



Q U E R C U S

---

TOWARZYSTWO FUNDUSZY INWESTYCYJNYCH

# Wyniki finansowe Quercus TFI S.A. w 2012 r.

Konferencja prasowa

Zarząd Quercus TFI S.A.

Warszawa, 27 lutego 2013 r.

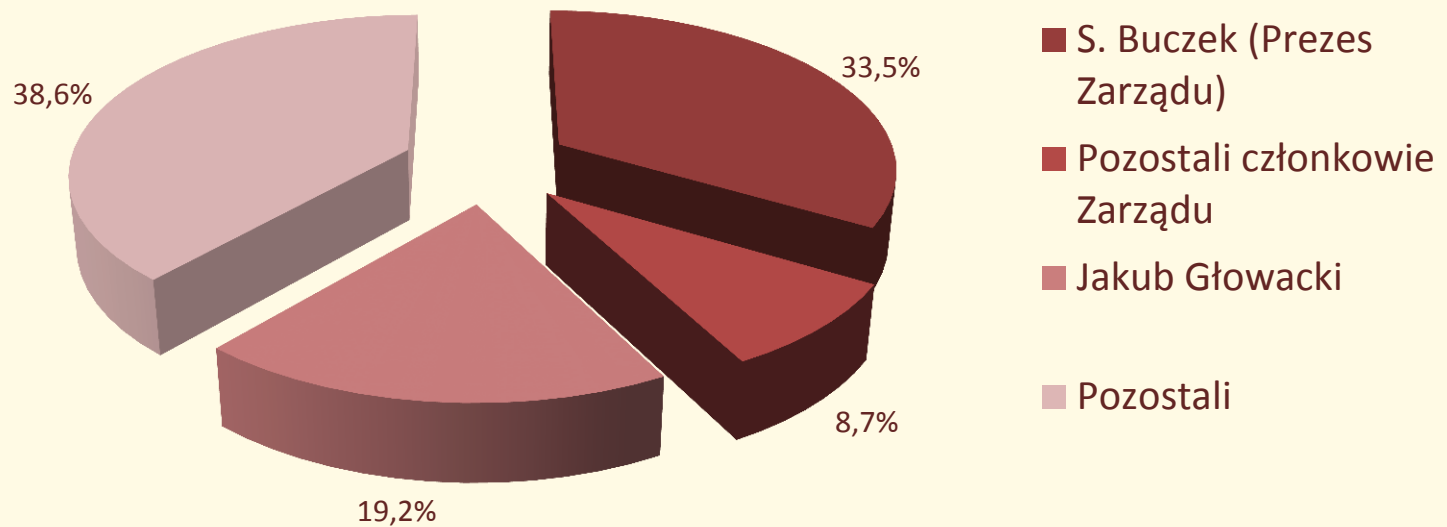
---

# 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 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 – 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 6 kolejnych subfunduszy typu lev/short (Oil, Gold, Wheat)
- XII 2012 – aktywa pod zarządzaniem Quercus TFI S.A. wyniosły 1,67 mld zł

# Struktura akcjonariatu

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

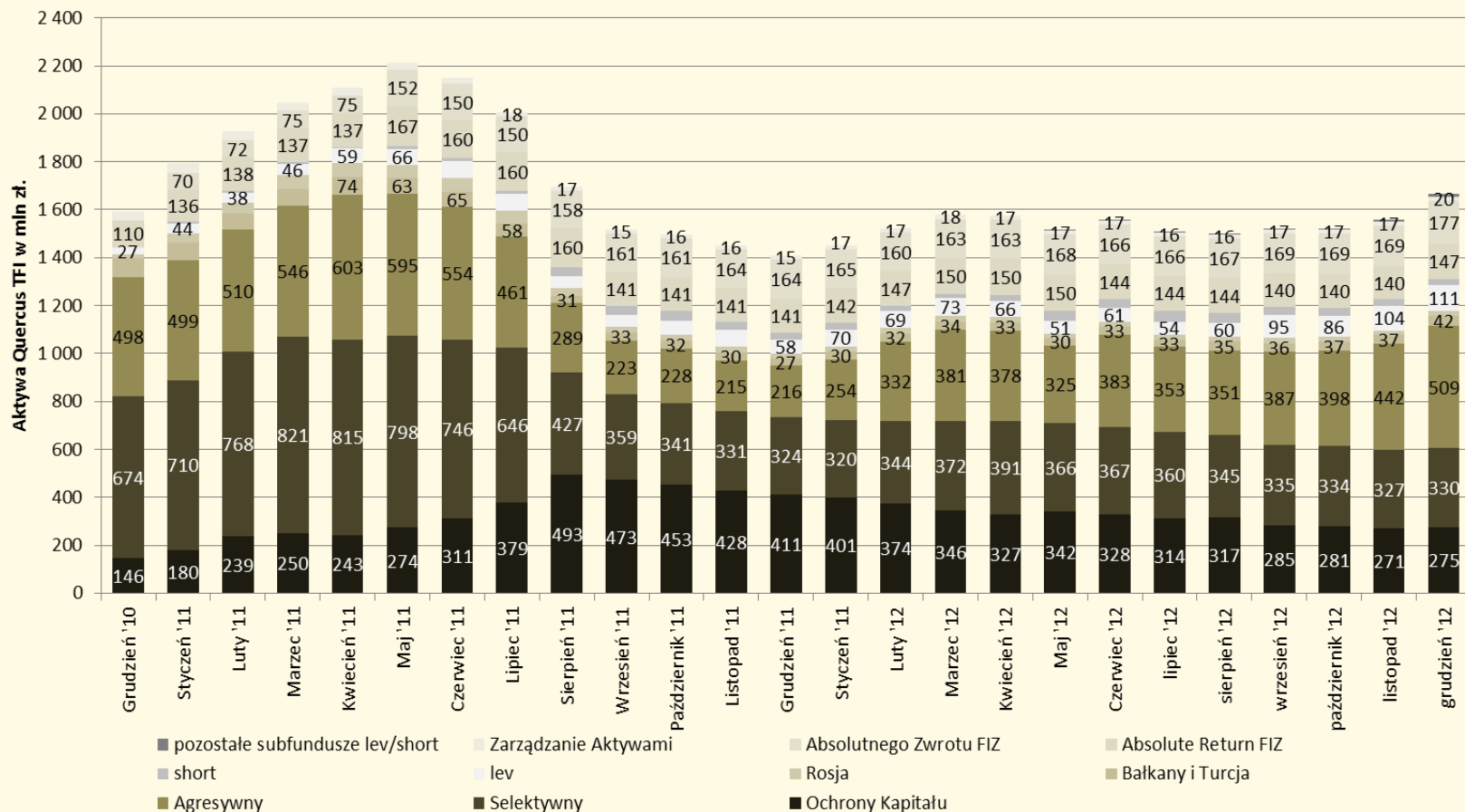


## Warunki rynkowe w 2012 r.

- + Poprawa koniunktury na rynkach w 2H12
- + Mniejsza presja konkurencyjna ze strony depozytów bankowych (efekt obniżek stóp przez RPP)
- +/= Solidne wyniki inwestycyjne (przykładowo QUERCUS Bałkany i Turcja zyskał 42,8%, a flagowy QUERCUS Agresywny 28,2%), ale Inwestorzy nieskorzy do podejmowania ryzyka
- Wzrost presji konkurencyjnej na rynku TFI

# Aktywa pod zarządzaniem 2011-2012

1,67 mld zł aktywów pod zarządzaniem na k. 2012 r. (+18,8% w 2012 r.)

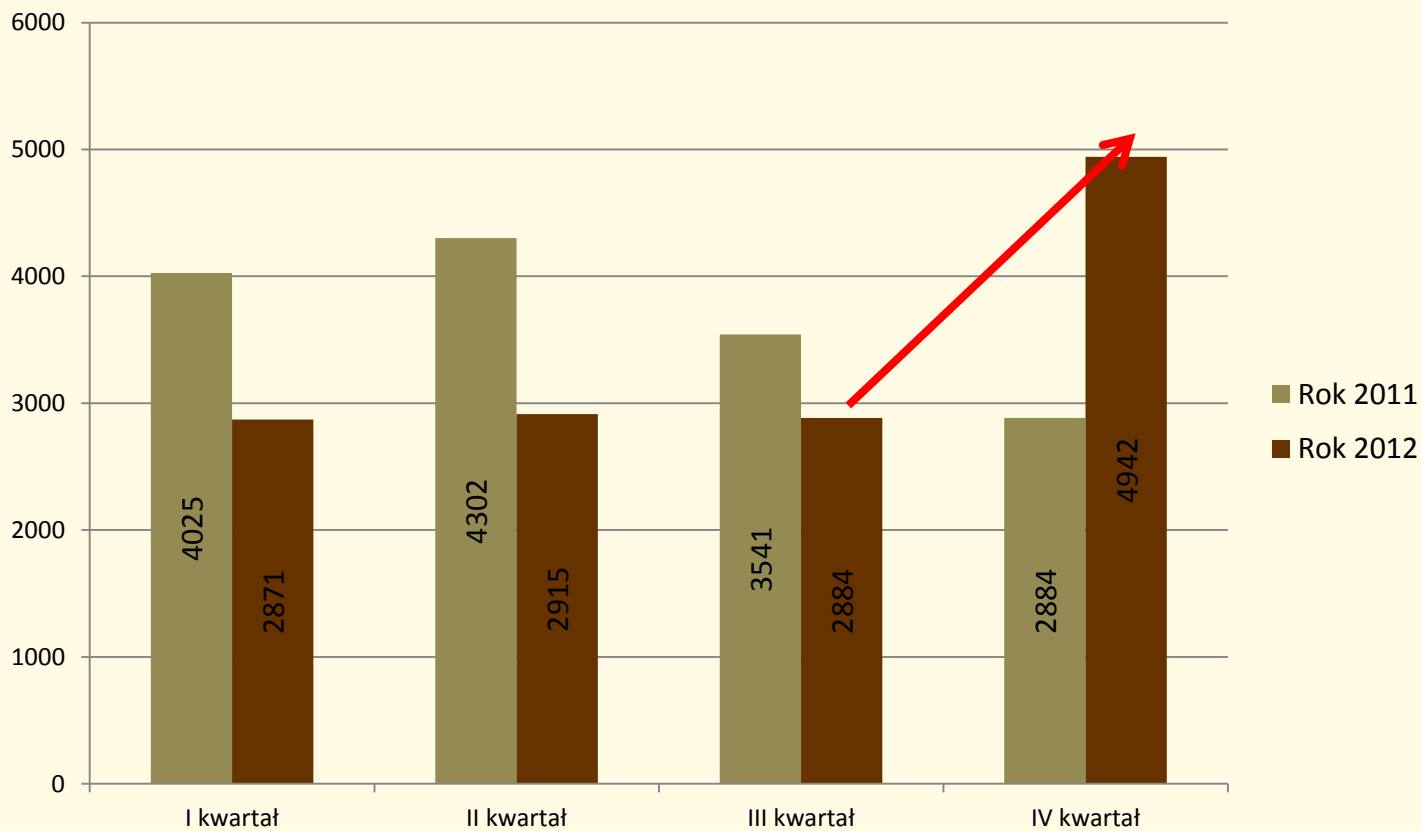




# Wyniki finansowe 2010-2012

(dane w tys. PLN)	2012	2011	2010
<b>A. Przychody netto ze sprzedaży</b>	<b>48 230</b>	<b>56 658</b>	<b>44 570</b>
- przychody z tytułu stałej opłaty za zarządzanie	41 736	49 202	23 867
- przychody z tytułu zmiennej opłaty za zarządzanie	4 688	2 150	11 354
- przychody z tytułu opłaty dystrybucyjnej	1 806	5 306	9 349
B. Koszty sprzedanych produktów i materiałów	2 449	1 729	3 039
<b>C. Zysk brutto ze sprzedaży</b>	<b>45 781</b>	<b>54 929</b>	<b>41 531</b>
D. Koszty sprzedaży, w tym:	26 907	34 127	27 604
- łączne wynagrodzenie dystrybutorów i inwestorów	24 916	31 929	24 934
- pozostałe koszty sprzedaży	1 991	2 198	2 670
E. Koszty ogólnego zarządu	3 571	3 598	2 348
<b>F. Zysk ze sprzedaży</b>	<b>15 303</b>	<b>17 204</b>	<b>11 579</b>
G. Pozostałe przychody operacyjne	130	160	0
H. Pozostałe koszty operacyjne	31	11	27
<b>I. Zysk z działalności operacyjnej</b>	<b>15 402</b>	<b>17 353</b>	<b>11 552</b>
J. Przychody finansowe	1 434	896	417
K. Koszty finansowe	3	3	2
<b>L. Zysk z działalności gospodarczej</b>	<b>16 833</b>	<b>18 246</b>	<b>11 967</b>
<b>M. Zysk brutto</b>	<b>16 833</b>	<b>18 246</b>	<b>11 967</b>
L. Podatek dochodowy (w tym odroczony)	3 230	3 494	1 415
<b>N. Zysk (strata) netto</b>	<b>13 603</b>	<b>14 752</b>	<b>10 552</b>

## Dynamika wyników kwartalnych w 2012 r. r/r





# Aktywa

(dane w tys. PLN)	Dane na dzień		
	31.12.2012	31.12.2011	31.12.2010
<b>A Aktywa trwałe</b>	<b>5 587</b>	<b>4 880</b>	<b>4 761</b>
I. Wartości niematerialne i prawne	233	609	477
II. Rzeczowe aktywa trwałe	625	668	752
III. Należności długoterminowe	0	0	0
IV. Inwestycje długoterminowe	4 413	3 413	2 522
V. Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	270	190	1 010
<b>B Aktywa obrotowe</b>	<b>30 543</b>	<b>29 570</b>	<b>25 106</b>
II. Należności krótkoterminowe	10 101	6 249	16 619
III. Inwestycje krótkoterminowe, w tym:	19 978	23 109	8 333
- Środki pieniężne w kasie i na rachunkach	10 923	10 622	6 342
IV. Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	463	212	154
<b>Suma</b>	<b>36 130</b>	<b>34 450</b>	<b>29 867</b>

**Ponad 24 mln zł ekwiwalentów gotówki** – inwestycje krótko- i długoterminowe (głównie lokaty bankowe, jednostki uczestnictwa i certyfikaty inwestycyjne)

# Pasywa

(dane w tys. PLN)	Dane na dzień		
	31.12.2012	31.12.2011	31.12.2010
<b>A Kapitał (fundusz) własny</b>	<b>28 422</b>	<b>29 028</b>	<b>19 249</b>
I. Kapitał (fundusz) podstawowy	7 105	7 105	7 105
IV. Kapitał (fundusz) zapasowy	3 214	2 671	6 839
VI. Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe	4 500	4 500	0
VII. Zysk (strata) z lat ubiegłych	0	0	-5 247
VIII. Zysk (strata) netto	13 603	14 752	10 552
<b>B Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania</b>	<b>7 708</b>	<b>5 421</b>	<b>10 618</b>
I. Rezerwy na zobowiązania	212	178	103
II. Zobowiązania długoterminowe	0	0	0
III. Zobowiązania krótkoterminowe	6 076	4 243	6 983
IV. Rozliczenia międzyokresowe	1 420	1 000	3 532
<b>Suma</b>	<b>36 130</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 niecałych 5 latach działalności aktywa pod zarządzaniem Quercus TFI S.A. stanowią ok. 1,5% rynku funduszy w Polsce (bez FIZANów) -> **ciągle duży potencjał do zwiększenia skali działalności**

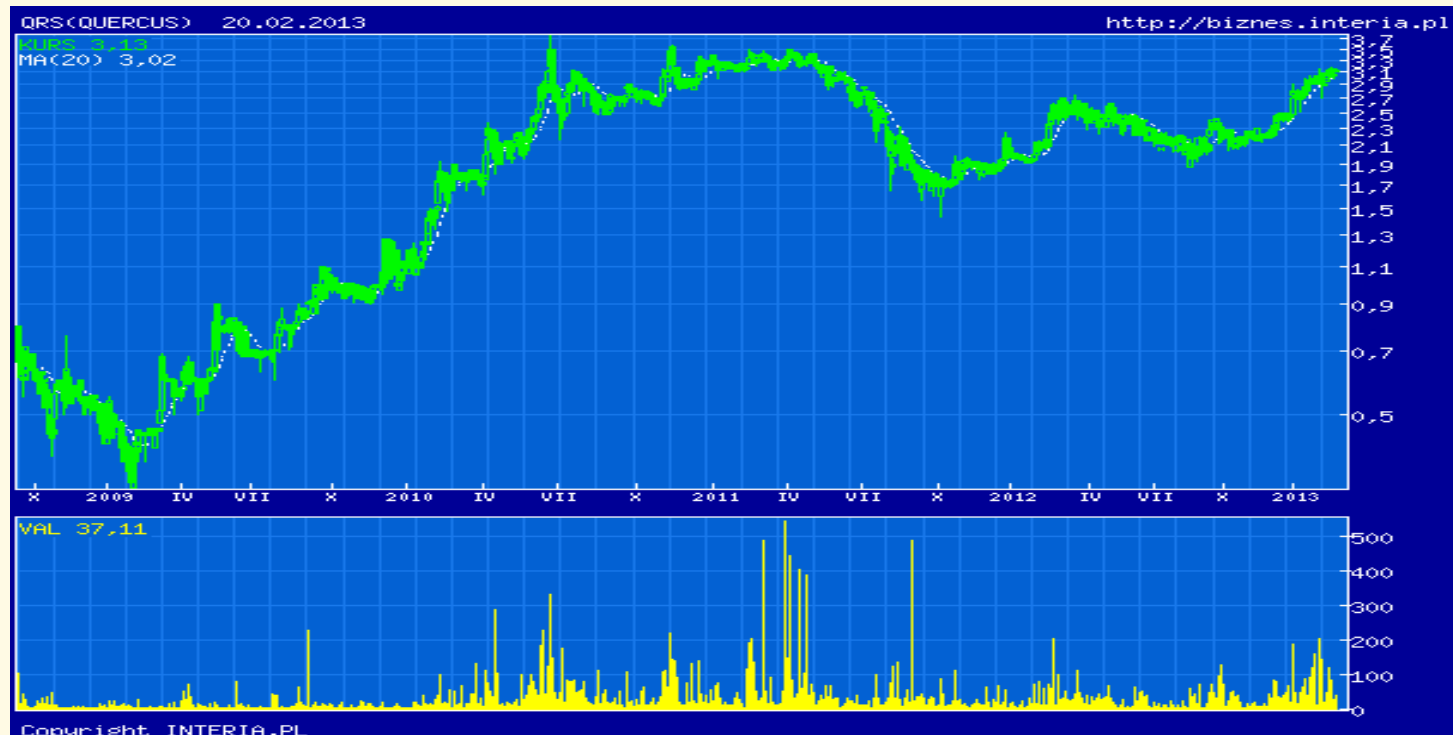
Dodatkowo dywidenda – w przypadku braku celów inwestycyjnych, nawet do 100% zysku może trafiać do akcjonariuszy

# 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 71,1 mln, cena 3,00 zł, kapitalizacja spółki 213 mln zł



# Oczekiwane warunki rynkowe w 1Q13

- = Stabilizacja (przynajmniej na razie) na rynkach finansowych po udanym 2H12
- + Mniejsza presja konkurencyjna ze strony depozytów bankowych (efekt obniżek stóp przez RPP)
- + Solidne wyniki inwestycyjne, Inwestorzy mogą rozpocząć poszukiwanie alternatyw dla depozytów
- Wzrost presji konkurencyjnej na rynku TFI

# Podsumowanie

Wyniki finansowe w 2012 r. tylko nieznacznie gorsze r/r dzięki udanemu 4Q12

Poprawa sytuacji na rynkach finansowych i niższy poziom stóp procentowych **dają nadzieję na kontynuację pozytywnych tendencji w 2013 r.**

## Załącznik – wyniki inwest. w 2012 r.

Subfundusz/fundusz	Stopa zwrotu w 2012 r.
<b>Na hossę:</b>	
QUERCUS lev	45,01%
QUERCUS Wheat lev*	43,95%
QUERCUS Bałkany i Turcja	42,78%
QUERCUS Agresywny	28,25%
QUERCUS Gold lev*	3,95%
QUERCUS Rosja	1,81%
QUERCUS Oil lev*	-17,46%
<b>Na różne warunki rynkowe:</b>	
QUERCUS Selektywny	12,04%
QUERCUS Absolutnego Zwrotu FIZ	11,25%
QUERCUS Absolute Return FIZ	8,54%
Acer Aggressive FIZ**	-0,62%
<b>Na bessę:</b>	
QUERCUS Ochrony Kapitału	5,58%
QUERCUS Oil short*	1,56%
QUERCUS Gold short*	-4,75%
QUERCUS short	-19,90%
QUERCUS Wheat short*	-21,82%

\* Stopa zwrotu liczona od wartości początkowej jednostki 100 zł z dnia 7 maja 2012 r.

\*\* Stopa zwrotu liczona od wartości początkowej certyfikatu inwestycyjnego 100 zł z dnia 25.07.2012 r.



# *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. 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 i Skrócie Prospektu Informacyjnego, dostępnych 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 2012 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)