

III. Informacja dodatkowa do kwartalnego skróconego sprawozdania finansowego Quercus TFI S.A. za I kwartał 2016 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 31.03.2016 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 (zezwoenie KNF z dnia 19.02.2008 r.) oraz zezwolenie Komisji Nadzoru Finansowego na wykonywanie działalności polegającej na zarządzaniu portfelami instrumentów finansowych i doradztwie inwestycyjnym (zezwoenie KNF z dnia 08.04.2009 r.).

Na dzień 31.03.2016 r. Spółka zarządzała funduszami inwestycyjnymi: QUERCUS Parasolowy Specjalistyczny Fundusz Inwestycyjny Otwarty, z wydzielonymi dziewięcioma subfunduszami: QUERCUS Ochrony Kapitału, QUERCUS Selektywny, QUERCUS Agresywny, QUERCUS Turcja, QUERCUS Rosja, QUERCUS lev, QUERCUS short, QUERCUS Gold, QUERCUS Stabilny oraz QUERCUS Absolute Return Fundusz Inwestycyjny Zamknięty, QUERCUS Absolutnego Zwrotu Fundusz Inwestycyjny Zamknięty, Acer Aggressive Fundusz Inwestycyjny Zamknięty, Q1 Fundusz Inwestycyjny Zamknięty i QUERCUS Multistrategy Fundusz Inwestycyjny Zamknięty, a także portfelami instrumentów finansowych.

Na dzień 31.03.2016 r. w skład Zarządu i Rady Nadzorczej Spółki wchodziły następujące osoby:

Skład Zarządu:

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

Skład Rady Nadzorczej:

Maciej Radziwiłł – Przewodniczący Rady Nadzorczej
Janusz Nowicki – Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej
Jerzy Lubianiec – Sekretarz Rady Nadzorczej
Jerzy Cieślik – Członek Rady Nadzorczej
Andrzej Dadełło – Członek Rady Nadzorczej

W okresie od 1 stycznia 2016 roku do 31 marca 2016 roku nie było zmian w składzie Zarządu i Rady Nadzorczej Emitenta.

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

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

Niniejsze kwartalne skrócone sprawozdanie finansowe jest sporządzone zgodnie z przepisami ustawy z dnia 29 września 1994 roku o rachunkowości (tekst jednolity Dz. U. z 2013 roku, poz. 330, z późniejszymi zmianami) oraz wydanymi na jej podstawie przepisami, w tym z rozporządzeniem Ministra Finansów z dnia 19 lutego 2009 r. w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych oraz warunków uznawania za równoważne informacji wymaganych przepisami prawa państwa niebędącego państwem członkowskim (tekst jednolity Dz. U. z 2014 roku, poz. 133) oraz rozporządzeniem Ministra Finansów z dnia 18 października 2005 r. w sprawie zakresu informacji wykazywanych w sprawozdaniach finansowych i skonsolidowanych sprawozdaniach finansowych, wymaganych w prospekcie emisyjnym dla emitentów z siedzibą na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej, dla których właściwe są polskie zasady rachunkowości (Dz. U. z 2014 r. poz. 300).

W niniejszym sprawozdaniu Bilans, Rachunek zysków i strat, Zestawienie zmian w kapitale własnym i Rachunek przepływów pieniężnych są prezentowane w układzie zgodnym z rozporządzeniem w sprawie zakresu informacji wykazywanych w sprawozdaniach finansowych i skonsolidowanych sprawozdaniach finansowych, wymaganych w prospekcie emisyjnym dla emitentów z siedzibą na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej, dla których właściwe są polskie zasady rachunkowości.

Kwartalne skrócone sprawozdanie finansowe sporządzone jest za okres 3 miesięcy zakończony dnia 31 marca 2016 roku. Dane porównywalne sporządzone są za okres 3 miesięcy zakończony dnia 31 marca 2015 roku oraz na dzień 31 grudnia 2015 roku.

Kwartalne skrócone sprawozdanie finansowe za I kwartał 2016 roku zostało zatwierdzone przez Zarząd w dniu 19 kwietnia 2016 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	1 791	1 791	7	0	1 798
2	Zwiększenia	0	0	0	0	0	0	0
a	zakup	0	0	5	5	0	0	5
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	1 796	1 796	7	0,00	1 803
Amortyzacja								
5	Skumulowana amortyzacja na początek okresu	0	0	1 769	1 769	7	0	1 776
6	Amortyzacja za okres:	0	0	20	20	0	0	20
a	trwała utrata wartości	0	0	0	0	0	0	0
b	inne	0	0	0	0	0	0	0
7	Skumulowana amortyzacja na koniec okresu	0	0	1 789	1 789	7	0	1 796
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	1 789	1 789	7	0	1 796
9	Wartość netto na początek okresu	0	0	22	22	0	0	22
10	Wartość netto na koniec okresu	0	0	7	7	0	0	7

2.3. Rzeczowe aktywa trwałe

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

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

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

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

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

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

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

L.p.	Tytuł	Grunty (w tym prawo wieczystego 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	620	1 238	132	0	0	2 158
b	Zwiększenia	0	0	0	0	0	0	0	0
-	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	43	128	5	0	0	176
-	pozostałe	0	0	0	0	0	0	0	0
c	Zmniejszenia	0	0	0	0	0	0	0	0
-	aktualizacja wyceny	0	0	0	0	0	0	0	0
-	sprzedaż	0	0	0	173	0	0	0	173

-	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	663	1 193	137	0	0	2 161
e	Skumulowana amortyzacja (umorzenie) na początek okresu	0	128	545	543	132	0	0	1 348
f	Amortyzacja za okres:	0	4	28	(126)	0	0	0	(94)
-	aktualizacja wyceny	0	0	0	0	0	0	0	0
-	amortyzacja za okres	0	4	28	(126)	5	0	0	(94)
-	trwała utrata wartości	0	0	0	0	0	0	0	0
-	przemieszczenia wewnętrzne	0	0	0	0	0	0	0	0
-	pozostałe	0	0	0	0	0	0	0	0
g	Skumulowana amortyzacja (umorzenie) na koniec okresu	0	132	573	417	137	0	0	1 259
h	Odpisy z tytułu trwałej utraty wartości na początek okresu	0	0	0	0	0	0	0	0
-	zwiększenia	0	0	0	0	0	0	0	0
-	zmniejszenia	0	0	0	0	0	0	0	0
i	Odpisy z tytułu trwałej utraty wartości na koniec okresu	0	0	0	0	0	0	0	0
j	Wartość netto na koniec okresu	0	37	90	776	0	0	0	903

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 31.03.2016	Stan na 31.12.2015	Stan na 31.03.2015
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	3 958	3 933	3 868
-	inne papiery wartościowe (certyfikaty inwestycyjne)	0	0	0
-	jednostki uczestnictwa	3 958	3 933	3 868
Długoterminowe aktywa finansowe, razem		3 958	3 933	3 868

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

Krótkoterminowe aktywa finansowe

L.p.	Tytuł	Stan na 31.03.2016	Stan na 31.12.2015	Stan na 31.03.2015
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	0	0	0
-	inne papiery wartościowe	0	0	0
-	udzielone pożyczki	0	0	0
-	inne krótkoterminowe aktywa finansowe (lokaty terminowe)	0	0	0
h	środki pieniężne i inne aktywa pieniężne	49 995	35 767	48 964
-	środki pieniężne w kasie i na rachunkach	49 995	35 767	48 964
-	inne środki pieniężne	0	0	0
-	inne aktywa pieniężne	0	0	0
Krótkoterminowe aktywa finansowe, razem		49 995	35 767	48 964

2.5. Rezerwy

Zestawienie rezerw ujętych w kwartalnym skróconym sprawozdaniu finansowym na dzień 31 marca 2016 roku oraz w okresach porównawczych, zostało zaprezentowane w tabeli poniżej.

Rezerwy	Stan na 31.03.2016	Stan na 31.12.2015	Stan na 31.03.2015
Rezerwa na urlopy	236	236	223
Rezerwa na premie	43	835	0
Rezerwa na koszty funduszy	548	438	497
Pozostałe	67	11	10

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

Rezerwa i aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	Stan na 31.03.2016	Stan na 31.12.2015	Stan na 31.03.2015
Rezerwa na odroczonego podatek dochodowy:	365	364	259
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	518	630	187

Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego wyniosła 365 tys. zł, natomiast aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego wyniosły 518 tys. zł. Wartość podatku odroczonego na dzień 31 marca 2016 roku wyniosła 113 tys. zł. Podatek bieżący na koniec I kwartału wyniósł 1 220 tys. zł.

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

L.p.	Tytuł	1.01.2016 - 31.03.2016	1.01.2015 - 31.03.2015
a	przychody z tytułu zarządzania aktywnymi funduszami inwestycyjnymi	19 247	18 176
b	dystribucja jednostek uczestnictwa	1 059	1 010
c	przychody z tytułu zarządzania portfelami	447	314
d	pozostałe, w tym:	0	0
-	przychody netto ze sprzedaży produktów, razem	20 753	19 500
-	w tym: od jednostek powiązanych	0	0

Na dzień 31 marca 2016 r. Spółka nie wykazała w sprawozdaniu przychodów z tytułu zmiennej opłaty za zarządzanie, gdyż są one wartością szacunkową, której wysokość ulega zmianie wraz ze zmianą wyników inwestycyjnych funduszy i zmianą wartości aktywów pod zarządzaniem. Ostateczna wartość opłaty zmiennej za zarządzanie będzie znana na dzień jej rozliczenia, czyli na 31 grudnia 2016 r. Część opłaty zmiennej wypłacana jest dystrybutorom jako wynagrodzenie zmienne. Na dzień 31 marca 2016 r. wartość należności warunkowych z tytułu zmiennej opłaty za zarządzanie wyniosła 1 415 tys. zł, a wartość zobowiązań warunkowych z tytułu wynagrodzenia zmiennego dla dystrybutorów 255 tys. zł.

2.8. Koszty według rodzaju

L.p.	Tytuł	1.01.2016 - 31.03.2016	1.01.2015 - 31.03.2015
a	amortyzacja	103	96
b	zużycie materiałów i energii	34	40
c	usługi obce	304	329
d	podatki i opłaty	68	0
e	wynagrodzenia	1 536	1 283

f	ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia	300	227
g	pozostałe koszty rodzajowe (z tytułu)	11 715	10 913
-	koszty funduszy	11 611	10 800
-	inne koszty rodzajowe	104	113
1	Koszty według rodzaju, razem	14 060	12 888
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)	12 231	11 325
5	Koszty ogólnego zarządu (wielkość ujemna)	1 071	993
6	Koszt wytworzenia sprzedanych produktów	758	570

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 2016 roku Spółka nie dokonała odpisów aktualizujących wartości składników aktywów.

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

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

- 1) 13 stycznia 2016 r. – QUERCUS Agresywny został wyróżniony przez Analizy Online w kategorii funduszy akcyjnych, w które warto inwestować w 2016 r.;
- 2) 25 stycznia 2016 r. – w rankingu Gazety Giełdy Parkiet, Strategia Akcyjna (w ramach usługi asset management) zarządzana przez Quercus TFI S.A. zajęła 2 miejsce w gronie portfeli akcji i również w gronie wszystkich dostępnych strategii na polskim rynku w 2015 r.;
- 3) 21 marca 2016 r. – w rankingu Giełdowa Spółka Roku 2015 organizowanym przez redakcję Pulsu Biznesu, Quercus TFI S.A. zajęło III miejsce w kategorii „Innowacyjność produktów i usług” oraz VI miejsce w głównym rankingu.

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

Pierwsze tygodnie nowego roku upłynęły pod znakiem dużej presji na notowania akcji i surowców na świecie. Szczególny niepokój wzbudzała spadająca cena ropy naftowej. Inwestorzy obawiali się spowolnienia tempa rozwoju chińskiej, a w konsekwencji – globalnej gospodarki. Nastroje inwestorów były minorowe. Dobrze zachowywało się jedynie złoto i obligacje skarbowe, w tym niemieckie i amerykańskie.

Sytuacja zaczęła poprawiać się od połowy lutego. Ceny akcji i surowców zaczęły odbijać się. Baryłka ropy podrożała w ciągu kolejnych kilku tygodni z 26-27 dolarów do blisko 40. Poprawiły się notowania akcji z rynków wschodzących. Kurs złotego wrócił do poziomów zbliżonych do tych z końca 2015 r.

Po I kwartale WIG wzrósł o 5,5%, S&P500 o 0,8%, a DAX spadł o -7,2%. Złoto podrożało o 16%, a ropa o 2%. Rentowność 10-letnich polskich obligacji prawie nie zmieniła się i wynosi 2,8%. Złoty podrożał do dolara z 3,93 do 3,73, pozostał stabilny do euro – poziom 4,25.

W I kwartale 2016 r. aktywa netto zgromadzone w funduszach QUERCUS oraz w portfelach klientów zarządzanych przez Quercus TFI S.A. zwiększyły wartość o 273 mln zł w porównaniu z końcem 2015 r., do poziomu blisko 3,8 mld zł. W tym okresie odnotowaliśmy wysokie napływy netto do funduszy (głównie do QUERCUS Ochrony Kapitału) i portfeli inwestycyjnych zarządzanych w ramach usługi *asset management* w wysokości ok. 205 mln zł. Napływ środków związany był głównie z dobrymi wynikami inwestycyjnymi funduszy QUERCUS.

Napływ aktywów zwiększył wprawdzie poziom aktywów pod zarządzaniem w I kwartale br., lecz był głównie skierowany do funduszu o bezpiecznej strategii inwestowania z niższą opłatą za zarządzanie. W rezultacie, pomimo znacznego wzrostu bazy aktywów pod zarządzaniem r/r, przychody za okres I kwartału 2016 r. osiągnęły wartość tylko nieco wyższą w stosunku do przychodów z analogicznego kwartału roku poprzedniego – 20,7 mln zł (wobec 19,5 mln zł w I kwartale 2015 r.). Zarówno wynik operacyjny, jak i zysk netto, osiągnęły wartości podobne, jak przed rokiem: 6,8 mln zł i 5,7 mln zł (6,6 mln zł i 5,6 mln zł w I kwartale 2015 r.).

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

W okresie objętym kwartalnym skróconym sprawozdaniem finansowym rozwój Emitenta był stabilny, bez odnotowania zjawiska cykliczności i sezonowości sprzedaży produktów.

6. Informacja dotycząca emisji, wykupu i spłaty nieudziałowych i kapitałowych papierów wartościowych

W okresie objętym kwartalnym skróconym sprawozdaniem finansowym Emitent nie dokonywał emisji, wykupu i spłaty nieudziałowych i kapitałowych papierów wartościowych.

7. Informacje dotyczące wypłaconej (lub zadeklarowanej) dywidendy, łącznie i w przeliczeniu na jedną akcję, z podziałem na akcje zwykłe i uprzywilejowane

Zarząd Quercus TFI S.A. przekazał w dniu 30 marca 2016 r. rekomendację, aby Walne Zgromadzenie w ramach podziału zysku Quercus TFI S.A. za rok obrotowy 2015 r., podjęło decyzję odnośnie sposobu dystrybucji środków dla akcjonariuszy. Na wypłatę dla akcjonariuszy przewidziano kwotę 29,8 mln zł, która mogłaby zostać przekazana w formie dywidendy lub poprzez nabycie akcji własnych (buy-back). W przypadku wypłaty dywidendy – 0,47 zł na akcję, w przypadku skupu akcji własnych – proponowaną ceną jest 9,50 zł za akcję.

Zgodnie z art. 395 § 2 pkt 2 Kodeksu spółek handlowych wypłacenie dywidendy lub przeprowadzenie skupu akcji własnych jest uzależnione od podjęcia stosownej uchwały przez Zwyczajne Walne Zgromadzenie Quercus TFI S.A., które odbędzie się 27 kwietnia 2016 r.

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 2016 r. Spółka nie wykazała w sprawozdaniu przychodów z tytułu zmiennej opłaty za zarządzanie, gdyż są one wartością szacunkową, której wysokość ulega zmianie wraz ze zmianą wyników inwestycyjnych funduszy i zmianą wartości aktywów pod zarządzaniem. Ostateczna wartość opłaty zmiennej za zarządzanie będzie znana na dzień jej rozliczenia, czyli na 31 grudnia 2016 r. Część opłaty zmiennej wypłacana jest dystrybutorom jako wynagrodzenie

zmienne. Na dzień 31 marca 2016 r. wartość należności warunkowych z tytułu zmiennej opłaty za zarządzanie wyniosła 1 415 tys. zł, a wartość zobowiązań warunkowych z tytułu wynagrodzenia zmiennego dla dystrybutorów wyniosła 255 tys. zł.