



Q U E R C U S

---

TOWARZYSTWO FUNDUSZY INWESTYCYJNYCH

# Wyniki finansowe Quercus TFI S.A. w 2013 r.

Sebastian Buczek, Prezes Zarządu Quercus TFI S.A.

Warszawa, 21 lutego 2014 r.

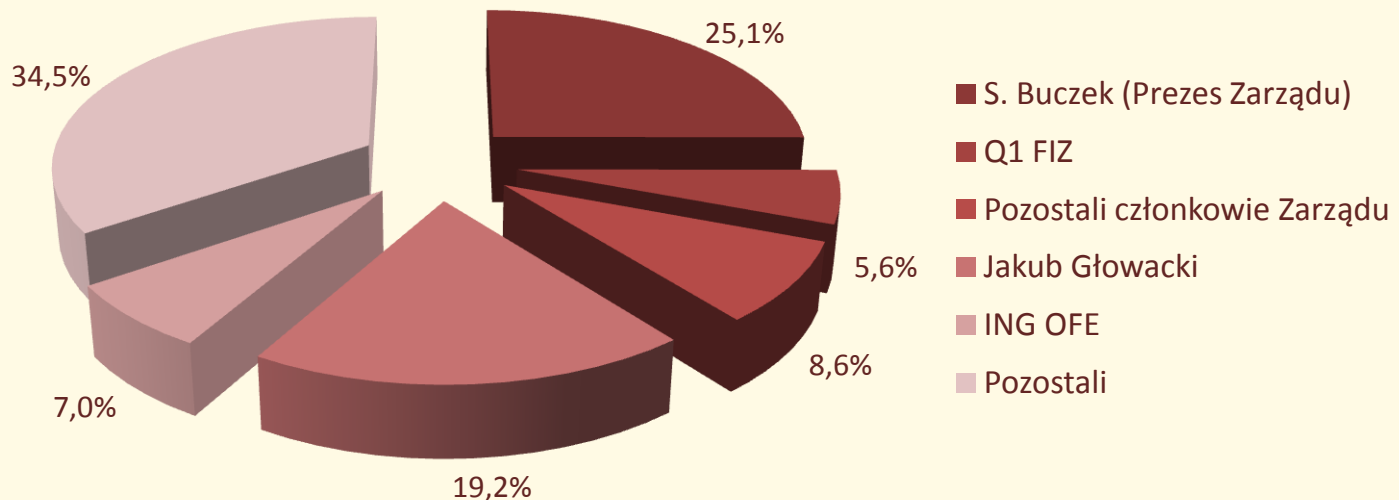
---

# Historia Quercus TFI S.A.

- 21 VIII 2007 – założenie Quercus TFI S.A. przez grupę doświadczonych specjalistów
- 28 III 2008 – uruchomienie 4 pierwszych 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 14m zł poprzez prywatną emisję 10m 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 – wprowadzenie usługi 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)
- V 2012 – uruchomienie subfunduszy surowcowych lev/short (Gold, Oil, Wheat)
- 2H2013 – zamknięcie 5 z 6 subfunduszy surowcowych (pozostaje QUERCUS Gold) i uruchomienie subfunduszu QUERCUS Stabilny
- XII 2013 – aktywa pod zarządzaniem Quercus TFI S.A. wyniosły 4,25 mld zł

# Struktura akcjonariatu

Kluczowi pracownicy są jednocześnie głównymi akcjonariuszami Quercus TFI S.A.  
ING OFE ponad 5% akcjonariuszem od XI 2013 r.



## Warunki rynkowe w 4Q13

- + Kontynuacja wzrostów na rynkach finansowych, pogorszenie sytuacji na GPW w XII
- + **Niska presja konkurencyjna ze strony depozytów bankowych**
- + Solidne wyniki inwestycyjne, Inwestorzy poszukiwali alternatyw dla depozytów
- Ciągłe wysoki poziom konkurencji na rynku TFI

## Kwestie produktowe

Nastąpiło zamknięcie 5 z 6 subfunduszy surowcowych (korzyści: ograniczenie kosztów i ryzyka)

Pozostał jedynie QUERCUS Gold lev, którego strategia została przekształcona w QUERCUS Gold (bez dźwigni)

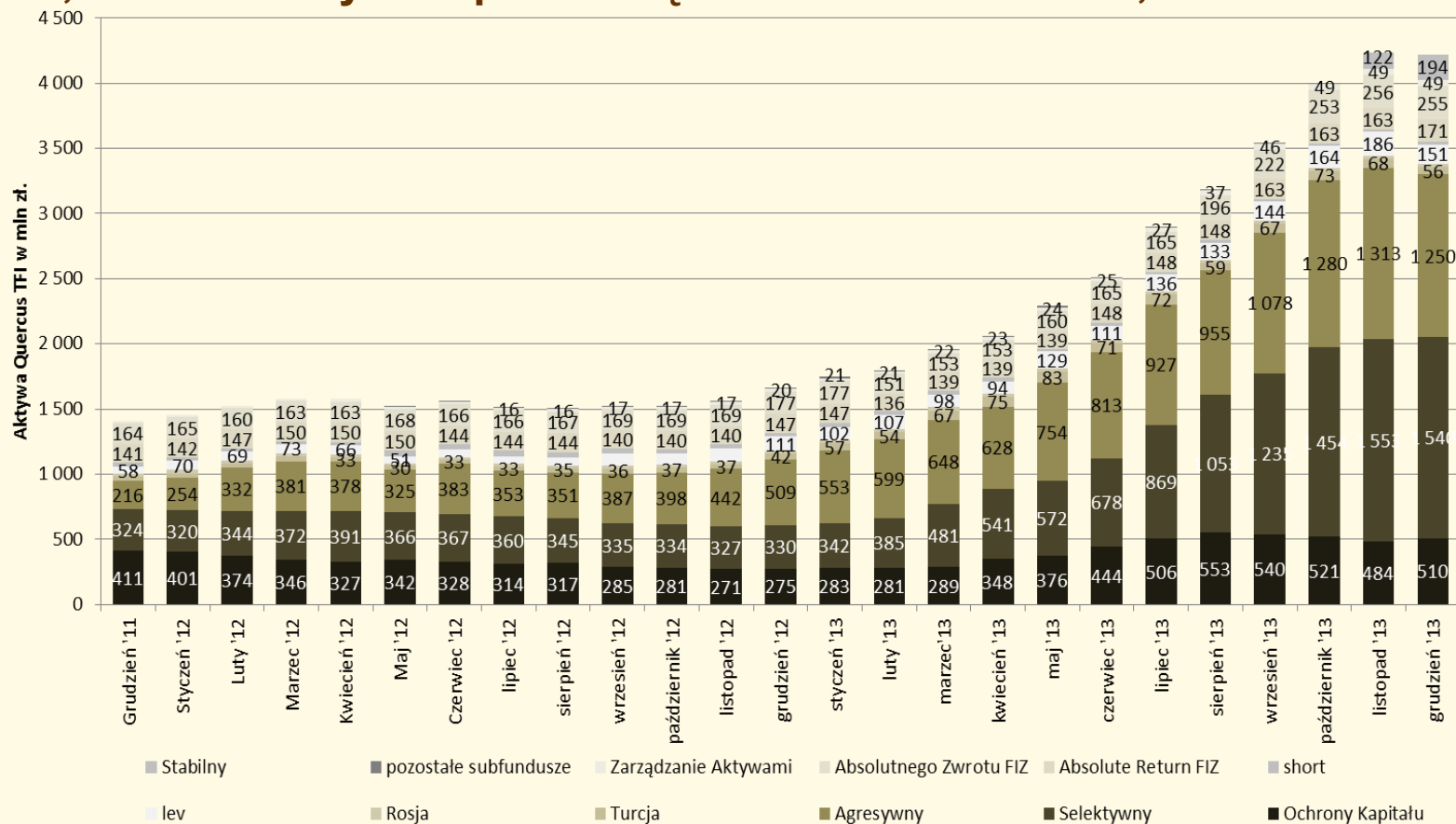
Aktywa QUERCUS Agresywny przekroczyły 1 mld zł – subfundusz został zamknięty dla nowych klientów

Aktywa QUERCUS Selektywny przekroczyły 1 mld zł – subfundusz nie został zamknięty

**W X 2013 r. został utworzony QUERCUS Stabilny**

# Aktywa pod zarządzaniem Quercus TFI S.A.

4,25 mld zł aktywów pod zarządzaniem na k. 2013 r. , +154% w 2013 r.

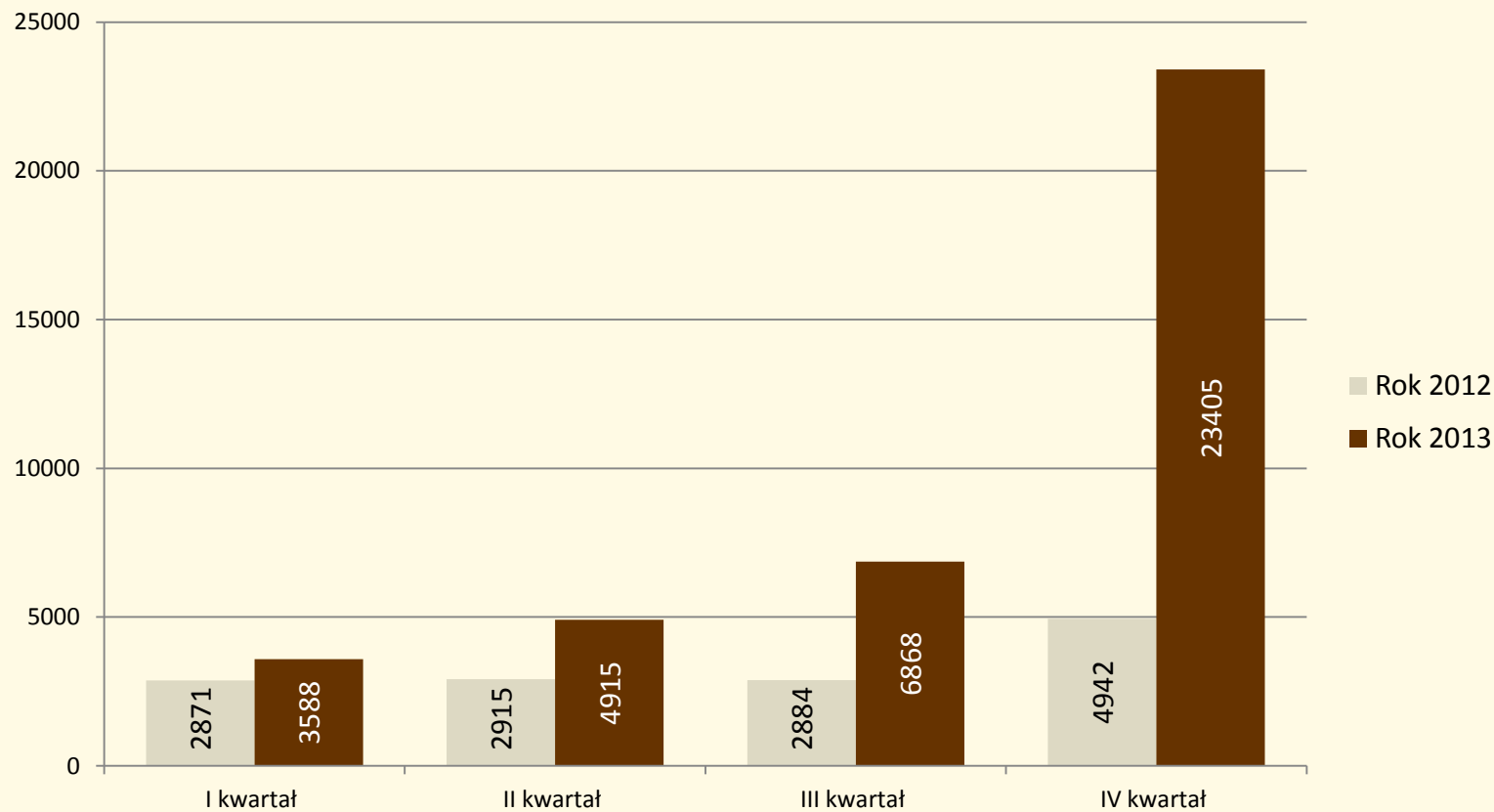


# Wyniki finansowe 2013 vs 2012

(dane w tys. PLN)	2013	2012
<b>A. Przychody netto ze sprzedaży</b>	<b>122 093</b>	<b>48 230</b>
- przychody z tytułu stałej opłaty za zarządzanie	78 370	41 736
- przychody z tytułu zmiennej opłaty za zarządzanie	31 355	4 688
- przychody z tytułu opłaty dystrybucyjnej	12 368	1 806
<b>B. Koszty sprzedanych produktów i materiałów</b>	<b>4 645</b>	<b>2 449</b>
<b>C. Zysk brutto ze sprzedaży</b>	<b>117 448</b>	<b>45 781</b>
D. Koszty sprzedaży, w tym:	66 638	26 907
- łączne wynagrodzenie dystrybutorów i inwestorów	63 234	24 916
- pozostałe koszty sprzedaży	3 404	1 991
E. Koszty ogólnego zarządu	4 296	3 571
<b>F. Zysk ze sprzedaży</b>	<b>46 515</b>	<b>15 303</b>
G. Pozostałe przychody operacyjne	46	130
H. Pozostałe koszty operacyjne	4	31
<b>I. Zysk z działalności operacyjnej</b>	<b>46 557</b>	<b>15 402</b>
J. Przychody finansowe	1 191	1 434
K. Koszty finansowe	3	3
<b>L. Zysk z działalności gospodarczej</b>	<b>47 745</b>	<b>16 833</b>
<b>M. Zysk brutto</b>	<b>47 745</b>	<b>16 833</b>
L. Podatek dochodowy (w tym odroczony)	8 969	3 230
<b>N. Zysk (strata) netto</b>	<b>38 776</b>	<b>13 603</b>



# Zestawienie wyników kwartalnych 2012-2013



# Aktywa

(dane w tys. PLN)	Dane na dzień	
	31.12.2013	31.12.2012
<b>A Aktywa trwałe</b>	<b>6 686</b>	<b>5 587</b>
I. Wartości niematerialne i prawne	130	233
II. Rzeczowe aktywa trwałe	472	625
III. Należności długoterminowe	47	47
IV. Inwestycje długoterminowe	5 035	4 413
V. Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	1 001	270
<b>B Aktywa obrotowe</b>	<b>73 919</b>	<b>30 543</b>
II. Należności krótkoterminowe	42 641	10 101
III. Inwestycje krótkoterminowe, w tym:	30 874	19 978
- Środki pieniężne w kasie i na rachunkach	30 874	10 923
IV. Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	404	463
<b>Suma</b>	<b>80 605</b>	<b>36 130</b>

**Ponad 53m zł ekwiwalentów gotówki** – inwestycje krótko- i długoterminowe (głównie lokaty bankowe, jednostki uczestnictwa i certyfikaty inwestycyjne) oraz należności netto

# Pasywa

(dane w tys. PLN)	Dane na dzień	
	31.12.2013	31.12.2012
<b>A Kapitał (fundusz) własny</b>	<b>54 409</b>	<b>28 422</b>
I. Kapitał (fundusz) podstawowy	7 105	7 105
IV. Kapitał (fundusz) zapasowy	8 528	3 214
VI. Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe	0	4 500
VII. Zysk (strata) z lat ubiegłych	0	0
VIII. Zysk (strata) netto	38 776	13 603
<b>B Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania</b>	<b>26 196</b>	<b>7 708</b>
I. Rezerwy na zobowiązania	274	212
II. Zobowiązania długoterminowe	0	0
III. Zobowiązania krótkoterminowe	20 653	6 076
IV. Rozliczenia międzyokresowe	5 268	1 420
<b>Suma</b>	<b>80 605</b>	<b>36 130</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 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 blisko 6 latach działalności aktywa pod zarządzaniem Quercus TFI S.A. stanowią ok. 3,3% rynku funduszy w Polsce (bez FIZANów) i ok. 0,6% oszczędności (depozyty bankowe + fundusze) gospodarstw domowych  
-> **ciągle duży potencjał do zwiększenia skali działalności**

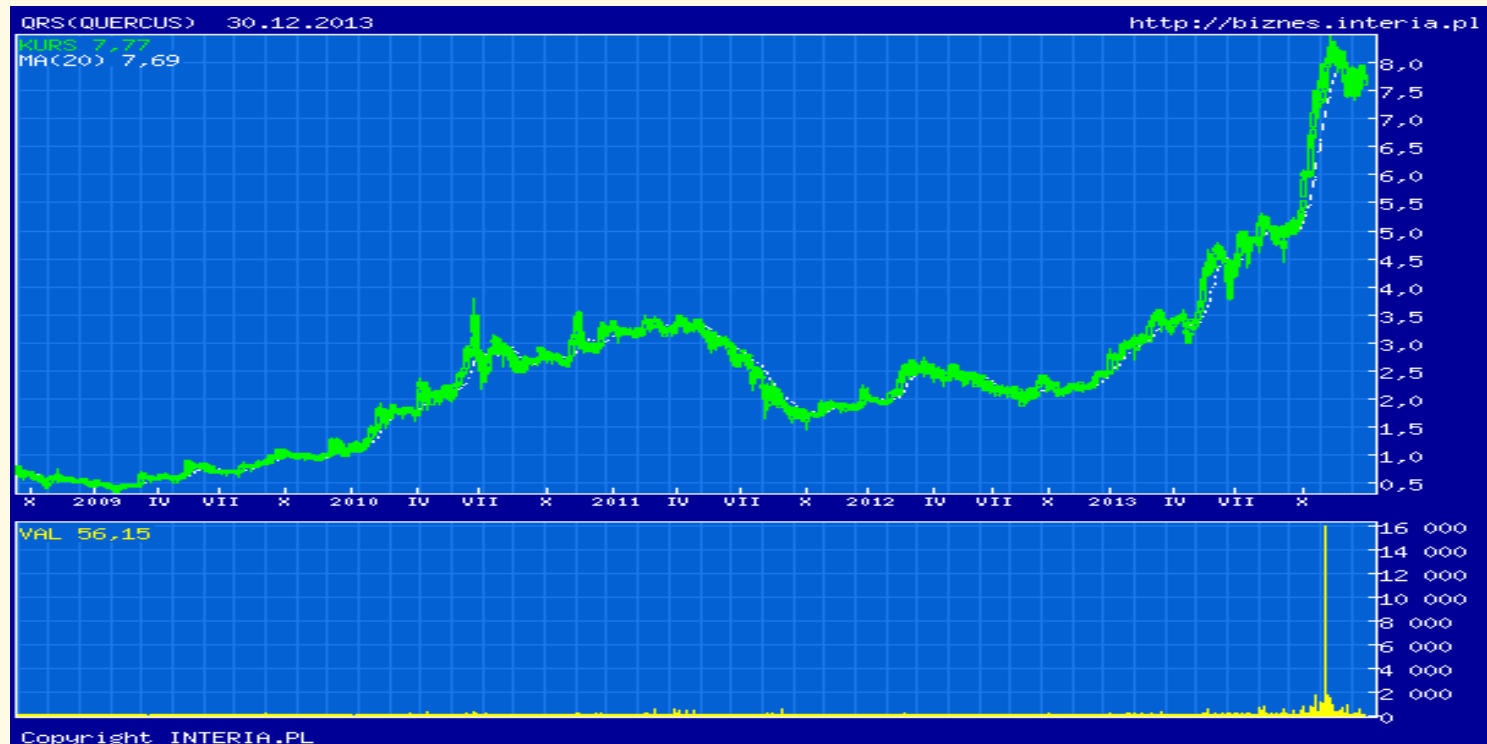
Dodatkowo **dywidenda** – w przypadku braku celów inwestycyjnych, nawet do 100% zysku może trafiać do akcjonariuszy

# 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 71,1m, cena 7,77 zł, kapitalizacja spółki 552m zł (k. 2013 r.)



## Podsumowanie

**Zysk netto w 2013 r. na poziomie blisko 39m zł (+185% r/r)** dzięki większej bazie aktywów pod zarządzaniem i wysokiej opłacie zmiennej związanej z dobrymi wynikami inwestycyjnymi

**Ponad 53m zł gotówki i ekwiwalentów**

Poprawa sytuacji na rynkach finansowych i niski poziom stóp procentowych **dają nadzieję na kontynuację pozytywnych tendencji**

## Załącznik – wyniki inwestycyjne w 2013 r.

<b>Subfundusz/fundusz</b>	<b>Aktywa w m zł</b>	<b>Stopa zwrotu</b>
<b>Na hosę:</b>		
<b>QUERCUS Agresywny</b>	<b>1 250,4</b>	<b>19,98%</b>
QUERCUS Rosja	22,7	2,65%
QUERCUS lev	151,1	-15,01%
QUERCUS Turcja	56,1	-30,49%
<b>Na różne warunki rynkowe:</b>		
<b>QUERCUS Absolute Return FIZ</b>	<b>171,1</b>	<b>30,21%</b>
<b>QUERCUS Absolutnego Zwrotu FIZ</b>	<b>255,3</b>	<b>22,77%</b>
<b>QUERCUS Selektywny</b>	<b>1 539,5</b>	<b>15,63%</b>
QUERCUS Stabilny (od k. X 2013 r.)	194,3	-
QUERCUS Gold	4,0	-47,47%
<b>Na bessę:</b>		
QUERCUS Ochrony Kapitału	509,6	3,80%
QUERCUS short	19,3	1,32%



# *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 Quercus TFI S.A. prowadzi działalność.

Wyłącznym prawnie wiążącym źródłem informacji o QUERCUS Absolute Return FIZ, QUERCUS Absolutnego Zwrotu FIZ oraz Acer Aggressive FIZ, prowadzonej przez w/w fundusze polityce inwestycyjnej oraz czynnikach ryzyka związanych z inwestowaniem w certyfikaty inwestycyjne w/w funduszy są warunki emisji certyfikatów inwestycyjnych oraz statuty w/w funduszy. Informacje o QUERCUS Parasolowy SFIO oraz jego subfunduszach, w tym szczegółowy opis czynników ryzyka, zawarte są w Prospekcie Informacyjnym dostępnym w siedzibie Quercus TFI S.A. Wartość aktywów netto QUERCUS Absolute Return FIZ, QUERCUS Absolutnego Zwrotu FIZ, Acer Aggressive FIZ oraz subfunduszy QUERCUS Parasolowy SFIO 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 2013 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)