



QUERCUS

TOWARZYSTWO FUNDUSZY INWESTYCYJNYCH

Q | NEWS

EDUKACYJNY PORTAL
DLA INWESTORÓW

Wyniki finansowe za 1-3Q24

Prezentacja analityczna

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



21 października 2024 r.

- + Kontynuacja tendencji wzrostowej na rynkach finansowych -> bardzo dobre wyniki funduszy inwestycyjnych -> znaczące przepływy środków do funduszy, głównie dłużnych
- + Mniejsza presja konkurencyjna ze strony depozytów bankowych ze względu na olbrzymią nadpłynność sektora bankowego
- Wysoki poziom konkurencji na rynku TFI, w tym preferowanie przez banki produktów własnych

Solidne wyniki funduszy QUERCUS w 1-3Q24

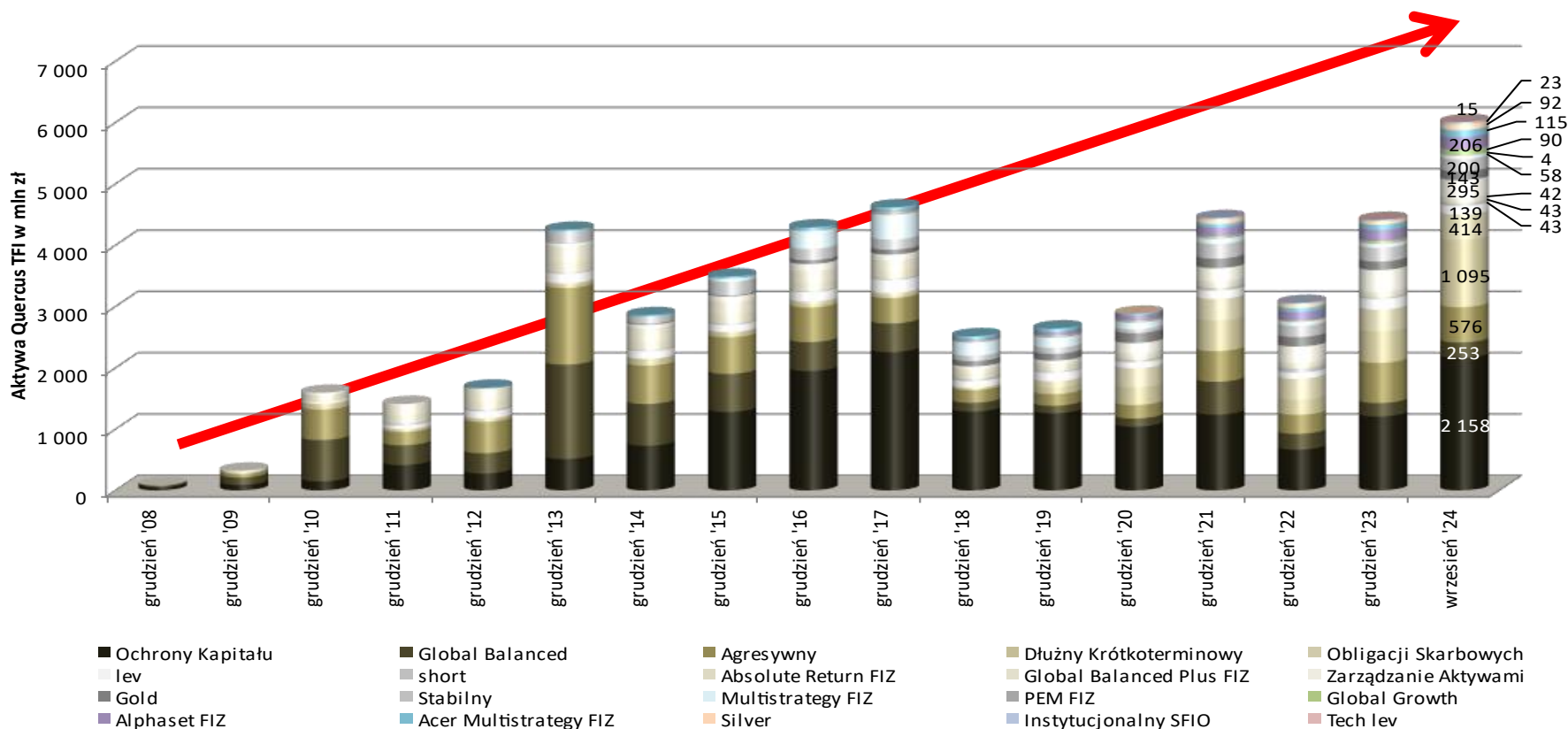
Subfundusz / fundusz	Aktywa k. 2023 r. (mln zł)	Aktywa k. IX 2024 r. (mln zł)	Stopa zwrotu w 1-3Q24
Acer Multistrategy FIZ	82,5	114,7	30,87%
QUERCUS Tech lev	5,4	14,5	30,32%
QUERCUS Silver	51,9	92,1	27,07%
QUERCUS Gold	139,1	142,5	25,74%
QUERCUS Global Growth 	40,6	90,3	22,73%
QUERCUS Global Balanced	218,2	252,5	12,66%
QUERCUS Global Balanced Plus FIZ	48,4	42,3	10,00%
QUERCUS Agresywny 	656,3	575,9	8,32%
QUERCUS Ochrony Kapitału 	1 204,50	2 158,0	6,56%
QUERCUS Dłużny Krótkoterminowy 	515,5	1 095,4	6,44%
QUERCUS Obligacji Skarbowych	354,2	414,2	5,66%
QUERCUS Multistrategy FIZ	62,9	58,0	3,32%
QUERCUS Stabilny	225,3	199,6	2,69%
QUERCUS short	24,3	42,7	2,65%
QUERCUS lev	169,4	138,6	-3,92%
Private Equity Multifund FIZ	4,8	3,9	-9,36%
QUERCUS Absolute Return FIZ	53,1	42,7	-11,30%

Źródło: quercustfi.pl, 30.09.2024 r.

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

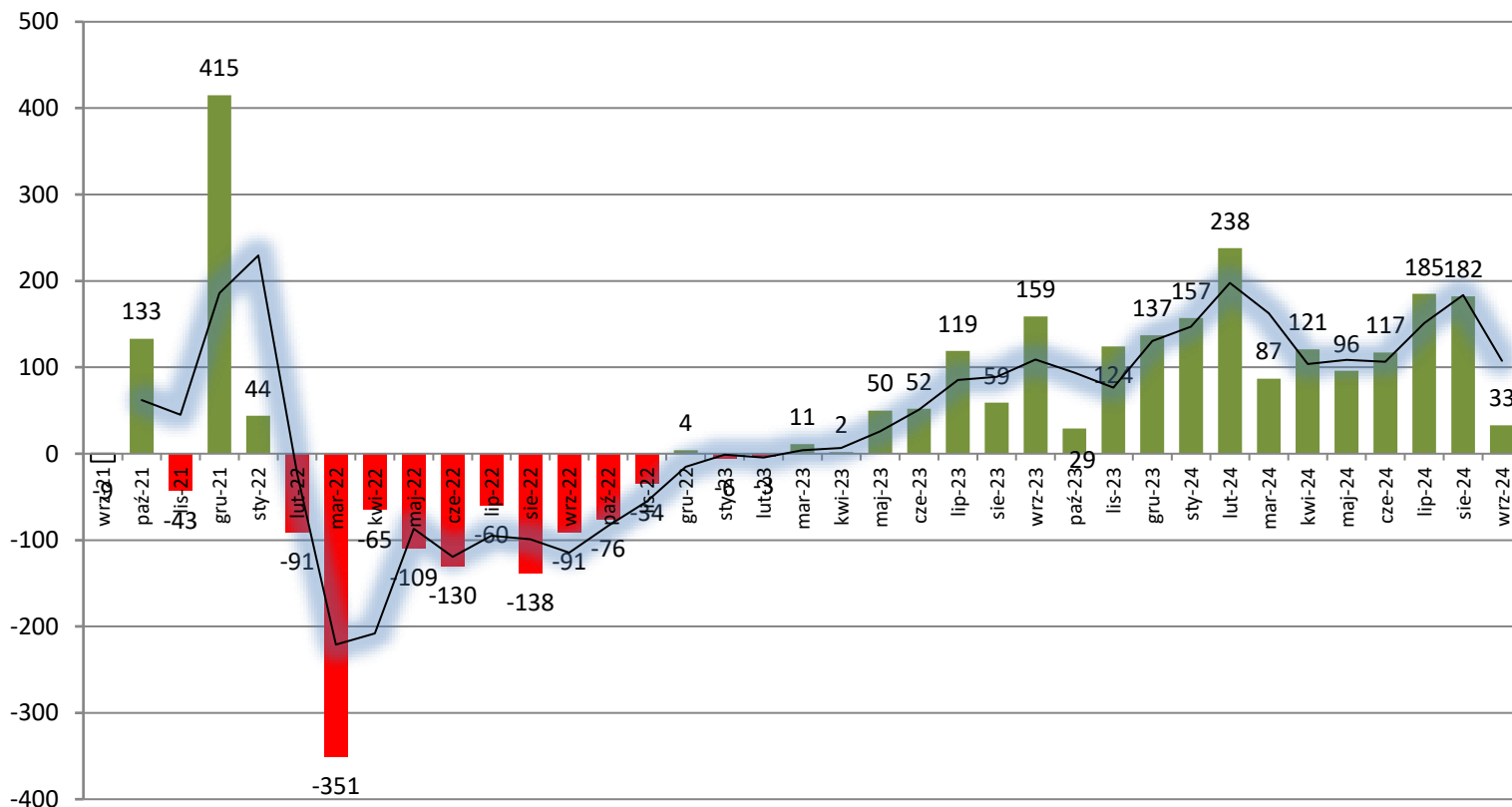
Aktywa pod zarządzaniem Quercus TFI S.A.

Istotny wzrost w 1-3Q24 z 4,41 mld zł do 6,0 mld zł, **+36% w br.**



Miesięczne napływy netto do naszych produktów w okresie 3Q21-3Q24

Sprzedaż netto w mln zł



DI Xelion – największy niezależny dystrybutor funduszy inwestycyjnych w Polsce

W grupie Quercus TFI S.A. od 29 X 2021 r., udział w kapitale 75%

Sieć sprzedaży 162 osoby

Aktywa pod administracją na 3Q24:

- fundusze inwestycyjne i inne instrumenty finansowe 4,9 mld zł, +32% r/r
- w ramach usługi zarządzania aktywami 1,8 mld zł, +16% r/r

Wyniki 1-3Q24:

- przychody prowizyjne 47,7 mln zł, +29% r/r
- zysk netto 3,7 mln zł, +99% r/r
- kapitał własny 19,1 mln zł

Skonsolidowane sprawozdanie z zysków lub strat

Zysk skonsolidowany **+99% r/r**

(dane w tys. zł)	3Q2024	3Q2023	1-3Q2024	1-3Q2023
Przychody z działalności operacyjnej	34 463	25 178	100 774	69 892
Przychody z tyt. świadczonych usług	34 147	25 066	99 540	69 546
Pozostałe przychody operacyjne	316	112	1 234	346
Koszty działalności operacyjnej	28 626	21 521	81 233	62 593
Koszty dystrybucji	14 618	10 129	40 527	28 941
Świadczenia pracownicze	6 614	5 657	20 148	16 595
Amortyzacja	835	933	2 517	2 744
Usługi obce	1 478	1 551	4 538	4 686
Pozostałe koszty operacyjne	5 081	3 251	13 503	9 627
Wynik na działalności operacyjnej	5 837	3 657	19 541	7 299
Przychody finansowe	4 556	2 623	11 489	8 438
Koszty finansowe	79	161	280	255
Zysk (strata) brutto	10 314	6 119	30 750	15 482
Podatek dochodowy	2 147	1 274	6 000	3 050
Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej	8 167	4 845	24 750	12 432
Zysk (strata) netto przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej	7 938	4 652	23 820	11 967
Zysk (strata) netto przypadający udziałom niekontrolującym	229	193	930	465

Wyniki uwzględniają wpływ ekspozycji na obligacje Capitea S.A. (d. GetBack S.A.) w wysokości:
+0,5 mln zł w 3Q24, +0,9 mln zł z 1-3Q24, +0,1 mln zł w 3Q23 i +0,8 mln zł w 1-3Q23

Skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej – aktywa

(dane w tys. zł)	Dane na dzień	
	30.09.2024	30.09.2023
AKTYWA	182 422	157 198
Aktywa trwałe	110 059	96 204
Rzeczowe aktywa trwałe	6 953	6 548
Wartości niematerialne	7 257	6 265
Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez inne całkowite dochody	2 227	2 233
Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy	78 615	66 059
Aktywa finansowe wyceniane według zamortyzowanego kosztu	14 531	14 519
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	0	0
Inne aktywa	476	580
Aktywa obrotowe	72 363	60 994
Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy	0	0
Należności z tyt. dostaw i usług oraz pozostałe należności	19 138	10 795
Inne aktywa	742	818
Należności z tytułu bieżącego podatku dochodowego	0	0
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	52 483	49 381

Skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej – zobowiązania i kapitał własny

(dane w tys. zł)		
	30.09.2024	30.09.2023
ZOBOWIĄZANIA I KAPITAŁ WŁASNY	182 422	157 198
Kapitały własne	99 666	85 597
Kapitał zakładowy	5 516	5 649
Akcje własne	-29 234	-12 654
Kapitał zapasowy	28 845	28 845
Kapitał rezerwowy	61 424	44 699
Zyski/(straty) zatrzymane	27 408	13 839
Razem kapitały przypisane akcjonariuszom jednostki dominującej	93 959	80 378
Udziały niekontrolujące	5 707	5 219
ZOBOWIĄZANIA	82 756	71 601
Zobowiązania długoterminowe	30 770	21 824
Zobowiązania z tytułu leasingu	1 948	3 569
Rezerwa (zobowiązania) z tytułu odroczonego podatku dochodowego	505	562
Rezerwy długoterminowe	28 317	17 693
Zobowiązania krótkoterminowe	51 986	49 777
Zobowiązania z tyt. dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	3 781	3 275
Zobowiązania wobec klientów	31 165	34 840
Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego	936	442
Zobowiązania publicznoprawne	880	714
Zobowiązania z tytułu leasingu	1 616	1 581
Rozliczenia międzyokresowe i rezerwy	13 608	8 925

Kurs akcji Quercus TFI S.A.

Liczba akcji 55,16m, cena akcji 7,84 zł, kapitalizacja rynkowa 432 mln zł
W dniach 2-15 V skupiliśmy 3,07m akcji po 9,50 zł -> liczba akcji spadnie do 52,09m

Stopy zwrotu: 20 lat: **+1 237.20%**, YTD: **+35.17%**



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 ponad 16 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

Kontynuacja tendencji wzrostowej na rynkach finansowych i olbrzymia nadpłynność sektora bankowego -> znaczące przepływy środków do funduszy

Aktywa pod zarządzaniem: **6,0 mld zł, +36% w br.**

Skonsolidowany zysk netto (przypisany akcjonariuszom jed. domin.):
23,8 mln zł, +99% r/r

Rezerwa na opłatę zmienną: **16,3 mln zł**

Kapitał własny (przypisany akcjonariuszom jed. domin.): **94,0 mln zł**

Polityka dywidendy – przeznaczono 100% zysku jednost. na *buy-back*:
29,2 mln zł

Bardzo dobre wyniki DI Xelion

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 propozycję 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 2024 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