



List Prezesa Zarządu Skarbiec Holding S.A.

Szanowni Akcjonariusze i Inwestorzy,

Mam przyjemność zaprosić Państwa do lektury Raportu Grupy Kapitałowej Skarbiec Holding obejmującego okres od 1 lipca 2024 r. do 31 grudnia 2025 r.

Minione 18 miesięcy było wyjątkowe nie tylko ze względu na niestandardową długość roku obrotowego, ale przede wszystkim z uwagi na kontynuację szeregu działań rozwojowych oraz restrukturyzacyjnych, realizowanych zarówno na poziomie Grupy, jak i w spółce zależnej – Skarbiec TFI. Bardzo dobre wyniki Grupy są m.in. efektem działań Skarbiec Holding na polu akwizycji, wprowadzania nowych rozwiązań sprzedażowych, porządkowania bazy funduszy zarządzanych przez Skarbiec TFI, a także konsekwentnie wdrażanej optymalizacji kosztowej w całej aktywności biznesowej.

Jednym z kluczowych przedsięwzięć wspierających budowę pozycji rynkowej Grupy Skarbiec było przejęcie domu maklerskiego Noble Securities. Transakcja ta, zrealizowana w kwietniu 2025 r., wpisuje się w plany Grupy w zakresie oferowania szerokiej gamy produktów i usług o charakterze inwestycyjnym. Jej sfinalizowanie pozwoliło ponadto na znaczącą dywersyfikację źródeł przychodów Skarbiec Holding, a także uzyskanie istotnych synergii kosztowych. Równie ważne dla Grupy Skarbiec – w kontekście tej transakcji – jest też wejście w nowe segmenty rynku. Noble Securities, jest m.in. jednym z niekwestionowanych liderów, w części obrotu generowanego przez domy maklerskie, na rynkach towarowych organizowanych przez Towarową Giełdę Energii.

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. Takim przedsięwzięciem jest uruchomienie nowej, internetowej platformy transakcyjno-komunikacyjnej Skarbiec24, która wystartowała w listopadzie 2024 r. i jest projektem, który 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.

Zwiększanie skali dystrybucji funduszy zarządzanych przez Skarbiec TFI obejmuje także i inne sektory rynku. Budujemy trwałe relacje z renomowanymi pośrednikami oferującymi produkty finansowe oraz tak istotnymi graczami rynkowymi jak duże sieci bankowe. W grudniu 2025 r. nawiązaliśmy m.in. współpracę z Biurem Maklerskim Pekao, na podstawie której w sieci sprzedaży BM Pekao dostępne są jednostki uczestnictwa funduszy zarządzanych przez Skarbiec TFI i wchodzących w skład parasola Skarbiec FIO.

W minionym okresie obrachunkowym kontynuowaliśmy również prace związane z porządkiem dotychczasowej struktury produktowej Skarbiec TFI. W ramach optymalizacji produktowej oraz kosztowej zdecydowaliśmy się na wyjście z programu Pracowniczych Planów Kapitałowych, zdominowanego przez największe instytucje finansowe, o czym poinformowaliśmy oficjalnie w marcu 2025 r. Znacząco zmniejszyliśmy także liczbę subfunduszy i funduszy zarządzanych przez Skarbiec TFI. Uproszczenie oferty ułatwia dobór strategii inwestycyjnych przez naszych Klientów i Dystrybutorów, co jest szczególnie istotne przy budowaniu efektywnych portfeli inwestycyjnych. Zmniejsza też koszty bieżące prowadzonej przez nas działalności.

Dobrym przykładem zmian w samej ofercie produktowej jest m.in. restrukturyzacja jaką przeszły fundusze dłużne znajdujące się w naszej ofercie - poprzez zmianę podejścia do zarządzania, jak i realizowane strategie inwestycyjne. Naszym celem było zwiększenie konkurencyjności oferty dłużnej przy jednoczesnym zachowaniu umiarkowanego



poziomu ryzyka oraz poprawa osiąganych wyników i to udało się osiągnąć, co jest szczególnie istotne w przypadku inwestorów instytucjonalnych

Szanowni Państwo, wszelkie wskazane wyżej prace i aktywności są częścią długofalowego planu mającego na celu podniesienie konkurencyjności rynkowej Grupy Skarbiec. Wierzymy, że realizacja prowadzonych przez nas działań konsekwentnie budować będzie pozycję i wartość rynkową Grupy, a także prowadzić do uzyskiwania stabilnych i atrakcyjnych z punktu widzenia Akcjonariuszy wyników finansowych, również w kolejnych latach obrotowych, które to od stycznia 2026 r. będą już zbieżne z latami kalendarzowymi.

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

Z poważaniem,

Piotr Szulec

Prezes Zarządu Skarbiec Holding i Skarbiec TFI