

II. DODATKOWE INFORMACJE I OBJAŚNIENIA

A. NOTY OBJAŚNIAJĄCE

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

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

2. PODATEK

Przepisy dotyczące podatku od towarów i usług, podatku dochodowego od osób prawnych, podatku dochodowego od osób fizycznych czy składek na ubezpieczenia społeczne podlegają częstym zmianom, wskutek czego niejednokrotnie brak jest odniesienia do utrwalonych regulacji bądź precedensów prawnych. Obowiązujące przepisy zawierają również niejasności, które powodują różnice w opiniach co do interpretacji prawnej przepisów podatkowych zarówno między organami państwowymi, jak i między organami skarbowymi i przedsiębiorstwami. Rozliczenia podatkowe oraz inne (na przykład celne czy dewizowe) mogą być przedmiotem kontroli organów, które uprawnione są do nakładania wysokich kar, a ustalone w wyniku kontroli dodatkowe kwoty zobowiązań muszą zostać wpłacone wraz z wysokimi odsetkami. Zjawiska te powodują, że ryzyko podatkowe w Polsce jest wyższe niż istniejące zwykle w krajach o bardziej rozwiniętym systemie podatkowym. Rozliczenia podatkowe mogą zostać poddane kontroli przez okres pięciu lat. W efekcie kwoty wykazane w sprawozdaniu finansowym mogą ulec zmianie w późniejszym terminie po ostatecznym ustaleniu ich wysokości przez organa skarbowe.

3. INFORMACJE O WSPÓLNYCH PRZEDSIĘWZIĘCIACH, KTÓRE NIE PODLEGAJĄ KONSOLIDACJI

Spółka nie podejmowała wspólnych przedsięwzięć, które nie podlegają konsolidacji.

4. INFORMACJE O ZOBOWIĄZANIACH KRÓTKOTERMINOWYCH ZABEZPIECZONYCH NA MAJĄTKU EMITENTA

Spółka nie posiada zobowiązań zabezpieczonych na majątku Spółki.

5. TRANSAKCJE Z JEDNOSTKAMI POWIĄZANYMI

Spółka w okresie od dnia 01 stycznia 2010 roku do dnia 31 grudnia 2010 roku, oraz w okresie porównawczym nie zawierała transakcji z jednostkami powiązanymi.

B. DODATKOWE NOTY OBJAŚNIAJĄCE

6. INFORMACJE O INSTRUMENTACH FINANSOWYCH

Instrumenty finansowe w okresie 01.01.2010 r. - 31.12.2010 r.

Długoterminowe aktywa finansowe w okresie 01.01.2010 r.- 31.12.2010 r.				
	w jednostkach powiązanych			
	aktywa finansowe utrzymane do terminu wymagalności	zobowiązania finansowe	należności własne i pożyczki udzielone	aktywa dostępne do sprzedaży
stan na początek okresu	0,00	0,00	0,00	0,00
zwiększenia z tytułu:	0,00	0,00	0,00	0,00
zmniejszenia	0,00	0,00	0,00	0,00
stan na koniec okresu	0,00	0,00	0,00	0,00
	w pozostałych jednostkach			
	aktywa finansowe utrzymane do terminu wymagalności	zobowiązania finansowe	należności własne i pożyczki udzielone	aktywa dostępne do sprzedaży
stan na początek okresu	0,00	0,00	0,00	2 185 200,00
zwiększenia z tytułu:	0,00	0,00	0,00	336 545,00
wycena jednostek uczestnictwa	0,00	0,00	0,00	136 545,00
zakup jednostek uczestnictwa	0,00	0,00	0,00	200 000,00
zmniejszenia	0,00	0,00	0,00	0,00
stan na koniec okresu	0,00	0,00	0,00	2 521 745,00
Krótkoterminowe aktywa finansowe w okresie 01.01.2010 r.- 31.12.2010 r.				
	w jednostkach powiązanych			
	aktywa finansowe utrzymane do terminu wymagalności	zobowiązania finansowe	należności własne i pożyczki udzielone	aktywa dostępne do sprzedaży
stan na początek okresu	0,00	0,00	0,00	0,00
zwiększenia z tytułu:	0,00	0,00	0,00	0,00
zmniejszenia z tytułu:	0,00	0,00	0,00	0,00
stan na koniec okresu	0,00	0,00	0,00	0,00
	w pozostałych jednostkach			
	aktywa finansowe utrzymane do terminu wymagalności	zobowiązania finansowe	należności własne i pożyczki udzielone	aktywa dostępne do sprzedaży
stan na początek okresu	3 824 075,20	530 042,87	2 450 882,51	0,00
zwiększenia z tytułu:	2 131 123,99	6 452 989,04	14 167 911,98	0,00
wycena obligacji skarbowych	140 324,80	0,00	0,00	0,00
zakup bonów skarbowych	1 925 000,00	0,00	0,00	0,00
wycena bonów skarbowych	65 799,19	0,00	0,00	0,00
działalność operacyjna Spółki	0,00	6 452 989,04	14 167 911,98	0,00
zmniejszenia z tytułu:	3 964 400,00	0,00	0,00	0,00
wykup obligacji skarbowych	3 964 400,00	0,00	0,00	0,00

splata należności	0,00	0,00	0,00	0,00
stan na koniec okresu	1 990 799,19	6 983 031,91	16 618 794,49	0,00

Instrumenty finansowe w okresie 01.01.2009 r. - 31.12.2009 r.

Długoterminowe aktywa finansowe w okresie 01.01.2009 r.- 31.12.2009 r.				
	w jednostkach powiązanych			
	aktywa finansowe utrzymane do terminu wymagalności	zobowiązania finansowe	należności własne i pożyczki udzielone	aktywa dostępne do sprzedaży
stan na początek okresu	0,00	0,00	0,00	0,00
zwiększenia z tytułu:	0,00	0,00	0,00	0,00
zmniejszenia	0,00	0,00	0,00	0,00
stan na koniec okresu	0,00	0,00	0,00	0,00
	w pozostałych jednostkach			
	aktywa finansowe utrzymane do terminu wymagalności	zobowiązania finansowe	należności własne i pożyczki udzielone	aktywa dostępne do sprzedaży
stan na początek okresu	0,00	0,00	0,00	2 086 800,00
zwiększenia z tytułu:	0,00	0,00	0,00	98 400,00
wycena jednostek uczestnictwa	0,00	0,00	0,00	98 400,00
zmniejszenia	0,00	0,00	0,00	0,00
stan na koniec okresu	0,00	0,00	0,00	2 185 200,00
Krótkoterminowe aktywa finansowe w okresie 01.01.2009 r.- 31.12.2009 r.				
	w jednostkach powiązanych			
	aktywa finansowe utrzymane do terminu wymagalności	zobowiązania finansowe	należności własne i pożyczki udzielone	aktywa dostępne do sprzedaży
stan na początek okresu	0,00	0,00	0,00	0,00
zwiększenia z tytułu:	0,00	0,00	0,00	0,00
zmniejszenia z tytułu:	0,00	0,00	0,00	0,00
stan na koniec okresu	0,00	0,00	0,00	0,00
	w pozostałych jednostkach			
	aktywa finansowe utrzymane do terminu wymagalności	zobowiązania finansowe	należności własne i pożyczki udzielone	aktywa dostępne do sprzedaży
stan na początek okresu	6 766 011,62	195 510,39	321 602,12	0,00
zwiększenia z tytułu:	3 849 522,48	334 532,48	2 139 925,93	0,00
zakup obligacji skarbowych	3 740 000,00	0,00	0,00	0,00
wycena obligacji skarbowych	84 075,20	0,00	0,00	0,00
zakup bonów skarbowych	0,00	0,00	0,00	0,00
wycena bonów skarbowych	25 447,28	0,00	0,00	0,00
działalność operacyjna Spółki	0,00	334 532,48	0,00	0,00

należności od subfunduszy	0,00	0,00	2 072 556,40	0,00
pozostałe należności	0,00	0,00	67 369,53	0,00
zmniejszenia z tytułu:	6 791 458,90	0,00	10 645,54	0,00
sprzedaż obligacji skarbowych	0,00	0,00	0,00	0,00
wycena obligacji skarbowych	0,00	0,00	0,00	0,00
sprzedaż bonów skarbowych	6 791 458,90	0,00	0,00	0,00
wycena bonów skarbowych	0,00	0,00	0,00	0,00
pozostałe należności	0,00	0,00	10 645,54	0,00
stan na koniec okresu	3 824 075,20	530 042,87	2 450 882,51	0,00

Spółka nie posiada aktywów i zobowiązań finansowych przeznaczonych do obrotu.

6.1 WYCENA AKTYWÓW I ZOBOWIĄZAŃ FINANSOWYCH

Wartość godziwa należności i zobowiązań jest równa ich wartości bilansowej z uwagi na ich krótkoterminowy charakter. Wartość godziwa bonów skarbowych została ustalona na podstawie ceny ujawnionej w serwisie informacyjnym Reuters. Wartość godziwa bonów skarbowych na dzień 31 grudnia 2010 roku wynosi 1 990 837,75 złotych, natomiast wartość bilansowa na dzień 31 grudnia 2010 roku wynosi 1 990 799,19 złotych. W 2010 roku jak również w 2009 roku nie wystąpiły przychody z tytułu odsetek od udzielonych pożyczek i należności własnych. Wartość jednostek uczestnictwa funduszy inwestycyjnych została przeliczona w oparciu o ceny jednostek zamieszczone na stronie internetowej Spółki.

Wartość godziwa obligacji skarbowej DS1110 na dzień 31.12.2009 wyniosła 3 802 084 zł i została ustalona w oparciu o kurs zamknięcia z Giełdy Papierów Wartościowych. Wartość bilansowa obligacji DS1110 na dzień 31 grudnia 2009 roku wyniosła 3 824 075,20 zł.

6.2 POZYCJE POZABILANSOWE

Na dzień 31 grudnia 2010 roku i na dzień 31.12.2009 roku nie ma pozycji pozabilansowych.

6.3 CELE I ZASADY ZARZĄDZANIA RYZYKIEM RYNKOWYM

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

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

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

Z uwagi na zakres prowadzonych inwestycji Spółka nie posiada pisemnych wytycznych i zaleceń w zakresie zarządzania ryzykiem rynkowym, które określają jej całościowe strategie operacyjne, poziom tolerancji ryzyka oraz ogólną filozofię zarządzania ryzykiem, a także nie

opracowała procedur mających na celu zapewnienie terminowego i szczegółowego monitorowania i kontrolowania transakcji zabezpieczających. Spółka nie stosuje zabezpieczeń transakcji finansowych z uwagi na niski poziom ryzyka inwestycji w instrumenty dłużne Skarbu Państwa i jednostki uczestnictwa własnych subfunduszy. Zarówno instrumenty dłużne jak i jednostki uczestnictwa są narażone na zmianę wartości podyktowaną zmieniającymi się warunkami rynkowymi. W ocenie Spółki skala potencjalnych niekorzystnych z punktu widzenia wyceny składników portfela zmian jest na tyle nieistotna, że Spółka postanowiła nie stosować żadnych zabezpieczeń transakcji portfelowych.

6.4 RYZYKO STOPY PROCENTOWEJ

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

Dłużne papiery wartościowe emitowane przez Skarb Państwa posiadają terminy wykupu ustalone przez emitenta, który nie przewiduje ich wcześniejszego wykupu. W przypadku jednostek uczestnictwa, których emitentem są fundusze zarządzane przez Spółkę, nie ma ograniczeń w dysponowaniu przedmiotem tej inwestycji.

6.5 RYZYKO WALUTOWE

W okresie od dnia 01 stycznia 2010 roku do dnia 31 grudnia 2010 roku oraz w poprzednim roku obrotowym Spółka nie była narażona na ryzyko walutowe z tytułu zawieranych transakcji.

6.6 RYZYKO KREDYTOWE

Ryzyko kredytowe Spółki to przede wszystkim ryzyko związane z należnościami własnymi oraz z zakupem bonów i obligacji skarbowych. Maksymalna wartość kwoty narażonej na ryzyko kredytowe jest równa wartości bilansowej. Należności są krótkoterminowe i pochodzą głównie od funduszy i subfunduszy zarządzanych przez Spółkę. Spółka lokuje wolne środki w obligacje i bony skarbowe emitowane przez Skarb Państwa Rzeczypospolitej Polskiej, a ponieważ Polska według agencji Moody's posiada rating - A2, ryzyko kredytowe jest niewielkie.

6.7 RYZYKO UTRATY PŁYNNOŚCI FINANSOWEJ ORAZ ZAKŁÓCEŃ PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH

Charakter transakcji i aktywów finansowych Spółki oraz brak ponoszonych kosztów zewnętrznych źródeł finansowania, powoduje, że ryzyko związane z płynnością jest dla Spółki

niewielkie. Wolne środki finansowe Spółki ulokowane są głównie w płynnych bonach skarbowych i obligacjach skarbowych oraz trzymane są na rachunkach bankowych.

6.8 KONCENTRACJA RYZYKA KREDYTOWEGO

Ryzyko kredytowe Spółki to przede wszystkim ryzyko związane z należnościami własnymi oraz z zakupem bonów skarbowych i obligacji. Z uwagi na charakter inwestycji ryzyko kredytowe nie jest zabezpieczone pochodnymi instrumentami pochodnymi. Maksymalna strata z inwestycji jest ograniczona do wysokości kosztów zakupu papierów wyemitowanych przez Skarb Państwa. Dłużne papiery skarbowe należą do najbezpieczniejszych instrumentów finansowych, obarczonych znikomym ryzykiem niewypłacalności emitenta.

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

– nie dotyczy

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

- nie dotyczy

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

W ciągu najbliższych 12 miesięcy Spółka planuje wydatki związane z zakupem sprzętu informatycznego, których szacowany koszt wyniesie około 400 000,00 złotych.

10. INFORMACJE DOTYCZĄCE BŁĘDÓW PODSTAWOWYCH ORAZ DOKONANYCH KOREKT

W latach ubiegłych nie wystąpiły błędy podstawowe, które wymagałyby korekt w księgach rachunkowych 2010 roku oraz w okresie porównawczym.

11. WYNIK Z DZIAŁALNOŚCI ZANIECHANEJ

W okresie 12 miesięcy zakończonych dnia 31 grudnia 2010 roku, jak i w poprzednim okresie porównawczym, Spółka nie zaniechała jakiegokolwiek rodzaju działalności.

12. INFORMACJE NA TEMAT ZATRUDNIENIA

Informacje o przeciętnym zatrudnieniu, z podziałem na grupy zawodowe:

Grupa zatrudnionych	Okres od dnia 01 stycznia 2010 roku do dnia 31 grudnia 2010 roku	Okres od dnia 01 stycznia 2009 roku do dnia 31 grudnia 2009 roku
Zarząd	4	4
Pracownicy umysłowi	12	11
Zatrudnienie, razem	16	15

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

Wynagrodzenia	Okres od dnia 01 stycznia 2010 roku do dnia 31 grudnia 2010 roku	Okres od dnia 01 stycznia 2009 roku do dnia 31 grudnia 2009 roku
Zarząd Spółki (łącznie z kosztami pracodawcy)	2 058 112,20	1 065 000,00
Rada Nadzorcza	24 000,00	0,00
Wynagrodzenia, razem	2 082 112,20	1 065 000,00

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

– nie dotyczy

15. INFORMACJE O WYNAGRODZENIU PODMIOTU UPRAWNIONEGO DO BADANIA SPRAWOZDAŃ FINANSOWYCH

Poniższa tabela przedstawia wynagrodzenie podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych wypłacone lub należne za okres 12 miesięcy zakończony dnia 31 grudnia 2010 roku i za okres od dnia 01 stycznia 2009 roku do dnia 31 grudnia 2009 roku w podziale na rodzaje usług. Koszty prezentowane w tabeli są kosztami pokrywanymi przez Spółkę.

Rodzaj usługi	Okres od dnia 01 stycznia 2010 do dnia 31 grudnia 2010 roku *	Okres od dnia 01 stycznia 2009 do dnia 31 grudnia 2009 roku *
Obowiązkowe badanie sprawozdania finansowego Quercus TFI S.A.	7 324,80	6 100,00
Obowiązkowe badanie sprawozdań rocznych subfunduszy	46 502,14	36 112,00
Usługi związane ze sporządzeniem prospektu emisyjnego	48 800,00	0,00

Inne usługi poświadczające, w tym:	11 460,13	22 936,00
przegląd półrocznych sprawozdań subfunduszy	11 460,13	22 936,00
Razem	114 087,07	65 148,00

* odnosi się do Ernst & Young Audit Sp. z o.o.

16. SPRAWOZDANIE FINANSOWE SKORYGOWANE WSKAŹNIKIEM INFLACJI

Z uwagi na niskie wskaźniki inflacji w okresie 2009-2010 nie zaistniała konieczność korygowania sprawozdania finansowego wskaźnikiem inflacji.

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

Na dzień sporządzania sprawozdania finansowego nie występują przesłanki zagrażające możliwości kontynuowania działalności przez Spółkę w okresie najbliższych 12 miesięcy od dnia bilansowego, tj. 31 grudnia 2010 roku.

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

Wszelkie zmiany sposobu sporządzania sprawozdania finansowego zawarte są we wprowadzeniu do sprawozdania. Powyższe zmiany prezentacyjne nie miały wpływu na wynik z działalności, wartość bilansową ani wartość aktywów netto. W okresie sprawozdawczym nie było zmian polityki rachunkowości.

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

W okresie od dnia 1 stycznia 2010 roku do dnia 31 grudnia 2010 roku oraz w okresie porównawczym nie wystąpiły zdarzenia dotyczące lat ubiegłych, w stosunku do których istniałby obowiązek ujęcia w sprawozdaniu finansowym za 2010 rok.

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

Jak opisano w punkcie I. 4.1 wprowadzenia do niniejszego sprawozdania finansowego, dane dotyczące okresu kończącego się odpowiednio dnia 31 grudnia 2010 roku oraz w okresie porównawczym zostały zaprezentowane w formacie zgodnym z Rozporządzeniem o sprawozdaniu emitenta, w związku z planowanym dopuszczeniem akcji Spółki do obrotu na GPW w Warszawie.

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

- 1 lutego 2010 roku – Spółka podpisała umowę dystrybucyjną z Allianz Bank Polska S.A.
- 22 lutego 2010 roku – Spółka podpisała umowę o współpracy z Nordea Polska Towarzystwo Ubezpieczeń na Życie S.A.
- 1 marca 2010 roku – Spółka podpisała umowę dystrybucyjną z Deutsche Bank PBC S.A.
- 16 marca 2010 roku – Spółka podpisała umowę współpracy z Aegon Towarzystwo Ubezpieczeń na Życie S.A.
- 30 kwietnia 2010 roku WZA Quercus TFI S.A. podjęło uchwałę o przeniesieniu notowań akcji własnych Spółki na rynek główny GPW w Warszawie
- Dnia 13 maja 2010 roku QUERCUS TFI S.A. uruchamia QUERCUS Absolute Return FIZ.
- 27 maja 2010 roku Quercus TFI S.A. uruchamia 3 nowe subfundusze wchodzące w skład QUERCUS Parasolowy SFIO: QUERCUS lev, QUERCUS short i QUERCUS Rosja.
- 26 lipca 2010 roku Quercus TFI S.A. zawarło z Raiffeisen Bank Polska S.A. umowę dystrybucyjną.
- 31 sierpnia 2010 roku wartość aktywów pod zarządzaniem Spółki przekroczyła 1 mld złotych.
- W dniu 28.09.2010 roku Sąd Rejonowy dla m. st. Warszawy zarejestrował w KRS emisję akcji serii C1, na łączną kwotę 104 724,60 zł. Tym samym kapitał zakładowy Spółki został podniesiony do wysokości 7 104 724,60 zł i dzieli się obecnie na 71 047 246 akcji.
- 18 listopada 2010 roku Spółka uzyskała zezwolenie na utworzenie QUERCUS Absolutnego Zwrotu FIZ (decyzja Komisji Nadzoru Finansowego nr DFL/4034/222/18/10/V/50/2-1/GW).
- 7 stycznia 2011 roku został utworzony QUERCUS Absolutnego Zwrotu FIZ
- 28 lutego 2011 Komisja Nadzoru Finansowego zatwierdziła prospekt emisyjny Spółki.

Charakterystyka instrumentów finansowych na dzień 31 grudnia 2010 roku

	Aktywa finansowe utrzymywane do terminu wymagalności	Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży	Należności własne
Ilość instrumentów finansowych	Bony Skarbowe BS 20110216 – wartość nominalna 2 000 000,00. Przyczyna zakupu – cel inwestycyjny.	20 000 jednostek uczestnictwa w subfunduszu QUERCUS Ochrony Kapitału, 500 jednostek uczestnictwa w subfunduszu QUERCUS Rosja, 500 jednostek uczestnictwa w subfunduszu QUERCUS lev, 1000 jednostek uczestnictwa w subfunduszu QUERCUS short. Cel inwestycyjny – wpłata na kapitał założycielski Quercus Parasolowy SFIO.	Jako należności własne, Spółka prezentuje wszystkie należności wykazywane w bilansie
Wartość instrumentów finansowych	Wartość nominalna bonów skarbowych wynosi 2 000 000,00 PLN, natomiast wartość bilansowa 1 990 799,19 PLN.	Wartość nominalna jednostek 2 200 000 zł, natomiast wartość bilansowa wynosi 2 521 745,0 PLN	Wartość nominalna i bilansowa należności własnych 16 618 794,49 zł.
Istotne warunki i terminy, które mogą wpływać na wielkość, rozkład w czasie oraz pewność przyszłych przepływów pieniężnych	W dniu wykupu bonów skarbowych, czyli 16.02.2011 r., nastąpi wpływ na rachunek bankowy wartości nominalnej bonów skarbowych – 2 000 000,00 PLN	W momencie sprzedaży nastąpi wpływ środków na rachunek bankowy w wartości umorzonych jednostek.	Zapłata zgodnie z terminem płatności określonym na fakturze
Możliwości wcześniejszego rozliczenia i wymiany lub zamiany na inny składnik aktywów lub pasywów	Brak możliwości, z uwagi na zaklasyfikowanie do portfela aktywów utrzymanych do terminu wymagalności.	Istnieje możliwość swobodnego dysponowania inwestycją, która nie jest ograniczona terminami wykupu	Nie dotyczy
Metody i istotne założenia przyjętych do ustalania wartości godziwej aktywów i zobowiązań finansowych wycenianych w takiej wartości	Przychody odsetkowe ustalane są proporcjonalnie do upływu czasu na poziomie efektywnej dochodowości tych aktywów	Wartość godziwa ustalana jest na podstawie wartości jednostki uczestnictwa ogłaszanej przez fundusze.	Nie dotyczy
Sposób ujmowania skutków przeszacowania aktywów finansowych, to jest, czy jednostka odnosi je do przychodów lub kosztów finansowych, czy też do kapitału (funduszu) z aktualizacji wyceny	Wyliczone odsetki zalicza się do przychodów finansowych	Skutki przeszacowania jednostka zalicza do przychodów lub kosztów finansowych	Nie dotyczy
Skutki przeszacowania wartości instrumentów finansowych odniesione do rachunku zysków i strat.	Aktualizacja wartości bonów skarbowych wykazywana w rachunku zysków i strat za rok 2010 to 65 799,00 zł.	Wartość przeszacowania jednostek uczestnictwa wykazana w rachunku zysków i strat za rok 2010 wynosi 136 545,00 zł	Nie dotyczy
Dodatkowe zabezpieczenia związane z instrumentem, rodzaje ryzyka	Brak zabezpieczeń ze względu na niskie ryzyko inwestycji	Brak zabezpieczeń ze względu na niskie ryzyko inwestycji	Brak zabezpieczeń

Charakterystyka instrumentów finansowych na dzień 31 grudnia 2009 roku

	Aktywa finansowe utrzymywane do terminu wymagalności	Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży	Należności własne
Ilość instrumentów finansowych	Obligacje skarbowe DS1110 w ilości 3 740. Przyczyna zakupu – cel inwestycyjny.	20 000 jednostek uczestnictwa w subfunduszu QUERCUS Ochrony Kapitału. Cel inwestycyjny – wpłata na kapitał założycielski Quercus Parasolowy SFIO.	Jako należności własne Spółka prezentuje wszystkie należności wykazywane w bilansie.
Wartość instrumentów finansowych	Wartość nominalna: 3 740 000,00 zł; wartość bilansowa: 3 824 075,20 zł.	Wartość nominalna jednostek: 2 000 000 zł, wartość bilansowa: 2 185 200,00 zł.	Wartość należności własnych (nominalna i bilansowa): 2 450 882,51 zł.
Istotne warunki i terminy, które mogą wpływać na wielkość, rozkład w czasie oraz pewność przyszłych przepływów pieniężnych	W dniu wykupu, czyli 24.11.2010 r. nastąpi wpływ na rachunek bankowy wartości nominalnej obligacji skarbowych DS1110 3 740 000,00 zł powiększonej o odsetki do dnia wykupu w kwocie 224 400,00 zł.	W momencie sprzedaży nastąpi wpływ środków na rachunek bankowy w wartości umorzonych jednostek.	Zapłata zgodnie z terminem płatności określonym na fakturze
Możliwości wcześniejszego rozliczenia i wymiany lub zamiany na inny składnik aktywów lub pasywów	Brak możliwości, z uwagi na zaklasyfikowanie do portfela aktywów utrzymanych do terminu wymagalności.	Istnieje możliwość swobodnego dysponowania inwestycją, która nie jest ograniczona terminami wykupu	Nie dotyczy
Metody i istotne założenia przyjętych do ustalania wartości godziwej aktywów i zobowiązań finansowych wycenianych w takiej wartości	Przychody odsetkowe ustalone są proporcjonalnie do upływu czasu na poziomie efektywnej dochodowości tych aktywów	Wartość godziwa ustalana jest na podstawie wartości jednostki uczestnictwa ogłaszanej przez fundusze.	Nie dotyczy
Sposób ujmowania skutków przeszacowania aktywów finansowych, to jest, czy jednostka odnosi je do przychodów lub kosztów finansowych, czy też do kapitału (funduszu) z aktualizacji wyceny	Wyliczone odsetki zalicza się do przychodów finansowych	Skutki przeszacowania jednostka zalicza do przychodów lub kosztów finansowych	Nie dotyczy
Skutki przeszacowania wartości instrumentów finansowych odniesione do rachunku zysków i strat.	Wartość przeszacowania dłużnych instrumentów finansowych wykazana w rachunku zysków i strat wynosi 109 522,48 zł, przy czym wartość ta jest sumą wartości przeszacowania: - obligacji skarbowych w wysokości 84 075,20 zł - bonów skarbowych w wysokości 25 447,28 zł	Skutki przeszacowania jednostek uczestnictwa wykazane w rachunku zysków i strat wynosi 98 400,00 zł.	Nie dotyczy
Dodatkowe zabezpieczenia związane z instrumentem, rodzaje ryzyka	Brak zabezpieczeń ze względu na niskie ryzyko inwestycji	Brak zabezpieczeń ze względu na niskie ryzyko inwestycji	Brak zabezpieczeń

Sprawozdawczość według segmentów branżowych i geograficznych

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

Niniejsze sprawozdanie finansowe zawiera 59 kolejno ponumerowanych stron.

1. Wprowadzenie	od str. 1 do str. 13
2. Bilans	od str.14 do str.16
3. Rachunek zysków i strat	str. 17
4. Zestawienie zmian w kapitale własnym	str. 18
5. Rachunek przepływów pieniężnych	str. 19
6. Noty objaśniające	od str. 20 do str. 45
6. Dodatkowe informacje i objaśnienia	od str. 46 do str. 57

Sprawozdanie sporządziła: Agata Bakierska

Warszawa, 25 marzec 2011 roku

Prezes Zarządu

Pierwszy Wiceprezes Zarządu

Wiceprezes Zarządu

Wiceprezes Zarządu