

III. Informacja dodatkowa do kwartalnego skróconego sprawozdania finansowego Quercus TFI S.A. za I kwartał 2013 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 31.03.2013 r. Spółka posiadała 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 (zezwoenie KNF z dnia 19.02.2008 r.) oraz zezwolenie Komisji Nadzoru Finansowego na wykonywanie działalności polegającej na zarządzaniu portfelami instrumentów finansowych i doradztwie inwestycyjnym (zezwoenie KNF z dnia 08.04.2009 r.).

Na dzień 31.03.2013 r. Spółka zarządzała funduszem inwestycyjnym QUERCUS Parasolowy Specjalistyczny Fundusz Inwestycyjny Otwarty, z wydzielonymi trzynastoma subfunduszami: QUERCUS Ochrony Kapitału, QUERCUS Selektywny, QUERCUS Agresywny, QUERCUS Bałkany i Turcja, QUERCUS Rosja, QUERCUS lev, QUERCUS short, QUERCUS Gold lev, QUERCUS Gold short, QUERCUS Oil lev, QUERCUS Oil short, QUERCUS Wheat lev, QUERCUS Wheat short oraz funduszami inwestycyjnymi QUERCUS Absolute Return Fundusz Inwestycyjny Zamknięty, QUERCUS Absolutnego Zwrotu Fundusz Inwestycyjny Zamknięty, Acer Aggressive Fundusz Inwestycyjny Zamknięty, a także portfelami instrumentów finansowych.

Na dzień 31.03.2013 r. w skład Zarządu i Rady Nadzorczej Spółki wchodziły następujące osoby:

Skład Zarządu:

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

Skład Rady Nadzorczej:

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

W okresie od 1 stycznia 2013 roku do 31 marca 2013 roku nie było zmian w składzie Zarządu Spółki i 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 kwartalne 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 rozporządzeniem 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.

Kwartalne skrócone sprawozdanie finansowe sporządzone jest za okres 3 miesięcy zakończony dnia 31 marca 2013 roku. Dane porównywalne sporządzone są za okres 3 miesięcy zakończony dnia 31 marca 2012 roku oraz na dzień 31 grudnia 2012 roku.

W kwartalnym skróconym sprawozdaniu finansowym została wprowadzona zmiana prezentacji w rachunku wyników danych porównywalnych za okres I kwartału 2012 roku. Zmieniona została prezentacja dotycząca przychodów z tytułu refakturowania kosztów na fundusze inwestycyjne. Przychody były poprzednio prezentowane w pozycji „inne przychody operacyjne”. Obecnie przychody z tytułu refaktur pomniejszają odpowiednio koszty wytworzenia sprzedanych produktów oraz koszty ogólnego zarządu. Zmiana została wprowadzona w celu dostosowania sposobu prezentacji danych finansowych do sposobu ujmowania pozycji finansowych w okresie bieżącym i zapewnienia porównywalności prezentowanych okresów.

Kwartalne skrócone sprawozdanie finansowe za I kwartał 2013 roku zostało zatwierdzone przez Zarząd w dniu 17 kwietnia 2013 roku.

2.2. Wartości niematerialne i prawne

Wartości niematerialne i prawne są rozpoznawane, jeżeli jest prawdopodobne, że w przyszłości spowodują one wpływ do Spółki korzyści ekonomicznych, które mogą być bezpośrednio powiązane z tymi aktywami. Początkowe ujęcie wartości niematerialnych i prawnych następuje według cen nabycia lub kosztu wytworzenia. Po ujęciu początkowym wartości niematerialne i

prawne są wyceniane według cen nabycia lub kosztu wytworzenia pomniejszonych o umorzenie i odpisy z tytułu trwałej utraty wartości. Wartości niematerialne i prawne są amortyzowane liniowo w okresie odpowiadającym szacowanemu okresowi ich ekonomicznej użyteczności. Przewidywany okres ekonomicznej użyteczności kształtuje się następująco:

Patenty, licencje, znaki firmowe	2 lata
Oprogramowanie komputerowe	2 lata
Inne wartości niematerialne i prawne	2 lata

Szacunki dotyczące okresu ekonomicznej użyteczności oraz metoda amortyzacji są przedmiotem przeglądu na koniec każdego roku obrotowego w celu weryfikacji czy zastosowane metody i okres amortyzacji są zgodne z przewidywanym rozkładem czasowym korzyści ekonomicznych przynoszonych przez dane wartości niematerialne i prawne.

Na dzień bilansowy Spółka każdorazowo ocenia czy wartość bilansowa wykazanych aktywów nie przekracza wartości przewidywanych przyszłych korzyści ekonomicznych. Jeśli istnieją przesłanki, które by na to wskazywały, wartość bilansowa aktywów jest obniżana do ceny sprzedaży netto. Odpisy z tytułu trwałej utraty wartości są ujmowane w pozostałych kosztach operacyjnych.

L.p.	Tytuł	Koszty zakończonych prac rozwojowych	Wartość firmy	Koncesje, patenty, licencje i podobne wartości		Inne	Zaliczki	Razem
				razem	w tym oprogramowanie			
1	Wartość brutto wartości niematerialnych i prawnych na początek okresu	0	0	1 648	1 648	7	0	1 655
2	Zwiększenia	0	0	0	0	0	0	0
a	zakup	0	0	0	0	0	0	0
b	inne	0	0	0	0	0	0	0
3	Zmniejszenia	0	0	0	0	0	0	0
a	sprzedaż	0	0	0	0	0	0	0
b	likwidacja	0	0	0	0	0	0	0
c	inne	0	0	0	0	0	0	0
4	Wartość brutto wartości niematerialnych i prawnych na koniec okresu	0	0	1 648	1 648	7	0	1 655
Amortyzacja								
5	Skumulowana amortyzacja na początek okresu	0	0	1 415	1 415	7	0	1 422
6	Amortyzacja za okres:	0	0	83	83	0	0	83
a	przemieszczenie wewnętrzne	0	0	0	0	0	0	0
b	trwała utrata wartości	0	0	0	0	0	0	0
c	inne	0	0	0	0	0	0	0
7	Skumulowana amortyzacja na koniec okresu	0	0	1 498	1 498	7	0	1 505

a	odpisy z tytułu trwałej utraty wartości na początek okresu	0	0	0	0	0	0	0
b	odpisy z tytułu trwałej utraty wartości na koniec okresu	0	0	0	0	0	0	0
8	Bilans zamknięcia	0	0	1 498	1 498	7	0	1 505
9	Wartość netto na początek okresu	0	0	341	341	0	0	341
10	Wartość netto na koniec okresu	0	0	150	150	0	0	150

2.3. Rzeczowe aktywa trwałe

Środki trwałe są wyceniane w cenie nabycia, koszcie wytworzenia lub wartości przeszacowanej pomniejszonych o umorzenie oraz o odpisy z tytułu trwałej utraty wartości. W przypadku prawa wieczystego użytkowania gruntu przez cenę nabycia rozumie się cenę nabycia prawa od osoby trzeciej. Grunty wyceniane są w cenie nabycia pomniejszonej o odpisy z tytułu trwałej utraty wartości.

Przeszacowanie ma miejsce na podstawie odrębnych przepisów. Wynik przeszacowania odnoszony jest na kapitał z aktualizacji wyceny. Koszty poniesione po wprowadzeniu środka trwałego do użytkowania, jak koszty napraw, przeglądów, opłaty eksploatacyjne, wpływają na wynik finansowy roku obrotowego, w którym zostały poniesione. Jeżeli możliwe jednakże jest wykazanie, że koszty te spowodowały zwiększenie oczekiwanych przyszłych korzyści ekonomicznych z tytułu posiadania danego środka trwałego ponad korzyści przyjmowane pierwotnie, w takim przypadku zwiększają one wartość początkową środka trwałego.

Środki trwałe, z wyjątkiem gruntów, są amortyzowane liniowo w okresie odpowiadającym szacowanemu okresowi ich ekonomicznej użyteczności, lub przez krótszy z dwóch okresów: ekonomicznej użyteczności lub prawa do używania, który kształtuje się następująco:

Urządzenia techniczne i maszyny	3 - 5 lat
Środki transportu	5 lat
Inne środki trwałe	5 - 10 lat

Środki trwałe o niskiej jednostkowej wartości początkowej, to znaczy poniżej 3,5 tysięcy złotych, odnoszone są jednorazowo w koszty.

Szacunki dotyczące okresu ekonomicznej użyteczności oraz metoda amortyzacji są przedmiotem przeglądu na koniec każdego roku obrotowego w celu weryfikacji czy zastosowane metody i okres amortyzacji są zgodne z przewidywanym rozkładem czasowym korzyści ekonomicznych przynoszonych przez ten środek trwały.

Na dzień bilansowy Spółka każdorazowo ocenia czy wartość bilansowa wykazanych aktywów nie przekracza wartości przewidywanych przyszłych korzyści ekonomicznych. Jeśli istnieją przesłanki, które by na to wskazywały, wartość bilansowa aktywów jest obniżana do ceny sprzedaży netto. Odpisy z tytułu trwałej utraty wartości są ujmowane w pozostałych kosztach operacyjnych.

L.p.	Tytuł	Grunty (w tym prawo wiecz- stego użytkowa- nia gruntów)	Budynki lokale i obiekty inżynie- rii lądowej i wodnej	Urzą- dzenia techni- czne i maszy- ny	Środki trans- portu	Inne środki trwałe	Środki trwałe w budo- wie	Zaliczki na środki trwałe w budo- wie	Razem
a	Wartość brutto środków trwałych na początek okresu	0	168	494	902	128	0	0	1 692
b	Zwiększenia	0	0	44	0	0	0	0	44
-	aktualizacja wartości	0	0	0	0	0	0	0	0
-	przyjęcie ze środków trwałych w budowie	0	0	0	0	0	0	0	0
-	zakup środków trwałych	0	0	44	0	0	0	0	44
-	pozostałe	0	0	0	0	0	0	0	0
c	Zmniejszenia	0	0	0	110	0	0	0	0
-	aktualizacja wyceny	0	0	0	0	0	0	0	0
-	sprzedaż	0	0	0	110	0	0	0	0
-	likwidacja	0	0	0	0	0	0	0	0
-	pozostałe	0	0	0	0	0	0	0	0
d	Wartość brutto środków trwałych na koniec okresu	0	168	538	792	128	0	0	1626
e	Skumulowana amortyzacja (umorzenie) na początek okresu	0	77	334	529	128	0	0	1 068
f	Amortyzacja za okres:	0	4	18	(82)	0	0	0	(60)
-	aktualizacja wyceny	0	0	0	0	0	0	0	0
-	amortyzacja za okres	0	4	18	28	0	0	0	50
-	trwała utrata wartości	0	0	0	0	0	0	0	0
-	przemieszczenia wewnętrzne	0	0	0	0	0	0	0	0
-	pozostałe	0	0	0	(110)	0	0	0	(110)
g	Skumulowana amortyzacja (umorzenie) na koniec okresu	0	81	352	447	128	0	0	1 008
h	Odpisy z tytułu trwałej utruty wartości na początek okresu	0	0	0	0	0	0	0	0
-	zwiększenia	0	0	0	0	0	0	0	0
-	zmniejszenia	0	0	0	0	0	0	0	0
i	Odpisy z tytułu trwałej utruty wartości na koniec okresu	0	0	0	0	0	0	0	0
j	Wartość netto na koniec okresu	0	87	186	345	0	0	0	618

2.4. Aktywa finansowe

Aktywa finansowe w momencie wprowadzenia do ksiąg rachunkowych są wyceniane według kosztu (ceny nabycia), stanowiącego wartość godziwą uiszczonej zapłaty. Koszty transakcji są ujmowane w wartości początkowej tych instrumentów finansowych. Aktywa finansowe są wprowadzane do ksiąg rachunkowych pod datą zawarcia transakcji.

Po początkowym ujęciu aktywa finansowe są zaliczane do jednej z czterech kategorii i wyceniane w następujący sposób:

Kategoria	Sposób wyceny
1. Aktywa finansowe utrzymywane do terminu wymagalności	Według skorygowanej ceny nabycia (zamortyzowanego kosztu) ustalonej przy zastosowaniu efektywnej stopy procentowej
2. Pożyczki udzielone i należności własne	Według skorygowanej ceny nabycia (zamortyzowanego kosztu) ustalonej przy zastosowaniu efektywnej stopy procentowej. Należności o krótkim terminie wymagalności, dla których nie określono stopy procentowej, wyceniane są w kwocie wymaganej zapłaty
3. Aktywa finansowe przeznaczone do obrotu	Według wartości godziwej, a zyski/straty z tytułu aktualizacji wyceny są ujmowane w rachunku zysków i strat
4. Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży	Według wartości godziwej, a zyski/straty z tytułu aktualizacji wyceny są ujmowane w rachunku zysków i strat

Wartość godziwa instrumentów finansowych stanowiących przedmiot obrotu na aktywnym rynku ustalana jest w odniesieniu do cen notowanych na tym rynku na dzień bilansowy. W przypadku, gdy brak jest notowanej ceny rynkowej, wartość godziwa jest szacowana na podstawie notowanej ceny rynkowej podobnego instrumentu, bądź na podstawie przewidywanych przepływów pieniężnych.

W przypadku jednostki uczestnictwa funduszy inwestycyjnych wartość godziwa jest ustalana w oparciu o cenę jednostki uczestnictwa, ogłoszoną przez towarzystwo funduszy inwestycyjnych.

Długoterminowe aktywa finansowe

L.p.	Tytuł	Stan na 31.03.2013	Stan na 31.12.2012	Stan na 31.03.2012
a	w jednostkach zależnych	0	0	0
b	w jednostkach współzależnych	0	0	0
c	w jednostkach stowarzyszonych	0	0	0
d	w znaczącym inwestorze	0	0	0
e	we wspólniku jednostki współzależnej	0	0	0
f	w jednostce dominującej	0	0	0
g	w pozostałych jednostkach	4 500	4 413	3 512
-	inne papiery wartościowe (certyfikaty inwestycyjne)	1 179	1 116	1 071
-	jednostki uczestnictwa	3 321	3 297	2 441
Długoterminowe aktywa finansowe, razem		4 500	4 413	3 512

Długoterminowe aktywa finansowe będące w posiadaniu Spółki zostały zaklasyfikowane do portfela aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży.

Krótkoterminowe aktywa finansowe

L.p.	Tytuł	Stan na 31.03.2013	Stan na 31.12.2012	Stan na 31.03.2012
a	w jednostkach zależnych	0	0	0
b	w jednostkach współzależnych	0	0	0
c	w jednostkach stowarzyszonych	0	0	0
d	w znaczącym inwestorze	0	0	0
e	we wspólniku jednostki współzależnej	0	0	0
f	w jednostce dominującej	0	0	0
g	w pozostałych jednostkach	9 162	9 056	6 598
-	inne papiery wartościowe	0	0	0
-	udzielone pożyczki	0	0	0
-	inne krótkoterminowe aktywa finansowe (lokaty terminowe)	9 162	9 055	6 598
h	środki pieniężne i inne aktywa pieniężne	17 759	10 923	20 332
-	środki pieniężne w kasie i na rachunkach	17 759	10 923	20 332
-	inne środki pieniężne	0	0	0
-	inne aktywa pieniężne	0	0	0
Krótkoterminowe aktywa finansowe, razem		26 921	19 978	26 930

2.5. Rezerwy

Zestawienie rezerw ujętych w kwartalnym skróconym sprawozdaniu finansowym na dzień 31 marca 2013 roku oraz w okresach porównawczych, zostało zaprezentowane w tabeli poniżej.

Rezerwy	Stan na 31.03.2013	Stan na 31.12.2012	Stan na 31.03.2012
Rezerwa na urlopy	142	142	113
Rezerwa na premie	0	1 206	0
Rezerwa na publikację sprawozdań Spółki	0	0	23
Rezerwa na koszty funduszy	196	61	382
Pozostałe	56	0	0

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

Rezerwa i aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	Stan na 31.03.2013	Stan na 31.12.2012	Stan na 31.03.2012
Rezerwa na odroczony podatek dochodowy:	175	212	183
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	75	270	98

Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego wyniosła 175 tys. zł, natomiast aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego wyniosły 75 tys. zł. Wartość podatku odroczonego na dzień 31 marca 2013 roku wyniosła 159 tys. zł. Podatek bieżący na koniec kwartału wyniósł 691 tys. zł.

2.7. Przychody netto ze sprzedaży produktów (struktura rzeczowa – rodzaje działalności)

L.p.	Tytuł	1.01.2013 - 31.03.2013	1.01.2012 – 31.03.2012
a	przychody z tytułu zarządzania aktywnymi funduszami inwestycyjnymi	12 233	9 569
b	dystrybucja jednostek uczestnictwa	1 860	660
c	przychody z tytułu zarządzania portfelami	99	76
d	pozostałe, w tym:	0	0
	Przychody netto ze sprzedaży produktów, razem	14 192	10 305
	w tym : od jednostek powiązanych	0	0

Na dzień 31 marca 2013 roku Spółka nie wykazała 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 zmianą wartości aktywów pod zarządzaniem. Ostateczna wartość opłaty zmiennej za zarządzanie będzie znana na dzień jej rozliczenia, czyli na 31 grudnia 2013 roku. Część opłaty zmiennej wypłacana jest dystrybutorom jako wynagrodzenie zmienne. Na dzień 31 marca 2013 roku wartość należności warunkowych z tytułu zmiennej opłaty za zarządzanie wyniosła 7 703 tys. zł, a wartość zobowiązań warunkowych z tytułu wynagrodzenia zmiennego dla dystrybutorów 2 125 tys. zł.

2.8. Koszty według rodzaju

L.p.	Tytuł	1.01.2013 - 31.03.2013	1.01.2012 – 31.03.2012
a	amortyzacja	134	208
b	zużycie materiałów i energii	39	36
c	usługi obce	256	245
d	podatki i opłaty	5	26
e	wynagrodzenia	1 016	893
f	ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia	160	167
g	pozostałe koszty rodzajowe (z tytułu)	8 536	5 660
-	koszty funduszy	8 379	5 510
-	inne koszty rodzajowe	157	150
1	Koszty według rodzaju, razem	10 146	7 234
2	Zmiana stanu zapasów, produktów i rozliczeń międzyokresowych	0	0
3	Koszt wytworzenia produktów na własne potrzeby jednostki (wielkość ujemna)	0	0
4	Koszty sprzedaży (wielkość ujemna)	8 780	5 968
5	Koszty ogólnego zarządu (wielkość ujemna)	821	803
6	Koszt wytworzenia sprzedanych produktów	545	463

Koszty sprzedaży związane są z dystrybucją produktów Spółki i są to w szczególności koszty opłat dla dystrybutorów, podróży, reprezentacji, reklamy i wynagrodzeń pracowników działu sprzedaży. Koszty wytworzenia sprzedanych produktów przedstawiają głównie koszty depozytariusza oraz agenta transferowego (które są następnie refakturowane na fundusze) i wynagrodzeń pracowników działu inwestycji. Do kosztów zarządu zaliczane są pozostałe koszty.

2.9. Dokonane odpisy aktualizujące wartości składników aktywów

Na dzień 31 marca 2013 roku Spółka nie dokonała odpisów aktualizujących wartości składników aktywów.

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

W okresie objętym kwartalnym skróconym sprawozdaniem finansowym Emitent nie odnotował żadnych istotnych dokonań i niepowodzeń poza wydarzeniami wymienionymi w wykazie poniżej.

Wykaz najważniejszych zdarzeń został przedstawiony poniżej:

- 1) 7 stycznia 2013 r. – w grudniowym rankingu TFI, zamykającym rok 2012, opracowanym przez firmę Expander dla „Dziennika Gazeta Prawna”, Quercus TFI S.A. zajęło I miejsce;
- 2) 18 stycznia 2013 r. – w rankingu „Gazety Giełdy Parkiet” z dnia 18 stycznia 2013 r. Sebastian Buczek, Prezes Zarządu i Zarządzający Funduszami w Quercus TFI S.A., został uznany najlepszym zarządzającym. Ocena dokonywana była na podstawie ankiet od pracowników 17 TFI;
- 3) 1 lutego 2013 r. – weszła w życie istotna nowelizacja Ustawy o funduszach inwestycyjnych – ustawa z dnia 23 listopada 2012 r. o zmianie ustawy o funduszach inwestycyjnych oraz ustawy o nadzorze nad rynkiem finansowym;
- 4) 5 lutego 2013 r. – w comiesięcznym rankingu „Dziennik Gazeta Prawna” i Expandera, Quercus TFI S.A. zajęło I miejsce;
- 5) 20 marca 2013 r. - Analizy.pl opublikowało artykuł pod tytułem „5 funduszy, które wykazały się świetną selekcją spółek”. QUERCUS Agresywny został w nim wyróżniony jako fundusz z najwyższym wskaźnikiem alfa;
- 6) 2 kwietnia 2013 r. – w marcowym rankingu „Dziennik Gazeta Prawna” i Expandera, Quercus TFI S.A. ponownie zajęło I miejsce.

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

Po okresie wzrostów na warszawskiej GPW zapoczątkowanego w czerwcu ubiegłego roku, I kwartał 2013 roku upłynął pod znakiem lekkiego spadku notowań. Pozytywne nastawienie inwestorów, spadek oprocentowania depozytów bankowych i dobre wyniki inwestycyjne funduszy QUERCUS przyczyniły się do znacznego napływu aktywów pod zarządzaniem. Inwestorzy lokowali swoje środki w fundusze z akcyjną strategią inwestowania lub produkty absolutnego zwrotu.

W okresie raportowym aktywa netto zgromadzone w funduszach QUERCUS oraz w portfelach klientów zarządzanych przez Quercus TFI zwiększyły wartość o 294,3 mln zł (ponad 18%) do poziomu 1,97 mld zł.

Wskutek znacznego wzrostu wartości aktywów pod zarządzaniem i zmiany struktury aktywów na bardziej ryzykowne, nastąpił wyraźny wzrost przychodów netto ze sprzedaży. Wynik finansowy za I kwartał bieżącego roku jest lepszy niż w I kwartale roku ubiegłego o 25%.

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

W okresie objętym kwartalnym skróconym sprawozdaniem finansowym rozwój Emitenta był równomierny ze stałym poziomem aktywów pod zarządzaniem bez odnotowania zjawiska cykliczności i sezonowości sprzedaży produktów.

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

W okresie objętym kwartalnym 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 25 marca 2013 roku Zarząd Emitenta podjął uchwałę w sprawie propozycji podziału zysku za rok 2012, w tym zaproponował przeznaczenie na dywidendę kwoty 12 788 504,28 zł, tj. 0,18 zł na jedną akcję. Proponowana data ustalenia prawa do dywidendy (dzień dywidendy) została ustalona na dzień 14 czerwca 2013 roku, a dzień wypłaty dywidendy na dzień 28 czerwca 2013 roku.

Proponowany podział zysku za rok 2012 zostanie poddany pod głosowanie na najbliższym Walnym Zgromadzeniu Akcjonariuszy, które odbędzie się w dniu 25 kwietnia 2013 roku.

8. Zdarzenia, które wystąpiły po dniu, na który sporządzono kwartalne skrócone sprawozdanie finansowe, nieujętych 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 marca 2013 roku Spółka nie wykazała 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 zmianą wartości aktywów pod zarządzaniem. Ostateczna wartość opłaty zmiennej za zarządzanie będzie znana na dzień jej rozliczenia, czyli na 31 grudnia 2013 roku. Część opłaty zmiennej wypłacana jest dystrybutorom jako wynagrodzenie zmienne. Na dzień 31 marca 2013 roku wartość należności warunkowych z tytułu zmiennej opłaty za zarządzanie wyniosła 7 703 tys. zł, a wartość zobowiązań warunkowych z tytułu wynagrodzenia zmiennego dla dystrybutorów wyniosła 2 125 tys. zł.