

**QUERCUS  
TOWARZYSTWO FUNDUSZY  
INWESTYCYJNYCH S.A.**

**RAPORT KWARTALNY  
ZA OKRES IV KWARTAŁU 2009 ROKU  
od dnia 01.10.2009 roku do dnia 31.12.2009 roku**



Raport kwartalny zawiera:

- 1) Komentarz Zarządu Emitenta na temat czynników i zdarzeń, które miały wpływ na osiągnięte wyniki finansowe,
- 2) Informacje Zarządu Emitenta na temat aktywności, jaką w okresie objętym raportem Emitent podejmował w obszarze rozwoju prowadzonej działalności, w szczególności poprzez działania nastawione na wprowadzenie rozwiązań innowacyjnych w przedsiębiorstwie,
- 3) Wybrane dane finansowe:
  - Bilans,
  - Rachunek Wyników.
- 4) Komentarz Zarządu Emitenta dotyczący realizacji prognoz finansowych.

**1) Komentarz Zarządu Emitenta na temat czynników i zdarzeń, które miały wpływ na osiągnięte wyniki finansowe.**

Wyniki finansowe Quercus TFI S.A. są w istotny sposób uzależnione od wielkości i struktury aktywów pod zarządzaniem, a to z kolei zależy głównie od sytuacji na rynkach finansowych i stóp zwrotu osiąganych przez subfundusze wchodzące w skład QUERCUS Parasolowy SFIO zarządzanego przez Quercus TFI S.A.

Pomimo wygaszenia silnego trendu wzrostowego na rynkach finansowych w czwartym kwartale 2009 roku możliwe było uzyskanie dobrych wyników inwestycyjnych przez zarządzane subfundusze. Wartość jednostki uczestnictwa subfunduszu QUERCUS Agresywny wzrosła w tym okresie o 6,25%, subfundusz QUERCUS Selektywny zanotował wzrost o 3,54%, subfundusz QUERCUS Bałkany i Turcja o 2,13%, a QUERCUS Ochrony Kapitału o 1,36%.

Dzięki temu czwarty kwartał 2009 r. był kolejnym okresem systematycznego rozwoju Quercus TFI S.A. Wartość aktywów pod zarządzaniem wzrosła w tym okresie z 214,7 mln zł na koniec września 2009 r. do 319,4 mln zł na koniec grudnia 2009 r., czyli o ok. 49%. Z kwoty tej 297,1 mln zł ulokowane było w 4 subfunduszach QUERCUS Parasolowy SFIO, a 22,3 mln zł stanowiły środki zarządzane w ramach usługi zarządzania aktywami (bez uwzględniania środków ulokowanych w subfundusze QUERCUS Parasolowy SFIO).

Korzystnej zmianie uległa też struktura aktywów pod zarządzaniem – coraz więcej środków zgromadzonych było w produktach z udziałem akcji, pozwalających uzyskiwać wyższe przychody. Osiągnięte dobre wyniki inwestycyjne pozwoliły na pobranie części zmiennej wynagrodzenia za zarządzanie QUERCUS Parasolowy SFIO. Wpłynęło to istotnie na wzrost przychodów Quercus TFI S.A. i pierwszy w historii kwartalny zysk netto.

Zarząd Quercus TFI S.A. oczekuje dalszego systematycznego rozwoju działalności, wzrostu aktywów pod zarządzaniem i istotnej poprawy wyników finansowych.

**2) Informacje Zarządu Emitenta na temat aktywności, jaką w okresie objętym raportem emitent podejmował w obszarze rozwoju prowadzonej działalności, w szczególności poprzez działania nastawione na wprowadzenie rozwiązań innowacyjnych w przedsiębiorstwie.**

Aktywność Quercus TFI S.A. w okresie objętym raportem koncentrowała się na systematycznym realizowaniu założeń strategii długoterminowej mającej na celu maksymalizację wyników zarządzania, pozyskiwanie nowych klientów oraz tworzenie nowych produktów.

We wspomnianym okresie Quercus TFI S.A. rozpoczęło współpracę z nowym dystrybutorem – Fortis Bank Polska S.A.

3) Wybrane dane finansowe.

RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT (dane w tys. PLN)	Dane za okres			
	od 1 października do 31 grudnia		od 1 stycznia do 31 grudnia	
	2009	2008	2009	2008
<b>A. Przychody netto ze sprzedaży i zrównane z nimi</b>	<b>3 818</b>	<b>720</b>	<b>6 362</b>	<b>1 270</b>
<b>B. Koszty działalności operacyjnej</b>	<b>3 784</b>	<b>1 647</b>	<b>8 589</b>	<b>4 861</b>
- Amortyzacja	109	107	428	416
<b>C. Zysk (strata) ze sprzedaży</b>	<b>34</b>	<b>-927</b>	<b>-2 227</b>	<b>-3 591</b>
D. Pozostałe przychody operacyjne	200	2	388	4
E. Pozostałe koszty operacyjne	0	158	7	159
<b>F. Zysk (strata) z działalności operacyjnej</b>	<b>234</b>	<b>-1 083</b>	<b>-1 846</b>	<b>-3 746</b>
G. Przychody finansowe	95	164	554	389
H. Koszty finansowe	3	2	138	2
<b>I. Zysk (strata) z działalności gospodarczej</b>	<b>326</b>	<b>-921</b>	<b>-1 430</b>	<b>-3 359</b>
<b>K. Zysk (strata) brutto</b>	<b>326</b>	<b>-921</b>	<b>-1 430</b>	<b>-3 359</b>
L. Podatek dochodowy	-21	46	-10	58
<b>N. Zysk (strata) netto</b>	<b>347</b>	<b>-967</b>	<b>-1 420</b>	<b>-3 418</b>

AKTYWA (dane w tys. PLN)	Dane na dzień	
	31 grudnia 2009	31 grudnia 2008
<b>A Aktywa trwałe</b>	<b>648</b>	<b>3 155</b>
I. Wartości niematerialne i prawne	4	206
II. Rzeczowe aktywa trwałe	644	862
III. Należności długoterminowe	0	0
IV. Inwestycje długoterminowe	0	2 087
V. Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	0	0
<b>B Aktywa obrotowe</b>	<b>9 771</b>	<b>7 502</b>
II. Należności krótkoterminowe	2 446	322
III. Inwestycje krótkoterminowe w tym:	7 317	7 171
- Środki pieniężne w kasie i na rachunkach	1 308	405
- Inne aktywa pieniężne	0	0
IV. Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	8	9
<b>Suma</b>	<b>10 419</b>	<b>10 657</b>

PASYWA (dane w tys. PLN)	Dane na dzień	
	31 grudnia 2009	31 grudnia 2008
<b>A Kapitał (fundusz) własny</b>	<b>8 563</b>	<b>9 983</b>
I. Kapitał (fundusz) podstawowy	7 000	7 000
IV. Kapitał (fundusz) zapasowy	6 839	6 839
VII. Zysk (strata) z lat ubiegłych	-3 856	-438
VIII. Zysk (strata) netto	-1 420	-3 418
<b>B Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania</b>	<b>1 856</b>	<b>674</b>
I. Rezerwy na zobowiązania	35	45
II. Zobowiązania długoterminowe	0	0
III. Zobowiązania krótkoterminowe	522	195
IV. Rozliczenia międzyokresowe	1 299	434
<b>Suma</b>	<b>10 419</b>	<b>10 657</b>

#### 4) Komentarz Zarządu Emitenta dotyczący realizacji prognoz finansowych.

Zgodnie z danymi zaprezentowanymi w niniejszym raporcie (nie poddanymi dotychczas badaniu), prognoza finansowa w zakresie wielkości planowanych przychodów ze sprzedaży netto oraz wyniku finansowego netto za rok 2009, uwzględniając ostatnią korektę przekazaną w raporcie bieżącym nr 3/2010 z 13 stycznia 2010 roku (odpowiednio 6,4 mln zł i -1,4 mln zł) została zrealizowana.

Sebastian Buczek  
Prezes Zarządu

Artur Paderewski  
Pierwszy Wiceprezes Zarządu

Piotr Płuska  
Wiceprezes Zarządu

Paweł Cichoń  
Wiceprezes Zarządu

Warszawa, 11 lutego 2010 roku