



QUERCUS

---

TOWARZYSTWO FUNDUSZY INWESTYCYJNYCH

# Wyniki Quercus TFI S.A. w III kwartale 2014 r.

Sebastian Buczek, Prezes Zarządu Quercus TFI S.A.

Warszawa, 16 października 2014 r.

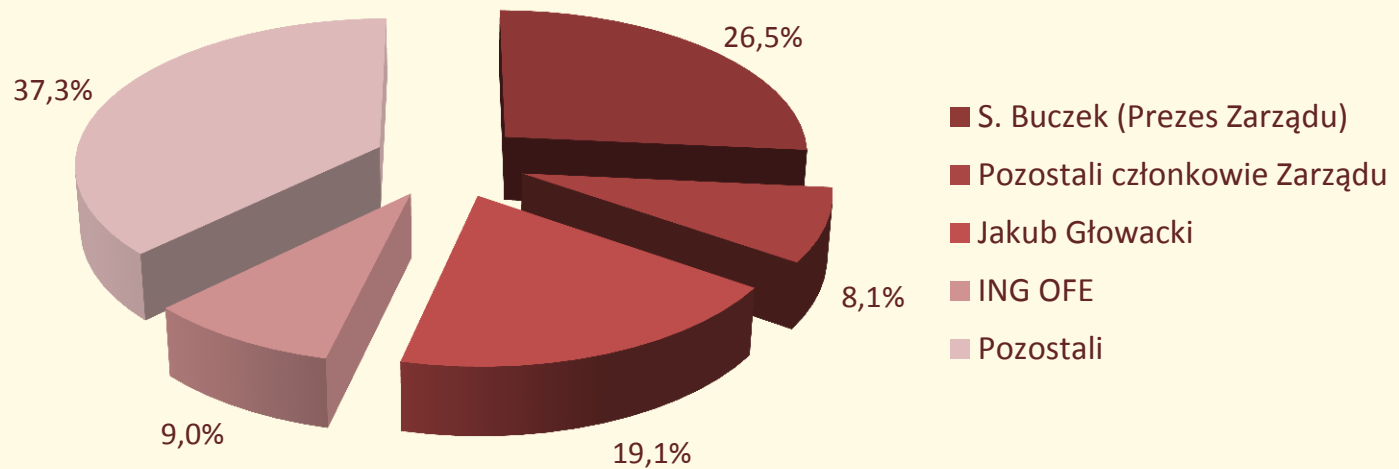
---

# Historia

- 21 VIII 2007 – założenie Quercus TFI S.A. przez grupę doświadczonych specjalistów
- 28 III 2008 – uruchomienie 4 pierwszych subfunduszy (Agresywny, Ochrony Kapitału, Selektywny, Turcja)
- 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*)
- IV, V 2010 – uruchomienie funduszu QUERCUS Absolute Return FIZ oraz 3 kolejnych subfunduszy (Rosja, lev, short)
- 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)
- X 2013 – uruchomienie kolejnego subfunduszu (Stabilny)

# Struktura akcjonariatu

Kluczowi pracownicy są jednocześnie głównymi akcjonariuszami Quercus TFI S.A.

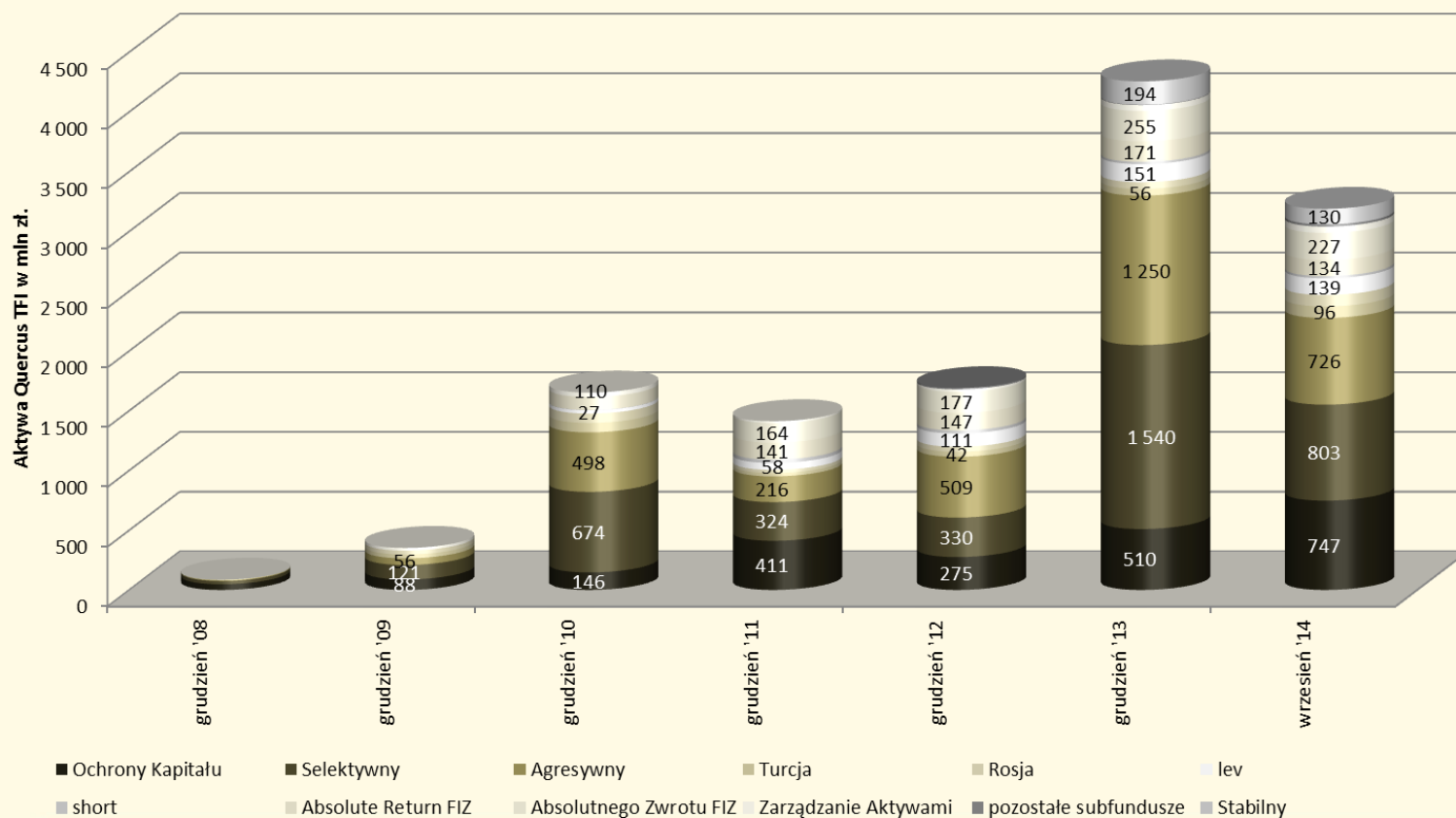


## Warunki rynkowe w III kwartale 2014 r.

- + Kontynuacja hossy na najważniejszych światowych rynkach, z pewnymi tendencjami korekcyjnymi
- + Niska presja konkurencyjna ze strony depozytów bankowych  
-> Inwestorzy szukają alternatyw dla depozytów
- **Słabsze wyniki inwestycyjne, wynikające ze słabości segmentu średnich i małych spółek na GPW w okresie II-VIII**
- Ciągłe wysoki poziom konkurencji na rynku TFI

# Aktywa pod zarządzaniem

3,1 mld zł aktywów w ciągu sześciu i pół roku



# Wyniki finansowe w III kwartale 2014 r.



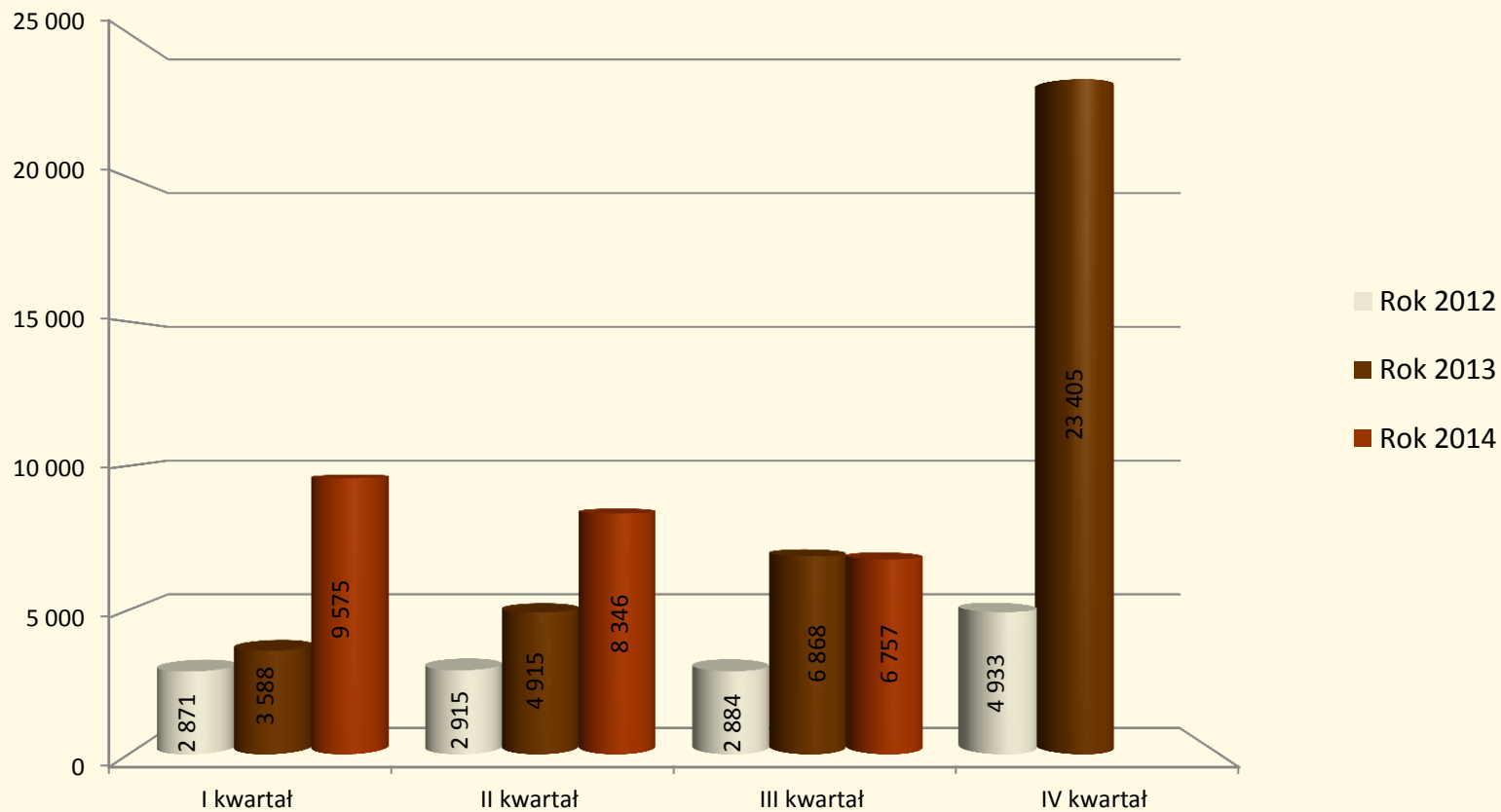
QUERCUS

TOWARZYSTWO FUNDUSZY INWESTYCYJNYCH

(dane w tys. PLN)	3Q2014	3Q2013	1-3Q2014	1-3Q2013
<b>A. Przychody netto ze sprzedaży</b>	<b>22 066</b>	<b>25 259</b>	<b>80 910</b>	<b>57 323</b>
- przychody z tytułu stałej opłaty za zarządzanie	21 858	21 326	78 073	49 743
- przychody z tytułu zmiennej opłaty za zarządzanie	0	0	0	0
- przychody z tytułu opłaty dystrybucyjnej	208	3 933	2 837	7 580
B. Koszty sprzedanych produktów i materiałów	604	557	1 854	1 721
<b>C. Zysk brutto ze sprzedaży</b>	<b>21 462</b>	<b>24 702</b>	<b>79 056</b>	<b>55 602</b>
D. Koszty sprzedaży, w tym:	12 494	15 848	46 906	35 244
- łączne wynagrodzenie dystrybutorów i inwestorów	12 140	15 442	45 691	33 962
- pozostałe koszty sprzedaży	354	406	1 215	1 282
E. Koszty ogólnego zarządu	852	756	2 711	2 464
<b>F. Zysk ze sprzedaży</b>	<b>8 116</b>	<b>8 098</b>	<b>29 439</b>	<b>17 894</b>
G. Pozostałe przychody operacyjne	1	3	27	45
H. Pozostałe koszty operacyjne	2	0	2	1
<b>I. Zysk z działalności operacyjnej</b>	<b>8 115</b>	<b>8 101</b>	<b>29 464</b>	<b>17 938</b>
J. Przychody finansowe	242	229	1 032	907
K. Koszty finansowe	2	1	5	2
<b>L. Zysk z działalności gospodarczej</b>	<b>8 355</b>	<b>8 329</b>	<b>30 491</b>	<b>18 843</b>
<b>M. Zysk brutto</b>	<b>8 355</b>	<b>8 329</b>	<b>30 491</b>	<b>18 843</b>
L. Podatek dochodowy (w tym odroczony)	1598	1 461	5 812	3 472
<b>N. Zysk (strata) netto</b>	<b>6 757</b>	<b>6 868</b>	<b>24 679</b>	<b>15 371</b>

W wynikach nie ujęto opłaty zmiennej za zarządzanie, która po III kwartale wynosi 1,4m zł

# Zestawienie wyników kwartalnych 2012-2014





# Aktywa

(dane w tys. PLN)	Dane na dzień	
	30.09.2014	30.09.2013
<b>A Aktywa trwałe</b>	<b>4 795</b>	<b>4 690</b>
I. Wartości niematerialne i prawne	94	44
II. Rzeczowe aktywa trwałe	723	524
III. Należności długoterminowe	57	47
IV. Inwestycje długoterminowe	3 710	3 952
V. Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	211	123
<b>B Aktywa obrotowe</b>	<b>44 157</b>	<b>34 643</b>
II. Należności krótkoterminowe	9 184	8 861
III. Inwestycje krótkoterminowe, w tym:	34 838	25 696
- Inne krótkoterminowe aktywa finansowe	0	0
- Środki pieniężne w kasie i na rachunkach	34 838	25 696
IV. Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	135	86
<b>Suma</b>	<b>48 952</b>	<b>39 333</b>

**Ponad 40m zł ekwiwalentów gotówki** – inwestycje krótko- i długoterminowe (głównie lokaty bankowe, jednostki uczestnictwa ) oraz należności netto

# Pasywa

(dane w tys. PLN)	Dane na dzień	
	30.09.2014	30.09.2013
<b>A Kapitał (fundusz) własny</b>	<b>41 375</b>	<b>31 004</b>
I. Kapitał (fundusz) podstawowy	6 662	7 105
IV. Kapitał (fundusz) zapasowy	9 591	8 528
VI. Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe	443	0
VII. Zysk (strata) z lat ubiegłych	0	0
VIII. Zysk (strata) netto	24 679	15 371
<b>B Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania</b>	<b>7 577</b>	<b>8 329</b>
I. Rezerwy na zobowiązania	242	188
II. Zobowiązania długoterminowe	204	0
III. Zobowiązania krótkoterminowe	6 323	7 494
IV. Rozliczenia międzyokresowe	808	647
<b>Suma</b>	<b>48 952</b>	<b>39 333</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

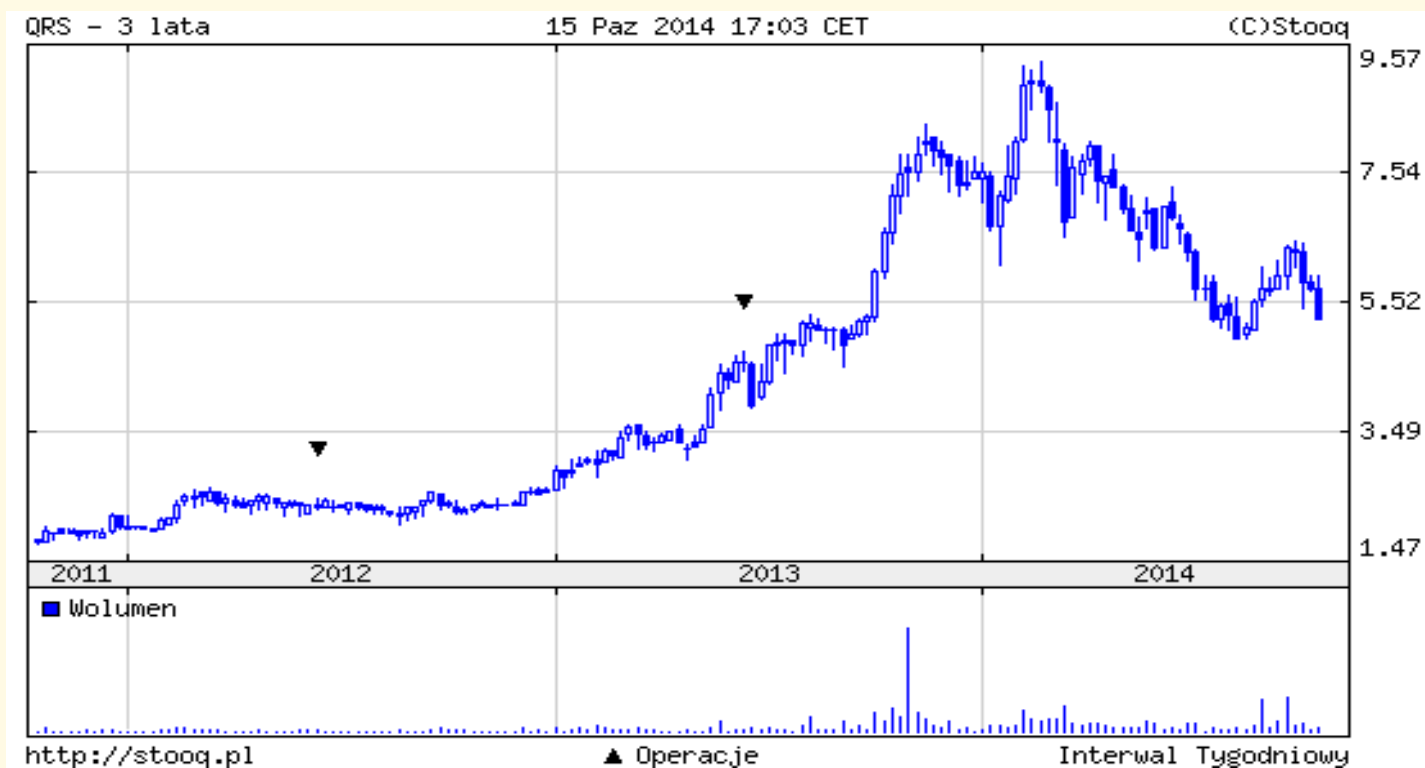
Po 6,5 roku działalności aktywa pod zarządzaniem Quercus TFI S.A. stanowią ok. 2,3% rynku funduszy w Polsce (bez FIZANów) i ok. 0,5% oszczędności (depozyty bankowe + fundusze) gospodarstw domowych  
-> **ciągle duży potencjał do zwiększenia skali działalności**

**Dodatkowo dywidenda / buy-back** – w przypadku braku celów inwestycyjnych, nawet do 100% zysku może trafiać do akcjonariuszy w postaci dywidendy lub skupu akcji własnych

# Bieżące notowania akcji

Liczba akcji 66,6m, cena akcji 5,25 zł

Kapitalizacja spółki 350m zł, Enterprise Value 310m zł



# Podsumowanie

**Zysk netto po III kwartałach 2014 r. 24,7 m zł (+60% r/r)**

**Poziom gotówki i ekwiwalentów ponad 40m zł**

**Spadek kursu akcji Quercus TFI S.A. aż o 1/3 od początku roku,  
EV już tylko 310m zł**

# Załączniki

# 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>



## Nasze wyniki inwestycyjne na k. IX 2014 r.

Fundusz/Subfundusz	YtD	2 lata	3 lata
QUERCUS Agresywny	-3,2%	27,5%	52,2%
QUERCUS Rosja	-25,6%	-25,4%	-19,2%
QUERCUS Turcja	10,2%	-12,5%	-3,1%
QUERCUS Selektywny	-0,8%	18,7%	31,9%
QUERCUS Stabilny	-1,4%	-	-
QUERCUS Ochrony Kapitału	2,2%	7,7%	13,4%
QUERCUS lev	7,5%	6,9%	23,0%
QUERCUS short	-8,0%	-14,1%	-25,0%
QUERCUS Gold	-0,3%	-55,4%	-
QUERCUS Absolute Return FIZ	-8,2%	25,1%	30,3%
QUERCUS Absolutnego Zwrotu FIZ	-6,1%	21,1%	30,3%

# *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 IX 2014 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)