



SKARBIEC HOLDING SPÓŁKA AKCYJNA
RAPORT ROCZNY
SKARBIEC HOLDING S.A.
za okres 12 miesięcy od dnia 1 lipca 2017 roku do dnia 30 czerwca 2018 roku

List Prezesa Zarządu Skarbiec Holding S.A.

Szanowni Akcjonariusze i Inwestorzy,

Mam przyjemność zaprosić Państwa do lektury Raportu Roczno Skarbiec Holding S.A.

Zakończony właśnie rok obrotowy 2017/2018 był dla Skarbiec Holding S.A i spółki zależnej Skarbiec TFI S.A. okresem pełnym zmian i wyzwań, zarówno tych rynkowych, jak i organizacyjnych. Przygotowaliśmy i rozpoczęliśmy wdrażanie nowej strategii. Naszą ambicją jest podwojenie aktywów pod zarządzaniem w funduszach skierowanych do szerokiego grona klientów. W tym celu poszerzamy naszą ofertę produktową, wzmacniamy i budujemy nowe kanały dystrybucji i nieustannie dostosowujemy naszą firmę do potrzeb klientów.

Z satysfakcją oceniam, że Skarbiec Holding S.A. wykorzystał sprzyjające warunki gospodarcze i rynkowe. Przychody ze sprzedaży usług osiągnęły wartość 16 371 tys. PLN, a zysk z działalności operacyjnej 6 403 tys. PLN. Zysk netto, uwzględniający dywidendę otrzymaną od spółki zależnej, wyniósł 30 574 tys. PLN i był wyższy o prawie 71% od zysku za poprzedni rok obrotowy.

Istotne znaczenie dla wyników Emitenta ma jego spółka zależna Skarbiec TFI S.A.. Dlatego oceniając mijające 12 miesięcy pragnę zwrócić Państwa uwagę na wzrost aktywów Skarbca do ponad 4,4 mld PLN w funduszach detalicznych. Przyczyniła się do tego zarówno sprzedaż netto (ok. 500 mln PLN w ostatnim roku), jak i bardzo dobre wyniki inwestycyjne. Pozwala to na systematyczny wzrost przychodów z opłaty stałej, stabilizując wyniki finansowe.

Co istotne wyniki te zostały osiągnięte w wymagającym otoczeniu, przy niskiej skłonności klientów do rozwiązań o wyższym ryzyku i większej zmienności na rynkach finansowych. Co jeszcze ważniejsze, zmiany w organizacji nie miały negatywnego wpływu na działalność firmy, za co wyrazy uznania należą się wszystkim pracownikom, którzy tworzą bardzo profesjonalny i zaangażowany zespół.

Wzrost kosztów działalności to efekt rozbudowy organizacji i przygotowania jej do realizacji strategii oraz zmieniającego się otoczenia regulacyjnego. Rozszerzenie zespołu sprzedaży powinno zaowocować szerszą obecnością Skarbca wśród klientów korporacyjnych i niezależnych dystrybutorów. Dbając o jakość i transparentność naszej działalności, inwestujemy także w funkcje związane z szeroko pojętym zarządzaniem ryzykiem.



SKARBIEC HOLDING SPÓŁKA AKCYJNA

RAPORT ROCZNY

SKARBIEC HOLDING S.A.

za okres 12 miesięcy od dnia 1 lipca 2017 roku do dnia 30 czerwca 2018 roku

W porównaniu z ubiegłym rekordowym rokiem obrotowym w spółce zależnej uzyskaliśmy niższe przychody z opłaty zmiennej, uzależnionej od wyników inwestycyjnych. Przyczyniła się do tego w największym stopniu słabość polskiej giełdy w pierwszej połowie 2018 roku. Ujemne stopy zwrotu z funduszy z dominującym udziałem polskich akcji, pomimo uzyskania wyników lepszych niż benchmarki i średnia porównywalnych funduszy spowodowały, że nie pobraliśmy opłaty zmiennej. Słabsze zachowanie rynków wschodzących negatywnie wpłynęło z kolei na wyniki części funduszy dłużnych

W perspektywie najbliższych kilku kwartałów oczekuję kontynuacji trendów rynkowych – napływów do funduszy o niskim ryzyku oraz znacznej zmienności na rynkach kapitałowych. Powinny być też widoczne pierwsze efekty wejścia w życie dyrektywy MIFID II. Podtrzymujemy nasze średnioterminowe ambicje i będziemy kontynuować wdrażanie strategii.

Dziękuję serdecznie za zaufanie i wsparcie zarówno akcjonariuszom, jak i klientom i zapraszam do inwestowania w towarzystwie Grupy Skarbiec.

Z poważaniem:

Ewa Radkowska-Świętoń

Prezes Zarządu

Skarbiec Holding S.A.