



QUERCUS

---

TOWARZYSTWO FUNDUSZY INWESTYCYJNYCH

# Wyniki finansowe Quercus TFI S.A. w 2011 r.

Sebastian Buczek, Prezes Zarządu Quercus TFI S.A.

Warszawa, 24 lutego 2012 r.

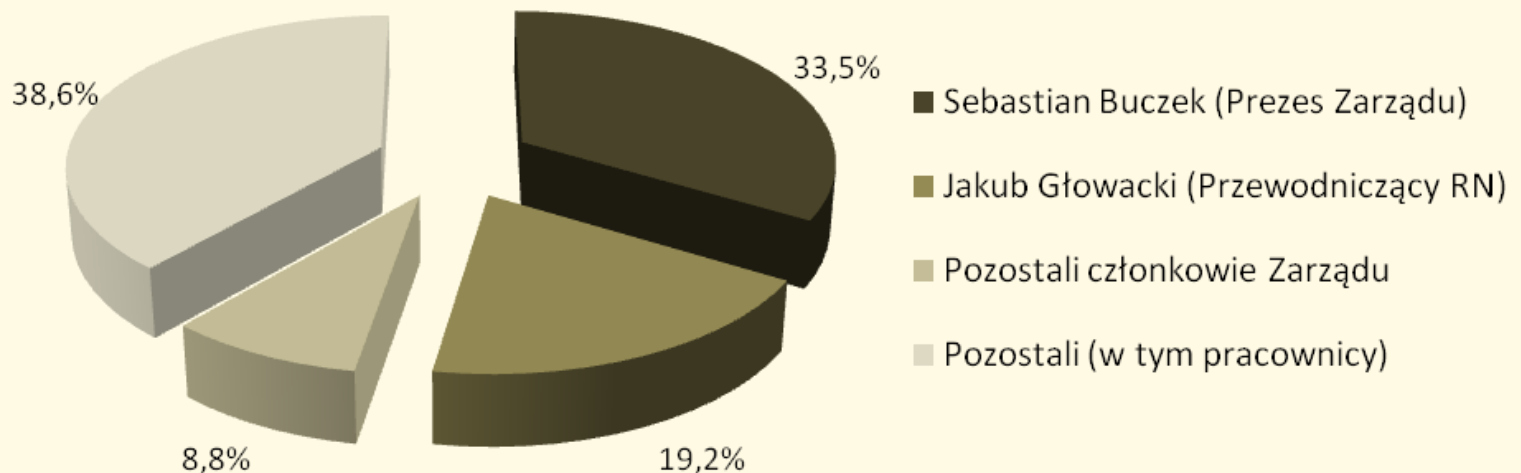
---

# Historia

- 21 VIII 2007 – założenie Quercus TFI S.A. przez grupę doświadczonych specjalistów
- 28 III 2008 – uruchomienie 4 pierwszych unikalnych subfunduszy wchodzących w skład funduszu QUERCUS Parasolowy SFIO
- IV 2008 – zawarcie pierwszych umów dystrybucyjnych z czołowymi bankami, firmami ubezpieczeniowymi, biurami maklerskimi i doradcami finansowymi
- VI 2008 – podwyższenie kapitału Quercus TFI S.A. do 14 mln zł poprzez prywatną emisję 10 mln akcji serii C po 0,80 zł
- IX 2008 – Quercus TFI S.A. staje się pierwszą w branży spółką publiczną, akcje notowane są na rynku NewConnect, cena z I dnia notowań wynosi 0,68 zł
- IV 2009 – Quercus TFI S.A. wprowadza usługę zarządzania aktywami (*asset management*) i doradztwa inwestycyjnego
- IV, V 2010 – uruchomienie funduszu QUERCUS Absolute Return FIZ oraz 3 kolejnych subfunduszy wchodzących w skład QUERCUS Parasolowy SFIO
- XI/XII 2010 – uruchomienie funduszu QUERCUS Absolutnego Zwrotu FIZ
- III 2011 – debiut akcji Quercus TFI S.A. na rynku głównym GPW w Warszawie (3,30 zł)
- XII 2011 – aktywa pod zarządzaniem Quercus TFI S.A. wynoszą 1,4 mld zł

# Struktura akcjonariatu

Kluczowi pracownicy i Przewodniczący Rady Nadzorczej są jednocześnie głównymi akcjonariuszami Quercus TFI S.A.

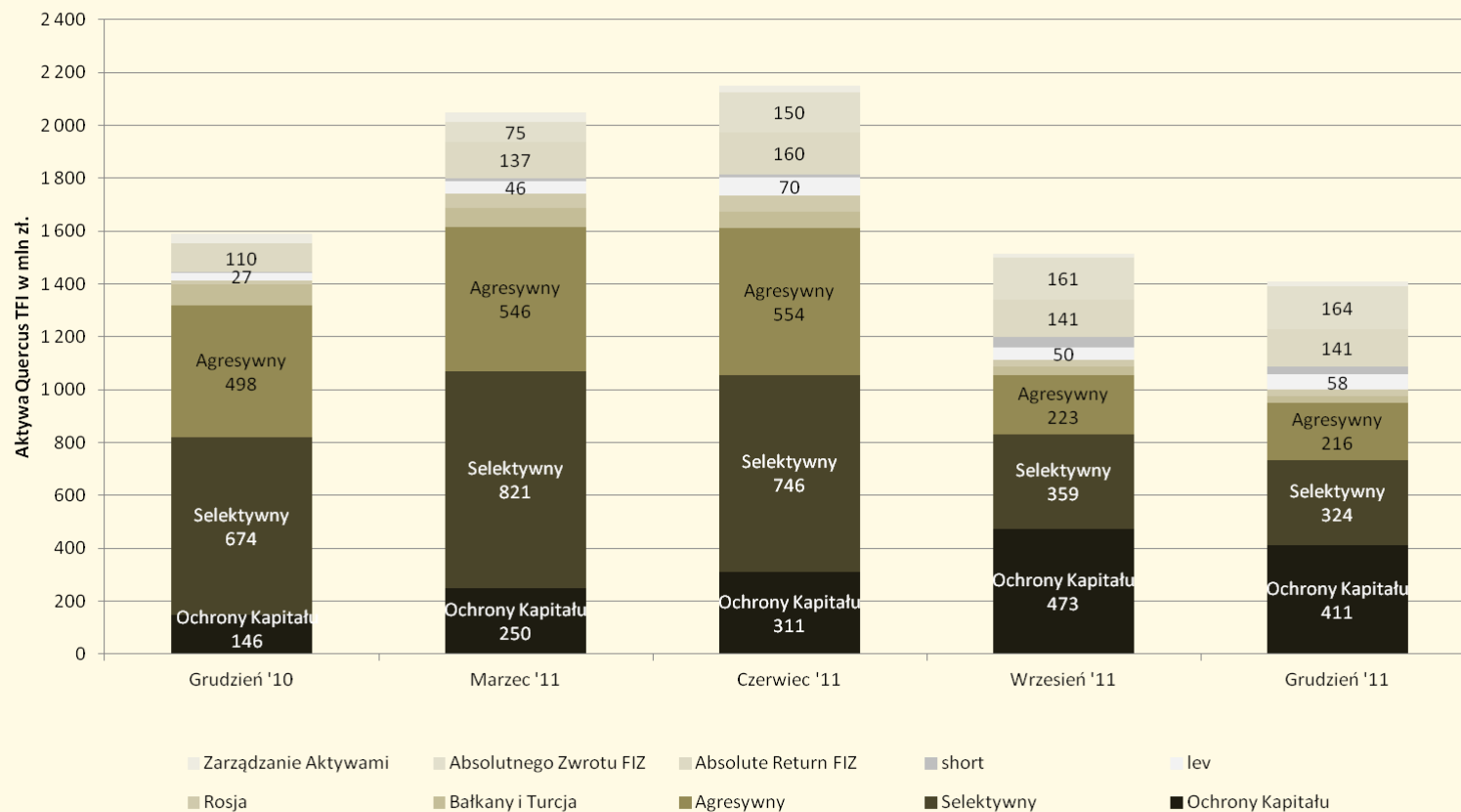


## Warunki rynkowe w 4Q11

- Wahania koniunktury na rynkach finansowych po załamaniu w 3Q11
- Duża presja konkurencyjna ze strony depozytów bankowych
- Wyniki inwestycyjne pod wcześniejszą presją spadków cen akcji średnich i mniejszych spółek; pomimo tego czynnika, w styczniu 2012 r. QUERCUS Agresywny ponownie otrzymał 5 gwiazdek od Analizy Online

# Aktywa pod zarządzaniem Quercus TFI S.A.

1,41 mld zł aktywów pod zarządzaniem na k. 2011 r. (spadek z 1,59 mld zł)



# Wyniki finansowe w 2011 r.

(dane w tys. PLN)	2011	2010
<b>A. Przychody netto ze sprzedaży</b>	<b>56 658</b>	<b>44 570</b>
- przychody z tytułu stałej opłaty za zarządzanie	49 202	23 867
- przychody z tytułu zmiennej opłaty za zarządzanie	2 150	11 354
- przychody z tytułu opłaty dystrybucyjnej	5 306	9 349
B. Koszty sprzedanych produktów i materiałów	3 145	4 153
<b>C. Zysk brutto ze sprzedaży</b>	<b>53 513</b>	<b>40 417</b>
D. Koszty sprzedaży, w tym:	34 127	27 604
- łączne wynagrodzenie dystrybutorów i inwestorów	31 929	24 934
- pozostałe koszty sprzedaży	2 198	2 670
E. Koszty ogólnego zarządu	3 856	2 503
<b>F. Zysk ze sprzedaży</b>	<b>15 530</b>	<b>10 310</b>
G. Pozostałe przychody operacyjne	1 834	1 269
H. Pozostałe koszty operacyjne	11	27
<b>I. Zysk z działalności operacyjnej</b>	<b>17 353</b>	<b>11 552</b>
J. Przychody finansowe	896	417
K. Koszty finansowe	3	2
<b>L. Zysk z działalności gospodarczej</b>	<b>18 246</b>	<b>11 967</b>
<b>M. Zysk brutto</b>	<b>18 246</b>	<b>11 967</b>
L. Podatek dochodowy (w tym odroczony)	3 494	1 415
<b>N. Zysk (strata) netto</b>	<b>14 752</b>	<b>10 552</b>

## Aktywa na k. 2011 r.

(dane w tys. PLN)	Dane na dzień	
	31.12.2011	31.12.2010
<b>A Aktywa trwałe</b>	<b>4 880</b>	<b>4 761</b>
I. Wartości niematerialne i prawne	609	477
II. Rzeczowe aktywa trwałe	668	752
III. Należności długoterminowe	0	0
IV. Inwestycje długoterminowe	3 413	2 522
V. Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	190	1 010
<b>B Aktywa obrotowe</b>	<b>29 570</b>	<b>25 106</b>
II. Należności krótkoterminowe	6 249	16 619
III. Inwestycje krótkoterminowe, w tym:	23 109	8 333
- Środki pieniężne w kasie i na rachunkach	10 622	6 342
IV. Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	212	154
<b>Suma</b>	<b>34 450</b>	<b>29 867</b>

**26,5 mln zł środków płynnych** – inwestycje długo- i krótkoterminowe (głównie lokaty, bony skarbowe, jednostki uczestnictwa, certyfikaty inwestycyjne)



## Pasywa na k. 2011 r.

(dane w tys. PLN)	Dane na dzień	
	31.12.2011	31.12.2010
<b>A Kapitał (fundusz) własny</b>	<b>29 028</b>	<b>19 249</b>
I. Kapitał (fundusz) podstawowy	7 105	7 105
IV. Kapitał (fundusz) zapasowy	2 671	6 839
VI. Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe	4 500	0
VII. Zysk (strata) z lat ubiegłych	0	-5 247
VIII. Zysk (strata) netto	14 752	10 552
<b>B Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania</b>	<b>5 421</b>	<b>10 618</b>
I. Rezerwy na zobowiązania	178	103
II. Zobowiązania długoterminowe	0	0
III. Zobowiązania krótkoterminowe	4 243	6 983
IV. Rozliczenia międzyokresowe	1 000	3 532
<b>Suma</b>	<b>34 450</b>	<b>29 867</b>

## Cele na przyszłość

**Głównym celem jest wzrost wartości akcji Quercus TFI S.A.**

Cel ten zamierzamy osiągnąć poprzez dalszy wzrost aktywów pod zarządzaniem i umacnianie pozycji na polskim rynku funduszy inwestycyjnych jako niezależny dostawca unikalnych produktów o solidnych wynikach inwestycyjnych

## Główne tezy inwestycyjne

Długoterminowo duży potencjał polskiego rynku funduszy inwestycyjnych, który jest ciągle we wczesnej fazie rozwoju

Po 4 latach działalności aktywa pod zarządzaniem Quercus TFI S.A. stanowią ok. 1,2 % rynku funduszy w Polsce -> ciągle duży potencjał do zwiększenia skali działalności

Dodatkowo dywidenda – w przypadku braku celów inwestycyjnych, nawet do 100% zysku może trafiać do akcjonariuszy

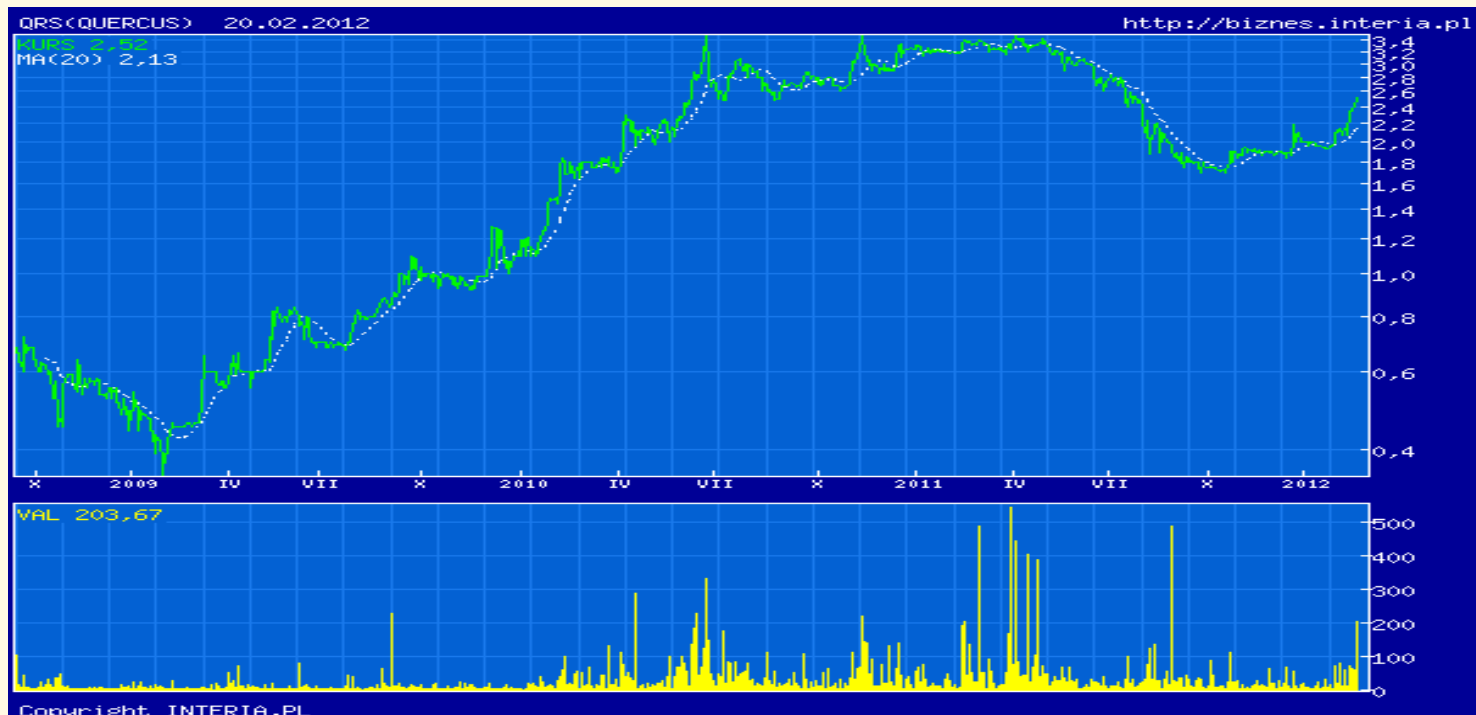
Uchwała NWZA z 23 IX 2011 r. o buy-back do 4,5 mln zł do 31 III 2012 r.

# Akcje Quercus TFI S.A.

Akcje notowane na rynku NewConnect od 11 września 2008 r.

Akcje notowane na rynku głównym GPW w Warszawie od 30 marca 2011 r.

Liczba akcji 71,1 mln, obecna cena ok. 2,50 zł, kapitalizacja spółki 178 mln zł



# Obecne warunki rynkowe

- + Poprawa koniunktury na rynkach finansowych
  
- = Mniejsza presja konkurencyjna ze strony depozytów bankowych, wycofanie przez banki jednodniowych lokat antybelkowych
  
- + Wyniki inwestycyjne pod korzystnym wpływem odreagowania cen akcji średnich i mniejszych spółek
  
- Dalszy wzrost presji konkurencyjnej na rynku TFI

## Zapraszamy do wspólnego inwestowania

Niniejsza prezentacja ma charakter wyłącznie informacyjny i nie została sporządzona w związku z ofertą publiczną akcji Quercus TFI S.A. Na podstawie niniejszej prezentacji nie jest prowadzona żadna oferta publiczna akcji Quercus TFI S.A., a niniejsza prezentacja nie może być traktowana jako zaproszenie, propozycja nabycia bądź oferta nabycia żadnych instrumentów finansowych. Inwestowanie w akcje Quercus TFI S.A. łączy się z ryzykiem właściwym dla instrumentów rynku kapitałowego o charakterze udziałowym oraz ryzykiem związanym z działalnością Quercus TFI S.A. oraz z otoczeniem, w jakim Towarzystwo prowadzi działalność. Zamieszczone w niniejszej prezentacji informacje dotyczące QUERCUS Absolute Return FIZ oraz QUERCUS Absolutnego Zwrotu FIZ nie są i nie mogą być traktowane jako proponowanie nabycia certyfikatów inwestycyjnych, ani proponowanie złożenia zapisu na certyfikaty inwestycyjne, jak również nie stanowią oferty w rozumieniu art. 66 Kodeksu cywilnego. Emisja certyfikatów inwestycyjnych QUERCUS Absolute Return FIZ oraz QUERCUS Absolutnego Zwrotu FIZ odbywać się może wyłącznie poprzez propozycje objęcia certyfikatów inwestycyjnych skierowane do mniej niż 100 imiennie wskazanych osób. Wyłącznym prawnie wiążącym źródłem informacji o wyżej wymienionych funduszach, prowadzonej przez te fundusze polityce inwestycyjnej oraz czynnikach ryzyka związanych z inwestowaniem w certyfikaty inwestycyjne tych funduszy, są warunki emisji certyfikatów inwestycyjnych oraz statuty funduszy.

QUERCUS Ochrony Kapitału, QUERCUS Selektywny, QUERCUS Agresywny, QUERCUS Bałkany i Turcja, QUERCUS Rosja, QUERCUS lev oraz QUERCUS short (dalej Subfundusze) są subfunduszami QUERCUS Parasolowy SFIO. Informacje o QUERCUS Parasolowy SFIO oraz jego subfunduszach, w tym szczegółowy opis czynników ryzyka, zawarte są w Prospekcie Informacyjnym i Skrócie Prospektu Informacyjnego, dostępnych w siedzibie Quercus TFI S.A. QUERCUS Parasolowy SFIO może lokować powyżej 35% wartości aktywów subfunduszy QUERCUS Ochrony Kapitału, QUERCUS Selektywny oraz QUERCUS Agresywny w papiery wartościowe emitowane, poręczane lub gwarantowane przez Skarb Państwa lub Narodowy Bank Polski. QUERCUS Parasolowy SFIO będzie lokować aktywa subfunduszy QUERCUS lev oraz QUERCUS short w kontrakty terminowe na indeks WIG20. Z inwestycjami w te instrumenty wiąże się wysokie ryzyko inwestycyjne, w szczególności ryzyko stosowania dźwigni finansowej, szczegółowo opisane w Prospekcie Informacyjnym. Celem polityki inwestycyjnej QUERCUS lev jest odwzorowanie zmian indeksu WIG20lev. Celem polityki inwestycyjnej QUERCUS short jest odwzorowanie zmian indeksu WIG20short.

Wartość aktywów netto QUERCUS Absolute Return FIZ, QUERCUS Absolutnego Zwrotu FIZ, QUERCUS Selektywny, QUERCUS Agresywny, QUERCUS Bałkany i Turcja, QUERCUS Rosja, QUERCUS lev oraz QUERCUS short może cechować się dużą zmiennością, ze względu na skład portfela, a w szczególności inwestowanie aktywów w akcje i instrumenty pochodne. Indywidualna stopa zwrotu z inwestycji każdego uczestnika zależy od dnia nabycia i dnia zbycia jednostek uczestnictwa / certyfikatów inwestycyjnych oraz od pobranych opłat manipulacyjnych i wysokości należnego podatku.

Przedstawione w prezentacji wyniki inwestycyjne mają charakter historyczny i nie stanowią gwarancji uzyskania podobnych w przyszłości. Ponadto w/w wyniki nie uwzględniają podatku od dochodów kapitałowych oraz opłat manipulacyjnych. Jeśli nie podano inaczej, źródłem informacji jest Quercus TFI S.A. lub Reuters, a dane prezentowane w zakresie funduszy inwestycyjnych są według stanu na koniec 2011 r.

### **Quercus Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A.**

ul. Nowy Świat 6/12, 00-400 Warszawa

+48 22 205 30 00, fax +48 22 205 30 01, [www.qtfi.pl](http://www.qtfi.pl)