



QUERCUS

TOWARZYSTWO FUNDUSZY INWESTYCYJNYCH

Wyniki finansowe Quercus TFI S.A. w I kwartale 2013 r.

Spotkanie z Inwestorami i Analitykami

Zarząd Quercus TFI S.A.

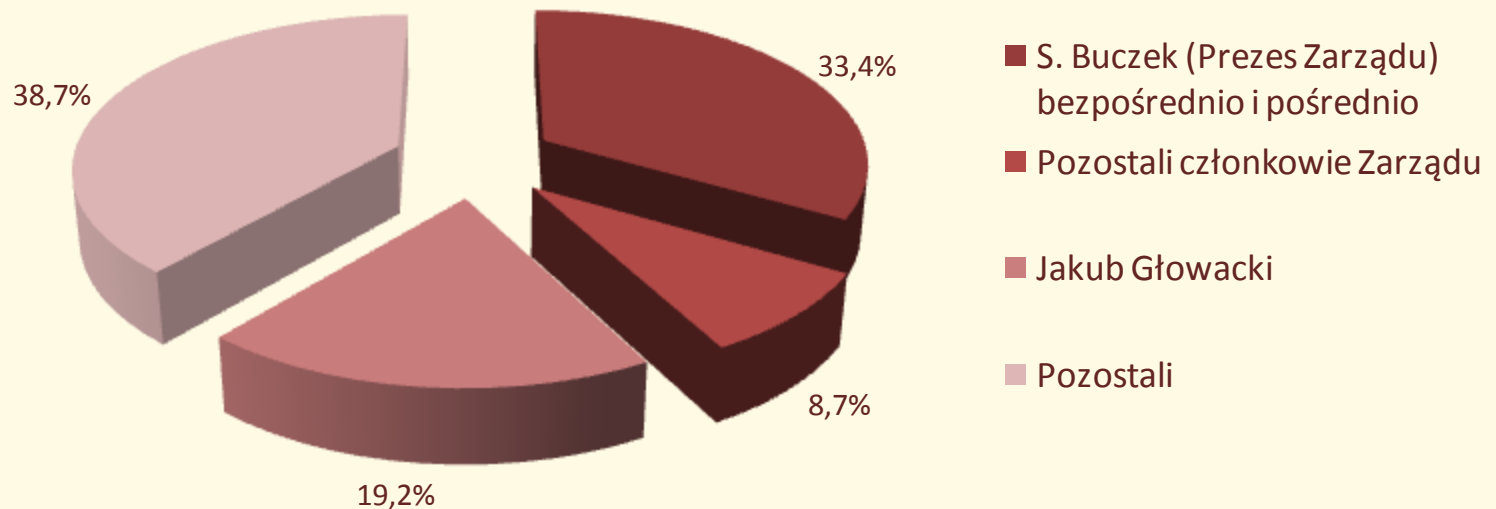
Warszawa, 17 kwietnia 2013 r.

Historia Quercus TFI S.A.

- 21 VIII 2007 – założenie Quercus TFI S.A. przez grupę doświadczonych specjalistów
- 28 III 2008 – uruchomienie 4 pierwszych 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 – wprowadzenie usługi 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)
- V 2012 – uruchomienie 6 kolejnych subfunduszy typu lev/short (Oil, Gold, Wheat)
- XII 2012 – aktywa pod zarządzaniem Quercus TFI S.A. wyniosły 1,67 mld zł
- III 2013 – aktywa pod zarządzaniem Quercus TFI S.A. wyniosły 1,97 mld zł

Struktura akcjonariatu

Kluczowi pracownicy są jednocześnie głównymi akcjonariuszami Quercus TFI S.A.



Warunki rynkowe w 1Q13

= Stabilizacja na rynkach finansowych po udanym 2H12

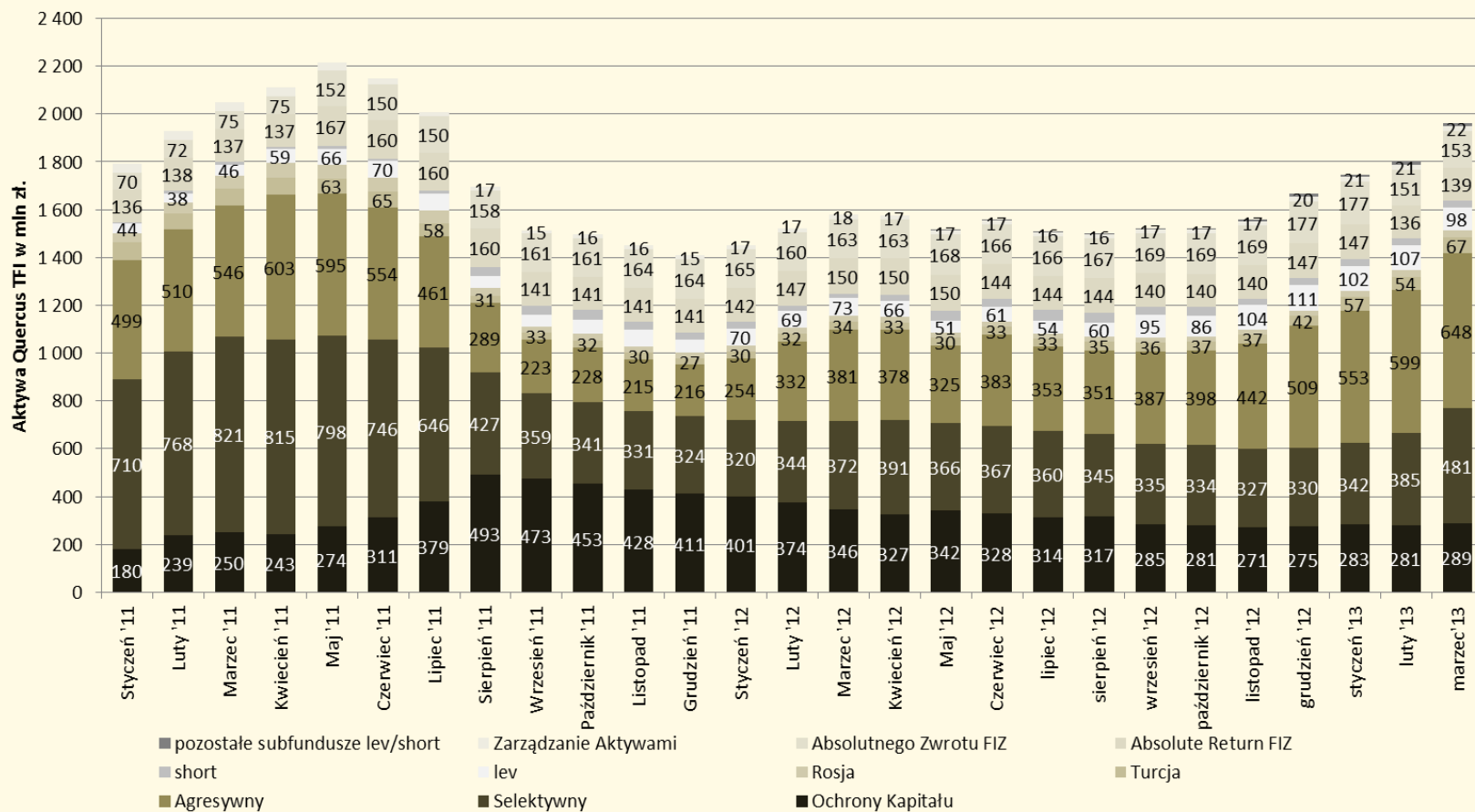
+ Mniejsza presja konkurencyjna ze strony depozytów bankowych (efekt obniżek stóp przez RPP)

+ Solidne wyniki inwestycyjne, Inwestorzy rozpoczęli poszukiwanie alternatyw dla depozytów

- Wzrost presji konkurencyjnej na rynku TFI

Aktywa pod zarządzaniem 2011-2013

1,97 mld zł aktywów pod zarządzaniem na k. 1Q13 (+18% do k. 2012 r.)





Wyniki finansowe 1Q13 vs 1Q12

(dane w tys. PLN)	1Q2013	1Q2012
A. Przychody netto ze sprzedaży	14 192	10 305
- przychody z tytułu stałej opłaty za zarządzanie	12 333	9 645
- przychody z tytułu zmiennej opłaty za zarządzanie	0	0
- przychody z tytułu opłaty dystrybucyjnej	1 859	660
B. Koszty sprzedanych produktów i materiałów	545	463
C. Zysk brutto ze sprzedaży	13 647	9 842
D. Koszty sprzedaży, w tym:	8 780	5 968
- łączne wynagrodzenie dystrybutorów i inwestorów	8 379	5 510
- pozostałe koszty sprzedaży	401	458
E. Koszty ogólnego zarządu	821	803
F. Zysk ze sprzedaży	4 046	3 071
G. Pozostałe przychody operacyjne	42	29
H. Pozostałe koszty operacyjne	0	0
I. Zysk z działalności operacyjnej	4 088	3 100
J. Przychody finansowe	351	459
K. Koszty finansowe	1	1
L. Zysk z działalności gospodarczej	4 438	3 558
M. Zysk brutto	4 438	3 558
L. Podatek dochodowy (w tym odroczony)	850	687
N. Zysk (strata) netto	3 588	2 871

W wynikach nie uwzględniono opłaty zmiennej za zarz. w wysokości 5,5 mln zł

Aktywa

(dane w tys. PLN)	Dane na dzień	
	31.03.2013	31.03.2012
A Aktywa trwałe	5 390	4 963
I. Wartości niematerialne i prawne	150	568
II. Rzeczowe aktywa trwałe	618	785
III. Należności długoterminowe	47	0
IV. Inwestycje długoterminowe	4 500	3 512
V. Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	75	98
B Aktywa obrotowe	31 386	30 751
II. Należności krótkoterminowe	4 292	3 565
III. Inwestycje krótkoterminowe, w tym:	26 921	26 930
- Inne krótkoterminowe aktywa finansowe	9 162	6 598
- Środki pieniężne w kasie i na rachunkach	17 759	20 332
IV. Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	173	256
Suma	36 776	35 714

Ponad 31 mln zł ekwiwalentów gotówki – inwestycje krótko- i długoterminowe (głównie lokaty bankowe, jednostki uczestnictwa i certyfikaty inwestycyjne)

Pasywa

(dane w tys. PLN)	Dane na dzień	
	31.03.2013	31.03.2012
A Kapitał (fundusz) własny	32 010	31 899
I. Kapitał (fundusz) podstawowy	7 105	7 105
IV. Kapitał (fundusz) zapasowy	3 214	2 671
VI. Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe	4 500	4 500
VII. Zysk (strata) z lat ubiegłych	13 603	14 752
VIII. Zysk (strata) netto	3 588	2 871
B Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	4 766	3 815
I. Rezerwy na zobowiązania	175	183
II. Zobowiązania długoterminowe	0	0
III. Zobowiązania krótkoterminowe	4 197	3 114
IV. Rozliczenia międzyokresowe	394	518
Suma	36 776	35 714

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 5 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**

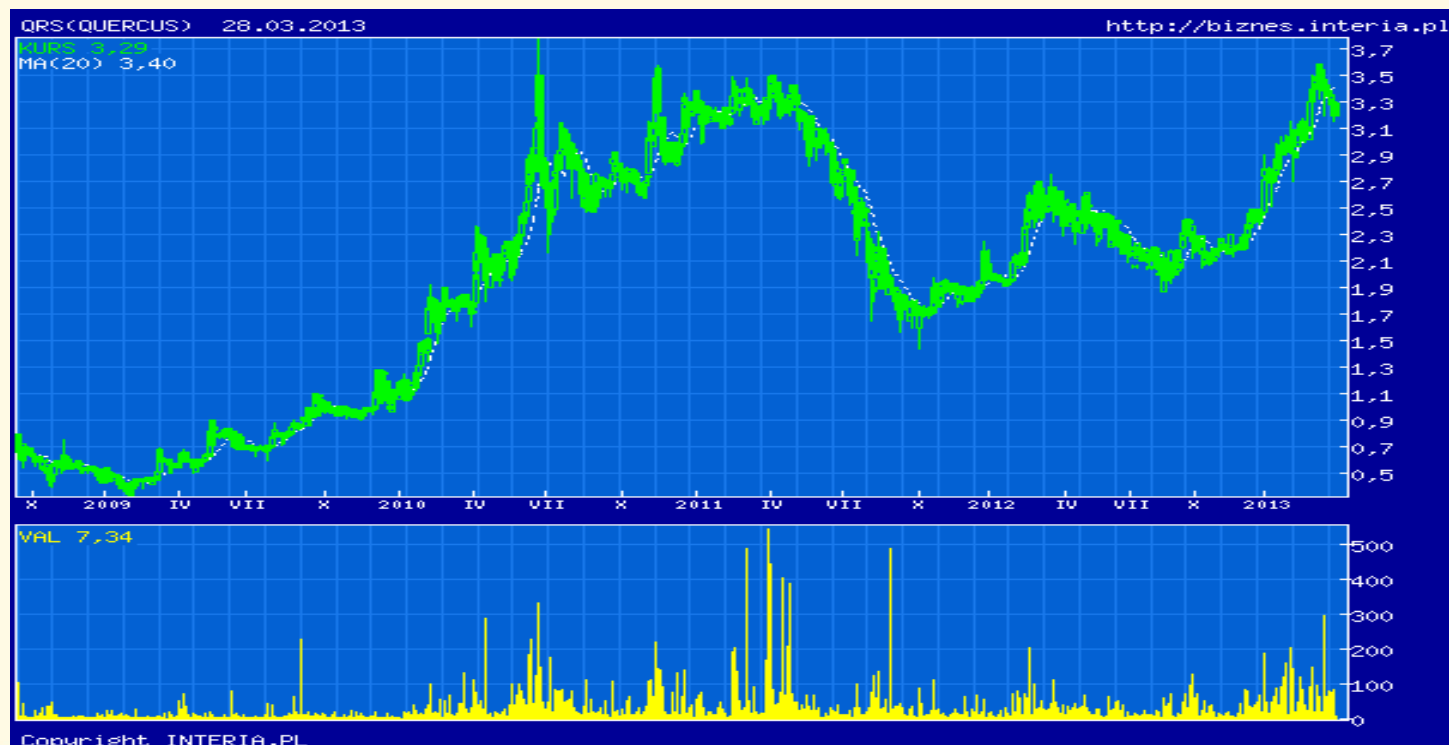
Dodatkowo dywidenda – w przypadku braku celów inwestycyjnych, nawet do 100% zysku może trafiać do akcjonariuszy – rekomendacja Zarządu z zysku 2012 r. to **0,18 zł/akcję (yield 5,5%)**

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 3,29 zł, kapitalizacja spółki 234 mln zł



Podsumowanie

Zysk netto w 1Q13 wyższy niż przed rokiem o 25% dzięki większej bazie aktywów pod zarządzaniem

Poprawa sytuacji na rynkach finansowych i niższy poziom stóp procentowych **dają nadzieję na kontynuację pozytywnych tendencji w 2013 r.**

Załącznik – wyniki inwest. w 1Q13

Subfundusz/fundusz	Stopa zwrotu
Na hossę:	
QUERCUS Turcja	12,94%
QUERCUS Oil lev	11,51%
QUERCUS Agresywny	1,43%
QUERCUS Rosja	0,14%
QUERCUS Gold lev	-7,43%
QUERCUS lev	-18,78%
QUERCUS Wheat lev	-23,05%
Na różne warunki rynkowe:	
QUERCUS Absolutnego Zwrotu FIZ	5,61%
QUERCUS Absolute Return FIZ	5,48%
QUERCUS Selektywny	4,82%
Na bessę:	
QUERCUS Wheat short	13,00%
QUERCUS short	10,15%
QUERCUS Gold short	3,86%
QUERCUS Ochrony Kapitału	1,32%
QUERCUS Oil short	-5,92%

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.

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 i Skrócie Prospektu Informacyjnego, dostępnych 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 w zakresie funduszy inwestycyjnych są według stanu na koniec I kwartału 2013 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