



SKARBIEC
HOLDING
SPÓŁKA AKCYJNA

Prezentacja dla inwestorów

Podsumowanie I kwartału roku obrotowego 2020/2021 (1 lipca 2020 r. – 30 września 2020 r.)

Warszawa, listopad 2020 r.



Podsumowanie wyników finansowych i operacyjnych

Aktywa pod zarządzaniem Skarbiec TFI

- Ponad 5 mld zł – łączna suma aktywów netto pod zarządzaniem Skarbiec TFI na koniec września 2020 r.
- Wartość aktywów funduszy detalicznych pod zarządzaniem Skarbiec TFI na koniec września 2020 r. przekroczyła 3,8 mld zł, w tym aktywa funduszy pieniężnych, obligacji i aktywów niefinansowych zarządzanych przez Skarbiec TFI wynosiły ok. 1,8 mld zł, a aktywa funduszy akcji, mieszanych i alternatywnych - ponad 2 mld zł.
- Około 1,3 mld zł – łączna pula środków zarządzanych w ramach usługi asset management Skarbiec TFI na koniec września 2020 r. (wzrost o niemal 800 mln zł w porównaniu z końcem września 2019 r.).

Wyniki finansowe Skarbiec Holding w I kwartale roku obrotowego 2020/2021 (III kwartał 2020 r.)

- Skonsolidowane przychody z sprzedaży usług – ponad 45 mln zł (wobec ponad 19 mln zł rok wcześniej), w tym ok. 18 mln zł przychodów z tytułu opłaty stałej i ok. 27 mln zł z tytułu opłaty zmiennej.
- Skonsolidowany zysk netto – ok. 24,2 mln zł (ok. 3,4 mln zł rok wcześniej).

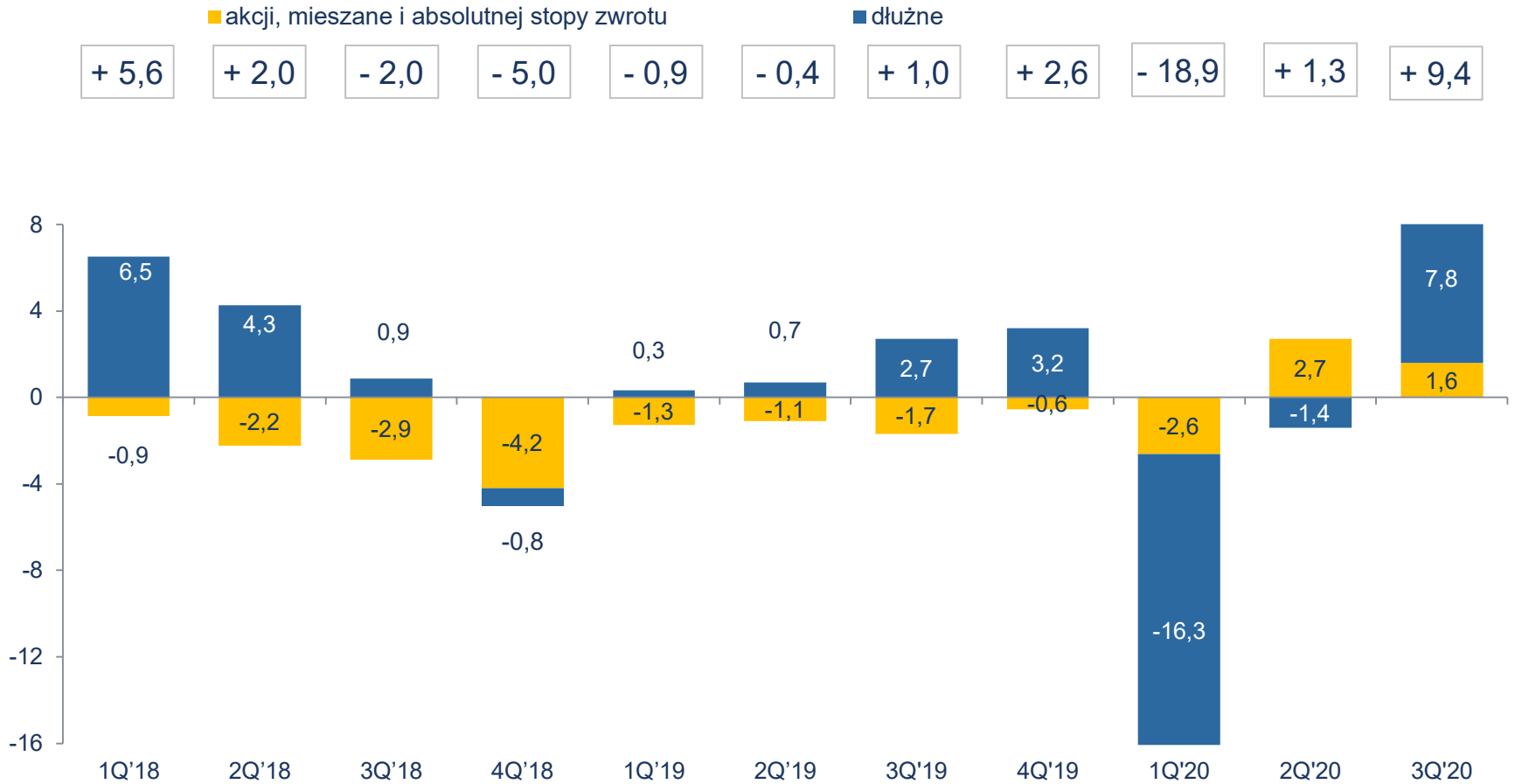
Pozostałe

- Dobre wyniki funduszy Skarbiec TFI osiągnięte w pierwszym kwartale roku obrotowego. Według stanu na 30.09.2020, 22 fundusze rynku kapitałowego zarządzane przez Skarbiec TFI S.A znajdowały się w kwartylu numer 1 i kwartylu numer 2 w swoich grupach porównawczych.



Otoczenie rynkowe

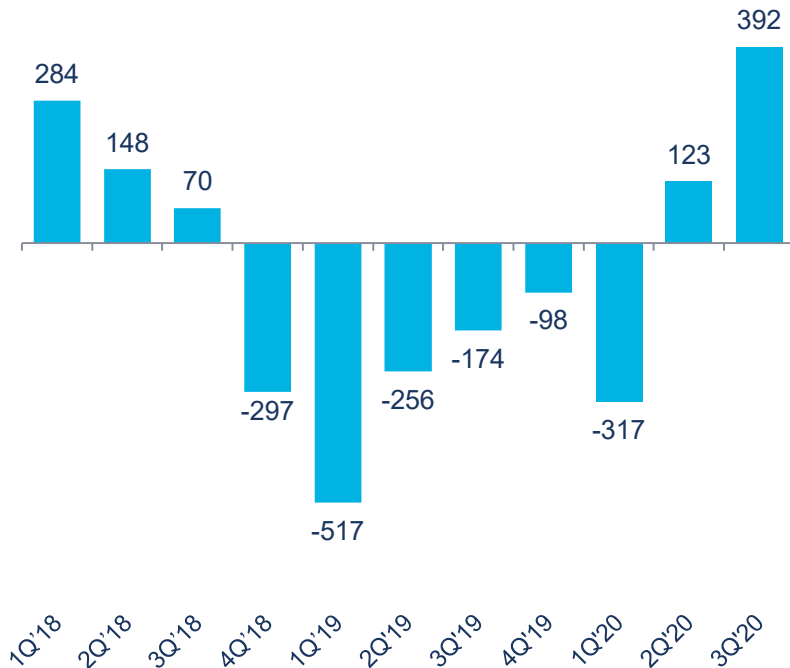
Napływy netto do TFI w Polsce (fundusze detaliczne, mld zł)



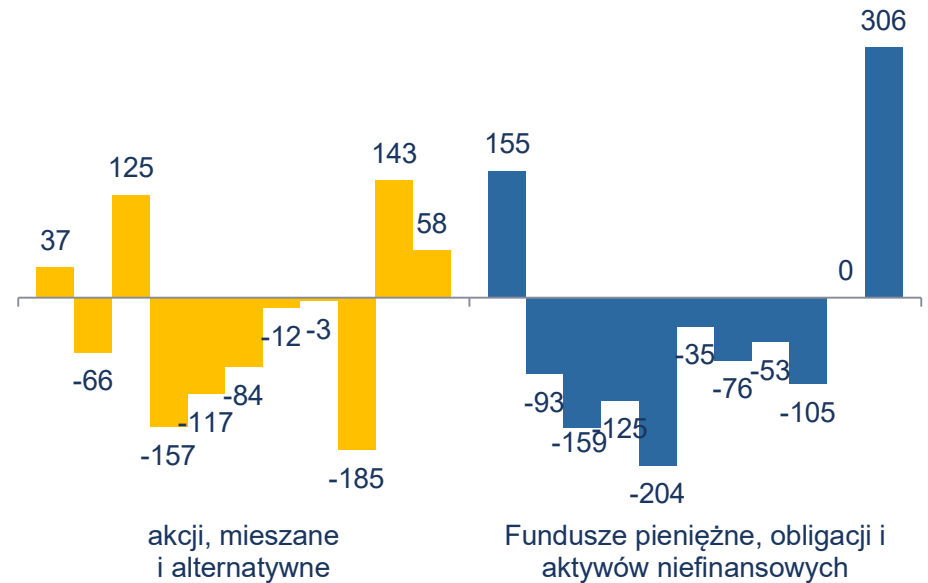


Skarbiec TFI – napływy netto do funduszy detalicznych

Napływy netto (mln zł)



**Napływy netto do grup funduszy (łącznie z konwersjami)
dane kwartalne za okres 1Q 2018 – 3Q 2020 (mln zł)**



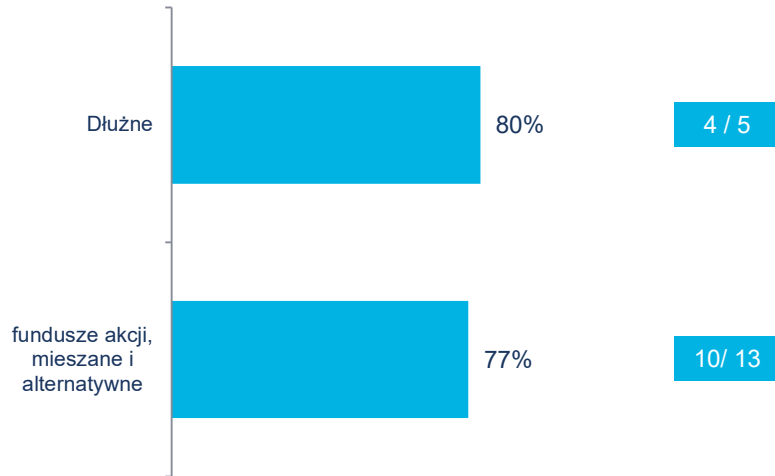


Wyniki funduszy na tle benchmarków

% AuM FIO ze stopą zwrotu powyżej benchmarku w okresie 3 lat

Skarbiec TFI - stopy zwrotu funduszy na koniec września 2020r.

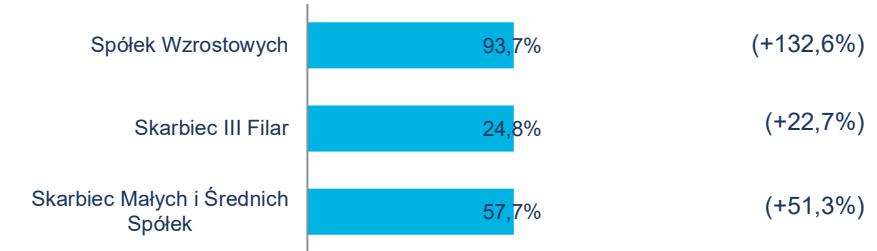
fundusze akcji, mieszane i alternatywne



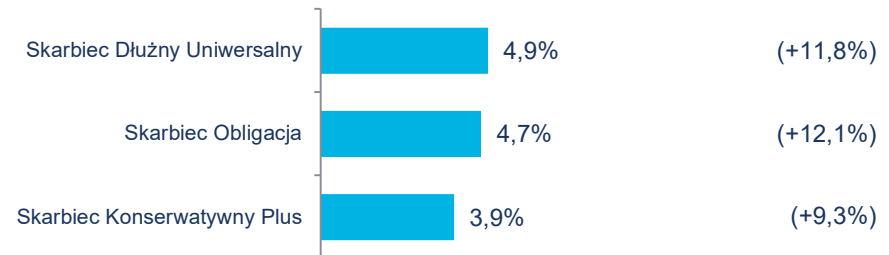
liczba funduszy z performance powyżej benchmarku w okresie / łączna liczba funduszy

fundusze akcji, mieszane i alternatywne

(3Y stopa zwrotu)



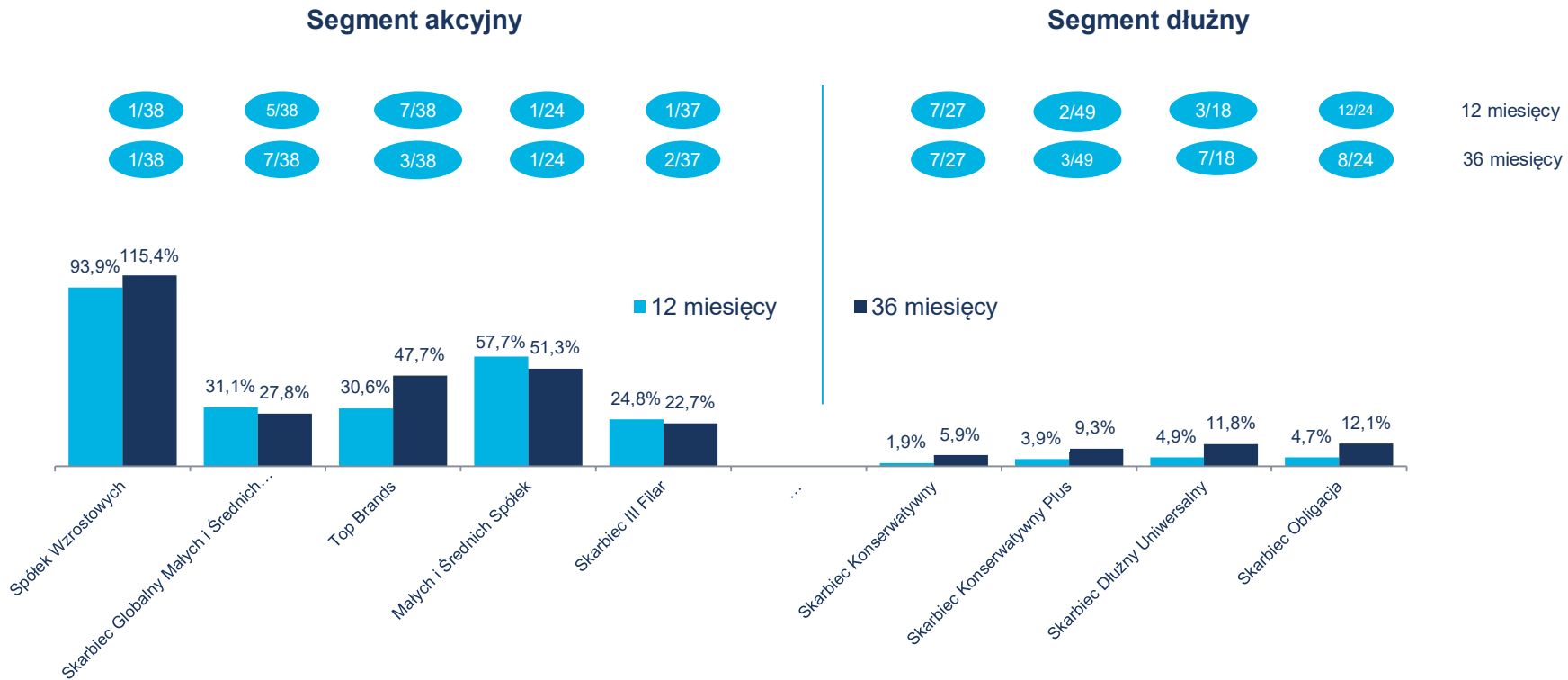
fundusze obligacji i aktywów niefinansowych





Wyniki funduszy na dzień 30.09.2020 r.

Stopy zwrotu funduszy z oferty Skarbiec TFI na dzień 30.09.2020 r.



Pozycja funduszu w rankingu w swojej kategorii (miejsce/liczba funduszy w grupie)



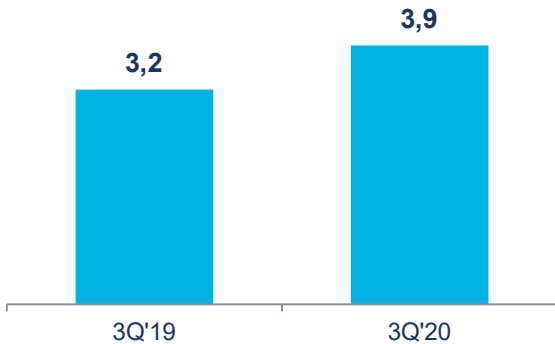
Wyniki finansowe Grupy Skarbiec



Podsumowanie wyników finansowych

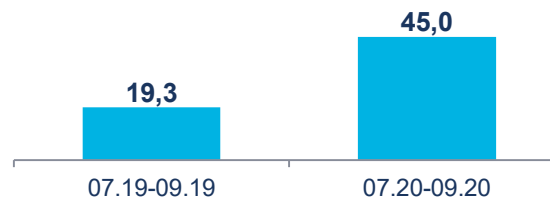
aktywa w funduszach detalicznych

(mld zł) 21% →



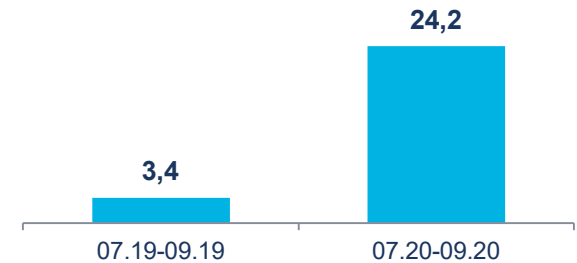
Skonsolidowane przychody ze sprzedaży

(mln zł) 133% →



Skonsolidowany zysk netto

(mln zł) 611% →

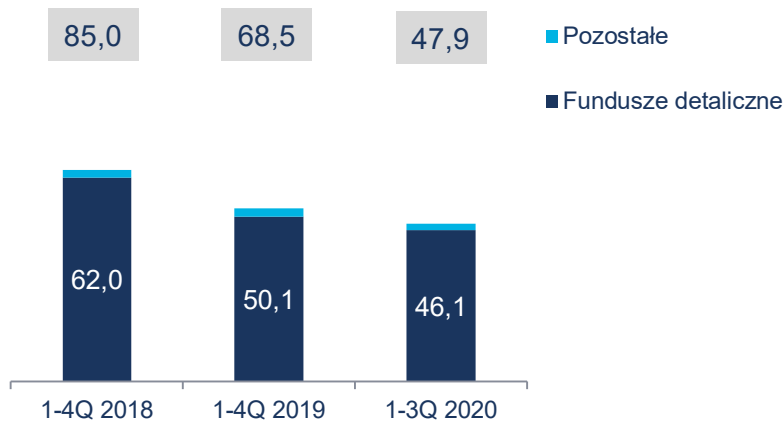




Opłata stała za zarządzanie

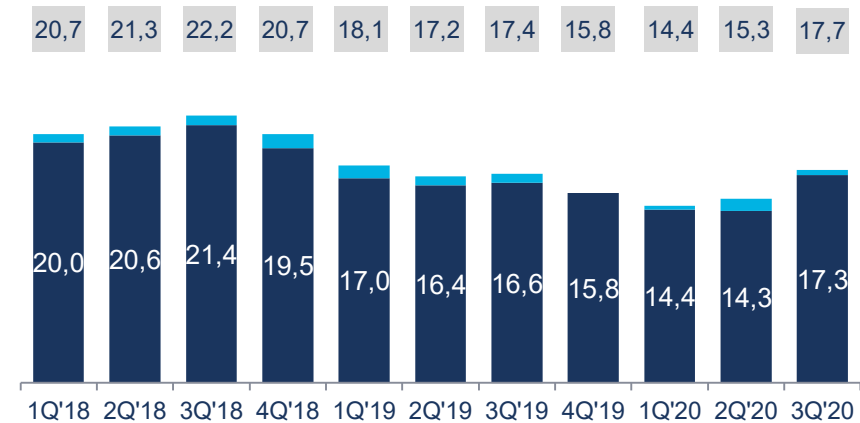
(mln zł)

Opłata stała *

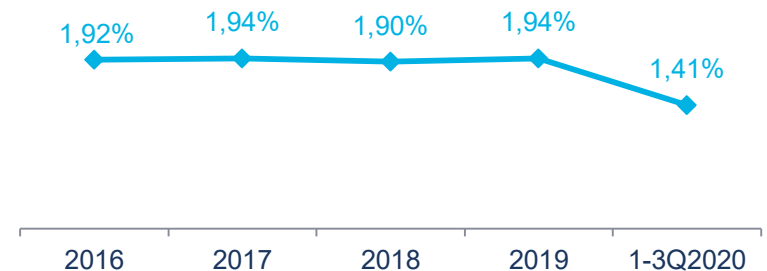


(mln zł)

Opłata stała – kwartalnie *



Opłata stała jako % średniego AuM **



* pozycja obejmuje opłatę stałą pobraną z funduszy detalicznych, funduszy dedykowanych oraz z portfeli

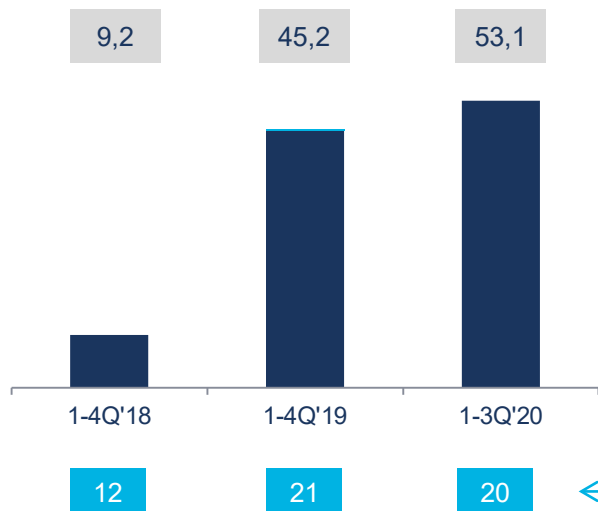
** Opłata stała pobrana z funduszy detalicznych / średnie aktywa funduszy detalicznych



Opłata zmienna za zarządzanie

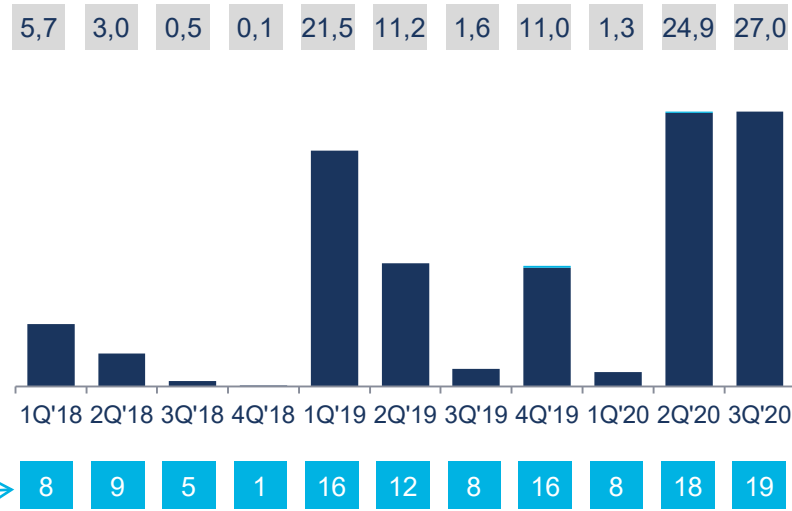
(mln zł)

Opłata zmienna *



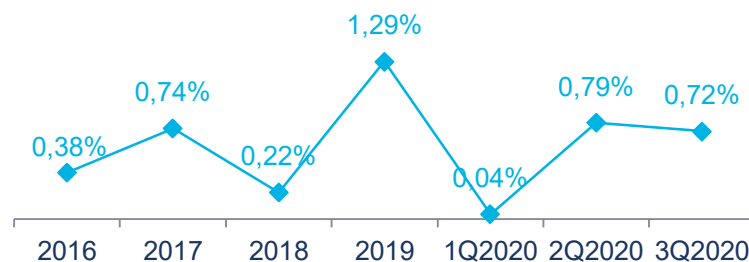
(mln zł)

Opłata zmienna - kwartalnie *



← liczba funduszy detalicznych z pobranym SF →

Pobrana opłata zmienna jako % średniego AuM **



* pozycja obejmuje opłatę zmienną pobraną z funduszy detalicznych, funduszy dedykowanych oraz z portfeli

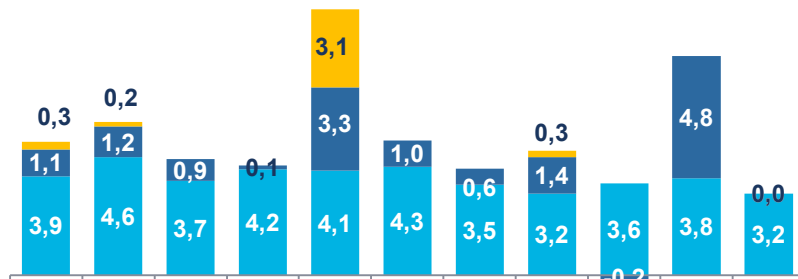
** Opłata zmienna pobrana z funduszy detalicznych / średnie aktywa funduszy detalicznych



Koszty działalności Grupy

(mln zł) **koszty wynagrodzeń**

5,2 6,0 4,6 4,3 10,4 5,3 4,2 4,9 3,4 8,6 3,2

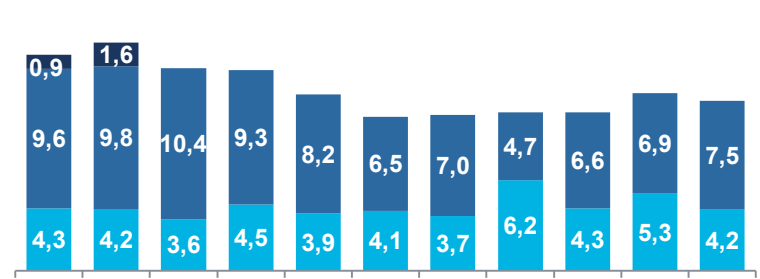


1Q'18 2Q'18 3Q'18 4Q'18 1Q'19 2Q'19 3Q'19 4Q'19 1Q'20 2Q'20 3Q'20

- wynagrodzenie stałe
- wynagrodzenie zmienne (premie)
- koszty jednorazowe

(mln zł) **pozostałe koszty działalności operacyjnej**

14,8 15,7 13,9 13,8 12,1 10,6 10,7 10,9 10,9 12,2 11,7



1Q'18 2Q'18 3Q'18 4Q'18 1Q'19 2Q'19 3Q'19 4Q'19 1Q'20 2Q'20 3Q'20

- pozostałe koszty
- koszty dystrybucji (retro)
- koszty dystrybucji (front-load)



Podsumowanie zarządcze

Perspektywa kolejnych kwartałów, cele strategiczne i wyzwania:

- Niepewność co do prognoz gospodarczych w związku ze światową pandemią koronawirusa. Należy oczekiwać wysokiej zmienności rynków do czasu wygaszenia fali choroby w Europie i obu Amerykach
- Dobre wyniki funduszy Skarbiec TFI, wzrost wartości aktywów pod zarządzaniem
- Zajęcie pierwszego miejsca przez Skarbiec TFI w corocznym rankingu Towarzystw Funduszy Inwestycyjnych przygotowywanym przez gazetę Rzeczpospolita i opublikowanym w październiku 2020 r.
- Nowa formuła organizacji pracy od połowy marca 2020 r. Zachowanie ciągłości wszelkich procesów przy jednoczesnym zdalnym świadczeniu pracy przez znaczną część pracowników Grupy Skarbiec
- Stała rozbudowa portfolio, rozwój oferty dla klientów korporacyjnych i instytucjonalnych. Implementacja pierwszych od wielu lat zmian w zakresie informatyzacji
- Rozwój sieci dystrybucji: banki, multiagencje, kanał korporacyjny
- Wymagające otoczenie regulacyjne



Podsumowanie zarządcze

Sytuacja gospodarcza a dywidenda – oświadczenie Zarządu Skarbiec Holding:

- Prognozy co do sytuacji gospodarczej obarczone są znaczącą niepewnością. Dlatego Zarząd Skarbiec Holding S.A. zawnioskował do Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy aby zysk netto osiągnięty w roku obrotowym trwającym od 1 lipca 2019 roku do 30 czerwca 2020 roku przeznaczyć na kapitał zapasowy Skarbiec Holding S.A., które to środki po ustabilizowaniu sytuacji, za zgodą Walnego Zgromadzenia mogłyby być przeznaczone na wypłaty dla akcjonariuszy.
- Wniosek Zarządu co do przeznaczenia zysku netto za rok obrotowy trwający od 1 lipca 2019 roku do 30 czerwca 2020 roku na kapitał zapasowy jest wyrazem ostrożnościowego i odpowiedzialnego działania w związku z niepewną sytuacją rynkową w następstwie światowej epidemii COVID -19.
- Wniosek Zarządu wynikający z obecnej, nadzwyczajnej sytuacji związanej z pandemią COVID-19, nie pozostaje w sprzeczności z dotychczasową Polityką Dywidendową.
- Ostateczną decyzję o podziale zysków podejmuje zgodnie z kompetencjami Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy, które nie jest w żadnym stopniu związane wnioskiem Zarządu.
- Pełna treść oświadczenia znajduje się na stronie www Spółki w zakładce [Strefa Inwestora](#)



Załączniki

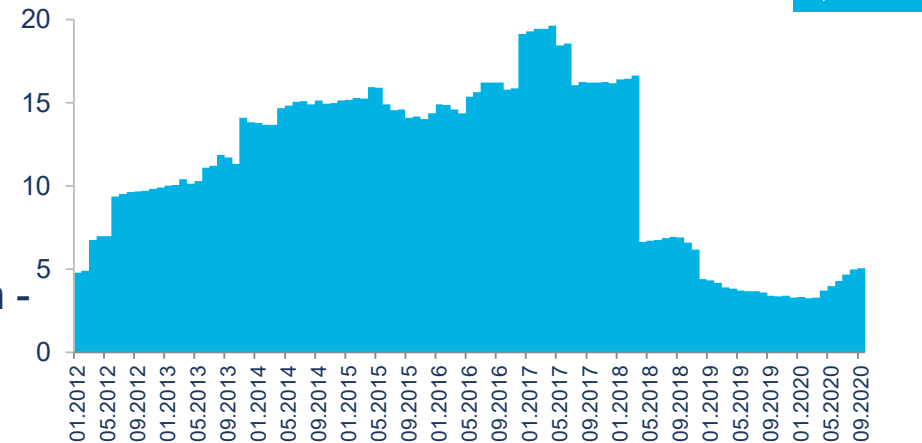


Skarbiec TFI

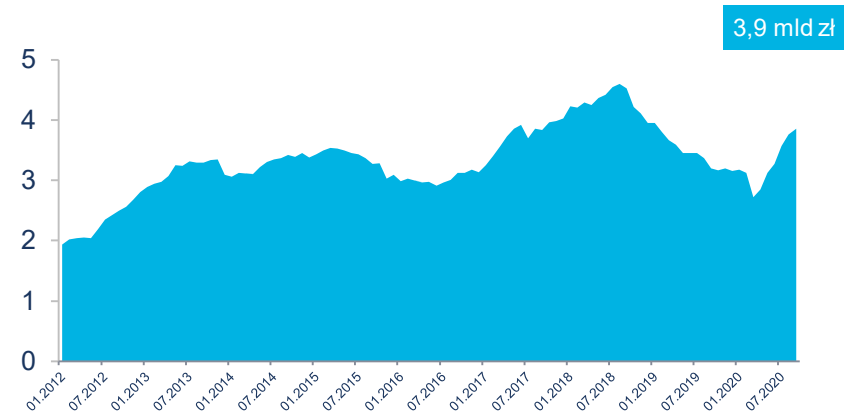
– jedno z najlepiej rozpoznawalnych TFI w Polsce

- jedno z najdłużej działających TFI na polskim rynku
- największa sieć dystrybucji na polskim rynku (75 dystrybutorów zewnętrznych i 2 kanały sprzedaży własnej)
- 5,0 mld zł aktywów pod zarządzaniem, w tym 3,9 mld zł aktywów w funduszach detalicznych - jedenaste miejsce w Polsce, drugie wśród niezależnych TFI
- model zarządzania aktywami gwarantujący sprawny obieg informacji w zespole zarządzających oraz motywację do wspólnych sukcesów
- oferta produktów inwestycyjnych na każdą sytuację makroekonomiczną i trend rynkowy (według stanu na dzień 30.09.2020 r. Skarbiec TFI S.A. zarządzał 39 funduszami i subfunduszami skierowanymi do szerokiego grona inwestorów, a także 6 funduszami dedykowanymi.)

Aktywa pod zarządzaniem Skarbiec TFI
(wrzesień 2020)



Aktywa pod zarządzaniem Skarbiec TFI - fundusze detaliczne
(wrzesień 2020)





Skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów

dane w tys. zł	2017	2018	2019	1Q 2019	2Q 2019	3Q 2019	4Q 2019	1Q 2020	2Q 2020	3Q2020
Przychody ze sprzedaży	110 525	97 397	115 261	39 791	28 971	19 259	27 240	16 327	40 469	45 012
Amortyzacja	-517	-549	-1 180	-244	-16	-546	-374	-450	-435	-420
Koszty dystrybucji	-38 513	-41 630	-26 375	-8 183	-6 500	-6 997	-4 695	-6 591	-6 905	-7 516
Koszty świadczeń pracowniczych	-18 357	-20 096	-24 775	-10 423	-5 280	-4 182	-4 890	-3 368	-8 627	-3 212
Pozostałe koszty działalności operacyjnej	-16 861	-16 060	-16 790	-3 693	-4 074	-3 184	-5 839	-3 860	-4 860	-3 810
Koszty operacyjne	-74 248	-78 335	-69 120	-22 543	-15 870	-14 909	-15 798	-14 269	-20 827	-14 958
Zysk brutto ze sprzedaży	36 277	19 062	46 141	17 248	13 101	4 350	11 442	2 058	19 642	30 054
Pozostałe przychody operacyjne	484	561	523	10	285	50	178	18	3	121
Pozostałe koszty operacyjne	-405	-136	-356	-42	-21	-38	-255	-57	-200	-145
Zysk z działalności operacyjnej	36 356	19 487	46 308	17 216	13 365	4 362	11 365	2 019	19 445	30 030
Przychody finansowe	420	413	586	61	132	176	217	202	123	89
Koszty finansowe	-41	-38	-171	-12	-16	-200	57	-127	-234	-115
Wynik na aktywach trwałych przeznaczonych do sprzedaży	41	31	-15	6	-21	0	0	0	0	0
Zysk brutto	36 776	19 893	46 708	17 271	13 460	4 338	11 639	2 094	19 334	30 004
Podatek dochodowy	-7 085	-3 914	-9 277	-3 391	-2 661	-927	-2 298	-504	-3801	-5814
Zysk netto	29 691	15 979	37 431	13 880	10 799	3 411	9 341	1 590	15 533	24 190
Inne całkowite dochody netto	65	6	0	0	0	0	0	0	0	0
Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży	65	6	0	0	0	0	0	0	0	0
CAŁKOWITY DOCHÓD	29 756	15 985	37 431	13 880	10 799	3 411	9 341	1 590	15 533	24 190



Skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej

dane w tys. zł	31.12.2017	31.12.2018	31.12.2019	31.03.2020	30.06.2020	30.09.2020
AKTYWA	106 526	93 590	141 811	139 184	168 024	190 283
Aktywa trwałe	56 166	55 138	60 769	61 138	62 039	61 218
Rzeczowe aktywa trwałe	1 277	52 208	52 037	5 401	5 019	4 699
Wartości niematerialne	52 204	52 208	52 037	52 005	51 973	51 908
Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży	1 706	0	93	60	0	79
Aktywa z tytułu podatku odroczonego	979	2 073	2 494	3 317	4 607	4 176
Rozliczenia międzyokresowe aktywów	-	-	0	0	0	0
Należności długoterminowe	-	-	355	355	440	355
Aktywa obrotowe	50 330	37 862	81 042	78 046	105 985	129 065
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	12 086	8 468	18 126	7 827	32 896	35 744
Należności z tytułu podatku dochodowego	132	0	0	607	0	0
Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy	318	422	457	329	3855	3926
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	37 794	28 972	62 459	69 283	69 234	89 395
Aktywa trwałe zaklasyfikowane jako przeznaczone do sprzedaży	30	590	0	0	0	0
KAPITAŁY WŁASNE I ZOBOWIĄZANIA	106 526	93 590	141 835	139 193	167 979	190 283
Kapitał własny (przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej)	92 917	78 562	112 461	114 060	129 584	153 738
Kapitał podstawowy	5 457	5 457	5 457	5 457	5 457	5 457
Akcje własne	-3	-3	-3	-3	-3	-3
Pozostałe kapitały	61 775	62 010	70 580	70 580	70 580	87 986
Kapitał z aktualizacji wyceny aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży	66	0	0	9	0	0
Zyski zatrzymane / (Niepokryte straty)	25 622	11 098	36 427	38 017	53 550	60 298
Udziały niekontrolujące	0	0	0	0	0	0
Zobowiązania długoterminowe	188	161	4 295	3817	3790	3613
Rezerwy	136	161	128	128	158	158
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	52	0	4 167	3 689	3 632	3 455
Zobowiązania krótkoterminowe	13 421	14 867	25 079	21 316	34 605	32 932
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	7 604	4 334	11 284	3 642	6 734	6 984
Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego	587	610	592	0	3638	4313
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	120	38	1 444	1 601	1 470	1 404
Rozliczenia międzyokresowe	5 110	9 885	11 759	16 073	22 763	20 231
Zobowiązania razem	13 609	15 028	29 374	25 133	38 395	36 545



Skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych

dane w tys. zł	2017	2018	2019	1Q 2019	2Q 2019	3Q 2019	4Q 2019	1Q 2020	2Q 2020	3Q 2020
Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej										
Zysk brutto	36 776	19 893	46 708	17 271	13 460	4 339	11 638	2 094	19 333	30 004
Korekty:	-7 871	809	-9 479	-12 783	6 677	5 406	-8 779	5 043	-15 458	-9 459
Koszty programu motywacyjnego	-103	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Inne korekty	-533	5 665	235	-11 280	11 561	8 029	-8 075	7 570	-14 658	-4 704
Podatek dochodowy zapłacony	-7 235	-4 856	-9 714	-1 503	-4 884	-2 623	-704	-2527	-800	-4755
Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej	28 905	20 703	37 228	4 488	20 136	9 745	2 859	7 137	3 875	20 545
Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej										
Sprzedaż pozostałych aktywów finansowych	8 594	1 141	548	533	11	0	4	116	1	10
Nabycie pozostałych aktywów finansowych	-8 020	-78	-4	-3	-1	0	0	-1	-2493	0
Inne	-729	-126	-179	1	-197	25	-8	-28	-1023	0
Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	-155	937	365	531	-187	25	-4	87	-3515	10
Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej										
Wpływy z tytułu emisji akcji	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Emisja akcji nabytych przez akcjonariuszy niekontrolujących	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Wykup akcji od akcjonariuszy niekontrolujących	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Dywidendy wypłacone akcjonariuszom jednostki dominującej	-17 863	-30 339	-3 409	0	0	0	-3 409	0	0	0
Splata kredytu i odsetek	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Splata zobowiązań z tyt. leasingu finansowego	-180	-123	-698	-123	96	-271	-400	-398	-410	-394
Inne	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Środki pieniężne netto z działalności finansowej	-18 043	-30 462	-4 107	-123	96	-271	-3 809	-398	-410	-394
Zwiększenie/(zmniejszenie) netto stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów	10 707	-8 822	33 486	4 896	20 045	9 499	-954	6 826	-51	20 161
Środki pieniężne na początek okresu	27 087	37 794	28 972	28 972	33 868	53 914	63 413	62 459	69 285	69 234
Środki pieniężne na koniec okresu	37 794	28 972	62 458	33 868	53 913	63 413	62 459	69 285	69 234	89 395



Wyniki subfunduszy wchodzących w skład Skarbiec FIO w ostatnich 5 latach

Nazwa	2019	2018	2017	2016	2015
Skarbiec Akcja	-11,33%	-16,46%	25,41%	10,92%	-8,19%
Skarbiec Dłużny Uniwersalny	4,68%	0,37%	4,19%	1,13%	0,75%
Skarbiec III Filar	8,77%	-5,97%	11,06%	4,69%	-3,71%
Skarbiec Konserwatywny	1,56%	1,77%	2,95%	1,22%	1,50%
Skarbiec Konserwatywny Plus	3,29%	1,28%	3,13%	2,82%	
Skarbiec Market Neutral	-3,06%	-0,46%	4,22%	-1,34%	10,94%
Skarbiec Market Opportunities	0,44%	-12,71%	22,88%	10,69%	2,28%
Skarbiec Małych i Średnich Spółek	22,99%	-13,73%	21,15%	15,70%	4,11%
Skarbiec Obligacja	2,92%	2,32%	5,66%	0,19%	0,40%
Skarbiec Obligacji Wysokiego Dochodu	5,63%	-3,50%	3,75%	5,98%	-0,52%
Skarbiec Rynków Rozwiniętych	23,21%	-9,52%	17,08%	2,39%	2,57%
Skarbiec Rynków Surowcowych	-4,38%	-14,87%	-2,33%	8,46%	-28,48%
Skarbiec Spółek Wzrostowych	33,91%	-5,70%	38,27%	3,12%	1,61%
Skarbiec Top Brands	29,40%	-7,18%	32,60%	1,70%	7,88%
Skarbiec Waga	5,83%	-9,22%	13,89%	3,41%	-3,80%



Nota prawna

Niniejszy dokument jest jedynie materiałem informacyjnym do użytku odbiorcy. Nie powinien być rozumiany jako materiał o charakterze doradczym, lub jako podstawa do podejmowania decyzji inwestycyjnych. Nie powinien też być rozumiany jako rekomendacja inwestycyjna. Wszystkie opinie i prognozy przedstawione w tym opracowaniu są jedynie wyrazem opinii autorów w dniu publikacji i mogą ulec zmianie bez zapowiedzi. Skarbiec TFI SA nie ponosi odpowiedzialności za jakiegokolwiek decyzje inwestycyjne podjęte na podstawie niniejszego opracowania. Wymagane prawem informacje dotyczące subfunduszy, w tym o czynnikach ryzyka inwestycyjnego, znajdują się w prospekcie informacyjnym SKARBIEC FIO i Kluczowych Informacjach dla Klientów, dostępnych w siedzibie SKARBIEC TFI SA, w serwisie skarbiec.pl i w sieci sprzedaży. Subfundusze nie gwarantują osiągnięcia określonego celu i wyniku inwestycyjnego, a uczestnik ponosi ryzyko utraty części wpłaconych środków.