

Informacja dodatkowa do półrocznego skróconego sprawozdania finansowego Quercus TFI S.A. za I półrocze 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 30.06.2013 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 (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 30.06.2013 r. Spółka zarządzała funduszem inwestycyjnym QUERCUS Parasolowy Specjalistyczny Fundusz Inwestycyjny Otwarty, z wydzielonymi trzynastoma subfunduszami: QUERCUS Ochrony Kapitału, QUERCUS Selektywny, QUERCUS Agresywny, QUERCUS 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, Q1 Fundusz Inwestycyjny Zamknięty a także portfelami instrumentów finansowych.

Na dzień 30.06.2013 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:

Jerzy Cieślik – Członek Rady Nadzorczej
Andrzej Dadełło – Członek Rady Nadzorczej
Jerzy Lubianiec – Członek Rady Nadzorczej
Janusz Nowicki – Członek Rady Nadzorczej
Maciej Radziwiłł – Członek Rady Nadzorczej

W okresie od 1 stycznia 2013 roku do 30 czerwca 2013 roku nie było zmian w składzie Zarządu Emitenta. Uległ natomiast zmianie skład Rady Nadzorczej Emitenta. Zgodnie z uchwałą Walnego Zgromadzenia z dnia 25 kwietnia 2013 roku w skład Rady Nadzorczej powołano dwóch nowych członków – p. Andrzeja Dadełło i p. Janusza Nowickiego. Jednocześnie panowie Andrzej Fierla i Wiesław Dębski zakończyli sprawowanie funkcji członka Rady Nadzorczej Emitenta. Obecnie Rada Nadzorcza liczy 5 członków.

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 2013 roku, poz. 330, 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.

Półroczne skrócone sprawozdanie finansowe sporządzone jest za okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2013 roku. Dane porównywalne sporządzone są za okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2012 roku oraz na dzień 31 grudnia 2012 roku.

Półroczne skrócone sprawozdanie finansowe za I półrocze 2013 roku zostało zatwierdzone przez Zarząd w dniu 5 sierpnia 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	0,00	0,00	1 647 685,02	1 647 685,02	7 320,00	0,00	1 655 005,02
2	Zwiększenia	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
a	zakup	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
b	inne	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
3	Zmniejszenia	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
a	sprzedaż	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
b	likwidacja	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
c	inne	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
4	Wartość brutto wartości niematerialnych i prawnych na koniec okresu	0,00	0,00	1 647 685,02	1 647 685,02	7 320,00	0,00	1 655 005,02
	Amortyzacja							

5	Skumulowana amortyzacja na początek okresu	0,00	0,00	1 414 957,18	1 414 957,18	7 320,00	0,00	1 422 277,18
6	Amortyzacja za okres:	0,00	0,00	162 542,32	162 542,32	0,00	0,00	162 542,32
a	trwała utrata wartości	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
b	inne	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
7	Skumulowana amortyzacja na koniec okresu	0,00	0,00	1 577 499,50	1 577 499,50	7 320,00	0,00	1 584 819,50
a	odpisy z tytułu trwałej utraty wartości na początek okresu	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
b	odpisy z tytułu trwałej utraty wartości na koniec okresu	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
8	Bilans zamknięcia	0,00	0,00	1 577 499,50	1 577 499,50	7 320,00	0,00	1 584 819,50
9	Wartość netto na początek okresu	0,00	0,00	232 727,84	232 727,84	0,00	0,00	232 727,84
10	Wartość netto na koniec okresu	0,00	0,00	70 185,52	70 185,52	0,00	0,00	70 185,52

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 wieczys- tego użytkow- ania gruntów)	Budynki, lokale i obiekty inżynierii lądowej i wodnej	Urządzenia techniczne i maszyny	Środki transportu	Inne środki trwałe	Śro- dki trwa- łe w bud- owi- e	Zali- czki na środ- ki trwa- łe w bud- owi- e	Razem
a	Wartość brutto środków trwałych na początek okresu	0,00	168 416,80	494 143,51	901 746,00	128 040,56	0,00	0,00	1 692 346,87
b	Zwiększenia	0,00	0,00	61 926,59	0,00	0,00	0,00	0,00	61 926,59
-	aktualizacja wartości	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
-	przyjęcie ze środków trwałych w budowie	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
-	zakup środków trwałych	0,00	0,00	61 926,59	0,00	0,00	0,00	0,00	61 926,59
-	pozostałe	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
c	Zmniejszenia	0,00	0,00	0,00	110 171,50	0,00	0,00	0,00	110 171,50
-	aktualizacja wyceny	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
-	sprzedaż	0,00	0,00	0,00	110 171,50	0,00	0,00	0,00	110 171,50
-	likwidacja	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
-	pozostałe	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
d	Wartość brutto środków trwałych na koniec okresu	0,00	168 416,80	556 070,10	791 574,50	128 040,56	0,00	0,00	1 644 101,96
e	Skumulowana amortyzacja (umorzenie) na początek okresu	0,00	77 191,03	333 433,52	529 227,82	127 737,03	0,00	0,00	1 067 589,40
f	Amortyzacja za okres:	0,00	8 420,82	38 238,58	-53 263,54	303,53	0,00	0,00	-6 300,61
-	aktualizacja wyceny	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
-	amortyzacja za okres	0,00	8 420,82	38 238,58	56 907,96	303,53	0,00	0,00	103 870,89
-	trwała utrata wartości	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
-	przemieszczenia wewnętrzne	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
-	pozostałe	0,00	0,00	0,00	(110 171,50)	0,00	0,00	0,00	(110 171,50)

g	Skumulowana amortyzacja (umorzenie) na koniec okresu	0,00	85 611,85	371 672,10	475 964,28	128 040,56	0,00	0,00	1 061 288,79
h	Odpisy z tytułu trwałej utraty wartości na początek okresu	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
-	zwiększenia	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
-	zmniejszenia	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
i	Odpisy z tytułu trwałej utraty wartości na koniec okresu	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
j	Wartość netto na koniec okresu	0,00	82 804,95	184 398,00	315 610,22	0,00	0,00	0,00	582 813,17

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 30.06.2013	Stan na 31.12.2012	Stan na 30.06.2012
a	w jednostkach zależnych	0,00	0,00	0,00
b	w jednostkach współzależnych	0,00	0,00	0,00
c	w jednostkach stowarzyszonych	0,00	0,00	0,00
d	w znaczącym inwestorze	0,00	0,00	0,00
e	we wspólniku jednostki współzależnej	0,00	0,00	0,00
f	w jednostce dominującej	0,00	0,00	0,00
g	w pozostałych jednostkach	4 589 154,00	4 412 761,00	4 314 352,00
-	inne papiery wartościowe (certyfikaty inwestycyjne)	1 243 190,00	1 115 590,00	1 059 610,00
-	jednostki uczestnictwa	3 345 964,00	3 297 171,00	3 254 742,00
Długoterminowe aktywa finansowe, razem		4 589 154,00	4 412 761,00	4 314 352,00

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

Krótkoterminowe aktywa finansowe

L.p.	Tytuł	Stan na 30.06.2013	Stan na 31.12.2012	Stan na 30.06.2012
a	w jednostkach zależnych	0,00	0,00	0,00
b	w jednostkach współzależnych	0,00	0,00	0,00
c	w jednostkach stowarzyszonych	0,00	0,00	0,00
d	w znaczącym inwestorze	0,00	0,00	0,00
e	we wspólniku jednostki współzależnej	0,00	0,00	0,00
f	w jednostce dominującej	0,00	0,00	0,00
g	w pozostałych jednostkach	0,00	9 055 627,40	0,00
-	inne papiery wartościowe (bony skarbowe)	0,00	0,00	0,00
-	udzielone pożyczki	0,00	0,00	0,00
-	inne krótkoterminowe aktywa finansowe (lokaty terminowe)	0,00	9 055 627,40	0,00
h	środki pieniężne i inne aktywa pieniężne	18 665 184,47	10 922 787,10	15 162 004,39
-	środki pieniężne w kasie i na rachunkach	18 665 184,47	10 922 787,10	15 162 004,39
-	inne środki pieniężne	0,00	0,00	0,00
-	inne aktywa pieniężne	0,00	0,00	0,00
Krótkoterminowe aktywa finansowe, razem		18 665 184,47	19 978 414,50	15 162 004,39

2.5. Rozliczenia międzyokresowe

Zestawienie rezerw ujętych w rozliczeniach międzyokresowych w półrocznym skróconym sprawozdaniu finansowym na dzień 30 czerwca 2013 roku zostało zaprezentowane w tabeli poniżej.

Rezerwy	Stan na 30.06.2013	Stan na 31.12.2012	Stan na 30.06.2012
Rezerwa na urlopy	197 941,58	142 167,58	162 816,09
Rezerwa na premie	0,00	1 206 261,65	0,00
Rezerwa na audyt Spółki	3 690,00	9 840,00	0,00
Rezerwa na publikację sprawozdań Spółki	0,00	290,00	0,00
Rezerwa na koszty dystrybucji funduszy	285 964,04	0,00	278 146,04
Rezerwa na koszty funduszy	39 360,00	55 349,99	0,00
Pozostałe	10 000,00	6 000,00	2 853,50
Rozliczenia międzyokresowe razem	536 955,62	1 419 909,22	443 815,63

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

Rezerwa i aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	Stan na 30.06.2013	Stan na 31.12.2012	Stan na 30.06.2012
Rezerwa na odroczonego podatek dochodowy:	232 099,92	211 992,10	107 061,67
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	102 021,57	269 782,76	84 324,97

Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego wyniosła 232 099,92 zł, natomiast aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego wyniosły 102 021,57 zł. Wartość podatku odroczonego ujęta w rachunku zysków i strat na dzień 30 czerwca 2013 roku wyniosła 188 tys. zł. Podatek bieżący na koniec półrocza wyniósł 1 823 tys. zł.

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

L.p.	Tytuł	Stan na 30.06.2013	Stan na 30.06.2012
a	przychody z tytułu zarządzania aktywnymi funduszami inwestycyjnymi	28 024 460,24	19 891 462,48
b	dystrybucja jednostek uczestnictwa	3 647 482,35	1 103 928,31
c	przychody z tytułu zarządzania portfelem	392 012,97	161 609,44
d	Pozostałe, w tym:	0,00	0,00
-	Przychody netto ze sprzedaży produktów, razem	32 063 955,56	21 157 000,23
-	w tym : od jednostek powiązanych	0,00	0,00

Na dzień 30 czerwca 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 oraz ubezpieczycielom w formie premii inwestycyjnej. Na dzień 30 czerwca 2013 roku wartość należności warunkowych z tytułu zmiennej opłaty za zarządzanie wyniosła 12 681 147,52 zł, a wartość zobowiązań warunkowych z tytułu wynagrodzenia zmiennego dla dystrybutorów i premii inwestycyjnej dla ubezpieczycieli 3 413 304,22 zł.

2.8. Koszty według rodzaju

L.p.	Tytuł	1.01.2013 - 30.06.2013	1.01.2012 – 30.06.2012
a	amortyzacja	266 413,21	422 797,62
b	zużycie materiałów i energii	84 984,31	71 207,80
c	usługi obce	598 735,81	496 616,28
d	podatki i opłaty	6 878,74	26 731,10
e	wynagrodzenia	2 090 249,88	1 843 408,73
f	ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia	245 160,06	282 455,51
g	pozostałe koszty rodzajowe (z tytułu)	18 975 849,85	11 696 594,48
-	koszty funduszy	18 520 181,19	11 386 517,37
-	inne koszty rodzajowe	455 668,66	310 077,11
1	Koszty według rodzaju, razem	22 268 271,86	14 839 811,52
2	Zmiana stanu zapasów, produktów i rozliczeń międzyokresowych	0,00	0,00
3	Koszt wytworzenia produktów na własne potrzeby jednostki (wielkość ujemna)	0,00	0,00
4	Koszty sprzedaży (wielkość ujemna)	19 395 560,72	12 284 562,28
5	Koszty ogólnego zarządu (wielkość ujemna)	1 707 813,83	1 607 946,86
6	Koszt wytworzenia sprzedanych produktów	1 164 897,31	947 302,38

Koszty sprzedaży związane są z dystrybucją produktów Spółki i są to w szczególności koszty opłat dystrybutorów, podróży, reprezentacji i 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 30 czerwca 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 półrocznym 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 Online opublikowały 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;
- 7) 4 kwietnia 2013 r. – w artykule opublikowanym w dzienniku „Rzeczpospolita” w dodatku „Moje Pieniądze”, QUERCUS Agresywny zajął I miejsce w kategorii pięcioletniej stopy zwrotu z wynikiem 46,6 proc. Za pięcioletni wynik wyróżniony został również QUERCUS Selektywny i QUERCUS Ochrony Kapitału;
- 8) 25 kwietnia 2013 r. – WZA Quercus TFI S.A. uchwaliło dywidendę w wysokości 0,18 zł na akcję. Dniem dywidendy był 14 czerwca, a dniem wypłaty 28 czerwca br.;
- 9) 13 maja 2013 r. – Quercus TFI S.A. uruchomiło dedykowany fundusz Q1 Fundusz Inwestycyjny Zamknięty;
- 10) 6 czerwca 2013 r. – według comiesięcznego rankingu Dziennik Gazeta Prawna i Expandera, „TFI Quercus (...) dzięki majowym wynikom znowu jest najlepszym towarzystwem w kraju.”;
- 11) 27 czerwca 2013 r. – w artykule „Najlepsze fundusze akcji” opublikowanym w dzienniku „Puls Biznesu” z dnia 27 czerwca 2013 r. QUERCUS Agresywny zajął czołowe miejsce wśród funduszy akcji, biorąc pod uwagę powtarzalność wyników.

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

Okres od stycznia do kwietnia 2013 r. upłynął pod znakiem systematycznego spadku notowań na warszawskiej GPW. W maju sytuacja wyraźnie się poprawiła, po czym ponownie nastąpiło pogorszenie w czerwcu. W sumie w I półroczu WIG stracił na wartości ponad 5%. Jednak spadające oprocentowania depozytów bankowych i solidne wyniki inwestycyjne funduszy QUERCUS zachęciły inwestorów do poszukiwania alternatywnych form lokowania pieniędzy i przyczyniły się do napływu środków. Inwestorzy lokowali środki głównie w subfundusze QUERCUS Agresywny i QUERCUS Selektywny.

W I półroczu 2013 r. aktywa netto zgromadzone w funduszach QUERCUS oraz w portfelach klientów zarządzanych przez Quercus TFI S.A. zwiększyły wartość o 847 mln zł (ponad 50%) do poziomu 2,5 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 półrocze bieżącego roku jest lepszy niż w I półroczu roku ubiegłego o 47%.

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

W okresie objętym półrocznym skróconym sprawozdaniem finansowym rozwój Emitenta był równomierny ze stałym przyrostem 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 półrocznym skróconym sprawozdaniem finansowym Emitent nie dokonywał emisji, wykupu i spłaty nieudziałowych i kapitałowych papierów wartościowych.

W dniu 1 sierpnia 2013 roku zostało wprowadzonych do obrotu giełdowego na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. 975 000 akcji Emitenta serii A3 i B5. Decyzja o wprowadzeniu w/w akcji do obrotu giełdowego została podjęta Uchwałą nr 18/2013 Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Emitenta z dnia 25 kwietnia 2013 roku.

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. Proponowany podział zysku za rok 2012 został uchwalony na Zwyczajnym Walnym Zgromadzeniu, które odbyło się w dniu 25 kwietnia 2013 roku.

W dniu 14 czerwca 2013 roku zostało ustalone prawo do dywidendy (dzień dywidendy), a w dniu 28 czerwca 2013 roku dywidenda została wypłacona akcjonariuszom.

Emitent nie emitował akcji uprzywilejowanych.

8. Zdarzenia, które wystąpiły po dniu, na który sporządzono półroczne 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 30 czerwca 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 oraz ubezpieczycielom w formie premii inwestycyjnej. Na dzień 30 czerwca 2013 roku wartość należności warunkowych z tytułu zmiennej opłaty za zarządzanie wyniosła 12 681 147,52 zł, a wartość zobowiązań warunkowych z tytułu wynagrodzenia zmiennego dla dystrybutorów i premii inwestycyjnej dla ubezpieczycieli wyniosła 3 413 304,22 zł.

Niniejsze półroczne skrócone sprawozdanie finansowe zawiera 21 kolejno ponumerowanych stron.

Warszawa, 5 sierpnia 2013 r.

Sprawozdanie sporządziła:
Agnieszka Strzelczyk

Sebastian Buczek
Prezes Zarządu

Piotr Płuska
Wiceprezes Zarządu

Artur Paderewski
Pierwszy Wiceprezes Zarządu

Paweł Cichoń
Wiceprezes Zarządu