



QUERCUS

TOWARZYSTWO FUNDUSZY INWESTYCYJNYCH

Wyniki finansowe za 1Q18

Spotkanie analityczne

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

Warszawa, 19 IV 2018 r.

Obligacje GetBack S.A. (GB)

Quercus TFI S.A. (i jego akcjonariusze) jako jedyny podmiot na rynku uregulował kwestię ew. strat swoich klientów z tytułu ekspozycji na obligacje GB

Fundusze QUERCUS Ochrony Kapitału i QUERCUS Multistrategy FIZ nie posiadają już żadnej ekspozycji na obligacje / akcje GB

Quercus TFI S.A. nadal uważa, że można ustabilizować sytuację finansową GB, pod warunkiem zachowania odpowiedzialności przez wszystkie zaangażowane podmioty

Quercus TFI S.A. będzie współpracować z Abrisem, Zarządem GB, Regulatorem i innymi podmiotami, by osiągnąć powyższy cel

Ekspozycja akcjonariuszy Quercus TFI S.A. na ew. ryzyko związane z powstaniem R1 FIZ i rozliczeniami z Q1 FIZ wynosi 0-41 mln zł brutto przy zysku brutto za rok 2017 w wysokości 42 mln zł

Historia

- 21 VIII 2007 – założenie Quercus TFI S.A. przez grupę doświadczonych specjalistów
- 28 III 2008 – uruchomienie 4 pierwszych subfunduszy (Agresywny, Ochrony Kapitału, Selektywny, Turcja)
- 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*)
- IV, V 2010 – uruchomienie funduszu QUERCUS Absolute Return FIZ oraz 3 kolejnych subfunduszy (Rosja, lev, short)
- 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)
- X 2013 – uruchomienie subfunduszu QUERCUS Stabilny
- XI 2015 – uruchomienie funduszu QUERCUS Multistrategy FIZ
- XI 2016 – uruchomienie funduszu PEM FIZ
- V 2017 – uruchomienie subfunduszu QUERCUS Global Growth
- XII 2017 – uruchomienie nowego funduszu – Sequoia FIZ
-

Warunki rynkowe w 1Q18

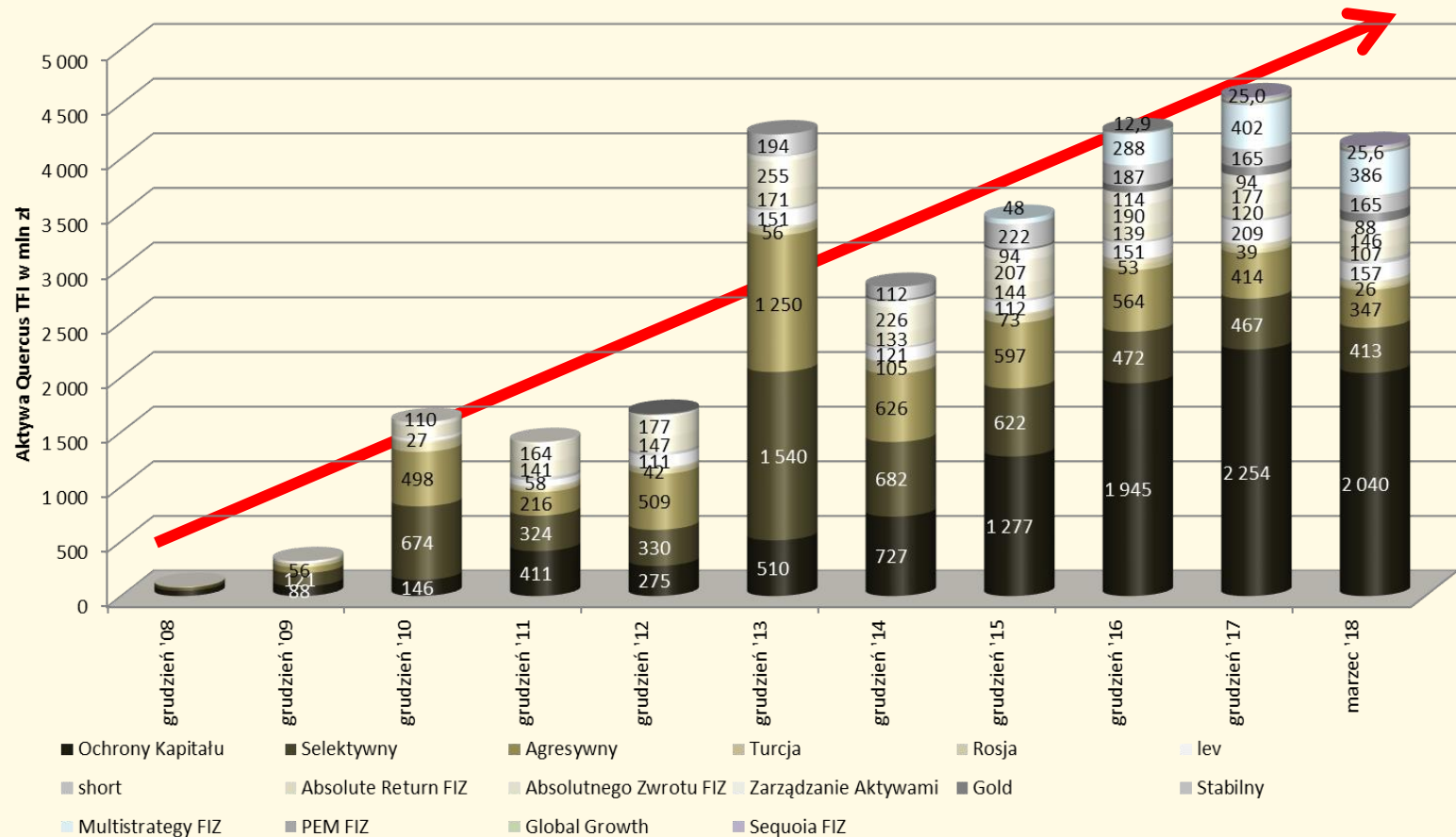
- /+ Pogorszenie koniunktury na rynkach finansowych, lepsze zachowanie segmentu SMS na GPW w Warszawie
- + Niska presja konkurencyjna ze strony depozytów bankowych, zapowiedź utrzymania b. niskich stóp przez RPP
- = Poprawa wyników inwestycyjnych funduszy QUERCUS, ale sprzedają się tylko najlepsze lub bankowe produkty
- Rosnący poziom konkurencji na rynku TFI
- Napięcie regulacyjne, m.in. rozpoczęcie prac nad implementacją dyrektywy Mifid II

Nasze wyniki inwestycyjne w 1Q18

Subfundusz / fundusz	Aktywa III 2018 (mln zł)	Stopa zwrotu I-III 2018 r.	
Na hosę:			
QUERCUS Rosja	54,8	3,12%	
QUERCUS Agresywny	347,2	-5,44%	Rating Analiz Online ★★★★★
QUERCUS Global Growth	13,1	-6,86%	
WIG		-8,42%	
QUERCUS Turcja	25,9	-8,50%	
QUERCUS lev	157,4	-19,74%	
Na różne warunki rynkowe:			
QUERCUS Absolute Return FIZ	106,5	3,97%	
Sequoia FIZ	26,5	3,06%	
Private Equity Multifund FIZ	25,6	2,38%	
QUERCUS Stabilny	164,5	1,05%	Rating Analiz Online ★★★★★
QUERCUS Multistrategy FIZ	385,8	0,87%	
QUERCUS Gold	81,9	0,42%	
QUERCUS Absolutnego Zwrotu FIZ	145,6	-2,16%	Rating Analiz Online
QUERCUS Selektywny	413,0	-2,91%	★★★★★
Na bessę:			
QUERCUS short	40,0	8,97%	Rating Analiz Online
QUERCUS Ochrony Kapitału	2 040,0	0,64%	★★★★★

Aktywa pod zarządzaniem

4,2 mld zł aktywów w ciągu 10 lat działalności



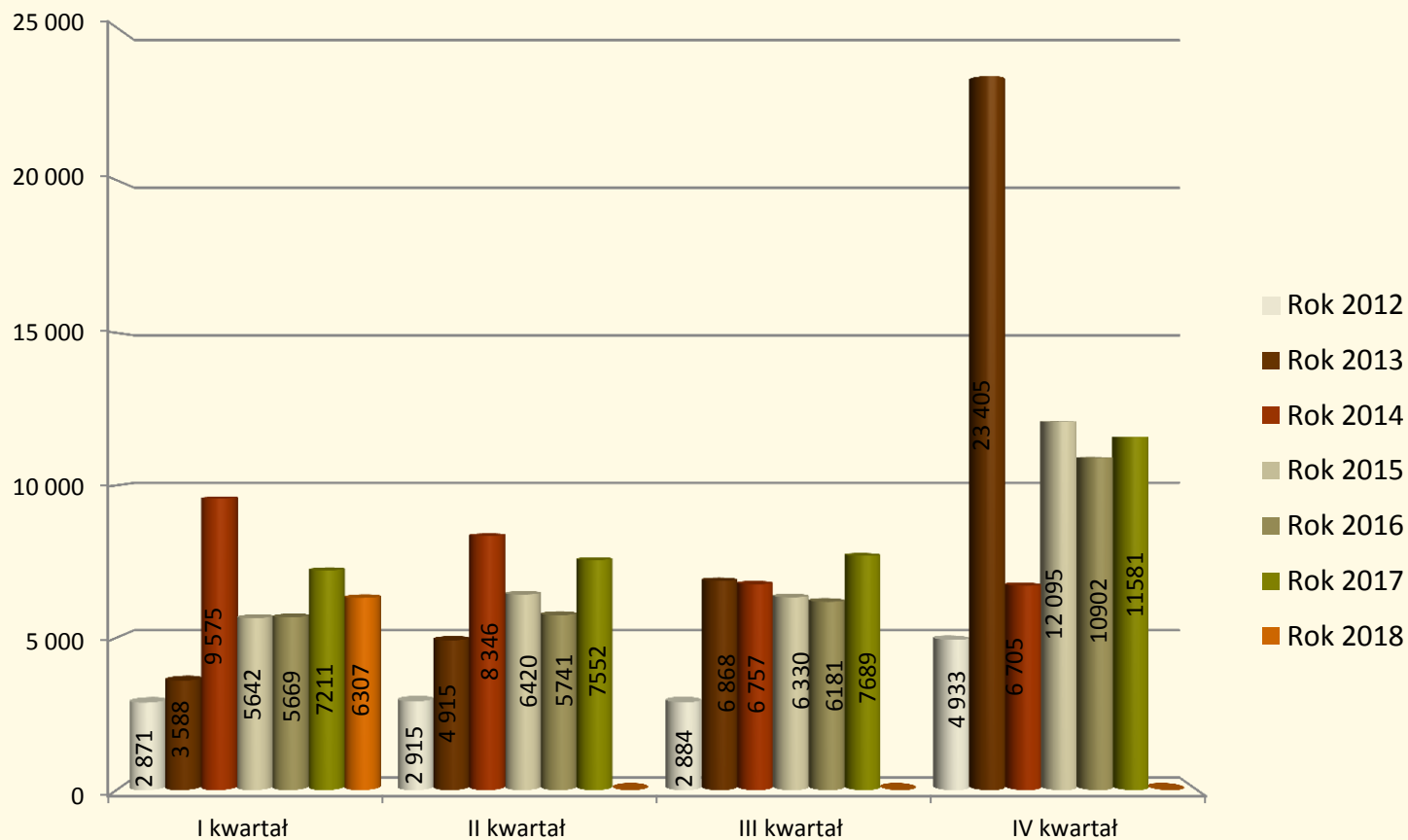
Rachunek wyników

(dane w tys. zł)	1Q2018 PF	1Q2017 PF	1Q2018 R	1Q2017 R
A. Przychody netto ze sprzedaży	23 253	26 775	24 808	26 775
- przychody z tytułu stałej opłaty za zarząd.	22 530	24 364	24 085	24 364
- przychody z tytułu zmiennej opłaty	121	0	121	0
- przychody z tytułu opłaty dystrybucyjnej	602	2 411	602	2 411
B. Koszty sp. produktów i materiałów	1 026	903	2 582	903
C. Zysk brutto ze sprzedaży	22 227	25 871	22 227	25 871
D. Koszty sprzedaży, w tym:	13 701	16 187	13 701	16 187
- łączne wynagr. dystrybutorów i inwestorów	13 079	15 569	13 079	15 569
- pozostałe koszty sprzedaży	622	618	622	618
E. Koszty ogólnego zarządu	1 124	1 037	1 124	1 037
F. Zysk ze sprzedaży	7 401	8 647	7 401	8 647
G. Pozostałe przychody operacyjne	112	43	112	43
H. Pozostałe koszty operacyjne	0	0	0	0
I. Zysk z działalności operacyjnej	7 513	8 690	7 513	8 690
J. Przychody finansowe	297	222	297	222
K. Koszty finansowe	6	5	6	5
L. Zysk brutto	7 804	8 907	7 804	8 907
M. Podatek dochodowy (w tym odroczony)	1 497	1 696	1 497	1 696
N. Zysk (strata) netto	6 307	7 211	6 307	7 211

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

Niższe aktywa, podobny mix -> **niższy zysk r/r o 12,5%**

Zestawienie wyników kwartalnych 2012-1Q18



Opłata zmienna

Fundusz	Sposób liczenia opł. zm.	Ograniczenia	Opłata brutto	Opłata dla QTFI
QUERCUS Agresywny	20% nadwyżki ponad WIG	max 0,5%	1 736	1 448
QUERCUS Ochrony Kapitału	10% nadwyżki ponad 0	max 0,5%	1 427	1 246
...				
Razem w tys. zł			4 208	3 702

Aktywa

(dane w tys. zł)	Dane na dzień	
	31.03.2018	31.03.2017
A Aktywa trwałe	4 444	5 439
I. Wartości niematerialne i prawne	64	35
II. Rzeczowe aktywa trwałe	964	776
III. Należności długoterminowe	64	64
IV. Inwestycje długoterminowe	2 945	4 072
V. Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	374	491
B Aktywa obrotowe	64 700	58 983
II. Należności krótkoterminowe	9 234	9 290
III. Inwestycje krótkoterminowe, w tym:	55 274	49 365
- Środki pieniężne w kasie i na rachunkach	53 061	49 365
IV. Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	192	328
C Udziały (akcje) własne	0	0
Suma	69 144	64 422

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

Pasywa

(dane w tys. zł)	Dane na dzień	
	31.03.2018	31.03.2017
A Kapitał (fundusz) własny	58 524	53 761
I. Kapitał (fundusz) podstawowy	5 727	6 026
III. Akcje (udziały) własne (wielkość ujemna)	0	0
IV. Kapitał (fundusz) zapasowy	11 079	10 952
VI. Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe	1 377	1 079
VII. Zysk (strata) z lat ubiegłych	34 033	28 492
VIII. Zysk (strata) netto	6 307	7 211
B Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	10 620	10 661
I. Rezerwy na zobowiązania	476	399
II. Zobowiązania długoterminowe	146	62
III. Zobowiązania krótkoterminowe	8 429	7 560
IV. Rozliczenia międzyokresowe	1 569	2 639
Suma	69 144	64 422

Notowania akcji Quercus TFI S.A. na GPW

Liczba akcji 57,27 m, cena akcji 5,26 zł, kapitalizacja 301 m zł



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 2,4% rynku funduszy (ryнку 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 – wyjątkowo decyzja o podziale zysku za rok 2017 jest odłożona w czasie do czerwca br.

Podsumowanie 1Q18

Aktywa pod zarządzaniem: **4,2 mld zł** (-12,2% r/r)

Zysk netto: **6,3 mln zł** (-12,5% r/r)

Success fee: **3,7 mln zł**

Gotówka i ekwiwalenty: **57 mln zł**

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. III 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