



List Prezesa Zarządu Skarbiec Holding S.A.

Szanowni Akcjonariusze i Inwestorzy,

Mam przyjemność przekazać na Państwa ręce skonsolidowany raport za pierwsze półrocze roku obrotowego 2017/2018, tj. za okres 6 miesięcy od dnia 1 lipca do dnia 31 grudnia roku kalendarzowego 2017.

Skarbiec Holding S.A. jest właścicielem Skarbiec TFI S.A., które na koniec grudnia 2017 r. zarządzało aktywami o wartości ponad 16,2 mld PLN, w tym rekordową kwotą ponad 4 mld PLN w funduszach skierowanych do szerokiego grona inwestorów, co plasuje je w pierwszej piątce niezależnych towarzystw funduszy inwestycyjnych na polskim rynku. Oferta Towarzystwa skierowana do klientów detalicznych została doceniona przez redakcję Rzeczpospolitej, w której rankingu zajęliśmy drugie miejsce wśród najlepszych towarzystw funduszy inwestycyjnych w Polsce w 2017 roku.

Pierwsze półrocze roku obrotowego 2017/2018 było dla Skarbcia udane. Sytuacja na rynkach – zarówno światowych, jak i GPW – pomimo ogólnie pozytywnych nastrojów pozostawała wymagająca, co nie przeszkodziło nam odnotować rekordowych poziomów aktywów pod zarządzaniem Skarbiec TFI S.A., skierowanych do szerokiego grona inwestorów. Wysoki poziom aktywów w tej grupie funduszy, przekraczający na dzień 31 grudnia 2017 roku wspomniane wyżej 4 mld PLN, to efekt zarówno bardzo dobrych wyników inwestycyjnych naszych funduszy (17 funduszy w pierwszym kwartyle pod względem stopy zwrotu za 12 miesięcy), jak i pozytywnych napływów netto, które przekroczyły w omawianym okresie 66 mln PLN. Pod względem wzrostu aktywów pod zarządzaniem pierwsze półrocze bieżącego roku obrotowego było szczególnie udane dla szerokiej grupy naszych funduszy akcji, mieszanych oraz obligacji i pieniężnych, a nieco trudniejsze dla funduszy alternatywnych.

Minione półrocze to także czas kontynuowania zmian organizacyjnych będących pochodną zmian właścicielskich mających miejsce pod koniec czerwca 2017 roku. Przede wszystkim opracowaliśmy nową strategię rozwoju Holdingu, która zakłada ambitny cel podwojenia aktywów pod zarządzaniem w Grupie Skarbiec w kategorii funduszy skierowanych do szerokiego grona inwestorów, z obecnych ok. 4 mld zł do ok. 8 mld zł do 2020 roku. W ten plan wzrostu wpisują się poczynione w ostatnich miesiącach działania, w tym rozwój sieci sprzedaży, którego wyrazem jest zacieśnienie współpracy z sieciami agencyjnymi oraz zintensyfikowanie dystrybucji skierowanej do klientów instytucjonalnych. W minionym półroczu rozpoczęliśmy także porządkowanie naszej oferty produktowej skupiając się na rozwoju tych funduszy, które w największym stopniu odpowiadają na potrzeby i oczekiwania naszych klientów. Zoptymalizowaliśmy zarówno ofertę funduszy współtworzonych z JP Morgan, jak również zmodyfikowaliśmy politykę inwestycyjną subfunduszu Skarbiec Kasa. Odpowiadając na sytuację rynkową, wkrótce rozpoczniemy przygotowania do uruchomienia nowej linii produktowej – programów emerytalnych.

Przechodząc do omówienia wyników finansowych Grupy Skarbiec Holding za okres od dnia 1 lipca 2017 roku do dnia 31 grudnia 2017 roku należy podkreślić, że Grupa wypracowała 48,2 mln PLN skonsolidowanych przychodów, w tym 38,9 mln PLN z tytułu opłaty stałej za zarządzanie funduszami, co oznacza wzrost o 19% w ujęciu rok do roku. Jest to efekt sukcesywnego zwiększania poziomu aktywów pod zarządzaniem. Skonsolidowany zysk z działalności operacyjnej (EBIT) za 1H roku obrotowego 2017/2018 wyniósł 12,2 mln, a zysk netto osiągnął poziom 10,1 mln PLN. Przychody z tytułu opłaty zmiennej („success fee”) wyniosły w 1H roku obrotowego 2017/2018 6,6 mln PLN (wobec 10,2 mln PLN przed rokiem) i wygenerowane zostały w 16 funduszach z portfela Skarbiec TFI S.A.. Wynagrodzenie zmienne za zarządzanie pobierane jest w przypadku wypracowania przez fundusze dodatniej stopy zwrotu na poziomie wyższym od benchmarku, czyli indeksu odniesienia, do którego porównywane są wyniki osiągnięte przez fundusz. Warto podkreślić, że z racji wysokich stóp zwrotu funduszy zarządzanych przez Skarbiec TFI S.A. w roku kalendarzowym 2017 przeważająca część success fee pobrana została już w pierwszej jego połowie (łącznie 20,6 mln PLN), a możliwości dalszego pobierania ograniczone zostały limitami, podczas gdy w 2016 roku większość success fee przypadła właśnie na drugie półrocze roku kalendarzowego.



GRUPA KAPITAŁOWA SKARBIEC HOLDING SPÓŁKA AKCYJNA
RAPORT PÓŁROCZNY

GRUPY KAPITAŁOWEJ SKARBIEC HOLDING S.A.

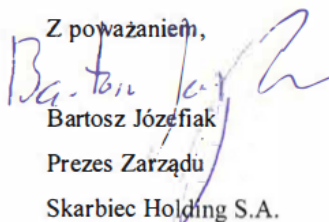
za okres 6 miesięcy od dnia 1 lipca 2017 do dnia 31 grudnia 2017 roku

Dobre wyniki finansowe i silna pozycja gotówkowa pozwalają Skarbcowi regularnie dzielić się zyskiem z akcjonariuszami. Przyjęta polityka dywidendowa zakłada przeznaczanie na wypłatę dywidendy do 100% zysku wypracowanego przez Spółkę. Zgodnie z tą polityką w listopadzie 2017 roku w formie dywidendy z zysku netto wypracowanego przez Spółkę w roku obrotowym 2016/2017 wypłacono 17,9 mln PLN, co oznacza 2,62 PLN na akcję.

Bieżący rok obrotowy rozpoczęliśmy zatem z ustabilizowaną strukturą właścicielską oraz dodatkowo wzmocnionym zespołem najlepszych specjalistów. Jednym z efektów naszych wspólnych prac – poza opisanymi wyżej rekordowymi poziomami aktywów funduszy detalicznych i solidnymi wynikami finansowymi – jest strategia rozwoju Skarbca do roku 2020. Zgodnie z jej założeniami Skarbiec Holding S.A. w ciągu 3 lat stanie się spółką silniejszą, o bardziej zrównoważonej strukturze przychodów i zysków. Działania zmierzające do osiągnięcia tych celów strategicznych skoncentrowane będą na trzech głównych obszarach: dążeniu do podwojenia aktywów pod zarządzaniem w funduszach skierowanych do szerokiego grona inwestorów do roku 2020, rozbudowie oferty produktowej i poszerzaniu kanałów dotarcia do klienta.

Realizując główne cele strategiczne wspólnie kontynuujemy prace nad dalszym rozwojem Skarbca tak, aby opracowywać dla Klientów jak najlepsze rozwiązania inwestycyjne z uwzględnieniem naszych doświadczeń i zmieniających się oczekiwań na wymagającym rynku. Jestem przekonany, że działania te – w połączeniu z ciągłą dbałością o wyniki inwestycyjne funduszy pod zarządzaniem Skarbiec TFI S.A. – będą przekładać się na dalszy systematyczny wzrost biznesu i wyników finansowych Spółki. Dziękując za okazane dotychczas Zespołowi Skarbca zaufanie życzę miłej lektury raportu za pierwsze półrocze roku obrotowego 2017/2018.

Z poważaniem,



Bartosz Józefiak

Prezes Zarządu

Skarbiec Holding S.A.