



Q U E R C U S

T O W A R Z Y S T W O F U N D U S Z Y I N W E S T Y C Y J N Y C H

Wyniki Quercus TFI S.A. w I półroczu 2014 r.

Sebastian Buczek, Prezes Zarządu Quercus TFI S.A.

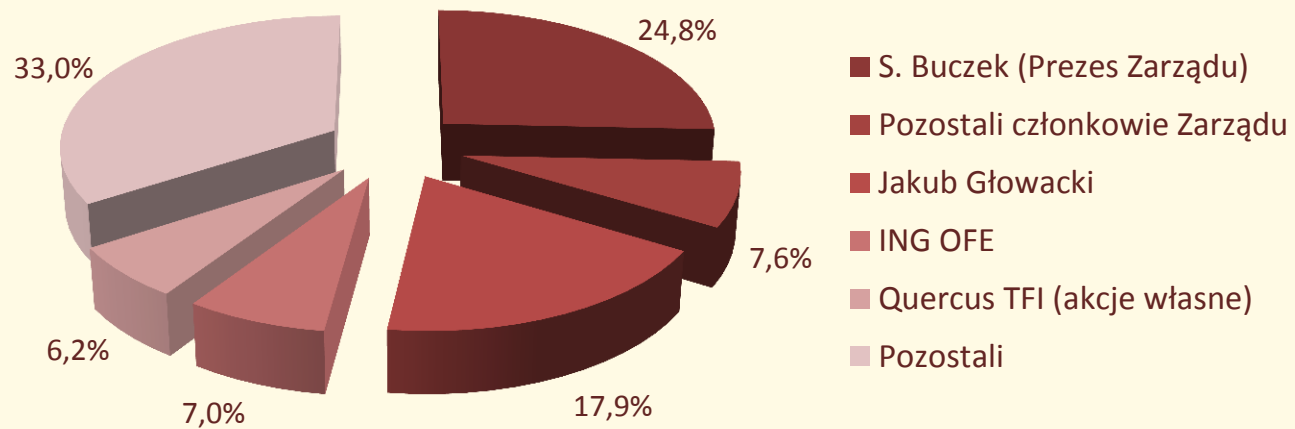
Warszawa, 7 sierpnia 2014 r.

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 14m zł poprzez prywatną emisję 10m 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 subfunduszy surowcowych lev/short (Gold, Oil, Wheat)
- 2H2013 – zamknięcie 5 z 6 subfunduszy surowcowych (pozostaje QUERCUS Gold)
- X 2013 – uruchomienie subfunduszu QUERCUS Stabilny
- XII 2013 – aktywa pod zarządzaniem Quercus TFI S.A. wyniosły 4,25 mld zł

Struktura akcjonariatu

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

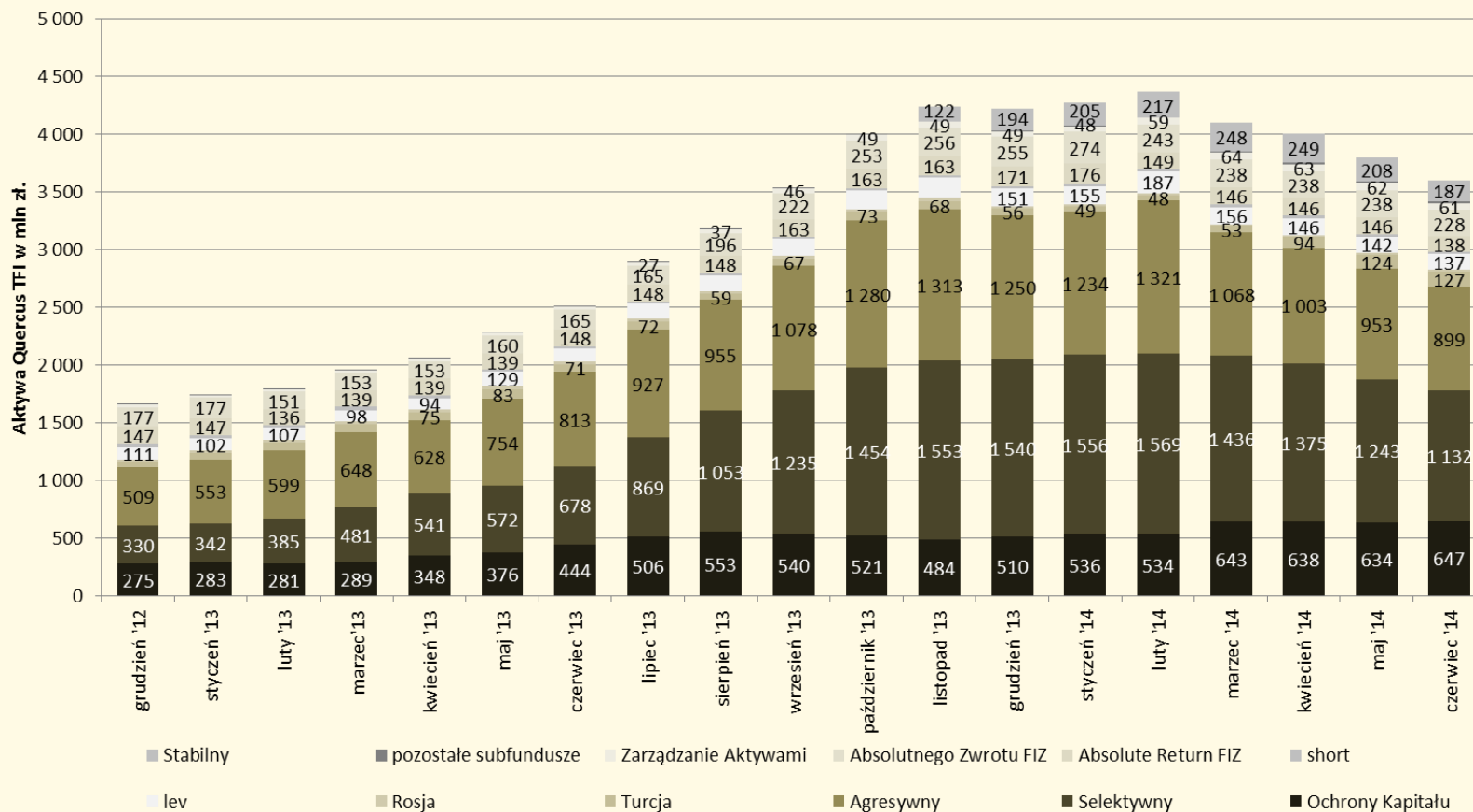


Warunki rynkowe w 1H14

- + Kontynuacja hossy na najważniejszych światowych rynkach
- + Niska presja konkurencyjna ze strony depozytów bankowych
-> Inwestorzy szukają alternatyw dla depozytów
- **Słabsze wyniki inwestycyjne, wynikające ze słabości segmentu średnich i małych spółek na GPW (zmiana polityki inwestycyjnej OFE, atak Rosji na Ukrainę)**
- Ciągłe wysoki poziom konkurencji na rynku TFI

Aktywa pod zarządzaniem Quercus TFI S.A.

3,6 mld zł aktywów pod zarządzaniem na k. VI 2014 r.

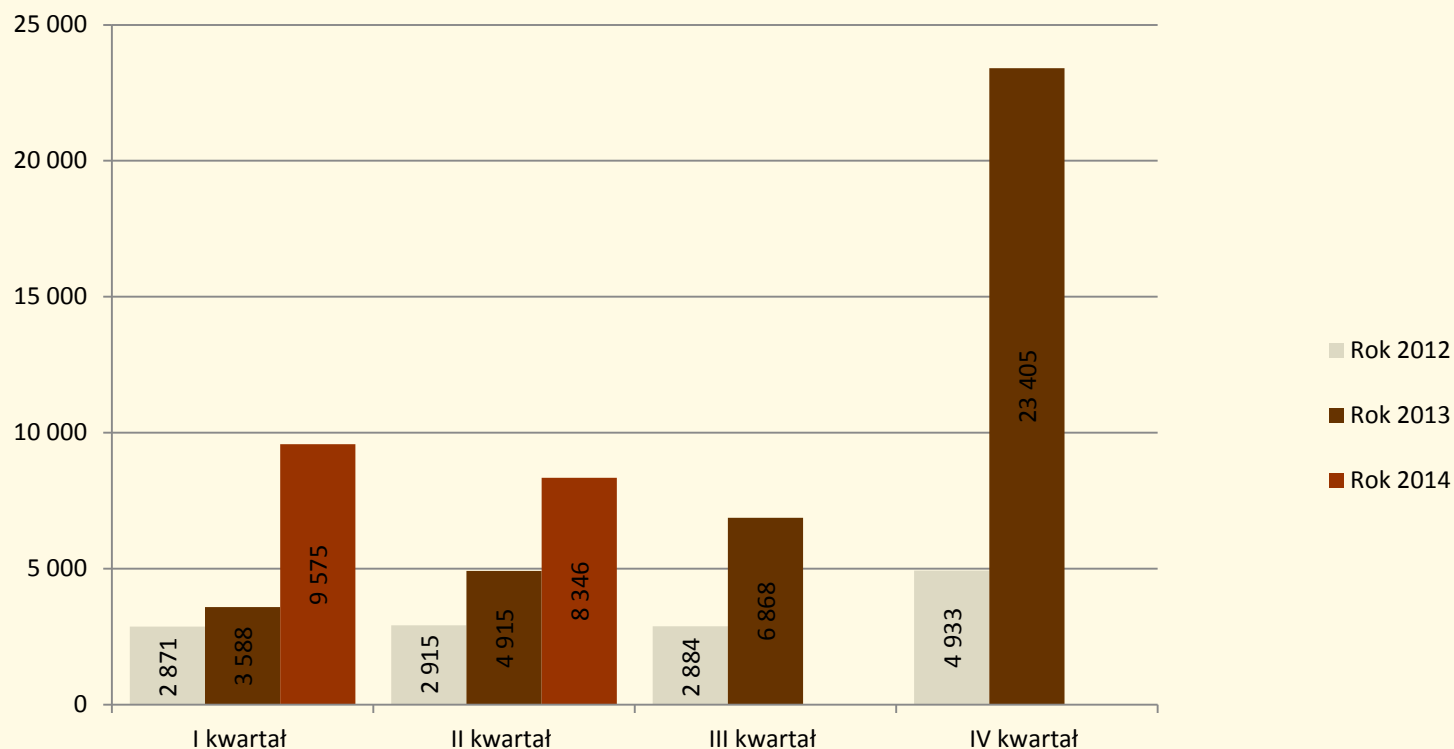


Wyniki finansowe w I półroczu 2014 r.

(dane w tys. PLN)	1H2014	1H2013
A. Przychody netto ze sprzedaży	58 844	32 064
- przychody z tytułu stałej opłaty za zarządzanie	56 215	28 417
- przychody z tytułu zmiennej opłaty za zarządzanie	0	0
- przychody z tytułu opłaty dystrybucyjnej	2 629	3 647
B. Koszty sprzedanych produktów i materiałów	1 250	1 165
C. Zysk brutto ze sprzedaży	57 594	30 899
D. Koszty sprzedaży, w tym:	34 413	19 395
- łączne wynagrodzenie dystrybutorów i inwestorów	33 551	18 520
- pozostałe koszty sprzedaży	862	875
E. Koszty ogólnego zarządu	1 859	1 708
F. Zysk ze sprzedaży	21 322	9 796
G. Pozostałe przychody operacyjne	27	42
H. Pozostałe koszty operacyjne	0	0
I. Zysk z działalności operacyjnej	21 348	9 838
J. Przychody finansowe	790	678
K. Koszty finansowe	2	2
L. Zysk z działalności gospodarczej	22 136	10 514
M. Zysk brutto	22 136	10 514
L. Podatek dochodowy (w tym odroczone)	4 215	2 011
N. Zysk (strata) netto	17 921	8 503

W wynikach nie ujęto opłaty zmiennej za zarządzanie, która po I półroczu wynosi 1m zł

Zestawienie wyników kwartalnych 2012-2014



Aktywa

(dane w tys. PLN)	Dane na dzień	
	30.06.2014	30.06.2013
A Aktywa trwałe	4 435	5 391
I. Wartości niematerialne i prawne	106	70
II. Rzeczowe aktywa trwałe	443	583
III. Należności długoterminowe	57	47
IV. Inwestycje długoterminowe	3 700	4 589
V. Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	129	102
B Aktywa obrotowe	76 131	25 764
II. Należności krótkoterminowe	11 248	6 581
III. Inwestycje krótkoterminowe, w tym:	64 726	18 665
- Inne krótkoterminowe aktywa finansowe	0	0
- Środki pieniężne w kasie i na rachunkach	27 013	18 665
- Akcje własne	37 713	0
IV. Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	157	518
Suma	80 566	31 155

Ponad 33m zł ekwiwalentów gotówki – inwestycje krótko- i długoterminowe (głównie lokaty bankowe, jednostki uczestnictwa) oraz należności netto

Pasywa

(dane w tys. PLN)	Dane na dzień	
	30.06.2014	30.06.2013
A Kapitał (fundusz) własny	72 330	24 137
I. Kapitał (fundusz) podstawowy	7 105	7 105
IV. Kapitał (fundusz) zapasowy	9 504	8 529
VI. Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe *	37 800	0
VII. Zysk (strata) z lat ubiegłych	0	0
VIII. Zysk (strata) netto	17 921	8 503
B Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	8 236	7 018
I. Rezerwy na zobowiązania	143	232
II. Zobowiązania długoterminowe	0	0
III. Zobowiązania krótkoterminowe	7 413	6 249
IV. Rozliczenia międzyokresowe	680	537
Suma	80 566	31 155

* Rezerwa kapitałowa na koszty nabycia akcji własnych wraz z kosztami ich nabycia

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

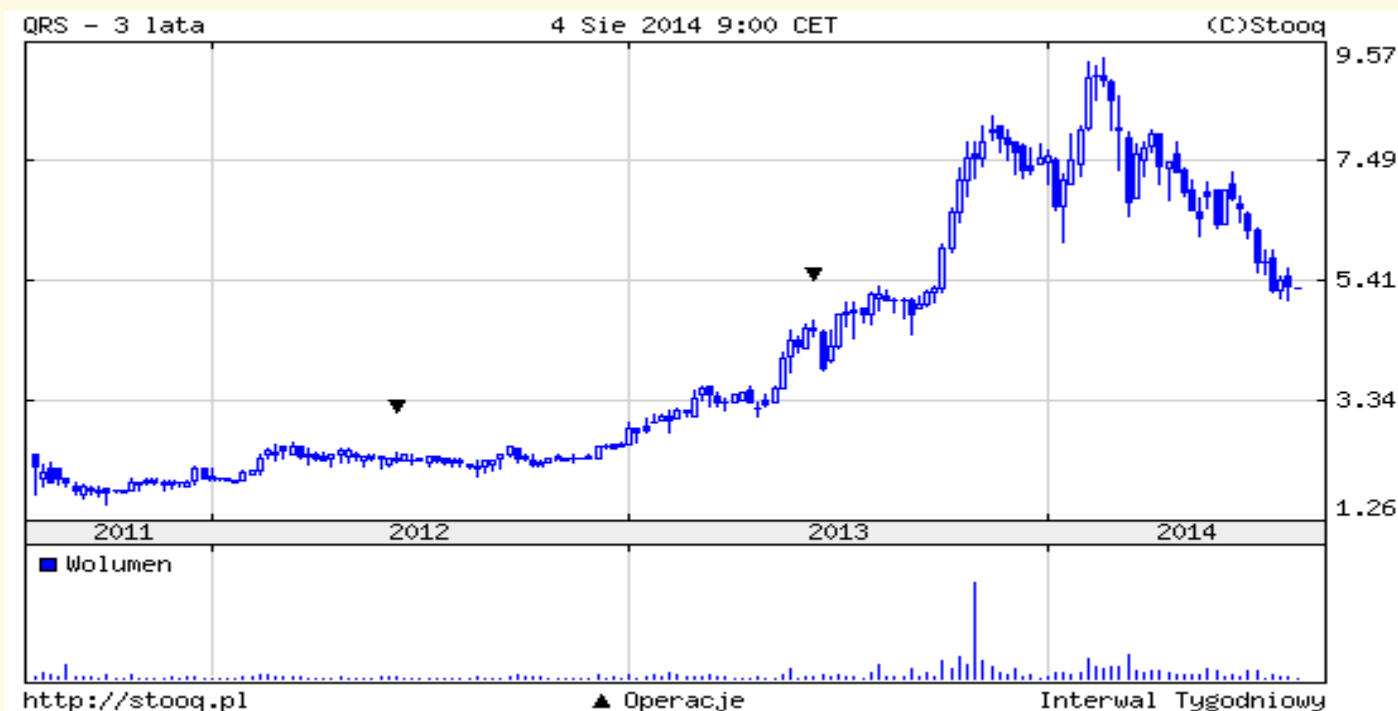
Po 6 latach działalności aktywa pod zarządzaniem Quercus TFI S.A. stanowią ok. 2,7% rynku funduszy w Polsce (bez FIZANów) i ok. 0,5% oszczędności (depozyty bankowe + fundusze) gospodarstw domowych
-> **ciągle duży potencjał do zwiększenia skali działalności**

Dodatkowo dywidenda / buy-back – w przypadku braku celów inwestycyjnych, nawet do 100% zysku może trafiać do akcjonariuszy w postaci dywidendy lub skupu akcji własnych – w VI 2014 r. przeprowadzony został buy-back 4,43m akcji (6,24%) po 8,50 zł

Akcje Quercus TFI S.A.

Akcje notowane na rynku NewConnect od 11 września 2008 r., a na rynku głównym GPW w Warszawie od 30 marca 2011 r.

Liczba akcji bez akcji własnych 66,6m, cena 5,30 zł, kapitalizacja 353m zł



Podsumowanie

Wzrost zysku w I półroczu 2014 r. do 17,9m zł (+111% r/r) dzięki znacznie wyższej bazie aktywów pod zarządzaniem r/r

Poziom gotówki i ekwiwalentów ponad 33m zł

Spadek aktywów pod zarządzaniem w ostatnich miesiącach do 3,6mld zł i znacząca korekta kursu akcji

Załączniki

Wyniki finansowe 2013 vs 2012

(dane w tys. PLN)	2013	2012
A. Przychody netto ze sprzedaży	122 093	48 230
- przychody z tytułu stałej opłaty za zarządzanie	78 370	41 736
- przychody z tytułu zmiennej opłaty za zarządzanie	31 355	4 688
- przychody z tytułu opłaty dystrybucyjnej	12 368	1 806
B. Koszty sprzedanych produktów i materiałów	4 645	2 449
C. Zysk brutto ze sprzedaży	117 448	45 781
D. Koszty sprzedaży, w tym:	66 638	26 907
- łączne wynagrodzenie dystrybutorów i inwestorów	63 234	24 916
- pozostałe koszty sprzedaży	3 404	1 991
E. Koszty ogólnego zarządu	4 296	3 571
F. Zysk ze sprzedaży	46 515	15 303
G. Pozostałe przychody operacyjne	46	130
H. Pozostałe koszty operacyjne	4	31
I. Zysk z działalności operacyjnej	46 557	15 402
J. Przychody finansowe	1 191	1 434
K. Koszty finansowe	3	3
L. Zysk z działalności gospodarczej	47 745	16 833
M. Zysk brutto	47 745	16 833
L. Podatek dochodowy (w tym odroczony)	8 969	3 230
N. Zysk (strata) netto	38 776	13 603

Wyniki inwestycyjne w I-VI 2014 r.

Subfundusz/fundusz	Aktywa w m zł	Stopa zwrotu
Na hosę:		
QUERCUS Turcja	127,2	16,37%
QUERCUS lev	136,9	-2,45%
QUERCUS Agresywny	899,3	-4,64%
QUERCUS Rosja	15,5	-15,68%
Na różne warunki rynkowe:		
QUERCUS Gold	13,5	9,85%
QUERCUS Stabilny	186,5	-0,61%
QUERCUS Selektywny	1 131,9	-1,62%
QUERCUS Absolutnego Zwrotu FIZ	227,9	-4,73%
QUERCUS Absolute Return FIZ	138,3	-5,58%
Na bessę:		
QUERCUS Ochrony Kapitału	646,6	1,54%
QUERCUS short	19,7	-2,22%

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 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 w zakresie funduszy inwestycyjnych są według stanu na koniec VI 2014 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