



QUERCUS

TOWARZYSTWO FUNDUSZY INWESTYCYJNYCH

Wyniki finansowe Quercus TFI S.A. w I kwartale 2012 r.

Sebastian Buczek, Prezes Zarządu Quercus TFI S.A.

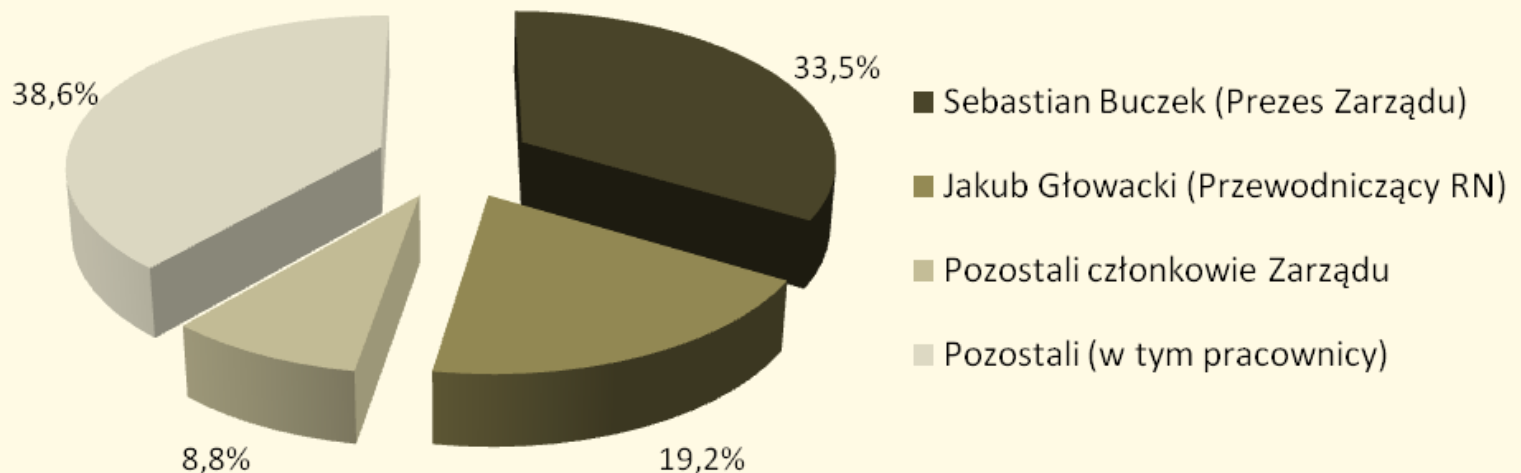
Warszawa, 16 kwietnia 2012 r.

Historia

- 21 VIII 2007 – założenie Quercus TFI S.A. przez grupę doświadczonych specjalistów
- 28 III 2008 – uruchomienie 4 pierwszych unikalnych 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 – Quercus TFI S.A. wprowadza usługę 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)
- III 2012 – aktywa pod zarządzaniem Quercus TFI S.A. wynoszą 1,58 mld zł

Struktura akcjonariatu

Kluczowi pracownicy i Przewodniczący Rady Nadzorczej są jednocześnie głównymi akcjonariuszami Quercus TFI S.A.



Warunki rynkowe w 1Q12

- + Poprawa koniunktury na rynkach finansowych po załamaniu w 3Q11

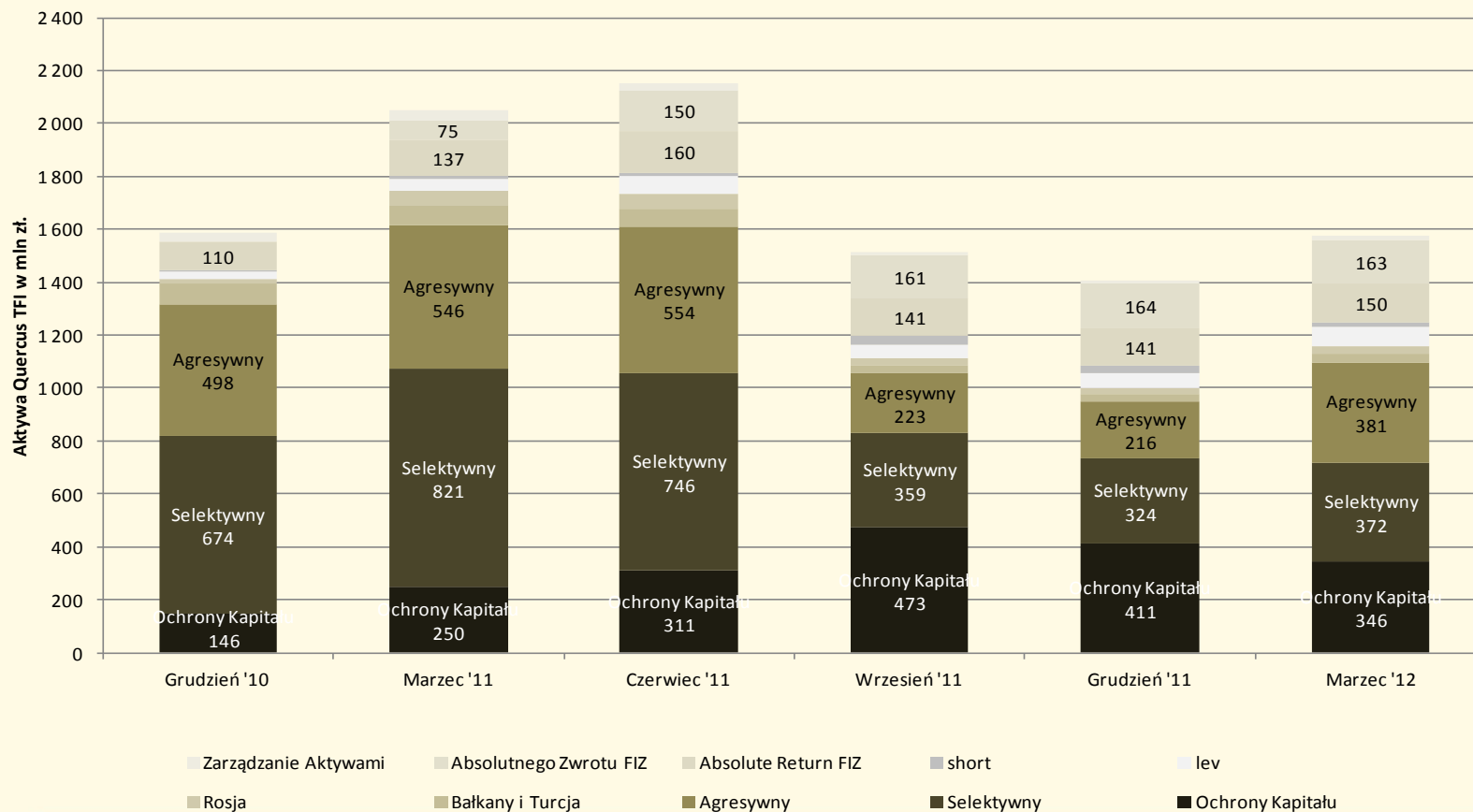
- = Nieco mniejsza presja konkurencyjna ze strony depozytów bankowych

- + Wyniki inwestycyjne dobre lub bardzo dobre; w I 2012 r. QUERCUS Agresywny ponownie otrzymał 5 gwiazdek od Analizy Online, a w III 2012 r. został uznany za fundusz o najwyższej alfie

- Wzrost presji konkurencyjnej na rynku TFI

Aktywa pod zarządzaniem Quercus TFI S.A.

1,58 mld zł aktywów pod zarządzaniem na k. I kwartału 2012 r.





Wyniki finansowe w I kwartale 2012 r.

(dane w tys. PLN)	1Q2012	1Q2011
A. Przychody netto ze sprzedaży	10 305	15 024
- przychody z tytułu stałej opłaty za zarządzanie	9 645	12 759
- przychody z tytułu zmiennej opłaty za zarządzanie	0	0
- przychody z tytułu opłaty dystrybucyjnej	660	2 265
B. Koszty sprzedanych produktów i materiałów	737	326
C. Zysk brutto ze sprzedaży	9 568	14 698
D. Koszty sprzedaży, w tym:	5 968	9 266
- łączne wynagrodzenie dystrybutorów i inwestorów	5 510	8 760
- pozostałe koszty sprzedaży	458	506
E. Koszty ogólnego zarządu	803	1 382
F. Zysk ze sprzedaży	2 797	4 050
G. Pozostałe przychody operacyjne	303	354
H. Pozostałe koszty operacyjne	0	4
I. Zysk z działalności operacyjnej	3 100	4 400
J. Przychody finansowe	459	245
K. Koszty finansowe	1	6
L. Zysk z działalności gospodarczej	3 558	4 639
M. Zysk brutto	3 558	4 639
L. Podatek dochodowy (w tym odroczony)	687	614
N. Zysk (strata) netto	2 871	4 025

Powody spadku zysku w I kwartale br.

Niższa baza aktywów pod zarządzaniem niż w ubiegłym roku (efekt załamania rynkowego z 3Q11)

Brak tarczy podatkowej

W rachunku wyników nie uwzględniono zmiennej opłaty za zarządzanie, która jest rozliczana na koniec roku – po 1Q12 wysokość opłaty zmiennej przed uwzględnieniem wynagrodzenia dystrybutorów wyniosła ponad 9 mln zł (ale jej ostateczna wartość na koniec roku może być znacznie niższa, jeśli wyniki inwestycyjne pogorszą się)

Aktywa na k. I kwartału 2012 r.

(dane w tys. PLN)	Dane na dzień	
	31.03.2012	31.03.2011
A Aktywa trwałe	4 963	5 180
I. Wartości niematerialne i prawne	568	680
II. Rzeczowe aktywa trwałe	785	699
III. Należności długoterminowe	0	0
IV. Inwestycje długoterminowe	3 512	3 407
V. Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	98	394
B Aktywa obrotowe	30 751	24 085
II. Należności krótkoterminowe	3 565	4 990
III. Inwestycje krótkoterminowe, w tym:	26 930	19 048
- Inne krótkoterminowe aktywa finansowe	6 598	5 777
- Środki pieniężne w kasie i na rachunkach	20 332	13 271
IV. Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	256	47
Suma	35 714	29 264

Ponad 30 mln zł środków płynnych – inwestycje długo- i krótkoterminowe (głównie lokaty bankowe i certyfikaty inwestycyjne)

Pasywa na k. I kwartału 2012 r.

(dane w tys. PLN)	Dane na dzień	
	31.03.2012	31.03.2011
A Kapitał (fundusz) własny	31 899	23 274
I. Kapitał (fundusz) podstawowy	7 105	7 105
IV. Kapitał (fundusz) zapasowy	2 671	6 839
VI. Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe	4 500	0
VII. Zysk (strata) z lat ubiegłych	14 752	5 305
VIII. Zysk (strata) netto	2 871	4 025
B Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	3 815	5 990
I. Rezerwy na zobowiązania	183	101
II. Zobowiązania długoterminowe	0	0
III. Zobowiązania krótkoterminowe	3 114	4 541
IV. Rozliczenia międzyokresowe	518	1 348
Suma	35 714	29 264

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 4 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

Nowości

W V 2012 r. uruchomimy 6 nowych subfunduszy o unikalnych strategiach inwestycyjnych

Celem jest utrzymanie wizerunku innowatora produktowego na polskim rynku TFI, posiadanie produktów na tzw. złe czasy (wyjście poza schemat alokacji w akcje 0-100%) oraz dodanie do oferty produktów pozwalających osiągnąć ekspozycję na surowce

WZA – 25 IV 2012 r.

W porządku obrad są standardowe punkty

Dodatkowo będzie głosowana uchwała w sprawie podziału zysku za rok 2011 – 0,2 zł dywidendy na akcję (*yield* 8%)

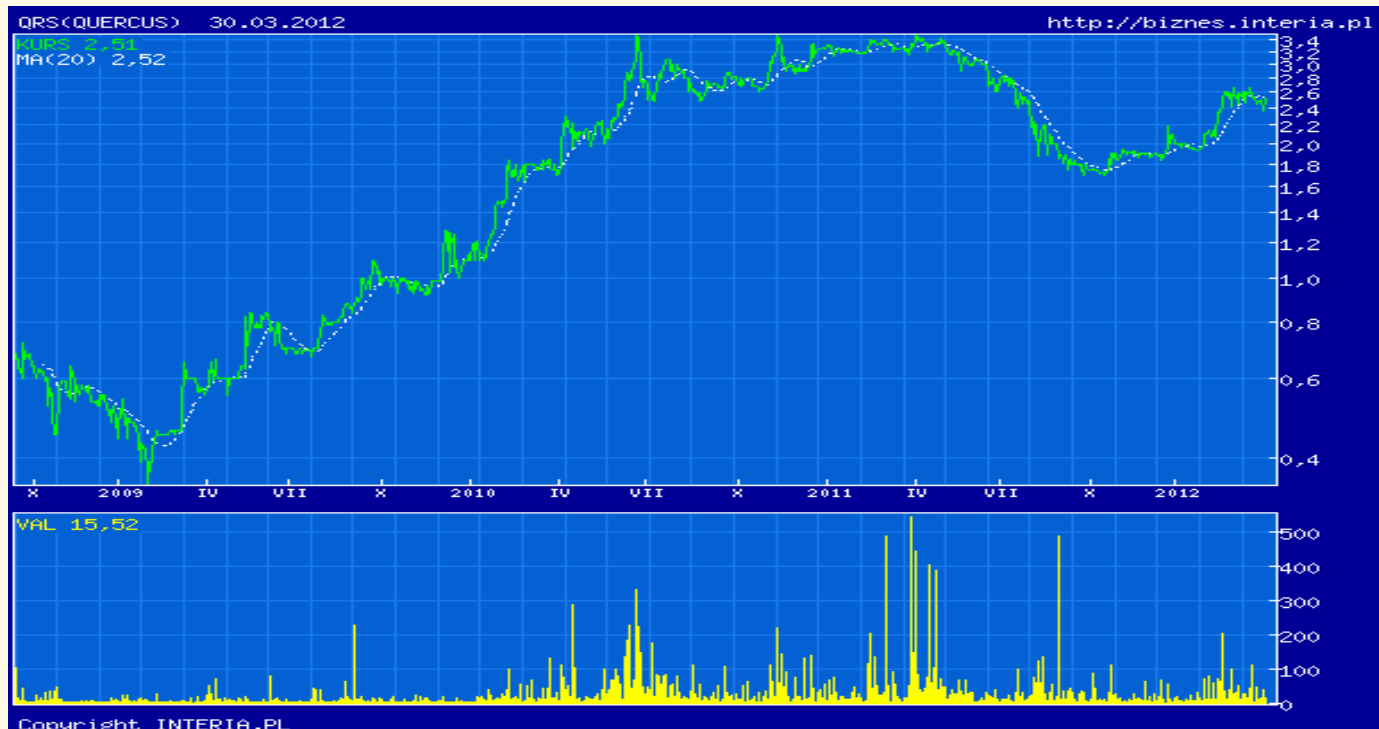
Ponadto przedmiotem głosowania będzie *buy-back* – do 4,5m zł, cena do 2,5 zł, możliwość skupu do 31 III 2013 r.

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 2,50 zł, kapitalizacja spółki 178 mln zł



Podsumowanie

Wyniki finansowe w I kwartale 2012 r. gorsze r/r, ale lepsze od wewnętrznych założeń

Dobre lub bardzo dobre wyniki inwestycyjne, które (przynajmniej na razie) owocują potencjalnie wysokim *success fee*

6 nowych unikalnych subfunduszy w ofercie w najbliższych tygodniach

WZA 25 III br. – akcjonariusze będą decydować o dywidendzie 0,2 zł/akcję i buy-back'u (do 4,5m zł, w cenie do 2,5 zł)

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. Zamieszczone w niniejszej prezentacji informacje dotyczące QUERCUS Absolute Return FIZ oraz QUERCUS Absolutnego Zwrotu 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. Emisja certyfikatów inwestycyjnych QUERCUS Absolute Return FIZ oraz QUERCUS Absolutnego Zwrotu FIZ odbywać się może wyłącznie poprzez propozycje objęcia certyfikatów inwestycyjnych skierowane do mniej niż 100 imiennie wskazanych osób. 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 oraz statuty funduszy.

QUERCUS Ochrony Kapitału, QUERCUS Selektywny, QUERCUS Agresywny, QUERCUS Bałkany i Turcja, QUERCUS Rosja, QUERCUS lev oraz QUERCUS short (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 i Skrócie Prospektu Informacyjnego, dostępnych w siedzibie Quercus TFI S.A. QUERCUS Parasolowy SFIO może lokować powyżej 35% wartości aktywów subfunduszy QUERCUS Ochrony Kapitału, QUERCUS Selektywny oraz QUERCUS Agresywny w papiery wartościowe emitowane, poręczane lub gwarantowane przez Skarb Państwa lub Narodowy Bank Polski. QUERCUS Parasolowy SFIO będzie lokować 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.

Wartość aktywów netto QUERCUS Absolute Return FIZ, QUERCUS Absolutnego Zwrotu FIZ, QUERCUS Selektywny, QUERCUS Agresywny, QUERCUS Bałkany i Turcja, QUERCUS Rosja, QUERCUS lev oraz QUERCUS short 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 III 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