

III. Informacja dodatkowa do kwartalnego skróconego sprawozdania finansowego Quercus TFI S.A. za III kwartał 2011 roku

1. Informacje ogólne

Quercus TFI S.A. („Spółka”, „Emitent”) została utworzona dnia 21 sierpnia 2007 roku. Spółka jest wpisana do rejestru przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego prowadzonego przez Sąd Rejonowy dla M. St. Warszawy w Warszawie, XII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego, pod numerem KRS 0000288126. Spółce nadano numer statystyczny REGON 141085990. Siedziba Spółki mieści się w Warszawie przy ul. Nowy Świat 6/12, 00-400 Warszawa.

Czas trwania Spółki jest nieoznaczony.

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

Według statutu Spółki przedmiotem działania Spółki jest:

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

Na dzień 30.09.2011 r. Spółka posiada zezwolenie Komisji Nadzoru Finansowego na wykonywanie działalności polegającej na tworzeniu funduszy inwestycyjnych, zarządzaniu nimi, w tym na pośrednictwie w zbywaniu i odkupywaniu jednostek uczestnictwa, reprezentowaniu ich wobec osób trzecich i zarządzaniu zbiorczym portfelem papierów wartościowych (zezwolenie KNF z dnia 19.02.2008 r.) oraz zezwolenie Komisji Nadzoru Finansowego na wykonywanie działalności polegającej na zarządzaniu portfelami instrumentów finansowych i doradztwie inwestycyjnym (zezwolenie KNF z dnia 08.04.2009 r.).

Na dzień 30.09.2011 r. Spółka zarządzała funduszem inwestycyjnym QUERCUS Parasolowy Specjalistyczny Fundusz Inwestycyjny Otwarty, z wydzielonymi siedmioma subfunduszami: QUERCUS Ochrony Kapitału, QUERCUS Selektywny, QUERCUS Agresywny, QUERCUS Bałkany i Turcja, QUERCUS Rosja, QUERCUS lev, QUERCUS short oraz funduszami inwestycyjnymi QUERCUS Absolute Return Fundusz Inwestycyjny Zamknięty, QUERCUS Absolutnego Zwrotu Fundusz Inwestycyjny Zamknięty, a także portfelami instrumentów finansowych.

Na dzień 30.09.2011 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:

Jakub Głowacki – Przewodniczący Rady Nadzorczej
Andrzej Fierla – Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej
Jerzy Lubianiec – Sekretarz Rady Nadzorczej
Jerzy Cieślík – Członek Rady Nadzorczej

Maciej Radziwiłł – Członek Rady Nadzorczej
Wiesław Dębski – Członek Rady Nadzorczej

W okresie od 1 lipca 2011 roku do 30 września 2011 roku nie było zmian w składzie Zarządu Spółki, ani w składzie Rady Nadzorczej Spółki.

2. Zasady przyjęte przy sporządzeniu raportu, w szczególności informacje o zmianach stosowanych zasad (polityki) rachunkowości, oraz informacje o istotnych zmianach wielkości szacunkowych, w tym o korektach z tytułu rezerw, rezerwie i aktywach z tytułu odroczonego podatku dochodowego, dokonanych odpisach aktualizujących wartość składników aktywów

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

Niniejsze 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 30 września 2011 roku. Dane porównywalne sporządzone są za okres 3 miesięcy zakończony dnia 30 września 2010 roku oraz na dzień 31 grudnia 2010 roku.

Kwartalne skrócone sprawozdanie finansowe za III kwartał 2011 roku zostało zatwierdzone przez Zarządu w dniu 20 października 2011 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 | 991 | 615 | 7 | 0 | 998 |
| 2 | Zwiększenia | 0 | 0 | 478 | 171 | 0 | 0 | 478 |
| a | zakup | 0 | 0 | 478 | 171 | 0 | 0 | 478 |
| b | używane na podstawie umów najmu, dzierżawy, leasingu | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| c | darowizna | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| d | raport | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| e | przemieszczenie wewnętrzne | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| f | inne | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| 3 | Zmniejszenia | 0 | 0 | 7 | 3 | 0 | 0 | 7 |
| a | sprzedaż | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| b | likwidacja | 0 | 0 | 7 | 3 | 0 | 0 | 7 |
| c | darowizna | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| d | Raport | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| e | przemieszczenie wewnętrzne | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| f | inne | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| 4 | Wartość brutto wartości niematerialnych i prawnych na koniec okresu | 0 | 0 | 1 462 | 783 | 7 | 0 | 1 469 |
| Amortyzacja | | | | | | | | |
| 5 | Skumulowana amortyzacja na początek okresu | 0 | 0 | 514 | 144 | 7 | 0 | 521 |
| 6 | Amortyzacja za okres: | 0 | 0 | 274 | 159 | 0 | 0 | 274 |
| 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 | 7 | 0 | 0 | 0 | 7 |
| 7 | Skumulowana amortyzacja na koniec okresu | 0 | 0 | 781 | 303 | 7 | 0 | 788 |
| 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 | 781 | 303 | 7 | 0 | 788 |
| 9 | Wartość netto na początek okresu | 0 | 0 | 477 | 471 | 0 | 0 | 477 |
| 10 | Wartość netto na koniec okresu | 0 | 0 | 681 | 480 | 0 | 0 | 681 |

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 wieczystego użytkowania gruntów) | Budynki, lokale i obiekty inżynierii lądowej i wodnej | Urządzenia Techniczne i maszyny | Środki Transportu | Inne środki trwałe | środki trwałe w budowie | zaliczki na środki trwałe w budowie | Razem |
|------|----------------------------------------------------|------------------------------------------------------|-------------------------------------------------------|---------------------------------|-------------------|--------------------|-------------------------|-------------------------------------|-------|
| a | wartość brutto środków trwałych na początek okresu | 0 | 168 | 244 | 887 | 126 | 0 | 0 | 1 424 |
| b | Zwiększenia | 0 | 0 | 204 | 0 | 0 | 0 | 0 | 204 |
| - | aktualizacja wyceny | 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 | 204 | 0 | 0 | 0 | 0 | 204 |
| - | darowizny otrzymane | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |

| | | | | | | | | | |
|----------|-------------------------------------------------------------------|----------|------------|------------|------------|------------|----------|----------|--------------|
| - | ujawnienia (np. inwentaryzacje) | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| - | środki używane na podstawie umowy najmu, dzierżawy lub leasingu | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| - | przemieszczenie wewnętrzne | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| - | pozostałe | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| | Zmniejszenia | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| - | aktualizacja wyceny | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| - | sprzedaż | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| - | likwidacja | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| - | aport | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| - | darowizny przekazane | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| - | przemieszczenie wewnętrzne | 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 | 448 | 887 | 126 | 0 | 0 | 1 628 |
| e | Skumulowana amortyzacja (umorzenie) na początek okresu | 0 | 34 | 204 | 349 | 85 | 0 | 0 | 672 |
| f | Amortyzacja za okres: | 0 | 13 | 55 | 133 | 19 | 0 | 0 | 219 |
| - | aktualizacja wyceny | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| - | amortyzacja za okres | 0 | 13 | 55 | 133 | 19 | 0 | 0 | 219 |
| - | 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 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| g | Skumulowana amortyzacja (umorzenie) na koniec okresu | 0 | 46 | 258 | 482 | 104 | 0 | 0 | 891 |
| h | Odpisy z tytułu trwałej utraty 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 utraty wartości na koniec okresu | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| j | Wartość netto na koniec okresu | 0 | 122 | 189 | 404 | 22 | 0 | 0 | 737 |

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 30.09.2011 | Stan na 30.09.2010 |
|------|---------------------------------------------------|-----------------------|-----------------------|
| a | w jednostkach zależnych | 0 | 0 |
| - | udziały lub akcje | 0 | 0 |
| - | dłużne papiery wartościowe | 0 | 0 |
| - | inne papiery wartościowe (wg rodzaju) | 0 | 0 |
| - | udzielone pożyczki | 0 | 0 |
| - | inne długoterminowe aktywa finansowe (wg rodzaju) | 0 | 0 |
| b | w jednostkach współzależnych | 0 | 0 |
| - | udziały lub akcje | 0 | 0 |
| - | dłużne papiery wartościowe | 0 | 0 |
| - | inne papiery wartościowe (wg rodzaju) | 0 | 0 |
| - | udzielone pożyczki | 0 | 0 |
| - | inne długoterminowe aktywa finansowe (wg rodzaju) | 0 | 0 |
| c | w jednostkach stowarzyszonych | 0 | 0 |
| - | udziały lub akcje | 0 | 0 |
| - | dłużne papiery wartościowe | 0 | 0 |
| - | inne papiery wartościowe (wg rodzaju) | 0 | 0 |

| | | | |
|-----------------------------------------------|---------------------------------------------------|--------------|----------|
| - | udzielone pożyczki | 0 | 0 |
| - | inne długoterminowe aktywa finansowe (wg rodzaju) | | |
| d | w znaczącym inwestorze | 0 | 0 |
| - | udziały lub akcje | 0 | 0 |
| - | dłużne papiery wartościowe | 0 | 0 |
| - | inne papiery wartościowe (wg rodzaju) | 0 | 0 |
| - | udzielone pożyczki | 0 | 0 |
| - | inne długoterminowe aktywa finansowe (wg rodzaju) | 0 | 0 |
| e | we wspólniku jednostki współzależnej | 0 | 0 |
| - | udziały lub akcje | 0 | 0 |
| - | dłużne papiery wartościowe | 0 | 0 |
| - | inne papiery wartościowe (wg rodzaju) | 0 | 0 |
| - | udzielone pożyczki | 0 | 0 |
| - | inne długoterminowe aktywa finansowe (wg rodzaju) | 0 | 0 |
| f | w jednostce dominującej | 0 | 0 |
| - | udziały lub akcje | 0 | 0 |
| - | dłużne papiery wartościowe | 0 | 0 |
| - | inne papiery wartościowe (wg rodzaju) | 0 | 0 |
| - | udzielone pożyczki | 0 | 0 |
| - | inne długoterminowe aktywa finansowe (wg rodzaju) | 0 | 0 |
| g | w pozostałych jednostkach | 3 369 | 0 |
| - | udziały lub akcje | 0 | 0 |
| - | dłużne papiery wartościowe | 0 | 0 |
| - | inne papiery wartościowe (wg rodzaju) | 0 | 0 |
| - | udzielone pożyczki | 0 | 0 |
| - | inne długoterminowe aktywa finansowe (wg rodzaju) | 0 | 0 |
| - | Jednostki uczestnictwa | 3 369 | 0 |
| Długoterminowe aktywa finansowe, razem | | 3 369 | 0 |

Krótkoterminowe aktywa finansowe

| Lp. | Tytuł | Stan na 30.09.2011 | Stan na 30.09.2010 |
|-----|----------------------------------------------------------|-----------------------|-----------------------|
| a | w jednostkach zależnych | 0 | 0 |
| - | udziały lub akcje | 0 | 0 |
| - | należności z tytułu dywidend i innych udziałów w zyskach | 0 | 0 |
| - | dłużne papiery wartościowe | 0 | 0 |
| - | inne papiery wartościowe (według rodzaju) | 0 | 0 |
| - | udzielone pożyczki | 0 | 0 |
| - | inne krótkoterminowe aktywa finansowe (według rodzaju) | 0 | 0 |
| b | w jednostkach współzależnych | 0 | 0 |
| - | udziały lub akcje | 0 | 0 |
| - | należności z tytułu dywidend i innych udziałów w zyskach | 0 | 0 |
| - | dłużne papiery wartościowe | 0 | 0 |
| - | inne papiery wartościowe (według rodzaju) | 0 | 0 |

| | | | |
|------------------------------------------------|----------------------------------------------------------|---------------|--------------|
| - | udzielone pożyczki | 0 | 0 |
| - | inne krótkoterminowe aktywa finansowe (według rodzaju) | 0 | 0 |
| c | w jednostkach stowarzyszonych | 0 | 0 |
| - | udziały lub akcje | 0 | 0 |
| - | należności z tytułu dywidend i innych udziałów w zyskach | 0 | 0 |
| - | dłużne papiery wartościowe | 0 | 0 |
| - | inne papiery wartościowe (według rodzaju) | 0 | 0 |
| - | udzielone pożyczki | 0 | 0 |
| - | inne krótkoterminowe aktywa finansowe (według rodzaju) | 0 | 0 |
| d | w znaczącym inwestorze | 0 | 0 |
| - | udziały lub akcje | 0 | 0 |
| - | należności z tytułu dywidend i innych udziałów w zyskach | 0 | 0 |
| - | dłużne papiery wartościowe | 0 | 0 |
| - | inne papiery wartościowe (według rodzaju) | 0 | 0 |
| - | udzielone pożyczki | 0 | 0 |
| - | inne krótkoterminowe aktywa finansowe (według rodzaju) | 0 | 0 |
| e | we wspólniku jednostki współzależnej | 0 | 0 |
| - | udziały lub akcje | 0 | 0 |
| - | należności z tytułu dywidend i innych udziałów w zyskach | 0 | 0 |
| - | dłużne papiery wartościowe | 0 | 0 |
| - | inne papiery wartościowe (według rodzaju) | 0 | 0 |
| - | udzielone pożyczki | 0 | 0 |
| - | inne krótkoterminowe aktywa finansowe (według rodzaju) | 0 | 0 |
| f | w jednostce dominującej | 0 | 0 |
| - | udziały lub akcje | 0 | 0 |
| - | należności z tytułu dywidend i innych udziałów w zyskach | 0 | 0 |
| - | dłużne papiery wartościowe | 0 | 0 |
| - | inne papiery wartościowe (według rodzaju) | 0 | 0 |
| - | udzielone pożyczki | 0 | 0 |
| - | inne krótkoterminowe aktywa finansowe (według rodzaju) | 0 | 0 |
| g | w pozostałych jednostkach | 0 | 0 |
| - | udziały lub akcje | 0 | 0 |
| - | należności z tytułu dywidend i innych udziałów w zyskach | 0 | 0 |
| - | dłużne papiery wartościowe | 0 | 0 |
| - | inne papiery wartościowe (według rodzaju) | 5 913 | 5 902 |
| - | udzielone pożyczki | 0 | 0 |
| - | inne krótkoterminowe aktywa finansowe (według rodzaju) | 0 | 0 |
| h | środki pieniężne i inne aktywa pieniężne | 14 407 | 2 100 |
| - | środki pieniężne w kasie i na rachunkach | 14 407 | 2 100 |
| - | inne środki pieniężne | 0 | 0 |
| - | inne aktywa pieniężne | 0 | 0 |
| Krótkoterminowe aktywa finansowe, razem | | 20 319 | 8 002 |

2.5. Rezerwy

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

| Rezerwy | Stan na 30.09.2011 r. | Stan na 30.09.2010 r. |
|----------------------------------------------------|--------------------------|--------------------------|
| Rezerwa na urlopy | 138 | 0 |
| Rezerwa na publikację sprawozdań Spółki i Funduszy | 0 | 0 |
| Rezerwa na koszty funduszy | 340 | 0 |

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

| Rezerwa i aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego | Stan na 30.09.2011 r. | Stan na 30.09.2010 r. |
|-----------------------------------------------------------|--------------------------|-----------------------|
| Rezerwa na odroczonego podatek dochodowy: | 101 | 48 |
| Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego | 102 | 0 |

Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego wyniosła 101 tys. zł, natomiast aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego wyniosły 102 tys. zł. Wartość podatku odroczonego na dzień 30 września 2011 roku wyniosła 906 tys. zł. Podatek bieżący na koniec kwartału wyniósł 1 875 tys. zł.

2.7. Dokonane odpisy aktualizujące wartości składników aktywów

Na dzień 30 września 2011 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) 30 sierpnia 2011 r. – Spółka zawarła umowę współpracy z Benefia Towarzystwo Ubezpieczeń na Życie S.A.
- 2) 23 września 2011 r. – Posiedzenie NWZA Quercus TFI S.A., na którym podjęto uchwałę o skupie akcji własnych.
- 3) 29 września 2011 r. – kurs akcji Spółki osiągnął najniższy poziom w okresie trzeciego kwartału 2011 r., spadając do poziomu 1,70 zł za akcję.

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

W okresie objętym kwartalnym skróconym sprawozdaniem finansowym zaznaczył się wyraźny trend spadkowy na rynkach finansowych, który przełożył się na spadek cen instrumentów notowanych na rynkach zagranicznych oraz GPW w Warszawie. Widoczny odpływ aktywów pod zarządzaniem spowodowany wycofywaniem środków z funduszy inwestycyjnych oraz przenoszeniem aktywów do funduszy bezpieczniejszych w ślad za pogarszającymi się wynikami inwestycyjnymi i ogólną koniunkturą światową, wpłynął na wysokość wyników finansowych Spółki. Zysk netto za trzeci kwartał w porównaniu z poprzednim kwartałem uległ obniżeniu o 0,8 mln zł.

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

W okresie objętym kwartalnym skróconym sprawozdaniem finansowym rozwój Emitenta był ograniczony poprzez pogarszającą się koniunkturę na rynkach finansowych. W okresie

raportowym wyraźnie zaznaczył się odpływ aktywów pod zarządzaniem, głównie z produktów obarczonych większym ryzykiem oraz realokacja środków do produktów bezpieczniejszych, których strategia jest oparta głównie na instrumentach dłużnych.

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

Na dzień sporządzenia kwartalnego skróconego sprawozdania finansowego Emitent nie deklarował żadnej kwoty wypłacanej dywidendy.

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

Od czasu zakończenia roku obrotowego 2010 nie wystąpiły zmiany zobowiązań i aktywów warunkowych.