

III. Informacja dodatkowa do kwartalnego skróconego sprawozdania finansowego Quercus TFI S.A. za III kwartał 2014 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 30.09.2014 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 30.09.2014 r. Spółka zarządzała funduszami inwestycyjnymi: QUERCUS Parasolowy Specjalistyczny Fundusz Inwestycyjny Otwarty, z wydzielonymi dziewięcioma subfunduszami: QUERCUS Ochrony Kapitału, QUERCUS Selektywny, QUERCUS Agresywny, QUERCUS Turcja, QUERCUS Rosja, QUERCUS lev, QUERCUS short, QUERCUS Gold, QUERCUS Stabilny oraz QUERCUS Absolute Return Fundusz Inwestycyjny Zamknięty, QUERCUS Absolutnego Zwrotu Fundusz Inwestycyjny Zamknięty, Acer Aggressive Fundusz Inwestycyjny Zamknięty i Q1 Fundusz Inwestycyjny Zamknięty, a także portfelami instrumentów finansowych.

Na dzień 30.09.2014 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
Janusz Nowicki – Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej
Jerzy Lubianiec – Sekretarz Rady Nadzorczej
Jerzy Cieślik – Członek Rady Nadzorczej
Andrzej Dadełło – Członek Rady Nadzorczej

W okresie od 1 stycznia 2014 roku do 30 września 2014 roku nie było zmian w składzie Zarządu i Rady Nadzorczej Emitenta.

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 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 2014 roku, poz. 133) 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. z 2014 r. poz. 300). 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 2014 roku. Dane porównywalne sporządzone są za okres 3 miesięcy zakończony dnia 30 września 2013 roku oraz na dzień 31 grudnia 2013 roku.

Kwartalne skrócone sprawozdanie finansowe za III kwartał 2014 roku zostało zatwierdzone przez Zarząd w dniu 16 października 2014 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	1 665	1 665	7	91	1 763
2	Zwiększenia	0	0	113	113	0	15	128
a	zakup	0	0	6	6	0	15	21
b	inne	0	0	106	106	0	0	106
3	Zmniejszenia	0	0	0	0	0	106	106
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	106	106
4	Wartość brutto wartości niematerialnych i prawnych na koniec okresu	0	0	1 778	1 778	7	0,00	1 785
Amortyzacja								
5	Skumulowana amortyzacja na początek okresu	0	0	1 626	1 626	7	0	1 633
6	Amortyzacja za okres:	0	0	58	58	0	0	58
a	trwała utrata wartości	0	0	0	0	0	0	0,00
b	inne	0	0	0	0	0	0	0,00
7	Skumulowana amortyzacja na koniec okresu	0	0	1 684	1 684	7	0	1 691
a	odpisy z tytułu trwałej utraty wartości na początek okresu	0	0	0	0	0	0	0,00
b	odpisy z tytułu trwałej utraty wartości na koniec okresu	0	0	0	0	0	0	0,00
8	Bilans zamknięcia	0	0	1 684	1 684	7	0	1 691
9	Wartość netto na początek okresu	0	0	39	39	0	91	130
10	Wartość netto na koniec okresu	0	0	94	94	0	0,00	94

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 inżynierii 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	562	792	128	0	0	1 650
b	Zwiększenia	0	0	22	406	0	0	0	428
-	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	22	0	0	0	0	22
-	pozostałe	0	0	0	406	0	0	0	406
c	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
-	pozostałe	0	0	0	0	0	0	0	0
d	Wartość brutto środków trwałych na	0	168	584	1 198	128	0	0	2 078

	koniec okresu								
e	Skumulowana amortyzacja (umorzenie) na początek okresu	0	94	423	533	128	0	0	1 178
f	Amortyzacja za okres:	0	12	68	97	0	0	0	177
-	aktualizacja wyceny	0	0	0	0	0	0	0	0
-	amortyzacja za okres	0	12	68	97	0	0	0	177
-	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	106	491	630	128	0	0	1 355
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	62	93	568	0	0	0	723

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 30.09.2014	Stan na 30.06.2014	Stan na 31.12.2013	Stan na 30.09.2013
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	3 710	3 700	5 035	3 952
-	inne papiery wartościowe (wg rodzaju)	0	0	1 370	1 335
-	jednostki uczestnictwa	3 710	3 700	3 665	2 617
Długoterminowe aktywa finansowe, razem		3 710	3 700	5 035	3 952

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

Krótkoterminowe aktywa finansowe

L.p.	Tytuł	Stan na 30.09.2014	Stan na 30.06.2014	Stan na 31.12.2013	Stan na 30.09.2012
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	0	0
-	inne papiery wartościowe (bony skarbowe)	0	0	0	0
-	udzielone pożyczki	0	0	0	0
-	inne krótkoterminowe aktywa finansowe (lokaty terminowe)	0	0	0	0
h	środki pieniężne i inne aktywa pieniężne	34 838	27 013	30 874	25 696
-	środki pieniężne w kasie i na rachunkach	34 838	27 013	30 874	25 696
-	inne środki pieniężne	0	0	0	0
-	inne aktywa pieniężne	0	0	0	0
Krótkoterminowe aktywa finansowe, razem		34 838	27 013	30 874	25 696

2.5. Rezerwy

Zestawienie rezerw ujętych w kwartalnym skróconym sprawozdaniu finansowym na dzień 30 września 2014 roku oraz w okresach porównawczych, zostało zaprezentowane w tabeli poniżej.

Rezerwy	Stan na 30.09.2014	Stan na 30.06.2014	Stan na 31.12.2013	Stan na 30.09.2013
Rezerwa na urlopy	292	292	177	197
Rezerwa na premie	0	0	5 015	0
Rezerwa na audyt Spółki	0	4	11	0
Rezerwa na koszty dystrybucji funduszy	506	342	0	450
Rezerwa na koszty funduszy	0	33	55	0
Pozostałe	10	10	10	0

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

Rezerwa i aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	Stan na 30.09.2014	Stan na 30.06.2014	Stan na 31.12.2013	Stan na 30.09.2013
Rezerwa na odroczonego podatek dochodowy:	242	143	274	188
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	211	129	1 001	123

Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego wyniosła 242 tys. zł, natomiast aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego wyniosły 211 tys. zł. Wartość podatku odroczonego na dzień 30 września 2014 roku wyniosła 757 tys. zł. Podatek bieżący na koniec III kwartału wyniósł 5 055 tys. zł.

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

L.p.	Tytuł	1.07.2014 - 30.09.2014	1.01.2014 - 30.09.2014	1.07.2013 - 30.09.2013	1.01.2013 - 30.09.2013
a	przychody z tytułu zarządzania aktywnymi funduszami inwestycyjnymi	21 599	77 218	21 172	49 197
b	dystrybucja jednostek uczestnictwa	208	2 837	3 933	7 580
c	przychody z tytułu zarządzania portfelem	259	855	154	546
d	Pozostałe, w tym:	0	0	0	0
-	Przychody netto ze sprzedaży produktów, razem	22 066	80 910	25 259	57 324
-	w tym : od jednostek powiązanych	0	0	0	0

Na dzień 30 września 2014 r. 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 2014 r. Część opłaty zmiennej wypłacana jest dystrybutorom jako wynagrodzenie zmienne. Na dzień 30 września 2014 r. wartość należności warunkowych z tytułu zmiennej opłaty za zarządzanie wyniosła 1 821 tys. zł, a wartość zobowiązań warunkowych z tytułu wynagrodzenia zmiennego dla dystrybutorów 426 tys. zł.

2.8. Koszty według rodzaju

L.p.	Tytuł	1.07.2014 - 30.09.2014	1.01.2014 – 30.09.2014	1.07.2013 - 30.09.2013	1.01.2013 – 30.09.2013
a	amortyzacja	85	236	85	351
b	zużycie materiałów i energii	30	96	69	154
c	usługi obce	302	918	272	872
d	podatki i opłaty	1	4	1	7
e	wynagrodzenia	1 206	3 771	1 047	3 137
f	ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia	78	281	71	317
g	pozostałe koszty rodzajowe (z tytułu)	12 248	46 165	15 616	34 591
-	koszty funduszy	12 140	45 691	15 515	34 165
-	inne koszty rodzajowe	108	474	101	426
1	Koszty według rodzaju, razem	13 950	51 471	17 161	39 429
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)	(12 494)	(46 906)	(15 848)	(35 244)
5	Koszty ogólnego zarządu (wielkość ujemna)	(852)	(2 711)	(756)	(2 464)
6	Koszt wytworzenia sprzedanych produktów	604	1 854	557	1 721

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 2014 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.

- 1) 27 stycznia 2014 r. - zgodnie z rankingiem Gazety Giełdy Parkiet, Portfel Akcyjny zarządzany przez Quercus TFI S.A. osiągnął najwyższą stopę zwrotu w 2013 r.;
- 2) 28 lutego 2014 r. - Analizy Online sporządziły zestawienie najbardziej udanych inwestycji na polskim rynku funduszy inwestycyjnych w okresie ostatnich 5 lat, czyli od początku hossy. Liderem zestawienia został subfundusz QUERCUS Agresywny;
- 3) 3 kwietnia 2014 r. - subfundusz QUERCUS Agresywny zajął I miejsce w rankingu Rzeczypospolitej. Ranking obejmował 3-letni okres od 1 IV 2009 r. do 24 III 2014 r. QUERCUS Agresywny osiągnął najlepszy wynik w kategorii funduszy akcji w wariantcie jednorazowej inwestycji (172,6%);
- 4) 22 kwietnia 2014 r. - subfundusz QUERCUS Ochrony Kapitału został wyróżniony przez Analizy Online jako fundusz, który od 5 lat nie przyniósł miesięcznej straty;
- 5) 25 kwietnia 2014 r. - WZA Quercus TFI S.A. uchwaliło skup akcji własnych („buy-back”) o wartości 37,7m zł, będący ekwiwalentem wypłaty dywidendy;

- 6) 8 maja 2014 r. - Analizy Online po raz kolejny przyznały najwyższy możliwy rating, pięć gwiazdek subfunduszowi QUERCUS Agresywny;
- 7) 21 lipca 2014 r. - rozszerzenie sieci dystrybucji o placówki Alior Banku S.A.;
- 8) 3 września 2014 r. - NWZA podjęło uchwały w sprawie umorzenia akcji własnych, skupionych przez Emitenta w ramach programu skupu akcji własnych i obniżenia kapitału zakładowego Emitenta;
- 9) 17 września 2014 r. - Sąd Rejonowy dla m. St. Warszawy w Warszawie, XII Wydział Gospodarczy KRS dokonał wpisu obniżającego kapitał zakładowy Emitenta do wysokości 6 661 724,60 zł;
- 10) 25 września 2014 r. - Analizy Online przyznały rating czterech gwiazdek subfunduszowi QUERCUS Selektywny.

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

Miniony kwartał odróżniał się od dwóch poprzednich. Na warszawskiej GPW odnotowano większe odbicie cen akcji, które wcześniej podlegały wahaniom w trendzie bocznym (blue chips) lub systematycznie taniały (średnie i mniejsze spółki).

Do pewnych wahań doszło natomiast na rynku globalnym. O ile jeszcze Wall Street kontynuowała hossę, to już za naszą zachodnią granicą DAX z nawiązką skasował dokonania z pierwszego półrocza. Chwiejne pozostały rynki wschodzące, które po udanym II kwartale, w kolejnym traciły. Rynki obligacji kontynuowały dobrą passę.

W III kwartale 2014 r. aktywa netto zgromadzone w funduszach QUERCUS oraz w portfelach klientów zarządzanych przez Quercus TFI S.A. zmniejszyły wartość o 501 mln zł do poziomu 3,1 mld zł w porównaniu z końcem II kwartału 2014 r. Odpływ środków związany był głównie ze słabością notowań średnich i małych spółek w okresie luty-sierpień 2014 r., co odbiło się niekorzystnie na wynikach inwestycyjnych funduszy z udziałem akcji.

Odpływ aktywów obniżył bazę aktywów pod zarządzaniem, która na koniec bieżącego kwartału była niższa niż w III kwartale 2013 r. Przychody były wprawdzie niższe w relacji do analogicznego okresu roku ubiegłego, ale dzięki bardzo dobrej kontroli kosztów, zarówno wynik operacyjny, jak i zysk netto osiągnęły wartości zbliżone do zanotowanych w III kwartale 2013 r. Po III kwartałach 2014 r. zysk netto wyniósł 24,7 mln zł (+60% r/r).

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

W okresie objętym kwartalnym skróconym sprawozdaniem finansowym rozwój Emitenta był stabilny, 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 deklarował 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 2014 r. 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 2014 r. Część opłaty zmiennej wypłacana jest dystrybutorom jako wynagrodzenie zmienne. Na dzień 30 września 2014 r. wartość należności warunkowych z tytułu zmiennej opłaty za zarządzanie wyniosła 1 821 tys. zł, a wartość zobowiązań warunkowych z tytułu wynagrodzenia zmiennego dla dystrybutorów wyniosła 426 tys. zł.