



**Aneks nr 3 z dnia 29 lutego 2016 r.
do Prospektu Emisyjnego
Certyfikatów Inwestycyjnych serii 001, 002, 003 i 004
QUERCUS Multistrategy Funduszu Inwestycyjnego Zamkniętego
zatwierdzonego w dniu 8 października 2015 r.**

Aneks nr 3 do Prospektu Emisyjnego Certyfikatów Inwestycyjnych serii 001, 002, 003 i 004 QUERCUS Multistrategy Funduszu Inwestycyjnego Zamkniętego („Aneks”) został sporządzony zgodnie z art. 51 ust. 1 ustawy z dnia 29 lipca 2005 r. o ofercie publicznej i warunkach wprowadzania instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz o spółkach publicznych (tj. Dz. U. z 2013 r., poz. 1382).

Terminy pisane wielką literą mają znaczenie nadane im w Prospekcie.

Niniejszy Aneks został sporządzony w związku z opublikowaniem w dniu 25 lutego 2016 r. rocznego sprawozdania finansowego Quercus TFI S.A. za okres od dnia 1 stycznia 2015 r. do dnia 31 grudnia 2015 r. oraz opublikowaniem raportu kwartalnego QUERCUS Multistrategy FIZ za okres od dnia 8 grudnia 2015 r. do dnia 31 grudnia 2015 r. w dniu 11 lutego 2016 r.

Niniejszy Aneks został zatwierdzony przez Komisję Nadzoru Finansowego w dniu 8 marca 2016 r.

W Prospekcie dokonuje się następujących zmian:

1. W punkcie 6.1.4. „Rodzaje i wartość kapitałów własnych Towarzystwa dodaje się informację w brzmieniu:

„Na dzień 31 grudnia 2015 r. wysokość i składniki kapitału własnego Towarzystwa były następujące: (dane w tysiącach złotych):

wysokość kapitału własnego Towarzystwa	47 891
w tym:	
kapitał zakładowy Towarzystwa	6 339
kapitał zapasowy Towarzystwa	10 229
kapitał rezerwowy Towarzystwa	766
wynik finansowy netto roku obrotowego Towarzystwa	30 487
strata z lat ubiegłych Towarzystwa	0

Powyższe dane pochodzą z rocznego sprawozdania finansowego Towarzystwa za okres od dnia 1 stycznia 2015 r. do dnia 31 grudnia 2015 r. zbadanego przez biegłego rewidenta, które będzie podlegało zatwierdzeniu przez Zwyczajne Walne Zgromadzenie Towarzystwa.”.

2. Punkt B.7 „Wybrane najważniejsze historyczne informacje finansowe dotyczące emitenta, przedstawione dla każdego roku obrotowego okresu objętego historycznymi informacjami finansowymi, jak również dla następującego po nim okresu śródrocznego, wraz z porównywalnymi danymi za ten sam okres poprzedniego roku obrotowego, przy czym wymóg przedstawiania porównywalnych informacji bilansowych uznaje się za spełniony przez podanie informacji bilansowych na koniec roku. Należy dołączyć opis znaczących zmian sytuacji finansowej i wyniku operacyjnego emitenta w okresie objętym najważniejszym historycznymi informacjami finansowymi lub po zakończeniu tego okresu.” w brzmieniu:

„Nie dotyczy. Fundusz jest w trakcie organizacji.”;

otrzymuje nowe brzmienie:

Fundusz przekazał raport kwartalny za IV kwartał 2015 r. w dniu 11 lutego 2016 r. Wybrane najważniejsze historyczne informacje finansowe podane w poniższych tabelach wyrażone są w tys. zł, za wyjątkiem liczby zarejestrowanych certyfikatów i wyniku z operacji na certyfikat inwestycyjny. Fundusz został utworzony w dniu 8 grudnia 2015 r. i nie posiada historycznych danych finansowych, które podlegałyby weryfikacji przez biegłego rewidenta. Dotychczas nie wystąpiły znaczące zmiany w sytuacji finansowej Funduszu.

Wybrane dane finansowe		2015-12-31	2014-12-31	2015-12-31	2014-12-31
		tys. zł	tys. zł	tys. EUR	tys. EUR
I	Przychody z lokat	41	0	10	0
II	Koszty funduszu netto	169	0	40	0
III	Przychody z lokat netto	-128	0	-31	0
IV	Zrealizowane zyski (straty) ze zbycia lokat	0	0	0	0
V	Niezrealizowane zyski (straty) z wyceny lokat	549	0	131	0
VI	Wynik z operacji	421	0	101	0
VII	Zobowiązania	611	0	143	0
VIII	Aktywa	48 126	0	11 293	0

IX	Aktywa netto	47 515	0	11 150	0
X	Liczba zarejestrowanych certyfikatów inwestycyjnych	47 094	0	47 094	0
XI	Wartość aktywów netto na certyfikat inwestycyjny	1 008,93	0,00	236,75	0,00
XII	Wynik z operacji na certyfikat inwestycyjny	8,94	0,00	2,14	0,00

Źródło: raport kwartalny za IV kw. 2015 r. (dane nieaudytowane).

Rachunek wyniku z operacji		08.12.2015 - 31.12.2015	08.12.2015 - 31.12.2015	01.01.2014 - 31.12.2014	01.10.2014 - 31.12.2014
		tys. zł	tys. zł	tys. zł	tys. zł
I	Przychody z lokat	41	41	0	0
II	Koszty funduszu	169	169	0	0
III	Koszty pokrywane przez towarzystwo	0	0	0	0
IV	Koszty funduszu netto (II-III)	169	169	0	0
V	Przychody z lokat netto (I-IV)	-128	-128	0	0
VI	Zrealizowany i niezrealizowany zysk/strata	549	549	0	0
VII	Wynik z operacji (V+VI)	421	421	0	0
VIII	Wynik z operacji przypadający na certyfikat inwestycyjny (w zł)	8,94	8,94	0,00	0,00
IX	Rozwodniony wynik z operacji przypadający na certyfikat inwestycyjny (w zł)	8,94	8,94	0,00	0,00

Źródło: raport kwartalny za IV kw. 2015 r. (dane nieaudytowane).

Rachunek przepływów pieniężnych		08.12.2015 - 31.12.2015	08.12.2015 - 31.12.2015	01.01.2014 - 31.12.2014	01.10.2014 - 31.12.2014
		tys. zł	tys. zł	tys. zł	tys. zł
I	Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej	-15 870	-15 870	0	0
II	Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej	47 942	47 942	0	0
III	Skutki zmian kursów wymiany środków pieniężnych i ekwiwalentów środków pieniężnych	0	0	0	0
IV	Zmiana stanu środków pieniężnych	32 072	32 072	0	0
V	Środki pieniężne i ekwiwalenty środków pieniężnych na początek okresu sprawozdawczego	0	0	0	0
VI	Środki pieniężne i ekwiwalenty środków pieniężnych na koniec okresu sprawozdawczego	32 072	32 072	0	0

Źródło: raport kwartalny za IV kw. 2015 r. (dane nieaudytowane).

3. Punkt B.44 „Wybrane najważniejsze historyczne informacje finansowe dotyczące emitenta, przedstawione dla każdego roku obrotowego okresu objętego historycznymi informacjami finansowymi, jak również dla następującego po nim okresu śródrocznego, wraz z porównywalnymi danymi za ten sam okres poprzedniego roku obrotowego, przy czym wymóg przedstawiania porównywalnych informacji bilansowych uznaje się za spełniony przez podanie informacji bilansowych na koniec roku. Należy dołączyć opis znaczących zmian sytuacji finansowej i wyniku operacyjnego emitenta w okresie objętym najważniejszym historycznymi informacjami finansowymi lub po zakończeniu tego okresu. W przypadku gdy przedsiębiorstwo zbiorowego inwestowania nie rozpoczęło działalności i w dacie dokumentu rejestracyjnego nie sporządzono sprawozdań finansowych, należy wskazać ten fakt.” w brzmieniu:

„Nie dotyczy. Fundusz jest w trakcie organizacji. Fundusz dotychczas nie sporządzał sprawozdań finansowych.”;

otrzymuje nowe brzmienie:

Fundusz przekazał raport kwartalny za IV kwartał 2015 r. w dniu 11 lutego 2016 r. Wybrane najważniejsze historyczne informacje finansowe podane w poniższych tabelach wyrażone są w tys. zł, za wyjątkiem liczby zarejestrowanych certyfikatów i wyniku z operacji na certyfikat inwestycyjny. Fundusz został utworzony w dniu 8 grudnia 2015 r. i nie posiada historycznych danych finansowych, które podlegałyby weryfikacji przez biegłego rewidenta. Dotychczas nie wystąpiły znaczące zmiany w sytuacji finansowej Funduszu.

Wybrane dane finansowe		2015-12-31	2014-12-31	2015-12-31	2014-12-31
		tys. zł	tys. zł	tys. EUR	tys. EUR
I	Przychody z lokat	41	0	10	0
II	Koszty funduszu netto	169	0	40	0
III	Przychody z lokat netto	-128	0	-31	0
IV	Zrealizowane zyski (straty) ze zbycia lokat	0	0	0	0
V	Niezrealizowane zyski (straty) z wyceny lokat	549	0	131	0
VI	Wynik z operacji	421	0	101	0
VII	Zobowiązania	611	0	143	0
VIII	Aktywa	48 126	0	11 293	0
IX	Aktywa netto	47 515	0	11 150	0
X	Liczba zarejestrowanych certyfikatów inwestycyjnych	47 094	0	47 094	0
XI	Wartość aktywów netto na certyfikat inwestycyjny	1 008,93	0,00	236,75	0,00
XII	Wynik z operacji na certyfikat inwestycyjny	8,94	0,00	2,14	0,00

Źródło: raport kwartalny za IV kw. 2015 r. (dane nieaudytowane).

Rachunek wyniku z operacji		08.12.2015 - 31.12.2015	08.12.2015 - 31.12.2015	01.01.2014 - 31.12.2014	01.10.2014 - 31.12.2014
		tys. zł	tys. zł	tys. zł	tys. zł
I	Przychody z lokat	41	41	0	0
II	Koszty funduszu	169	169	0	0
III	Koszty pokrywane przez towarzystwo	0	0	0	0
IV	Koszty funduszu netto (II-III)	169	169	0	0
V	Przychody z lokat netto (I-IV)	-128	-128	0	0
VI	Zrealizowany i niezrealizowany zysk/strata	549	549	0	0
VII	Wynik z operacji (V+VI)	421	421	0	0
VIII	Wynik z operacji przypadający na certyfikat inwestycyjny (w zł)	8,94	8,94	0,00	0,00
IX	Rozwodniony wynik z operacji przypadający na certyfikat inwestycyjny (w zł)	8,94	8,94	0,00	0,00

Źródło: raport kwartalny za IV kw. 2015 r. (dane nieaudytowane).

Rachunek przepływów pieniężnych		08.12.2015 - 31.12.2015	08.12.2015 - 31.12.2015	01.01.2014 - 31.12.2014	01.10.2014 - 31.12.2014
		tys. zł	tys. zł	tys. zł	tys. zł
I	Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej	-15 870	-15 870	0	0
II	Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej	47 942	47 942	0	0
III	Skutki zmian kursów wymiany środków pieniężnych i ekwiwalentów środków pieniężnych	0	0	0	0
IV	Zmiana stanu środków pieniężnych	32 072	32 072	0	0
V	Środki pieniężne i ekwiwalenty środków pieniężnych na początek okresu sprawozdawczego	0	0	0	0
VI	Środki pieniężne i ekwiwalenty środków pieniężnych na koniec okresu sprawozdawczego	32 072	32 072	0	0

Źródło: raport kwartalny za IV kw. 2015 r. (dane nieaudytowane).

4. Punkt B.45 „Opis portfela przedsiębiorstwa zbiorowego inwestowania” w brzmieniu:

„Nie dotyczy. Fundusz jest w trakcie organizacji.”;

otrzymuje nowe brzmienie:

„Na dzień 31 grudnia 2015 r. środki pieniężne oraz ich ekwiwalenty stanowiły 66,6% wartości Aktywów Funduszu, instrumenty dłużne stanowiły 10,4% wartości Aktywów Funduszu, akcje stanowiły 13,2% wartości Aktywów Funduszu, a pozostała część Aktywów Funduszu była ulokowana w jednostkach uczestnictwa. Od dnia rejestracji Funduszu w Rejestrze Funduszy Inwestycyjnych, tj. od dnia 8 grudnia 2015 r. Fundusz podejmuje czynności mające na celu dostosowanie struktury portfela inwestycyjnego Funduszu do wymagań określonych w Ustawie oraz Statucie.”.

5. Punkt B.46 „Wskazanie ostatniej wartości aktywów netto dla papierów wartościowych (jeśli ma zastosowanie)” w brzmieniu:

„Brak danych – Fundusz jest w trakcie organizacji.”;

otrzymuje nowe brzmienie:

”	Dzień Wyceny	Wartość Aktywów Netto na Certyfikat Inwestycyjny
”	29 stycznia 2016 r.	993,35 zł

”

6. Punkt 5.2.1. „Wybrane historyczne informacje finansowe Funduszu” w brzmieniu:

„Brak danych – Fundusz jest w trakcie organizacji.”;

otrzymuje nowe brzmienie:

„Fundusz przekazał raport kwartalny, za IV kwartał 2015 r. w dniu 11 lutego 2015 r. Historyczne informacje finansowe dotyczące Funduszu za okres od dnia 8 grudnia 2015 r. do dnia 31 grudnia 2015 r. zostały włączone do Prospektu przez odesłanie do raportu kwartalnego Funduszu za okres od dnia 8 grudnia 2015 r. do dnia 31 grudnia 2015 r., który został udostępniony na stronie internetowej www.quercustfi.pl.”.

7. Punkt 5.2.2. „Analiza portfela inwestycyjnego Funduszu” w brzmieniu:

„Brak danych – Fundusz jest w trakcie organizacji.”;

otrzymuje nowe brzmienie:

„Na dzień 31 grudnia 2015 r. środki pieniężne oraz ich ekwiwalenty stanowiły 66,6% wartości Aktywów Funduszu, instrumenty dłużne stanowiły 10,4% wartości Aktywów Funduszu, akcje stanowiły 13,2% wartości Aktywów Funduszu, a pozostała część Aktywów Funduszu była ulokowana w jednostkach uczestnictwa. Od dnia rejestracji Funduszu w Rejestrze Funduszy Inwestycyjnych, tj. od dnia 8 grudnia 2015 r. Fundusz podejmuje czynności mające na celu dostosowanie struktury portfela inwestycyjnego Funduszu do wymagań określonych w Ustawie oraz Statucie.”.

8. Punkt 5.2.3. „Aktualna Wartość Aktywów Netto na Certyfikat Inwestycyjny” w brzmieniu:

„Brak danych – Fundusz jest w trakcie organizacji.”;

otrzymuje nowe brzmienie:

”

Dzień Wyceny	Wartość Aktywów Netto na Certyfikat Inwestycyjny
8 grudnia 2015 r.	1 000,24 zł
30 grudnia 2015 r.	1 009,00 zł
29 stycznia 2016 r.	993,35 zł

”.

9. Punkt 5.2.4. „Sytuacja finansowa Funduszu” w brzmieniu:

„Brak danych – Fundusz jest w trakcie organizacji.”;

otrzymuje nowe brzmienie:

„Fundusz przekazał raport kwartalny, za IV kwartał 2015 r. w dniu 11 lutego 2015 r. Historyczne informacje finansowe dotyczące Funduszu za okres od dnia 8 grudnia 2015 r. do dnia 31 grudnia 2015 r. zostały włączone do Prospektu przez odesłanie do raportu kwartalnego Funduszu za okres od dnia 8 grudnia 2015 r. do dnia 31 grudnia 2015 r., który został udostępniony na stronie internetowej www.quercustfi.pl.”.

10. Punkt 5.2.4. „Informacje dotyczące istotnych czynników, w tym zdarzeń nadzwyczajnych lub sporadycznych lub nowych rozwiązań, mających istotny wpływ na wyniki działalności operacyjnej Funduszu wraz ze wskazaniem stopnia, w jakim miały one wpływ na ten wynik” w brzmieniu:

„Brak danych – Fundusz jest w trakcie organizacji.”;

otrzymuje nowe brzmienie:

„Fundusz przeprowadził drugą emisję certyfikatów, która zwiększyła jego aktywa i rozwdniła posiadane pozycje poszczególnych spółek oraz papierów dłużnych. W tym samym czasie na rynkach finansowych miały miejsce istotne spadki, natomiast nie wywarły one większego negatywnego wpływu na wyniki inwestycyjne Funduszu. Pozostałych istotnych czynników oraz zdarzeń nadzwyczajnych nie stwierdzono.”.

11. Punkt 5.2.8. „Historyczne informacje finansowe” w brzmieniu:

„Brak danych – Fundusz jest w trakcie organizacji. Na dzień sporządzenia Prospektu Fundusz nie posiada historycznych danych finansowych.”;

otrzymuje nowe brzmienie:

„Fundusz przekazał raport kwartalny, za IV kwartał 2015 r. w dniu 11 lutego 2015 r. Historyczne informacje finansowe dotyczące Funduszu za okres od dnia 8 grudnia 2015 r. do dnia 31 grudnia 2015 r. zostały włączone do Prospektu przez odesłanie do raportu kwartalnego Funduszu za okres od dnia 8 grudnia 2015 r. do dnia 31 grudnia 2015 r., który został udostępniony na stronie internetowej www.quercustfi.pl. Fundusz został zarejestrowany w Rejestrze Funduszy Inwestycyjnych w dniu 8 grudnia 2015 r. Fundusz nie posiada historycznych danych finansowych, które podlegałyby weryfikacji przez biegłego rewidenta. Od dnia rejestracji Funduszu w Rejestrze Funduszy Inwestycyjnych, Fundusz podejmuje czynności mające na celu dostosowanie struktury portfela inwestycyjnego Funduszu do wymagań określonych w Ustawie oraz Statucie.”.

12. Punkt 5.2.12. „Data najnowszych informacji finansowych” w brzmieniu:

„Brak danych – Fundusz jest w trakcie organizacji.”;

otrzymuje nowe brzmienie:

„Fundusz przekazał raport kwartalny, zawierający kwartalne skrócone sprawozdanie finansowe Funduszu za okres od dnia 8 grudnia 2015 r. do dnia 31 grudnia 2015 r. w dniu 11 lutego 2016 r.”.

13. Punkt 5.2.13. „Śródroczne informacje finansowe” w brzmieniu:

„Brak danych – Fundusz jest w trakcie organizacji.”;

otrzymuje nowe brzmienie:

„Fundusz przekazał raport kwartalny, zawierający kwartalne skrócone sprawozdanie finansowe Funduszu za okres od dnia 8 grudnia 2015 r. do dnia 31 grudnia 2015 r. w dniu 11 lutego 2016 r.”.

14. Punkt 5.2.16. „Znaczące zmiany w sytuacji finansowej lub handlowej Funduszu” w brzmieniu:

„Brak danych – Fundusz jest w trakcie organizacji.”;

otrzymuje nowe brzmienie:

„W listopadzie 2015 r. została przeprowadzona emisja Certyfikatów Inwestycyjnych serii 001 Funduszu, w ramach której Inwestorzy zapisali się 47.094 Certyfikaty Inwestycyjne o łącznej wartości 47 094 000 zł. W styczniu 2016 r. została przeprowadzona emisja Certyfikatów Inwestycyjnych serii 002 Funduszu, w ramach której Inwestorzy zapisali się na 33.114 Certyfikaty Inwestycyjne o łącznej wartości 33 412 026,00 zł. Jednocześnie oświadczamy, że Fundusz nie posiada wiedzy o znaczących zmianach w sytuacji finansowej lub pozycji handlowej Funduszu.”.

15. W Punkcie 16 dodaje się punkt 16.5 Wykaz odesłań zamieszczonych w Prospekcie w brzmieniu:

„Raport kwartalny, zawierający kwartalne skrócone sprawozdanie finansowe Funduszu za okres od dnia 8 grudnia 2015 r. do dnia 31 grudnia 2015 r., został włączony do Prospektu poprzez odesłanie.

Powyższy raport został opublikowany raportem okresowym w dniu 11 lutego 2016 r. i jest dostępny na stronie internetowej www.quercustfi.pl”.