



QUERCUS

---

TOWARZYSTWO FUNDUSZY INWESTYCYJNYCH

# Quercus TFI S.A.:

## Wyniki finansowe w roku 2014

### Spotkanie z Analitykami i Zarządzającymi

Sebastian Buczek, Prezes Zarządu Quercus TFI S.A.

Warszawa, 26 lutego 2015 r.

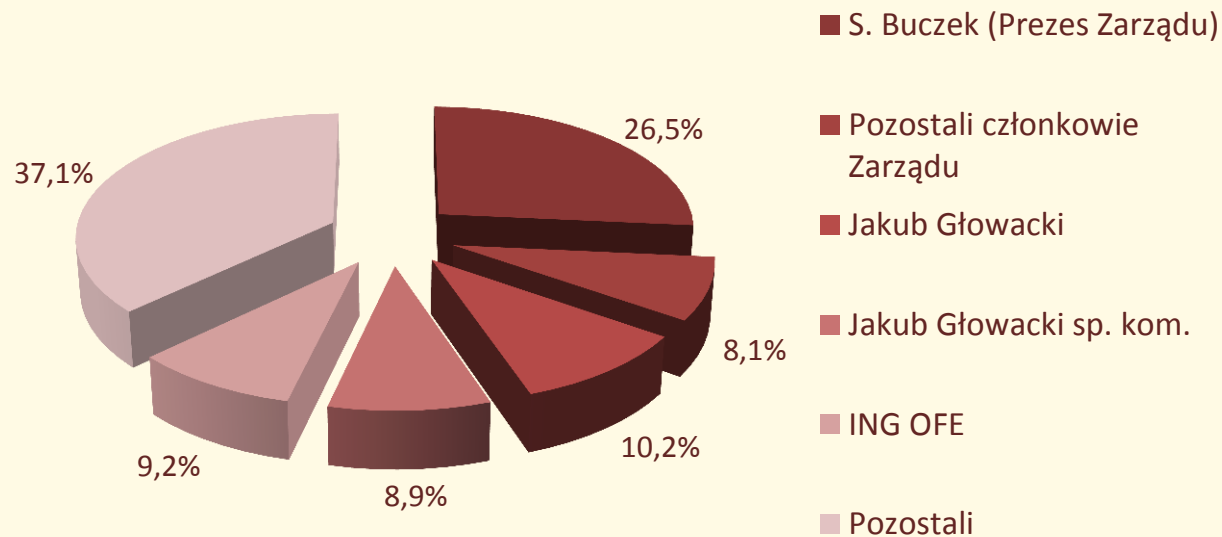
---

# 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.

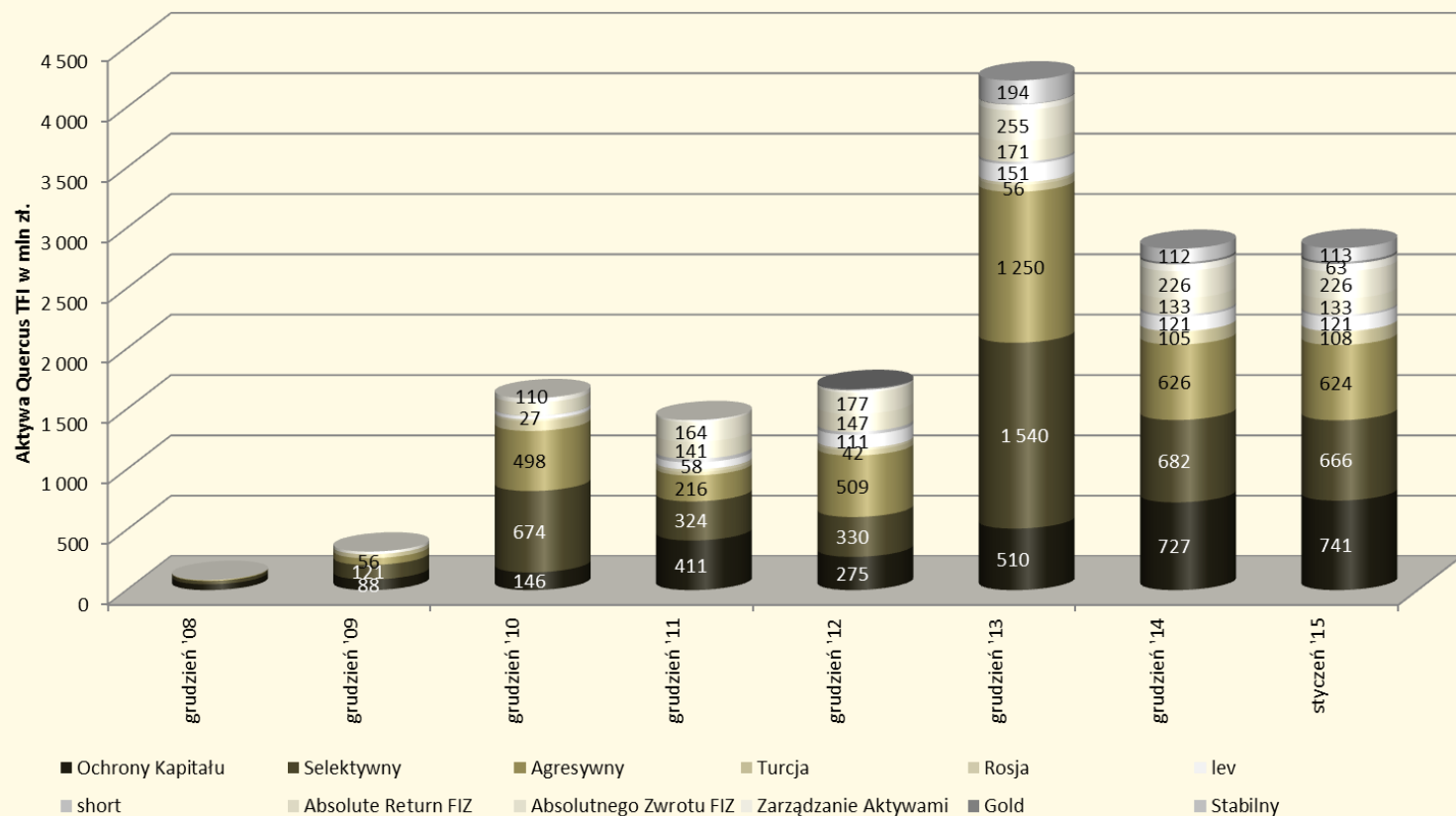


## Warunki rynkowe w 2014 r.

- + Kontynuacja hossy na najważniejszych światowych rynkach
- + Niska presja konkurencyjna ze strony depozytów bankowych
  - > Inwestorzy szukają alternatyw dla depozytów na razie głównie wśród funduszy obligacji
- **Słabsze wyniki inwestycyjne funduszy QUERCUS, wynikające ze słabości segmentu średnich i małych spółek na GPW, głównie w okresie II-VIII**
- Rosnący poziom konkurencji na rynku TFI

# Aktywa pod zarządzaniem

2,9 mld zł aktywów w ciągu 7 lat działalności



# Bieżące notowania akcji

Liczba akcji 66,6m, cena akcji 6,52 zł

Kapitalizacja spółki 434m zł, *Enterprise Value* ok. 388m zł



# Wyniki finansowe za rok 2014

---

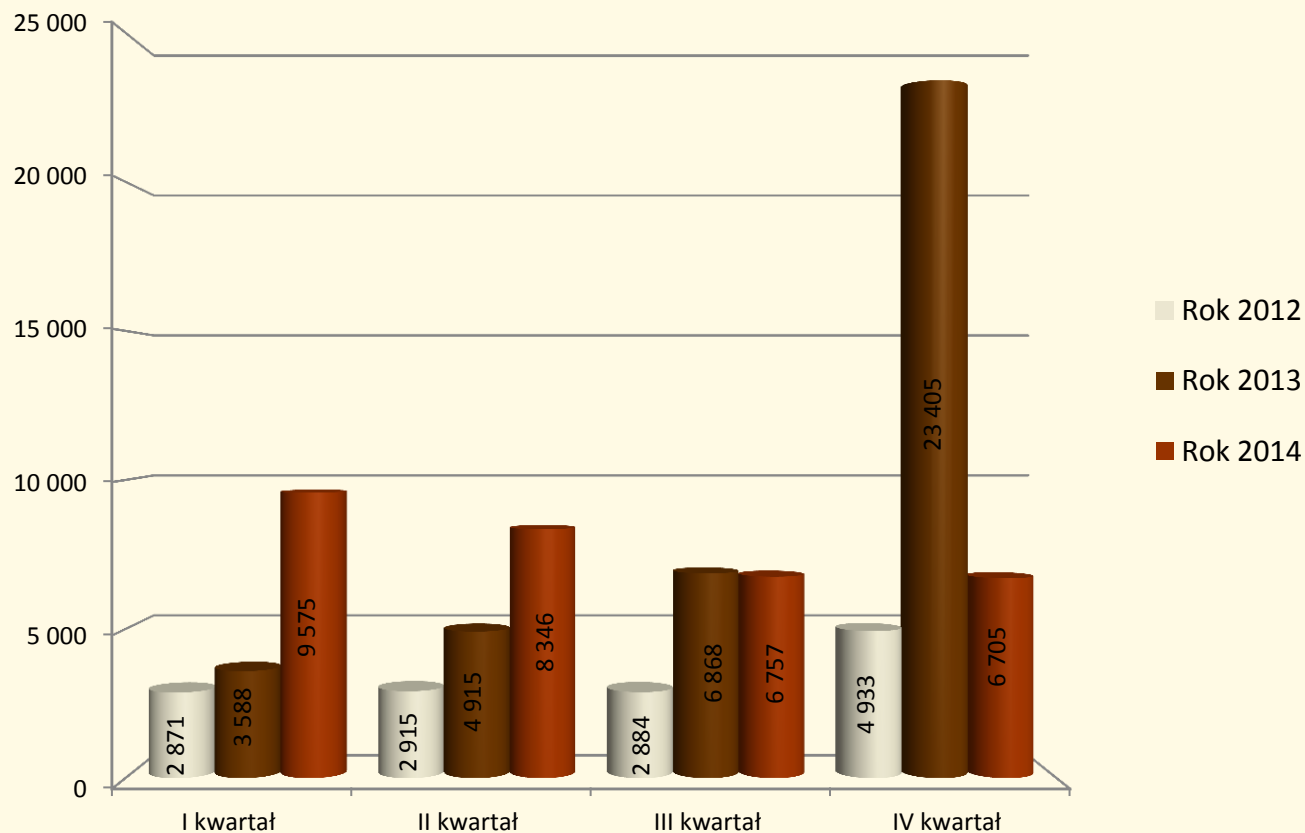


# Rachunek wyników

(dane w tys. PLN)	2014	2013
<b>A. Przychody netto ze sprzedaży</b>	<b>103 932</b>	<b>122 093</b>
- przychody z tytułu stałej opłaty za zarządzanie	97 896	78 370
- przychody z tytułu zmiennej opłaty za zarządzanie	3 057	31 355
- przychody z tytułu opłaty dystrybucyjnej	2 979	12 368
<b>B. Koszty sprzedanych produktów i materiałów</b>	<b>3 136</b>	<b>4 645</b>
<b>C. Zysk brutto ze sprzedaży</b>	<b>100 797</b>	<b>117 448</b>
D. Koszty sprzedaży, w tym:	59 079	66 638
- łączne wynagrodzenie dystrybutorów i inwestorów	57 286	63 234
- pozostałe koszty sprzedaży	1 793	3 404
E. Koszty ogólnego zarządu	4 284	4 296
<b>F. Zysk ze sprzedaży</b>	<b>37 434</b>	<b>46 515</b>
G. Pozostałe przychody operacyjne	84	46
H. Pozostałe koszty operacyjne	3	4
<b>I. Zysk z działalności operacyjnej</b>	<b>37 515</b>	<b>46 557</b>
J. Przychody finansowe	1 265	1 191
K. Koszty finansowe	12	3
<b>L. Zysk z działalności gospodarczej</b>	<b>38 768</b>	<b>47 745</b>
<b>M. Zysk brutto</b>	<b>38 768</b>	<b>47 745</b>
L. Podatek dochodowy (w tym odroczony)	7 385	8 969
<b>N. Zysk (strata) netto</b>	<b>31 383</b>	<b>38 776</b>

W wynikach ujęto opłatę zmienną za zarządzanie 2,4m zł

# Zestawienie wyników kwartalnych 2012-2014



# Aktywa

(dane w tys. PLN)	Dane na dzień	
	31.12.2014	31.12.2013
<b>A Aktywa trwałe</b>	<b>4 948</b>	<b>6 686</b>
I. Wartości niematerialne i prawne	77	130
II. Rzeczowe aktywa trwałe	677	472
III. Należności długoterminowe	57	47
IV. Inwestycje długoterminowe	3 739	5 035
V. Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	398	1 001
<b>B Aktywa obrotowe</b>	<b>53 075</b>	<b>73 919</b>
II. Należności krótkoterminowe	12 143	42 641
III. Inwestycje krótkoterminowe, w tym:	40 617	30 874
- Środki pieniężne w kasie i na rachunkach	40 617	30 874
IV. Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	315	404
<b>Suma</b>	<b>58 024</b>	<b>80 605</b>

**46,5m zł ekwiwalentów gotówki** – inwestycje krótko- i długoterminowe (głównie lokaty bankowe, jednostki uczestnictwa ) oraz należności netto

# Pasywa

(dane w tys. PLN)	Dane na dzień	
	31.12.2014	31.12.2013
<b>A Kapitał (fundusz) własny</b>	<b>48 079</b>	<b>54 409</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	31 383	38 776
<b>B Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania</b>	<b>9 944</b>	<b>26 196</b>
I. Rezerwy na zobowiązania	283	274
II. Zobowiązania długoterminowe	178	0
III. Zobowiązania krótkoterminowe	7 667	20 653
IV. Rozliczenia międzyokresowe	1 816	5 268
<b>Suma</b>	<b>58 024</b>	<b>80 605</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 7 latach działalności aktywa pod zarządzaniem Quercus TFI S.A. stanowią ok. 2% rynku funduszy w Polsce (bez FIZANów) i ok. 0,5% oszczędności (depozyty bankowe + fundusze) gospodarstw domowych  
-> **ciągle duży potencjał do zwiększenia skali działalności**

**Dystrybucja zysków** – w przypadku braku celów inwestycyjnych, nawet do 100% zysku może trafiać do akcjonariuszy (w 2014 r. przeprowadzono buy-back 6,24% akcji po 8,50 zł)

# Propozycja Zarządu dot. podziału zysku za rok 2014

**Do dystrybucji dla akcjonariuszy przeznaczonych jest 30,6m zł, czyli 98% zysku**

Dystrybucja może przybrać jedną z dwóch form – do decyzji przez akcjonariuszy podczas WZA (pod koniec IV 2015 r.)

Albo dywidenda w wysokości 0,46 zł / akcję (yield 7%)

Albo ekwiwalentny buy-back ok. 3,6m akcji po 8,50 zł

## Nasze wyniki inwestycyjne po I 2015 r.

*S. Buczek: „Rok 2014 był dla nas trudny, zakładamy, że bieżący będzie lepszy.”*

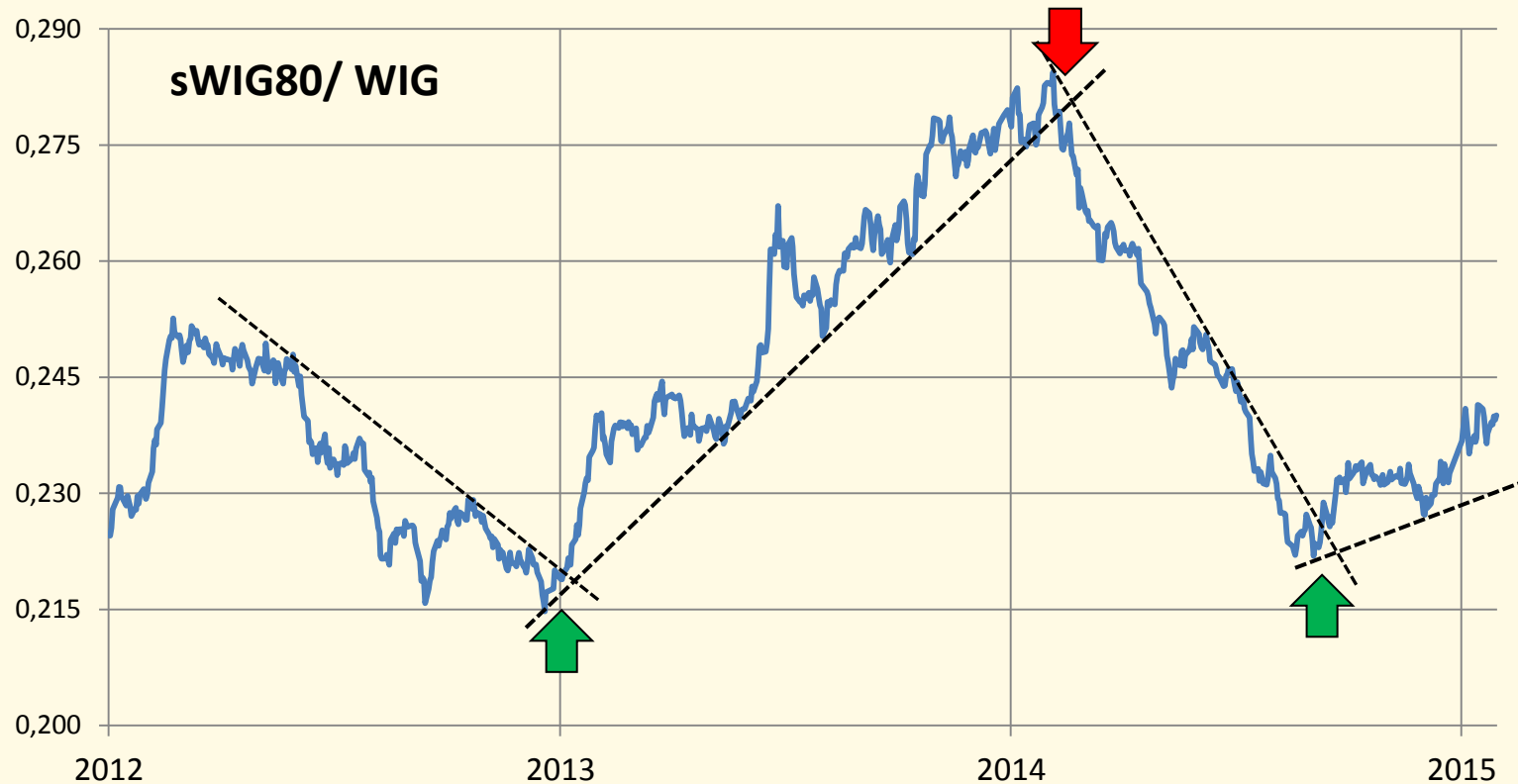
Fundusz/Subfundusz	YtD	2 lata	3 lata
QUERCUS Agresywny	2,1%	10,6%	30,7%
QUERCUS Rosja	-2,0%	-46,7%	-47,1%
QUERCUS Turcja	6,6%	-6,3%	20,0%
QUERCUS Selektywny	1,4%	12,8%	25,0%
QUERCUS Stabilny	2,4%	-	-
QUERCUS Ochrony Kapitału	0,3%	6,8%	12,7%
QUERCUS lev	2,0%	-15,4%	-4,1%
QUERCUS short	-1,8%	-4,9%	-13,7%
QUERCUS Gold	7,5%	-44,7%	-
QUERCUS Absolute Return FIZ*	-	18,4%	28,6%
QUERCUS Absolutnego Zwrotu FIZ*	-	14,5%	27,4%

\* wyniki na 30.12.2014 r.



# Średnie i małe spółki powinny wrócić do łask

## Zachowanie małych spółek (sWIG80) względem całego rynku (WIG)



**Rok 2014 należał do dużych spółek, ale trend właśnie się zmienił**

## QUERCUS Selektywny ★★★★★

QUERCUS Selektywny w okresie 28.03.2008 – 30.01.2015 na tle WIG



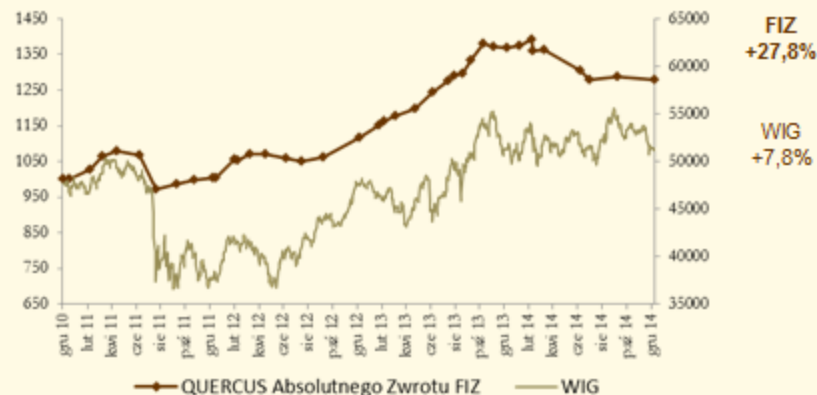
**+ Bardzo dobre wyniki przy niskiej zmienności wartości jednostki**  
**+ 4 gwiazdki od Analizy Online**

Stopy zwrotu i dane za okres od 28.03.2008 do 30.01.2015 oraz od 30.12.2014 do 30.01.2015.

WIG nie jest benchmarkiem dla subfunduszu, ale wskazuje na sytuację rynkową na GPW w Warszawie.

23

## QUERCUS Absolutnego Zwrotu FIZ



**+ Dobre wyniki w różnych warunkach rynkowych**

Stopy zwrotu dla QUERCUS Absolutnego Zwrotu FIZ na dzień 30.12.2014 (liczona od ceny emisyjnej certyfikatów serii 001 równej 1000 zł).

WIG nie jest benchmarkiem dla subfunduszu, ale wskazuje na sytuację rynkową na GPW w Warszawie.

3

## QUERCUS Agresywny ★★★★★

QUERCUS Agresywny w okresie 28.03.2008 – 30.01.2015 na tle WIG



**+ Najwyższy rating na rynku – 5 gwiazdek od Analizy Online**

Stopy zwrotu i dane za okres od 28.03.2008 do 30.01.2015 i od 30.12.2014 do 30.01.2015.

29

## QUERCUS Stabilny – konkurent dla depozytów



**+ Pomimo znaczącego spadku tzw. szerokiego rynku w ciągu ostatniego roku, wartość ju subfunduszu od początku działalności wzrosła o 4,1%**

Stopy zwrotu dla QUERCUS Stabilny od początku działalności, tj. 04.11.2013 do 30.01.2015 r.

21

## Podsumowanie

**Rok 2014 był trudny dla naszej firmy, głównie z powodu słabości notowań średnich i małych spółek na GPW oraz braku funduszu obligacji w ofercie**

**Pomimo tego zysk netto wyniósł 31,4m zł, a poziom gotówki i ekwiwalentów 46,5m zł**

**Wierzymy w poprawę sytuacji w roku bieżącym**

# *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 są według stanu na koniec 2014 r. lub na koniec stycznia 2015 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)