



QUERCUS

TOWARZYSTWO FUNDUSZY INWESTYCYJNYCH

Q | NEWS EDUKACYJNY PORTAL
DLA INWESTORÓW

Wyniki finansowe za 3Q22

Prezentacja analityczna

dr hab. Sebastian Buczek
Prezes Zarządu Quercus TFI S.A.



21 października 2022 r.

- **Bessa na rynkach obligacji i akcji**, z nadzieją na zmianę trendu na rynkach obligacji w najbliższych miesiącach
- **Znaczna presja konkurencyjna ze strony depozytów bankowych** ze względu na gwałtowny wzrost inflacji i podwyżki stóp procentowych przez RPP do 6,75% we wrześniu, z nadzieją na bliski koniec cyklu podwyżek
- Wysoki poziom konkurencji na rynku TFI, napięcia regulacyjne, m.in. maksymalna stawka opłaty za zarządzanie obniżona do 2,0% (poziom docelowy), nowe wytyczne dot. pobierania opłaty zmiennej, z nadzieją na brak kolejnych negatywnych regulacji

Wyniki funduszy QUERCUS w 1-3Q22

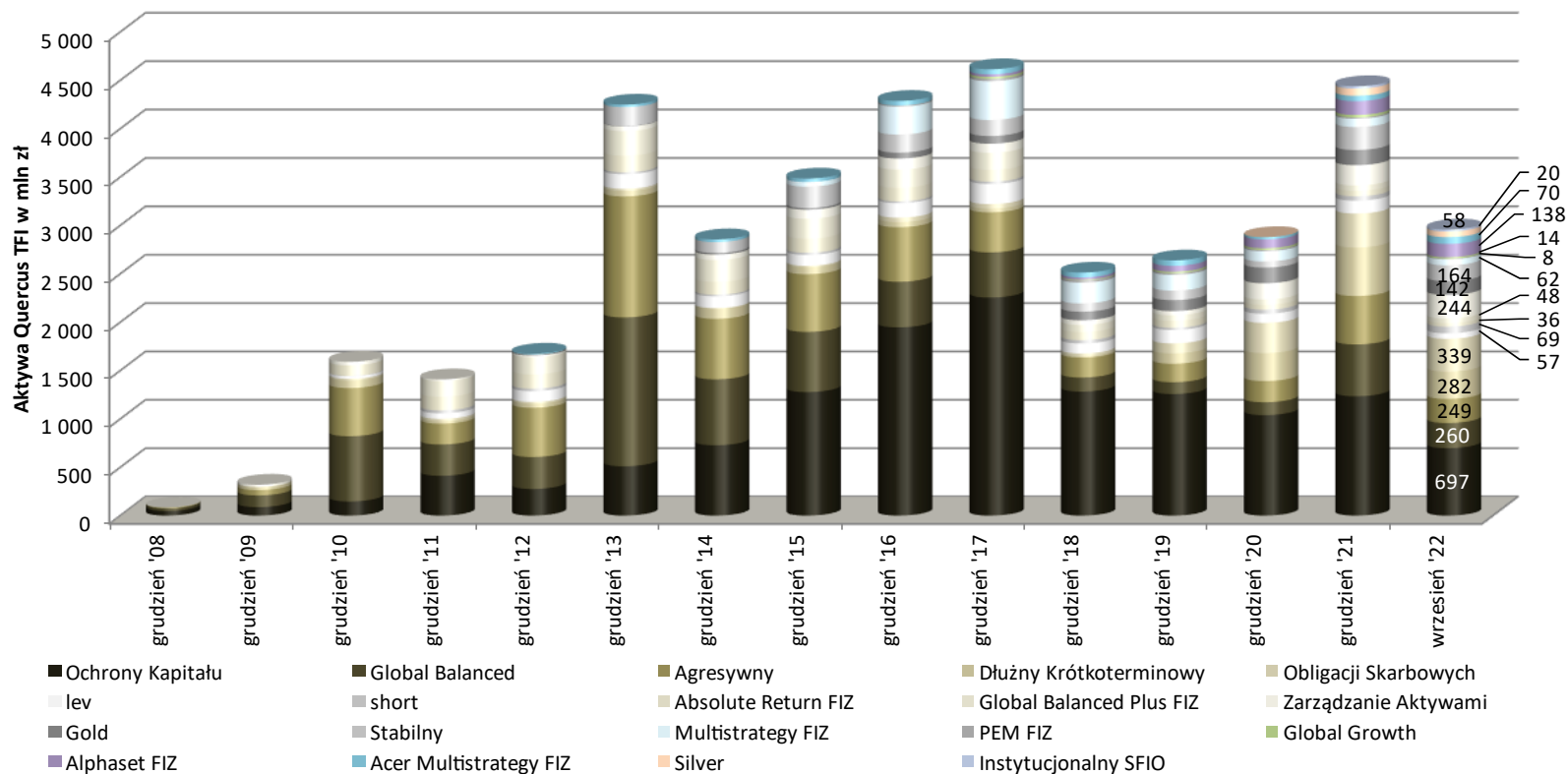
Subfundusz / fundusz	Aktywa XI 2022 (mln zł)	Wynik za I-IX 2022
QUERCUS short	69,1	53,72%
Acer Multistrategy FIZ	69,8	26,71%
QUERCUS Ochrony Kapitału	697,1	0,86%
 QUERCUS Dłużny Krótkoterminowy	282,4	-0,01%
QUERCUS Gold	142,3	-7,29%
QUERCUS Multistrategy FIZ	61,6	-9,80%
QUERCUS Silver	58,0	-14,87%
QUERCUS Obligacji Skarbowych	339,1	-16,85%
QUERCUS Absolute Return FIZ	35,8	-17,35%
QUERCUS Stabilny	163,7	-17,41%
QUERCUS Global Balanced Plus FIZ	48,0	-22,43%
QUERCUS Global Balanced	260,4	-24,75%
QUERCUS Global Growth	13,9	-30,31%
 QUERCUS Agresywny	248,6	-30,86%
Private Equity Multifund FIZ	7,7	-39,86%
QUERCUS lev	56,6	-66,01%

źródło: Quercus TFI S.A., dane na dzień 30.09.2022 r.

Wyniki inwestycyjne mają charakter historyczny i nie stanowią gwarancji uzyskania podobnych w przyszłości.

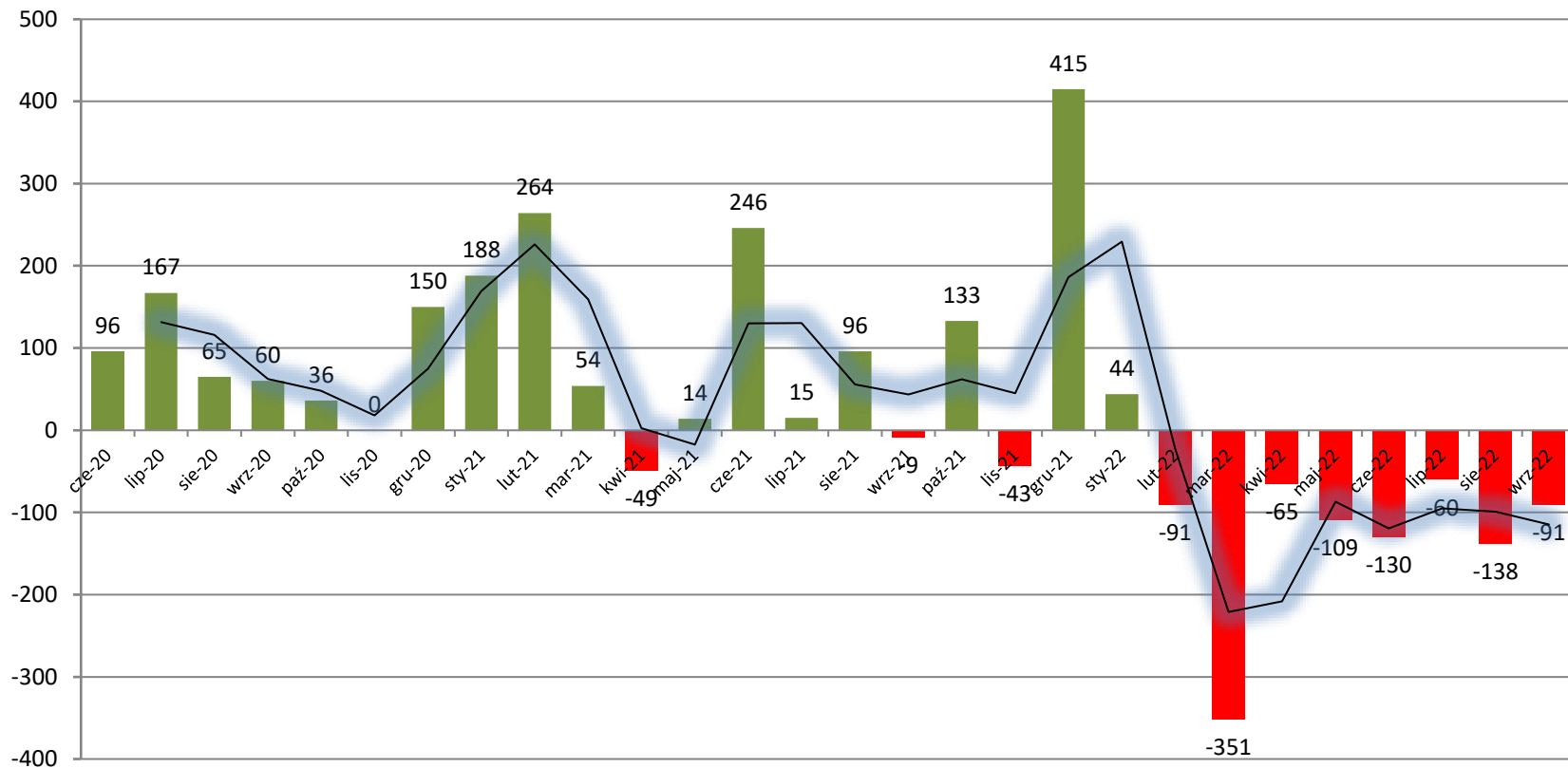


AUM spadły do 3,0 mld zł na k. IX 2022 r., **-25% r/r**



Miesięczne salda nabyć i odkupień (sprzedaż netto) za lata 2020-2022

Sprzedaż netto w mln zł



DI Xelion – największy niezależny dystrybutor funduszy inwestycyjnych w Polsce

W Grupie Kapitałowej Quercus TFI S.A. od 29 X 2021 r., cena nabycia 18,6 mln zł za 100% udziałów

W 1Q22 zbycie 25% udziałów na rzecz kluczowej kadry i doradców

Sieć sprzedaży 183 osoby

Aktywa pod administracją na k. 3Q22:

- fundusze inwestycyjne i inne instrumenty finansowe 3,3 mld zł, -18% ytd
- w ramach usługi zarządzania aktywami 1,2 mld zł, +3% ytd

Przychody prowizyjne 37,4 mln zł, zysk netto 1,7 mln zł, +26% r/r

Kapitał własny 16,5 mln zł

Skonsolidowane sprawozdanie z zysków lub strat

Zysk skonsolidowany **-29% r/r**



QUERCUS
TOWARZYSTWO FUNDUSZY INWESTYCYJNYCH

(dane w tys. zł)	3Q2022	3Q2021	1-3Q2022	1-3Q2021
Przychody z działalności operacyjnej	21 983	15 343	73 305	40 737
Przychody z tyt. świadczonych usług	21 200	15 025	70 229	39 933
Pozostałe przychody operacyjne	783	318	3 076	804
Koszty działalności operacyjnej	18 400	10 054	60 057	30 520
Koszty dystrybucji	8 502	5 352	29 934	14 684
Świadczenia pracownicze	5 172	1 950	15 852	6 240
Amortyzacja	1 082	265	3 369	746
Usługi obce	1 462	357	4 455	1 150
Pozostałe koszty operacyjne	2 182	2130	6 447	7 700
Wynik na działalności operacyjnej	3 583	5 289	13 248	10 217
Przychody finansowe	870	89	1 760	3 836
Koszty finansowe	737	243	1 753	430
Zysk (strata) brutto	3 716	5 135	13 255	13 623
Podatek dochodowy	614	1 021	2 284	2 291
Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej	3 102	4 114	10 971	11 332
Zysk (strata) netto przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej	2 907	4 114	10 609	11 332
Zysk (strata) netto przypadający udziałom niekontrolującym	195	0	362	0

Wyniki uwzględniają wpływ ekspozycji na obligacje d. GetBack S.A. w wysokości:
-0,3m zł w 3Q22, +0,15m zł w 3Q21, +0,2 mln zł w 1-3Q22 i +1,2 mln zł w 1-3Q21

Skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej – aktywa

(dane w tys. zł)	Dane na dzień	
	30.09.2022	30.09.2021
AKTYWA	168 382	101 644
Aktywa trwałe	83 386	78 209
Rzeczowe aktywa trwałe	2 842	3 042
Wartości niematerialne	6 738	77
Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez inne całkowite dochody	2 227	2 227
Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy	56 682	71 663
Aktywa finansowe wyceniane w według zamortyzowanego kosztu	14 509	0
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	0	1 132
Inne aktywa	388	68
Aktywa obrotowe	84 996	23 435
Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy	0	3 364
Instrumenty finansowe wyceniane wg zamortyzowanego kosztu	0	0
Należności z tyt. dostaw i usług oraz pozostałe należności	9 543	7 880
Inne aktywa	916	240
Należności z tytułu bieżącego podatku dochodowego	0	0
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	74 537	11 951

Skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej – zobowiązania i kapitał własny

(dane w tys. zł)	Dane na dzień	
	30.09.2022	30.09.2021
ZOBOWIĄZANIA I KAPITAŁ WŁASNY	168 382	101 644
Kapitały własne	82 619	75 804
Kapitał zakładowy	5 883	6 072
Akcje własne	-22 321	-17 922
Kapitał zapasowy	28 845	33 066
Kapitał rezerwowy	53 478	43 349
Zyski/(straty) zatrzymane	11 689	11 239
Razem kapitały przypisane akcjonariuszom jednostki dominującej	77 574	75 804
Udziały niekontrolujące	5 045	0
ZOBOWIĄZANIA	85 763	25 840
Zobowiązania długoterminowe	14 109	13 604
Zobowiązania z tytułu leasingu	717	1 351
Rezerwa (zobowiązania) z tytułu odroczonego podatku dochodowego	346	0
Rezerwy długoterminowe	13 046	12 253
Zobowiązania krótkoterminowe	71 654	12 236
Zobowiązania z tyt. dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	2 853	3 684
Zobowiązania wobec klientów	58 601	0
Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego	223	552
Zobowiązania publicznoprawne	665	273
Zobowiązania z tytułu leasingu	679	362
Rozliczenia międzyokresowe i rezerwy	8 633	7 365

Kurs akcji Quercus TFI S.A.

Liczba akcji pro-forma (po buy-back'u) 56,488m, cena akcji 2,82 zł,
kapitalizacja rynkowa 159 mln zł

Stopy zwrotu: 10 lat: **+33.36%**, YTD: **-31.22%**



Głównym celem jest wzrost wartości dla akcjonariuszy Quercus TFI S.A.

Cel ten zamierzamy osiągnąć poprzez:

- wzrost aktywów pod zarządzaniem i umacnianie pozycji na polskim rynku funduszy inwestycyjnych
- jako niezależny dostawca unikalnych produktów o solidnych wynikach inwestycyjnych
- dla zamożnych inwestorów *private banking* i klientów instytucjonalnych

Długoterminowo **duży potencjał polskiego rynku funduszy inwestycyjnych**, po 14 latach działalności aktywa pod zarządzaniem Quercus TFI S.A. stanowią 2% rynku funduszy w Polsce (fundusze rynku kapitałowego) i <0,5% oszczędności (depozyty bankowe + fundusze) gospodarstw domowych -> **duży potencjał do zwiększenia skali działalności w przyszłości**

Przejęcie największego niezależnego dystrybutora funduszy inwestycyjnych w Polsce – DI Xelion w dniu 29 X 2021 r. -> powinno skutkować umocnieniem pozycji rynkowej i zdynamizowaniem rozwoju w przyszłości

Dystrybucja zysków – w przypadku braku celów inwestycyjnych nawet **do 100% zysku jednostkowego** może trafić do akcjonariuszy w formie *buy-back*'u lub dywidendy – z zysku 2021 r. wypłacono 22,3 mln zł w formie *buy-back*'u -> liczba akcji spadnie w 4Q22 do **56.488.487**

Aktywa pod zarządzaniem: **3,0 mld zł, -25% r/r**

Skonsolidowany zysk netto (przypisany akcjonariuszom jed. domin.):
2,9 mln zł, -29% r/r

Potencjalne *success fee*: **2,8 mln zł**

Kapitał własny (przypisany akcjonariuszom jed. domin.): **77,6 mln zł**

Polityka dywidendy – do 100% zysku jednostkowego na *buy-back* lub dywidendę: **w czerwcu wypłacono 22,3 mln zł**

Q | NEWS

EDUKACYJNY PORTAL DLA INWESTORÓW

Zamieszczone w niniejszej prezentacji informacje dotyczące QUERCUS Absolute Return FIZ, QUERCUS Global Balanced Plus FIZ, Acer Multistrategy FIZ, Alphaset FIZ oraz QUERCUS Multistrategy 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. Zamieszczone w niniejszej prezentacji informacje nie stanowią informacji rekomendującej lub sugerującej strategię inwestycyjną ani rekomendacji inwestycyjnej w rozumieniu rozporządzenia Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) nr 596/2014 z dnia 16 kwietnia 2014 r. w sprawie nadużyć na rynku (rozporządzenie w sprawie nadużyć na rynku oraz uchylające dyrektywę 2003/6/WE Parlamentu Europejskiego i Rady i dyrektywy Komisji 2003/124/WE, 2003/125/WE i 2004/72/WE). Emisja certyfikatów inwestycyjnych QUERCUS Absolute Return FIZ, QUERCUS Global Balanced Plus FIZ, Acer Multistrategy FIZ i Alphaset FIZ odbywać się może wyłącznie poprzez propozycje objęcia certyfikatów inwestycyjnych skierowane do mniej niż 150 imiennie wskazanych osób. Emisja certyfikatów inwestycyjnych QUERCUS Multistrategy FIZ odbywa się wyłącznie poprzez ofertę publiczną na podstawie zatwierdzonego prospektu emisyjnego. 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/prospekt emisyjny oraz statuty funduszy. Przekazanie niniejszych informacji nie stanowi usługi doradztwa inwestycyjnego. Inwestorzy powinni uzyskać własną niezależną poradę przed podjęciem decyzji o dokonaniu inwestycji.

QUERCUS Dłużny Krótkoterminowy, QUERCUS Ochrony Kapitału, QUERCUS Obligacji Skarbowych, QUERCUS Stabilny, QUERCUS Global Balanced, QUERCUS Agresywny, QUERCUS Global Growth, QUERCUS lev, QUERCUS short, QUERCUS Gold, (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, dostępnym w siedzibie Quercus TFI S.A. QUERCUS Parasolowy SFIO może lokować powyżej 35% wartości aktywów subfunduszy QUERCUS Dłużny Krótkoterminowy, QUERCUS Ochrony Kapitału, QUERCUS Obligacji Skarbowych, QUERCUS Stabilny, QUERCUS Global Balanced, QUERCUS Agresywny w papiery wartościowe emitowane, poręczone lub gwarantowane przez Skarb Państwa lub Narodowy Bank Polski. QUERCUS Parasolowy SFIO może lokować powyżej 35% aktywów w papiery wartościowe emitowane, poręczone lub gwarantowane przez Departament Skarbu Stanów Zjednoczonych Ameryki lub Republikę Federalną Niemiec. QUERCUS Parasolowy SFIO lokuje 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. QUERCUS Parasolowy SFIO lokuje aktywa QUERCUS Gold w towarowe instrumenty pochodne, notowane na rynku COMEX prowadzonym przez New York Mercantile Exchange. Subfundusze QUERCUS Dłużny Krótkoterminowy, QUERCUS Ochrony Kapitału i QUERCUS Obligacji Skarbowych nie są subfunduszami rynku pieniężnego w rozumieniu rozporządzenia Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) 2017/1131 z dnia 14 czerwca 2017 r. w sprawie funduszy rynku pieniężnego.

Wartość aktywów netto Subfunduszy, QUERCUS Absolute Return FIZ, QUERCUS Global Balanced Plus FIZ, Acer Multistrategy FIZ i Alphaset FIZ może cechować się dużą zmiennością, ze względu na skład portfela, a w szczególności inwestowanie aktywów w akcje i instrumenty pochodne.

Przedstawione w prezentacji wyniki inwestycyjne mają charakter historyczny i nie stanowią gwarancji uzyskania podobnych w przyszłości. Ponadto nie uwzględniają podatku od dochodów kapitałowych oraz opłat manipulacyjnych. Jeśli nie podano inaczej, źródłem informacji jest Quercus TFI S.A. lub Bloomberg, a dane prezentowane są według stanu na k. IX 2022 r. Quercus TFI S.A. posiada zezwolenie na prowadzenie działalności udzielone przez Komisję Nadzoru Finansowego, będącą dla Quercus TFI S.A. organem nadzoru.

Quercus TFI S.A., ul. Nowy Świat 6/12, 00-400 Warszawa

+48 22 205 30 00, fax +48 22 205 30 01

www.quercustfi.pl i www.qnews.pl