



List Prezesa Zarządu Skarbiec Holding S.A.

Szanowni Akcjonariusze i Inwestorzy,

Mam przyjemność zaprosić Państwa do lektury Raportu za pierwsze półrocze roku obrotowego 2021/2022 Grupy Kapitałowej Skarbiec Holding.

W pierwszym półroczu roku obrotowego 2021/2022 skonsolidowane przychody ze sprzedaży usług Skarbiec Holding wyniosły ok. 63,2 mln zł (wobec blisko 96,8 mln zł rok wcześniej). Wypracowany przez Grupę zysk netto sięgnął ok. 13,6 mln zł (niemal 40,5 mln zł w analogicznym okresie poprzedniego roku obrotowego). Skonsolidowane przychody z wynagrodzenia stałego za zarządzanie funduszami inwestycyjnymi i portfelami klientów indywidualnych w I półroczu obrotowego 2021/2022 przekroczyły kwotę 47,3 mln zł wobec ok. 37,7 mln zł w analogicznym okresie roku obrotowego 2020/2021. Natomiast skonsolidowane przychody z wynagrodzenia zmiennego wyniosły ok. 15 mln zł wobec ok. 57,5 mln zł w okresie lipiec-grudzień 2020 r.

W prezentacji i ocenie najświeższych wyników Skarbiec Holding, podobnie jak i w poprzednich kwartałach, niezwykle istotne jest szerokie spojrzenie na otoczenie rynkowe, w którym musiała funkcjonować zarówno cała gospodarka, jak i Grupa Kapitałowa Skarbiec Holding. Niepewność związana z wciąż trwającą pandemią koronawirusa, jej finalnym wpływem na funkcjonowanie całego sektora gospodarczego, wysoka inflacja, wahania kursu złotego czy niekorzystna sytuacja na rynku długu wymagały podejmowania szeregu trudnych decyzji zarówno po stronie menedżerów zarządzających firmami, jak i Klientów korzystających z ofert poszczególnych spółek, w tym z obszaru usług finansowych.

Jednak komentując kondycję poszczególnych przedsiębiorstw, czy wręcz całej gospodarki, spoglądając na raporty podsumowujące sytuację sprzed kilku miesięcy należy podkreślić, że takie spojrzenie wstecz, to znacznie za mało. Dziś trzeba jak nigdy dotąd patrzeć na to, co dzieje się tu i teraz. Pod koniec 2021 r. mimo wielu znaków zapytania, mogliśmy wszakże myśleć, że powoli zmierzamy do normalności: COVID-19 przecież kiedyś wreszcie przestanie być ogólnoswiatową zmorą, przerwane łańcuchy dostaw zostaną powoli przywrócone do stanu sprzed marca 2020 r., a zawirowania na giełdach będą odbywać się na „zwykłym” poziomie normalności.

Wszystko zmieniło się jednak 24 lutego 2022 roku – agresja Rosji na Ukrainę w ekspresowym tempie zburzyła dotychczasowy porządek znanego nam świata. Z tak wielką liczbą niewiadomych w gospodarce, polityce, relacjach międzynarodowych nie mieliśmy do czynienia od przynajmniej kilkudziesięciu lat.

I choć trzeba wierzyć, że trwającą wojnę uda się zatrzymać wysiłkiem skonsolidowanych jak nigdy demokracji, to nie ulega wątpliwości, że szereg dotychczasowych strategii inwestycyjnych czy prognoz dotyczących światowej gospodarki trzeba radykalnie przeformatować. Zmiany te są niezbędne zarówno na poziomie makro, jak i mikro, w geopolityce, jak i w bieżących planach tysięcy firm. Elastyczność w biznesie ma fundamentalne znaczenie w sektorze szeroko pojętych usług finansowych – w tym na rynku towarzystw funduszy inwestycyjnych.

Atak na Ukrainę, a w konsekwencji jego wpływ na całą światową gospodarkę zakończył pewną erę, w której można było podejmować nieco większe ryzyko i osiągać ponadprzeciętne stopy zwrotu. Już dziś widzimy postępującą zmianę nastawienia naszych Klientów do inwestowania. Obecnie z punktu widzenia znaczącej większości inwestorów najważniejsze staje się typowanie takich produktów, które oferują najstabilniejszą relację możliwego do osiągnięcia zysku w stosunku do przyjętego ryzyka. Ten trend rozpoczął się już w czasie trwania pandemii i narastającej inflacji, a obecnie został tylko spotęgowany.



Co zatem czeka sektor towarzystw funduszy inwestycyjnych? W naszej ocenie niezbędna staje się zmiana filozofii patrzenia na produkty rynku finansowego, odpowiednie przeprofilowanie sposobu działania funduszy, zespołów zarządzających, strategii biznesowych.

W Skarbiec Holding i Skarbiec TFI w znacznym stopniu etap ten mamy już za sobą. W ostatnich miesiącach doszło do kilku istotnych zmian w zespole zarządzających, jak i w składzie zarządów obu spółek wchodzących w skład Grupy Skarbiec. Nie stawialiśmy na rewolucję, ale na elastyczne dopasowanie się do potrzeb rynku. Jednocześnie chciałbym podkreślić, że pomimo zachodzących zmian, nie odchodzimy od naszego DNA, czyli aktywnej selekcji, w której zawsze byliśmy bardzo skuteczni. Natomiast musimy w możliwie najbardziej efektywny sposób dopasować strategię inwestycyjną do wyzwań stawianych przez rynek i do nowych, często zmienionych oczekiwań Klientów.

Stale pracujemy nad nowymi rozwiązaniami produktowymi, zarówno w sferze czysto inwestycyjnej, jak i obsługi Klienta. Naszą ambicją jest osiągnięcie pozycji lidera wśród małych i średnich TFI, szczególnie tych niezależnych od dużych grup bankowych czy ubezpieczeniowych. Bacznie obserwujemy to, co dzieje się w sektorze TFI, na rynku pośredników finansowych czy domów maklerskich. Naszym celem jest wzrost skali działalności całej Grupy Kapitałowej Skarbiec Holding.

Wierzymy, że ciężka praca naszego zespołu, nawet w tak trudnym otoczeniu rynkowym z jakim musimy się mierzyć dzisiaj, nieustannie będzie tworzyć wartość i siłę Grupy Skarbiec – z korzyścią dla Klientów, Akcjonariuszy i Interesariuszy.

Serdecznie dziękuję Państwu za zaufanie.

Z poważaniem,

Piotr Szulec

Prezes Zarządu Skarbiec Holding i Skarbiec TFI