

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

**RAPORT KWARTALNY
ZA OKRES III KWARTAŁU 2012 ROKU
od dnia 01.07.2012 roku do dnia 30.09.2012 roku**



Zawartość raportu kwartalnego

I. Wybrane dane finansowe

II. Kwartalne skrócone sprawozdanie finansowe Quercus TFI S.A. sporządzone na dzień 30 września 2012 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 III kwartał 2012 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 III kwartał 2012 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	
		1.01.2012 - 30.09.2012	1.01.2011 - 30.09.2011	1.01.2012 - 30.09.2012	1.01.2011 - 30.09.2011
I	Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	31 818	45 163	7 585	11 175
II	Zysk (strata) z działalności operacyjnej	9 644	14 074	2 299	3 482
III	Zysk (strata) brutto	10 757	14 649	2 564	3 625
IV	Zysk (strata) netto	8 670	11 868	2 067	2 937
V	Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	8 497	18 156	2 026	4 493
VI	Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	12 294	-5 118	2 931	-1 266
VII	Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	-14 209	-4 973	-3 387	-1 231
VIII	Przepływy pieniężne netto, razem	6 582	8 064	1 569	1 996
IX	Aktywa, razem na koniec bieżącego kwartału	27 218	29 745	6 616	6 743
X	Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	3 729	3 601	907	816
XI	Zobowiązania długoterminowe	0	0	0	0
XII	Zobowiązania krótkoterminowe	3 034	3 023	738	685
XIII	Kapitał własny	23 489	26 144	5 710	5 927
XIV	Kapitał zakładowy	7 105	7 105	1 727	1 611
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)	0,16	0,22	0,04	0,05
XVII	Rozwodniony zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł/EUR)	0,16	0,22	0,04	0,05
XVIII	Wartość księgową na jedną akcję (w zł/EUR)	0,33	0,37	0,08	0,08
XIX	Rozwodniona wartość księgową na jedną akcję (w zł/EUR)	0,33	0,37	0,08	0,08
XX	Zadeklarowana lub wypłacona dywidenda na jedną akcję (w zł/EUR)	0,20	0,07	0,05	0,02

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 30 września 2012 r. w wysokości 1 EURO = 4,1138 zł, na dzień 30 września 2011 r. w wysokości 1 EURO = 4,4112 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 30 września 2012 r. oraz 30 września 2011 r. (odpowiednio: 1 EURO = 4,1948 zł i 1 EURO = 4,0413 zł).

II. Kwartałne skrócone sprawozdanie finansowe Quercus TFI S.A. sporządzone na dzień 30 września 2012 roku

1. Bilans

L.p.	Bilans	w tys. zł			
		Stan na 30.09.2012	Stan na 30.06.2012	Stan na 31.12.2011	Stan na 30.09.2011
	AKTYWA				
A	Aktywa trwałe	5 527	5 576	4 880	4 889
I	Wartości niematerialne i prawne, w tym:	341	423	609	681
1	Wartość firmy	0	0	0	0
II	Rzeczowe aktywa trwałe	687	711	668	737
III	Należności długoterminowe	47	44	0	0
1	Od jednostek powiązanych	0	0	0	0
2	Od pozostałych jednostek	47	44	0	0
IV	Inwestycje długoterminowe	4 342	4 314	3 413	3 369
1	Nieruchomości	0	0	0	0
2	Wartości niematerialne i prawne	0	0	0	0
3	Długoterminowe aktywa finansowe	4 342	4 314	3 413	3 369
a	w jednostkach powiązanych, w tym:	0	0	0	0
-	udziały lub akcje w jednostkach podporządkowanych wyceniane metodą praw własności	0	0	0	0
b	w pozostałych jednostkach	4 342	4 314	3 413	3 369
4	Inne inwestycje długoterminowe	0	0	0	0
V	Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	110	84	190	102
1	Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	110	84	190	102
2	Inne rozliczenia międzyokresowe	0	0	0	0
B	Aktywa obrotowe	21 691	19 710	29 569	24 856
I	Zapasy	0	0	0	0
II	Należności krótkoterminowe	4 426	4 487	6 249	4 520
1	Od jednostek powiązanych	0	0	0	0
2	Od pozostałych jednostek	4 426	4 487	6 249	4 520
III	Inwestycje krótkoterminowe	17 204	15 162	23 108	20 320
1	Krótkoterminowe aktywa finansowe	17 204	15 162	23 108	20 320
a	w jednostkach powiązanych	0	0	0	0
b	w pozostałych jednostkach	0	0	12 486	5 913
c	środki pieniężne i inne aktywa pieniężne	17 204	15 162	10 622	14 407
2	Inne inwestycje krótkoterminowe	0	0	0	0
IV	Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	61	61	212	16
	AKTYWA RAZEM	27 218	25 286	34 449	29 745

L.p.	PASywa	w tys. zł			
A	Kapitał własny	23 489	20 605	29 028	26 144
I	Kapitał zakładowy	7 105	7 105	7 105	7 105
II	Należne wpłaty na kapitał zakładowy (wielkość ujemna)	0	0	0	0
III	Akcje (udziały) własne (wielkość ujemna)	0	0	0	0
IV	Kapitał zapasowy	3 214	3 214	2 671	7 171
V	Kapitał z aktualizacji wyceny	0	0	0	0
VI	Pozostałe kapitały rezerwowe	4 500	4 500	4 500	0
VII	Zysk (strata) z lat ubiegłych	0	0	0	0
VIII	Zysk (strata) netto	8 670	5 786	14 752	11 868
IX	Odpisy z zysku netto w ciągu roku obrotowego (wielkość ujemna)	0	0	0	0
B	Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	3 729	4 681	5 421	3 601
I	Rezerwy na zobowiązania	116	107	178	101
1	Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	116	107	178	101
2	Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne	0	0	0	0
-	- długoterminowa	0	0	0	0
-	- krótkoterminowa	0	0	0	0
3	Pozostałe rezerwy	0	0	0	0
-	- długoterminowe	0	0	0	0
-	- krótkoterminowe	0	0	0	0
II	Zobowiązania długoterminowe	0	0	0	0
1	Wobec jednostek powiązanych	0	0	0	0
2	Wobec pozostałych jednostek	0	0	0	0
III	Zobowiązania krótkoterminowe	3 034	4 130	4 243	3 023
1	Wobec jednostek powiązanych	0	0	0	0
2	Wobec pozostałych jednostek	3 034	4 130	4 243	3 023
3	Fundusze specjalne	0	0	0	0
IV	Rozliczenia międzyokresowe	579	444	1 000	477
1	Ujemna wartość firmy	0	0	0	0
2	Inne rozliczenia międzyokresowe	579	444	1 000	477
-	- długoterminowe	0	0	0	0
-	- krótkoterminowe	579	444	1 000	477
	PASywa RAZEM	27 218	25 286	34 449	29 745

	Wartość księgowa	23 489	20 605	29 028	26 144
	Liczba akcji (w szt.)	71 047 246	71 047 246	71 047 246	71 047 246
	Wartość księgowa na jedną akcję (w zł)	0,33	0,29	0,41	0,37
	Rozwodniona liczba akcji (w szt.)	71 047 246	71 047 246	71 047 246	71 047 246
	Rozwodniona wartość księgowa na jedną akcję (w zł)	0,33	0,29	0,41	0,37

2. Pozycje pozabilansowe

L.p.	Pozycje pozabilansowe	w tys. zł			
		Stan na 30.09.2012	Stan na 30.06.2012	Stan na 31.12.2011	Stan na 30.09.2011
1	Należności warunkowe	2 132	4 772	0	1 556
1.1	Od jednostek powiązanych (z tytułu)	0	0	0	0
-	otrzymanych gwarancji i poręczeń	0	0	0	0
1.2	Od pozostałych jednostek (z tytułu)	2 132	4 772	0	1 556
-	aktywo warunkowe z tytułu zmiennej opłaty za zarządzanie	2 132	4 772	0	1 556
2	Zobowiązania warunkowe	861	1 516	0	695
2.1	Na rzecz jednostek powiązanych (z tytułu)	0	0	0	0
-	udzielonych gwarancji i poręczeń	0	0	0	0
2.2	Na rzecz pozostałych jednostek (z tytułu)	861	1 516	0	695
-	wynagrodzenie zmienne dla dystrybutorów	861	1 516	0	695
3	Inne (z tytułu)	0	0	0	0
5	Należności warunkowe razem	2 132	4 772	0	1556
6	Zobowiązania warunkowe razem	861	1 516	0	695

3. Rachunek zysków i strat

L.p.	Rachunek zysków i strat	w tys. zł			
		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 netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów, w tym:	10 661	31 818	12 666	45 163
-	od jednostek powiązanych	0	0	0	0
I	Przychody netto ze sprzedaży produktów	10 661	31 818	12 666	45 163
II	Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów	0	0	0	0
B	Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów, w tym:	470	1 417	519	1 296
-	jednostkom powiązany	0	0	0	0
I	Koszt wytworzenia sprzedanych produktów	470	1 417	519	1 296
II	Wartość sprzedanych towarów i materiałów	0	0	0	0
C	Zysk (strata) brutto ze sprzedaży	10 191	30 401	12 147	43 867
D	Koszty sprzedaży	6 150	18 435	7 144	27 565
E	Koszty ogólnego zarządu	738	2 346	757	2 352
F	Zysk (strata) ze sprzedaży	3 303	9 620	4 246	13 950
G	Pozostałe przychody operacyjne	30	55	63	134
I	Zysk ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	0	25	0	0
II	Dotacje	0	0	0	0
III	Inne przychody operacyjne	29	30	63	134
H	Pozostałe koszty operacyjne	0	31	1	10
I	Strata ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	0	0	0	0
II	Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych	0	0	0	0
III	Inne koszty operacyjne	0	31	1	10
I	Zysk (strata) z działalności operacyjnej	3 332	9 644	4 309	14 074
J	Przychody finansowe	262	1 115	127	581
I	Dywidendy i udziały w zyskach, w tym:	0	0	0	0
-	od jednostek powiązanych	0	0	0	0
II	Odsetki, w tym:	235	944	127	351
-	od jednostek powiązanych	0	0	0	0
III	Zysk ze zbycia inwestycji	0	0	0	0

IV	Aktualizacja wartości inwestycji	27	171	0	230
V	Inne	0	0	0	0
K	Koszty finansowe	0	2	2	6
I	Odsetki w tym:	0	0	1	1
-	dla jednostek powiązanych	0	0	0	0
II	Strata ze zbycia inwestycji	0	0	0	1
III	Aktualizacja wartości inwestycji	0	0	0	0
IV	Inne	0	2	1	4
L	Zysk (strata) z działalności gospodarczej	3 594	10 757	4 434	14 649
M	Wynik zdarzeń nadzwyczajnych	0	0	0	0
I	Zyski nadzwyczajne	0	0	0	0
II	Straty nadzwyczajne	0	0	0	0
N	Zysk (strata) brutto	3 594	10 757	4 434	14 649
O	Podatek dochodowy	710	2 087	893	2 781
I	część bieżąca	727	2 070	865	1 875
II	część odroczone	-17	17	28	906
P	Pozostałe obowiązkowe zmniejszenia zysku (zwiększenia straty)	0	0	0	0
	Udział w zyskach (stratach) netto jednostek podporządkowanych wycenianych metodą praw własności	0	0	0	0
R	Zysk (strata) netto	2 884	8 670	3 541	11 868

	Zysk (strata) netto (zannualizowany) *	11 554	11 554	14 752	14 752
	Średnia ważona liczba akcji zwykłych (w szt.)	71 047 246	71 047 246	71 047 246	71 047 246
	Zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł)	0,16	0,16	0,22	0,22
	Średnia ważona rozwodniona liczba akcji zwykłych (w szt.)	71 047 246	71 047 246	71 047 246	71 047 246
	Rozwodniony zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł)	0,16	0,16	0,22	0,22

* Zannualizowany zysk netto = w przypadku danych za trzeci kwartał i trzech kwartałów 2012 roku to wynik finansowy netto za pierwsze półrocze 2012 roku powiększony o podwojony wynik finansowy netto za sam trzeci kwartał. Dla danych za trzeci kwartał i trzy kwartały 2011 roku podany został zysk netto za rok 2011.

4. Zestawienie zmian w kapitale własnym

L.p.	Zestawienie zmian w kapitale własnym	w tys. zł			
		1.07.2012 - 30.09.2012	1.01.2012 – 30.09.2012	1.01.2011 - 31.12.2011	1.01.2011 - 30.09.2011
I	Kapitał własny na początek okresu (BO)	20 604	29 028	19 249	19 249
a)	zmiany przyjętych zasad (polityki) rachunkowości	0	0	0	0
b)	korekty błędów	0	0	0	0
I.a.	Kapitał własny na początek okresu (BO), po uzgodnieniu do danych porównywalnych	20 604	29 028	19 249	19 249
1	Kapitał zakładowy na początek okresu	7 105	7 105	7 105	7 105
1.1	Zmiany kapitału zakładowego	0	0	0	0
a)	zwiększenia (z tytułu)	0	0	0	0
-	emisji akcji (wydania udziałów)	0	0	0	0
b)	zmniejszenia (z tytułu)	0	0	0	0
-	umorzenia akcji (udziałów)	0	0	0	0
1.2	Kapitał zakładowy na koniec okresu	7 105	7 105	7 105	7 105
2	Należne wpłaty na kapitał zakładowy na początek okresu	0	0	0	0
2.1	Zmiany należnych wpłat na kapitał zakładowy	0	0	0	0
a)	zwiększenia (z tytułu)	0	0	0	0
b)	zmniejszenia (z tytułu)	0	0	0	0
2.2	Należne wpłaty na kapitał zakładowy na koniec okresu	0	0	0	0

3	Akcje (udziały) własne na początek okresu	0	0	0	0
3.1	Zmiany akcji (udziałów) własnych	0	0	0	0
a)	zwiększenia (z tytułu)	0	0	0	0
b)	zmniejszenia (z tytułu)	0	0	0	0
3.2	Akcje (udziały) własne na koniec okresu	0	0	0	0
4	Kapitał zapasowy na początek okresu	3 214	2 671	6 839	6 839
4.1	Zmiany kapitału zapasowego	0	543	-4 168	332
a)	zwiększenia (z tytułu)	0	543	332	332
-	emisji akcji powyżej wartości nominalnej	0	0	0	0
-	z podziału zysku (ustawowo)	0	0	0	0
-	z podziału zysku (ponad wymaganą ustawowo minimalną wartość)	0	543	332	332
b)	zmniejszenia (z tytułu)	0	0	4 500	0
-	pokrycia straty	0	0	0	0
-	wydzielenia kapitału rezerwowego na koszty skupu akcji własnych	0	0	4 500	0
4.2	Kapitał zapasowy na koniec okresu	3 214	3 214	2 671	7 171
5	Kapitał z aktualizacji wyceny na początek okresu	0	0	0	0
-	zmiany przyjętych zasad (polityki) rachunkowości	0	0	0	0
5.1	Zmiany kapitału z aktualizacji wyceny	0	0	0	0
a)	zwiększenia (z tytułu)	0	0	0	0
b)	zmniejszenia (z tytułu)	0	0	0	0
-	zbycia środków trwałych	0	0	0	0
5.2	Kapitał z aktualizacji wyceny na koniec okresu	0	0	0	0
6	Pozostałe kapitały rezerwowe na początek okresu	4 500	4 500	0	0
6.1	Zmiany pozostałych kapitałów rezerwowych	0	0	4 500	0
a)	zwiększenia (z tytułu)	0	0	4 500	0
-	kapitału na nabycie akcji własnych	0	0	4 500	0
b)	zmniejszenia (z tytułu)	0	0	0	0
6.2	Pozostałe kapitały rezerwowe na koniec okresu	4 500	4 500	4 500	0
7	Zysk (strata) z lat ubiegłych na początek okresu	5 786	14 752	5 306	5 306
7.1	Zysk z lat ubiegłych na początek okresu	5 786	14 752	10 552	10 552
-	zmiany przyjętych zasad (polityki) rachunkowości	0	0	0	0
-	korekty błędów	0	0	0	0
7.2	Zysk z lat ubiegłych na początek okresu, po uzgodnieniu do danych porównywalnych	5 786	14 752	10 552	10 552
a)	zwiększenia (z tytułu)	0	0	0	0
-	podziału zysku z lat ubiegłych	0	0	0	0
b)	zmniejszenia (z tytułu)	0	-14 752	-10 552	-10 552
	pokrycie straty z lat ubiegłych	0	0	-5 247	-5 247
	wypłata dywidendy	0	-14 209	-4 973	-4 973
	zwiększenie kapitału zapasowego	0	-543	-332	-332
7.3	Zysk z lat ubiegłych na koniec okresu	5 786	0	0	0
7.4	Strata z lat ubiegłych na początek okresu	0	0	-5 247	-5 247
a)	zmiany przyjętych zasad (polityki) rachunkowości	0	0	0	0
b)	korekty błędów	0	0	0	0
7.5	Strata z lat ubiegłych na początek okresu, po uzgodnieniu do danych porównywalnych	0	0	-5 247	-5 247
a)	zwiększenia (z tytułu)	0	0	0	0
-	przeniesienia straty z lat ubiegłych do pokrycia	0	0	0	0
b)	zmniejszenia (z tytułu)	0	0	5 247	5 247
-	pokrycie straty z lat ubiegłych	0	0	5 247	5 247

7.6	Strata z lat ubiegłych na koniec okresu	0	0	0	0
7.7	Zysk (strata) z lat ubiegłych na koniec okresu	0	0	0	0
8	Wynik netto	2 884	8 670	14 752	11 868
a)	zysk netto	2 884	8 670	14 752	11 868
b)	strata netto	0	0	0	0
c)	odpisy z zysku	0	0	0	0
II	Kapitał własny na koniec okresu (BZ)	23 489	23 489	29 028	26 144
III	Kapitał własny, po uwzględnieniu proponowanego podziału zysku (pokrycia straty)	23 489	23 489	29 028	26 144

5. Rachunek przepływów pieniężnych

L.p.	Rachunek Przepływów Pieniężnych	w tys. zł			
		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	Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej				
	(metoda pośrednia)				
I	Zysk (strata) netto	2 884	8 670	3 541	11 868
II	Korekty razem	-982	-173	672	6 288
1	Udział w (zyskach) stratach netto jednostek podporządkowanych wycenianych metodą praw własności	0	0	0	0
2	Amortyzacja	180	603	194	492
3	(Zyski) straty z tytułu różnic kursowych	0	0	0	0
4	Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)	-215	-895	-127	-452
5	(Zysk) strata z działalności inwestycyjnej	-27	-196	0	-128
6	Zmiana stanu rezerw	9	-63	62	-2
7	Zmiana stanu zapasów	0	0	0	0
8	Zmiana stanu należności	58	1 776	1 443	12 099
9	Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych, z wyjątkiem pożyczek i kredytów	-1 096	-1 208	-951	-3 716
10	Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	109	-190	50	-2 009
11	Inne korekty	0	0	1	4
III	Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej (I+/-II) - metoda pośrednia	1 902	8 497	4 215	18 156
B	Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej	0	0	0	0
I	Wpływy	215	13 466	127	2 561
1	Zbycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	0	62	0	0
2	Zbycie inwestycji w nieruchomości oraz wartości niematerialne i prawne	0	0	0	0
3	Z aktywów finansowych, w tym:	215	13 404	127	2 561
a)	w jednostkach powiązanych	0	0	0	0
-	zbycie aktywów finansowych	0	0	0	0
-	dywidendy i udziały w zyskach	0	0	0	0
-	spłata udzielonych pożyczek długoterminowych	0	0	0	0
-	odsetki	0	0	0	0
-	inne wpływy z aktywów finansowych	0	0	0	0
b)	w pozostałych jednostkach	215	13 404	127	2 561
-	zbycie aktywów finansowych	0	12 509	0	2 210
-	dywidendy i udziały w zyskach	0	0	0	0
-	spłata udzielonych pożyczek długoterminowych	0	0	0	0
-	odsetki	215	895	127	351

-	inne wpływy z aktywów finansowych	0	0	0	0
-	Inne wpływy inwestycyjne	0	0	0	0
II	Wydatki	75	1 172	314	7 679
1	Nabycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	75	392	314	927
2	Inwestycje w nieruchomości oraz wartości niematerialne i prawne	0	0	0	0
3	Na aktywa finansowe, w tym:	0	780	0	6 752
a)	w jednostkach powiązanych	0	0	0	0
-	nabycie aktywów finansowych	0	0	0	0
-	udzielone pożyczki długoterminowe	0	0	0	0
b)	w pozostałych jednostkach	0	780	0	6 752
-	nabycie aktywów finansowych	0	780	0	6 752
-	udzielone pożyczki długoterminowe	0	0	0	0
4	Inne wydatki inwestycyjne	0	0	0	0
III	Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej (I-II)	140	12 294	-187	-5 118
C	Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej	0	0	0	0
I	Wpływy	0	0	0	0
1	Wpływy netto z emisji akcji (wydania udziałów) i innych instrumentów kapitałowych oraz dopłat do kapitału	0	0	0	0
2	Kredyty i pożyczki	0	0	0	0
3	Emisja dłużnych papierów wartościowych	0	0	0	0
4	Inne wpływy finansowe	0	0	0	0
II	Wydatki	0	14 209	0	4 973
1	Nabycie akcji (udziałów) własnych	0	0	0	0
2	Dywidendy i inne wypłaty na rzecz właścicieli	0	14 209	0	4 973
3	Inne, niż wypłaty na rzecz właścicieli, wydatki z tytułu podziału zysku	0	0	0	0
4	Splaty kredytów i pożyczek	0	0	0	0
5	Wykup dłużnych papierów wartościowych	0	0	0	0
6	Z tytułu innych zobowiązań finansowych	0	0	0	0
7	Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego	0	0	0	0
8	Odsetki	0	0	0	0
9	Inne wydatki finansowe	0	0	0	0
III	Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej (I-II)	0	14 209	0	4 973
D	Przepływy pieniężne netto, razem (A.III+/-B.III+/-C.III)	2 042	6 582	4 027	8 064
E	Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych, w tym:	2 042	6 582	4 027	8 064
-	zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych	0	0	0	0
F	Środki pieniężne na początek okresu	15 162	10 622	10 381	6 342
G	Środki pieniężne na koniec okresu (F+/-D), w tym:	17 204	17 204	14 407	14 407
-	o ograniczonej możliwości dysponowania	0	0	0	0

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 (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 30.09.2012 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 wiecz- 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 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	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 wypłaconej 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.

IV. Pozostałe informacje dodatkowe do raportu kwartalnego za III kwartał 2012 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 w strukturze organizacyjnej Emitenta wyodrębniono nowy Departament Zarządzania Funduszem Acer, do którego zadań należy zarządzanie funduszem Acer Aggressive FIZ.

W okresie raportowym 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 2012.

- 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 30 września 2012 r., uwzględniający akcjonariuszy posiadających co najmniej 5% akcji Spółki, został przedstawiony w poniższej tabeli.

Akcjonariusze Emitenta na dzień 30.09.2012 r.

Akcjonariusz	Liczba akcji / Liczba głosów	Wartość nominalna akcji	Udział % w kapitale zakładowym	Udział % w liczbie głosów
Sebastian Buczek	23 805 137	2 380 513,70	33,51%	33,51%
Jakub Głowacki	13 611 108	1 361 110,80	19,16%	19,16%
Pozostali	33 631 001	3 363 100,10	47,33%	47,33%
Razem	71 047 246	7 104 724,60	100,00%	100,00%

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 30 września 2012 r., został przedstawiony w poniższej tabeli.

Akcje posiadane przez członków organów Spółki na dzień 30.09.2012 r.

Akcjonariusz	Liczba akcji / Liczba głosów	Wartość nominalna akcji	Udział % w kapitale zakładowym	Udział % w liczbie głosów
Sebastian Buczek	23 805 137	2 380 513,70	33,51%	33,51%
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 Pluska	1 200 000	120 000,00	1,69%	1,69%
Jerzy Lubianiec	600 000	60 000,00	0,84%	0,84%
Wiesław Dębski	21 000	2 100,00	0,03%	0,03%
Andrzej Fierla	0	0,00	0,00%	0,00%
Maciej Radziwiłł	0	0,00	0,00%	0,00%
Razem	32 004 075	3 200 407,50	45,06%	45,06%

Zródło: Emitent

W okresie od przekazania poprzedniego raportu półrocznego (raport kwartalny za II kwartał 2012 roku nie był sporządzany i publikowany) zmienił się skład Rady Nadzorczej w wyniku rezygnacji Jakuba Głowackiego z pełnienia funkcji członka i jednocześnie Przewodniczącego Rady Nadzorczej Emitenta. W związku z powyższym, w prezentowanym zestawieniu, nie ujęto liczby akcji i głosów ww. ex-członka Rady Nadzorczej. Poza tym nie wystąpiły żadne zmiany w stanie posiadania akcji akcjonariuszy wchodzących w skład Zarządu i Rady Nadzorczej 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

W dniu 25 lipca 2012 roku został uruchomiony autorski fundusz inwestycyjny zamknięty – Acer Aggressive FIZ. Zarządzanie funduszem powierzono Jakubowi Głowackiemu, który uprzednio zrezygnował z pełnienia funkcji członka i Przewodniczącego Rady Nadzorczej Emitenta.

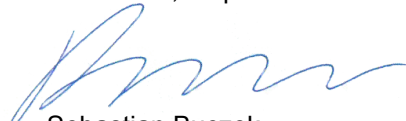
Poza wymienionymi wyżej informacjami oraz prezentowanymi w raporcie kwartalnym Emitent nie posiada innych istotnych informacji mogących w sposób znaczący wpłynąć na ocenę jego sytuacji kadrowej, majątkowej, finansowej, wyniku finansowego i ich zmian, a także na ocenę możliwości realizacji zobowiązań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

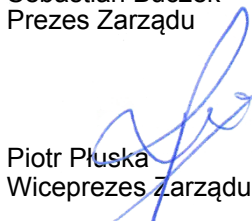
11. Czynniki, które w ocenie emitenta będą miały wpływ na osiągnięte przez niego wyniki w perspektywie co najmniej kolejnego kwartału

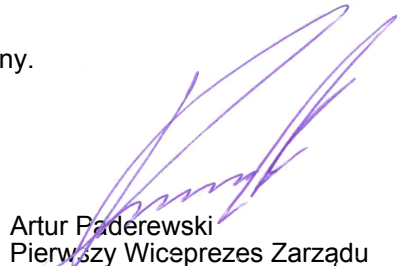
Na osiągane wyniki znaczący wpływ mogą mieć następujące niepewne elementy związane z zarządzaniem funduszami inwestycyjnymi i przychodami oraz wynikami finansowymi osiąganymi z tego tytułu:


- sytuacja na GPW w Warszawie i innych giełdach ma wpływ na zainteresowanie klientów inwestowaniem w fundusze inwestycyjne, wielkość aktywów pod zarządzaniem Spółki, a w konsekwencji przychody i wyniki finansowe osiągnięte 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 osiągnięte przez Spółkę.

Niniejszy raport zawiera 24 kolejno ponumerowane strony.
Warszawa, 16 października 2012 r.


Sebastian Buczek
Prezes Zarządu


Piotr Pluska
Wiceprezes Zarządu


Artur Paderewski
Pierwszy Wiceprezes Zarządu


Paweł Cichoń
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

