



List Prezesa Zarządu Skarbiec Holding S.A.

Szanowni Akcjonariusze i Inwestorzy,

Mam przyjemność zaprosić Państwa do lektury Raportu Roczno Grupy Kapitałowej Skarbiec Holding.

Zakończony właśnie rok obrotowy 2017/2018 był dla Grupy Skarbiec 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.

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 Grupy, którzy tworzą 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.

Cieszę się, że nasze wysiłki zostają doceniane, o czym świadczy chociażby nagroda Byki i Niedźwiedzie dla najlepszego towarzystwa funduszy inwestycyjnych w 2017 roku.

W porównaniu z ubiegłym rekordowym rokiem obrotowym 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



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

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.