

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 2012 roku do dnia 31 grudnia 2012 roku, oraz w okresie porównawczym nie zawierała transakcji z jednostkami powiązanymi.

B. DODATKOWE NOTY OBJAŚNIAJĄCE

6. INFORMACJE O INSTRUMENTACH FINANSOWYCH

Instrumenty finansowe w okresie 01.01.2012 r. - 31.12.2012 r.

Długoterminowe aktywa finansowe w okresie 01.01.2012 r. - 31.12.2012 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	3 412 570,00
zwiększenia z tytułu:	0,00	0,00	0,00	1 000 191,00
wycena jednostek uczestnictwa	0,00	0,00	0,00	220 191,00
zakup jednostek uczestnictwa	0,00	0,00	0,00	780 000,00
zmniejszenia	0,00	0,00	0,00	0,00
stan na koniec okresu	0,00	0,00	0,00	4 412 761,00
Krótkoterminowe aktywa finansowe w okresie 01.01.2012 r. - 31.12.2012 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	12 486 153,07	4 242 763,21	6 248 906,08	0,00
zwiększenia z tytułu:	9 247 734,60	6 067 045,51	10 100 897,27	0,00
lokata bankowa	9 000 000,00	0,00	0,00	0,00
odsetki	225 072,60	0,00	0,00	0,00
zakup bonów skarbowych	0,00	0,00	0,00	0,00
wycena bonów skarbowych	22 662,00	0,00	0,00	0,00
działalność operacyjna Spółki	0,00	6 067 045,51	10 100 897,27	0,00

zmniejszenia z tytułu:	12 678 260,27	4 242 763,21	6 248 906,08	0,00
wykup bonów skarbowych/lokaty	12 678 260,27	0,00	0,00	0,00
spłata należności/zobowiązań	0,00	4 242 763,21	6 248 906,08	0,00
stan na koniec okresu	9 055 627,40	6 067 045,51	10 100 897,27	0,00

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
splata 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

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. W 2012 roku jak również w 2011 roku nie wystąpiły przychody z tytułu odsetek od udzielonych pożyczek i należności własnych. Wartość jednostek uczestnictwa oraz certyfikatów inwestycyjnych funduszy inwestycyjnych została ustalono 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 2012 roku i na dzień 31 grudnia 2011 roku nie ma pozycji pozabilansowych.

6.3 CELE I ZASADY ZARZĄDZANIA RYZYKIEM RYNKOWYM

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

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 bardzo ograniczony zakres prowadzonych inwestycji Spółka nie posiada pisemnych wytycznych i zaleceń w zakresie zarządzania ryzykiem rynkowym, które określają jej całokształt strategii operacyjnych, 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, lokaty bankowe, jednostki uczestnictwa oraz certyfikaty inwestycyjne własnych funduszy inwestycyjnych. 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 lokaty bankowe, jednostki uczestnictwa oraz certyfikaty inwestycyjne.

W przypadku jednostek uczestnictwa oraz certyfikatów inwestycyjnych, których emitentem są fundusze zarządzane przez Spółkę, nie ma ograniczeń w dysponowaniu przedmiotem tej inwestycji, z zastrzeżeniem, że wykup certyfikatów inwestycyjnych następuje raz w roku.

W roku 2012 Spółka nie dokonywała inwestycji w dłużne papiery wartościowe.

6.5 RYZYKO WALUTOWE

W okresie od dnia 01 stycznia 2012 roku do dnia 31 grudnia 2012 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. 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 lokaty terminowe w Banku Pekao S.A. i Banku Millennium S.A.

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 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.

Spółka nie była narażona na wyżej wymienione ryzyko z uwagi na brak inwestycji w instrumenty dłużne.

7. INFORMACJE O PRZYCHODACH, KOSZTACH I WYNIKACH DZIAŁALNOŚCI ZANIECHANIEJ 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 2012 do 31 grudnia 2012 roku Spółka dokonała wydatków związanych z zakupem sprzętu informatycznego w wysokości 47 744,61 złotych brutto, na zakup samochodów wydała kwotę 218 507 zł oraz 124 443,73 złotych brutto na wartości niematerialne i prawne. W ciągu najbliższych 12 miesięcy Spółka nie planuje żadnych istotnych inwestycji.

10. INFORMACJE O ISTOTNYCH TRANSAKCJACH ZAWARTYCH PRZEZ EMITENTA/ JEDNOSTKĘ POWIĄZANĄ Z PODMIOTAMI POWIĄZANYMI NA WARUNKACH INNYCH NIŻ RYNKOWE, WRAZ Z ICH KWOTAMI ORAZ INFORMACJAMI OKREŚLAJĄCYMI CHARAKTER TYCH TRANSAKCJI

W czerwcu 2012 roku Emitent zawarł z Panem Jakubem Głowackim (akcjonariuszem i byłym Przewodniczącym Rady Nadzorczej) umowę współpracy dotyczącą utworzenia funduszu Acer Aggressive FIZ, będącego autorskim projektem Pana Jakuba Głowackiego. W ocenie Emitenta umowa została zawarta na warunkach rynkowych, należy jednak zauważyć, że jest to umowa nietypowa i możliwość porównania jej warunków z innymi umowami jest ograniczona. W związku z zawarciem umowy Emitent dochował zasad ładu korporacyjnego określonych w dokumencie „Dobre Praktyki Spółek Notowanych na GPW”, o którym mowa w punkcie 4 niniejszego sprawozdania. W ramach realizacji w/w umowy m.in. Pan Jakub Głowacki został zatrudniony w Quercus TFI S.A., na stanowisku Dyrektora Departamentu Zarządzania Funduszem Acer, na podstawie umowy o pracę.

Poza tym wydarzeniem w roku 2012 Emitent nie zawarł innych istotnych transakcji z podmiotami powiązаныmi, za wyjątkiem wypłaty wynagrodzeń członkom organów Emitenta, które zostały przedstawione w punkcie 22 niniejszego sprawozdania. Emitent dokonał identyfikacji podmiotów powiązanych zgodnie z MSR 24.

Spółka w okresie od dnia 01 stycznia 2012 roku do dnia 31 grudnia 2012 roku oraz w okresie porównawczym nie zawierała transakcji z jednostkami powiązanymi w rozumieniu ustawy o rachunkowości (Spółka nie posiada jednostek powiązanych).

11. INFORMACJE O CHARAKTERZE I CELU GOSPODARCZYM ZAWARTYCH PRZEZ EMITENTA UMÓW NIEUZGODNIONYCH W BILANCIE W ZAKRESIE NIEZBĘDNYM DO OCENY ICH WPŁYWU NA SYTUACJĘ MAJĄTKOWĄ, FINANSOWĄ I WYNIK FINANSOWY

Nie dotyczy.

12. INFORMACJE DOTYCZĄCE BŁĘDÓW PODSTAWOWYCH ORAZ DOKONANYCH KOREKT

W latach ubiegłych nie wystąpiły błędy podstawowe, które wymagałyby korekt w księgach rachunkowych 2012 roku oraz w okresie porównawczym.

13. WYNIK Z DZIAŁALNOŚCI ZANIECHANEJ

W okresie 12 miesięcy zakończonych dnia 31 grudnia 2012 roku, jak i w poprzednim okresie porównawczym, Spółka nie zaniechała jakiegokolwiek rodzaju działalności.

14. INFORMACJE NA TEMAT ZATRUDNIENIA

Informacje o przeciętnym zatrudnieniu, z podziałem na grupy zawodowe (liczba etatów):

Grupa zatrudnionych	Okres od dnia 01 stycznia 2012 roku do dnia 31 grudnia 2012 roku	Okres od dnia 01 stycznia 2011 roku do dnia 31 grudnia 2011 roku
Zarząd	4	4
Pracownicy umysłowi	14,5	14
Zatrudnienie, razem	18,5	18

15. 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 2012 roku do dnia 31 grudnia 2012 roku	Okres od dnia 01 stycznia 2011 roku do dnia 31 grudnia 2011 roku
Zarząd Spółki (łącznie z kosztami pracodawcy)	1 693 078,00	1 415 577,20
Rada Nadzorcza	36 000,00	37 500,00
Wynagrodzenia, razem	1 729 078,00	1 453 077,20
Szczegółowe informacje o wysokości wypłaconych wynagrodzeń podane zostały w sprawozdaniu Zarządu z działalności Spółki.		

16. 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.

17. 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 2012 roku i za okres od dnia 01 stycznia 2011 roku do dnia 31 grudnia 2011 roku w podziale na rodzaje usług. Koszty prezentowane w tabeli są kosztami pokrywanymi przez Spółkę.

Rodzaj usługi	Okres od dnia 01 stycznia 2012 do dnia 31 grudnia 2012 roku **	Okres od dnia 01 stycznia 2011 do dnia 31 grudnia 2011 roku *
Obowiązkowe badanie sprawozdania finansowego Quercus TFI S.A.	9 840,00	15 990,00
Obowiązkowe badanie sprawozdań rocznych subfunduszy	55 350,00	126 936,00
Usługi związane ze sporządzeniem prospektu emisyjnego	-	-
Inne usługi poświadczające, w tym:	46 740,00	50 184,00
przegląd półrocznych sprawozdań subfunduszy i Spółki	38 130,00	50 184,00
Razem	111 930,00	193 110,00

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

** Odnosi się do Deloitte Polska Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Sp.k. (dawniej Deloitte Audyt Sp. z o.o.)

18. SPRAWOZDANIE FINANSOWE SKORYGOWANE WSKAŹNIKIEM INFLACJI

Z uwagi na niskie wskaźniki inflacji w latach 2011 - 2012 nie zaistniała konieczność korygowania sprawozdania finansowego wskaźnikiem inflacji.

19. 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 2012 roku.

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

Nie dotyczy.

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

W okresie od dnia 1 stycznia 2012 roku do dnia 31 grudnia 2012 roku oraz w okresie porównawczym nie wystąpiły zdarzenia dotyczące lat ubiegłych, w stosunku do których istniałby obowiązek ujęcia w sprawozdaniu finansowym za 2012 rok.

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

Nie dotyczy.

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

- 1) 24 stycznia 2012 r. – subfundusz QUERCUS Agresywny ponownie otrzymał najwyższą notę (5 gwiazdek) od firmy analitycznej Analizy Online;
- 2) 3 lutego 2012 r. - 13 listopada 2012 r. – we wszystkich miesięcznych rankingach „Dziennika Gazety Prawnej” i firmę Expander, Quercus TFI S.A. zostało sklasyfikowane na pierwszym miejscu w gronie wszystkich TFI;
- 3) 12 marca 2012 r. – Quercus TFI S.A. otrzymało zezwolenie KNF na utworzenie 6 nowych subfunduszy;
- 4) 25 kwietnia 2012 r. – Walne Zgromadzenie Quercus TFI S.A. zatwierdziło sprawozdanie finansowe Spółki za rok 2011 i wypłatę dywidendy w wysokości 0,20 zł na akcję. Dniem ustalenia prawa do dywidendy był 15 czerwca, a dniem jej wypłaty 29 czerwca;
- 5) 7 maja 2012 r. – Quercus TFI S.A. uruchomiło nowe subfundusze pozwalające inwestować z dźwignią lub zyskujące na spadkach na trzech kluczowych rynkach surowcowych: złota, ropy naftowej i pszenicy;
- 6) 25 lipca 2012 r. – Quercus TFI S.A. uruchomiło nowy, autorski, fundusz Acer Aggressive FIZ;

- 7) 14 września 2012 r. – w artykule „Kto zyskał, kto stracił” w „Rzeczpospolitej” z 13 września 2012 r. wyróżniono: - subfundusz QUERCUS Agresywny w kategorii najlepszych funduszy akcji (inwestycja jednorazowa) za ostatnie 3 lata, - subfundusz QUERCUS Ochrony Kapitału w kategorii najlepszych funduszy ochrony kapitału (systematyczne dokupowanie i inwestycja jednorazowa) za ostatnie 3 lata;
- 8) 5 listopada 2012 r. – nastąpiło wprowadzenie 2 025 000 akcji serii A2 i B4 Quercus TFI S.A. do obrotu giełdowego na rynku podstawowym. Obecnie w obrocie giełdowym znajduje się 44 662 246 akcji Spółki;
- 9) 22 listopad 2012 r. – Quercus TFI S.A. otrzymało Świadectwo Ochronne Urzędu Patentowego Rzeczypospolitej Polskiej, obejmujące rejestrację znaków towarowych: nazwa „QUERCUS” oraz logo Spółki.

Charakterystyka instrumentów finansowych na dzień 31 grudnia 2012 roku

	Aktywa finansowe utrzymywane do terminu wymagalności	Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży	Należności własne
Ilość instrumentów finansowych	Lokata bankowa 14.11.12-14.05.13 Wartość nominalna 9 000 000 zł 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. 500 jednostek uczestnictwa w subfunduszu QUERCUS Gold lev, 1000 jednostek uczestnictwa w subfunduszu QUERCUS Gold short, 1700 jednostek uczestnictwa w subfunduszu QUERCUS Oil lev, 3400 jednostek uczestnictwa w subfunduszu QUERCUS Oil short, 400 jednostek uczestnictwa w subfunduszu QUERCUS Wheat lev, 800 jednostek uczestnictwa w subfunduszu QUERCUS Wheat short, – wpłata na kapitał założycielski subfunduszy QUERCUS Parasolowy SFIO.	Jako należności własne Spółka prezentuje wszystkie należności wykazywane w bilansie.
Wartość instrumentów finansowych	.	Wartość nominalna jednostek oraz certyfikatów 3 780 000 zł, natomiast wartość bilansowa wynosi 4 412 761 zł.	Wartość nominalna i bilansowa należności własnych 10 100 897,27 zł.
Istotne warunki i terminy, które mogą wpływać na wielkość, rozkład w czasie oraz pewność przyszłych przepływów pieniężnych.	W dniu zakończenia lokaty, tj. 14.05.2013 r., nastąpi wpłata na rachunek bankowy kwoty 9 214 224,66 zł.	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.		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	Skutki przeszacowania lokaty zalicza się do przychodów finansowych.	Skutki przeszacowania jednostek uczestnictwa oraz certyfikatów inwestycyjnych Spółka zalicza do przychodów lub kosztów finansowych.	Nie dotyczy

(funduszu) z aktualizacji wyceny.			
Skutki przeszacowania wartości instrumentów finansowych odniesione do rachunku zysków i strat.	Odsetki od lokaty wykazane w rachunku zysków i strat za rok 2012 to 55 627,40 zł.	Wartość przeszacowania jednostek uczestnictwa oraz certyfikatów inwestycyjnych wykazana w rachunku zysków i strat za rok 2012 wynosi 220 191 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 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 0000 zł Przyczyna zakupu – cel inwestycyjny. Lokata bankowa 23.12.11-22.06.12 Wartość nominalna 6 500 000 zł 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 zł, natomiast wartość bilansowa 5 977 338 zł.	Wartość nominalna jednostek oraz certyfikatów 3 000 000 zł, natomiast wartość bilansowa wynosi 3 412 570 zł.	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 zł. W dniu zakończenia lokaty, tj. 22.06.2012 r, nastąpi wpłata na rachunek bankowy kwoty 6 678 260,27 zł.	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 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 58 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. 58

Sprawozdanie sporządziła: Agnieszka Strzelczyk

Warszawa, 22 lutego 2013 roku

Prezes Zarządu

Pierwszy Wiceprezes Zarządu

Wiceprezes Zarządu

Wiceprezes Zarządu