

INFORMACJA DODATKOWA DO SKRÓCONEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO QUERCUS TFI S.A. ZA I PÓŁROCZE 2011 ROKU

1. Informacje ogólne

Quercus TFI S.A. („Spółka”, „Emitent”) 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. Siedziba Spółki mieści się w Warszawie przy ul. Nowy Świat 6/12, 00-400 Warszawa.

Czas trwania Spółki jest nieoznaczony.

Podstawowym przedmiotem działalności emitenta według Polskiej Klasyfikacji Działalności jest „Zarządzanie Funduszami inwestycyjnymi i zbiorczym portfelem papierów wartościowych” 6630 Z.

Według statutu Spółki przedmiotem działania Spółki jest:

- a) tworzenie funduszy inwestycyjnych i zarządzanie nimi, w tym pośrednictwo w zbywaniu i odkupywaniu jednostek uczestnictwa oraz reprezentowanie ich wobec osób trzecich,
- b) zarządzanie zbiorczym portfelem papierów wartościowych,
- c) zarządzanie portfelem maklerskich instrumentów finansowych,
- d) doradztwo inwestycyjne w zakresie maklerskich instrumentów finansowych,
- e) pośrednictwo w zbywaniu i odkupywaniu jednostek uczestnictwa funduszy inwestycyjnych utworzonych przez inne towarzystwa funduszy inwestycyjnych lub tytułów uczestnictwa funduszy zagranicznych,
- f) pełnienie funkcji przedstawiciela funduszy zagranicznych.

Na dzień sporządzenia sprawozdania Spółka posiada zezwolenie Komisji Nadzoru Finansowego 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 czerwca 2011 r. Spółka zarządzała funduszem inwestycyjnym QUERCUS Parasolowy Specjalistyczny Fundusz Inwestycyjny Otwarty, z wydzielonymi siedmioma subfunduszami: QUERCUS Ochrony Kapitału, QUERCUS Selektywny, QUERCUS Agresywny, QUERCUS Bałkany i Turcja, QUERCUS Rosja, QUERCUS lev, QUERCUS short oraz funduszami inwestycyjnymi QUERCUS Absolute Return Fundusz Inwestycyjny Zamknięty, QUERCUS Absolutnego Zwrotu Fundusz Inwestycyjny Zamknięty, a także portfelami instrumentów finansowych.

Na dzień 30 czerwca 2011 r. w skład Zarządu i Rady Nadzorczej Spółki wchodzi następujące osoby:

Skład Zarządu:

Sebastian Buczek – Prezes Zarządu
Artur Paderewski – Pierwszy Wiceprezes Zarządu
Piotr Płuska – Wiceprezes Zarządu
Paweł Cichoń – Wiceprezes Zarządu

Skład Rady Nadzorczej:

Jakub Głowacki – Przewodniczący Rady Nadzorczej
Andrzej Fierla – Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej
Jerzy Lubianiec – Sekretarz Rady Nadzorczej
Jerzy Cieślik – Członek Rady Nadzorczej
Maciej Radziwiłł – Członek Rady Nadzorczej
Wiesław Dębski – Członek Rady Nadzorczej

W okresie od 1 stycznia 2011 roku do 30 czerwca 2011 roku nie było zmian w składzie Zarządu Spółki ani w składzie Rady Nadzorczej Spółki.

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.

2.1. Zasady przyjęte przy sporządzeniu raportu oraz informacje o zmianach stosowanych zasad (polityki) rachunkowości.

Niniejsze półroczne skrócone sprawozdanie finansowe jest sporządzone zgodnie z przepisami ustawy z dnia 29 września 1994 roku o rachunkowości (tekst jednolity Dz. U. z 2009 roku, nr. 152, poz. 1223, z późniejszymi zmianami) oraz wydanymi na jej podstawie przepisami, w tym z rozporządzeniem Ministra Finansów z dnia 19 lutego 2009 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 2009 roku, nr. 33, poz. 259, 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 (Dz. U. Nr 209, poz. 1743 z późn. zmianami). W niniejszym sprawozdaniu Bilans, Rachunek zysków i strat, Zestawienie zmian w kapitale własnym i Rachunek przepływów pieniężnych są prezentowane w układzie zgodnym z tym rozporządzeniem.

W okresie sprawozdawczym nie nastąpiły zmiany w przyjętych zasadach polityki rachunkowości w stosunku do 2010 roku. Pełny opis zasad polityki rachunkowości znajduje się w ostatnim rocznym sprawozdaniu finansowym Towarzystwa opublikowanym na stronie internetowej Quercus TFI SA.

Półroczne skrócone sprawozdanie finansowe sporządzone jest za okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2011 roku. Dane porównywalne sporządzone są za okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2010 roku oraz na dzień 31 grudnia 2010 roku.

Półroczne skrócone sprawozdanie finansowe za I półrocze 2011 roku zostało zatwierdzone przez Zarządu w dniu 5 sierpnia 2011 roku.

2.2 Informacje o istotnych zmianach wielkości szacunkowych, w tym o korektach z tytułu rezerw.

Zestawienie rezerw ujętych w półrocznym skróconym sprawozdaniu finansowym na dzień 30 czerwca 2011 roku zostało zaprezentowane w tabeli poniżej.

Rezerwy	Stan na 30.06.2011 r.
Rezerwa na urlopy	138 364.04
Rezerwa na koszty funduszy	261 681.22
	400 045.26

2.3 Informacje o rezerwie i aktywach z tytułu odroczonego podatku dochodowego.

Rezerwa i aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	Stan na 31.12.2010 r.	Stan na 30.06.2011 r.
Rezerwa na odroczonego podatek dochodowy:	102 811.42	38 124.26
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	1 009 962.72	67 458.60

Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego zmniejszyła się o 64 687,16 zł natomiast aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego obniżyły się o 942 504,12 zł. Część odroczonego podatku dochodowego na dzień 30 czerwca 2011 roku wyniosła 877 816,96 zł. Podatek bieżący na dzień 30 czerwca 2011 wyniósł 1 010 136,00 zł

2.4 Dokonane odpisy aktualizujące wartości składników aktywów.

Na dzień 30 czerwca 2011 roku Spółka nie dokonała odpisów aktualizujących wartości składników aktywów, ponieważ nie zidentyfikowano przesłanek do dokonania tych odpisów

2.5 Informacje o przychodach z tytułu zmiennej opłaty za zarządzanie.

Na dzień 30 czerwca 2011 roku wartość rezerwy z tytułu zmiennej opłaty za zarządzanie w księgach funduszy wynosi 1 511 044,34 zł. Na kwotę rezerwy składa się 776 036,92 zł zaksięgowane w Subfunduszu QUERCUS Ochrony Kapitału oraz 735 007,42 zł zaksięgowane w QUERCUS Absolutnego Zwrotu Fundusz Inwestycyjny Zamknięty. Na dzień bilansowy Spółka nie wykazuje w sprawozdaniu przychodów z tytułu zmiennej opłaty za zarządzanie, gdyż są one wartością szacunkową, której wysokość ulega zmianie wraz ze zmianą wyników inwestycyjnych funduszy i napływem aktywów pod zarządzaniem. Ostateczna wartość opłaty zmiennej za zarządzanie będzie znana na dzień jej rozliczenia, czyli na 31 grudnia 2011 roku.

3. Opis istotnych dokonań lub niepowodzeń emitenta w okresie, którego dotyczy raport, wraz z wykazem najważniejszych zdarzeń ich dotyczących.

Istotnym dokonaniem Spółki w pierwszym półroczu 2011 roku był debiut akcji Spółki na rynku główny GPW.

Wykaz najważniejszych zdarzeń został przedstawiony poniżej.

- 1) 7 stycznia 2011 r. – Został utworzony Fundusz QUERCUS Absolutnego Zwrotu FIZ.
- 2) 10 stycznia 2011 r. – Spółka zawarła umowę współpracy w zakresie dystrybucji ze Skandia Życie Towarzystwo Ubezpieczeń S.A.
- 3) 28 lutego 2011 r. – Komisja Nadzoru Finansowego zatwierdziła prospekt emisyjny Spółki.
- 4) 18 marca 2011 r. – Spółka zawarła umowę dystrybucyjną z Noble Securities S.A.
- 5) 30 marca 2011 roku – Akcje Spółki zadebiutowały na rynku głównym GPW w Warszawie.

- 6) 31 marca 2011 roku – Aktywa pod zarządzaniem osiągnęły 2 047,7 mld zł.
- 7) 2 czerwca 2011 roku – Spółka zawarła umowę dystrybucyjną z Powszechną Kasą Oszczędności Bank Polski S.A. Oddział – Dom Maklerski PKO Banku Polskiego w Warszawie
- 8) 30 czerwca 2011 roku – Aktywa pod zarządzaniem osiągnęły 2 149,1 mld zł.

4. Opis czynników i zdarzeń, w szczególności o nietypowym charakterze, mających znaczący wpływ na osiągnięte wyniki finansowe.

W okresie objętym skróconym sprawozdaniem finansowym nie wystąpiły zdarzenia o nietypowym charakterze, które miałyby znaczący wpływ na osiągnięte wyniki finansowe. Pierwsze półrocze 2011 roku charakteryzowało się systematycznym pozyskiwaniem aktywów pod zarządzaniem, za wyjątkiem miesiąca czerwca gdzie w wyniku pogorszenia sytuacji na rynku finansowym zanotowano większy odpływ aktywów z funduszy. We wspomnianym okresie odnotowano wzrost przychodów ze sprzedaży.

5. Objasnienia dotyczące sezonowości lub cykliczności działalności emitenta w prezentowanym okresie.

W okresie objętym półrocznym skróconym sprawozdaniem finansowym rozwój Emitenta był równomierny bez odnotowania zjawiska cykliczności i sezonowości sprzedaży produktów. Na działalność Emitenta mają wpływ cykle koniunkturalne (hossa / bessa) w terminie dłuższym niż półrocze.

6. Informacja dotycząca emisji, wykupu i spłaty nieudziałowych i kapitałowych papierów wartościowych.

W okresie objętym skróconym sprawozdaniem finansowym Emitent nie dokonywał emisji, wykupu i spłaty nieudziałowych i kapitałowych papierów wartościowych.

7. Informacje dotyczące wypłaconej (lub zadeklarowanej) dywidendy, łącznie i w przeliczeniu na jedną akcję, z podziałem na akcje zwykłe i uprzywilejowane.

W dniu 27 kwietnia 2011 roku Zwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki zatwierdziło podział zysku za rok 2010, w tym przeznaczyło na dywidendę kwotę 4 973,307,22 zł, co skutkowało wypłatą dywidendy w kwocie 0,07 zł na jedną akcję. Data ustalenia praw do dywidendy (dzień dywidendy) została ustalona na dzień 11 maja 2011 roku, a dzień wypłaty dywidendy na 25 maja 2011 roku.

Emitent nie emitował akcji uprzywilejowanych.

8. Zdarzenia, które wystąpiły po dniu, na który sporządzono półroczne skrócone sprawozdanie finansowe, nieuwjętych w tym sprawozdaniu, a mogące w znaczący sposób wpłynąć na przyszłe wyniki finansowe emitenta.

Zdarzenia takie nie wystąpiły.

9. Informacja dotycząca zmian zobowiązań warunkowych lub aktywów warunkowych, które nastąpiły od czasu zakończenia ostatniego roku obrotowego.

Na dzień 31 grudnia 2010 roku zarówno koszty wynagrodzenia zmiennego dla dystrybutorów jak i przychody z tytułu zmiennej opłaty za zarządzanie zostały ujęte w rachunku zysków i strat za rok 2010. Na dzień 30 czerwca 2011 roku Spółka nie wykazuje w sprawozdaniu przychodów z tytułu zmiennej opłaty za zarządzanie, gdyż są one wartością szacunkową, której wysokość ulega zmianie wraz ze zmianą wyników inwestycyjnych funduszy i napływem aktywów pod zarządzaniem. Ostateczna wartość opłaty zmiennej za zarządzanie będzie znana na dzień jej rozliczenia, czyli na 31 grudnia 2011 roku. Na dzień 30 czerwca 2011 roku wartość zobowiązań warunkowych z tytułu wynagrodzenia zmiennego dla dystrybutorów wyniosła 724 768,35 zł oraz wartość należności warunkowych z tytułu zmiennej opłaty za zarządzanie wyniosła 1 511 044,37 zł.

Niniejsze półroczne sprawozdanie zawiera 13 kolejno ponumerowanych stron.

Warszawa, dnia 5 sierpnia 2011 r.

Sebastian Buczek
Prezes Zarządu

Artur Paderewski
Pierwszy Wiceprezes Zarządu

Piotr Płuska
Wiceprezes Zarządu

Paweł Cichoń
Wiceprezes Zarządu