



List Prezesa Zarządu Skarbiec Holding S.A.

Szanowni Akcjonariusze i Inwestorzy,

Mam przyjemność zaprosić Państwa do lektury Raportu Grupy Kapitałowej Skarbiec Holding za okres 6 miesięcy roku obrotowego.

Drugie półrocze 2024 r. stało pod znakiem kontynuacji szeregu działań rozwojowych oraz restrukturyzacyjnych zarówno na poziomie Grupy jak i w spółce zależnej – Skarbiec TFI. Wśród nich należy wymienić aktywności w obszarze akwizycji, wprowadzanie nowych rozwiązań sprzedażowych i produktowych, porządkowanie bazy funduszy Skarbiec TFI, a także konsekwentne wdrażanie optymalizacji kosztowej w szeroko pojętej aktywności biznesowej. Prace te są częścią długofalowego planu mającego na celu podniesienie konkurencyjności rynkowej Grupy Skarbiec, uzyskiwanie stabilnych i atrakcyjnych z punktu widzenia akcjonariuszy wyników finansowych. Dążymy do sytuacji, w której zysk operacyjny będziemy osiągać niezależnie od wysokości pobranego success fee. Bardzo dobry wynik, przedstawiony w raportowanym okresie, został osiągnięty w głównej mierze dzięki opłacie zmiennej wypracowanej przez zarządzających na naszych funduszach inwestycyjnych otwartych.

Jednym z kluczowych przedsięwzięć wspierających budowę pozycji rynkowej Grupy Skarbiec i zrealizowanych w drugim półroczu 2024 r. było podpisanie przez Skarbiec Holding umowy na przejęcie domu maklerskiego Noble Securities. Transakcja ta wpisuje się w plany Grupy w zakresie oferowania szerokiej gamy produktów i usług o charakterze inwestycyjnym. Jej sfinalizowanie pozwoli także na znaczącą dywersyfikację źródeł przychodów Grupy Skarbiec, a także uzyskanie znaczących synergii kosztowych. Równie ważne dla Grupy Skarbiec jest wejście w nowe segmenty rynku. Noble Securities, jest m.in. jednym z niekwestionowanych liderów obrotu na rynkach towarowych organizowanych przez Towarową Giełdę Energii (w części obrotu generowanego przez domy maklerskie).

Warto także podkreślić, że podpisanie umowy na przejęcie Noble Securities nie zamyka aktywności Skarbiec Holding na rynku fuzji i przejęć. Grupa Skarbiec w dalszy ciągu analizuje sytuację w branży towarzystw funduszy inwestycyjnych, a w szczególności dystrybutorów produktów inwestycyjnych. Nadal aktywnie prowadzimy rozmowy w tym obszarze.

Transakcja przejęcia Noble Securities wpisuje się również w inne działania związane ze zwiększaniem konkurencyjności rynkowej Grupy Skarbiec, w tym w obszarze Skarbiec TFI, spółki zależnej Skarbiec Holding. W tym miejscu należy wymienić uruchomienie nowej platformy transakcyjno-komunikacyjnej wspierającej zakup jednostek uczestnictwa subfunduszy zarządzanych przez Skarbiec TFI. Platforma Skarbiec24, działająca pod domeną skarbiec24.pl, wystartowała w listopadzie 2024 r. i jest przedsięwzięciem, które łączy w sobie cechy nowoczesnego sklepu internetowego oferującego bezpieczny dostęp do rozwiązań inwestycyjnych z palety produktowej Towarzystwa wraz z szerokim spektrum możliwości rozbudowy zakresu dostępnych usług i aktywnej interakcji z klientem.

W drugim półroczu 2024 r. kontynuowaliśmy także prace związane z porządkowaniem dotychczasowej struktury produktowej Skarbiec TFI. Mają one ustabilizować i jednocześnie poprawić wyniki na poziomie operacyjnym Towarzystwa. Działania te obejmowały m.in. łączenie dużej części funduszy otwartych. Docelowo ma to doprowadzić do znaczącego zmniejszenia się liczby funduszy w palecie produktowej Skarbiec TFI i usystematyzowania oferty produktowej Towarzystwa.



Najnowszym projektem z obszaru optymalizacji produktowej oraz kosztowej jest uruchomienie procesu wyjścia z Pracowniczych Planów Kapitałowych, o czym poinformowaliśmy oficjalnie w marcu 2025 r.

Wierzymy, że realizacja prowadzonych przez nas obecnych i przyszłych działań konsekwentnie budować będzie pozycję i wartość rynkową Grupy Skarbiec w perspektywie długofalowej. Ponadto, finalizowane w bieżącym roku prace akwizycyjne oraz działania z zakresu restrukturyzacji produktowej i kosztowej, w ocenie zarządu pozwolą na powrót do wypłaty dywidendy akcjonariuszom już w 2026 r.

Rok 2026 będzie też początkiem nowego okresu sprawozdawczego Skarbiec Holding. Obecnie trwa proces ujednolicania sprawozdawczości Skarbiec Holding (SH) i Skarbiec TFI (STFI), uruchomiony 1 lipca 2024r. Zostanie on sfinalizowany z końcem 2025 r. i od 1 stycznia 2026 rok sprawozdawczy SH i STFI będzie już taki sam.

Wszystkim Państwu – naszym Klientom, Akcjonariuszom i Interesariuszom dziękujemy za zaufanie.

Z poważaniem,

Piotr Szulec

Prezes Zarządu Skarbiec Holding i Skarbiec TFI