

**QUERCUS
TOWARZYSTWO FUNDUSZY
INWESTYCYJNYCH S.A.**

**RAPORT KWARTALNY
ZA OKRES I KWARTAŁU 2013 ROKU
od dnia 01.01.2013 roku do dnia 31.03.2013 roku**



Zawartość raportu kwartalnego

I. Wybrane dane finansowe

II. Kwartalne skrócone sprawozdanie finansowe Quercus TFI S.A. sporządzone na dzień 31 marca 2013 roku

1. Bilans
2. Pozycje pozabilansowe
3. Rachunek zysków i strat
4. Zestawienie zmian w kapitale własnym
5. Rachunek przepływów pieniężnych

III. Informacja dodatkowa do kwartalnego skróconego sprawozdania finansowego Quercus TFI S.A. za I kwartał 2013 rok

1. Informacje ogólne
2. Zasady przyjęte przy sporządzaniu 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 wartości składników aktywów
3. Opis istotnych dokonań lub niepowodzeń emitenta w okresie, którego dotyczy raport, wraz z wykazem najważniejszych zdarzeń ich dotyczących
4. Opis czynników i zdarzeń, w szczególności o nietypowym charakterze, mających znaczący wpływ na osiągnięte wyniki finansowe
5. Objasnienia dotyczące sezonowości lub cykliczności działalności emitenta w prezentowanym okresie
6. Informacja dotycząca emisji, wykupu i spłaty nieudziałowych i kapitałowych papierów wartościowych
7. Informacja dotycząca wypłaconej (lub zadeklarowanej) dywidendy, łącznie i w przeliczeniu na jedną akcję, z podziałem na akcje zwykłe i uprzywilejowane
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
9. Informacja dotycząca zmian zobowiązań warunkowych lub aktywów warunkowych, które nastąpiły od czasu zakończenia ostatniego roku obrotowego

IV. Pozostałe informacje dodatkowe do raportu kwartalnego Quercus TFI S.A. za I kwartał 2013 r.

1. Wybrane dane finansowe, zawierające podstawowe pozycje kwartalnego skróconego sprawozdania finansowego (również przeliczone na euro) przedstawiające dane narastająco za wszystkie pełne kwartały danego i poprzedniego roku obrotowego
2. Opis organizacji grupy kapitałowej emitenta, ze wskazaniem jednostek podlegających konsolidacji, a w przypadku emitenta będącego jednostką dominującą, który na podstawie obowiązujących go przepisów nie ma obowiązku lub może nie sporządzać skonsolidowanych sprawozdań finansowych również wskazanie przyczyny i podstawy prawnej braku konsolidacji
3. Skutki zmian w strukturze jednostki gospodarczej, w tym w wyniku połączenia jednostek gospodarczych, przejęcia lub sprzedaży jednostek grupy kapitałowej emitenta, inwestycji długoterminowych, podziału, restrukturyzacji i zaniechania działalności
4. Stanowisko zarządu odnośnie możliwości zrealizowania wcześniej publikowanych prognoz wyników na dany rok, w świetle wyników zaprezentowanych w raporcie kwartalnym w stosunku do wyników prognozowanych
5. Akcjonariusze posiadający bezpośrednio lub pośrednio przez podmioty zależne co najmniej 5 % ogólnej liczby głosów na walnym zgromadzeniu emitenta na dzień przekazania raportu kwartalnego wraz ze wskazaniem liczby posiadanych przez te podmioty akcji, ich procentowego udziału w kapitale zakładowym, liczby głosów z nich wynikających i ich procentowego udziału w ogólnej liczbie głosów na walnym zgromadzeniu oraz wskazanie zmian w strukturze własności znacznych pakietów akcji emitenta w okresie od przekazania poprzedniego raportu kwartalnego
6. Zestawienie stanu posiadania akcji emitenta lub uprawnień do nich przez osoby zarządzające i nadzorujące emitenta na dzień przekazania raportu kwartalnego, wraz ze wskazaniem zmian w stanie posiadania, w okresie od przekazania poprzedniego raportu kwartalnego, odrębnie dla każdej z osób
7. Postępowania toczące się przed sądem, organem właściwym dla postępowania arbitrażowego lub organem administracji publicznej
8. Informacja o zawarciu przez emitenta lub jednostkę od niego zależną jednej lub wielu transakcji z podmiotami powiązanymi, jeżeli pojedynczo lub łącznie są one istotne i zostały zawarte na innych warunkach niż rynkowe
9. Informacja o udzieleniu przez emitenta lub przez jednostkę od niego zależną poręczeń kredytu lub pożyczki lub udzieleniu gwarancji - łącznie jednemu podmiotowi lub jednostce zależnej od tego podmiotu, jeżeli łączna wartość istniejących poręczeń lub gwarancji stanowi równowartość co najmniej 10 % kapitałów własnych emitenta
10. Informacje, które zdaniem emitenta są istotne dla oceny jego sytuacji kadrowej, majątkowej, finansowej, wyniku finansowego i ich zmian oraz informacje, które są istotne dla oceny możliwości realizacji zobowiązań przez emitenta.
11. Czynniki, które w ocenie emitenta będą miały wpływ na osiągnięte przez niego wyniki w perspektywie co najmniej kolejnego kwartału

I. Wybrane dane finansowe

L.p.	Wybrane dane finansowe	w tys. zł		w tys. EUR	
		1.01.2013 - 31.03.2013	1.01.2012 - 31.03.2012	1.01.2013 - 31.03.2013	1.01.2012 - 31.03.2012
I	Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	14 192	10 305	3 400	2 468
II	Zysk (strata) z działalności operacyjnej	4 088	3 100	979	742
III	Zysk (strata) brutto	4 438	3 558	1 063	852
IV	Zysk (strata) netto	3 588	2 871	860	688
V	Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	6 694	3 620	1 604	867
VI	Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	142	6 090	34	1 459
VII	Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	0	0	0	0
VIII	Przepływy pieniężne netto, razem	6 836	9 710	1 638	2 326
IX	Aktywa, razem na koniec bieżącego kwartału	36 776	35 714	8 804	8 582
X	Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	4 766	3 815	1 141	917
XI	Zobowiązania długoterminowe	0	0	0	0
XII	Zobowiązania krótkoterminowe	4 197	3 114	1 005	748
XIII	Kapitał własny	32 010	31 899	7 663	7 665
XIV	Kapitał zakładowy	7 105	7 105	1 701	1 707
XV	Liczba akcji (w szt.) na koniec bieżącego kwartału	71 047 246	71 047 246	71 047 246	71 047 246
XVI	Zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł/EUR)	0,20	0,16	0,05	0,04
XVII	Rozwodniony zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł/EUR)	0,20	0,16	0,05	0,04
XVIII	Wartość księgową na jedną akcję (w zł/EUR)	0,45	0,45	0,11	0,11
XIX	Rozwodniona wartość księgową na jedną akcję (w zł/EUR)	0,45	0,45	0,11	0,11
XX	Zadeklarowana lub wypłacona dywidenda na jedną akcję (w zł/EUR)	0,18	0,20	0,04	0,05

Wybrane dane finansowe, zaprezentowane poniżej, zawierające podstawowe pozycje sprawozdania finansowego przeliczono na EURO wg następujących zasad:

- poszczególne pozycje aktywów, zobowiązań i kapitału własnego przeliczono według średnich kursów ogłoszonych przez Narodowy Bank Polski obowiązujących na dzień 31 marca 2013 r. w wysokości 1 EURO = 4,1774 zł, na dzień 31 marca 2012 r. w wysokości 1 EURO = 4,1616 zł,
- poszczególne pozycje rachunku zysków i strat oraz rachunku przepływów pieniężnych przeliczono według kursów stanowiących średnią arytmetyczną średnich kursów ustalonych przez Narodowy Bank Polski na ostatni dzień każdego zakończonego miesiąca za okres sprawozdawczy zakończony dnia 31 marca 2013 r. oraz 31 marca 2012 r. (odpowiednio: 1 EURO = 4,1738 zł i 1 EURO = 4,175 zł).

II. Kwartałne skrócone sprawozdanie finansowe Quercus TFI S.A. sporządzone na dzień 31 marca 2013 roku

1. Bilans

L.p.	Bilans	w tys. zł		
		Stan na 31.03.2013	Stan na 31.12.2012	Stan na 31.03.2012
	AKTYWA			
A	Aktywa trwałe	5 390	5 588	4 963
I	Wartości niematerialne i prawne, w tym:	150	233	568
1	Wartość firmy	0	0	0
II	Rzeczowe aktywa trwałe	618	625	785
III	Należności długoterminowe	47	47	0
1	Od jednostek powiązanych	0	0	0
2	Od pozostałych jednostek	47	47	0
IV	Inwestycje długoterminowe	4 500	4 413	3 512
1	Nieruchomości	0	0	0
2	Wartości niematerialne i prawne	0	0	0
3	Długoterminowe aktywa finansowe	4 500	4 413	3 512
a	w jednostkach powiązanych, w tym:	0	0	0
-	udziały lub akcje w jednostkach podporządkowanych wyceniane metodą praw własności	0	0	0
b	w pozostałych jednostkach	4 500	4 413	3 512
4	Inne inwestycje długoterminowe	0	0	
V	Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	75	270	98
1	Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	75	270	98
2	Inne rozliczenia międzyokresowe	0	0	0
B	Aktywa obrotowe	31 386	30 542	30 751
I	Zapasy	0	0	0
II	Należności krótkoterminowe	4 292	10 101	3 565
1	Od jednostek powiązanych	0	0	0
2	Od pozostałych jednostek	4 292	10 101	3 565
III	Inwestycje krótkoterminowe	26 921	19 978	26 930
1	Krótkoterminowe aktywa finansowe	26 921	19 978	26 930
a	w jednostkach powiązanych	0	0	0
b	w pozostałych jednostkach	9 162	9 055	6 598
c	środki pieniężne i inne aktywa pieniężne	17 759	10 923	20 332
2	Inne inwestycje krótkoterminowe	0	0	0
IV	Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	173	463	256
	AKTYWA RAZEM	36 776	36 130	35 714

L.p.	PASywa	w tys. zł		
A	Kapitał własny	32 010	28 422	31 899
I	Kapitał zakładowy	7 105	7 105	7 105
II	Należne wpłaty na kapitał zakładowy (wielkość ujemna)	0	0	0
III	Akcje (udziały) własne (wielkość ujemna)	0	0	0
IV	Kapitał zapasowy	3 214	3 214	2 671
V	Kapitał z aktualizacji wyceny	0	0	0
VI	Pozostałe kapitały rezerwowe	4 500	4 500	4 500
VII	Zysk (strata) z lat ubiegłych	13 603	0	14 752
VIII	Zysk (strata) netto	3 588	13 603	2 871
IX	Odpisy z zysku netto w ciągu roku obrotowego (wielkość ujemna)	0	0	0
B	Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	4 766	7 708	3 815
I	Rezerwy na zobowiązania	175	212	183
1	Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	175	212	183
2	Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne	0	0	0
-	- długoterminowa	0	0	0
-	- krótkoterminowa	0	0	0
3	Pozostałe rezerwy	0	0	0
-	- długoterminowe	0	0	0
-	- krótkoterminowe	0	0	0
II	Zobowiązania długoterminowe	0	0	0
1	Wobec jednostek powiązanych	0	0	0
2	Wobec pozostałych jednostek	0	0	0
III	Zobowiązania krótkoterminowe	4 197	6 076	3 114
1	Wobec jednostek powiązanych	0	0	0
2	Wobec pozostałych jednostek	4 197	6 076	3 114
3	Fundusze specjalne	0	0	0
IV	Rozliczenia międzyokresowe	394	1 420	518
1	Ujemna wartość firmy	0	0	0
2	Inne rozliczenia międzyokresowe	394	1 420	518
-	- długoterminowe	0	0	0
-	- krótkoterminowe	394	1 420	518
	PASYWA RAZEM	36 776	36 130	35 714
	Wartość księgowa	32 010	28 422	31 899
	Liczba akcji (w szt.)	71 047 246	71 047 246	71 047 246
	Wartość księgowa na jedną akcję (w zł)	0,45	0,40	0,45
	Rozwodniona liczba akcji (w szt.)	71 047 246	71 047 246	71 047 246
	Rozwodniona wartość księgowa na jedną akcję (w zł)	0,45	0,40	0,45

2. Pozycje pozabilansowe

L.p.	Pozycje pozabilansowe	w tys. zł		
		Stan na 31.03.2013	Stan na 31.12.2012	Stan na 31.03.2012
1	Należności warunkowe	7 703	0	9 733
1.1	Od jednostek powiązanych (z tytułu)	0	0	0
-	otrzymanych gwarancji i poręczeń	0	0	0
1.2	Od pozostałych jednostek (z tytułu)	7 703	0	9 733
-	aktywo warunkowe z tytułu zmiennej opłaty za zarządzanie	7 703	0	9 733
2	Zobowiązania warunkowe	2 125	0	2 696
2.1	Na rzecz jednostek powiązanych (z tytułu)	0	0	0
-	udzielonych gwarancji i poręczeń	0	0	0
2.2	Na rzecz pozostałych jednostek (z tytułu)	2 125	0	2 696
-	wynagrodzenie zmienne dla dystrybutorów	2 125	0	2 696
3	Inne (z tytułu)	0	0	0
5	Należności warunkowe razem	7 703	0	9 733
6	Zobowiązania warunkowe razem	2 125	0	2 696

3. Rachunek zysków i strat

L.p.	Rachunek zysków i strat	w tys. zł	
		1.01.2013 - 31.03.2013	1.01.2012 - 31.03.2012
A	Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów, w tym:	14 192	10 305
-	od jednostek powiązanych	0	0
I	Przychody netto ze sprzedaży produktów	14 192	10 305
II	Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów	0	0
B	Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów, w tym:	545	463
-	jednostkom powiązanym	0	0
I	Koszt wytworzenia sprzedanych produktów	545	463
II	Wartość sprzedanych towarów i materiałów	0	0
C	Zysk (strata) brutto ze sprzedaży	13 647	9 842
D	Koszty sprzedaży	8 780	5 968
E	Koszty ogólnego zarządu	821	803
F	Zysk (strata) ze sprzedaży	4 046	3 071
G	Pozostałe przychody operacyjne	42	29
I	Zysk ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	28	29
II	Dotacje	0	0
III	Inne przychody operacyjne	14	0
H	Pozostałe koszty operacyjne	0	0
I	Strata ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	0	0
II	Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych	0	0
III	Inne koszty operacyjne	0	0
I	Zysk (strata) z działalności operacyjnej	4 088	3 100
J	Przychody finansowe	351	459
I	Dywidendy i udziały w zyskach, w tym:	0	0
-	od jednostek powiązanych	0	0
II	Odsetki, w tym:	264	337
-	od jednostek powiązanych	0	0
III	Zysk ze zbycia inwestycji	0	0

IV	Aktualizacja wartości inwestycji	87	122
V	Inne	0	0
K	Koszty finansowe	1	1
I	Odsetki w tym:	0	0
-	dla jednostek powiązanych	0	0
II	Strata ze zbycia inwestycji	0	0
III	Aktualizacja wartości inwestycji	0	0
IV	Inne	1	1
L	Zysk (strata) z działalności gospodarczej	4 438	3 558
M	Wynik zdarzeń nadzwyczajnych	0	0
I	Zyski nadzwyczajne	0	0
II	Straty nadzwyczajne	0	0
N	Zysk (strata) brutto	4 438	3 558
O	Podatek dochodowy	850	687
I	część bieżąca	691	590
II	część odroczone	159	97
P	Pozostałe obowiązkowe zmniejszenia zysku (zwiększenia straty)	0	0
	Udział w zyskach (stratach) netto jednostek podporządkowanych wycenianych metodą praw własności	0	0
R	Zysk (strata) netto	3 588	2 871

	Zysk (strata) netto (zannualizowany) *	14 353	13 603
	Średnia ważona liczba akcji zwykłych (w szt.)	71 047 246	71 047 246
	Zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł)	0,20	0,19
	Średnia ważona rozwodniona liczba akcji zwykłych (w szt.)	71 047 246	71 047 246
	Rozwodniony zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł)	0,20	0,19

* Zannualizowany zysk netto = w przypadku danych za pierwszy kwartał 2013 roku to wynik finansowy netto za pierwszy kwartał 2013 roku pomnożony przez 4. Dla danych za pierwszy kwartał 2012 roku podany został zysk netto za rok 2012.

4. Zestawienie zmian w kapitale własnym

L.p.	Zestawienie zmian w kapitale własnym	w tys. zł		
		1.01.2013 - 31.03.2013	1.01.2012 – 31.12.2012	1.01.2012 - 31.03.2012
I	Kapitał własny na początek okresu (BO)	28 422	29 028	29 028
a)	zmiany przyjętych zasad (polityki) rachunkowości	0	0	0
b)	korekty błędów	0	0	0
I.a.	Kapitał własny na początek okresu (BO), po uzgodnieniu do danych porównywalnych	28 422	29 028	29 028
1	Kapitał zakładowy na początek okresu	7 105	7 105	7 105
1.1	Zmiany kapitału zakładowego	0	0	0
a)	zwiększenia (z tytułu)	0	0	0
-	emisji akcji (wydania udziałów)	0	0	0
b)	zmniejszenia (z tytułu)	0	0	0
-	umorzenia akcji (udziałów)	0	0	0
1.2	Kapitał zakładowy na koniec okresu	7 105	7 105	7 105
2	Należne wpłaty na kapitał zakładowy na początek okresu	0	0	0
2.1	Zmiany należnych wpłat na kapitał zakładowy	0	0	0
a)	zwiększenia (z tytułu)	0	0	0
b)	zmniejszenia (z tytułu)	0	0	0
2.2	Należne wpłaty na kapitał zakładowy na koniec okresu	0	0	0
3	Akcje (udziały) własne na początek okresu	0	0	0

3.1	Zmiany akcji (udziałów) własnych	0	0	0
a)	zwiększenia (z tytułu)	0	0	0
b)	zmniejszenia (z tytułu)	0	0	0
3.2	Akcje (udziały) własne na koniec okresu	0	0	0
4	Kapitał zapasowy na początek okresu	3 214	2 671	2 671
4.1	Zmiany kapitału zapasowego	0	543	0
a)	zwiększenia (z tytułu)	0	543	0
-	emisji akcji powyżej wartości nominalnej	0	0	0
-	z podziału zysku (ustawowo)	0	0	0
-	z podziału zysku (ponad wymaganą ustawowo minimalną wartość)	0	543	0
b)	zmniejszenia (z tytułu)	0	0	0
-	pokrycia straty	0	0	0
-	wydzielenia kapitału rezerwowego na koszty skupu akcji własnych	0	0	0
4.2	Kapitał zapasowy na koniec okresu	3 214	3 214	2 671
5	Kapitał z aktualizacji wyceny na początek okresu	0	0	0
-	zmiany przyjętych zasad (polityki) rachunkowości	0	0	0
5.1	Zmiany kapitału z aktualizacji wyceny	0	0	0
a)	zwiększenia (z tytułu)	0	0	0
b)	zmniejszenia (z tytułu)	0	0	0
-	zbycia środków trwałych	0	0	0
5.2	Kapitał z aktualizacji wyceny na koniec okresu	0	0	0
6	Pozostałe kapitały rezerwowe na początek okresu	4 500	4 500	4 500
6.1	Zmiany pozostałych kapitałów rezerwowych	0	0	0
a)	zwiększenia (z tytułu)	0	0	0
-	kapitału na nabycie akcji własnych	0	0	0
b)	zmniejszenia (z tytułu)	0	0	0
6.2	Pozostałe kapitały rezerwowe na koniec okresu	4 500	4 500	4 500
7	Zysk (strata) z lat ubiegłych na początek okresu	13 603	14 752	14 752
7.1	Zysk z lat ubiegłych na początek okresu	13 603	14 752	14 752
-	zmiany przyjętych zasad (polityki) rachunkowości	0	0	0
-	korekty błędów	0	0	0
7.2	Zysk z lat ubiegłych na początek okresu, po uzgodnieniu do danych porównywalnych	13 603	14 752	14 752
a)	zwiększenia (z tytułu)	0	0	0
-	podziału zysku z lat ubiegłych	0	0	0
b)	zmniejszenia (z tytułu)	0	-14 752	0
	pokrycie straty z lat ubiegłych	0	0	0
	wypłata dywidendy	0	-14 209	0
	zwiększenie kapitału zapasowego	0	-543	0
7.3	Zysk z lat ubiegłych na koniec okresu	13 603	0	14 752
7.4	Strata z lat ubiegłych na początek okresu	0	0	0
a)	zmiany przyjętych zasad (polityki) rachunkowości	0	0	0
b)	korekty błędów	0	0	0
7.5	Strata z lat ubiegłych na początek okresu, po uzgodnieniu do danych porównywalnych	0	0	0
a)	zwiększenia (z tytułu)	0	0	0
-	przeniesienia straty z lat ubiegłych do pokrycia	0	0	0
b)	zmniejszenia (z tytułu)	0	0	0
-	pokrycie straty z lat ubiegłych	0	0	0
7.6	Strata z lat ubiegłych na koniec okresu	0	0	0

7.7	Zysk (strata) z lat ubiegłych na koniec okresu	13 603	0	14 752
8	Wynik netto	3 588	13 603	2 871
a)	zysk netto	3 588	13 603	2 871
b)	strata netto	0	0	0
c)	odpisy z zysku	0	0	0
II	Kapitał własny na koniec okresu (BZ)	32 010	28 422	31 899
III	Kapitał własny, po uwzględnieniu proponowanego podziału zysku (pokrycia straty)	19 221	28 422	17 690

5. Rachunek przepływów pieniężnych

L.p.	Rachunek Przepływów Pieniężnych	w tys. zł	
		1.01.2013 - 31.03.2013	1.01.2012 – 31.03.2012
A	Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej		
	(metoda pośrednia)		
I	Zysk (strata) netto	3 588	2 871
II	Korekty razem	3 106	749
1	Udział w (zyskach) stratach netto jednostek podporządkowanych wycenianych metodą praw własności	0	0
2	Amortyzacja	134	208
3	(Zyski) straty z tytułu różnic kursowych	0	0
4	Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)	-264	-337
5	(Zysk) strata z działalności inwestycyjnej	-115	-151
6	Zmiana stanu rezerw	-37	5
7	Zmiana stanu zapasów	0	0
8	Zmiana stanu należności	5 808	2 684
9	Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych, z wyjątkiem pożyczek i kredytów	-1 879	-1 227
10	Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	-541	-434
11	Inne korekty	0	0
III	Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej (I+/-II) - metoda pośrednia	6 694	3 620
B	Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej	0	0
I	Wpływy	186	6 309
1	Zbycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	28	62
2	Zbycie inwestycji w nieruchomości oraz wartości niematerialne i prawne	0	0
3	Z aktywów finansowych, w tym:	158	6 247
a)	w jednostkach powiązanych	0	0
-	zbycie aktywów finansowych	0	0
-	dywidendy i udziały w zyskach	0	0
-	spłata udzielonych pożyczek długoterminowych	0	0
-	odsetki	0	0
-	inne wpływy z aktywów finansowych	0	0
b)	w pozostałych jednostkach	158	6 247
-	zbycie aktywów finansowych	0	6 000
-	dywidendy i udziały w zyskach	0	0
-	spłata udzielonych pożyczek długoterminowych	0	0
-	odsetki	158	247
-	inne wpływy z aktywów finansowych	0	0

-	inne wpływy inwestycyjne	0	0
II	Wydatki	44	219
1	Nabycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	44	219
2	Inwestycje w nieruchomości oraz wartości niematerialne i prawne	0	0
3	Na aktywa finansowe, w tym:	0	0
a)	w jednostkach powiązanych	0	0
-	nabycie aktywów finansowych	0	0
-	udzielone pożyczki długoterminowe	0	0
b)	w pozostałych jednostkach	0	0
-	nabycie aktywów finansowych	0	0
-	udzielone pożyczki długoterminowe	0	0
4	Inne wydatki inwestycyjne	0	0
III	Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej (I-II)	142	6 090
C	Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej	0	0
I	Wpływy	0	0
1	Wpływy netto z emisji akcji (wydania udziałów) i innych instrumentów kapitałowych oraz dopłat do kapitału	0	0
2	Kredyty i pożyczki	0	0
3	Emisja dłużnych papierów wartościowych	0	0
4	Inne wpływy finansowe	0	0
II	Wydatki	0	0
1	Nabycie akcji (udziałów) własnych	0	0
2	Dywidendy i inne wypłaty na rzecz właścicieli	0	0
3	Inne, niż wypłaty na rzecz właścicieli, wydatki z tytułu podziału zysku	0	0
4	Spląty kredytów i pożyczek	0	0
5	Wykup dłużnych papierów wartościowych	0	0
6	Z tytułu innych zobowiązań finansowych	0	0
7	Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego	0	0
8	Odsetki	0	0
9	Inne wydatki finansowe	0	0
III	Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej (I-II)	0	0
D	Przepływy pieniężne netto, razem (A.III+/-B.III+/-C.III)	6 836	9 710
E	Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych, w tym:	6 836	9 710
-	zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych	0	0
F	Środki pieniężne na początek okresu	10 923	10 622
G	Środki pieniężne na koniec okresu (F+/-D), w tym:	17 759	20 332
-	o ograniczonej możliwości dysponowania	0	0

III. Informacja dodatkowa do kwartalnego skróconego sprawozdania finansowego Quercus TFI S.A. za I kwartał 2013 roku

1. Informacje ogólne

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

Czas trwania Spółki jest nieoznaczony.

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

Według statutu Spółki przedmiotem działania Spółki jest:

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

Na dzień 31.03.2013 r. Spółka posiadała zezwolenie Komisji Nadzoru Finansowego na wykonywanie działalności polegającej na tworzeniu funduszy inwestycyjnych, zarządzaniu nimi, w tym na pośrednictwie w zbywaniu i odkupywaniu jednostek uczestnictwa, reprezentowaniu ich wobec osób trzecich i zarządzaniu zbiorczym portfelem papierów wartościowych (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 31.03.2013 r. Spółka zarządzała funduszem inwestycyjnym QUERCUS Parasolowy Specjalistyczny Fundusz Inwestycyjny Otwarty, z wydzielonymi trzynastoma subfunduszami: QUERCUS Ochrony Kapitału, QUERCUS Selektywny, QUERCUS Agresywny, QUERCUS Bałkany i Turcja, QUERCUS Rosja, QUERCUS lev, QUERCUS short, QUERCUS Gold lev, QUERCUS Gold short, QUERCUS Oil lev, QUERCUS Oil short, QUERCUS Wheat lev, QUERCUS Wheat short oraz funduszami inwestycyjnymi QUERCUS Absolute Return Fundusz Inwestycyjny Zamknięty, QUERCUS Absolutnego Zwrotu Fundusz Inwestycyjny Zamknięty, Acer Aggressive Fundusz Inwestycyjny Zamknięty, a także portfelami instrumentów finansowych.

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

Skład Zarządu:

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

Skład Rady Nadzorczej:

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

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

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

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

Niniejsze kwartalne skrócone sprawozdanie finansowe jest sporządzone zgodnie z przepisami ustawy z dnia 29 września 1994 roku o rachunkowości (tekst jednolity Dz. U. z 2009 roku, nr 152, poz. 1223, z późniejszymi zmianami) oraz wydanymi na jej podstawie przepisami, w tym z rozporządzeniem Ministra Finansów z dnia 19 lutego 2009 r. w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych oraz warunków uznawania za równoważne informacji wymaganych przepisami prawa państwa niebędącego państwem członkowskim (tekst jednolity Dz. U. z 2009 roku, nr. 33, poz. 259, z późniejszymi zmianami) oraz rozporządzeniem Ministra Finansów z dnia 18 października 2005 r. w sprawie zakresu informacji wykazywanych w sprawozdaniach finansowych i skonsolidowanych sprawozdaniach finansowych, wymaganych w prospekcie emisyjnym dla emitentów z siedzibą na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej, dla których właściwe są polskie zasady rachunkowości (Dz. U. Nr 209, poz. 1743 z późn. zmianami). W niniejszym sprawozdaniu Bilans, Rachunek zysków i strat, Zestawienie zmian w kapitale własnym i Rachunek przepływów pieniężnych są prezentowane w układzie zgodnym z rozporządzeniem w sprawie zakresu informacji wykazywanych w sprawozdaniach finansowych i skonsolidowanych sprawozdaniach finansowych, wymaganych w prospekcie emisyjnym dla emitentów z siedzibą na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej, dla których właściwe są polskie zasady rachunkowości.

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

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

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

2.2. Wartości niematerialne i prawne

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

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

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

Szacunki dotyczące okresu ekonomicznej użyteczności oraz metoda amortyzacji są przedmiotem przeglądu na koniec każdego roku obrotowego w celu weryfikacji czy zastosowane metody i okres amortyzacji są zgodne z przewidywanym rozkładem czasowym korzyści ekonomicznych przynoszonych przez dane wartości niematerialne i prawne. Na dzień bilansowy Spółka każdorazowo ocenia czy wartość bilansowa wykazanych aktywów nie przekracza wartości przewidywanych przyszłych korzyści ekonomicznych. Jeśli istnieją przesłanki, które by na to wskazywały, wartość bilansowa aktywów jest obniżana do ceny sprzedaży netto. Odpisy z tytułu trwałej utraty wartości są ujmowane w pozostałych kosztach operacyjnych.

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

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

2.3. Rzeczowe aktywa trwałe

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

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

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

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

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

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

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

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

2.4. Aktywa finansowe

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

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

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

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

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

Długoterminowe aktywa finansowe

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

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

Krótkoterminowe aktywa finansowe

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

2.5. Rezerwy

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

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

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

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

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

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

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

Na dzień 31 marca 2013 roku Spółka nie wykazała w sprawozdaniu przychodów z tytułu zmiennej opłaty za zarządzanie, gdyż są one wartością szacunkową, której wysokość ulega zmianie wraz ze zmianą wyników inwestycyjnych funduszy i zmianą wartości aktywów pod zarządzaniem. Ostateczna wartość opłaty zmiennej za zarządzanie będzie znana na dzień jej rozliczenia, czyli na 31 grudnia 2013 roku. Część opłaty zmiennej wypłacana jest dystrybutorom jako wynagrodzenie zmienne. Na dzień 31 marca 2013 roku wartość należności warunkowych z tytułu zmiennej opłaty za zarządzanie wyniosła 7 703 tys. zł, a wartość zobowiązań warunkowych z tytułu wynagrodzenia zmiennego dla dystrybutorów 2 125 tys. zł.

2.8. Koszty według rodzaju

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

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

2.9. Dokonane odpisy aktualizujące wartości składników aktywów

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

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

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

Wykaz najważniejszych zdarzeń został przedstawiony poniżej:

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

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

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

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

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

5. 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

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

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

8. Zdarzenia, które wystąpiły po dniu, na który sporządzono kwartalne skrócone sprawozdanie finansowe, nieujętych w tym sprawozdaniu, a mogące w znaczący sposób wpłynąć na przyszłe wyniki finansowe emitenta

Zdarzenia takie nie wystąpiły.

9. Informacja dotycząca zmian zobowiązań warunkowych lub aktywów warunkowych, które nastąpiły od czasu zakończenia ostatniego roku obrotowego

Na dzień 31 marca 2013 roku Spółka nie wykazała w sprawozdaniu przychodów z tytułu zmiennej opłaty za zarządzanie, gdyż są one wartością szacunkową, której wysokość ulega zmianie wraz ze zmianą wyników inwestycyjnych funduszy i zmianą wartości aktywów pod zarządzaniem. Ostateczna wartość opłaty zmiennej za zarządzanie będzie znana na dzień jej rozliczenia, czyli na 31 grudnia 2013 roku. Część opłaty zmiennej wypłacana jest dystrybutorom jako wynagrodzenie zmienne. Na dzień 31 marca 2013 roku wartość należności warunkowych z tytułu zmiennej opłaty za zarządzanie wyniosła 7 703 tys. zł, a wartość zobowiązań warunkowych z tytułu wynagrodzenia zmiennego dla dystrybutorów wyniosła 2 125 tys. zł.

IV. Pozostałe informacje dodatkowe do raportu kwartalnego za I kwartał 2013 roku

- 1. Wybrane dane finansowe, zawierające podstawowe pozycje kwartalnego skróconego sprawozdania finansowego (również przeliczone na euro) przedstawiające dane narastająco za wszystkie pełne kwartały danego i poprzedniego roku obrotowego**

Wybrane dane finansowe zostały przedstawione w pkt. I raportu kwartalnego.

- 2. Opis organizacji grupy kapitałowej emitenta, ze wskazaniem jednostek podlegających konsolidacji, a w przypadku emitenta będącego jednostką dominującą, który na podstawie obowiązujących go przepisów nie ma obowiązku lub może nie sporządzać skonsolidowanych sprawozdań finansowych również wskazanie przyczyny i podstawy prawnej braku konsolidacji**

Emitent nie jest jednostką dominującą, nie jest wspólnikiem jednostki współzależnej lub znaczącym inwestorem oraz nie sporządza skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

Spółka nie posiada wewnętrznych jednostek organizacyjnych sporządzających samodzielne sprawozdania finansowe oraz nie wchodzi w skład grupy kapitałowej.

- 3. Skutki zmian w strukturze jednostki gospodarczej, w tym w wyniku połączenia jednostek gospodarczych, przejęcia lub sprzedaży jednostek grupy kapitałowej emitenta, inwestycji długoterminowych, podziału, restrukturyzacji i zaniechania działalności**

W okresie objętym raportem kwartalnym nie wystąpiły zmiany w strukturze organizacyjnej Emitenta, nie nastąpiły połączenia z innymi jednostkami gospodarczymi a także sprzedaż jednostek grupy kapitałowej czy inwestycji długoterminowych. Emitent nie wyodrębnił innej jednostki gospodarczej, nie dokonał restrukturyzacji ani nie zaniechał działalności.

- 4. Stanowisko zarządu odnośnie możliwości zrealizowania wcześniej publikowanych prognoz wyników na dany rok, w świetle wyników zaprezentowanych w raporcie kwartalnym w stosunku do wyników prognozowanych**

Emitent nie publikował prognoz wyników na rok 2013.

- 5. Akcjonariusze posiadający bezpośrednio lub pośrednio przez podmioty zależne co najmniej 5 % ogólnej liczby głosów na walnym zgromadzeniu emitenta na dzień przekazania raportu kwartalnego wraz ze wskazaniem liczby posiadanych przez te podmioty akcji, ich procentowego udziału w kapitale zakładowym, liczby głosów z nich wynikających i ich procentowego udziału w ogólnej liczbie głosów na walnym zgromadzeniu oraz wskazanie zmian w strukturze własności znacznych pakietów akcji emitenta w okresie od przekazania poprzedniego raportu kwartalnego**

Skład akcjonariuszy Spółki na dzień 31 marca 2013 r., uwzględniający akcjonariuszy posiadających co najmniej 5% akcji Spółki, został przedstawiony w poniższej tabeli.

Akcjonariusze Emitenta posiadający co najmniej 5% akcji Spółki na dzień 31.03.2013 r.

Akcjonariusz	Liczba akcji / Liczba głosów	Wartość nominalna akcji	Udział % w kapitale zakładowym	Udział % w liczbie głosów
Sebastian Buczek z podmiotem zależnym Eagle 3 sp. z o.o. S.K.A.	23 705 137	2 370 513,70	33,37%	33,37%
Jakub Głowacki	13 611 108	1 361 110,80	19,16%	19,16%
Razem	37 316 245	3 731 624,50	52,53%	52,53%

Zródło: Emitent

6. Zestawienie stanu posiadania akcji emitenta lub uprawnień do nich przez osoby zarządzające i nadzorujące emitenta na dzień przekazania raportu kwartalnego, wraz ze wskazaniem zmian w stanie posiadania, w okresie od przekazania poprzedniego raportu kwartalnego, odrębnie dla każdej z osób

Stan posiadania akcji przez osoby wchodzące w skład Zarządu i Rady Nadzorczej Emitenta, na dzień 31 marca 2013 r., został przedstawiony w poniższej tabeli.

Akcje posiadane przez członków organów Spółki na dzień 31.03.2013 r.

Akcjonariusz	Liczba akcji / Liczba głosów	Wartość nominalna akcji	Udział % w kapitale zakładowym	Udział % w liczbie głosów
Sebastian Buczek z podmiotem zależnym Eagle 3 sp. z o.o. S.K.A.	23 705 137	2 370 513,70	33,37%	33,37%
Artur Paderewski	2 902 841	290 284,10	4,09%	4,09%
Paweł Cichoń	2 100 097	210 009,70	2,96%	2,96%
Jerzy Cieślik	1 375 000	137 500,00	1,94%	1,94%
Piotr Płuska	1 212 000	121 200,00	1,71%	1,71%
Jerzy Lubianiec	600 000	60 000,00	0,84%	0,84%
Wiesław Dębski	14 000	1 400,00	0,02%	0,02%
Andrzej Fierla	0	0	0,00%	0,00%
Maciej Radziwiłł	0	0	0,00%	0,00%
Razem	31 909 075	3 190 907,50	44,93%	44,93%

Zródło: Emitent

W okresie od przekazania poprzedniego raportu rocznego (raport kwartalny za IV kwartał 2012 roku nie był sporządzany i publikowany) nie wystąpiły żadne zmiany w stanie posiadania akcji akcjonariuszy wchodzących w skład Rady Nadzorczej Emitenta. Zmianie uległa liczba akcji posiadanych przez Członka Zarządu Pana Sebastiana Buczka w wyniku przeniesienia części akcji do spółki zależnej Eagle 3 sp. z o.o. S.K.A oraz sprzedaży 100 tys. sztuk akcji pracownikowi Spółki. Nie wystąpiły żadne zmiany w stanie posiadania akcji pozostałych akcjonariuszy wchodzących w skład Zarządu Emitenta.

7. Postępowania toczące się przed sądem, organem właściwym dla postępowania arbitrażowego lub organem administracji publicznej

W okresie sprawozdawczym oraz do daty sporządzenia niniejszego raportu kwartalnego Emitent nie był stroną żadnych postępowań przed organami rządowymi, postępowań sądowych lub arbitrażowych istotnych dla jego sytuacji finansowej lub rentowności.

8. Informacja o zawarciu przez emitenta lub jednostkę od niego zależną jednej lub wielu transakcji z podmiotami powiązanymi, jeżeli pojedynczo lub łącznie są one istotne i zostały zawarte na innych warunkach niż rynkowe

W okresie objętym raportem kwartalnym Emitent nie zawierał istotnych transakcji z jednostkami powiązanymi, w szczególności Emitent nie zawierał transakcji na warunkach innych niż rynkowe. Emitent dokonał identyfikacji podmiotów powiązanych zgodnie z MSR 24.

9. Informacja o udzieleniu przez emitenta lub przez jednostkę od niego zależną poręczeń kredytu lub pożyczki lub udzieleniu gwarancji - łącznie jednemu podmiotowi lub jednostce zależnej od tego podmiotu, jeżeli łączna wartość istniejących poręczeń lub gwarancji stanowi równowartość co najmniej 10 % kapitałów własnych emitenta

W okresie objętym raportem kwartalnym Emitent nie udzielał żadnych poręczeń kredytu lub pożyczki, ani nie udzielał gwarancji jednemu podmiotowi lub jednostce zależnej od tego podmiotu.

10. Informacje, które zdaniem emitenta są istotne dla oceny jego sytuacji kadrowej, majątkowej, finansowej, wyniku finansowego i ich zmian oraz informacje, które są istotne dla oceny możliwości realizacji zobowiązań przez emitenta

Poza wymienionymi wyżej informacjami oraz prezentowanymi w raporcie kwartalnym Emitent nie posiada innych istotnych informacji mogących w sposób znaczący wpłynąć na ocenę jego sytuacji kadrowej, majątkowej, finansowej, wyniku finansowego i ich zmian, a także na ocenę możliwości realizacji zobowiązań przez emitenta.

11. Czynniki, które w ocenie emitenta będą miały wpływ na osiągnięte przez niego wyniki w perspektywie co najmniej kolejnego kwartału

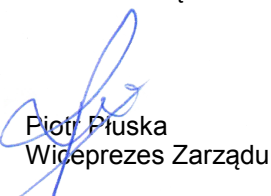
Na osiągane wyniki znaczący wpływ mogą mieć następujące niepewne elementy związane z zarządzaniem funduszami inwestycyjnymi i przychodami oraz wynikami finansowymi osiąganymi z tego tytułu:

- sytuacja na GPW w Warszawie i innych giełdach oraz wysokość oprocentowania depozytów bankowych mają wpływ na zainteresowanie klientów inwestowaniem w fundusze inwestycyjne, wielkość aktywów pod zarządzaniem Spółki, a w konsekwencji przychody i wyniki finansowe osiągnane przez Spółkę;
- osiągane wyniki inwestycyjne, nominalnie i na tle konkurencji, mają wpływ na dokonywanie przez klientów wyboru funduszy inwestycyjnych zarządzanych przez TFI, wielkość aktywów pod zarządzaniem Spółki, a w konsekwencji przychody i wyniki finansowe osiągnane przez Spółkę.

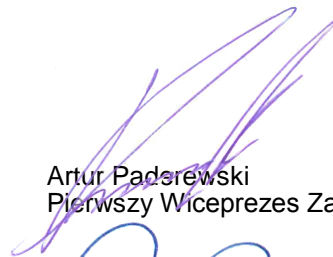
Niniejszy raport zawiera 24 kolejno ponumerowane strony.
Warszawa, 17 kwietnia 2013 r.



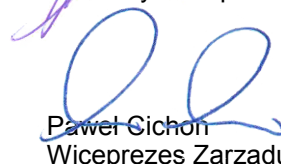
Sebastian Buczek
Prezes Zarządu



Piotr Pluska
Wiceprezes Zarządu



Artur Padszewski
Pierwszy Wiceprezes Zarządu



Paweł Cichon
Wiceprezes Zarządu



QUERCUS
TOWARZYSTWO FUNDUSZY INWESTYCYJNYCH

QUERCUS TFI S.A.,
ul. Nowy Świat 6/12, 00-400 Warszawa, tel. +4822 205 30 00
www.qtfi.pl

