jednostek powiązanych   | 0                  | 0                  | 0                  |
| 2.2 | Wobec pozostałych jednostek, w których emitent posiada zaangażowanie w kapitale | 0                  | 0                  | 0                  |
| 2.3 | Wobec pozostałych jednostek   | 3 885              | 3 960              | 3 960              |
| 3   | Zobowiązania krótkoterminowe  | 6 716              | 9 684              | 4 460              |
| 3.1 | Wobec jednostek powiązanych   | 1 425              | 1 150              | 757                |
| 3.2 | Wobec pozostałych jednostek, w których emitent posiada zaangażowanie w kapitale | 0                  | 0                  | 0                  |
| 3.3 | Wobec pozostałych jednostek   | 5 291              | 8 534              | 3 704              |
| 3.4 | Fundusze specjalne  | 0                  | 0                  | 0                  |
| 4   | Rozliczenia międzyokresowe  | 4 223              | 1 817              | 2 556              |
| 4.1 | Ujemna wartość firmy  | 0                  | 0                  | 0                  |
| 4.2 | Inne rozliczenia międzyokresowe   | 4 223              | 1 817              | 2 556              |
| a   | długoterminowe  | 0                  | 0                  | 0                  |
| b   | krótkoterminowe   | 4 223              | 1 817              | 2 556              |
|     | <b>PASYWA RAZEM</b>   | <b>148 402</b>     | <b>136 602</b>     | <b>111 112</b>     |
|     | Wartość księgowa  | 107 989            | 94 368             | 84 266             |
|     | Liczba akcji (w szt.)   | 55 160 535         | 55 160 535         | 56 488 487         |
|     | Wartość księgowa na jedną akcję (w zł)  | 1,96               | 1,71               | 1,49               |
|     | Rozwodniona liczba akcji (w szt.)   | 55 160 535         | 55 160 535         | 56 488 487         |
|     | Rozwodniona wartość księgowa na jedną akcję (w zł)                              | 1,96               | 1,71               | 1,49               |



|          | POZYCJE POZABILANSOWE                                    | Stan na 30.06.2024 | Stan na 31.12.2023 | Stan na 30.06.2023 |
|----------|--|--------------------|--------------------|--------------------|
| <b>1</b> | <b>Należności warunkowe</b>                              | <b>11 825</b>      | <b>0</b>           | <b>11 272</b>      |
| 1.1      | Od jednostek powiązanych (z tytułu)                      | 0                  | 0                  | 0                  |
| -        | otrzymanych gwarancji i poręczeń                         | 0                  | 0                  | 0                  |
| 1.2      | Od pozostałych jednostek (z tytułu)                      | 11 825             | 0                  | 11 272             |
| -        | otrzymanych gwarancji i poręczeń                         | 0                  | 0                  | 0                  |
| -        | aktywo warunkowe z tytułu zmiennej opłaty za zarządzanie | 11 825             | 0                  | 11 272             |
| <b>2</b> | <b>Zobowiązania warunkowe</b>                            | <b>0</b>           | <b>0</b>           | <b>0</b>           |
| 2.1      | Na rzecz jednostek powiązanych (z tytułu)                | 0                  | 0                  | 0                  |
| -        | udzielonych gwarancji i poręczeń                         | 0                  | 0                  | 0                  |
| 2.2      | Na rzecz pozostałych jednostek (z tytułu)                | 0                  | 0                  | 0                  |
| <b>3</b> | <b>Inne (z tytułu)</b>                                   | <b>0</b>           | <b>0</b>           | <b>0</b>           |
|          | <b>Pozycje pozabilansowe, razem</b>                      | <b>11 825</b>      | <b>0</b>           | <b>11 272</b>      |

## ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE Z PRZEPLYWÓW PIENIĘŻNYCH ZA OKRES OD 1 STYCZNIA DO 30 CZERWCA 2024 ROKU

|           |   | 01.01.2024 – 30.06.2024 | 01.01.2023 – 30.06.2023 |
|-----------|---|-------------------------|-------------------------|
| <b>A</b>  | <b>Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej</b>                                 |                         |                         |
|           | <b>(metoda bezpośrednia)</b>  |                         |                         |
|           | Wpływy  |                         |                         |
|           | Sprzedaż  |                         |                         |
|           | Inne wpływy z działalności operacyjnej  |                         |                         |
|           | Wydatki   |                         |                         |
|           | Dostawy i usługi  |                         |                         |
|           | Wynagrodzenia netto   |                         |                         |
|           | Ubezpieczenia społeczne i zdrowotne oraz inne świadczenia                                       |                         |                         |
|           | Podatki i opłaty o charakterze publicznoprawnym   |                         |                         |
|           | Inne wydatki operacyjne   |                         |                         |
|           | Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej (I-II)<br>- metoda bezpośrednia            |                         |                         |
|           | (metoda pośrednia)  |                         |                         |
| <b>I</b>  | <b>Zysk (strata) netto</b>  | <b>13 621</b>           | <b>6 490</b>            |
| <b>II</b> | <b>Korekty razem</b>  | <b>11 724</b>           | <b>-1 699</b>           |
| 1         | Udział w (zyskach) stratach netto jednostek podporządkowanych wycenianych metodą praw własności | 0                       | 0                       |
| 2         | Amortyzacja   | 268                     | 305                     |
| 3         | (Zyski) straty z tytułu różnic kursowych  | 0                       | 0                       |
| 4         | Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)   | -782                    | -579                    |
| 5         | (Zysk) strata z działalności inwestycyjnej  | -4 628                  | -3 659                  |
| 6         | Zmiana stanu rezerw   | -1 183                  | 1 023                   |
| 7         | Zmiana stanu zapasów  | 0                       | 0                       |
| 8         | Zmiana stanu należności   | 18 304                  | 296                     |
| 9         | Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych, z wyjątkiem pożyczek i kredytów                      | -3 028                  | -556                    |
| 10        | Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych   | 2 773                   | 1 471                   |
| 11        | Inne korekty  | 0                       | 0                       |
|           | Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej (I+/-II) - metoda pośrednia                | 25 332                  | 4 791                   |
| <b>B</b>  | <b>Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej</b>                               | <b>0</b>                | <b>0</b>                |
| <b>I</b>  | <b>Wpływy</b>   | <b>1 392</b>            | <b>579</b>              |
| 1         | Zbycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych                     | 0                       | 0                       |
| 2         | Zbycie inwestycji w nieruchomości oraz wartości niematerialne i prawne                          | 0                       | 0                       |
| 3         | Z aktywów finansowych, w tym:   | 1 392                   | 579                     |
| a)        | w jednostkach powiązanych   | 610                     | 0                       |
| -         | zbycie aktywów finansowych  | 0                       | 0                       |
| -         | dywidendy i udziały w zyskach   | 0                       | 0                       |
| -         | spłata udzielonych pożyczek długoterminowych  | 0                       | 0                       |
| -         | odsetki   | 610                     | 0                       |
| -         | inne wpływy z aktywów finansowych   | 0                       | 0                       |
| b)        | w pozostałych jednostkach   | 782                     | 579                     |
| -         | zbycie aktywów finansowych  | 0                       | 0                       |
| -         | dywidendy i udziały w zyskach   | 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 6 MIESIĘCY OD DNIA 1 STYCZNIA DO 30 CZERWCA 2024 ROKU  
 (W TYS. ZŁ)

|          |   | 01.01.2024 – 30.06.2024 | 01.01.2023 – 30.06.2023 |
|----------|---|-------------------------|-------------------------|
| -        | spłata udzielonych pożyczek długoterminowych  | 0                       | 0                       |
| -        | odsetki   | 782                     | 579                     |
| -        | inne wpływy z aktywów finansowych   | 0                       | 0                       |
| -        | Inne wpływy inwestycyjne  | 0                       | 0                       |
| II       | Wydatki   | 1 428                   | 6                       |
| 1        | Nabycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych                              | 1 428                   | 6                       |
| 2        | Inwestycje w nieruchomości oraz wartości niematerialne i prawne   | 0                       | 0                       |
| 3        | Na aktywa finansowe, w tym:   | 0                       | 0                       |
| a)       | w jednostkach powiązanych   | 0                       | 0                       |
| -        | nabycie aktywów finansowych   | 0                       | 0                       |
| -        | udzielone pożyczki długoterminowe   | 0                       | 0                       |
| b)       | w pozostałych jednostkach   | 0                       | 0                       |
| -        | nabycie aktywów finansowych   | 0                       | 0                       |
| -        | udzielone pożyczki długoterminowe   | 0                       | 0                       |
| 4        | Inne wydatki inwestycyjne   | 0                       | 0                       |
| III      | Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej (I-II)   | -37                     | 573                     |
| <b>C</b> | <b>Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej</b>  | <b>0</b>                | <b>0</b>                |
| I        | Wpływy  | 0                       | 0                       |
| 1        | Wpływy netto z emisji akcji (wydania udziałów) i innych instrumentów kapitałowych oraz dopłat do kapitału | 0                       | 0                       |
| 2        | Kredyty i pożyczki  | 0                       | 0                       |
| 3        | Emisja dłużnych papierów wartościowych  | 0                       | 0                       |
| 4        | Inne wpływy finansowe   | 0                       | 0                       |
| II       | Wydatki   | -29 234                 | -12 654                 |
| 1        | Nabycie akcji (udziałów) własnych   | -29 234                 | -12 654                 |
| 2        | Dywidendy i inne wypłaty na rzecz właścicieli   | 0                       | 0                       |
| 3        | Inne, niż wypłaty na rzecz właścicieli, wydatki z tytułu podziału zysku                                   | 0                       | 0                       |
| 4        | Spłaty kredytów i pożyczek  | 0                       | 0                       |
| 5        | Wykup dłużnych papierów wartościowych   | 0                       | 0                       |
| 6        | Z tytułu innych zobowiązań finansowych  | 0                       | 0                       |
| 7        | Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego   | 0                       | 0                       |
| 8        | Odsetki   | 0                       | 0                       |
| 9        | Inne wydatki finansowe  | 0                       | 0                       |
| III      | Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej (I-II)  | -29 234                 | -12 654                 |
| <b>D</b> | <b>Przepływy pieniężne netto, razem (A.III+/-B.III+/-C.III)</b>   | <b>-3 926</b>           | <b>-7 290</b>           |
| <b>E</b> | <b>Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych, w tym:</b>   | <b>-3 926</b>           | <b>-7 290</b>           |
| -        | zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych  | 0                       | 0                       |
| <b>F</b> | <b>Środki pieniężne na początek okresu</b>  | <b>15 416</b>           | <b>14 885</b>           |
| <b>G</b> | <b>Środki pieniężne na koniec okresu (F+/- D), w tym:</b>   | <b>11 491</b>           | <b>7 595</b>            |
| -        | o ograniczonej możliwości dysponowania  | 0                       | 0                       |

## ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM

### ZA OKRES OD 1 STYCZNIA DO 30 CZERWCA 2024 ROKU

|          |  | 01.01.2024 –<br>30.06.2024 | 01.01.2023 –<br>31.12.2023 | 01.01.2023 –<br>30.06.2023 |
|----------|--|----------------------------|----------------------------|----------------------------|
| <b>I</b> | <b>Kapitał własny na początek okresu (BO)</b>                                    | 94 368                     | 77 775                     | 77 775                     |
| a)       | zmiany przyjętych zasad (polityki) rachunkowości                                 | 0                          | 0                          | 0                          |
| b)       | korekty błędów   | 0                          | 0                          | 0                          |
| I.a.     | Kapitał własny na początek okresu (BO), po uzgodnieniu do danych porównywalnych  | 94 368                     | 77 775                     | 77 775                     |
| 1        | Kapitał zakładowy na początek okresu   | 5 516                      | 5 649                      | 5 649                      |
| 1.1      | Zmiany kapitału zakładowego  | 0                          | 0                          | 0                          |
| a)       | zwiększenia (z tytułu)   | 0                          | 0                          | 0                          |
| -        | emisji akcji (wydania udziałów)  | 0                          | 0                          | 0                          |
| b)       | zmniejszenia (z tytułu)  | 0                          | 133                        | 0                          |
| -        | umorzenia akcji (udziałów)   | 0                          | 133                        | 0                          |
| 1.2      | Kapitał zakładowy na koniec okresu   | 5 516                      | 5 516                      | 5 649                      |
| 2        | Kapitał zapasowy na początek okresu  | 33 628                     | 33 623                     | 33 623                     |
| 2.1      | Zmiany kapitału zapasowego   | 0                          | 5                          | 0                          |
| a)       | zwiększenia (z tytułu)   | 0                          | 5                          | 0                          |
| -        | rozwiązanie kapitału rezerwowego   | 0                          | 5                          | 0                          |
| -        | z podziału zysku (ustawowo)  | 0                          | 0                          | 0                          |
| -        | z podziału zysku (ponad wymaganą ustawowo minimalną wartość)                     | 0                          | 0                          | 0                          |
| -        | nadwyżka wartości sprzedaży nadwartość nominalną akcji                           | 0                          | 0                          | 0                          |
| b)       | zmniejszenia (z tytułu)  | 0                          | 0                          | 0                          |
|          | pokrycie straty  | 0                          | 0                          | 0                          |
| -        | wydzielenie kapitału rezerwowego na koszty skupu akcji własnych                  | 0                          | 0                          | 0                          |
| 2.2      | Kapitał zapasowy na koniec okresu  | 33 628                     | 33 628                     | 33 623                     |
| 3        | Kapitał z aktualizacji wyceny na początek okresu                                 | 0                          | 0                          | 0                          |
| 3.1      | Zmiany kapitału z aktualizacji wyceny  | 0                          | 0                          | 0                          |
| -        | zmiany przyjętych zasad (polityki) rachunkowości                                 | 0                          | 0                          | 0                          |
| a)       | zwiększenia (z tytułu)   | 0                          | 0                          | 0                          |
| -        |  |                            |                            |                            |
| b)       | zmniejszenia (z tytułu)  | 0                          | 0                          | 0                          |
| -        |  |                            |                            |                            |
| 3.2      | Kapitał z aktualizacji wyceny na koniec okresu                                   | 0                          | 0                          | 0                          |
| 4        | Pozostałe kapitały rezerwowe na początek okresu                                  | 25 978                     | 25 845                     | 25 845                     |
| 4.1      | Zmiany pozostałych kapitałów rezerwowych   | 29 246                     | 133                        | 12 659                     |
| a)       | zwiększenia (z tytułu)   | 29 246                     | 12 792                     | 12 659                     |
| -        | kapitał rezerwowy na koszty skupu akcji własnych                                 | 29 246                     | 12 659                     | 12 659                     |
| -        | kapitał rezerwowy z obniżenia kapitału zakładowego                               |                            |                            | 0                          |
| b)       | zmniejszenia (z tytułu)  | 0                          | (12 659)                   | 0                          |
| -        | rozwiązanie kapitału rezerwowego   | 0                          | (12 659)                   | 0                          |
| 4.2      | Pozostałe kapitały rezerwowe na koniec okresu                                    | 55 224                     | 25 978                     | 38 504                     |
| 5        | Zysk (strata) z lat ubiegłych na początek okresu                                 | 29 246                     | 12 659                     | 12 659                     |
| 5.1      | Zysk z lat ubiegłych na początek okresu  | 29 246                     | 12 659                     | 12 659                     |
| a)       | zmiany przyjętych zasad (polityki) rachunkowości                                 | 0                          | 0                          | 0                          |
| b)       | korekty błędów   | 0                          | 0                          | 0                          |
| 5.2      | Zysk z lat ubiegłych na początek okresu, po uzgodnieniu do danych porównywalnych | 29 246                     | 12 659                     | 12 659                     |

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 6 MIESIĘCY OD DNIA 1 STYCZNIA DO 30 CZERWCA 2024 ROKU  
 (W TYS. ZŁ)

|            |  | <b>01.01.2024 –<br/>30.06.2024</b> | <b>01.01.2023 –<br/>31.12.2023</b> | <b>01.01.2023 –<br/>30.06.2023</b> |
|------------|--|------------------------------------|------------------------------------|------------------------------------|
| a)         | zwiększenia (z tytułu)   | 0                                  | 0                                  | 0                                  |
| -          | podziału zysku z lat ubiegłych   | 0                                  | 0                                  | 0                                  |
| b)         | zmniejszenia (z tytułu)  | (29 246)                           | (12 659)                           | (12 659)                           |
| -          | kapitał rezerwowy z zysku roku 2023  | (29 246)                           | 0                                  | 0                                  |
|            | kapitał rezerwowy z zysku roku 2022  | 0                                  | (12 659)                           | (12 659)                           |
| 5.3        | Zysk z lat ubiegłych na koniec okresu  | 0                                  | 0                                  | 0                                  |
| 5.4        | Strata z lat ubiegłych na początek okresu  | 0                                  | 0                                  | 0                                  |
| a)         | zmiany przyjętych zasad (polityki) rachunkowości                                       | 0                                  | 0                                  | 0                                  |
| b)         | korekty błędów   | 0                                  | 0                                  | 0                                  |
| 5.5        | Strata z lat ubiegłych na początek okresu, po uzgodnieniu do danych porównywalnych     | 0                                  | 0                                  | 0                                  |
| a)         | zwiększenia (z tytułu)   | 0                                  | 0                                  | 0                                  |
| -          | przeniesienia straty z lat ubiegłych do pokrycia                                       | 0                                  | 0                                  | 0                                  |
| b)         | zmniejszenia (z tytułu)  | 0                                  | 0                                  | 0                                  |
| 5.6        | Strata z lat ubiegłych na koniec okresu  | 0                                  | 0                                  | 0                                  |
| 5.7        | Zysk (strata) z lat ubiegłych na koniec okresu   | 0                                  | 0                                  | 0                                  |
| 6          | Wynik netto  | 13 621                             | 29 246                             | 6 490                              |
| a)         | zysk netto   | 13 621                             | 29 246                             | 6 490                              |
| b)         | strata netto   | 0                                  | 0                                  | 0                                  |
| c)         | odpisy z zysku   | 0                                  | 0                                  | 0                                  |
| <b>II</b>  | <b>Kapitał własny na koniec okresu (BZ )</b>   | <b>107 989</b>                     | <b>94 368</b>                      | <b>84 266</b>                      |
| <b>III</b> | <b>Kapitał własny, po uwzględnieniu proponowanego podziału zysku (pokrycia straty)</b> | <b>107 989</b>                     | <b>94 368</b>                      | <b>84 266</b>                      |

## INFORMACJA DODATKOWA DO PÓŁROCZNEGO SKRÓCONEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO QUERCUS TFI S.A. ZA I PÓŁROCZE 2024 ROKU

### 1. INFORMACJE OGÓLNE

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

Czas trwania Spółki jest nieoznaczony.

Przedmiotem przeważającej działalności Emitenta według Polskiej Klasyfikacji Działalności jest Tworzenie specjalistycznych funduszy inwestycyjnych otwartych i funduszy inwestycyjnych zamkniętych, zarządzanie tymi funduszami, w tym pośrednictwo w zbywaniu i odkupywaniu jednostek uczestnictwa, a także reprezentowanie ich wobec osób trzecich oraz zarządzanie unijnymi AFI, w tym wprowadzanie ich do obrotu” 66.30.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 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 30.06.2024 r. Spółka zarządzała funduszami inwestycyjnymi:

- QUERCUS Parasolowy Specjalistyczny Fundusz Inwestycyjny Otwarty, z wydzielonymi jedenastoma subfunduszami: QUERCUS Ochrony Kapitału, QUERCUS Global Balanced, QUERCUS Agresywny, QUERCUS Dłużny Krótkoterminowy, QUERCUS Obligacji Skarbowych, QUERCUS lev, QUERCUS short, QUERCUS Gold, QUERCUS Stabilny, QUERCUS Global Growth, QUERCUS Silver, Quercus Tech lev,
- QUERCUS Instytucjonalny Specjalistyczny Fundusz Inwestycyjny Otwarty, z wydzielonymi dwoma subfunduszami: QUERCUS Dłużny 1 i QUERCUS Dłużny 2,
- QUERCUS Absolute Return Fundusz Inwestycyjny Zamknięty,
- QUERCUS Global Balanced Plus Fundusz Inwestycyjny Zamknięty,
- Acer Mutlistrategy Fundusz Inwestycyjny Zamknięty,
- Q1 Fundusz Inwestycyjny Zamknięty,
- QUERCUS Multistrategy Fundusz Inwestycyjny Zamknięty,
- Private Equity Multifund Fundusz Inwestycyjny Zamknięty,
- Future Tech Fundusz Inwestycyjny Zamknięty,
- Alphaset Fundusz Inwestycyjny Zamknięty,
- R2 Fundusz Inwestycyjny Zamknięty,

a także portfelami instrumentów finansowych.

Na dzień bilansowy Emitent posiadał 100% udziałów w spółce Quercus Agent Transferowy sp. z o.o. (Quercus AT).

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

W skład osób mających istotny wpływ na zarządzanie Spółką, na dzień sporządzenia sprawozdania, wchodzi następujące osoby:

#### **Skład Zarządu:**

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

#### **Skład Rady Nadzorczej:**

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

W okresie od 1 stycznia 2024 r. do dnia sporządzenia sprawozdania nastąpiły następujące zmiany w składzie Zarządu i Rady Nadzorczej Emitenta:

- z dniem 1 stycznia 2024 r. został powołany do Zarządu p. Zbigniew Jakubowski,
- w dniu 17 kwietnia 2024 r. Walne Zgromadzenie powołało na Członka Zarządu p. Agnieszkę Strzelczyk, a p. Maciej Klimczak został Wiceprezesem Zarządu (poprzednio pełnił funkcję Członka Zarządu).

## **2. ZASADY PRZYJĘTE PRZY SPORZĄDZENIU RAPORTU, W SZCZEGÓLNOŚCI INFORMACJE O ZMIANACH STOSOWANYCH ZASAD (POLITYKI) RACHUNKOWOŚCI, ORAZ INFORMACJE O ISTOTNYCH ZMIANACH WIELKOŚCI SZACUNKOWYCH, W TYM O KOREKTACH Z TYTUŁU REZERW, REZERWIE I AKTYWACH Z TYTUŁU ODROZONEGO PODATKU DOCHODOWEGO, DOKONANYCH ODPISACH AKTUALIZUJĄCYCH WARTOŚĆ SKŁADNIKÓW AKTYWÓW**

### **2.1. ZASADY PRZYJĘTE PRZY SPORZĄDZENIU RAPORTU ORAZ INFORMACJE O ZMIANACH STOSOWANYCH ZASAD (POLITYKI) RACHUNKOWOŚCI**

Niniejsze sprawozdanie finansowe jest sporządzone zgodnie z przepisami ustawy z dnia 29 września 1994 roku o rachunkowości (tekst jednolity Dz. U. z 2023 roku, poz. 120, z późniejszymi zmianami) i wydanymi na jej podstawie przepisami, rozporządzeniem Ministra Finansów z dnia 29 marca 2018 r. w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych oraz warunków uznawania za równoważne informacji wymaganych przepisami prawa państwa niebędącego państwem członkowskim (tekst jednolity Dz. U. z 2018 roku, poz. 757 z późniejszymi zmianami) oraz rozporządzeniem Ministra Finansów z dnia 18 października 2005 r. w sprawie zakresu informacji wykazywanych w sprawozdaniach finansowych i skonsolidowanych sprawozdaniach finansowych, wymaganych w prospekcie emisyjnym dla emitentów z siedzibą na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej, dla których właściwe są polskie zasady rachunkowości (tekst jednolity Dz. U. z 2020 r., poz. 2000 z późniejszymi zmianami). W niniejszym sprawozdaniu Bilans, Rachunek zysków i strat, Zestawienie zmian w kapitale własnym i Rachunek przepływów pieniężnych są prezentowane w układzie zgodnym z rozporządzeniem w sprawie zakresu informacji wykazywanych w sprawozdaniach finansowych i skonsolidowanych sprawozdaniach finansowych, wymaganych w prospekcie emisyjnym dla emitentów z siedzibą na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej, dla których właściwe są polskie zasady rachunkowości.

Wszystkie dane finansowe przedstawione w niniejszym sprawozdaniu finansowym prezentowane są w tysiącach złotych polskich („tys. zł”).

Według stanu na dzień 30 czerwca 2024 roku Spółka jest jednostką dominującą wobec następujących spółek:

| Nazwa jednostki                      | Zakres działalności   | Metoda konsolidacji | Udział w kapitale zakładowym | Siedziba                                |
|--------------------------------------|---|---------------------|------------------------------|---|
| Quercus Agent Transferowy sp. z o.o. | usługi finansowe  | pełna               | 100%                         | ul. Nowy Świat 6/12,<br>00-400 Warszawa |
| Dom Inwestycyjny Xelion sp. z o.o.   | działalność maklerska/ pozostała działalność wspomagająca usługi finansowe/działalność agentów i brokerów ubezpieczeniowych | pełna               | 75%                          | ul. Puławska 107,<br>02-595 Warszawa    |
| Strażnik Wykonania Układu sp. z o.o. | Brak rozpoczętej działalności   | brak                | 100%                         | ul. Nowy Świat 6/12,<br>00-400 Warszawa |

Półroczne skrócone sprawozdanie finansowe sporządzone jest za okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2024 roku. Dane porównywalne sporządzone są za okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2023 roku oraz za rok zakończony dnia 31 grudnia 2023 roku.

Półroczne skrócone sprawozdanie finansowe za I półrocze 2024 roku zostało zatwierdzone przez Zarząd w dniu 9 sierpnia 2024 roku.

## 2.2. ZMIANY PREZENTACYJNE

W okresie sprawozdawczym nie było zmian w prezentacji.

## 2.3. WARTOŚCI NIEMATERIALNE I PRAWNE

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

Przewidywany okres ekonomicznej użyteczności kształtuje się następująco:

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

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

Na dzień bilansowy Spółka każdorazowo ocenia czy wartość bilansowa wykazanych aktywów nie przekracza wartości przewidywanych przyszłych korzyści ekonomicznych. Jeśli istnieją przesłanki, które by na to wskazywały,



wartość bilansowa aktywów jest obniżana do ceny sprzedaży netto. Odpisy z tytułu trwałej utraty wartości są ujmowane w pozostałych kosztach operacyjnych.

| L.p. | Tytuł  | Koszty zakończonych prac rozwojowych | Wartość firmy | Koncesje, patenty, licencje i podobne wartości |                      | Inne | Zaliczki | Razem |
|------|--|--------------------------------------|---------------|--|----------------------|------|----------|-------|
|      |  |                                      |               | razem  | w tym oprogramowanie |      |          |       |
| 1    | <b>Wartość brutto wartości niematerialnych i prawnych na początek okresu</b> | 0                                    | 0             | 1 844  | 1 844                | 7    | 0        | 1 851 |
| 2    | <b>Zwiększenia</b>   | 0                                    | 0             | 0  | 0                    | 0    | 0        | 0     |
| a    | zakup  | 0                                    | 0             | 0  | 0                    | 0    | 0        | 0     |
| b    | inne   | 0                                    | 0             | 0  | 0                    | 0    | 0        | 0     |
| 3    | <b>Zmniejszenia</b>  | 0                                    | 0             | 0  | 0                    | 0    | 0        | 0     |
| a    | sprzedaż   | 0                                    | 0             | 0  | 0                    | 0    | 0        | 0     |
| b    | likwidacja   | 0                                    | 0             | 0  | 0                    | 0    | 0        | 0     |
| c    | inne   | 0                                    | 0             | 0  | 0                    | 0    | 0        | 0     |
| 4    | <b>Wartość brutto wartości niematerialnych i prawnych na koniec okresu</b>   | 0                                    | 0             | 1 844  | 1 844                | 7    | 0        | 1 851 |
| 5    | <b>Skumulowana amortyzacja na początek okresu</b>                            | 0                                    | 0             | 1 844  | 1 844                | 7    | 0        | 1 851 |
| 6    | <b>Amortyzacja za okres:</b>   | 0                                    | 0             | 0  | 0                    | 0    | 0        | 0     |
| a    | Amortyzacja za okres   | 0                                    | 0             | 0  | 0                    | 0    | 0        | 0     |
| b    | trwała utrata wartości   | 0                                    | 0             | 0  | 0                    | 0    | 0        | 0     |
| c    | inne   | 0                                    | 0             | 0  | 0                    | 0    | 0        | 0     |
| 7    | <b>Skumulowana amortyzacja na koniec okresu</b>                              | 0                                    | 0             | 1 844  | 1 844                | 7    | 0        | 1 851 |
| a    | odpisy z tytułu trwałej utraty wartości na początek okresu                   | 0                                    | 0             | 0  | 0                    | 0    | 0        | 0     |
| b    | odpisy z tytułu trwałej utraty wartości na koniec okresu                     | 0                                    | 0             | 0  | 0                    | 0    | 0        | 0     |
| 8    | <b>Bilans zamknięcia</b>   | 0                                    | 0             | 1 844  | 1 844                | 7    | 0        | 1 851 |
| 9    | <b>Wartość netto na początek okresu</b>                                      | 0                                    | 0             | 0  | 0                    | 0    | 0        | 0     |
| 10   | <b>Wartość netto na koniec okresu</b>  | 0                                    | 0             | 0  | 0                    | 0    | 0        | 0     |

#### 2.4. RZECZOWE AKTYWA TRWAŁE

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

Przeszacowanie ma miejsce na podstawie odrębnych przepisów. Wynik przeszacowania odnoszony jest na kapitał z aktualizacji wyceny. Koszty poniesione po wprowadzeniu środka trwałego do użytkowania, jak koszty

napraw, przeglądów, opłaty eksploatacyjne, wpływają na wynik finansowy roku obrotowego, w którym zostały poniesione. Jeżeli możliwe jednakże jest wykazanie, że koszty te spowodowały zwiększenie oczekiwanych przyszłych korzyści ekonomicznych z tytułu posiadania danego środka trwałego ponad korzyści przyjmowane pierwotnie, w takim przypadku zwiększają one wartość początkową środka trwałego.

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

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

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

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

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

| L. p.    | Tytuł   | Grunty (w tym prawo wieczystego użytkowania gruntów) | Budynki, lokale i obiekty inżynierii lądowej i wodnej | Urządzenia techniczne i maszyny | Środki Trans-portu | Inne środki trwałe | Środki trwałe w budowie | Zaliczki na środki trwałe w budowie | Razem        |
|----------|---|--|---|---------------------------------|--------------------|--------------------|-------------------------|-------------------------------------|--------------|
| <b>a</b> | <b>Wartość brutto środków trwałych na początek okresu</b>     | <b>0</b>   | <b>174</b>  | <b>1 418</b>                    | <b>2 625</b>       | <b>153</b>         | <b>0</b>                | <b>117</b>                          | <b>4 487</b> |
| <b>b</b> | <b>Zwiększenia</b>  | <b>0</b>   | <b>0</b>  | <b>43</b>                       | <b>1 353</b>       | <b>0</b>           | <b>0</b>                | <b>30</b>                           | <b>1 396</b> |
| -        | aktualizacja wartości   | 0  | 0   | 0                               | 0                  | 0                  | 0                       | 0                                   | 0            |
| -        | przyjęcie ze środków trwałych w budowie                       | 0  | 0   | 0                               | 0                  | 0                  | 0                       | 0                                   | 0            |
| -        | zakup środków trwałych  | 0  | 0   | 43                              | 1 353              | 0                  | 0                       | 30                                  | 1 396        |
| -        | pozostałe   | 0  | 0   | 0                               | 0                  | 0                  | 0                       | 0                                   | 0            |
| <b>c</b> | <b>Zmniejszenia</b>   | <b>0</b>   | <b>0</b>  | <b>309</b>                      | <b>0</b>           | <b>0</b>           | <b>0</b>                | <b>13</b>                           | <b>309</b>   |
| -        | aktualizacja wyceny   | 0  | 0   | 0                               | 0                  | 0                  | 0                       | 0                                   | 0            |
| -        | sprzedaż  | 0  | 0   | 309                             | 0                  | 0                  | 0                       | 0                                   | 309          |
| -        | likwidacja  | 0  | 0   | 0                               | 0                  | 0                  | 0                       | 0                                   | 0            |
| -        | pozostałe   | 0  | 0   | 0                               | 0                  | 0                  | 0                       | 13                                  | 0            |
| <b>d</b> | <b>Wartość brutto środków trwałych na koniec okresu</b>       | <b>0</b>   | <b>174</b>  | <b>1 152</b>                    | <b>3 976</b>       | <b>153</b>         | <b>0</b>                | <b>134</b>                          | <b>5 589</b> |
| <b>e</b> | <b>Skumulowana amortyzacja (umorzenie) na początek okresu</b> | <b>0</b>   | <b>174</b>  | <b>1 413</b>                    | <b>1 855</b>       | <b>153</b>         | <b>0</b>                | <b>0</b>                            | <b>3 595</b> |
| <b>f</b> | <b>Amortyzacja za okres:</b>                                  | <b>0</b>   | <b>0</b>  | <b>46</b>                       | <b>223</b>         | <b>0</b>           | <b>0</b>                | <b>0</b>                            | <b>268</b>   |

| L. p. | Tytuł   | Grunty (w tym prawo wieczystego użytkowania gruntów) | Budynki, lokale i obiekty inżynierii lądowej i wodnej | Urządzenia techniczne i maszyny | Środki Trans-portu | Inne środki trwałe | Środki trwałe w budowie | Zaliczki na środki trwałe w budowie | Razem        |
|-------|---|--|---|---------------------------------|--------------------|--------------------|-------------------------|-------------------------------------|--------------|
| -     | aktualizacja wyceny   | 0  | 0   | 0                               | 0                  | 0                  | 0                       | 0                                   | 0            |
| -     | amortyzacja za okres  | 0  | 0   | 46                              | 223                | 0                  | 0                       | 0                                   | 268          |
| -     | trwała utrata wartości  | 0  | 0   | 0                               | 0                  | 0                  | 0                       | 0                                   | 0            |
| -     | przemieszczenia wewnętrzne  | 0  | 0   | 0                               | 0                  | 0                  | 0                       | 0                                   | 0            |
| -     | pozostałe   | 0  | 0   | (309)                           | 0                  | 0                  | 0                       | 0                                   | 0            |
| g     | <b>Skumulowana amortyzacja (umorzenie) na koniec okresu</b>       | <b>0</b>   | <b>174</b>  | <b>1 150</b>                    | <b>2 077</b>       | <b>148</b>         | <b>0</b>                | <b>0</b>                            | <b>3 550</b> |
| h     | <b>Odpisy z tytułu trwałej utraty wartości na początek okresu</b> | <b>0</b>   | <b>0</b>  | <b>0</b>                        | <b>0</b>           | <b>0</b>           | <b>0</b>                | <b>0</b>                            | <b>0</b>     |
| -     | zwiększenia   | 0  | 0   | 0                               | 0                  | 0                  | 0                       | 0                                   | 0            |
| -     | zmniejszenia  | 0  | 0   | 0                               | 0                  | 0                  | 0                       | 0                                   | 0            |
| i     | <b>Odpisy z tytułu trwałej utraty wartości na koniec okresu</b>   | <b>0</b>   | <b>0</b>  | <b>0</b>                        | <b>0</b>           | <b>0</b>           | <b>0</b>                | <b>0</b>                            | <b>0</b>     |
| j     | <b>Wartość netto na początek okresu</b>                           | <b>0</b>   | <b>0</b>  | <b>5</b>                        | <b>770</b>         | <b>0</b>           | <b>0</b>                | <b>117</b>                          | <b>892</b>   |
| k     | <b>Wartość netto na koniec okresu</b>                             | <b>0</b>   | <b>0</b>  | <b>3</b>                        | <b>1 900</b>       | <b>0</b>           | <b>0</b>                | <b>134</b>                          | <b>2 037</b> |

## 2.5. AKTYWA FINANSOWE

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

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

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

Wartość godziwa instrumentów finansowych stanowiących przedmiot obrotu na aktywnym rynku ustalana jest w odniesieniu do cen notowanych na tym rynku na dzień bilansowy. W przypadku, gdy brak jest notowanej ceny

rynkowej, wartość godziwa jest szacowana na podstawie notowanej ceny rynkowej podobnego instrumentu, bądź na podstawie przewidywanych przepływów pieniężnych.

W przypadku jednostki uczestnictwa oraz certyfikatów inwestycyjnych funduszy inwestycyjnych wartość godziwa jest ustalana w oparciu o cenę jednostki uczestnictwa lub certyfikatu inwestycyjnego, ogłoszoną przez towarzystwo funduszy inwestycyjnych.

Aktywa finansowe z ograniczonym terminem zbywalności to aktywa których termin wykupu jest dłuższy niż miesiąc.

#### Długoterminowe aktywa finansowe

| L.p.  | Tytuł   | Stan na<br>30.06.2024 | Stan na<br>31.12.2023 | Stan na<br>30.06.2023 |
|---|---|-----------------------|-----------------------|-----------------------|
| a   | w jednostkach zależnych                         | 20 010                | 20 010                | 20 010                |
| b   | w jednostkach współzależnych                    | 0                     | 0                     | 0                     |
| c   | w jednostkach stowarzyszonych                   | 0                     | 0                     | 0                     |
| d   | w znaczącym inwestorze                          | 0                     | 0                     | 0                     |
| e   | we wspólniku jednostki współzależnej            | 0                     | 0                     | 0                     |
| f   | w jednostce dominującej                         | 0                     | 0                     | 0                     |
| g   | w pozostałych jednostkach                       | 73 003                | 68 385                | 61 457                |
| -   | inne papiery wartościowe                        | 0                     | 0                     | 0                     |
| -   | jednostki uczestnictwa/certyfikaty inwestycyjne | 70 776                | 66 158                | 59 230                |
| -   | Udziały lub akcje w innych jednostkach          | 2 227                 | 2 227                 | 2 227                 |
| <b>Długoterminowe aktywa finansowe, razem</b> |   | <b>93 013</b>         | <b>88 395</b>         | <b>81 467</b>         |

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

#### Krótkoterminowe aktywa finansowe

| L.p. | Tytuł  | Stan na<br>30.06.2024 | Stan na<br>31.12.2023 | Stan na<br>30.06.2023 |
|------|--|-----------------------|-----------------------|-----------------------|
| a    | w jednostkach zależnych                          | 0                     | 0                     | 0                     |
| b    | w jednostkach współzależnych                     | 0                     | 0                     | 0                     |
| c    | w jednostkach stowarzyszonych                    | 0                     | 0                     | 0                     |
| d    | w znaczącym inwestorze                           | 0                     | 0                     | 0                     |
| e    | we wspólniku jednostki współzależnej             | 0                     | 0                     | 0                     |
| f    | w jednostce dominującej                          | 0                     | 0                     | 0                     |
| g    | w pozostałych jednostkach                        | 0                     | 300                   | 0                     |
| -    | udziały lub akcje                                | 0                     | 0                     | 0                     |
| -    | inne papiery wartościowe (obligacje skarbowe)    | 0                     | 0                     | 0                     |
| -    | udzielone pożyczki                               | 0                     | 0                     | 0                     |
| -    | Jednostki uczestnictwa, certyfikaty inwestycyjne | 0                     | 300                   | 0                     |
| h    | środki pieniężne i inne aktywa pieniężne         | 11 491                | 15 416                | 7 595                 |
| -    | środki pieniężne w kasie i na rachunkach         | 11 491                | 15 416                | 7 595                 |
| -    | inne środki pieniężne                            | 0                     | 0                     | 0                     |
| -    | inne aktywa pieniężne                            | 0                     | 0                     | 0                     |

| L.p. | Tytuł  | Stan na<br>30.06.2024 | Stan na<br>31.12.2023 | Stan na<br>30.06.2023 |
|------|--|-----------------------|-----------------------|-----------------------|
|      | <b>Krótkoterminowe aktywa finansowe, razem</b> | <b>11 491</b>         | <b>15 416</b>         | <b>7 595</b>          |

## 2.6. ROZLICZENIA MIĘDZYOKRESOWE I REZERWY

Zestawienie rezerw ujętych w półrocznym skróconym sprawozdaniu finansowym na dzień 30 czerwca 2024 roku zostało zaprezentowane w tabelach poniżej.

| Rozliczenia międzyokresowe                   | Stan na<br>30.06.2023 | Stan na<br>31.12.2023 | Utworzenie<br>w 2024 r. | Rozwiązanie<br>w 2024 r. | Wykorzystanie<br>w 2024 r. | Stan na<br>30.06.2024 |
|--|-----------------------|-----------------------|-------------------------|--------------------------|----------------------------|-----------------------|
| Rezerwa na audyt Spółki                      | 47                    | 115                   | 43                      | 0                        | 87                         | 71                    |
| Rezerwa na koszty funduszy                   | 2331                  | 1 702                 | 13 159                  | 103                      | 10 785                     | 3 974                 |
| Pozostałe                                    | 178                   | 0                     | 178                     | 0                        | 0                          | 178                   |
| <b>Rozliczenia międzyokresowe,<br/>razem</b> | <b>2 556</b>          | <b>1 817</b>          | <b>13 380</b>           | <b>103</b>               | <b>10 872</b>              | <b>4 223</b>          |

| Rezerwy  | Stan na<br>30.06.2023 | Stan na<br>31.12.2023 | Utworzenie<br>w 2024 r. | Rozwiązanie<br>w 2024 r. | Wykorzystanie<br>w 2024 r. | Stan na<br>30.06.2024 |
|--|-----------------------|-----------------------|-------------------------|--------------------------|----------------------------|-----------------------|
| Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego | 394                   | 675                   | 276                     | 103                      | 0                          | 848                   |
| Rezerwy emerytalne i rentowe                     | 60                    | 85                    | 0                       | 0                        | 0                          | 85                    |
| Rezerwa na premie                                | 608                   | 5 984                 | 1 285                   | 77                       | 5 955                      | 1 237                 |
| Rezerwa na urlopy                                | 514                   | 416                   | 81                      | 0                        | 0                          | 497                   |
| Pozostałe rezerwy                                | 14 294                | 19 613                | 3 308                   | 0                        | 0                          | 22 922                |
| <b>Rezerwy, razem</b>                            | <b>15 871</b>         | <b>26 774</b>         | <b>4 950</b>            | <b>180</b>               | <b>5 955</b>               | <b>25 589</b>         |

## 2.7. INFORMACJE O REZERWIE I AKTYWIE Z TYTUŁU ODROCZONEGO PODATKU DOCHODOWEGO

| Rezerwa i aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego | Stan na<br>30.06.2024 | Stan na<br>31.12.2023 | Stan na<br>30.06.2023 |
|---|-----------------------|-----------------------|-----------------------|
| Rezerwa na odroczony podatek dochodowy:                   | 848                   | 675                   | 394                   |
| Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego           | 1 224                 | 1 651                 | 833                   |

Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego wyniosła 848 tys. zł, natomiast aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego wyniosły 1 224 tys. zł. Wartość podatku odroczonego ujęta w rachunku zysków i strat za okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2024 roku wyniosła 601 tys. zł. Podatek bieżący na koniec półrocza wyniósł 2 540 tys. zł.

## 2.8. PRZYCHODY NETTO ZE SPRZEDAŻY PRODUKTÓW (STRUKTURA RZECZOWA – RODZAJE DZIAŁALNOŚCI)

| L.p. | Tytuł  | 1.01.2024 - 30.06.2024 | 1.01.2023 - 30.06.2023 |
|------|--|------------------------|------------------------|
| a    | przychody z tytułu zarządzania aktywnymi funduszami inwestycyjnymi | 43 571                 | 27 056                 |
| b    | dystrybucja jednostek uczestnictwa                                 | 24                     | 0                      |
| c    | przychody z tytułu zarządzania portfelem                           | 786                    | 610                    |
| d    | Pozostałe, w tym:  | 0                      | 0                      |

|   |  |               |               |
|---|--|---------------|---------------|
|   | <b>Przychody netto ze sprzedaży produktów, razem</b> | <b>44 381</b> | <b>27 666</b> |
| - | w tym od jednostek powiązanych                       | 0             | 0             |

Na dzień 30 czerwca 2024 r. Spółka wykazała w sprawozdaniu przychody z tytułu opłaty zmiennej za zarządzanie subfunduszami/funduszami oraz portfelami instrumentów finansowych pobieranej w trakcie roku, w łącznej wysokości 6 506 tys. zł, wyszczególnionej w sprawozdaniu z działalności w tabeli „Przychody ze sprzedaży Quercus TFI S.A. na dzień 30 czerwca 2024 r., w podziale na źródło pochodzenia”.

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 2024 roku. Na dzień 30 czerwca 2024 roku wartość należności warunkowych z tytułu tej opłaty zmiennej za zarządzanie wyniosła 11 825 tys. zł.

## 2.9. KOSZTY WEDŁUG RODZAJU

| L.p. | Tytuł  | 1.01.2024 - 30.06.2024 | 1.01.2024 - 30.06.2024 |
|------|--|------------------------|------------------------|
| a    | amortyzacja  | 268                    | 304                    |
| b    | zużycie materiałów i energii   | 139                    | 105                    |
| c    | usługi obce  | 783                    | 888                    |
| d    | podatki i opłaty   | 216                    | 215                    |
| e    | wynagrodzenia  | 5 979                  | 4 292                  |
| f    | ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia                                 | 705                    | 689                    |
| g    | pozostałe koszty rodzajowe (z tytułu)                                      | 21 742                 | 15 845                 |
| -    | koszty funduszy  | 21 397                 | 15 452                 |
| -    | inne koszty rodzajowe  | 345                    | 393                    |
| 1    | Koszty według rodzaju, razem   | 29 832                 | 22 338                 |
| 2    | Zmiana stanu zapasów, produktów i rozliczeń międzyokresowych               | 0                      | 0                      |
| 3    | Koszt wytworzenia produktów na własne potrzeby jednostki (wielkość ujemna) | 0                      | 0                      |
| 4    | Koszty sprzedaży (wielkość ujemna)   | (19 098)               | (13 198)               |
| 5    | Koszty ogólnego zarządu (wielkość ujemna)                                  | (3 192)                | (3 215)                |
| 6    | Koszt wytworzenia sprzedanych produktów (wielkość ujemna)                  | (7 542)                | (5 925)                |

Koszty sprzedaży związane są z dystrybucją produktów Spółki i są to w szczególności koszty opłat dystrybutorów, podróży, reprezentacji i reklamy i wynagrodzeń pracowników działu sprzedaży. Koszty wytworzenia sprzedanych produktów przedstawiają koszty związane z zarządzaniem funduszami i dotyczą głównie wynagrodzeń pracowników działu inwestycji. Do kosztów ogólnego zarządu zaliczane są pozostałe koszty.

## 2.10. DOKONANE ODPISY AKTUALIZUJĄCE WARTOŚCI SKŁADNIKÓW AKTYWÓW

Na dzień 30 czerwca 2024 roku oraz na dzień 30 czerwca 2023 roku Spółka nie dokonała odpisów aktualizujących wartości składników aktywów.

## 3. ZAŁOŻENIE KONTYNUACJI DZIAŁALNOŚCI GOSPODARCZEJ

Sprawozdanie finansowe Spółki zostało sporządzone przy założeniu kontynuowania działalności gospodarczej przez Spółkę w okresie co najmniej 12 miesięcy po dniu bilansowym, czyli po 30 czerwca 2024 roku. Zarząd TFI w swojej ocenie rozważył m.in. wpływ wojny w Ukrainie i ustalił, że wpływa ona na wycenę aktywów będących w zarządzaniu TFI i przyszłe wyniki, ale nie powoduje istotnej niepewności w zakresie zdolności Towarzystwa do kontynuacji działalności. W związku z powyższym, niniejsze sprawozdanie finansowe zostało sporządzone przy założeniu kontynuacji działania przez Spółkę w okresie najbliższych 12 miesięcy od dnia bilansowego.

#### **4. OPIS ISTOTNYCH DOKONAŃ LUB NIEPOWODZEŃ EMITENTA W OKRESIE, KTÓREGO DOTYCZY RAPORT, WRAZ Z WYKAZEM NAJWAŻNIEJSZYCH ZDARZEŃ ICH DOTYCZĄCYCH**

To był bardzo dobry okres dla inwestorów, będący kontynuacją pozytywnych tendencji z roku 2023. Padły kolejne rekordy wszechczasów zarówno na nowojorskiej giełdzie, jak i w Warszawie. Indeks WIG zamknął półrocze na poziomie 88,6 tys. pkt., +12,9% w br.

Po I półroczu stopy zwrotu głównych indeksów na światowych giełdach wyniosły: S&P500 +14,5%, Nasdaq +18,1%, DAX +8,9%, CAC -0,9%.

Na rynkach obligacji skarbowych mieliśmy do czynienia raczej ze spadkami cen. Rentowność amerykańskich instrumentów 10-letnich wzrosła do 4,40%, niemieckich do 2,50%, a polskich praktycznie do 5,72%.

Sytuacja na naszym rynku papierów dłużnych korporacyjnych była bardzo dobra. Sprzyjał napływ środków do polskich funduszy dłużnych, które zanotowały bardzo dobre wyniki inwestycyjne, najlepsze na poziomie powyżej +4,2% od początku roku.

W przypadku surowców mieliśmy do czynienia z wyraźnym wzrostem cen. Ropa naftowa podrożała do 82 dolarów (+14%). Wartość złota urosła do 2.340 dolarów (+13%). Kurs drugiego metalu szlachetnego – srebra – wyniósł 29,6 USD za uncję (+23%). Miedź, po osiągnięciu szczytu w maju, skorygowała się do 4,4 dolarów za funt, co było poziomem o 13% wyższym niż na koniec 2023 r.

Złoty znalazł się w trendzie bocznym. Kursy walut wynosiły: euro 4,31 zł (-1%), dolar 4,03 zł (+2%) i frank 4,48 zł (-4%).

Powyższe czynniki sprzyjały rozwojowi rynku funduszy inwestycyjnych w Polsce.

#### **5. KWOTĘ I RODZAJ POZYCJI WPŁYWAJĄCYCH NA AKTYWA, ZOBOWIĄZANIA, KAPITAŁ WŁASNY, WYNIK NETTO LUB PRZEPŁYWY PIENIĘŻNE, KTÓRE SĄ NIETYPOWE ZE WZGLĘDU NA ICH RODZAJ, WARTOŚĆ LUB CZĘSTOTLIWOŚĆ**

Wartość aktywów pod zarządaniem w I półroczu 2024 r. wzrosła do poziomu 5 565,0 mln zł (na koniec 2023 r. 4 408,9 mln zł) i była wyższa niż w analogicznym okresie ubiegłego roku aż o 62% (na koniec czerwca 2023 r. Spółka zarządzała środkami o wartości 3 440,5 mln zł). Wzrost aktywów wpłynął na znaczący wzrost przychodów ze sprzedaży (44,4 mln zł w porównaniu do 27,7 mln zł w analogicznym okresie roku ubiegłego).

Największy udział w przychodach netto ze sprzedaży miała opłata stała za zarządzanie, liczona od wartości aktywów, która była równa 37,2 mln zł. Rok wcześniej była to kwota 26,4 mln zł. Spółka wykazała w sprawozdaniu przychody z tytułu opłaty zmiennej za zarządzanie subfunduszami/funduszami oraz portfelami instrumentów finansowych pobieranej w trakcie roku, w łącznej wysokości 6,5 mln zł. Na dzień 30 czerwca 2024 roku wartość należności warunkowych z tytułu opłaty zmiennej za zarządzanie wyniosła 11,8 mln zł.

Zysk netto w I półroczu 2024 r. wyniósł 13,6 mln zł w porównaniu do 6,5 mln zł rok wcześniej, z tym że w wyniku jest uwzględnione 0,3 mln zł zysku o charakterze jednorazowym związanym z przeszacowaniem wartości ekspozycji na obligacje Capitea S.A. (d. GetBack S.A.)

Walne Zgromadzenie Spółki w dniu 17 kwietnia 2024 roku podjęło Uchwałę nr 13/2024 w sprawie podziału zysku Spółki za rok obrotowy 2023. Kwota zysku 29 245 947 zł została przeznaczona na kapitał rezerwowy pod nazwą „kapitał rezerwowy z zysku za rok 2023”, przeznaczony na przeprowadzenie skupu akcji własnych, a w maju br. wypłacona akcjonariuszom podczas skupu akcji własnych (3 073 685 akcji po 9,50 zł).

#### **6. OBJAŚNIENIA DOTYCZĄCE SEZONOWOŚCI LUB CYKLICZNOŚCI DZIAŁALNOŚCI EMITENTA W PREZENTOWANYM OKRESIE**

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

## **7. INFORMACJA DOTYCZĄCA EMISJI, WYKUPU I SPŁATY NIEUDZIAŁOWYCH I KAPITAŁOWYCH PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH**

Emitent rozpoczął w okresie sprawozdawczym skup akcji własnych. Dodatkowe informacje w tym zakresie zostały przedstawione w punkcie 8 niniejszej informacji dodatkowej do półrocznego sprawozdania finansowego.

## **8. INFORMACJE DOTYCZĄCE WYPŁACONEJ (LUB ZADEKLAROWANEJ) DYWIDENDY, ŁĄCZNIE I W PRZELICZENIU NA JEDNĄ AKCJĘ, Z PODZIAŁEM NA AKCJE ZWYKŁE I UPRIZYWILEJOWANE**

Walne Zgromadzenie Spółki w dniu 17 kwietnia 2024 roku podjęło Uchwałę nr 13/2024 w sprawie podziału zysku Spółki za rok obrotowy 2023 oraz udzielenia upoważnienia Zarządowi do nabycia przez Spółkę akcji własnych w celu ich umorzenia, przewidującą m.in. przeznaczenie kwoty 29 245 947,06 zł na skup akcji własnych, jako ekwiwalent wypłaty dywidendy dla akcjonariuszy. Emitent ogłosił zaproszenia do składania ofert sprzedaży akcji notowanych na GPW i akcji niedopuszczonych do obrotu w dniu 29 kwietnia 2024 roku, po cenie 9,50 zł za jedną akcję. W dniach 2 do 15 maja 2024 roku trwało zbieranie ofert. Na ofertę odpowiedzieli akcjonariusze posiadający 94% akcji. Emitent skupił 3 073 685 akcji. Średnia stopa alokacji wyniosła 5,88%. Rozliczenie skupu akcji nastąpiło w dniu 22 maja 2024 r.

Spółka nie emitowała akcji uprzywilejowanych.

## **9. ZDARZENIA, KTÓRE WYSTĄPIŁY PO DNIU, NA KTÓRY SPORZĄDZONO PÓŁROCZNE SKRÓCONE SPRAWOZDANIE FINANSOWE, NIEUJĘTYCH W TYM SPRAWOZDANIU, A MOGĄCE W ZNACZĄCY SPOSÓB WPŁYNAĆ NA PRZYSZŁE WYNIKI FINANSOWE EMITENTA**

Po zakończeniu okresu sprawozdawczego do dnia zatwierdzenia sprawozdania finansowego, nie wystąpiły zdarzenia istotnie wpływające na działalność Spółki.

## **10. INFORMACJA DOTYCZĄCA ZMIAN ZOBOWIĄZAŃ WARUNKOWYCH LUB AKTYWÓW WARUNKOWYCH, KTÓRE NASTĄPIŁY OD CZASU ZAKOŃCZENIA OSTATNIEGO ROKU OBROTOWEGO**

Na dzień 30 czerwca 2024 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 6 506 tys. zł, wyszczególnionej w sprawozdaniu z działalności w tabeli „Przychody ze sprzedaży Quercus TFI S.A. na dzień 30 czerwca 2024 r., w podziale na źródło pochodzenia”.

Opłata zmienna za zarządzanie pobierana jest okresowo w trakcie roku w przypadku subfunduszu QUERCUS Stabilny, subfunduszu QUERCUS Global Balanced, QUERCUS Global Balanced Plus FIZ, QUERCUS Absolute Return 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 2024 roku. Na dzień 30 czerwca 2024 roku wartość należności warunkowych z tytułu tej opłaty zmiennej za zarządzanie wyniosła 11 825 tys. zł.



## **11. INFORMACJA O ISTOTNYCH ROZLICZENIACH Z TYTUŁU SPRAW SĄDOWYCH**

W okresie sprawozdawczym i do dnia sporządzenia niniejszego sprawozdania nie toczą się inne postępowania poza wymienionymi w sprawozdaniu z działalności grupy za rok 2023 w pkt 6.

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

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

## **13. INFORMACJE O NIESPŁACANIU KREDYTU LUB POŻYCZKI LUB NARUSZENIU ISTOTNYCH POSTANOWIEŃ UMOWY KREDYTU LUB POŻYCZKI, W ODNIESIENIU DO KTÓRYCH NIE PODJĘTO ŻADNYCH DZIAŁAŃ NAPRAWCZYCH DO KOŃCA OKRESU SPRAWOZDAWCZEGO**

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

## **14. INFORMACJE 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, WRAZ ZE WSKAZANIEM ICH WARTOŚCI, PRZY CZYM INFORMACJE DOTYCZĄCE POSZCZEGÓLNYCH TRANSAKCJI MOGĄ BYĆ ZGRUPOWANE WEDŁUG RODZAJU, Z WYJĄTKIEM PRZYPADKU, GDY INFORMACJE NA TEMAT POSZCZEGÓLNYCH TRANSAKCJI SĄ NIEZBĘDNE DO ZROZUMIENIA ICH WPŁYWU NA SYTUACJĘ MAJĄTKOWĄ, FINANSOWĄ I WYNIK FINANSOWY EMITENTA**

W okresie objętym sprawozdaniem półrocznym Emitent nie zawierał istotnych transakcji z jednostkami powiązаныmi, w szczególności Emitent nie zawierał transakcji na warunkach innych niż rynkowe. Po zakończeniu okresu sprawozdawczego Emitent zawarł umowy nabycia akcji własnych w ramach skupu akcji własnych, o którym mowa w pkt 8 niniejszej informacji dodatkowej do półrocznego sprawozdania finansowego.

## **15. 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.

## **16. 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.

## OŚWIADCZENIE EMITENTA

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

- Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie Grupy Kapitałowej Quercus TFI S.A. sporządzone za okres 6 miesięcy od dnia 1 stycznia do 30 czerwca 2024 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 6 miesięcy od dnia 1 stycznia do 30 czerwca 2024 r. zgodnie z przepisami ustawy z dnia 29 września 1994 roku o rachunkowości,

został sporządzony i zatwierdzony dnia 9 sierpnia 2024 roku do publikacji w dniu 12 sierpnia 2024 roku.

---

Agnieszka Strzelczyk  
Główna Księgowa

---

Sebastian  
Buczek

---

Artur  
Paderewski

---

Paweł  
Cichoń

---

Piotr  
Płuska

---

Paweł  
Pasternok

---

Maciej  
Klimczak

---

Zbigniew  
Jakubowski

---

Agnieszka  
Strzelczyk

Podpisy Członków Zarządu Jednostki dominującej