



QUERCUS

TOWARZYSTWO FUNDUSZY INWESTYCYJNYCH

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

Sebastian Buczek, Prezes Zarządu Quercus TFI S.A.

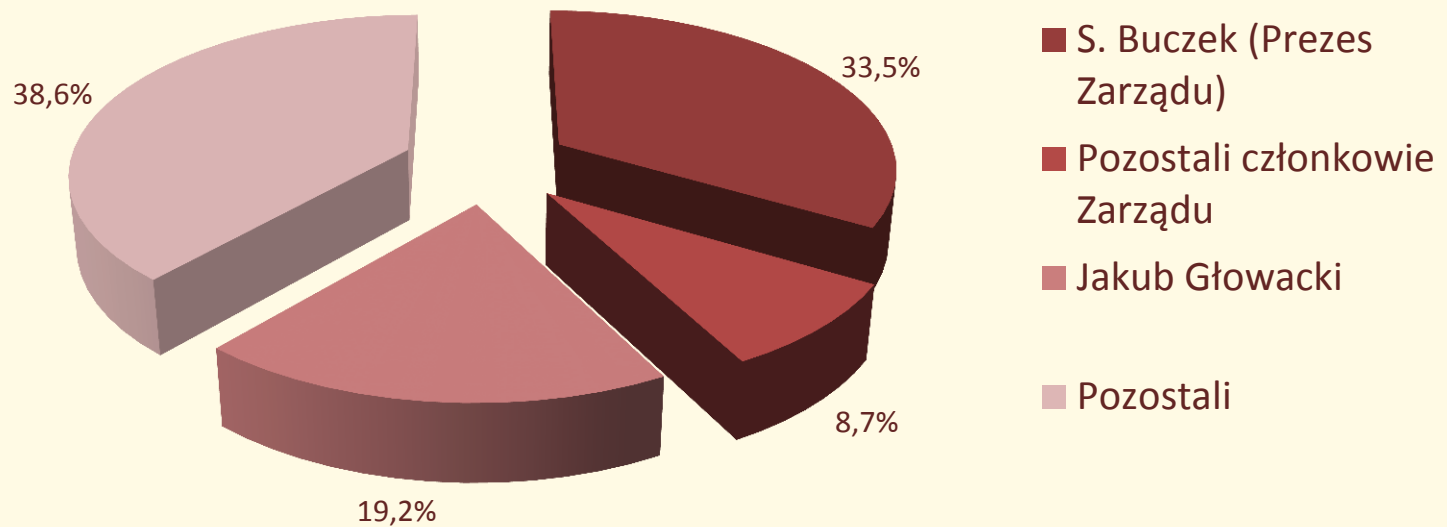
Warszawa, 7 sierpnia 2012 r.

Historia

- 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)
- VI 2012 – aktywa pod zarządzaniem Quercus TFI S.A. wyniosły 1,55 mld zł

Struktura akcjonariatu

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



Warunki rynkowe w 1H12

= Poprawa koniunktury na rynkach w 1Q12 i wahania w 2Q12

- Ciągłe duża presja konkurencyjna ze strony depozytów bankowych

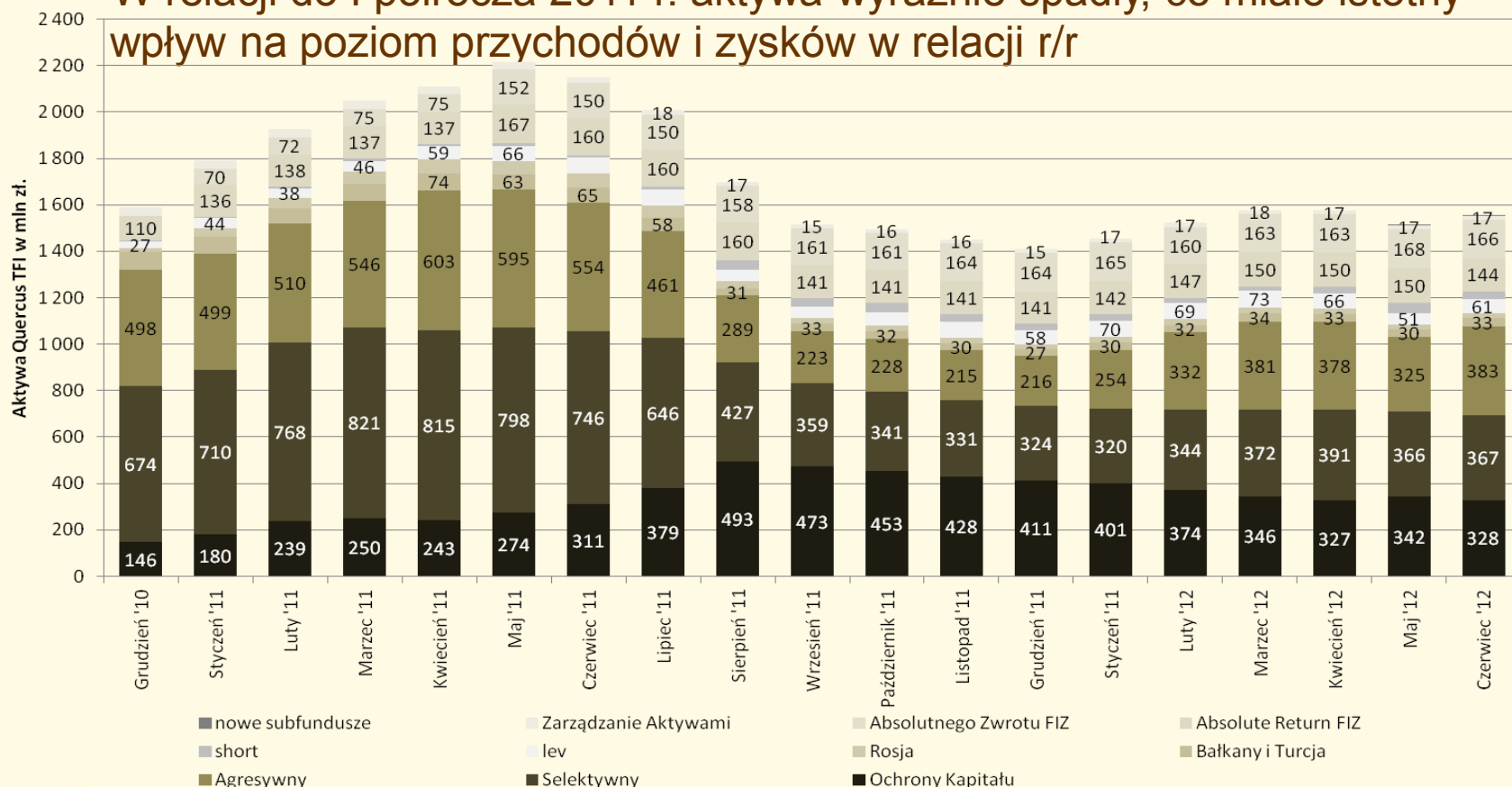
= Wyniki inwestycyjne dobre (przykładowo QUERCUS Agresywny zyskał 13,4%, a QUERCUS Bałkany i Turcja 22,9%), ale Inwestorzy nieskorzy do podejmowania ryzyka

- Wzrost presji konkurencyjnej na rynku TFI

Aktywa pod zarządzaniem Quercus TFI S.A.

1,55 mld zł aktywów pod zarządzaniem na k. I półrocza 2012 r. (+10,4%)

W relacji do I półrocza 2011 r. aktywa wyraźnie spadły, co miało istotny wpływ na poziom przychodów i zysków w relacji r/r



Wyniki finansowe w I półroczu 2012 r.

(dane w tys. PLN)	1H2012	1H2011
A. Przychody netto ze sprzedaży	21 157	32 497
- przychody z tytułu stałej opłaty za zarządzanie	20 053	27 915
- przychody z tytułu zmiennej opłaty za zarządzanie	0	0
- przychody z tytułu opłaty dystrybucyjnej	1 104	4 582
B. Koszty sprzedanych produktów i materiałów	947	777
C. Zysk brutto ze sprzedaży	20 210	31 720
D. Koszty sprzedaży, w tym:	12 285	20 421
- łączne wynagrodzenie dystrybutorów i inwestorów	11 363	19 219
- pozostałe koszty sprzedaży	922	1 202
E. Koszty ogólnego zarządu	1 608	1 595
F. Zysk ze sprzedaży	6 317	9 704
G. Pozostałe przychody operacyjne	25	70
H. Pozostałe koszty operacyjne	31	9
I. Zysk z działalności operacyjnej	6 311	9 765
J. Przychody finansowe	854	453
K. Koszty finansowe	2	3
L. Zysk z działalności gospodarczej	7 163	10 215
M. Zysk brutto	7 163	10 215
L. Podatek dochodowy (w tym odroczony)	1 377	1 888
N. Zysk (strata) netto	5 786	8 327

Aktywa na k. I półrocza 2012 r.

(dane w tys. PLN)	Dane na dzień	
	30.06.2012	30.06.2011
A Aktywa trwałe	5 576	4 903
I. Wartości niematerialne i prawne	423	770
II. Rzeczowe aktywa trwałe	711	634
III. Należności długoterminowe	44	0
IV. Inwestycje długoterminowe	4 314	3 432
V. Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	84	67
B Aktywa obrotowe	19 710	22 216
II. Należności krótkoterminowe	4 487	5 964
III. Inwestycje krótkoterminowe, w tym:	15 162	16 229
- Środki pieniężne w kasie i na rachunkach	15 162	10 381
IV. Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	61	23
Suma	25 286	27 119

Ok. 20 mln zł środków płynnych – inwestycje krótko- i długoterminowe (głównie lokaty bankowe, jednostki uczestnictwa i certyfikaty inwestycyjne)

Pasywa na k. I półrocza 2012 r.

(dane w tys. PLN)	Dane na dzień	
	30.06.2012	30.06.2011
A Kapitał (fundusz) własny	20 604	22 603
I. Kapitał (fundusz) podstawowy	7 105	7 105
IV. Kapitał (fundusz) zapasowy	3 213	7 171
VI. Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe	4 500	0
VII. Zysk (strata) z lat ubiegłych	0	0
VIII. Zysk (strata) netto	5 786	8 327
B Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	4 681	4 516
I. Rezerwy na zobowiązania	107	38
II. Zobowiązania długoterminowe	0	0
III. Zobowiązania krótkoterminowe	4 130	4 078
IV. Rozliczenia międzyokresowe	444	400
Suma	25 286	27 119

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

6 nowych subfunduszy typu lev / short

W V 2012 r. uruchomiliśmy 6 nowych subfunduszy o unikalnych strategiach inwestycyjnych typu lev/short:

QUERCUS Oil lev / QUERCUS Oil short

QUERCUS Gold lev / QUERCUS Gold short

QUERCUS Wheat lev / QUERCUS Wheat short

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

Do k. VII 2012 r. najwyższy zysk (+104,8%) przyniósł QUERCUS Wheat lev, co było spowodowane hossą na rynku surowców rolnych

Zmiany korporacyjne

W związku z utworzeniem funduszu Acer Aggressive FIZ, Jakub Głowacki zrezygnował z funkcji Przewodniczącego Rady Nadzorczej z dniem 7 sierpnia 2012 r.

J. Głowacki zostanie zatrudniony w wydzielonym Departamencie Zarządzania Funduszem Acer jako osoba zarządzająca tym funduszem na stanowisku Dyrektora Departamentu

Nowy Przewodniczący Rady Nadzorczej zostanie wybrany przez Członków Rady na najbliższym posiedzeniu Rady

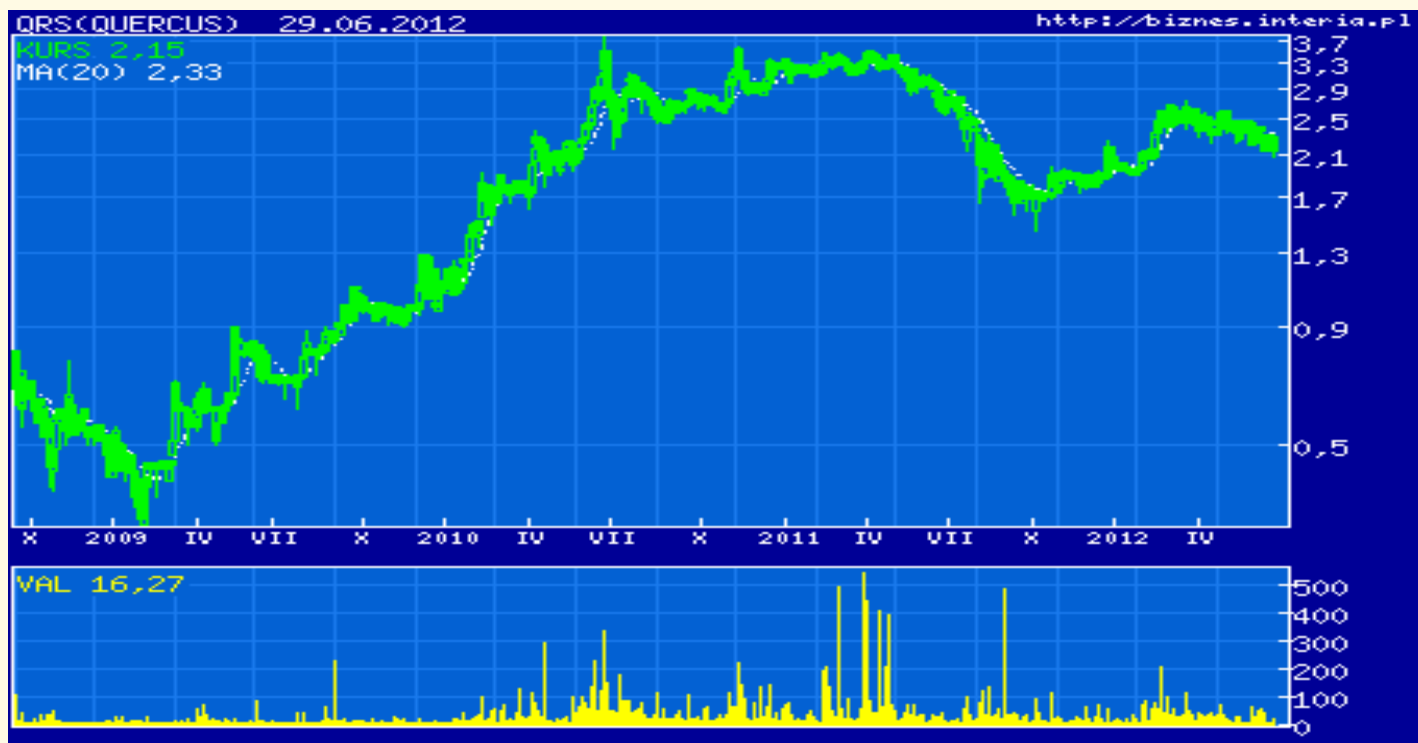
Szczegóły dotyczące nowego funduszu zostaną podane w najbliższych tygodniach

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 2,15 zł, kapitalizacja spółki 153 mln zł



Podsumowanie

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

Przyzwoite wyniki inwestycyjne, szczególnie strategii akcyjnych

Uruchomienie 6 nowych unikalnych subfunduszy typu lev / short

Nowy projekt – fundusz Acer Aggressive FIZ zarządzany przez Jakuba Głowackiego

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 Acer Aggressive 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. Emisje certyfikatów inwestycyjnych Acer Aggressive FIZ odbywać się będą wyłącznie poprzez propozycje objęcia certyfikatów inwestycyjnych skierowane przez Quercus TFI S.A. do mniej niż 100 imiennie wskazanych osób. Wyłącznym prawnie wiążącym źródłem informacji o Acer Aggressive FIZ, prowadzonej przez w/w fundusz polityce inwestycyjnej oraz czynnikach ryzyka związanych z inwestowaniem w certyfikaty inwestycyjne są warunki emisji certyfikatów inwestycyjnych oraz statut funduszu. QUERCUS Gold lev, QUERCUS Gold short, QUERCUS Oil lev, QUERCUS Oil short, QUERCUS Wheat lev, QUERCUS Wheat short (dalej „Subfundusze Surowcowe”), QUERCUS Agresywny oraz QUERCUS Bałkany i Turcja 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 będzie lokować aktywa Subfunduszy Surowcowych w towarowe instrumenty pochodne, notowane na rynkach/giældach z grupy Chicago Mercantile Exchange, w Stanach Zjednoczonych Ameryki Północnej. Z inwestycjami w te instrumenty wiąże się wysokie ryzyko inwestycyjne, w szczególności ryzyko stosowania dźwigni finansowej, szczegółowo opisane w Prospekcie Informacyjnym. Wartość aktywów netto Acer Aggressive FIZ, Subfunduszy Surowcowych, QUERCUS Agresywny, QUERCUS Bałkany i Turcja 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 2012 r. Wynik QUERCUS Wheat lev na stronie 12 niniejszej prezentacji obejmuje okres 07.05 – 29.06.2012.

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