

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 2011 roku do dnia 31 grudnia 2011 roku, oraz w okresie porównawczym nie zawierała transakcji z jednostkami powiązanymi.

B. DODATKOWE NOTY OBJAŚNIAJĄCE

6. INFORMACJE O INSTRUMENTACH FINANSOWYCH

Instrumenty finansowe w okresie 01.01.2011 r. - 31.12.2011 r.

Długoterminowe aktywa finansowe w okresie 01.01.2011 r. - 31.12.2011 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	2 521 745,00
zwiększenia z tytułu:	0,00	0,00	0,00	1 101 170,00
wycena jednostek uczestnictwa	0,00	0,00	0,00	101 170,00
zakup jednostek uczestnictwa	0,00	0,00	0,00	1 000 000,00
zmniejszenia	0,00	0,00	0,00	210 345,00
stan na koniec okresu	0,00	0,00	0,00	3 412 570,00
Krótkoterminowe aktywa finansowe w okresie 01.01.2011 r. - 31.12.2011 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	1 990 799,19	6 983 031,91	16 618 794,49	0,00
zwiększenia z tytułu:	12 495 353,88	4 242 763,21	6 248 906,08	0,00
lokata bankowa	6 500 000,00	0,00	0,00	0,00
odsetki	8 815,07	0,00	0,00	0,00
zakup bonów skarbowych	5 751 960,00	0,00	0,00	0,00
wycena bonów skarbowych	234 578,81	0,00	0,00	0,00
działalność operacyjna Spółki	0,00	4 242 763,21	6 248 906,08	0,00

zmniejszenia z tytułu:	2 000 000,00	6 983 031,91	16 618 794,49	0,00
wykup bonów skarbowych	2 000 000,00	0,00	0,00	0,00
spłata należności/zobowiązań	0,00	6 983 031,91	16 618 794,49	0,00
stan na koniec okresu	12 486 153,07	4 242 763,21	6 248 906,08	0,00

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

Spółka nie posiada aktywów i zobowiązań finansowych przeznaczonych do obrotu.

6.1 WYCENA AKTYWÓW I ZOBOWIĄZAŃ FINANSOWYCH

Wartość bilansowa należności i zobowiązań została ustalona w kwocie wymagalnej zapłaty. Wartość bilansowa bonów skarbowych została ustalona w wartości skorygowanej ceny nabycia oszacowanej przy zastosowaniu efektywnej stopy procentowej. Rentowność bonu BS 01022012 na dzień 31 grudnia 2011 wynosi 4,45%. Wartość bilansowa bonów skarbowych na dzień 31 grudnia 2011 roku wynosi 5 977 338,00 złotych. W 2011 roku jak również w 2010 roku nie wystąpiły przychody z tytułu odsetek od udzielonych pożyczek i należności własnych. Wartość jednostek uczestnictwa oraz certyfikatów inwestycyjnych funduszy inwestycyjnych została ustalona w oparciu o ostatnią dostępną na dzień bilansowy wycenę jednostek uczestnictwa/certyfikatów inwestycyjnych zamieszczoną na stronie internetowej spółki.

6.2 POZYCJE POZABILANSOWE

Na dzień 31 grudnia 2011 roku i na dzień 31.12.2010 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 całłościowe 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, jednostki uczestnictwa oraz certyfikaty inwestycyjne własnych subfunduszy. Zarówno instrumenty dłużne jak i jednostki uczestnictwa oraz certyfikaty inwestycyjne są narażone na zmianę wartości podyktowaną zmieniającymi się warunkami rynkowymi. W ocenie Spółki skala potencjalnych niekorzystnych z punktu widzenia wyceny

składników portfela zmian jest na tyle nieistotna, że Spółka postanowiła nie stosować żadnych zabezpieczeń transakcji portfelowych.

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 oraz certyfikatów inwestycyjnych, zwłaszcza opartych na wycenie tych instrumentów. Spółka nie zabezpiecza swego portfela inwestycyjnego za pomocą pochodnych instrumentów finansowych. W celu zapewnienia jego płynności, Spółka posiada w nim głównie dłużne papiery wartościowe, jednostki uczestnictwa oraz certyfikaty inwestycyjne.

Dłużne papiery wartościowe emitowane przez Skarb Państwa posiadają terminy wykupu ustalone przez emitenta, który nie przewiduje ich wcześniejszego wykupu. W przypadku jednostek uczestnictwa oraz certyfikatów inwestycyjnych, 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 2011 roku do dnia 31 grudnia 2011 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, lokatami terminowymi oraz z zakupem bonów 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 bony skarbowe emitowane przez Skarb Państwa Rzeczypospolitej Polskiej, lokaty terminowe w bankach PEKAO S.A. i Millennium S.A. Polska według agencji Moody's posiada rating - A2, ryzyko kredytowe lokat 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 lokatach terminowych, płynnych bonach skarbowych oraz trzymane są na rachunkach bankowych.

6.8 KONCENTRACJA RYZYKA KREDYTOWEGO

Ryzyko kredytowe Spółki to przede wszystkim ryzyko związane z należnościami własnymi, lokatami terminowymi oraz z zakupem bonów skarbowych. Z uwagi na charakter inwestycji ryzyko kredytowe nie jest zabezpieczone pochodnymi instrumentami pochodnymi. Maksymalna strata z inwestycji jest ograniczona do wysokości kwot należności, lokat terminowych oraz kosztów zakupu papierów wyemitowanych przez Skarb Państwa. Dłużne papiery skarbowe należą do najbezpieczniejszych instrumentów finansowych, obarczonych niskim 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 okresie od 1 stycznia 2011 do 31 grudnia 2011 roku Spółka dokonała wydatków związanych z zakupem sprzętu informatycznego w wysokości 203 925,51 złotych brutto oraz 539 583,19 złotych brutto na wartości niematerialne i prawne. W ciągu najbliższych 12 miesięcy Spółka planuje wydatki związane z zakupem nowych samochodów służbowych, których szacowany koszt brutto wyniesie 213 000,- PLN oraz rozbudowę systemu informatycznego księgowego do obsługi funduszy inwestycyjnych, którego szacowany koszt brutto wyniesie 160 000 ,- PLN.

10. INFORMACJE DOTYCZĄCE BŁĘDÓW PODSTAWOWYCH ORAZ DOKONANYCH KOREKT

W latach ubiegłych nie wystąpiły błędy podstawowe, które wymagałyby korekt w księgach rachunkowych 2011 roku oraz w okresie porównawczym.

11. WYNIK Z DZIAŁALNOŚCI ZANIECHANEJ

W okresie 12 miesięcy zakończonych dnia 31 grudnia 2011 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 2011 roku do dnia 31 grudnia 2011 roku	Okres od dnia 01 stycznia 2010 roku do dnia 31 grudnia 2010 roku
Zarząd	4	4
Pracownicy umysłowi	14	12
Zatrudnienie, razem	18	16

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 2011 roku do dnia 31 grudnia 2011 roku	Okres od dnia 01 stycznia 2010 roku do dnia 31 grudnia 2010 roku
Zarząd Spółki (łącznie z kosztami pracodawcy)	1 415 577,20	2 058 112,20
Rada Nadzorcza	37 500,00	24 000,00
Wynagrodzenia, razem	1 453 077,20	2 082 112,20

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

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 2011 roku i za okres od dnia 01 stycznia 2010 roku do dnia 31 grudnia 2010 roku w podziale na rodzaje usług. Koszty prezentowane w tabeli są kosztami pokrywanymi przez Spółkę.

Rodzaj usługi	Okres od dnia 01 stycznia 2011 do dnia 31 grudnia 2011 roku *	Okres od dnia 01 stycznia 2010 do dnia 31 grudnia 2010 roku *
Obowiązkowe badanie sprawozdania finansowego Quercus TFI S.A.	15 990,00	7 324,80
Obowiązkowe badanie sprawozdań rocznych subfunduszy	126 936,00	46 502,14
Usługi związane ze sporządzeniem prospektu emisyjnego	-	48 800,00
Inne usługi poświadczające, w tym:	50 184,00	11 460,13
przegląd półrocznych sprawozdań subfunduszy i Spółki	50 184,00	11 460,13
Razem	193 110,00	114 087,07

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

16. SPRAWOZDANIE FINANSOWE SKORYGOWANE WSKAŹNIKIEM INFLACJI

Z uwagi na niskie wskaźniki inflacji w okresie 2010-2011 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 2011 roku.

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

– nie dotyczy

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

W okresie od dnia 1 stycznia 2011 roku do dnia 31 grudnia 2011 roku oraz w okresie porównawczym nie wystąpiły zdarzenia dotyczące lat ubiegłych, w stosunku do których istniałby obowiązek ujęcia w sprawozdaniu finansowym za 2011 rok.

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

– nie dotyczy

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

- 7 stycznia 2011 roku został utworzony QUERCUS Absolutnego Zwrotu FIZ
- 10 stycznia 2011 roku – Spółka zawarła umowę współpracy w zakresie dystrybucji ze Skandia Życie Towarzystwo Ubezpieczeń S.A.
- 28 lutego 2011 Komisja Nadzoru Finansowego zatwierdziła prospekt emisyjny Spółki.
- 18 marca 2011 roku – Spółka zawarła umowę dystrybucyjną z Noble Securities S.A.
- 30 marca 2011 roku – Akcje Spółki zadebiutowały na rynku głównym GPW w Warszawie.
- 31 marca 2011 roku – Aktywa pod zarządzaniem osiągnęły 2 047,7 mld zł.
- 2 czerwca 2011 roku – Spółka zawarła umowę dystrybucyjną z Powszechna Kasa Oszczędności Bank Polski S.A. Oddział – Dom Maklerski PKO Banku Polskiego w Warszawie
- 30 czerwca 2011 roku – Aktywa pod zarządzaniem osiągnęły 2 149,1 mld zł.
- 30 sierpnia 2011 roku – Spółka zawarła umowę współpracy z Benefia Towarzystwo Ubezpieczeń na Życie S.A.
- 23 września 2011 r. – Posiedzenie NWZA Quercus TFI S.A., na którym podjęto uchwałę o wyrażeniu zgody na nabycie akcji własnych w celu umorzenia.
- 17 października 2011 r. - Sebastian Buczek, założyciel i Prezes Zarządu Quercus TFI S.A. został zakwalifikowany decyzją Jury konkursu Ernst & Young Przedsiębiorca Roku pod przewodnictwem Jana Krzysztofa Bieleckiego, do grona finalistów dziewiątej edycji tego konkursu.
- 5 grudnia 2011 roku - W rankingu TFI Dziennika Gazeta Prawna i Expandera Quercus TFI S.A. zostało zwycięzcą listopadowego zestawienia.
- 30 grudnia 2011 r. - nastąpiło wprowadzenie 2.230.000 akcji serii B3 Quercus TFI S.A. do obrotu giełdowego na rynku podstawowym. Obecnie w obrocie giełdowym jest 42.637.246 akcji Spółki.
- 17 stycznia 2012 - QUERCUS Agresywny zajął drugie miejsce w rankingu Rzeczpospolitej z 17 I 2012 r. w kategorii fundusze rynku akcji.

Charakterystyka instrumentów finansowych na dzień 31 grudnia 2011 roku

	Aktywa finansowe utrzymywane do terminu wymagalności	Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży	Należności własne
Ilość instrumentów finansowych	Bony Skarbowe BS 01022012 – wartość nominalna 6 000 000,00. Przyczyna zakupu – cel inwestycyjny. Lokata bankowa 23.12.11-22.06.12 Wartość nominalna 6 500 000,00 Przyczyna zakupu – cel inwestycyjny	20 000 jednostek uczestnictwa w subfunduszu Quercus Ochrony Kapitału . Cel inwestycyjny – wpłata na kapitał założycielski Quercus Parasolowy SFIO. 1 000 certyfikatów inwestycyjnych Quercus Absolutnego Zwrotu FIZ. Cel inwestycyjny - wpłata na kapitał założycielski.	Jako należności własne, Spółka prezentuje wszystkie należności wykazywane w bilansie
Wartość instrumentów finansowych	Wartość nominalna bonów skarbowych wynosi 6 000 000,00 PLN, natomiast wartość bilansowa 5 977 338,00 PLN.	Wartość nominalna jednostek oraz certyfikatów 3 000 000 zł, natomiast wartość bilansowa wynosi 3 412 570,00 PLN	Wartość nominalna i bilansowa należności własnych 6 248 906,08 zł.
Istotne warunki i terminy, które mogą wpływać na wielkość, rozkład w czasie oraz pewność przyszłych przepływów pieniężnych	W dniu wykupu bonów skarbowych, czyli 01.02.2012 r., nastąpi wpływ na rachunek bankowy wartości nominalnej bonów skarbowych – 6 000 000,00 PLN W dniu zakończenia lokaty tj 22.06.2012 r, nastąpi wpłata na rachunek bankowy kwoty 6 678 260,27	W momencie sprzedaży nastąpi wpływ środków na rachunek bankowy w wartości umorzonych jednostek oraz certyfikatów inwestycyjnych.	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	Bony wyceniane są w skorygowanej cenie nabycia oszacowanej za pomocą efektywnej stopy procentowej.	Wartość godziwa ustalana jest na podstawie wartości jednostki uczestnictwa oraz certyfikatu inwestycyjnego ogłoszonej przez fundusze w dniu wyceny.	Nie dotyczy
Sposób ujmowania skutków przeszacowania aktywów finansowych, to jest, czy jednostka odnosi je do przychodów lub kosztów finansowych, czy też do kapitału (funduszu) z aktualizacji wyceny	Skutki przeszacowania bonów zalicza się do przychodów finansowych Skutki przeszacowania lokaty zalicza się do przychodów finansowych	Skutki przeszacowania jednostek uczestnictwa oraz certyfikatów inwestycyjnych Spółka zalicza do przychodów lub kosztów finansowych	Nie dotyczy
Skutki przeszacowania wartości instrumentów finansowych odniesione do rachunku zysków i strat.	Aktualizacja wartości bonów skarbowych wykazywana w rachunku zysków i strat za rok 2011 to 225 378 zł. Odsetki od lokaty wykazane w rachunku zysków i strat za rok 2011 to 8 815,07 zł.	Wartość przeszacowania jednostek uczestnictwa oraz certyfikatów inwestycyjnych wykazana w rachunku zysków i strat za rok 2011 wynosi 101 170,00 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 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 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.	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

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 56 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. 44
6. Dodatkowe informacje i objaśnienia	od str. 45 do str. 56

Sprawozdanie sporządziła: Agnieszka Strzelczyk

Warszawa, 20 luty 2012 roku

Prezes Zarządu

Pierwszy Wiceprezes Zarządu

Wiceprezes Zarządu

Wiceprezes Zarządu