



QUERCUS

TOWARZYSTWO FUNDUSZY INWESTYCYJNYCH

Wyniki finansowe za 1-3Q18

Spotkanie analityczne

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

Warszawa, 18 X 2018 r.

Warunki rynkowe

- =/- Dobra koniunktura na rynkach finansowych, słabe zachowanie akcji na GPW w Warszawie od marca 2017 r.
- + Niska presja konkurencyjna ze strony depozytów bankowych, zapowiedź utrzymania b. niskich stóp przez RPP
- Dobre wyniki flagowego QUERCUS Ochrony Kapitału, słabe funduszy z udziałem polskich akcji
- Rosnący poziom konkurencji na rynku TFI
- Napięcie regulacyjne, m.in. Mifid II, ryzyko wprowadzenia maksymalnych stawek za zarządzanie

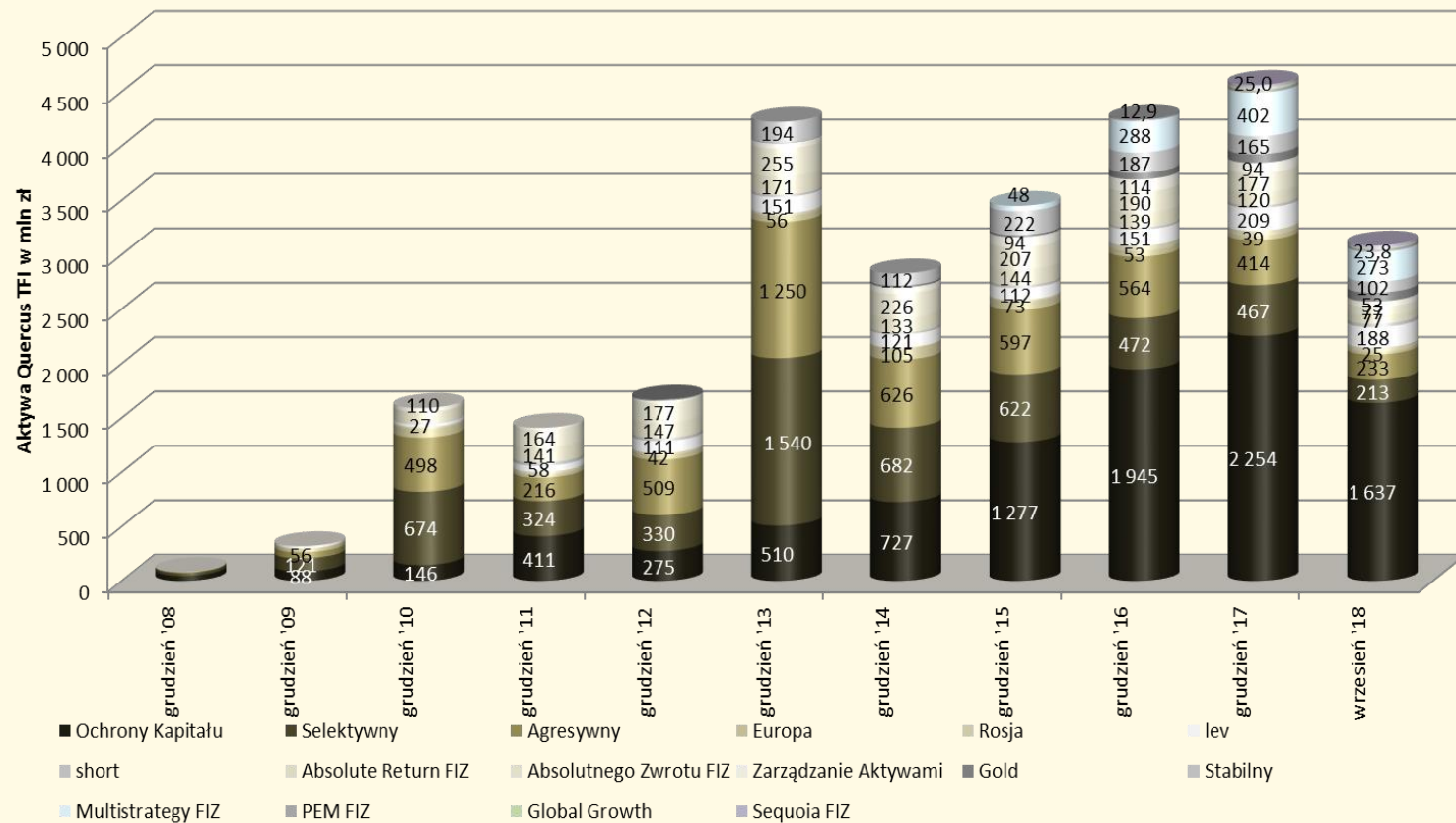
Nasze wyniki inwestycyjne w I-IX 2018 r.

Subfundusz / fundusz	Aktywa IX 2018 (mln zł)	Stopa zwrotu IX 2018 r.	
Na hość:			
QUERCUS Rosja	36,6	-2,15%	
QUERCUS Global Growth	9,4	-6,44%	
WIG		-7,49%	
QUERCUS Iev	188,3	-14,92%	
QUERCUS Europa*	25,1	-17,82%	Rating Analiz Online
QUERCUS Agresywny	233,4	-25,47%	★★★★
Na różne warunki rynkowe:			
Private Equity Multifund FIZ	23,8	5,82%	
Sequoia FIZ	24,8	-5,72%	
QUERCUS Stabilny	101,9	-9,40%	Rating Analiz Online
QUERCUS Gold	80,9	-12,33%	★★★★★
QUERCUS Multistrategy FIZ	272,9	-14,56%	
QUERCUS Selektywny	212,5	-15,75%	
QUERCUS Absolutnego Zwrotu FIZ	77,1	-16,99%	
QUERCUS Absolute Return FIZ	77,2	-23,99%	
Na bęć:			
QUERCUS short	29,8	1,91%	Rating Analiz Online
QUERCUS Ochrony Kapitału	1 636,7	1,68%	★★★★

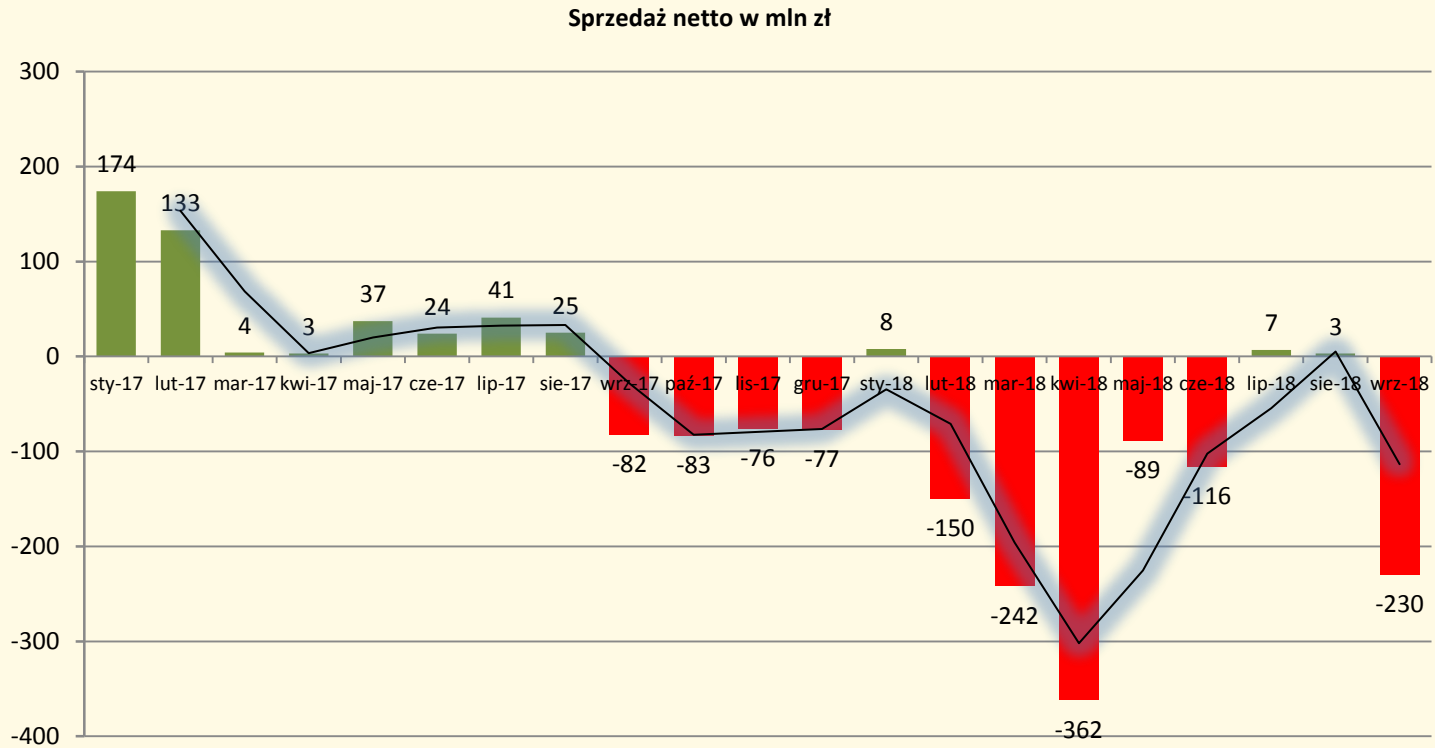
* Do 31.03.2018 r. subfundusz działał jako QUERCUS Turcja

Aktywa pod zarządzaniem

3,1 mld zł aktywów w ciągu 10 lat działalności



Sprzedaż netto w okresie 2017-3Q18



Rachunek wyników

(dane w tys. zł)	3Q2018 PF	3Q2017 PF	3Q2018 R	3Q2017 R	1-3Q2018 PF	1-3Q2017 PF	1-3Q2018 R	1-3Q2017 R
A. Przychody netto ze sprzedaży	17 823	27 378	19 413	28 969	61 728	81 328	66 449	83 523
- przychody z tytułu stałej opłaty za zarząd.	17 510	25 989	19 100	27 581	60 195	75 960	64 916	78 156
- przychody z tytułu zmiennej opłaty	0	0	0	0	151	41	151	41
- przychody z tytułu opłaty dystrybucyjnej	313	1 389	313	1 389	1 382	5 327	1 382	5 327
B. Koszty sp. produktów i materiałów	895	822	2 486	2 413	2 857	2 579	7 578	4 774
C. Zysk brutto ze sprzedaży	16 928	26 556	16 928	26 556	58 871	78 749	58 871	78 749
D. Koszty sprzedaży, w tym:	10 449	16 304	10 449	16 304	35 856	48 569	35 856	48 569
- łączne wynagr. dystrybutorów i inwestorów	9 889	15 715	9 889	15 715	34 045	46 820	34 045	46 820
- pozostałe koszty sprzedaży	560	589	560	589	1 811	1 749	1 811	1 749
E. Koszty ogólnego zarządu	1 049	998	1 049	998	3 407	3 188	3 407	3 188
F. Zysk ze sprzedaży	5 430	9 254	5 430	9 254	19 608	26 992	19 608	26 992
G. Pozostałe przychody operacyjne	(22)	31	(22)	31	37	93	37	93
H. Pozostałe koszty operacyjne	0	0	0	0	2	2	2	2
I. Zysk z działalności operacyjnej	5 408	9 285	5 408	9 285	19 643	27 083	19 643	27 083
J. Przychody finansowe	84	216	84	216	546	667	546	667
K. Koszty finansowe	31 411	4	31 411	4	31 421	13	31 421	13
L. Zysk brutto	(25 918)	9 497	(25 918)	9 497	(11 232)	27 737	(11 232)	27 737
M. Podatek dochodowy (w tym odroczony)	832	1 808	832	1 808	3 640	5 285	3 640	5 285
N. Zysk (strata) netto	(26 750)	7 689	(26 750)	7 689	(14 872)	22 452	(14 872)	22 452

R – wyniki raportowane, PF – pro-forma (dla celów porównawczych)

Raportowana strata netto w 3Q18 uwzględnia jednorazowy odpis na ekspozycję na obligacje GetBack S.A. w wysokości 31,3 mln zł

Potencjalna opłata zmienna

Fundusz	Sposób liczenia opł. zm.	Ograniczenia	Opłata brutto	Opłata dla QTFI
QUERCUS Ochrony Kapitału	10% nadwyżki ponad 0	max 0,5%	3 014	2 611
...				
Razem w tys. zł			3 268	2 714

Aktywa

(dane w tys. zł)	Dane na dzień	
	30.09.2018	30.09.2017
A Aktywa trwałe	18 039	6 699
I. Wartości niematerialne i prawne	43	53
II. Rzeczowe aktywa trwałe	788	1 110
III. Należności długoterminowe	64	64
IV. Inwestycje długoterminowe	16 721	5 169
V. Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	424	304
B Aktywa obrotowe	30 179	45 395
II. Należności krótkoterminowe	7 629	10 565
III. Inwestycje krótkoterminowe, w tym:	22 451	34 680
- Środki pieniężne w kasie i na rachunkach	20 448	34 680
- Inne inwestycje krótkoterminowe	2 003	149
IV. Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	99	28 365
C Udziały (akcje) własne	0	0
Suma	48 218	80 458

27 mln zł ekwiwalentów gotówki – inwestycje krótko- i długoterminowe (głównie lokaty bankowe, jednostki uczestnictwa) oraz należności netto + **certyfikaty R2 FIZ**

Pasywa

(dane w tys. zł)	Dane na dzień	
	30.06.2018	30.06.2017
A Kapitał (fundusz) własny	37 345	69 001
I. Kapitał (fundusz) podstawowy	5 727	6 026
III. Akcje (udziały) własne (wielkość ujemna)	0	0
IV. Kapitał (fundusz) zapasowy	11 079	11 039
VI. Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe	35 410	29 484
VII. Zysk (strata) z lat ubiegłych	0	
VIII. Zysk (strata) netto	(14 872)	22 452
B Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	10 873	11 457
I. Rezerwy na zobowiązania	405	474
II. Zobowiązania długoterminowe	93	216
III. Zobowiązania krótkoterminowe	9 461	9 639
IV. Rozliczenia międzyokresowe	914	1 128
Suma	48 218	80 458

Notowania akcji Quercus TFI S.A. na GPW

Liczba akcji 57,27m, cena akcji 2,82 zł, kapitalizacja 162 mln zł (17 X 2018)



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 10 latach działalności aktywa pod zarządzaniem Quercus TFI S.A. stanowią 2% rynku funduszy (rynku kapitałowego) w Polsce i <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 formie buy-backu lub dywidendy

Obligacje GetBack S.A. (GB)

Quercus TFI S.A. i jego akcjonariusze uregulowali kwestię ew. strat swoich klientów z tytułu ekspozycji na obligacje GB

Fundusze QUERCUS nie posiadają żadnej ekspozycji na obligacje GB

Wszystkie obligacje GB zgromadzone są w Q1 FIZ

Ekspozycja Quercus TFI S.A. na certyfikaty inwestycyjne funduszu R2 FIZ wynosi 40,5 mln zł

Zakładamy odzyskanie części tych środków, dlatego konserwatywnie zdecydowaliśmy się na jednorazowy odpis 31,3 mln zł

WZA Quercus TFI S.A. przeznaczyło zysk z 2017 r. w wysokości 34,0 mln zł na kapitał rezerwowy, który może zostać wykorzystany na pokrycie wszelkich wydatków i nakładów służących ograniczaniu wpływu potencjalnych strat z tytułu obligacji GetBack S.A.

Podsumowanie 3Q18

Aktywa pod zarządzaniem: **3,1 mld zł**

Zysk netto bez zdarzeń jednorazowych: **4,5 mln zł**

Potencjalne *success fee*: **2,7 mln zł**

Gotówka i ekwiwalenty: **27 mln zł** + certyfikaty R2 FIZ

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 k. IX 2018 r.

Niniejsza prezentacja ma charakter wyłącznie informacyjny i nie została sporządzona w związku z ofertą publiczną certyfikatów inwestycyjnych QUERCUS Multistrategy FIZ. Na podstawie niniejszej prezentacji nie jest prowadzona żadna oferta publiczna certyfikatów inwestycyjnych QUERCUS Multistrategy FIZ, a niniejsza prezentacja nie może być traktowana jako zaproszenie, propozycja nabycia bądź oferta nabycia certyfikatów inwestycyjnych tego funduszu.

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