

III. Informacja dodatkowa do kwartalnego skróconego sprawozdania finansowego Quercus TFI S.A. za III kwartał 2012 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 30.09.2012 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 (zezwozenie KNF z dnia 19.02.2008 r.) oraz zezwolenie Komisji Nadzoru Finansowego na wykonywanie działalności polegającej na zarządzaniu portfelami instrumentów finansowych i doradztwie inwestycyjnym (zezwozenie KNF z dnia 08.04.2009 r.).

Na dzień 30.09.2012 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 30.09.2012 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 lipca 2012 roku do 30 września 2012 roku nie było zmian w składzie Zarządu Spółki, natomiast skład Rady Nadzorczej Spółki uległ zmianie. Z funkcji członka Rady Nadzorczej, w dniu 7 sierpnia 2012 r. zrezygnował Jakub Głowacki, dotychczasowy Przewodniczący Rady Nadzorczej, co ma związek z utworzeniem funduszu Acer Aggressive FIZ, którego został osobą zarządzającą. Nowym Przewodniczącym Rady Nadzorczej został Maciej Radziwiłł, dotychczas pełniący funkcję Członka Rady Nadzorczej.

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 i 9 miesięcy zakończony dnia 30 września 2012 roku. Dane porównywalne sporządzone są za okres 3 i 9 miesięcy zakończony dnia 30 września 2011 roku oraz na dzień 31 grudnia 2011 roku.

W kwartalnym skróconym sprawozdaniu finansowym została wprowadzona zmiana prezentacji w rachunku wyników. 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. Dane za okres porównywalny tj 01.01.2011 - 30.09.2011 zostały skorygowane celem zapewnienia porównywalności prezentowanych okresów.

Kwartalne skrócone sprawozdanie finansowe za III kwartał 2012 roku zostało zatwierdzone przez Zarząd w dniu 16 października 2012 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	1 523	1 523	7	0	1 530
2	Zwiększenia	0	0	123	123	0	0	123
a	zakup	0	0	123	123	0	0	123
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	1 646	1 646	7	0	1 653
Amortyzacja								
5	Skumulowana amortyzacja na początek okresu	0	0	915	915	7	0	922
6	Amortyzacja za okres:	0	0	390	390	0	0	390
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	1 305	1 305	7	0	1 312
a	odpisy z tytułu trwałej utraty wartości na	0	0	0	0	0	0	0

	początek okresu							
b	odpisy z tytułu trwałej utraty wartości na koniec okresu	0	0	0	0	0	0	0
8	Bilans zamknięcia	0	0	1 305	1 305	7	0	1 312
9	Wartość netto na początek okresu	0	0	609	609	0	0	609
10	Wartość netto na koniec okresu	0	0	341	341	0	0	341

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 wieczy- 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	446	887	126	0	0	1 627
b	Zwiększenia	0	0	48	219	2	0	0	269
-	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	48	219	2	0	0	269
-	pozostałe	0	0	0	0	0	0	0	0
c	Zmniejszenia	0	0	0	199	0	0	0	0
-	aktualizacja wyceny	0	0	0	0	0	0	0	0
-	sprzedaż	0	0	0	199	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	494	907	128	0	0	1697
e	Skumulowana amortyzacja (umorzenie) na początek okresu	0	60	272	527	100	0	0	959
f	Amortyzacja za okres:	0	13	44	(27)	21	0	0	51
-	aktualizacja wyceny	0	0	0	0	0	0	0	0
-	amortyzacja za okres	0	13	44	135	21	0	0	213
-	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	(162)	0	0	0	(162)
g	Skumulowana amortyzacja (umorzenie) na koniec okresu	0	73	316	500	121	0	0	1 010
h	Odpisy z tytułu trwałej utrąty 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 utrąty wartości na koniec okresu	0	0	0	0	0	0	0	0
j	Wartość netto na koniec okresu	0	95	178	407	7	0	0	687

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 30.09.2012	Stan na 30.06.2012	Stan na 31.12.2011	Stan na 30.09.2011
a	w jednostkach zależnych	0	0	0	0
b	w jednostkach współzależnych	0	0	0	0
c	w jednostkach stowarzyszonych	0	0	0	0
d	w znaczącym inwestorze	0	0	0	0
e	we wspólniku jednostki współzależnej	0	0	0	0
f	w jednostce dominującej	0	0	0	0
g	w pozostałych jednostkach	4 342	4 314	3 413	3 369
-	inne papiery wartościowe (wg rodzaju)	1 062	1 059	1 003	0
-	jednostki uczestnictwa	3 270	3 255	2 410	3 369
Długoterminowe aktywa finansowe, razem		4 342	4 314	3 413	3 369

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

Krótkoterminowe aktywa finansowe

L.p.	Tytuł	Stan na 30.09.2012	Stan na 30.06.2012	Stan na 31.12.2011	Stan na 30.09.2011
a	w jednostkach zależnych	0	0	0	0
b	w jednostkach współzależnych	0	0	0	0
c	w jednostkach stowarzyszonych	0	0	0	0
d	w znaczącym inwestorze	0	0	0	0
e	we wspólniku jednostki współzależnej	0	0	0	0
f	w jednostce dominującej	0	0	0	0
g	w pozostałych jednostkach	0	0	12 486	5 913
-	inne papiery wartościowe (bony skarbowe)	0	0	5 977	5 913
-	udzielone pożyczki	0	0	0	0
-	inne krótkoterminowe aktywa finansowe (lokaty terminowe)	0	0	6 509	0
h	środki pieniężne i inne aktywa pieniężne	17 204	15 162	10 622	14 407
-	środki pieniężne w kasie i na rachunkach	17 204	15 162	10 622	14 407
-	inne środki pieniężne	0	0	0	0
-	inne aktywa pieniężne	0	0	0	0
Krótkoterminowe aktywa finansowe, razem		17 204	15 162	23 108	20 319

Bony skarbowe będące w posiadaniu Spółki zostały zaklasyfikowane do portfela aktywów finansowych utrzymywanych do terminu wymagalności.

2.5. Rezerwy

Zestawienie rezerw ujętych w kwartalnym skróconym sprawozdaniu finansowym na dzień 30 września 2012 roku oraz w okresach porównawczych, zostało zaprezentowane w tabeli poniżej.

Rezerwy	Stan na 30.09.2012	Stan na 30.06.2012	Stan na 31.12.2011	Stan na 30.09.2011
Rezerwa na urlopy	163	163	113	138
Rezerwa na premie	0	0	617	0
Rezerwa na publikację sprawozdań Spółki	0	0	22	0
Rezerwa na koszty dystrybucji funduszy	414	278	238	340
Pozostałe	2	3	10	0

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

Rezerwa i aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	Stan na 30.09.2012	Stan na 30.06.2012	Stan na 31.12.2011	Stan na 30.09.2011
Rezerwa na odroczonego podatek dochodowy:	116	107	178	101
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	110	84	190	102

Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego wyniosła 116 tys. zł, natomiast aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego wyniosły 110 tys. zł. Wartość podatku odroczonego na dzień 30 września 2012 roku wyniosła 17 tys. zł. Podatek bieżący na koniec kwartału wyniósł 2 069 tys. zł.

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

L.p.	Tytuł	1.07.2012 - 30.09.2012	1.01.2012 - 30.09.2012	1.07.2011 - 30.09.2011	1.01.2011 - 30.09.2011
a	przychody z tytułu zarządzania aktywnymi funduszami inwestycyjnymi	10 269	30 160	12 025	39 670
b	dystrybucja jednostek uczestnictwa	316	1 189	561	5 131
c	przychody z tytułu zarządzania portfelem	76	238	80	350
d	Pozostałe, w tym:	0	231	0	12
-	Przychody netto ze sprzedaży produktów, razem	10 661	31 818	12 666	45 163
-	w tym : od jednostek powiązanych	0	0	0	0

Na dzień 30 września 2012 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 2012 roku. Część opłaty zmiennej wypłacana jest dystrybutorom jako wynagrodzenie zmienne. Na dzień 30 września 2012 roku wartość należności warunkowych z tytułu zmiennej opłaty za zarządzanie wyniosła 2 132 tys. zł, a wartość zobowiązań warunkowych z tytułu wynagrodzenia zmiennego dla dystrybutorów wyniosła 861 tys. zł.

2.8. Koszty według rodzaju

L.p.	Tytuł	1.07.2012 - 30.09.2012	1.01.2012 - 30.09.2012	1.07.2011 - 30.09.2011	1.01.2011 - 30.09.2011
a	amortyzacja	180	603	195	493
b	zużycie materiałów i energii	84	155	26	112
c	usługi obce	240	736	268	871
d	podatki i opłaty	5	31	64	267
e	wynagrodzenia	871	2 714	885	2 530
f	ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia	55	337	61	137
g	pozostałe koszty rodzajowe (z tytułu)	5 923	17 622	6 920	26 803
-	koszty funduszy	5 187	17 211	6 799	26 335
-	inne koszty rodzajowe	736	411	121	468
1	Koszty według rodzaju, razem	7 358	22 198	8 419	31 213
2	Zmiana stanu zapasów, produktów i rozliczeń międzyokresowych	0	0	0	0
3	Koszt wytworzenia produktów na własne potrzeby jednostki (wielkość ujemna)	0	0	0	0
4	Koszty sprzedaży (wielkość ujemna)	6 150	18 435	7 144	27 565
5	Koszty ogólnego zarządu (wielkość ujemna)	738	2 346	756	2 352
6	Koszt wytworzenia sprzedanych produktów	470	1 417	519	1 296

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 30 września 2012 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) 4 lipca 2012 r. – W comiesięcznym rankingu „Dziennika Gazeta Prawna” i Expandera Quercus TFI S.A. zostało sklasyfikowane na pierwszym miejscu z wynikiem 5,4 pkt. Quercus TFI S.A. wygrało ranking po raz czwarty z rzędu,
- 2) 25 lipca 2012 r. – Quercus TFI S.A. utworzyło nowy fundusz inwestycyjny - Acer Aggressive FIZ,
- 3) 6 sierpnia 2012 r. – W lipcowym rankingu „Dziennik Gazeta Prawna” i Expandera Quercus TFI S.A. zajęło I miejsce z wynikiem 5,39 pkt., wyprzedzając Union Investment TFI i Aviva Investors TFI,
- 4) 5 września 2012 r. – W sierpniowym rankingu TFI przygotowanego dla Dziennik Gazeta Prawna przez firmę doradczą Expander, Quercus TFI S.A. zajęło I miejsce z wynikiem 5,50 punktów,
- 5) 2 października 2012 r. – W comiesięcznym rankingu przygotowywanym dla Dziennik Gazeta Prawna przez firmę doradczą Expander, Quercus TFI S.A. zajęło I miejsce z 4,98 punktów.

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 wzrostowy na rynkach finansowych, który przełożył się na wzrost cen instrumentów notowanych na rynkach zagranicznych oraz GPW w Warszawie.

W okresie raportowym napływ aktywów był równoważony przez ich odpływ. Inwestorzy przenosili aktywa z funduszy bezpieczniejszych i lokowali swoje środki w fundusze z agresywną strategią inwestowania.

W porównaniu z III kwartałem roku poprzedniego, w którym zdecydowanie dominował odpływ środków, aktywa pod zarządzaniem w bieżącym kwartale utrzymywały się na stabilnym, ale niższym poziomie ok. 1,5 mld zł. Wskutek tego wynik finansowy za III kwartał bieżącego roku był gorszy niż w III kwartale roku ubiegłego.

5. Objaśnienia 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

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

8. Zdarzenia, które wystąpiły po dniu, na który sporządzono kwartalne skrócone sprawozdanie finansowe, nieuwjętych 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 września 2012 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 2012 roku. Część opłaty zmiennej wypłacana jest dystrybutorom jako wynagrodzenie zmienne. Na dzień 30 września 2012 roku wartość należności warunkowych z tytułu zmiennej opłaty za zarządzanie wyniosła 2 132 tys. zł, a wartość zobowiązań warunkowych z tytułu wynagrodzenia zmiennego dla dystrybutorów wyniosła 861 tys. zł.