



SKARBIEC
HOLDING
SPÓŁKA AKCYJNA

Prezentacja dla inwestorów - wyniki 4Q 2017
Warszawa, 22.02.2018



podsumowanie 4Q 2017

Aktywa pod zarządem

- **Wzrost aktywów** pod zarządem (fundusze detaliczne) o **28%** rok do roku do **rekordowego poziomu 4,0 mld zł** na koniec 2017 r.
- **Ponad 650 mln napływów netto do funduszy detalicznych** w 2017 r. w tym blisko 200 mln zł w Q4
- **Dobra sprzedaż netto w Q4 2017 funduszy otwartych:** Skarbiec - Spółek Wzrostowych +73,0 mln zł, Skarbiec - Obligacji Globalnych + 61 mln zł
- **Kontynuacja napływów do mFunduszy:** 113 mln zł napływów w 4Q'17 i blisko 350 mln zł w 2017 r.

Pozostałe osiągnięcia biznesowe

- **Doskonałe wyniki zarządzania aktywami:** 23 funduszy w pierwszym i drugim kwartalu wg stóp zwrotu wg portalu Analizy Online; 16 funduszy w pierwszym kwartalu (10 akcyjnych, 3 dłużne, 3 alternatywne) oraz 7 w drugim (3 akcyjne, 3 dłużne, 1 alternatywny)
- Przeprowadzenie zmian organizacyjnych i ogłoszenie Strategicznych Kierunków Rozwoju Grupy - **Skarbiec Holding 2020**
- **Podtrzymana polityka dywidendowa**

Wyniki finansowe

- 5,0 mln zł zysku netto w Q4 oraz 29,7 mln w 2017 r. (+54% r/r)
- 39,8 mln zł środków pieniężnych i ekwiwalentów na koniec 2017 r.
- **Potencjał dywidendowy** z wyniku finansowego na 31/12/2017 w wysokości **27,6 mln zł**

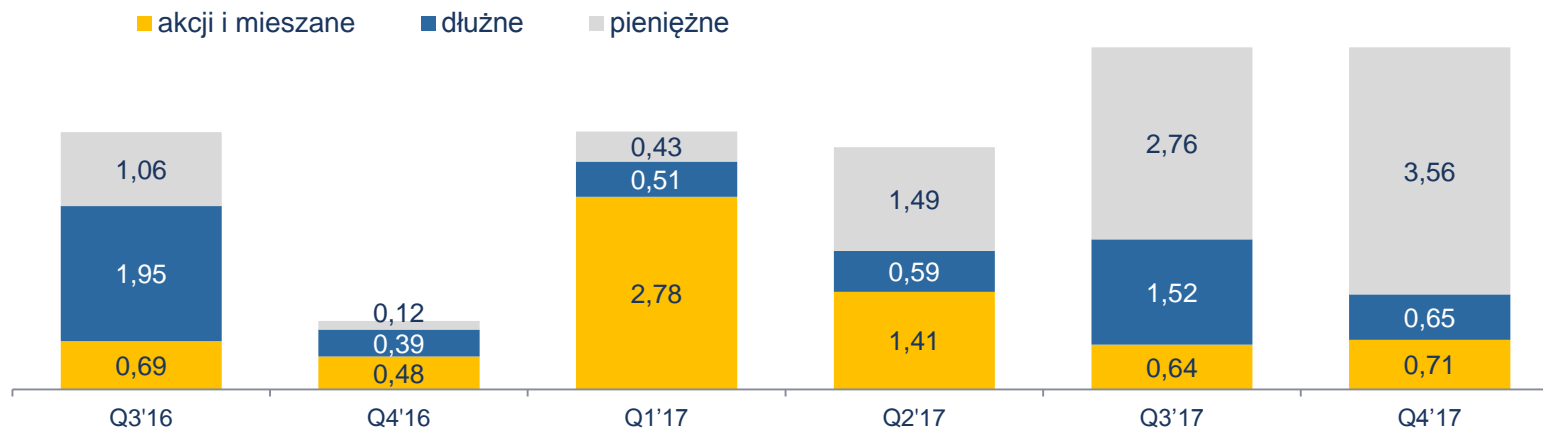


Skarbiec TFI na tle rynku



Otoczenie rynkowe

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



Podsumowanie napływów netto do TFI:

- Ponad 17 miliardów złotych napływów netto do funduszy detalicznych w 2017 roku z pozytywną kontrybucją każdym kwartale
- Nasilający się trend przewagi napływów netto do funduszy o bezpiecznym profilu ryzyka (fundusze dłużne i pieniężne)
 - 11,5 mld zł napływów netto do funduszy dłużnych i pieniężnych w 2017 roku (68% wszystkich napływów netto w roku 2017)
- Dodatkowo lecz malejące w ciągu roku napływy netto do funduszy akcyjnych i mieszanych, przy zróżnicowanej strukturze napływów netto dla tej kategorii w 2017 roku

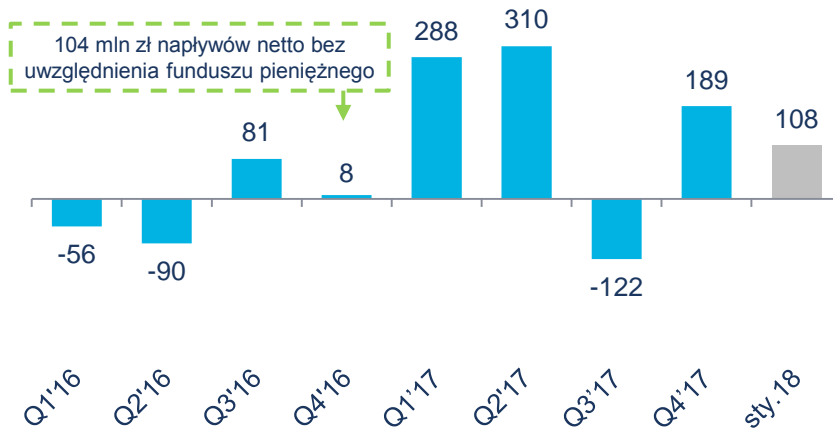
Sytuacja na rynkach

- **sytuacja rynkowa** w 4Q'17 – kontynuacja dobrej passy rynku amerykańskiego; słabszy rynek akcji w Europie Zachodniej, rynki wschodzące ciągle modne
- Umiarkowane nastroje na GPW w Q4 2017 - WIG20 +0,3% w Q4, bardzo dobre dane makroekonomiczne, w dalszym ciągu słabszy segment małych i średnich spółek – SWIG80 -3,5% w Q4

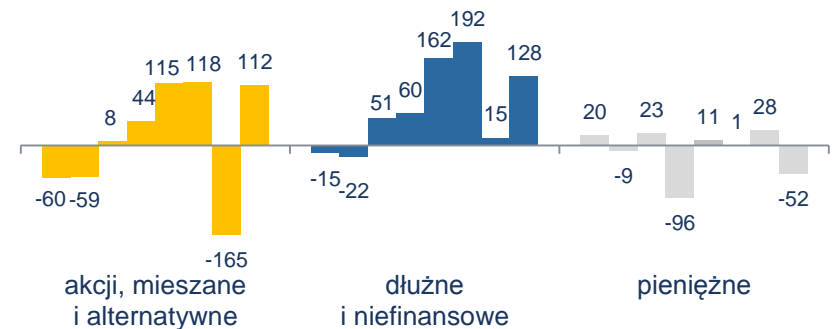


Skarbiec TFI –napływy netto do funduszy detalicznych

Napływy netto (mln zł)



Napływy netto do grup funduszy (w tym konwersje)
dane kwartalne za okres Q1 2016–Q4 2017 (mln zł)

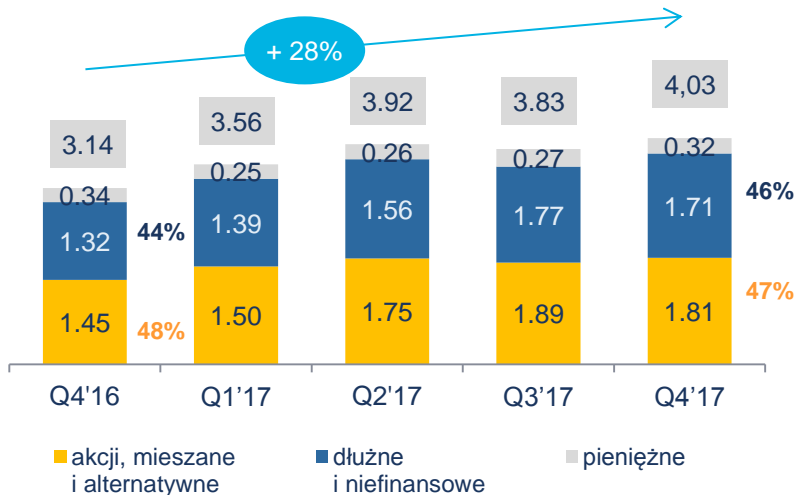


- **Ponad 650 mln napływów netto w 2017 roku** oraz bardzo pozytywny początek roku 2018
- **Napływy netto do funduszy Skarbiec TFI w Q3 2017** determinowane odpływami z funduszy zamkniętych *absolute return* (efekt zmiany zespołu zarządzających) oraz odpływami z funduszu dłużnego w likwidacji
- **Dobra sprzedaż funduszy otwartych w 2017 r.:** Skarbiec Obligacji Globalnych + 237 mln zł, Skarbiec Spółek Wzrostowych + 105 mln zł, Skarbiec Market Opportunities + 66 mln zł; Skarbiec Akcja + 62 mln zł
- **Dobra sprzedaż mFunduszy:** + 350 mln zł w 2017 roku

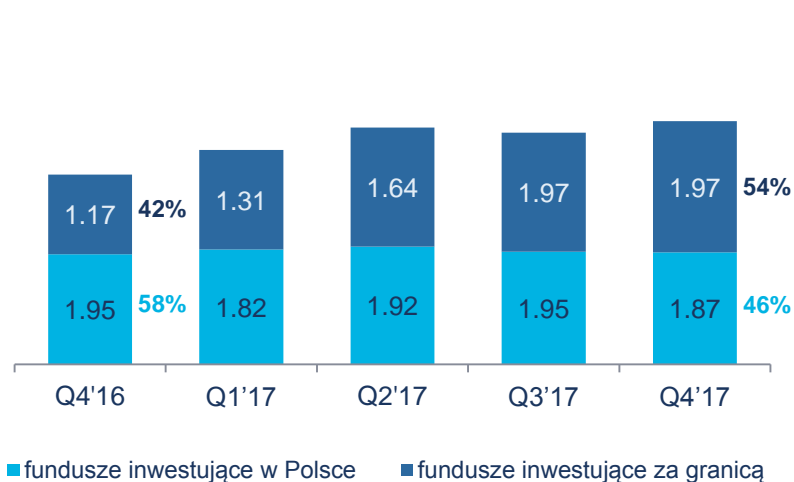


Aktywa funduszy detalicznych -dywersyfikacja

Skarbiec TFI – aktywa funduszy detalicznych
(mld zł, na koniec kwartału)

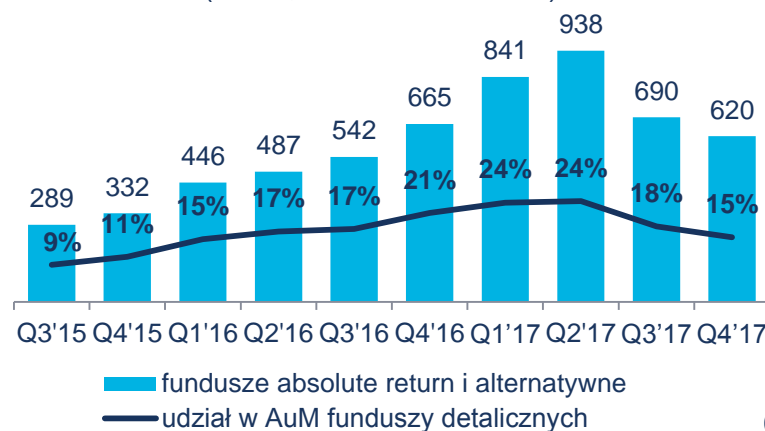


Skarbiec TFI – aktywa funduszy detalicznych
(mld zł, na koniec kwartału)



- **Silny wzrost aktywów pod zarządem + 28% YOY**, odpowiadający przyrostowi aktywów netto pod zarządem o **blisko 900 mln zł**, efektem
 - **wysokich napływów netto**
 - **bardzo dobrych wyników inwestycyjnych funduszy**, w szczególności z komponentem akcyjnym
- **Wysoki udział** aktywów w funduszach **inwestujących poza Polską**
- Spadek aktywów pod zarządem w 3Q 2017 determinowane ujemnymi napływami netto do funduszy zamkniętych *absolute return* (efekt zmiany zespołu zarządzających) oraz funduszem obligacyjnym w likwidacji

Aktywa funduszy *absolute return* i alternatywnych
(mln zł, na koniec kwartału)





pełna oferta Skarbiec TFI – produkty na każdą sytuację makro i trend rynkowy

	Polska	Europa	Świat	Suma
Akcji / Mieszane	4 951 6	2 415 3	5 637 16	2 003
Dłużne	2 420 4	13 1	2 1 107 6	1 540
Pieniężne	271 1			271
Alternatywne	212 6			212
Suma	1 854	428	1 744	4 026

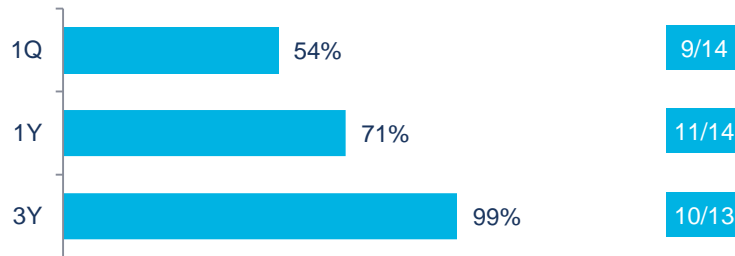
x mln zł
 AuM na 31.12.2017
 x
 liczba funduszy na 31.12.2017
 x
 liczba funduszy, na których pobrano success fee w 1-4Q 2017



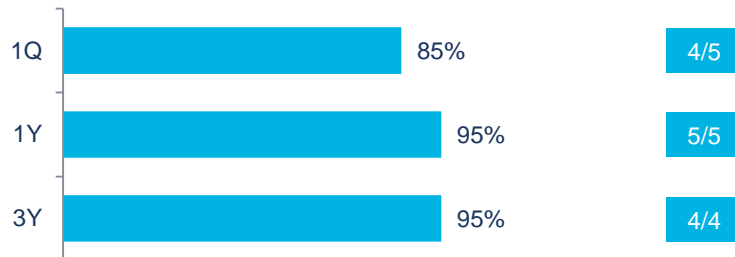
wyniki funduszy

% AuM FIO ze stopą zwrotu powyżej benchmarku w danym okresie

fundusze akcji, mieszane i alternatywne



fundusze pieniężne, obligacji i aktywów niefinansowych

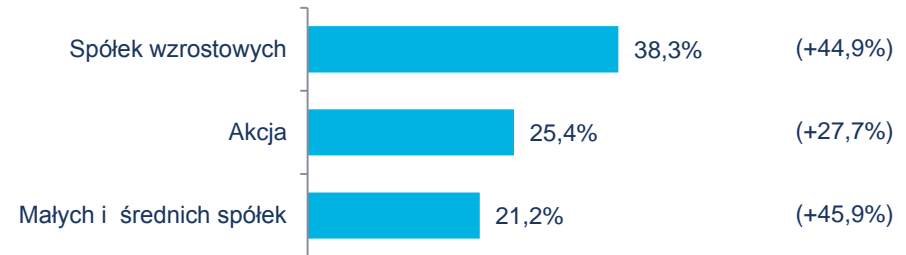


liczba funduszy z performance powyżej benchmarku w okresie / łączna liczba funduszy

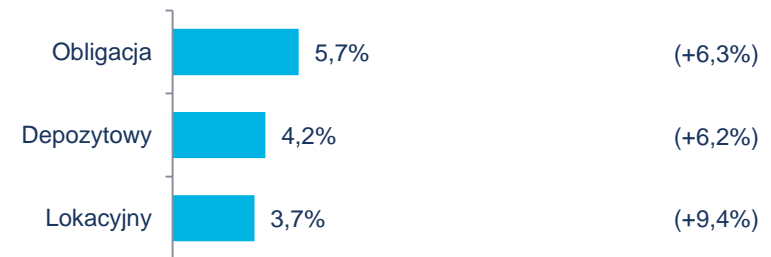
Skarbiec TFI – stopy zwrotu funduszy za ostatnie 12 m-cy

fundusze akcji, mieszane i alternatywne

(3Y stopa zwrotu)



fundusze pieniężne, obligacji i aktywów niefinansowych



Stop zwrotu z indeksów giełdowych w 4Q'17:

	29.09.2017	29.12.2017	zmiana %
WIG	64 290	63 746	-0,8%
WIG20	2 453	2 461	0,3%
mWIG40	4 988	4 847	-2,8%
sWIG80	15 123	14 596	-3,5%

	29.09.2017	29.12.2017	zmiana %
DAX	12 829	12 918	0,7%
CAC40	5 330	5 313	-0,3%
S&P 500	2 519	2 674	6,1%
NASDAQ 100	5 979	6 396	7,0%



wyniki finansowe



podsumowanie 4Q 2017

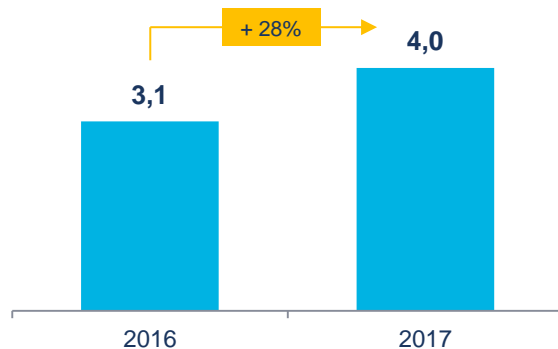
Wyniki finansowe GK Skarbiec (tys. zł)	4Q 2016	4Q 2017	zmiana r/r	1-4Q'16	1-4Q'17	zmiana r/r
aktywa w funduszach detalicznych (koniec okresu):	3 137	4 026	28%	3 137	4 026	28%
- fundusze akcji, mieszane i alternatywne	1 504	1 896	26%	1 504	1 896	26%
- fundusze pieniężne, obligacji i aktywów niefinansowych	1 634	2 130	30%	1 634	2 130	30%
przychody całkowite, w tym:	19 922	25 162	26%	82 382	110 525	34%
- wynagrodzenie stałe z tyt. zarządzania	17 178	20 174	17%	64 628	76 840	19%
- wynagrodzenie zmienne z tyt. zarządzania	582	3 602	519%	11 679	27 785	138%
- pozostałe przychody*	2 162	1 386	-36%	6 075	5 900	-3%
koszty operacyjne	16 226	19 090	18%	59 713	74 248	24%
EBIT	3 733	6 078	63%	22 843	36 356	59%
zysk netto	3 298	5 013	52%	19 241	29 691	54%
zysk netto znormalizowany **	3 298	5 013	52%	19 077	29 588	55%
środki pieniężne i ekwiwalenty (koniec okresu)	29 473	39 848	35%	29 473	39 848	35%

* pozostałe przychody obejmują przede wszystkim przychody z tyt. opłat manipulacyjnych (oddawane w blisko 100% dystrybutorom)

** zgodnie z kalkulacją na slajdzie nr 23

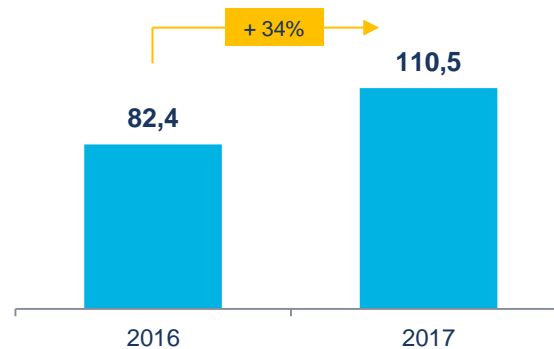
aktywa w funduszach detalicznych

(mld zł)



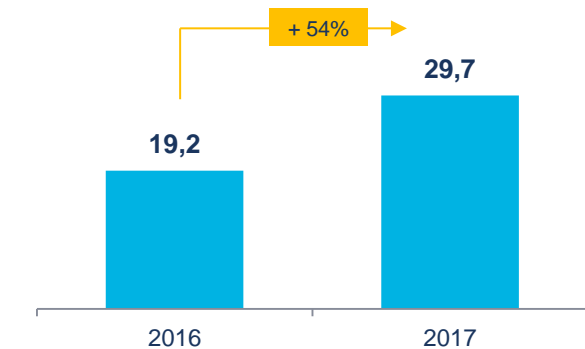
przychody ze sprzedaży

(mln zł)



zysk netto

(mln zł)





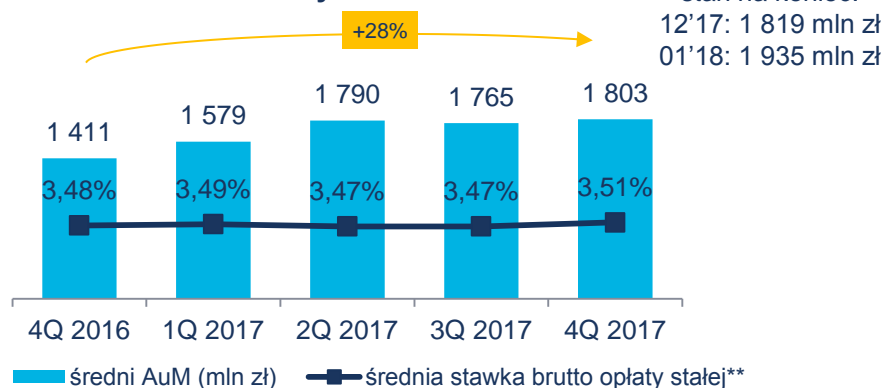
opłata stała z tyt. zarządzania

zarządzanie funduszami – opłata stała (mln zł)

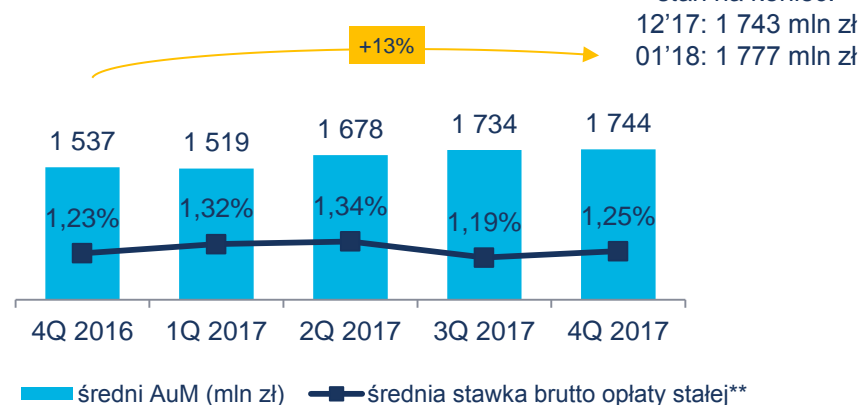


- Ponad 2 cyfrowy wzrost opłaty stałej za zarządzanie rok do roku oraz dalszy wzrost opłaty stałej kwartał do kwartału dzięki wzrostowi aktywów pod zarządem
- Stabilizacja marży w funduszach wysokomarżowych i niskomarżowych

Fundusze wysokomarżowe *



Fundusze niskomarżowe *



* podział funduszy na wysoko/niskomarżowe zgodnie z klasyfikacją zamieszczoną na slajdach nr 20-21 – performance funduszy detalicznych. Aktywa funduszy niskomarżowych nie obejmują aktywów funduszu Skarbiec Rynku Nieruchomości FIZ w likwidacji (od lutego 2015), Skarbiec Portfela Dłużnego FIZ oraz aktywów funduszy w ramach utworzonego SFIO z mBank ze względu na brak pobierania lub nieistotny poziom wynagrodzenia stałego z tych funduszy

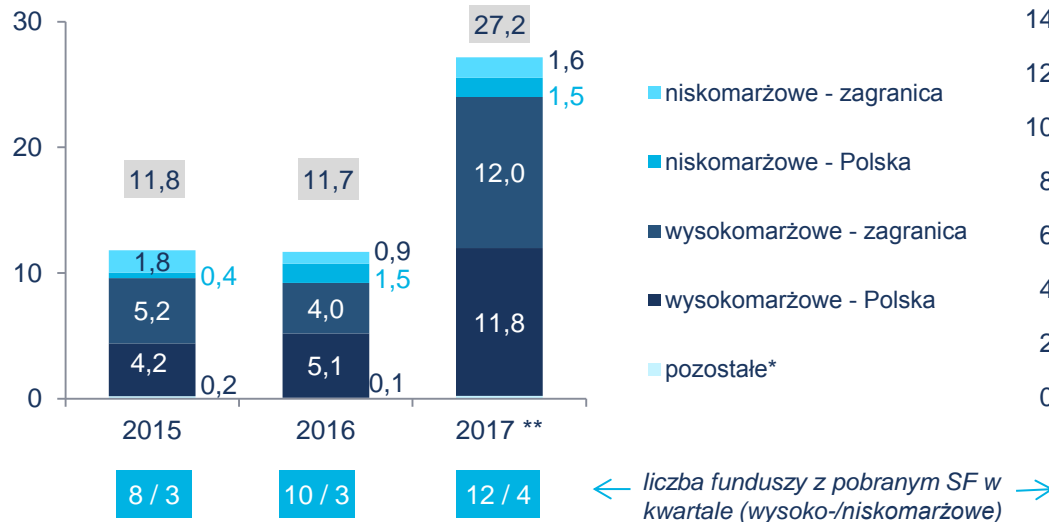
** średnia stawka brutto opłaty stałej dla danej grupy funduszy liczona jako: przychody brutto (z świadczeniami dla uczestników) z tyt. opłaty stałej / średni AuM



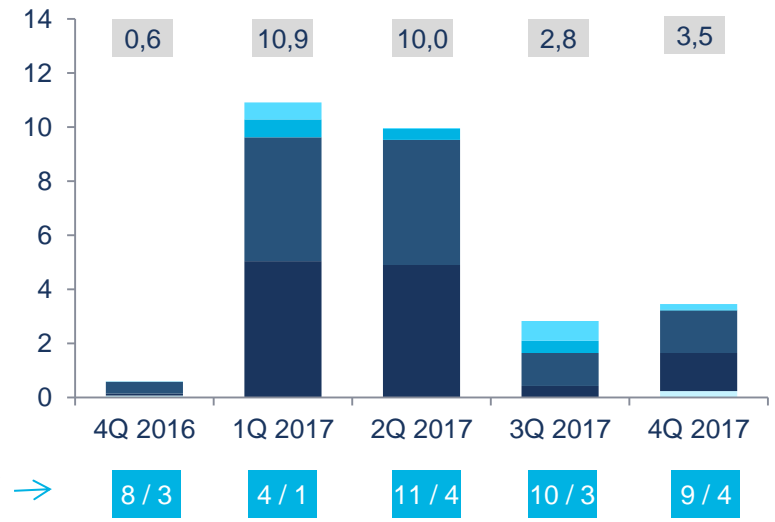
success fee

– fundusze detaliczne Skarbiec TFI

Success fee nominalne – rocznie

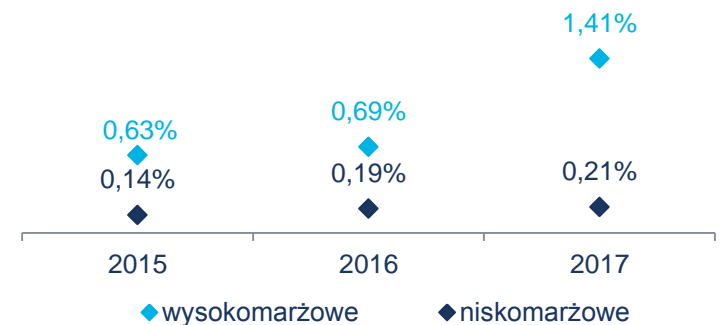


Success fee nominalne – kwartalnie



Pobrane success fee jako % średniego AuM

- wysokie wyniki inwestycyjne na tle rynku w 2017 roku podstawą do pobrania 26,9 mln zł success fee z funduszy detalicznych Skarbiec TFI - opłata pobrana z 16 funduszy o różnym spektrum inwestycyjnym
- Około 51% success fee pobranego w 2017 roku z funduszy inwestujących poza granicami Polski (43% w 2016, 60% w 2015)



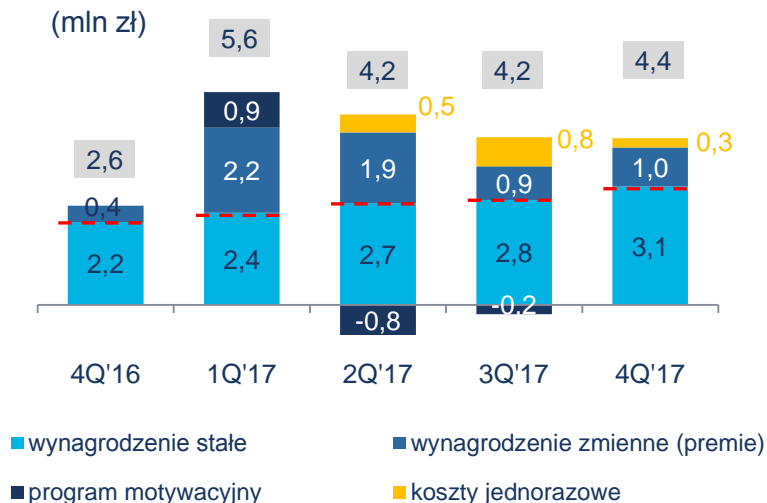
* pozycja pozostałe obejmuje success fee pobrane z funduszy dedykowanych oraz z portfeli

** wynagrodzenie zmienne w 2017 obejmuje: 26,9 mln zł z funduszy detalicznych Skarbiec TFI, 0,2 mln zł w funduszach dedykowanych, 0,6 mln zł z funduszy typu white label (nie pokazane na slajdzie)

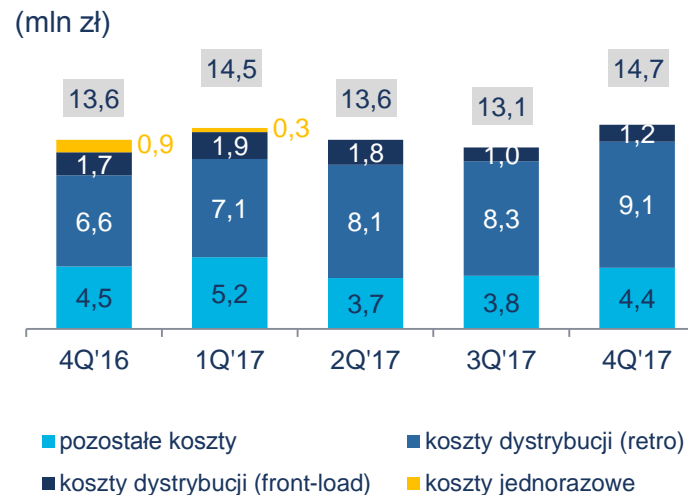


koszty działalności Grupy

koszty wynagrodzeń



pozostałe koszty działalności operacyjnej



- wysoki poziom premii naliczonych w 2017 r. **efektem wysokiego success fee** oraz bardzo dobrej sprzedaży w funduszach detalicznych
- koszty programów motywacyjnych związane z wyceną zgodnie z IFRS 2 (**zakończenie rozliczenia obecnych programów w Q3**)
- koszty jednorazowe w 2-4Q'17 związane ze zmianami na stanowiskach zarządczych

- normalizacja poziomu pozostałych kosztów operacyjnych od 2Q'17 po poniesieniu dodatkowych wydatków na dostosowanie do zmian w regulacjach i związanych z IT w 4Q'16 oraz 1Q'17 (łącznie na ok. 1,1 mln zł)
- koszty jednorazowe: 1Q'17 i 4Q'16 związane z rozliczeniem opłat dotyczących funduszu dedykowanego



podsumowanie zarządcze

perspektywa kolejnych kwartałów:

- **Pozytywne otoczenie makroekonomiczne** sprzyja wynikom spółek, szczególnie amerykańskich
- **Rentowności obligacji rosna**, choć podwyżek stóp należy się spodziewać tylko w USA
- **MIFID II** ciągle przed nami, oczekujemy **stopniowego obniżania opłaty za zarządzanie**
- Wprowadzenie **Pracowniczych Planów Kapitałowych** dodatkową **szansą** na rozwój TFI
- **Zainteresowanie klientów** nadal skupione na **produktach bezpiecznych**, choć **niektóre nasze rozwiązania akcyjne** też znajdują nabywców

kluczowe parametry:

- Wynik netto w 4Q na poziomie **5,0 mln zł oraz 29,7m zł w 2017 r.** (wzrost o 54% rok do roku)
- **39,8 mln zł gotówki** (i ekwiwalentów) na koniec 2017 r.
- **Potencjał dywidendowy** z wyniku finansowego na 31/12/2017 w wysokości **27,6 mln zł**



kontakt IR

Paweł Dunalewicz

Investor Relations

cc group sp z oo

tel: 22 440 1 440

e-mail: pawel.dunalewicz@ccgroup.pl

Bartosz Józefiak

Prezes Zarządu

Skarbiec Holding

tel: 22 521 30 20

e-mail: bartosz.jozefiak@skarbiec.com.pl

Zastrzeżenie

Niniejsze opracowanie zostało sporządzone wyłącznie w celach informacyjnych i nie ma na celu nakłaniania do nabycia lub zbycia jakichkolwiek instrumentów finansowych. Opracowanie nie stanowi reklamy, oferty ani proponowania nabycia instrumentów finansowych. Zostały w nim wykorzystane źródła informacji, które SKARBIEC Holding S.A. uznaje za wiarygodne i dokładne, jednak nie ma gwarancji, że są one wyczerpujące i w pełni odzwierciedlają stan faktyczny. Opracowanie może zawierać stwierdzenia dotyczące przyszłości, które stanowią ryzyko inwestycyjne lub źródło niepewności i mogą istotnie różnić się od faktycznych rezultatów.

SKARBIEC Holding S.A. nie ponosi odpowiedzialności za efekty decyzji, które zostały podjęte na podstawie niniejszego opracowania. Opracowania nie należy traktować jako źródła wiedzy wystarczającej do podjęcia decyzji inwestycyjnej. Odpowiedzialność za sposób wykorzystania informacji zawartych w opracowaniu spoczywa wyłącznie na korzystającym z opracowania.

Opracowanie podlega ochronie wynikającej z ustawy o prawie autorskim i prawach pokrewnych.

Powielanie, publikowanie lub jego rozpowszechnianie wymaga pisemnej zgody SKARBIEC Holding S.A.



załączniki

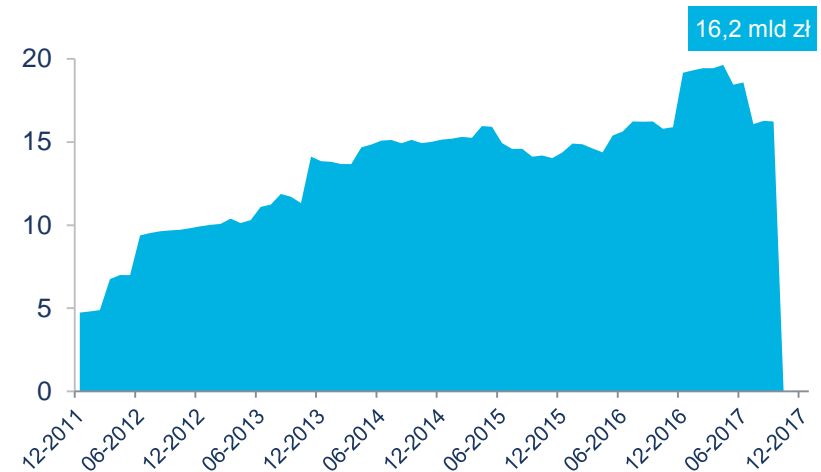


Skarbiec TFI

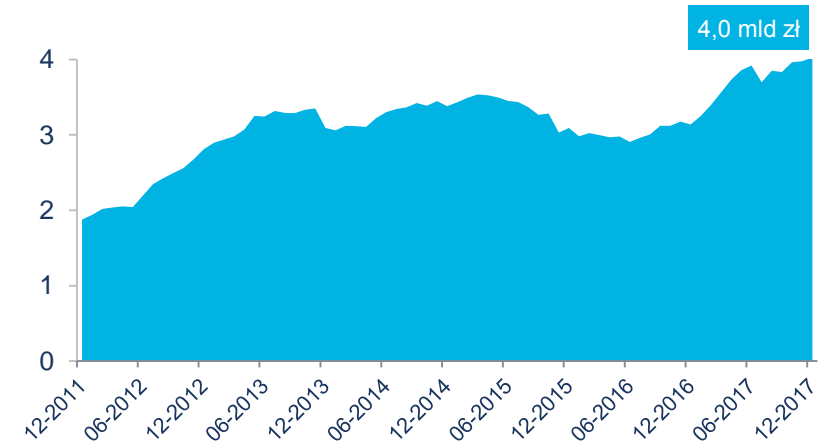
– jedno z najlepiej rozpoznawalnych TFI w Polsce

- jedno z najdłużej działających TFI na polskim rynku
- najszersza sieć dystrybucji na polskim rynku (75 dystrybutorów zewnętrznych i 2 kanały sprzedaży własnej)
- 16,2 mld zł aktywów pod zarządzaniem, w tym 4,0 mld zł aktywów w funduszach detalicznych – piąte 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 (32 fundusze własne, 11 we współpracy z Partnerami)

Aktywa pod zarządzaniem Skarbiec TFI

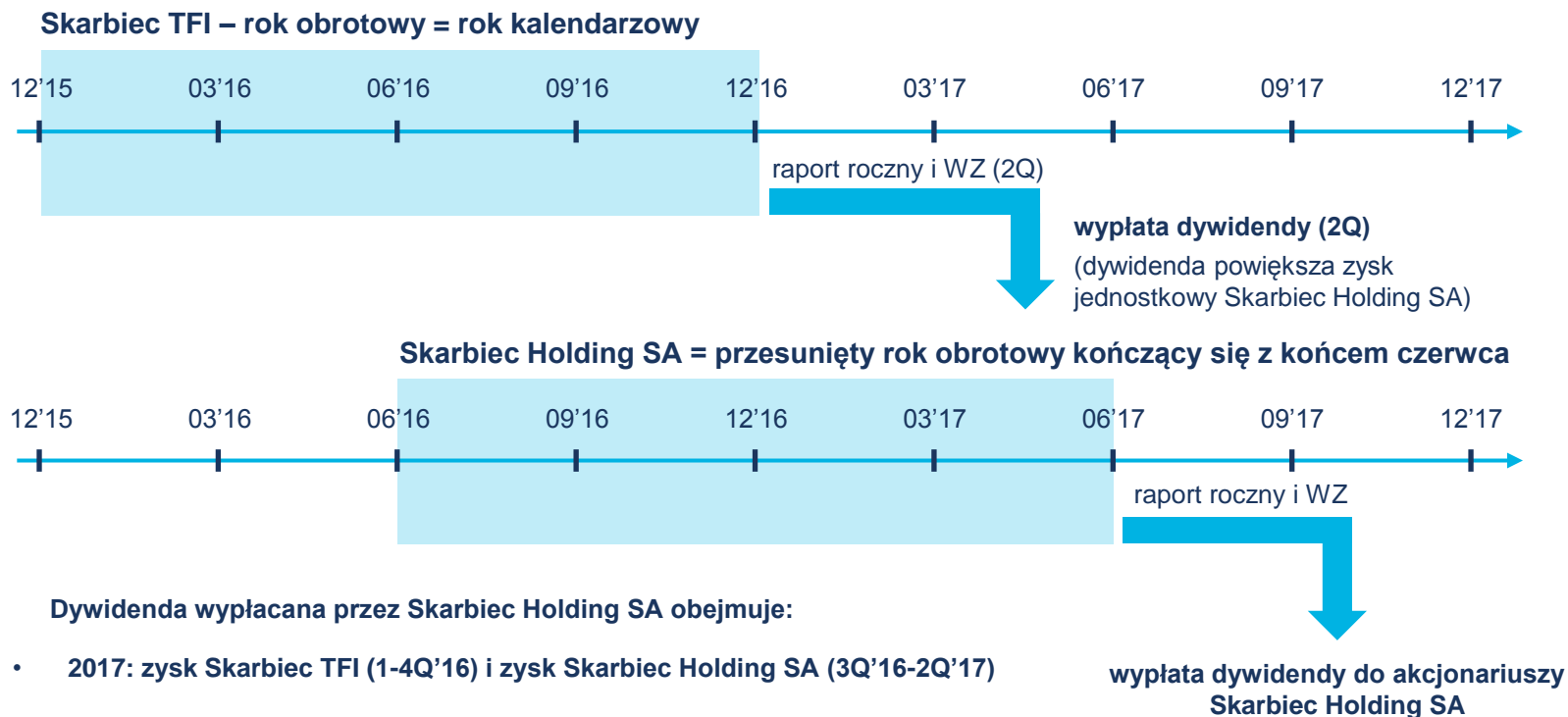


Aktywa pod zarządzaniem Skarbiec TFI - fundusze skierowane do szerokiego grona inwestorów (detaliczne)





dywidenda Skarbiec Holding SA – wpływ przesuniętego roku obrotowego



- **Dywidenda wypłacana przez Skarbiec Holding SA obejmuje:**
 - 2017: zysk Skarbiec TFI (1-4Q'16) i zysk Skarbiec Holding SA (3Q'16-2Q'17)
 - kolejne lata – zgodnie z mechanizmem z 2017
- **10 października 2017 r. Uchwała ZWZ dotycząca dywidendy za rok 2016/2017: 17,9 mln zł (2,62 zł na akcję)**
 - Dzień ustalenia prawa do dywidendy w dniu 25 października 2017 r.
 - Dzień wypłaty dywidendy w dniu 10 listopada 2017 r.
- **31 lipca Uchwała Zarządu o kontynuacji polityki dywidendowej w latach 2017-2020**



wyniki funduszy detalicznych 1/2

grupa	fundusz wysokomarżowy	fundusz	stopa zwrotu w okresie (wg stanu na 31.12.2017)			
			3M	12M	36M	
akcji	✓	Skarbiec Akcja	1,2%	25,4%	27,7%	
	✓	Skarbiec TOP Funduszy Akcji	0,3%	16,2%	20,7%	
	✓	Skarbiec Małych i Średnich Spółek	-0,2%	21,2%	45,9%	
	✓	Skarbiec Spółek Wzrostowych	2,5%	38,3%	44,9%	
	✓	Skarbiec Globalny Małych i Średnich Spółek	1,9%	33,4%	N/A	
	✓	Skarbiec Market Neutral (AR)	0,6%	4,2%	14,1%	
	✓	Skarbiec TOP Brands	1,1%	32,6%	45,5%	
	✓	Skarbiec Rynków Rozwiniętych	4,7%	17,1%	23,0%	
	✓	Skarbiec Rynków Wschodzących	1,3%	6,8%	4,3%	
	✓	Skarbiec SARA FIZ (AR)	-4,2%	10,8%	25,1%	
	✓	Skarbiec Multiasset FIZ (AR)	-0,1%	-0,1%	N/A	
	✓	Skarbiec Rynków Surowcowych	3,5%	-2,3%	-24,2%	
			JPM Emerging Markets Opportunities	3,0%	19,4%	23,2%
			JPM Highbridge US Steep	5,0%	11,8%	9,2%
			JPM Europe Strategic Dividend	2,2%	12,2%	N/A
			JPM Global Healthcare	0,4%	17,9%	N/A
			JPM Global Macro Opportunities (AR)	3,1%	13,3%	N/A
		JPM Global Income (AR)	2,2%	9,0%	N/A	
mieszane	✓	Skarbiec III Filar	0,6%	11,1%	11,9%	
	✓	Skarbiec Waga	0,9%	13,9%	13,3%	
	✓	Skarbiec TOP Funduszy Stabilnych	0,5%	8,3%	13,6%	
	✓	Skarbiec Market Opportunities (AR)	-0,1%	22,9%	39,1%	
	✓	Skarbiec Magna FIZ (AR)	2,4%	10,5%	N/A	
alternatywne		Skarbiec Dochodowych Nieruchomości FIZAN	2,84%	9,57%	18,70%	
		Skarbiec na 5 FIZAN	1,24%	5,00%	0,0%	
		Skarbiec na 5 BIS FIZAN	1,32%	5,13%	0,0%	
	✓	Skarbiec Football FIZAN	0,9%	3,2%	N/A	

* ze względu na przyjętą formę rozliczeń z klientami i wyceny jednostki dla funduszy: Skarbiec Dochodowych Nieruchomości FIZAN, Skarbiec na 5 FIZAN, Skarbiec na 5 BIS FIZAN podane są oszacowane stopy zwrotu w poszczególnych okresach

(AR) – fundusze absolute return



wyniki funduszy detalicznych 2/2

grupa	fundusz wysokomarżowy	fundusz	stopa zwrotu w okresie (wg stanu na 31.12.2017)		
			3M	12M	36M
obligacji		Skarbiec Obligacja	1,4%	5,7%	6,3%
		Skarbiec Depozytowy	0,8%	4,2%	6,2%
		Skarbiec Obligacyjny FIZ	1,9%	5,9%	15,4%
		Skarbiec Obligacyjny Nowej Europy FIZ	1,2%	4,9%	14,5%
		Skarbiec Lokacyjny	0,3%	3,7%	9,4%
		Skarbiec Obligacji Globalnych	0,7%	3,1%	N/A
		Skarbiec Absolute Return Globalnych Obligacji FIZ (AR)	2,1%	4,3%	N/A
		JPM Global High Yield Bond	0,4%	5,6%	14,6%
pieniężne		JPM Global Strategic Bond	0,1%	2,4%	5,8%
		Skarbiec Kasa	0,8%	2,9%	5,8%

(AR) – fundusze z grupy absolute return



normalizacja wyników

dane w mln zł	2015	2016	2017		1Q 2017	2Q 2017	3Q 2017	4Q 2017
zysk z działalności operacyjnej (raportowany)	25,3	22,8	36,4		10,7	13,5	6,1	6,1
<i>koszty programu motywacyjnego</i>	<i>0,6</i>	<i>-0,2</i>	<i>-0,1</i>		<i>0,9</i>	<i>-0,8</i>	<i>-0,2</i>	<i>0,0</i>
<i>koszty IPO (w tym koszty nieodliczalnego VAT)</i>	<i>0,0</i>	<i>0,0</i>	<i>0,0</i>		<i>0,0</i>	<i>0,0</i>	<i>0,0</i>	<i>0,0</i>
<i>koszty działań podnoszących efektywność</i>	<i>0,7</i>	<i>-0,2</i>	<i>0,0</i>		<i>0,0</i>	<i>0,0</i>	<i>0,0</i>	<i>0,0</i>
<i>koszty odpraw dla menedżerów</i>	<i>0,0</i>	<i>0,3</i>	<i>0,0</i>		<i>0,0</i>	<i>0,0</i>	<i>0,0</i>	<i>0,0</i>
zysk z działalności operacyjnej (znormalizowany)	26,6	22,7	36,3		11,6	12,7	5,9	6,1
zysk netto (raportowany)	20,6	19,2	29,7		8,5	11,1	5,1	5,0
<i>koszty programu motywacyjnego</i>	<i>0,6</i>	<i>-0,2</i>	<i>-0,1</i>		<i>0,9</i>	<i>-0,8</i>	<i>-0,2</i>	<i>0,0</i>
<i>koszty IPO (netto)</i>	<i>0,0</i>	<i>0,0</i>	<i>0,0</i>		<i>0,0</i>	<i>0,0</i>	<i>0,0</i>	<i>0,0</i>
<i>koszty działań podnoszących efektywność (netto)</i>	<i>0,6</i>	<i>-0,2</i>	<i>0,0</i>		<i>0,0</i>	<i>0,0</i>	<i>0,0</i>	<i>0,0</i>
<i>koszty odpraw dla menedżerów (netto)</i>	<i>0,0</i>	<i>0,2</i>	<i>0,0</i>		<i>0,0</i>	<i>0,0</i>	<i>0,0</i>	<i>0,0</i>
zysk netto (znormalizowany)	21,7	19,1	29,6		9,4	10,3	4,9	5,0

- koszty programu motywacyjnego (koszty niepodatkowe)
- koszty IPO (koszty podatkowe w kwocie brutto): jednorazowe koszty
- koszty wprowadzanych działań podnoszących efektywność, koszty odpraw dla menedżerów (koszty podatkowe)



skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów

dane w tys. zł	2015	2016	2017	1Q 2017	2Q 2017	3Q 2017	4Q 2017
Przychody ze sprzedaży	92 681	82 382	110 525	31 128	31 166	23 069	25 162
Amortyzacja	-617	-447	-517	-121	-125	-134	-137
Koszty dystrybucji	-36 397	-30 600	-38 513	-9 005	-9 959	-9 253	-10 296
Koszty świadczeń pracowniczych	-14 896	-11 872	-18 357	-5 589	-4 212	-4 170	-4 386
Pozostałe koszty działalności operacyjnej	-15 367	-16 794	-16 861	-5 349	-3 548	-3 693	-4 271
Koszty operacyjne	-67 277	-59 713	-74 248	-20 064	-17 844	-17 250	-19 090
Zysk brutto ze sprzedaży	25 404	22 669	36 277	11 064	13 322	5 819	6 072
Pozostałe przychody operacyjne	183	242	484	32	65	309	78
Pozostałe koszty operacyjne	-306	-68	-405	-417	97	-13	-72
Zysk z działalności operacyjnej	25 281	22 843	36 356	10 679	13 484	6 115	6 078
Przychody finansowe	472	977	420	37	78	161	144
Koszty finansowe	-109	-82	-41	0	-18	-6	-17
Wynik na aktywach trwałych przeznaczonych do sprzedaży	0	117	41	0	0	41	0
Zysk brutto	25 644	23 855	36 776	10 716	13 544	6 311	6 205
Podatek dochodowy	-5 087	-4 614	-7 085	-2 247	-2 448	-1 198	-1 192
Zysk netto	20 557	19 241	29 691	8 469	11 096	5 113	5 013
Inne całkowite dochody netto	136	-291	65	0	0	0	65
Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży	136	-291	65	0	0	0	65
CAŁKOWITY DOCHÓD	20 693	18 950	29 756	8 469	11 096	5 113	5 078



skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej

dane w tys. zł	2013-12-31	2014-12-31	2015-12-31	2016-12-31	2017-12-31
AKTYWA	104 882	95 750	91 931	92 123	106 526
Aktywa trwałe	55 817	58 233	58 860	54 611	56 166
Rzeczowe aktywa trwałe	1 351	1 857	1 469	1 247	1 277
Wartości niematerialne	51 969	51 983	52 029	52 109	52 204
Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży	1 720	3 768	4 935	646	1 706
Aktywa z tytułu podatku odroczonego	777	625	427	609	979
Aktywa obrotowe	49 005	37 517	26 961	36 082	50 330
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	9 645	11 330	8 384	8 685	12 218
Należności z tytułu podatku dochodowego	23	-	-	0	0
Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy	12 747	4 766	3 015	310	318
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	26 590	21 421	15 562	27 087	37 794
Aktywa trwałe zaklasyfikowane jako przeznaczone do sprzedaży	60	-	6 110	1 430	30
KAPITAŁY WŁASNE I ZOBOWIĄZANIA	104 882	95 750	91 931	92 123	106 526
Kapitał własny (przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej)	93 406	83 346	83 381	81 125	92 917
Kapitał podstawowy	5 165	5 457	5 457	5 457	5 457
Akcje własne	-	-	-	-3	-3
Pozostałe kapitały	59 194	63 235	62 005	61 822	61 775
Kapitał z aktualizacji wyceny aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży	155	156	292	0	66
Zyski zatrzymane / (Niepokryte straty)	28 892	14 498	15 627	13 849	25 622
Udziały niekontrolujące	400	-	-	0	0
Zobowiązania długoterminowe	518	600	596	336	188
Rezerwy	113	154	176	91	136
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	405	446	420	245	52
Zobowiązania krótkoterminowe	10 558	11 804	7 954	10 662	13 421
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	6 106	7 755	4 916	6 914	7 604
Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego	49	467	79	219	587
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	184	247	273	184	120
Rozliczenia międzyokresowe	4 219	3 335	2 686	3 345	5 110
Zobowiązania razem	11 076	12 404	8 550	10 998	13 609



skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych

dane w tys. zł	2015	2016	2017	1Q 2017	2Q 2017	3Q 2017	4Q 2017
Przeptywy środków pieniężnych z działalności operacyjnej							
Zysk brutto	25 644	23 855	36 776	10 716	13 544	6 311	6 205
Korekty:	-4 626	-2 880	-7 871	-8 225	-417	3 488	-2 717
Koszty programu motywacyjnego	627	-203	-103	926	-789	-240	0
Inne korekty	55	1 910	-533	-8 472	3 164	6 237	-1 462
Podatek dochodowy zapłacony	-5 308	-4 587	-7 235	-679	-2 792	-2 509	-1 255
Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej	21 018	20 975	28 905	2 491	13 127	9 799	3 488
Przeptywy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej							
Sprzedaż pozostałych aktywów finansowych	5 749	25 797	8 594	32	90	446	8 026
Nabycie pozostałych aktywów finansowych	-11 051	-13 829	-8 020	0	-8 000	-20	0
Inne	72	-326	-729	-50	-122	-87	-470
Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	-5 230	11 642	-155	-18	-8 032	339	7 556
Przeptywy środków pieniężnych z działalności finansowej							
Wpływy z tytułu emisji akcji	0	0	0	0	0	0	0
Emisja akcji nabytych przez akcjonariuszy niekontrolujących	0	0	0	0	0	0	0
Wykup akcji od akcjonariuszy niekontrolujących	0	0	0	0	0	0	0
Dywidendy wypłacone akcjonariuszom jednostki dominującej	-21 283	-21 000	-17 863	0	0	0	-17 863
Splata kredytu i odsetek	0	0	0	0	0	0	0
Splata zobowiązań z tyt. leasingu finansowego	-364	-264	-180	-38	-47	-47	-48
Inne	0	-3	0	0	0	0	0
Środki pieniężne netto z działalności finansowej	-21 647	-21 092	-18 043	-38	-47	-47	-17 911
Zwiększenie/(zmniejszenie) netto stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów	-5 859	11 525	10 707	2 435	5 048	10 091	-6 867
Środki pieniężne na początek okresu	21 421	15 562	135 840	27 087	29 522	34 570	44 661
Środki pieniężne na koniec okresu	15 562	27 087	146 547	29 522	34 570	44 661	37 794