



RAPORT ROCZNY

Skarbiec Holding

Spółka Akcyjna

**ZA ROK OBROTOWY OBEJMUJĄCY OKRES 12 MIESIĘCY
OD DNIA 1 LIPCA 2019 R. DO DNIA 30 CZERWCA 2020 R.**



Spis treści

- I. List Prezesa Zarządu
- II. Sprawozdanie niezależnego biegłego rewidenta z badania
- III. Sprawozdanie Finansowe SKARBIEC Holding S.A. za okres 12 miesięcy od dnia 1 lipca 2019 roku do dnia 30 czerwca 2020 roku
- IV. Sprawozdanie Zarządu z działalności Grupy Kapitałowej SKARBIEC Holding S.A. za okres 12 miesięcy od dnia 1 lipca 2019 roku do dnia 30 czerwca 2020 roku, wraz z oświadczeniem Zarządu i Rady Nadzorczej (obejmujące Sprawozdanie Zarządu z działalności Skarbiec Holding S.A.)



List Prezesa Zarządu Skarbiec Holding S.A.

Szanowni Akcjonariusze i Inwestorzy,

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

Zakończony rok obrotowy 2019/2020 był dla Grupy Skarbiec okresem pełnym zmian i wyzwań, zarówno rynkowych, jak i regulacyjnych. Niezmiernie istotny wpływ na prowadzenie działalności inwestycyjnej miał rozwój światowej pandemii koronawirusa w I połowie 2020 r., która to przyczyniła się do niespotykanych dotąd zawirowań w stosunkach gospodarczych i społecznych.

W tym szczególnym okresie niezwykle istotne były działania ukierunkowane na zachowanie silnych fundamentów kapitałowych, odpowiednie reagowanie na trudne do przewidzenia zmiany na światowych rynkach, elastyczne wychodzenie naprzeciw oczekiwaniom Klientów. Wciąż jednak wiele niewiadomych przed nami. Mając na uwadze dynamiczny rozwój obecnej sytuacji gospodarczej, należy z pełną odpowiedzialnością podkreślić, że wszelkie prognozy wpływu pandemii COVID-19 na sytuację finansową całego sektora przedsiębiorstw, w tym Grupy Skarbiec, obciążone są znaczącą niepewnością. W dłuższej perspektywie kryzys wywołany pandemią COVID-19 może skutkować m.in. częściowym odwrotem od globalizacji i zmianą światowego łańcucha dostaw, wyższym zadłużeniem czy zmniejszeniem różnic w potencjale gospodarczym między UE i USA a Chinami. Niejako efektem ubocznym pandemii może być natomiast przyspieszenie rozwoju gospodarki cyfrowej, w tym rynku usług, a w szczególności dalszy rozwój e-handlu w coraz bardziej zaawansowanych formach. Z drugiej strony pandemia zwiększy wydatki państwowe na ochronę zdrowia i produkty medyczne na całym świecie, co odbije się na innych pozycjach budżetowych.

Wiele można jednak zrobić, by zwiększyć odporność przedsiębiorstwa na turbulencje gospodarcze. W trudnych czasach szczególnie widoczna jest wartość jaką wnoszą do organizacji zgrane zespoły zmotywowanych i odpowiedzialnych pracowników, w ogromnym stopniu rośnie także znaczenie przejrzystej komunikacji. W Grupie Skarbiec mamy pełną tego świadomość, tworzymy przyjazną firmę, stale usprawniamy procedury zarządcze. W minionym roku obrotowym w naszej spółce zależnej – Skarbiec TFI – wprowadziliśmy m.in. zasadę periodycznych posiedzeń Zarządu ze stałym udziałem inspektora nadzoru, audytora wewnętrznego i pracowników odpowiedzialnych merytorycznie za sprawy, które były przedmiotem obrad zarządu. Transparentność i przewidywalność działań zarządu, jasne prezentowanie celów i delegowanie odpowiedzialności za realizację zadań dobrze wpłynęły na komunikację wewnątrz Spółki, co miało bezpośrednie przełożenie na zrozumienie oczekiwań w stosunku do każdego pracownika oraz osiągnięte przez spółkę wyniki.

Nasze działania przynoszą wymierne rezultaty, są dostrzegane przez niezależnych ekspertów i profesjonalne media ekonomiczne. Warto m.in. podkreślić, że w lutym 2020 r. sukcesy Skarbiec TFI na polu wdrażania i promowania różnorodnych rozwiązań inwestycyjnych zostały uhonorowane nagrodą „Najbardziej Wiarygodny Dostawca Usług i Rozwiązań dla Biznesu” wręczoną podczas gali „Najbardziej Wiarygodny w Polskiej Gospodarcze”. W marcu 2020 spółka Skarbiec TFI otrzymała wyróżnienie przyznawane przez specjalistyczny serwis Analizy Online w kategorii najlepsze towarzystwo funduszy inwestycyjnych w 2019 r. Doceniana jest także powtarzalność dobrych wyników inwestycyjnych osiągniętych przez fundusze Skarbiec TFI. W zestawieniu Pulsu Biznesu, Skarbiec Małych i Średnich Spółek z wynikiem 23% został najlepszym funduszem 2019 roku w swojej grupie. Ten sam fundusz po raz drugi z rzędu otrzymał nagrodę Alfa serwisu Analizy Online (wygrywając w grupie funduszy akcji polskich małych i średnich spółek). Eksperti Analiz Online wyróżnili także fundusz Skarbiec Konserwatywny (w grupie funduszy polskich papierów skarbowych).



Nagrody i wyróżnienia są potwierdzeniem skuteczności filozofii inwestycyjnej przyjętej w naszym Towarzystwie: selekcji spółek i stosowania w strategiach inwestycyjnych odpowiednio elastycznego podejścia. Bardzo ważne w całym procesie inwestycyjnym przyjętym w Skarbiec TFI jest efektywne zarządzanie ryzykiem. Stosujemy szereg jego miar, dzięki czemu wiemy, czy nasze fundusze nie wykraczają poza ramy wyznaczone przez limity poziomu różnego rodzaju ryzyka. Co istotne, limity te dostosowujemy do charakteru danego funduszu oraz sytuacji rynkowej. Niezwykle dużą wagę przywiązujemy także do utrzymania bardzo wysokiej płynności portfeli funduszy.

Szanowni Państwo, naszym celem jest stałe zwiększanie potencjału i skali działalności Grupy. Rozwijamy nasze portfolio, nie zapominamy o obszarach intensyfikujących sprzedaż, rozszerzamy kanały współpracy z agencjami i multiagencjami, będącymi bardzo blisko klientów korporacyjnych, których chcemy w sposób ciągły pozyskiwać. Inwestujemy w potencjał firmy pracując nad szeregiem nowych rozwiązań, zarówno w obszarze produktowym, jak i w sferze kontaktu z klientem. Spółka wdraża obecnie m.in. pierwsze od wielu lat zmiany w zakresie informatyzacji.

Nasze doświadczenia i historia zobowiązują. Skarbiec TFI od 1997 r. dostarcza najwyższej jakości produktów inwestycyjnych i jest jednym z najbardziej renomowanych Towarzystw na rynku. Rozwijając Skarbiec TFI niezmiennie stawiamy sobie coraz bardziej ambitne wyzwania.

Serdecznie dziękuję Państwu, naszym Akcjonariuszom, Inwestorom, Klientom za dotychczasowe zaufanie i zapraszam do inwestowania w Towarzystwie Grupy Skarbiec.

Z poważaniem,

Anna Milewska

Prezes Zarządu Skarbiec Holding

Sprawozdanie biegłego rewidenta

jakość

transparentność



kompetencje

etyka

Sprawozdanie niezależnego biegłego rewidenta z badania

rocznego sprawozdania finansowego

Skarbiec Holding S.A.

z siedzibą w Warszawie

za rok obrotowy od dnia 01 lipca 2019 r. do dnia 30 czerwca 2020 r.



SPRAWOZDANIE NIEZALEŻNEGO BIEGŁEGO REWIDENTA Z BADANIA ROCZNEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

Dla Walnego Zgromadzenia Skarbiec Holding S.A.

Sprawozdanie z badania sprawozdania finansowego

Opinia o sprawozdaniu finansowym

Przeprowadziliśmy badanie załączonego rocznego sprawozdania finansowego Skarbiec Holding S.A. z siedzibą w Warszawie przy Alei Armii Ludowej 26, zwanej dalej „Spółką”, za rok obrotowy od dnia 01 lipca 2019 r. do dnia 30 czerwca 2020 r., na które składa się roczne jednostkowe sprawozdanie z całkowitych dochodów za ten okres, roczne jednostkowe sprawozdanie z sytuacji finansowej sporządzone na dzień 30 czerwca 2020 r., roczne jednostkowe sprawozdanie z przepływów pieniężnych za rok obrotowy kończący się tego dnia, roczne jednostkowe sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym, informacje dodatkowe zawierające znaczące zasady (polityki) rachunkowości i inne informacje objaśniające.

Sprawozdanie to zostało sporządzone w postaci pliku elektronicznego o nazwie SH_SF_2020, opatrzonego podpisami elektronicznymi Zarządu Spółki w dniu 29 września 2020 r..

Roczne sprawozdanie finansowe zostało sporządzone przy zastosowaniu zasad rachunkowości i sprawozdawczości finansowej określonych w Międzynarodowych Standardach Rachunkowości, Międzynarodowych Standardach Sprawozdawczości Finansowej oraz związanych z nimi interpretacjach ogłoszonych w formie rozporządzeń Komisji Europejskiej, zwanych dalej „MSSF UE”.

Naszym zdaniem, załączone roczne sprawozdanie finansowe Skarbiec Holding S.A.:

- przedstawia rzetelnie i jasno obraz sytuacji majątkowej i finansowej Spółki na dzień 30 czerwca 2020 r., wyniku finansowego oraz przepływów pieniężnych za rok obrotowy kończący się tego dnia zgodnie z mającymi zastosowanie MSSF UE i przyjętymi zasadami (polityką) rachunkowości,
- jest zgodne, we wszystkich istotnych aspektach, co do formy i treści z rozporządzeniem Ministra Finansów z dnia 29 marca 2018 r. w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych oraz warunków uznawania za równoważne informacji wymaganych przepisami prawa państwa niebędącego państwem członkowskim (Dz.U. z 2018 r. poz. 757 z późniejszymi zmianami), zwanym dalej „rozporządzeniem o informacjach bieżących i okresowych”, ustawą z dnia 29 września 1994 r. o rachunkowości (Dz.U. z 2019 r. poz. 351 z późniejszymi zmianami) zwaną dalej „ustawą o rachunkowości”, MSSF

UE, a także z wpływającymi na jego treść postanowieniami statutu Spółki,

- zostało sporządzone, we wszystkich istotnych aspektach, na podstawie prawidłowo prowadzonych ksiąg rachunkowych zgodnie z przepisami rozdziału 2 ustawy o rachunkowości.

Podstawa opinii

Badanie sprawozdania finansowego przeprowadziliśmy zgodnie z Krajowymi Standardami Badania w brzmieniu Międzynarodowych Standardów Badania przyjętych przez Krajową Radę Biegłych Rewidentów, zwanych dalej „Krajowymi Standardami Badania” mających zastosowanie do badań sprawozdań finansowych sporządzonych za okresy kończące się 30 czerwca 2020 r., ustawą z dnia 11 maja 2017 r. o biegłych rewidentach, firmach audytorskich oraz nadzorze publicznym (Dz.U. z 2020 r. poz. 1415 z późniejszymi zmianami), zwaną dalej „ustawą o biegłych rewidentach”, oraz rozporządzeniem Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) nr 537/2014 z dnia 16 kwietnia 2014 r. w sprawie szczegółowych wymogów dotyczących ustawowych badań sprawozdań finansowych jednostek interesu publicznego, uchylającym decyzję Komisji 2005/909/WE (Dz. Urz. UE L 158 z 27.05.2014, str. 77 oraz Dz. Urz. UE L 170 z 11.06.2014, str. 66), zwanym dalej „Rozporządzeniem 537/2014”.

Nasza odpowiedzialność zgodnie z tymi standardami została opisana w sekcji „Odpowiedzialność biegłego rewidenta za badanie sprawozdania finansowego”.

Jesteśmy niezależni od Spółki zgodnie z Międzynarodowym kodeksem etyki zawodowych księgowych (w tym Międzynarodowymi standardami niezależności zwanym dalej „Kodeksem IFAC” przyjętym uchwałą Krajowej Rady Biegłych Rewidentów oraz z wymogami niezależności określonymi w ustawie o biegłych rewidentach i w Rozporządzeniu 537/2014. Wypełniliśmy także nasze inne obowiązki etyczne określone w ustawie o biegłych rewidentach, Rozporządzeniu 537/2014 i Kodeksie IFAC.

Wyrażamy przekonanie, że uzyskane przez nas dowody badania stanowią wystarczającą i odpowiednią podstawę do wyrażenia przez nas opinii z badania.

[Kluczowe sprawy \(kwestie\) badania, w tym znaczące ryzyka istotnego zniekształcenia prezentowane zgodnie z wymogami Rozporządzenia 537/2014](#)

Kluczowe sprawy badania są to sprawy, które według naszego zawodowego osądu były najbardziej znaczące podczas



badania sprawozdania finansowego za bieżący okres sprawozdawczy. Są one wyznaczone spośród:

- a) obszarów, dla których oszacowaliśmy ryzyko istotnego zniekształcenia jako wysokie,
- b) znaczących ryzyk istotnego zniekształcenia,
- c) naszych znaczących osądów odnoszących się do obszarów sprawozdania finansowego wymagających znaczących osądów Zarządu Spółki,
- d) zdarzeń oraz transakcji, które miały znaczący wpływ na nasze badanie.

Jednocześnie Rozporządzenie 537/2014 nakłada na nas obowiązek przedstawienia w sprawozdaniu z badania wszystkich znaczących ryzyk istotnego zniekształcenia, w tym też i tych, które nie stanowiły dla nas kluczowej sprawy

badania. Znaczące ryzyka istotnego zniekształcenia to zidentyfikowane przez nas ryzyka istotnego zniekształcenia, które według naszego osądu wymagają szczególnego rozważenia podczas badania.

Przedstawione poniżej kluczowe sprawy badania obejmują wszystkie znaczące ryzyka istotnego zniekształcenia, o których mowa w Rozporządzeniu 537/2014 oraz inne kwestie, które uznaliśmy za kluczowe sprawy badania.

Kluczowe sprawy badania oraz znaczące ryzyka istotnego zniekształcenia zostały przez nas zaadresowane w kontekście badania rocznego sprawozdania finansowego jako całości i przy formułowaniu o nim opinii i nie wydajemy osobnej opinii na ich temat.

Kluczowa sprawa badania: Wycena akcji Skarbiec Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A. (Skarbiec TFI S.A.)

Czy kluczowa sprawa jest zidentyfikowana jako ryzyko znaczące: **TAK**

Opis kluczowej sprawy	Jak odniesiono się do tej sprawy w czasie badania
<p>Inwestycje w jednostkach zależnych na dzień 30 czerwca 2020 r. wynosiły 89.500 tysięcy złotych, tj. 85,6 % aktywów ogółem i obejmowały w całości akcje jednostki zależnej Skarbiec TFI S.A.</p> <p>Zgodnie z przyjętą polityką rachunkowości, wskazaną w punkcie 7.7 wprowadzenia do rocznego jednostkowego sprawozdania finansowego, udziały i akcje w jednostkach zależnych wyceniane są według kosztu historycznego po uwzględnieniu odpisów z tytułu utraty wartości.</p> <p>W okresie objętym badaniem wystąpiły niekorzystne zmiany otoczenia, które powodowały, że spółka zależna zanotowała odpływy aktywów z zarządzanych funduszy, co wpływa na wysokość przychodów za zarządzanie osiągniętych przez jednostkę zależną oraz jej zdolność do generowania dodatnich przepływów pieniężnych.</p> <p>Zgodnie z wymogami Międzynarodowego Standardu Rachunkowości 36 Utrata wartości aktywów, Spółka przeprowadziła na dzień bilansowy test na utratę wartości posiadanych akcji Skarbiec TFI S.A.</p> <p>Ocena utraty wartości, w tym prawidłowe ustalenie wartości odzyskiwalnej akcji wymaga zastosowania osądu przez Zarząd Spółki oraz przyjęcia racjonalnych założeń. Na określenie wartości odzyskiwalnej udziałów, istotny wpływ mają założenia dotyczące przewidywanych przyszłych strumieni pieniężnych generowanych przez jednostkę zależną z uwzględnieniem przewidywanych warunków rynkowych oraz stopy dyskontowej.</p> <p>Mając na uwadze nieodłączne ryzyko niepewności związane z istotnymi osądami i szacunkami dokonywanymi przez Zarząd Spółki oraz istotność wartości akcji Skarbiec TFI S.A. dla jednostkowego sprawozdania finansowego, uznaliśmy, że jest to kluczowe zagadnienie naszego badania.</p> <p>W nocy 17 informacji dodatkowej Zarząd Spółki przedstawił przyjęte założenia przeprowadzonego testu na utratę wartości i niepewności związane z tym szacunkiem.</p>	<p>W trakcie badania przeprowadziliśmy szereg procedur, mających na celu uzyskanie wystarczających i odpowiednich dowodów badania na temat tego, czy zastosowane przez Spółkę metody testu są właściwe i adekwatne, przyjęte w nim założenia racjonalne, a powiązane ujawnienia w sprawozdaniu finansowym odpowiednie.</p> <p>Poniżej przedstawiamy wykonane procedury, które w naszej ocenie były kluczowe dla osiągnięcia celów badania:</p> <ul style="list-style-type: none"> • Omówienie z Zarządem Spółki i zrozumienie przyjętej metodologii ustalenia wartości odzyskiwalnej, • Krytyczna analiza założeń przyjętych przez Zarząd i ocena ich racjonalności, • Zrozumienie czynników największej niepewności związanych z tymi szacunkami, • Ocena metodyki i założeń przyjętych do zastosowanego modelu w kontekście zaktualizowanej wiedzy na temat otoczenia i bieżącej sytuacji Towarzystwa • Omówienie testów na utratę wartości z Radą Nadzorczą Spółki, • Ocena kompletności i adekwatności ujawnień w sprawozdaniu finansowym związanych z szacunkiem i jego niepewnością. <p>W wyniku przeprowadzonych prac nie zidentyfikowaliśmy istotnych zniekształceń.</p>



Inne informacje zamieszczone w raporcie rocznym

Inne informacje to informacje finansowe i niefinansowe zamieszczone w raporcie rocznym, inne niż sprawozdanie finansowe oraz sprawozdanie z badania. Inne informacje obejmują między innymi sprawozdanie z działalności Spółki za rok zakończony 30 czerwca 2020 r. wraz z oświadczeniem o stosowaniu ładu korporacyjnego o którym mowa w art. 49 ust 2a ustawy o rachunkowości.

Za przygotowanie innych informacji odpowiedzialność ponoszą odpowiednio Zarząd Spółki oraz członkowie Rady Nadzorczej.

Nasza opinia o sprawozdaniu finansowym nie obejmuje tych innych informacji oraz, o ile nie zostało to jednoznacznie wskazane w sekcji „Sprawozdanie na temat innych wymogów prawa i regulacji”, nie wyrażamy żadnej formy zapewnienia o tych innych informacjach. Ponadto zakres naszych prac oraz charakter naszego zapewnienia są wyłącznie takie jak opisujemy.

W związku z badaniem sprawozdania finansowego, naszym obowiązkiem jest, zgodnie z Krajowymi Standardami Badania, przeczytanie innych informacji podczas wykonywania badania, rozpatrzenie, czy inne informacje nie są istotnie niespójne ze sprawozdaniem finansowym lub naszą wiedzą uzyskaną w trakcie badania lub w inny sposób wydają się być istotnie zniekształcone.

Jeżeli, na podstawie pracy, którą wykonaliśmy w odniesieniu do innych informacji, które uzyskaliśmy przed datą niniejszego sprawozdania z badania, stwierdzimy, że występuje istotne zniekształcenie tych innych informacji, jesteśmy zobowiązani zamieścić taką informację w sprawozdaniu z badania. Nie mamy nic do przekazania w tym zakresie.

Odpowiedzialność Zarządu oraz Rady Nadzorczej za sprawozdanie finansowe

Zarząd Spółki jest odpowiedzialny za sporządzenie rocznego sprawozdania finansowego, które prezentuje jasny i rzetelny obraz zgodnie z MSSF UE, jego zgodność z obowiązującymi Spółkę przepisami prawa oraz statutem Spółki, a także za prowadzenie ksiąg rachunkowych zgodnie z zasadami określonymi w ustawie o rachunkowości.

Zarząd Spółki jest odpowiedzialny również za kontrolę wewnętrzną, którą uznaje za niezbędną dla sporządzenia rocznego sprawozdania finansowego wolnego od istotnych zniekształceń powstałych wskutek celowych działań lub błędów.

Zarząd Spółki jest odpowiedzialny za ocenę zdolności Spółki do kontynuowania działalności, ujawnienie w sprawozdaniu finansowym, jeżeli ma to zastosowanie, spraw związanych z kontynuacją działalności. Przy wyborze zasad i polityk rachunkowości oraz sporządzaniu sprawozdania finansowego, Zarząd Spółki jest również odpowiedzialny za przyjęcie założenia, że jednostka będzie kontynuowała, w dającej się przewidzieć przyszłości, działalność w niezmińszonym istotnie zakresie, chyba że Zarząd Spółki zamierza dokonać likwidacji albo zaniechać prowadzenia działalności lub gdy nie ma innej realnej możliwości jej kontynuowania.

Członkowie Rady Nadzorczej są odpowiedzialni za nadzorowanie procesu sprawozdawczości finansowej Spółki.

Zgodnie z ustawą o rachunkowości, Zarząd Spółki oraz członkowie Rady Nadzorczej są zobowiązani do zapewnienia, aby roczne sprawozdanie finansowe spełniało wymagania przewidziane w ustawie o rachunkowości.

Odpowiedzialność Biegłego Rewidenta za badanie sprawozdania finansowego

Celem badania jest uzyskanie racjonalnej pewności czy sprawozdanie finansowe jako całość nie zawiera istotnego zniekształcenia spowodowanego oszustwem lub błędem, oraz wydanie sprawozdania niezależnego biegłego rewidenta zawierającego opinię. Racjonalna pewność jest wysokim poziomem pewności, ale nie gwarantuje, że badanie przeprowadzone zgodnie z powyżej wskazanymi standardami zawsze wykryje istniejące istotne zniekształcenie. Zniekształcenia mogą powstawać na skutek oszustwa lub błędu i są uważane za istotne, jeżeli można racjonalnie oczekiwać, że pojedynczo lub łącznie mogłyby wpłynąć na decyzje gospodarcze użytkowników podjęte na podstawie tego sprawozdania finansowego.

Przeprowadzając badanie, zgodnie z Krajowymi Standardami Badania:

- stosujemy zawodowy osąd i zachowujemy zawodowy sceptycyzm, oraz
- identyfikujemy i oceniamy ryzyka istotnego zniekształcenia sprawozdania finansowego spowodowanego oszustwem lub błędem, projektujemy i przeprowadzamy procedury badania odpowiadające tym ryzykom i uzyskujemy dowody badania, które są wystarczające i odpowiednie, aby stanowić podstawę dla naszej opinii. Ryzyko niewykrycia istotnego zniekształcenia, powstałego na skutek oszustwa lub innych nieprawidłowości jest wyższe niż ryzyko niewykrycia istotnego zniekształcenia powstałego na skutek błędu, ponieważ może obejmować zmyw, fałszerstwo, celowe pominięcia, wprowadzanie w błąd lub obejście kontroli wewnętrznej i może dotyczyć każdego obszaru prawa i regulacji, nie tylko tego bezpośrednio wpływającego na sprawozdanie finansowe,
- uzyskujemy zrozumienie kontroli wewnętrznej znaczącej dla badania w celu zaprojektowania procedur badania, które są odpowiednie w danych okolicznościach, nie zaś w celu wyrażenia opinii na temat skuteczności kontroli wewnętrznej Spółki,
- oceniamy odpowiedniość zastosowanych zasad (polityki) rachunkowości, zasadność szacunków księgowych oraz powiązanych ujawnień dokonanych przez Zarząd Spółki,
- wyciągamy wnioski na temat odpowiedniości zastosowania przez Zarząd Spółki założenia kontynuacji działalności przy stosowaniu przyjętych zasad (polityki) rachunkowości, oraz na podstawie zebranych dowodów badania, oceniamy czy istnieje istotna niepewność dotycząca zdarzeń lub warunków, które mogą budzić znaczące wątpliwości co do zdolności Spółki do kontynuacji działalności. Gdy ocenimy, iż istotna niepewność istnieje, jesteśmy zobowiązani w naszym sprawozdaniu z badania albo zwrócić uwagę na ujawnienia w sprawozdaniu finansowym dotyczącej tej niepewności, albo zmodyfikować naszą opinię a sprawozdaniu finansowym, jeżeli ujawnienia te są nieadekwatne. Nasza ocena jest oparta na dowodach badania uzyskanych do dnia sporządzenia naszego



sprawozdania z badania. Jednakże w przyszłości mogą wystąpić zdarzenia lub warunki, które mogą spowodować, iż Spółka nie będzie kontynuowała działalności,

- oceniamy ogólną prezentację, strukturę i zawartość sprawozdania finansowego, w tym ujawnienia, oraz czy sprawozdanie finansowe przedstawia będące ich podstawą transakcje i zdarzenia w sposób zapewniający rzetelną prezentację.

Komunikujemy Radzie Nadzorczej oraz Komitetowi Audytu informacje związane z badaniem, w szczególności a planowanym zakresie i czasie przeprowadzenia badania oraz znaczących ustaleniach badania, w tym wszelkich znaczących słabościach kontroli wewnętrznej, które zidentyfikowaliśmy podczas badania.

Złożyliśmy Komitetowi Audytu oświadczenie, że przestrzegamy stosownych wymogów etycznych dotyczących niezależności oraz, że będziemy informować Komitet o wszystkich powiązaniach i innych sprawach, które mogłyby być racjonalnie uznane za stanowiące zagrożenie dla naszej niezależności, a tam gdzie /ma to zastosowanie, informujemy o zastosowanych zabezpieczeniach.

Zakres badania nie obejmuje zapewnienia co do przyszłej rentowności Spółki ani efektywności lub skuteczności prowadzenia jej spraw przez Zarząd Spółki Skarbiec Holding S.A. obecnie lub w przeszłości.

Spośród spraw przekazywanych Radzie Nadzorczej ustaliliśmy te sprawy, które były najbardziej znaczące podczas badania sprawozdania finansowego za bieżący okres sprawozdawczy i dlatego uznaliśmy je za kluczowe sprawy badania. Opisujemy te sprawy w naszym sprawozdaniu z badania w sekcji „Kluczowe sprawy (kwestie) badania oraz znaczące ryzyka istotnego zniekształcenia prezentowane zgodnie z Rozporządzeniem 537/2014”, z wyjątkiem spraw co do których przepisy prawa lub regulacje zabraniają publicznego ich ujawnienia lub gdy, w wyjątkowych okolicznościach, ustalimy, że kwestia nie powinna być przedstawiona w naszym sprawozdaniu, ponieważ można byłoby racjonalnie oczekiwać, że negatywne konsekwencje przeważałyby korzyści takiej informacji dla interesu publicznego.

Zgodnie z ustawą o biegłych rewidentach jesteśmy także zobowiązani zawrzeć w sprawozdaniu z badania opinię o tym, czy sprawozdanie finansowe jest zgodne co do formy i treści z obowiązującymi Spółkę przepisami prawa i statutem oraz opinię, czy zostało ono sporządzone na podstawie prawidłowo prowadzonych ksiąg rachunkowych. Opinie w tym zakresie sformułowaliśmy w oparciu o prace wykonane w trakcie badania.

Sprawozdanie na temat innych wymogów prawa i regulacji

Informacje o wypełnieniu innych obowiązków wynikających z przepisów prawa dotyczących sprawozdania finansowego

Sprawozdanie z działalności

Sprawozdanie z działalności zostało sporządzone w postaci pliku elektronicznego o nazwie GK_SZ_2020, opatrzonego podpisami elektronicznymi Zarządu Spółki w dniu 29 września 2020 r..

Odpowiedzialność Zarządu i Rady Nadzorczej

Zarząd Spółki jest odpowiedzialny za sporządzenie sprawozdania z działalności zgodnie z przepisami prawa. Zarząd Spółki oraz członkowie Rady Nadzorczej są odpowiedzialni za zapewnienie, aby sprawozdanie z działalności było zgodne z wymogami ustawy o rachunkowości.

Odpowiedzialność biegłego rewidenta

Zgodnie z wymogami ustawy o biegłych rewidentach i rozporządzenia o informacjach bieżących i okresowych jesteśmy zobowiązani sformułować opinię, czy sprawozdanie z działalności uwzględnia przepisy tego rozporządzenia oraz ustawy o rachunkowości, a także czy jest zgodne z informacjami zawartymi w rocznym sprawozdaniu finansowym.

Dodatkowo jesteśmy zobowiązani sformułować oświadczenie, czy w świetle wiedzy o Spółce i jej otoczeniu uzyskanej podczas badania stwierdziliśmy w sprawozdaniu z działalności istotne zniekształcenia, a w przypadku ich stwierdzenia wskazać na czym one polegają.

Jednocześnie jesteśmy zobowiązani sformułować opinię, czy oświadczenie o stosowaniu ładu korporacyjnego, stanowiące wyodrębnioną część sprawozdania z działalności, zawiera określone informacje wskazane w rozporządzeniu o informacjach bieżących i okresowych, a odnośnie do niektórych informacji wskazanych w tym rozporządzeniu, czy informacje te są zgodne z mającymi zastosowanie przepisami prawa oraz z informacjami zawartymi w rocznym sprawozdaniu finansowym.

Zapoznaliśmy się ze sprawozdaniem z działalności, w tym z oświadczeniem o stosowaniu ładu korporacyjnego. Przeanalizowaliśmy, czy zawiera ono informacje wymagane powyższymi przepisami prawa oraz sprawdziliśmy, czy informacje w nim zawarte są zgodne z informacjami zawartymi w rocznym sprawozdaniu finansowym. Odnośnie do niektórych informacji zawartych w oświadczeniu o ładzie korporacyjnym przeanalizowaliśmy, czy są one zgodne z przepisami prawa. Czytając sprawozdanie z działalności rozważyliśmy, w oparciu o naszą wiedzę o Spółce i jej otoczeniu, czy nie zawiera ono istotnych zniekształceń.

Opinia na temat sprawozdania z działalności

Naszym zdaniem, w oparciu o prace wykonane w związku z badaniem rocznego sprawozdania finansowego, załączone sprawozdanie z działalności Skarbiec Holding S.A. za rok obrotowy zakończony 30 czerwca 2020 r.:

- zostało sporządzone zgodnie z art. 49 ustawy o rachunkowości oraz paragrafem 70 rozporządzenia o informacjach bieżących i okresowych,
- informacje prezentowane w tym sprawozdaniu są zgodne z informacjami zawartymi w zbadanym sprawozdaniu finansowym.

W świetle wiedzy o Spółce i jej otoczeniu uzyskanej podczas badania nie stwierdziliśmy w sprawozdaniu z działalności Spółki istotnych zniekształceń.



Opinia na temat oświadczenia o stosowaniu ładu korporacyjnego

Naszym zdaniem, w oparciu o prace wykonane w związku z badaniem rocznego sprawozdania finansowego:

- oświadczenie o stosowaniu ładu korporacyjnego zawiera informacje określone w paragrafie 70 ust. 6 punkt 5 rozporządzenia o informacjach bieżących i okresowych,
- informacje wskazane w paragrafie 70 ust. 6 punkt 5 lit. c)-f), h) oraz i) tego rozporządzenia zawarte w tym oświadczeniu są zgodne z mającymi zastosowanie przepisami oraz informacjami zawartymi w zbadanym sprawozdaniu finansowym.

Inne informacje i stwierdzenia wymagane przez Rozporządzenie 537/2014

Spójność opinii o sprawozdaniu finansowym ze sprawozdaniem dodatkowym dla komitetu audytu

Nasza opinia o rocznym sprawozdaniu finansowym jest spójna ze sprawozdaniem dodatkowym dla Komitetu Audytu, o którym mowa w Rozporządzeniu 537/2014.

Mirosława Cienkowska
Biegły rewident nr 10992

kluczowy biegły rewident przeprowadzający badanie
w imieniu PKF Consult Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Sp. k.
firmy audytorskiej nr 477

ul. Orzycka 6 lok. 1B
02-695 Warszawa

Warszawa, dnia 29 września 2020 r.

Wybór firmy audytorskiej oraz całkowity nieprzerwany okres trwania zlecenia

Zostaliśmy wybrani do badania rocznego sprawozdania finansowego Spółki uchwałą 1/25.02.2019 Rady Nadzorczej z dnia 25 lutego 2019 r. Sprawozdania finansowe Spółki jako jednostki zainteresowania publicznego badamy nieprzerwanie od roku.

Usługi niebędące badaniem ustawowym

Zgodnie z naszą najlepszą wiedzą i przekonaniem oświadczamy, że nie świadczylśmy usług niebędących badaniem, które są zabronione przepisami art. 5 ust. 1 Rozporządzenia 537/2014 w okresach w nim wskazanych.



SKARBIEC HOLDING SPÓŁKA AKCYJNA

Roczne jednostkowe sprawozdanie finansowe
za okres 12 miesięcy od dnia 1 lipca 2019 roku do dnia 30 czerwca
2020 roku
wraz ze sprawozdaniem biegłego rewidenta



ROCZNE JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE FINANSOWE SKARBIEC HOLDING SPÓŁKA AKCYJNA
za okres 12 miesięcy od dnia 1 lipca 2019 roku do dnia 30 czerwca 2020 roku

Zgodnie z wymogami Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej zatwierdzonymi przez Unię Europejską (MSSF) Zarząd jest zobowiązany zapewnić sporządzenie sprawozdania finansowego dającego rzetelny i jasny obraz sytuacji majątkowej i finansowej Spółki na koniec okresu sprawozdawczego oraz wyniku finansowego za ten okres sprawozdawczy.

Rok obrotowy Spółki nie pokrywa się z rokiem kalendarzowym i trwa od 1 lipca do 30 czerwca następnego roku kalendarzowego. Na dzień 30 czerwca 2020 roku Spółka sporządziła Roczne Jednostkowe Sprawozdanie Finansowe, które obejmuje okres 12 miesięcy od 1 lipca 2019 do 30 czerwca 2020 roku oraz zawiera dane porównawcze za okres 12 miesięcy od dnia 1 lipca 2018 do dnia 30 czerwca 2019 roku.

Zasady (polityka) rachunkowości zastosowane do sporządzenia rocznego jednostkowego sprawozdania finansowego są spójne z tymi, które zastosowano przy sporządzaniu rocznego jednostkowego sprawozdania finansowego Spółki za okres 12 miesięcy zakończony 30 czerwca 2019 roku, z wyjątkiem zastosowania nowych lub zmienionych standardów oraz interpretacji obowiązujących dla okresów rocznych rozpoczynających się w dniu lub po 1 lipca 2019 roku, które zostały opisane w dodatkowych notach objaśniających.

Przy wycenie aktywów, kapitałów własnych i zobowiązań oraz ustaleniu wyniku finansowego przyjęto, że w dającej się przewidzieć przyszłości, tj. w okresie co najmniej 12 miesięcy od dnia bilansowego Spółka będzie kontynuować działalność w niezmiennym istotnie zakresie.

Spółka koncentruje się na strategicznych funkcjach zarządzania strukturą holdingową, a podstawowym źródłem przychodów są otrzymywane dywidendy.

Na dzień sporządzenia rocznego jednostkowego sprawozdania finansowego za okres 12 miesięcy od dnia 1 lipca 2019 roku do 30 czerwca 2020 roku nie istniały okoliczności wskazujące zagrożenie kontynuowania działalności Spółki.

Anna Milewska
Prezes Zarządu

Marek Wędrychowski
Członek Zarządu

Za ProService Finteco Sp. z o.o. Podmiot prowadzący księgi rachunkowe

Warszawa, 29 września 2020 roku



SPIS TREŚCI:

WYBRANE DANE FINANSOWE	6
ROCZNE JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW	7
ROCZNE JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ	8
ROCZNE JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE Z PRZEPLÝWÓW PIENIĘŻNYCH.....	9
ROCZNE JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM.....	10
Zasady (polityki) rachunkowości oraz dodatkowe noty objaśniające	11
1. Informacje ogólne	11
2. Skład Zarządu Spółki	12
3. Inwestycje Spółki	12
4. Istotne wartości oparte na profesjonalnym osądzie i szacunkach	12
4.1 Profesjonalny osąd	12
4.2. Niepewność szacunków i założeń	14
5. Podstawa sporządzenia sprawozdania finansowego	15
5.1. Oświadczenie o zgodności.....	16
6. Zmiany stosowanych zasad rachunkowości.....	16
7. Istotne zasady rachunkowości.....	18
7.1.Wycena do wartości godziwej	18
7.2.Przeliczanie pozycji wyrażonych w walucie obcej	19
7.3.Rzeczowe aktywa trwałe	19
7.4.Wartości niematerialne	20
7.5.Leasing.....	21
7.5.1.Utrata wartości niefinansowych aktywów trwałych	21
7.6.Udziały i akcje w jednostkach zależnych, stowarzyszonych i wspólnych przedsięwzięciach	21
7.7.Aktywa finansowe.....	21
7.8.Utrata wartości aktywów finansowych	24
7.9.Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności.....	25
7.10. Środki pieniężne i ekwiwalenty środków pieniężnych	25
7.11. Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	25
7.12. Rezerwy.....	26
7.13. Świadczenia pracownicze	26
7.14. Programy motywacyjne	26
7.15. Przychody.....	27
7.15.1.Świadczenie usług	27
7.15.2.Odsetki.....	27
7.15.3.Dywidendy	27
7.16. Podatki	27
7.16.1.Podatek bieżący	27
7.16.2.Podatek odroczony	28
7.16.3.Podatek od towarów i usług	28
8. Sezonowość działalności	29
9. Segmenty operacyjne.....	29
10. Przychody i koszty	29
10.1. Przychody ze sprzedaży	29
10.2. Pozostałe przychody operacyjne	29
10.3. Pozostałe koszty operacyjne.....	29



SKARBIEC HOLDING SPÓŁKA AKCYJNA
ROCZNE JEDNOSTOWE SPRAWOZDANIE FINANSOWE SKARBIEC HOLDING S.A.
sporządzone według Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej
za okres 12 miesięcy od dnia 1 lipca 2019 roku do dnia 30 czerwca 2020 roku
(w tysiącach PLN)

10.4. Przychody finansowe.....	30
10.5 Koszty finansowe	30
10.6 Koszty świadczeń pracowniczych.....	30
10.7. Pozostałe koszty działalności operacyjnej	30
11. Podatek dochodowy	31
11.1 Obciążenie podatkowe	31
11.2. Uzgodnienie efektywnej stawki podatkowej.....	31
11.3. Odroczonego podatku dochodowego	32
12. Zysk przypadający na jedną akcję	32
13. Dywidendy wypłacone i zaproponowane do wypłaty	33
14. Rzeczowe aktywa trwałe	34
15. Wartości niematerialne	35
16. Zobowiązania z tytułu umów leasingu finansowego	35
17. Inwestycje w jednostkach zależnych.....	35
18. Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez inne całkowite dochody	37
19. Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy	38
20. Program motywacyjny	38
21. Świadczenia emerytalne oraz inne świadczenia po okresie zatrudnienia.....	38
22. Należności z tytułu dostaw i usług, pozostałe należności oraz rozliczenia międzyokresowe aktywów.....	39
23. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	39
24. Kapitał podstawowy i kapitały zapasowe / rezerwowe	40
24.1. Kapitał podstawowy	40
24.1.1. Wartość nominalna akcji.....	41
24.1.2. Prawa akcjonariuszy	41
24.1.3. Akcjonariusze o znaczącym udziale.....	41
24.2. Pozostałe kapitały	42
25. Rezerwy.....	42
25.1. Zmiany stanu rezerw	42
26 Zobowiązania z tytułu dostaw i usług, pozostałe zobowiązania i rozliczenia międzyokresowe	42
26.1 Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania (krótkoterminowe)	42
26.1 Rozliczenia międzyokresowe	43
27 Zobowiązania warunkowe.....	44
28 Informacje o podmiotach powiązanych.....	45
28.1 Jednostki powiązane	45
28.2 Warunki transakcji z podmiotami powiązanymi	45
28.3 Pożyczki udzielone członkom Zarządu oraz członkom Rady Nadzorczej	46
28.4 Inne transakcje z udziałem członków Zarządu oraz członków Rady Nadzorczej	46
28.5 Wynagrodzenie kadry kierowniczej Spółki.....	46
28.5.1 Wynagrodzenie wypłacone lub należne członkom Zarządu i Rady Nadzorczej	46
29 Wynagrodzenie podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych	46
30 Cele i zasady zarządzania ryzykiem finansowym	46
30.1 Ryzyko stopy procentowej.....	47
30.2 Ryzyko walutowe	47
30.3 Ryzyko kredytowe.....	47
30.4 Ryzyko związane z płynnością	47



SKARBIEC HOLDING SPÓŁKA AKCYJNA
ROCZNE JEDNOSTOWE SPRAWOZDANIE FINANSOWE SKARBIEC HOLDING S.A.
sporządzone według Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej
za okres 12 miesięcy od dnia 1 lipca 2019 roku do dnia 30 czerwca 2020 roku
(w tysiącach PLN)

31 Instrumenty finansowe	48
31.1 Wartości godziwe poszczególnych klas instrumentów finansowych.....	48
31.2 Rachunek zysków i strat w podziale na kategorie instrumentów finansowych	51
Okres od dnia 1 lipca 2019 roku do dnia 30 czerwca 2020 roku	51
31.3 Ryzyko stopy procentowej.....	53
32 Zarządzanie kapitałem	54
33 Zdarzenia następujące po dniu bilansowym.....	54



WYBRANE DANE FINANSOWE
za okres 12 miesięcy od dnia 1 lipca 2019 roku do dnia 30 czerwca 2020 roku

	w tysiącach PLN za okres		w tysiącach EUR za okres	
	01.07.2019- 30.06.2020	01.07.2018- 30.06.2019	01.07.2019- 30.06.2020	01.07.2018- 30.06.2019
Przychody ze sprzedaży usług	698	683	159	159
Koszty operacyjne	(2 509)	(2 528)	(573)	(589)
Zysk brutto ze sprzedaży	(1 811)	(1 845)	(414)	(430)
Zysk z działalności operacyjnej	(1 861)	(1 320)	(425)	(307)
Zysk brutto	10 693	4 342	2 442	1 012
Zysk netto	10 693	4 377	2 442	1 020
Zysk netto na jedną akcję zwykłą (średnia ważona) – w PLN/EUR	1,57	0,64	0,36	0,15
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	(1 804)	(1 143)	(412)	(266)
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	11 594	6 491	2 648	1 513
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	(3 510)	(30 339)	(802)	(7 070)

	w tysiącach PLN		w tysiącach EUR	
	30 czerwca 2020	30 czerwca 2019	30 czerwca 2020	30 czerwca 2019
Aktywa razem	104 567	96 927	23 414	22 796
Zobowiązania krótkoterminowe	548	542	123	127
Kapitały własne	103 653	96 369	23 209	22 664
Liczba akcji – w szt.	6 821 677	6 821 677	6 821 677	6 821 677
Wartość księgowa na jedną akcję – w PLN/EUR	15,19	14,12	3,57	3,32

Poszczególne pozycje wybranych danych finansowych przeliczone zostały na EUR przy zastosowaniu następujących kursów:

	01.07.2019-30.06.2020	01.07.2018-30.06.2019
Dla pozycji sprawozdania z całkowitych dochodów i sprawozdania z przepływów pieniężnych: (kurs średni NBP, liczony jako średnia arytmetyczna kursów obowiązujących na ostatni dzień każdego miesiąca w danym okresie)	4,3784	4,2912
	30 czerwca 2020	30 czerwca 2019
Dla pozycji sprawozdania z sytuacji finansowej (kurs średni NBP obowiązujący na dzień bilansowy)	4,4660	4,2520



ROCZNE JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW za okres 12 miesięcy od dnia 1 lipca 2019 roku do dnia 30 czerwca 2020 roku

		01.07.2019- 30.06.2020	01.07.2018- 30.06.2019
	<i>Nota</i>		
Przychody ze sprzedaży usług	10.1	698	683
Przychody ze sprzedaży		698	683
Amortyzacja	14,15	(247)	(184)
Koszty dystrybucji		0	13
Koszty świadczeń pracowniczych	10.6	(1 086)	(1 106)
Pozostałe koszty działalności operacyjnej	10.7	(1 176)	(1 250)
Koszty operacyjne		(2 509)	(2 527)
Zysk brutto ze sprzedaży		(1 811)	(1 844)
Pozostałe przychody operacyjne	10.2	0	526
Pozostałe koszty operacyjne	10.3	(50)	(1)
Zysk z działalności operacyjnej		(1 861)	(1 319)
Przychody finansowe	10.4	12 594	5 671
Koszty finansowe	10.5	(40)	(8)
Zysk / (strata) na aktywach trwałych przeznaczonych do sprzedaży		0	(1)
Zysk brutto		10 693	4 343
Podatek dochodowy	11	0	35
Zysk netto		10 693	4 378
Inne całkowite dochody			
<i>Pozycje podlegające przeklasyfikowaniu do zysku/ (straty) w kolejnych okresach sprawozdawczych:</i>			
Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez inne całkowite dochody		0	0
Inne całkowite dochody netto podlegające przeklasyfikowaniu do zysku/ (straty) w kolejnych okresach sprawozdawczych		0	0
Inne całkowite dochody netto		0	0
CAŁKOWITY DOCHÓD		10 693	4 378
Zysk na jedną akcję (w zł)	12	1,57	0,65



ROCZNE JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ

na dzień 30 czerwca 2020 roku

	Nota	30 czerwca 2020	30 czerwca 2019
AKTYWA			
Aktywa trwale			
Rzeczowe aktywa trwale	14	540	188
Wartości niematerialne	15	18	82
Inwestycje w jednostkach zależnych	17	89 500	89 500
Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez inne całkowite dochody	18	0	0
Aktywa z tytułu podatku odroczonego	11.3	262	262
		90 320	90 032
Aktywa obrotowe			
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	22	860	466
Rozliczenia międzyokresowe aktywów	22	96	206
Należności z tytułu podatku dochodowego		0	134
Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy	19	1 329	407
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	23	11 962	5 682
		14 247	6 895
Aktywa trwale przeznaczone do sprzedaży	20	0	0
SUMA AKTYWÓW		104 567	96 927
KAPITAŁY WŁASNE I ZOBOWIĄZANIA			
Kapitał własny			
Kapitał podstawowy	24.1	5 457	5 457
Pozostałe kapitały	24.2	87 506	86 537
Akcje własne	24.1	(3)	(3)
Kapitał z aktualizacji wyceny aktywów finansowych		0	0
Zyski zatrzymane		10 693	4 378
Kapitał własny ogółem		103 653	96 369
Zobowiązania długoterminowe i rezerwy			
Rezerwy	25	5	16
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	16	361	0
		366	16
Zobowiązania krótkoterminowe i rezerwy			
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	26.1	99	102
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	16	112	0
Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego		0	0
Rozliczenia międzyokresowe i rezerwy	26.2	337	440
		548	542
Zobowiązania razem		914	558
SUMA KAPITAŁÓW WŁASNYCH I ZOBOWIĄZAŃ		104 567	96 927

Zasady (polityka) rachunkowości oraz dodatkowe noty objaśniające do sprawozdania finansowego stanowią jego integralną część.



ROCZNE JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE Z PRZEPIYWÓW PIENIEŻNYCH

za okres 12 miesięcy od dnia 1 lipca 2019 roku do dnia 30 czerwca 2020 roku

	Nota	01.07.2019- 30.06.2020	01.07.2018- 30.06.2019
Przeptywy środków pieniężnych z działalności operacyjnej			
Zysk brutto		10 693	4 343
Korekty o pozycje:			
Amortyzacja	14,15	247	184
(Zysk) /strata na działalności inwestycyjnej		(12 515)	(5 521)
(Zwiększenie) /zmniejszenie stanu należności i rozliczeń międzyokresowych aktywów		(285)	1 011
Zwiększenie/(zmniejszenie) stanu zobowiązań z wyjątkiem kredytów i pożyczek		(2)	(142)
Koszty leasingu		12	0
Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych pasywów		(103)	(763)
Zmiana stanu rezerw		(12)	(11)
Inne korekty		27	23
Podatek dochodowy zapłacony		134	(268)
Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej		(1 804)	(1 144)
- w tym odsetki od rachunków bieżących i lokat z terminem zapadalności do 3 m-cy		78	149
Przeptywy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej			
Sprzedaż rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych		0	0
Nabycie rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych	14,15	0	(29)
Nabycie aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży		0	(78)
Sprzedaż aktywów finansowych wycenianych w wartości godziwej przez wynik finansowy		95	1 098
Nabycie aktywów finansowych wycenianych w wartości godziwej przez wynik finansowy		(1 001)	0
Dywidendy otrzymane		12 500	5 500
Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej		11 594	6 491
Przeptywy środków pieniężnych z działalności finansowej			
Splata zobowiązań z tytułu leasingu finansowego		(101)	0
Dywidendy wypłacone akcjonariuszom	13	(3 409)	(30 339)
Akcje własne		0	0
Sprzedaż zorganizowanej części przedsiębiorstwa		0	0
Środki pieniężne netto z działalności finansowej		(3 510)	(30 339)
Zwiększenie/(zmniejszenie) netto stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów		6 280	(24 992)
Środki pieniężne na początek okresu		5 682	30 674
Środki pieniężne na koniec okresu	23	11 962	5 682
w tym o ograniczonej możliwości dysponowania		0	0

Zasady (polityka) rachunkowości oraz dodatkowe noty objaśniające do sprawozdania finansowego stanowią jego integralną część.



SKARBIEC HOLDING SPÓŁKA AKCYJNA
ROCZNE JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE FINANSOWE SKARBIEC HOLDING S.A.
sporządzone według Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej
za okres 12 miesięcy od dnia 1 lipca 2019 roku do dnia 30 czerwca 2020 roku
(w tysiącach PLN)

ROCZNE JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM

za okres 12 miesięcy od dnia 1 lipca 2019 roku do dnia 30 czerwca 2020 roku

	<i>Kapitał podstawowy</i>	<i>Akcje własne</i>	<i>Pozostałe kapitały</i>	<i>Zyski zatrzymane</i>	<i>Kapitał własny ogółem</i>
<i>Nota</i>	<i>24.1</i>	<i>24.1</i>	<i>24.2</i>		
Na dzień 1 lipca 2019	5 457	(3)	86 537	4 378	96 369
Zysk netto za okres	0	0	0	10 693	10 693
Inne całkowite dochody netto za okres	0	0	0	0	0
<i>Całkowity dochód za okres</i>	<i>0</i>	<i>0</i>	<i>0</i>	<i>10 693</i>	<i>10 693</i>
Rozliczenie wyniku z lat ubiegłych	0	0	969	(969)	0
Wypłata dywidendy	0	0	0	(3 409)	(3 409)
Na dzień 30 czerwca 2020	5 457	(3)	87 506	10 693	103 653
Na dzień 1 lipca 2018	5 457	(3)	86 303	30 574	122 331
Zysk netto za okres	0	0	0	4 377	4 377
Inne całkowite dochody netto za okres	0	0	0	0	0
<i>Całkowity dochód za okres</i>	<i>0</i>	<i>0</i>	<i>0</i>	<i>4 377</i>	<i>4 377</i>
Rozliczenie wyniku z lat ubiegłych	0	0	217	(217)	0
Wypłata dywidendy	0	0	17	(30 356)	(30 339)
Na dzień 30 czerwca 2019	5 457	(3)	86 537	4 378	96 369

Zasady (polityki) rachunkowości oraz dodatkowe noty objaśniające do sprawozdania finansowego stanowią jego integralną część.



ZASADY (POLITYKI) RACHUNKOWOŚCI ORAZ DODATKOWE NOTY OBJAŚNIAJĄCE

1. Informacje ogólne

SKARBIEC Holding Spółka Akcyjna (SKARBIEC Holding Sp. z o.o. do dnia 24 marca 2014 roku, poprzednio: Grupa FINANZA Sp. z o.o. do dnia 15 maja 2012 roku) („Spółka” „jednostka”) została utworzona Aktem Notarialnym z dnia 26 lutego 2008 roku. Siedziba Spółki mieści się w Warszawie przy Alei Armii Ludowej 26.

W dniu 11 lutego 2014 roku Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie podjęło uchwałę (Akt Notarialny Repetytorium A nr 2246/2014 przed notariuszem Sławomirem Strojnym) w przedmiocie przekształcenia Spółki w spółkę akcyjną.

Przekształcona Skarbiec Holding S.A. w dniu 25 marca 2014 roku została wpisana do rejestru przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego prowadzonego przez Sąd Rejonowy dla m. st. Warszawy w Warszawie, XII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego, pod numerem KRS 0000503222 (poprzednio jako spółka z ograniczoną odpowiedzialnością pod numerem KRS 0000302456).

Spółce nadano numer statystyczny REGON 141318276.

Czas trwania Spółki jest nieoznaczony.

Nadzwyczajne Zgromadzenie Wspólników Spółki 18 listopada 2013 roku podjęło Uchwałę o zmianie roku obrotowego, zgodnie z którą rok obrotowy Spółki nie pokrywa się z rokiem kalendarzowym i trwa od 1 lipca do 30 czerwca następnego roku kalendarzowego. Pierwszy po zmianie rok obrotowy rozpoczął się 1 stycznia 2014 roku i zakończył się 30 czerwca 2015 roku.

Na dzień 30 czerwca 2020 roku Spółka sporządziła roczne jednostkowe sprawozdanie finansowe, które obejmuje roczne jednostkowe sprawozdanie z całkowitych dochodów za okres 12 miesięcy od dnia 1 lipca 2019 roku do dnia 30 czerwca 2020 roku, roczne jednostkowe sprawozdanie z sytuacji finansowej na dzień 30 czerwca 2020 roku, roczne jednostkowe sprawozdanie z przepływów pieniężnych za okres 12 miesięcy od dnia 1 lipca 2019 roku do dnia 30 czerwca 2020 roku, roczne jednostkowe sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym za okres 12 miesięcy od dnia 1 lipca 2019 roku do dnia 30 czerwca 2020 roku oraz zawiera odpowiednio dane porównawcze za okres 12 miesięcy od dnia 1 lipca 2018 roku do dnia 30 czerwca 2019 roku i na dzień 30 czerwca 2019 roku.

Podstawowym przedmiotem działalności Spółki jest:

- Działalność związana z zarządzaniem holdingami (PKD 64.20.Z),
- Działalność pomocnicza finansowa, gdzie indziej niesklasyfikowana (PKD 64.99Z),
- Pozostałe pośrednictwo finansowe, gdzie indziej niesklasyfikowane (PKD 66.19Z),
- Działalność związana z oprogramowaniem (PKD 62.01.Z),
- Działalność związana z doradztwem w zakresie informatyki (PKD 62.02.Z),
- Pozostała działalność związana z zarządzaniem urządzeniami informatycznym (PKD 62.03.Z),
- Pozostała działalność usługowa w zakresie technologii informatycznych komputerowych (PKD 62.09.Z).

Niniejsze jednostkowe sprawozdanie finansowe zostało sporządzone i podpisane przez Zarząd do publikacji w dniu 29 września 2020 roku.

Niniejsze roczne jednostkowe sprawozdanie finansowe winno być czytane łącznie z rocznym skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym sporządzonym i podpisanym przez Zarząd do publikacji tego samego dnia, co roczne jednostkowe sprawozdanie finansowe Spółki, celem uzyskania pełnej informacji o sytuacji majątkowej i finansowej Grupy SKARBIEC HOLDING SPÓŁKA AKCYJNA na dzień 30 czerwca 2020 roku oraz wyniku finansowego za okres od dnia 1 lipca 2019 roku do dnia 30 czerwca 2020 roku.



2. Skład Zarządu Spółki

Na dzień sporządzenia niniejszego rocznego jednostkowego sprawozdania finansowego w skład Zarządu Spółki wchodzi:

- Anna Milewska - Prezes Zarządu
- Marek Wędrychowski - Członek Zarządu

Na dzień sporządzenia niniejszego rocznego jednostkowego sprawozdania finansowego funkcję Prokurenta Spółki pełnił Pan Michał Reszka.

Zmiany w składzie Zarządu Spółki w okresie bilansowym i do dnia sporządzenia niniejszego rocznego jednostkowego sprawozdania finansowego:

- W dniu 08.01.2020 Pan Paweł Tokarski złożył rezygnację z pełnienia funkcji Członka Zarządu
- W dniu 17.01.2020 roku Rada Nadzorcza Spółki podjęła uchwałę o powołaniu Pana Marka Wędrychowskiego do składu Zarządu Spółki powierzając mu funkcję Członka Zarządu.

Od dnia bilansowego do dnia publikacji niniejszego rocznego jednostkowego sprawozdania finansowego nie wystąpiły zmiany w składzie Zarządu Spółki.

3. Inwestycje Spółki

Spółka posiada inwestycje w następujących jednostkach zależnych:

Jednostka	Siedziba	Podstawowy przedmiot działalności	Procentowy udział Spółki w kapitale zakładowym	
			30 czerwca 2020	30 czerwca 2019
SKARBIEC Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A.	Warszawa	Zarządzanie funduszami inwestycyjnymi	100%	100 %

W okresie objętym sprawozdaniem skład Grupy Skarbiec Holding S.A. nie uległ zmianie.

Na dzień 30 czerwca 2020 roku oraz 30 czerwca 2019 roku udział w ogólnej liczbie głosów posiadanych przez Spółkę w podmiocie zależnym jest równy udziałowi w kapitałach tej jednostki.

4. Istotne wartości oparte na profesjonalnym osądzie i szacunkach

4.1 Profesjonalny osąd

Sporządzenie rocznego jednostkowego sprawozdania finansowego wymaga od Zarządu jednostki dokonania osądów, szacunków oraz założeń, które mają wpływ na prezentowane przychody, koszty, aktywa i zobowiązania i powiązane z nimi noty oraz ujawnienia dotyczące zobowiązań warunkowych. Niepewność, co do tych założeń i szacunków może spowodować istotne korekty wartości bilansowych aktywów i zobowiązań w przyszłości.

W procesie stosowania zasad (polityki) rachunkowości Zarząd dokonał następujących osądów, które mają największy wpływ na przedstawiane wartości bilansowe aktywów i zobowiązań.



Klasyfikacja umów leasingowych

W związku z wdrożeniem MSSF 16 Zarząd dokonał szeregu ocen i osądów związanych między innymi z oceną czy zawarte umowy zawierają element leasingu i w związku z tym, czy powinny w świetle nowego standardu skutkować rozpoznaniem nowych aktywów i zobowiązań. Ponadto Zarząd dokonał szeregu osądów, które wpłynęły na wysokość oszacowanego zobowiązania oraz aktywów z tytułu umów leasingu. Przykładami tych osądów są np. stopy dyskonta przyjęte do dyskontowania przyszłych przepływów pieniężnych oraz przyjęty okres leasingu oraz amortyzacji środków trwałych używanych na podstawie umowy leasingu. Szczegółowe informacje dotyczące osądów i szacunków Zarządu dokonanych w związku z wdrożeniem MSSF 16 zawiera nota 7.

Wycena rezerw na nagrody, premie

Rezerwy na premie i nagrody tworzone są zgodnie z zasadami określonymi w Regulaminach Polityce Wynagrodzeń obowiązujących w spółkach Grupy Skarbiec Holding S.A. Premie i nagrody są uzależnione m.in. od wskaźników, których wartości są znane po zakończeniu roku. Grupa w okresie roku obrotowego szacuje wysokość premii przy założeniu realizacji wyznaczonych kryteriów i wskaźników. Ustalając kwotę rezerwy Zarząd bierze pod uwagę osiągnięte wyniki bieżące oraz osądy związane ze zdarzeniami przyszłymi.

Wartość inwestycji w jednostkach zależnych

W związku z wymogami określonymi w MSR 36, Spółka przeprowadza test na utratę wartości posiadanych akcji spółki zależnej Skarbiec TFI S.A. Test odzwierciedla kluczowe zmiany jakie zachodzą zarówno w otoczeniu regulacyjnym i rynkowym spółki.

Metodologię testu na utratę wartości akcji spółki Skarbiec TFI opisano w notcie 17.

W wyniku przeprowadzonego testu nie zidentyfikowano utraty wartości inwestycji w akcje spółki zależnej Skarbiec TFI S.A.

Szacowany wpływ pandemii koronawirusa na sytuację finansową Spółki i jej Grupy

W dłuższej perspektywie wywołany pandemią COVID-19 kryzys może skutkować m.in. częściowym odwrótem od globalizacji i zmianą światowego łańcucha dostaw (przenoszenie produkcji np. do Europy lub do USA, czyli bliżej rynków zbytu), wyższym zadłużeniem czy zmniejszeniem różnic w potencjale gospodarczym między UE i USA a Chinami. Pozytywnym skutkiem ubocznym może być przyspieszenie rozwoju gospodarki cyfrowej, w tym rynku usług. Możliwe są zmiany w organizacji łańcucha dostaw oraz dalsza automatyzacja procesów produkcyjnych. Efektem pandemii COVID-19 może być dalszy rozwój e-handlu w coraz bardziej zaawansowanych formach, czy zmiana systemu pracy ludzi (wzrost znaczenia pracy zdalnej, stworzenie nowych efektywnych rozwiązań wspierających te trendy). Pandemia zwiększy także wydatki państwowe na ochronę zdrowia i produkty medyczne na całym świecie, co odbije się na innych pozycjach budżetowych. Państwa zachodnie prawdopodobnie będą ciąć wydatki wojskowe.

Szereg prognoz makroekonomicznych zakłada, że od początku 2021 gospodarka polska i światowa wejdzie powoli w cykl wzrostu gospodarczego i będzie wychodzić z recesji. Wg MFW wzrost gospodarczy w Polsce wyniesie w 2021 4,2% Wg banku Goldman Sachs, PKB USA w 2021 r. wzrośnie o 6,2%

Z kolei dla strefy euro wzrost gospodarczy ma wynieść w 2021 7,4%. W Niemczech wzrost w 2021 r ma wynieść 7,1% proc, we Francji 8,5%, we Włoszech 7%, a w Hiszpanii 9,1%.

Można założyć, że w szeregu krajów w tym w Polsce utrzymana będzie łagodna polityka monetarna skutkująca m.in. niskimi stopami procentowymi mimo realnych zagrożeń inflacyjnych oraz skupem aktywów przez NBP. Rekordowo niskie stopy procentowe będą wspierać zainteresowanie bardziej ryzykownymi aktywami. Nieopłacalne będzie trzymanie środków w bankach na depozytach, których oprocentowanie przez okres przynajmniej 1-2 lat będzie poniżej inflacji. Taka sytuacja sprzyjać będzie napływom środków do funduszy inwestycyjnych lokujących w akcje i obligacje korporacyjne.

Wszystkie prognozy, co do sytuacji finansowej grupy Skarbiec są obarczone znaczącą niepewnością. Ryzyka związane z COVID-19, wojnami handlowymi USA-Chiny, groźbą konfliktu USA- Iran, napięta sytuacja na Bliskim Wschodzie oraz w Hongkongu, na Białorusi i Ukrainie także Bexitem bez umowy może niekorzystnie



wpłynąć na sytuację finansową Skarbiec TFI S.A. (Towarzystwa) a pośrednio na Skarbiec Holding S.A., zarówno poprzez spadek przychodów, wzrost kosztów i obniżenie efektywności wykonywanej pracy. W sytuacji spadku aktywów w wyniku obniżenia się wycen i odpływów aktywów Towarzystwo będzie pobierało niższe wynagrodzenie stałe za zarządzanie.

Towarzystwo ma wyższy udział aktywów ryzykownych w strukturze aktywów niż średnia w branży. Średnia efektywna opłata za zarządzanie netto wynosi 1,03% i jest to poziom wrażliwości przychodów Towarzystwa na spadek aktywów. W przypadku ujemnych stóp zwrotu Towarzystwo pomimo wypracowania lepszych wyników zarządzania niż stopy referencyjne nie będzie pobierało opłaty zmiennej za zarządzanie. Wzrost kosztów działalności będzie wynikał z konieczności przejścia na pracę zdalną. W opisanym scenariuszu spółka nie będzie wypłacała zmiennych składników wynagrodzenia uzależnionych od realizacji kluczowych czynników. W reakcji na pogorszenie sytuacji Spółka może zmniejszyć koszty działań w różnych segmentach spółki. Utrudniona współpraca z partnerami gospodarczymi może wpływać na niższą efektywność wykonywanej pracy.

Mając na uwadze dynamiczny rozwój obecnej sytuacji, prognozy wpływu pandemii COVID-19 na sytuację finansową Skarbiec TFI są obciążone znaczącą niepewnością.

Zarząd będzie nadal monitorować potencjalny ilościowy i jakościowy wpływ epidemii na sytuację finansową i przyszłe wyniki finansowe Spółki, a także na bieżąco będzie podejmować wszelkie możliwe działania korygujące w celu złagodzenia negatywnego wpływu na działalność Spółki.

Poza sytuacją na rynkach finansowych znaczący wpływ na perspektywy rozwoju grupy Skarbiec będzie mieć praktyka stosowania przepisów dyrektywy MIFID II. Należy oczekiwać zwiększenia udziału kosztów dystrybucji w relacji do przychodów z opłaty stałej w stosunku do pierwszej połowy roku obrotowego w wyniku bardziej rynkowego Stanowiska KNF w sprawie przyjmowania i przekazywania „zachęt” w związku ze świadczeniem usług przyjmowania i przekazywania zleceń. Branżę funduszy czekają kolejne zadania dostosowania się do nowych wymogów regulacyjnych. Dużo zmian wprowadza nowe rozporządzenie o działalności towarzystw inwestycyjnych. Dostosowanie się do nich jest związane z koniecznością ponoszenia dodatkowych nakładów, zwiększania zasobów, jak też dostosowaniem struktury organizacyjnej do nowych wymagań.

Zwiększone koszty operacyjne wynikające z implementacji nowych regulacji oraz obniżanie maksymalnych limitów opłaty stałej mogą skłaniać towarzystwa funduszy inwestycyjnych, w tym głównie towarzystwa niezależne, do konsolidacji.

Pozytywnie na rozwój sytuacji na polskim rynku kapitałowym w długim terminie powinno z kolei oddziaływać przekształcenie OFE w IKE i jak i kolejne tury realizacji programu PPK. Oczekujemy też rozpoczęcia wdrażania Strategii Rozwoju Rynku Kapitałowego. Dla branży zarządzania aktywami sprzyjające jest utrzymywanie trendu niskich stóp procentowych i zwiększania się zamożności społeczeństwa.

4.2. Niepewność szacunków i założeń

Poniżej omówiono podstawowe założenia dotyczące przyszłości i inne kluczowe źródła niepewności występujące na dzień bilansowy, z którymi związane jest istotne ryzyko znaczącej korekty wartości bilansowych aktywów i zobowiązań. Spółka przyjęła założenia i szacunki na temat przyszłości na podstawie wiedzy posiadanej podczas sporządzania niniejszego sprawozdania finansowego. Występujące założenia i szacunki mogą ulec zmianie na skutek wydarzeń w przyszłości wynikających ze zmian rynkowych lub zmian niebędących pod kontrolą Spółki. Takie zmiany są odzwierciedlane w szacunkach lub założeniach w chwili wystąpienia. W procesie stosowania zasad (polityki) rachunkowości Zarząd dokonał następujących osądów, które mają największy wpływ na przedstawiane wartości bilansowe aktywów i zobowiązań. Czynniki niepewności dla kluczowych szacunków są przede wszystkim założenia, co do kształtowania się w przyszłości: stopy wzrostu przychodów ze sprzedaży produktów Grupy, kosztów funkcjonowania Grupy, stopy zwrotu z poszczególnych instrumentów finansowych, zdolności Grupy do generowania zakładanych poziomów zysku netto, wielkość szacownych przepływów pieniężnych oraz przyjętej w modelach stopy dyskontowej i zmienności cen instrumentów finansowych.



Wartość godziwa instrumentów finansowych

Wartość godziwą instrumentów finansowych, dla których nie istnieje aktywny rynek ustala się wykorzystując odpowiednie techniki wyceny. Przy wyborze odpowiednich metod i założeń Spółka kieruje się profesjonalnym osądem.

Wartości godziwe jednostek uczestnictwa i certyfikatów inwestycyjnych funduszy inwestycyjnych jest określana według wartości jednostki uczestnictwa i certyfikatów inwestycyjnych publikowanych przez towarzystwa funduszy inwestycyjnych. Wycena ta odzwierciedla udział w aktywach netto tych funduszy. Ustalenia dotyczące wartości godziwej poszczególnych instrumentów finansowych zostały przedstawione w nocie 31.1.

Utrata wartości aktywów finansowych

Na każdy dzień bilansowy Spółka ocenia, czy istnieją obiektywne przesłanki utraty wartości danego składnika aktywów finansowych lub grupy aktywów finansowych. W przypadku instrumentów kapitałowych klasyfikowanych jako aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez inne całkowite dochody, przy ocenie, czy nastąpiła utrata wartości, brany jest pod uwagę m.in. znaczny lub długotrwały spadek wartości godziwej aktywa finansowego poniżej jego ceny nabycia. Spółka przyjęła generalną zasadę, że spadek wartości godziwej o 20% lub w okresie dłuższym niż sześć miesięcy jest wystarczającą przesłanką do rozpoznania utraty wartości aktywów finansowych. Odpis na należności handlowe oszacowywany jest wtedy, gdy ściągnięcie pełnej kwoty należności przestało być prawdopodobne.

Utrata wartości inwestycji w spółki zależne

Istotnymi dla Spółki obszarem szacunków mających wpływ na wartość aktywów jest wartość udziałów w spółce zależnej stanowiącej ośrodek wypracowujący środki pieniężne. Wartość inwestycji w spółce zależnej testowana jest na ewentualną utratę wartości na każdy dzień bilansowy. Test odzwierciedla kluczowe zmiany jakie zachodzą zarówno w otoczeniu regulacyjnym i rynkowym spółki. Uwzględnione są ryzyka idiosynkratyczne dla spółki. Kluczowym założeniem obarczonym niepewnością jest parametr sprzedaży netto w funduszach zarządzanych przez Skarbiec TFI S.A. oraz wartości aktywów pod zarządzaniem zakładane w okresie prognozy. Metodologię testu na utratę wartości akcji spółki Skarbiec TFI opisano w nocie 17

Odpisy na należności

Odpis na należności oszacowywany jest wtedy, gdy ściągnięcie pełnej kwoty należności przestało być prawdopodobne.

5. Podstawa sporządzenia sprawozdania finansowego

Niniejsze roczne sprawozdanie finansowe zostało sporządzone zgodnie z zasadą kosztu historycznego, z wyjątkiem aktywów finansowych wycenianych w wartości godziwej przez wynik finansowy, aktywów trwałych przeznaczonych do sprzedaży oraz aktywów finansowych wycenianych przez inne całkowite dochody, które są wyceniane według wartości godziwej.

Sprawozdanie finansowe jest przedstawione w złotych („PLN”), a wszystkie wartości, o ile nie wskazano inaczej, podane są w tysiącach PLN.

Niniejsze sprawozdanie finansowe zostało sporządzone przy założeniu kontynuowania działalności gospodarczej przez Spółkę w dającej się przewidzieć przyszłości, tj. przez okres, co najmniej 12 miesięcy od daty bilansowej. Na dzień zatwierdzenia niniejszego sprawozdania finansowego nie stwierdza się istnienia okoliczności wskazujących na zagrożenie kontynuowania działalności przez Spółkę.

Spółka przede wszystkim sprawuje nadzór finansowy nad spółką Skarbiec Towarzystwa Funduszy Inwestycyjnych S.A. a podstawowym źródłem przychodów są dywidendy wypłacane przez Towarzystwo, którego kontynuację działalności również uważa za niezagrażoną. Spółka zamierza również rozszerzyć zakres przedmiotu działalności o świadczenie usług doradztwa informatycznego i usług księgowych. Zarząd Spółki ocenia sytuację Spółki jako stabilną i dającą podstawy do przyjęcia założenia kontynuowania działalności.



5.1. Oświadczenie o zgodności

Roczne jednostkowe sprawozdanie finansowe zostało sporządzone zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej („MSSF”) zatwierdzonymi przez UE („MSSF UE”) na dzień zatwierdzenia niniejszego sprawozdania do publikacji.

MSSF UE obejmują standardy i interpretacje zaakceptowane przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości („RMSR”) oraz Komitet ds. Interpretacji Międzynarodowej Sprawozdawczości Finansowej („KIMSF”).

Walutą funkcjonalną Spółki i walutą sprawozdawczą niniejszego sprawozdania finansowego jest złoty polski.

6. Zmiany stosowanych zasad rachunkowości

Zasady (polityki) rachunkowości zastosowane do sporządzenia niniejszego sprawozdania finansowego są spójne z tymi, które zastosowano przy sporządzaniu sprawozdania finansowego Spółki za okres 12 miesięcy zakończony 30 czerwca 2019 roku, z wyjątkiem zastosowania następujących zmian do standardów oraz nowych interpretacji obowiązujących dla okresów rocznych rozpoczynających się w dniu 1 stycznia 2019 roku:

- MSSF 16 „Leasing”

MSSF 16 „Leasing” ustanawia zasady ujęcia, wyceny, prezentacji oraz ujawnień dotyczących leasingu i obowiązuje dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2019 roku lub po tej dacie. Spółka zastosowała standard od 1 lipca 2019 roku.

Wszystkie transakcje leasingu skutkują uzyskaniem przez leasingobiorcę prawa do użytkowania aktywa oraz zobowiązania z tytułu obowiązku zapłaty. Tym samym, MSSF 16 zniósł klasyfikację leasingu operacyjnego i leasingu finansowego zgodnie z MSR 17 i wprowadził jeden model dla ujęcia księgowego leasingu przez leasingobiorcę. Leasingobiorca jest zobowiązany ująć:

- (a) aktywa i zobowiązania dla wszystkich transakcji leasingu zawartych na okres powyżej 12 miesięcy, za wyjątkiem sytuacji, gdy dane aktywo jest niskiej wartości; oraz
- (b) amortyzację leasingowanego aktywa odrębnie od odsetek od zobowiązania leasingowego w sprawozdaniu z całkowitych dochodów.

Spółka wdrożyła standard MSSF 16 zgodnie z przepisami przejściowymi bez przekształcania danych porównawczych, w związku z tym dane za rok obrotowy zakończony 30 czerwca 2020 i 30 czerwca 2019 nie są porównywalne.

Zastosowano zmodyfikowane podejście retrospektywne oraz pojedynczą stopę dyskontową do portfela leasingów o podobnym charakterze.

Na dzień zastosowania MSSF 16 po raz pierwszy, w sprawozdaniu z sytuacji finansowej Spółki rozpoznane zostały nowe składniki aktywów, spełniające kryteria nowego standardu, wynikające z prawa do użytkowania powierzchni biurowych na podstawie umowy najmu powierzchni biurowej.

Spółka jako leasingobiorca ujęła na dzień 1 lipca 2019 roku zobowiązania z tytułu leasingu wycenione w wartości bieżącej zdyskontowanych pozostałych opłat leasingowych oraz drugostronnie składniki aktywów w pozycji Rzeczowe Aktywa Trwałe.

Umowa najmu powierzchni biurowych została zawarta na czas określony do 31 grudnia 2024 roku, z klauzulą wcześniejszego wypowiedzenia po 5 latach. Przy wycenie zobowiązania leasingowego założono brak wcześniejszego wypowiedzenia umowy.

Opłaty dodatkowe są traktowane, jako element nie leasingowy.

Ujęte Aktywa trwałe z tytułu leasingu są amortyzowane przez okres umowy.

Wdrożenie nowego standardu spowodowało wzrost kosztów amortyzacji i kosztów finansowych przy jednoczesnym zmniejszeniu kosztów najmu prezentowanych dotychczas w Pozostałych kosztach działalności operacyjnej.

W wyniku zastosowania standardu na dzień 1 lipca 2019 roku Grupa ujawniła zobowiązania i odpowiednio aktywa z następujących tytułów:



- leasingu powierzchni biurowej ujęty w pozycji bilansowej Zobowiązania finansowe z tytułu leasingu w kwocie 534 tys. PLN

- leasingu powierzchni biurowej ujęty w pozycji bilansowej Budynki i lokale w leasingu w kwocie 534 tys. PLN

- KIMSF 23: Niepewność związana z ujęciem podatku dochodowego

KIMSF 23 wyjaśnia wymogi w zakresie rozpoznania i wyceny zawarte w MSR 12 w sytuacji niepewności związanej z ujęciem podatku dochodowego. KIMSF 23 wyjaśnia ujęcie podatku dochodowego, w przypadku, gdy nie ma pewności, czy zastosowane przez jednostkę podejście podatkowe zostanie zaakceptowane przez organy podatkowe. W przypadku, gdy jest prawdopodobne, że organy podatkowe zaakceptują zastosowane podejście podatkowe, należy ująć podatki w sprawozdaniu finansowym spójnie z zeznaniami podatkowymi bez odzwierciedlenia niepewności w ujęciu podatku bieżącego i odroczonego. W przeciwnym wypadku podstawę opodatkowania (lub stratę podatkową), wartości podatkowe oraz niewykorzystane straty podatkowe należy ująć w kwocie, która w lepszy sposób odzwierciedli rozstrzygnięcie niepewności, przy wykorzystaniu metody jednego najbardziej prawdopodobnego wyniku lub metody wartości oczekiwanej (sumy ważonych prawdopodobieństwem możliwych rozwiązań). Przy ocenie prawdopodobieństwa akceptacji jednostka powinna założyć, że organy podatkowe dokonają weryfikacji niepewnego ujęcia podatkowego oraz mają pełną wiedzę o tym zagadnieniu. Zmiany nie mają istotnego wpływu na sprawozdanie finansowe Spółki.

- Roczne zmiany do MSSF 2015 - 2017

Rada Międzynarodowych Standardów Rachunkowości opublikowała w grudniu 2017 r. "Roczne zmiany MSSF 2015-2017", które wprowadzają zmiany do 4 standardów: MSSF 3 "Połączenia jednostek", MSSF 11 "Wspólne ustalenia umowne", MSR 12 "Podatek dochodowy" oraz MSR 23 "Koszty finansowania zewnętrznego". Poprawki zawierają wyjaśnienia oraz doprecyzowują wytyczne standardów w zakresie ujmowania oraz wyceny. Zmiany nie mają istotnego wpływu na sprawozdanie finansowe Spółki.

- MSR 19 „Świadczenia pracownicze”

Zmiany do MSR 19 obowiązują dla okresów rocznych rozpoczynających się z dniem 1 stycznia 2019 r. lub po tej dacie. Poprawki do standardu określają wymogi związane z ujęciem księgowym modyfikacji, ograniczenia lub rozliczenia programu określonych świadczeń. Zmiany nie mają istotnego wpływu na sprawozdanie finansowe.

Spółka zastosowała powyższe zmiany od roku obrotowego rozpoczynającego się dnia 1 lipca 2019 roku.

Nowe standardy oraz zmiany do istniejących standardów, które zostały opublikowane, a nie weszły jeszcze w życie.

W niniejszym sprawozdaniu finansowym Spółka nie zdecydowała o wcześniejszym zastosowaniu następujących opublikowanych przez RMSR i zatwierdzonych przez Unię Europejską standardów, interpretacji lub poprawek do istniejących standardów przed ich datą wejścia w życie:

- Zmiany związane z wprowadzeniem wspólnych ram mających zapewnić dokładność i rzetelność indeksów stosowanych jako wskaźniki referencyjne w instrumentach finansowych i umowach finansowych lub pomiaru funduszy inwestycyjnych w Unii polegające na przyjęciu w UE poprawek następujących standardów:

- MSR 39 Instrumenty finansowe: ujmowanie i wycena
- MSSF 7 Instrumenty finansowe: ujawnianie informacji
- MSSF 9 Instrumenty finansowe

Zmiany będą obowiązywać od pierwszego roku obrotowego rozpoczynającego się dnia 1 stycznia 2020 r. lub później.

- Zmiany, których celem jest poprawa sposobu przekazywania informacji finansowych – definicja pojęcia „istotne”, w zakresie następujących standardów:

- MSR 1 Prezentacja sprawozdań finansowych



- MSR 8 Zasady (polityka) rachunkowości, zmiany wartości szacunkowych i korygowanie błędów
- MSR 10 Zdarzenia następujące po zakończeniu okresu sprawozdawczego
- MSR 34 Śródroczna sprawozdawczość finansowa
- MSR 37 Rezerwy, zobowiązania warunkowe i aktywa warunkowe
 - Zmiany w odniesieniach do założeń koncepcyjnych w MSSF (zastąpienie odniesień do poprzednich założeń) dotyczące następujących standardów:
- MSR 8 Zasady (polityka) rachunkowości, zmiany wartości szacunkowych i korygowanie błędów
- MSR 34 Śródroczna sprawozdawczość finansowa
- MSR 37 Rezerwy, zobowiązania warunkowe i aktywa warunkowe
- MSR 38 Wartości niematerialne
- MSSF 2 Płatności w formie akcji
- MSSF 3 Połączenia jednostek
- MSSF 6 Poszukiwanie i ocena zasobów mineralnych
- KIMSF 12 Umowy na usługi koncesjonowane
- KIMSF 19 Regulowanie zobowiązań finansowych przy pomocy instrumentów kapitałowych
- KIMSF 20 Koszty usuwania nadkładu na etapie produkcji w kopalniach odkrywkowych
- KIMSF 22 Transakcje w walucie obcej oraz wynagrodzenie wypłacane lub otrzymywane z góry
- SKI-32 Wartości niematerialne – koszt witryny internetowej

Zmiany będą obowiązywać od pierwszego roku obrotowego rozpoczynającego się dnia 1 stycznia 2020 r. lub później. Pozostałe opublikowane, lecz jeszcze nieobowiązujące standardy i interpretacje nie dotyczą działalności Spółki.

Spółka nie zastosowała standardów, zmian standardów i interpretacji, które zostały opublikowane i zatwierdzone do stosowania w UE, ale nie weszły jeszcze w życie. Zarząd nie przewiduje istotnego wpływu powyższych standardów na sprawozdania finansowe .

7. Istotne zasady rachunkowości

7.1. Wycena do wartości godziwej

Spółka wycenia instrumenty finansowe klasyfikowane jako instrumenty finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy oraz instrumenty wyceniane w wartości godziwej przez inne całkowite dochody na każdy dzień bilansowy.

Wartość godziwa jest rozumiana jako cena, która byłaby otrzymana ze sprzedaży składnika aktywów, bądź zapłacona w celu przeniesienia zobowiązania w transakcji przeprowadzonej na zwykłych warunkach zbycia składnika aktywów między uczestnikami rynku na dzień wyceny w aktualnych warunkach rynkowych. Wycena do wartości godziwej opiera się na założeniu, że transakcja sprzedaży składnika aktywów lub przeniesienia zobowiązania odbywa się albo:

- na głównym rynku dla danego składnika aktywów,
- w przypadku braku głównego rynku, na najkorzystniejszym rynku dla danego składnika aktywów lub zobowiązania.

Zarówno główny jak i najbardziej korzystny rynek muszą być dostępne dla Spółki.

Wartość godziwa składnika aktywów lub zobowiązania jest mierzona przy założeniu, że uczestnicy rynku przy ustalaniu ceny składnika aktywów lub zobowiązania działają w swoim najlepszym interesie gospodarczym.

Wycena wartości godziwej składnika aktywów niefinansowych uwzględnia zdolność uczestnika rynku do wytworzenia korzyści ekonomicznych poprzez jak największe i najlepsze wykorzystanie składnika aktywów lub jego zbycie innemu uczestnikowi rynku, który zapewniłby jak największe i jak najlepsze wykorzystanie tego składnika aktywów.

Spółka stosuje techniki wyceny, które są odpowiednie do okoliczności i w przypadku, których są dostępne dostateczne dane do wyceny wartości godziwej, przy maksymalnym wykorzystaniu odpowiednich obserwowalnych danych wejściowych i minimalnym wykorzystaniu nieobserwowalnych danych wejściowych.



Wszystkie aktywa oraz zobowiązania, które są wyceniane do wartości godziwej lub ich wartość godziwa jest ujawniana w sprawozdaniu finansowym są klasyfikowane w hierarchii wartości godziwej w sposób opisany poniżej na podstawie najniższego poziomu danych wejściowych, który jest istotny dla wyceny do wartości godziwej traktowanej jako całość:

- Poziom 1 – Notowane (nieskorygowane) ceny rynkowe na aktywnym rynku dla identycznych aktywów lub zobowiązań,
- Poziom 2 – Techniki wyceny, dla których najniższy poziom danych wejściowych, który jest istotny dla wyceny do wartości godziwej, jako całości jest bezpośrednio bądź pośrednio obserwowalny,
- Poziom 3 - Techniki wyceny, dla których najniższy poziom danych wejściowych, który jest istotny dla wyceny do wartości godziwej jako całości jest nieobserwowalny.

Na potrzeby ujawnienia wyników wyceny do wartości godziwej Spółka ustaliła klasy aktywów i zobowiązań na podstawie rodzaju, cech i ryzyka związanego z poszczególnymi składnikami aktywów i zobowiązań oraz poziom w hierarchii wartości godziwej, jak opisano powyżej. Na każdą datę bilansową wartość godziwa jednostek uczestnictwa otwartych funduszy inwestycyjnych jest ustalana w oparciu o publikowane notowania cen z aktywnego rynku. Punktem wyjścia do wyceny certyfikatów inwestycyjnych zamkniętych funduszy inwestycyjnych jest wartość netto aktywów funduszu.

7.2. Przeliczenie pozycji wyrażonych w walucie obcej

Transakcje wyrażone w walutach innych niż polski złoty są przeliczane na złote polskie przy zastosowaniu kursu obowiązującego w dniu zawarcia transakcji.

Na dzień bilansowy aktywa i zobowiązania pieniężne wyrażone w walutach innych niż polski złoty są przeliczane na złote polskie przy zastosowaniu odpowiednio obowiązującego na koniec okresu sprawozdawczego średniego kursu ustalonego dla danej waluty przez Narodowy Bank Polski. Powstałe z przeliczenia różnice kursowe ujmowane są odpowiednio w pozycji przychodów (kosztów) finansowych lub, w przypadkach określonych zasadami (polityką) rachunkowości, kapitalizowane w wartości aktywów. Aktywa i zobowiązania niepieniężne ujmowane według kosztu historycznego wyrażonego w walucie obcej są wykazywane po kursie historycznym z dnia transakcji. Aktywa i zobowiązania niepieniężne ujmowane według wartości godziwej wyrażonej w walucie obcej są przeliczane po kursie z dnia dokonania wyceny do wartości godziwej. Zyski lub straty wynikające z przeliczenia aktywów i zobowiązań niepieniężnych ujmowanych w wartości godziwej są ujmowane zgodnie z ujęciem zysku lub straty z tytułu zmiany wartości godziwej (czyli odpowiednio w pozostałych całkowitych dochodach lub w zysku lub stracie w zależności od tego gdzie ujmowana jest zmiana wartości godziwej).

Następujące kursy zostały przyjęte dla potrzeb wyceny bilansowej:

	30 czerwca 2020	30 czerwca 2019
USD	3,9806	3,7336
EUR	4,4660	4,2520
GBP	4,8851	4,7331

7.3. Rzeczowe aktywa trwałe

Rzeczowe aktywa trwałe wykazywane są według ceny nabycia/ kosztu wytworzenia pomniejszych o umorzenie oraz odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości. Wartość początkowa środków trwałych obejmuje ich cenę nabycia powiększoną o wszystkie koszty bezpośrednio związane z zakupem i przystosowaniem składnika majątku do stanu zdatnego do używania. W skład kosztu wchodzi również koszt wymiany części składowych maszyn i urządzeń w momencie poniesienia, jeśli spełnione są kryteria rozpoznania. Koszty poniesione po dacie oddania środka trwałego do używania, takie jak koszty konserwacji i napraw, obciążają zysk lub stratę w momencie ich poniesienia.

Środki trwałe w momencie ich nabycia zostają podzielone na części składowe będące pozycjami o istotnej wartości, dla których można przyporządkować odrębny okres ekonomicznej użyteczności. Częścią składową są również koszty generalnych remontów.



Amortyzacja jest naliczana metodą liniową przez szacowany okres użytkowania danego składnika aktywów, wynoszący:

<i>Typ</i>	<i>Okres</i>
Maszyny i urządzenia techniczne	5-10 lat
Urządzenia biurowe	5-7 lat
Środki transportu	5 lat
Komputery	3 lata

Wartość końcową, okres użytkowania oraz metodę amortyzacji składników aktywów weryfikuje się corocznie, i w razie konieczności – koryguje z efektem od dnia bilansowego.

Dana pozycja rzeczowych aktywów trwałych może zostać usunięta z bilansu po dokonaniu jej zbycia lub w przypadku, gdy nie są spodziewane żadne ekonomiczne korzyści wynikające z dalszego użytkowania takiego składnika aktywów. Wszelkie zyski lub straty wynikające z usunięcia danego składnika aktywów z bilansu (obliczone jako różnica pomiędzy ewentualnymi wpływami ze sprzedaży netto a wartością bilansową danej pozycji) są ujmowane w zysku lub stracie okresu, w którym dokonano takiego usunięcia.

Inwestycje rozpoczęte dotyczą środków trwałych będących w toku budowy lub montażu i są wykazywane według cen nabycia lub kosztu wytworzenia, pomniejszonych o ewentualne odpisy z tytułu utraty wartości. Środki trwałe w budowie nie podlegają amortyzacji do czasu zakończenia budowy i przekazania środka trwałego do używania.

7.4. Wartości niematerialne

Wartości niematerialne nabyte w oddzielnej transakcji lub wytworzone (jeżeli spełniają rozpoznania dla kosztów prac rozwojowych) wycenia się przy początkowym ujęciu odpowiednio w cenie nabycia lub koszcie wytworzenia. Cena nabycia wartości niematerialnych nabytych w transakcji połączenia jednostek jest równa ich wartości godziwej na dzień połączenia. Po ujęciu początkowym, wartości niematerialne są wykazywane w cenie nabycia lub koszcie wytworzenia pomniejszonym o umorzenie i odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości. Nakłady poniesione na wartości niematerialne wytworzone we własnym zakresie, z wyjątkiem aktywowanych nakładów poniesionych na prace rozwojowe, nie są aktywowane i są ujmowane w kosztach okresu, w którym zostały poniesione.

Spółka ustala, czy okres użytkowania wartości niematerialnych jest określony czy nieokreślony. Wartości niematerialne o określonym okresie użytkowania są amortyzowane przez okres użytkowania oraz poddawane testom na utratę wartości każdorazowo, gdy istnieją przesłanki wskazujące na utratę ich wartości. Okres i metoda amortyzacji wartości niematerialnych o ograniczonym okresie użytkowania są weryfikowane przynajmniej na koniec każdego roku obrotowego. Zmiany w oczekiwanym okresie użytkowania lub oczekiwanym sposobie konsumowania korzyści ekonomicznych pochodzących z danego składnika aktywów są ujmowane poprzez zmianę odpowiednio okresu lub metody amortyzacji, i traktowane jak zmiany wartości szacunkowych. Odpis amortyzacyjny składników wartości niematerialnych o określonym okresie użytkowania ujmuje się w zysku lub stracie w ciężar tej kategorii, która odpowiada funkcji danego składnika wartości niematerialnych.

Dla wartości niematerialnych o określonym okresie użytkowania amortyzacja jest naliczana metodą liniową przez okres użytkowania, wynoszący:

<i>Typ</i>	<i>Okres</i>
Licencje oprogramowania	3 lata
Patenty, systemy informatyczne	2-5 lat

Wartości niematerialne o nieokreślonym okresie użytkowania oraz te, które nie są użytkowane, są corocznie poddawane testowi na utratę wartości, w odniesieniu do poszczególnych aktywów lub na poziomie ośrodka wypracowującego środki pieniężne.

Okresy użytkowania są poddawane corocznej weryfikacji, a w razie potrzeby, korygowane z efektem od dnia bilansowego.

Zyski lub straty wynikające z usunięcia wartości niematerialnych z bilansu są wyceniane według różnicy pomiędzy wpływami ze sprzedaży netto a wartością bilansową danego składnika aktywów i są ujmowane w zysku lub stracie w momencie ich usunięcia z bilansu.



7.5. Leasing

Spółka jako leasingobiorca

Umowy leasingu finansowego, które przenoszą na Spółkę zasadniczo całe ryzyko i korzyści wynikające z posiadania przedmiotu leasingu, są ujmowane w sprawozdaniu z sytuacji finansowej na dzień rozpoczęcia leasingu według niższej z następujących dwóch wartości: wartości godziwej środka trwałego stanowiącego przedmiot leasingu lub wartości bieżącej minimalnych opłat leasingowych. Opłaty leasingowe są rozdzielane pomiędzy koszty finansowe i zmniejszenie salda zobowiązania z tytułu leasingu, w sposób umożliwiający uzyskanie stałej stopy odsetek od pozostałego do spłaty zobowiązania. Koszty finansowe są ujmowane w zysku lub stracie, chyba że spełnione są wymogi kapitalizacji.

Środki trwałe użytkowane na mocy umów leasingu finansowego są amortyzowane przez krótszy z dwóch okresów: szacowany okres użytkowania środka trwałego lub okres leasingu.

7.5.1. Utrata wartości niefinansowych aktywów trwałych

Na każdy dzień bilansowy Spółka ocenia, czy istnieją jakiegokolwiek przesłanki wskazujące na to, że mogła nastąpić utrata wartości któregoś ze składników niefinansowych aktywów trwałych. W razie stwierdzenia, że przesłanki takie zachodzą, lub w razie konieczności przeprowadzenia corocznego testu sprawdzającego, czy nastąpiła utrata wartości, Spółka dokonuje oszacowania wartości odzyskiwalnej danego składnika aktywów lub ośrodka wypracowującego środki pieniężne, do którego dany składnik aktywów należy.

Wartość odzyskiwalna składnika aktywów lub ośrodka wypracowującego środki pieniężne odpowiada wartości godziwej pomniejszonej o koszty doprowadzenia do sprzedaży tego składnika aktywów lub odpowiednio ośrodka wypracowującego środki pieniężne, lub jego wartości użytkowej, zależnie od tego, która z nich jest wyższa. Odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości składników majątkowych używanych w działalności kontynuowanej ujmuje się w tych kategoriach kosztów, które odpowiadają funkcji składnika aktywów, w przypadku którego stwierdzono utratę wartości.

Na każdy dzień bilansowy Spółka ocenia, czy występują przesłanki wskazujące na to, że odpis aktualizujący z tytułu utraty wartości, który był ujęty w okresach poprzednich w odniesieniu do danego składnika aktywów jest zbędny, lub czy powinien zostać zmniejszony.

7.6. Udziały i akcje w jednostkach zależnych, stowarzyszonych i wspólnych przedsiębiorstwach

Udziały i akcje w jednostkach zależnych, stowarzyszonych i wspólnych przedsiębiorstwach wykazywane są według kosztu historycznego z uwzględnieniem odpisów z tytułu utraty wartości.

7.7. Aktywa finansowe

W momencie początkowego ujęcia Spółka kwalifikuje aktywa finansowe do jednej z kategorii:

- wyceniane w zamortyzowanym koszcie
- wyceniane w wartości godziwej przez inne całkowite dochody
- wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy

Spółka kwalifikuje jako aktywa finansowe wyceniane w zamortyzowanym koszcie w szczególności: należności z tytułu dostaw i usług, pozostałe należności stanowiące aktywa finansowe, środki pieniężne i ich ekwiwalenty.

Pozostałe dłużne aktywa finansowe Spółka kwalifikuje do jednej z powyższych kategorii na podstawie:

- modelu biznesowego Spółki w zakresie zarządzania aktywami finansowymi oraz
- charakterystyki wynikających z umowy przepływów pieniężnych dla składnika aktywów finansowych.



Obligacje skarbowe nabywane jako lokaty środków pieniężnych, dla których model biznesowy Spółki wskazuje, że są nabywane zarówno w celu uzyskiwania przepływów pieniężnych w postaci wpływów z tytułu odsetek i wykupu wartości nominalnej, jak i z zamiarem ich sprzedaży przed terminem wykupu, Spółka kwalifikuje jako aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez inne całkowite dochody.

Spółka kwalifikuje wszystkie instrumenty pochodne oraz instrumenty kapitałowe, w tym w szczególności nabyte jednostki uczestnictwa funduszy inwestycyjnych otwartych i certyfikaty inwestycyjne w funduszach inwestycyjnych zamkniętych jako aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy.

Spółka może decyzją kierownika jednostki, niezależnie od powyższego, w momencie początkowego ujęcia dokonać nieodwołalnego zakwalifikowania określonych inwestycji w instrumenty kapitałowe, które w przeciwnym razie byłyby wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy, do kategorii aktywów finansowych wycenianych w wartości godziwej przez inne całkowite dochody. Wyboru takiego nie można dokonać w odniesieniu do instrumentów kapitałowych przeznaczonych do obrotu, tj. nabytych głównie w celu sprzedaży w bliskim terminie lub stanowiących w momencie początkowego ujęcia część portfela określonych instrumentów finansowych, którymi zarządza się łącznie i dla których istnieją dowody bieżącego faktycznego trybu generowania krótkoterminowych zysków.

Spółka dokonuje zmiany kwalifikacji aktywów finansowych do innej kategorii wyceny jedynie w sytuacji, gdy Spółka zmienia model biznesowy w zakresie zarządzania tymi aktywami finansowymi.

Nabycie i sprzedaż aktywów finansowych rozpoznawane są na dzień dokonania transakcji. W momencie początkowego ujęcia składnik aktywów finansowych wycenia się w wartości godziwej, powiększonej, w przypadku składnika aktywów niekwalifikowanego jako wyceniany w wartości godziwej przez wynik finansowy, o koszty transakcji, które mogą być bezpośrednio przypisane do nabycia.

Składnik aktywów finansowych zostaje usunięty ze sprawozdania z sytuacji finansowej, gdy Spółka traci kontrolę nad prawami umownymi składającymi się na dany instrument finansowy; zazwyczaj ma to miejsce w przypadku sprzedaży instrumentu lub gdy wszystkie przepływy środków pieniężnych przypisane danemu instrumentowi przechodzą na niezależną stronę trzecią.

Aktywa finansowe wyceniane w zamortyzowanym koszcie

Aktywa finansowe zakwalifikowane do tej kategorii wycenia się w zamortyzowanym koszcie z zastosowaniem metody efektywnej stopy procentowej.

Zamortyzowany koszt stanowi kwota, w jakiej składnik aktywów finansowych lub zobowiązanie finansowe wycenia się w momencie początkowego ujęcia, pomniejszona o spłaty kwoty głównej oraz powiększona lub pomniejszona o ustaloną z zastosowaniem metody efektywnej stopy procentowej skumulowaną amortyzację wszelkich różnic pomiędzy tą kwotą początkową a kwotą w terminie wymagalności, oraz – w przypadku składników aktywów finansowych – skorygowana o wszelkie odpisy na oczekiwane straty kredytowe.

Efektywna stopa procentowa jest ustalana jako stopa, za pomocą której szacowane przyszłe płatności lub wpływy pieniężne w ciągu całego oczekiwanego okresu życia składnika aktywów finansowych lub zobowiązania finansowego dyskontowane są dokładnie do wartości bilansowej brutto składnika aktywów finansowych lub do zamortyzowanego kosztu zobowiązania finansowego. Przy wyliczaniu efektywnej stopy procentowej Spółka dokonuje oszacowania oczekiwanych przepływów pieniężnych, uwzględniając wszystkie warunki umowy instrumentu finansowego (np. wcześniejsze spłaty, prolongaty, opcje kupna lub podobne), jednakże nie uwzględnia oczekiwanych strat kredytowych. Wyliczenie obejmuje wszelkie płacone lub otrzymywane przez strony umowy prowizje i punkty stanowiące integralną część efektywnej stopy procentowej, koszty transakcyjne oraz wszystkie pozostałe premie lub dyskonta.

Należności z tytułu dostaw i usług po początkowym ujęciu wycenia się w wysokości zamortyzowanego kosztu przy zastosowaniu metody efektywnej stopy procentowej, z uwzględnieniem odpisów z tytułu utraty wartości, przy czym należności z tytułu dostaw i usług z datą zapadalności poniżej 12 miesięcy od dnia powstania (tj. niezawierające elementu finansowania), nie podlegają dyskontowaniu i są wyceniane w wartości nominalnej.

Zysk lub stratę na wycenianym w zamortyzowanym koszcie składniku aktywów finansowych, w tym w szczególności przychody z tytułu odsetek obliczone przy zastosowaniu metody efektywnej stopy procentowej, Spółka ujmuje w wyniku finansowym odpowiednio jako przychody lub koszty finansowe danego okresu.

Jeśli wynikające z umowy przepływy pieniężne związane ze składnikiem aktywów finansowych wycenianym w zamortyzowanym koszcie podlegają renegotjacji lub jakiegokolwiek innej modyfikacji Spółka dokonuje



ponownego obliczenia wartości bilansowej brutto składnika aktywów finansowych i ujmuje zysk lub stratę z tytułu modyfikacji w wyniku finansowym. Wartość bilansową brutto składnika aktywów finansowych oblicza się jako obecną wartość renegocjowanych lub zmodyfikowanych przepływów pieniężnych wynikających z umowy, dyskontowanych według pierwotnej efektywnej stopy procentowej składnika aktywów finansowych.

W przypadku nabycia składników aktywów finansowych dotkniętych utratą wartości ze względu na ryzyko kredytowe na dzień nabycia, w tym w szczególności nabytych przedterminowych wierzytelności Spółka na potrzeby ustalenia zamortyzowanego kosztu stosuje efektywną stopę procentową skorygowaną o ryzyko kredytowe od momentu jego początkowego ujęcia. Przy wyliczaniu efektywnej stopy procentowej skorygowanej o ryzyko kredytowe Spółka dokonuje oszacowania oczekiwanych przepływów pieniężnych, uwzględniając wszystkie warunki umowy składnika aktywów finansowych (np. wcześniejsze spłaty, prolongaty, opcje kupna lub podobne) oraz oczekiwane straty kredytowe.

Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez inne całkowite dochody

Aktywa finansowe zakwalifikowane do tej kategorii wycenia się według zasad opisanych w nocie 7.1.

Zysk lub stratę na składniku aktywów finansowych wycenianym w wartości godziwej przez inne całkowite dochody, niebędącym instrumentem kapitałowym, Spółka ujmuje w innych całkowitych dochodach z wyjątkiem zysku lub straty z tytułu utraty wartości oraz zysków lub strat z tytułu różnic kursowych.

Odsetki obliczone w oparciu o metodę efektywnej stopy procentowej ujmuje się w wyniku finansowym.

Zysk lub stratę na składniku aktywów finansowych stanowiącym instrument kapitałowy wyznaczony przy początkowym ujęciu jako wyceniany w wartości godziwej przez inne całkowite dochody, Spółka ujmuje w innych całkowitych dochodach. Dywidendy od tych instrumentów kapitałowych ujmowane są wyniku finansowym jako przychody finansowe.

Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej wynik finansowy

Aktywa finansowe zakwalifikowane do tej kategorii wycenia się według zasad opisanych w nocie 7.1.

Zysk lub stratę na składniku aktywów finansowych wycenianym w wartości godziwej przez wynik finansowy ujmuje się w wyniku finansowym odpowiednio jako przychody lub koszty finansowe.

Przychody z tytułu dywidendy od instrumentów finansowych ujmuje się w wyniku finansowym tylko wtedy, gdy:

- powstaje uprawnienie Spółki do otrzymania dywidendy
- istnieje prawdopodobieństwo, że Spółka uzyska korzyści ekonomiczne związane z dywidendą oraz
- wysokość dywidendy można wycenić w wiarygodny sposób

Aktywa finansowe jako aktywa trwale

Spółka klasyfikuje składnik aktywów finansowych jako aktywa trwale (długoterminowe aktywa), w szczególności w sytuacji gdy:

- nie jest on posiadany przez jednostkę przede wszystkim z przeznaczeniem do obrotu
- nie zostanie on zrealizowany w ciągu dwunastu miesięcy od dnia bilansowego
- nie stanowi środków pieniężnych lub ich ekwiwalentów

Ponadto Spółka kwalifikuje składnik długoterminowych aktywów finansowych jako aktywa trwale przeznaczone do sprzedaży, w sytuacji gdy jego wartość bilansowa zostanie odzyskana przede wszystkim w drodze transakcji sprzedaży, a nie poprzez jego dalsze utrzymywanie, tj. w sytuacji, gdy dany składnik aktywów finansowych jest dostępny do natychmiastowej sprzedaży a jego sprzedaż jest wysoce prawdopodobna.



Klasyfikacja inwestycji w fundusze inwestycyjne zarządzane przez Spółkę zależną Skarbiec TFI S.A.

W odniesieniu do inwestycji w jednostki uczestnictwa funduszy inwestycyjnych oraz certyfikaty inwestycyjne funduszy inwestycyjnych zarządzanych przez Spółkę, Spółka dokonuje następującej klasyfikacji tych inwestycji:

- jako jednostki zależne lub stowarzyszone, jeżeli poprzez te inwestycje Spółka posiada kontrole lub istotny wpływ na dany fundusz inwestycyjny i inwestycje te nie spełniają kryteriów klasyfikacji jako aktywa trwale przeznaczone do sprzedaży,
- jako aktywa trwale przeznaczone do sprzedaży, o ile jednostki te spełniają kryteria klasyfikacji do tej kategorii opisane powyżej w niniejszej notcie,
- Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej wynik finansowy, wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy, o ile jednostki te spełniają kryteria klasyfikacji do tej kategorii opisane powyżej w niniejszej notcie,
- jako Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez inne całkowite dochody

wyceniając je zgodnie z zasadami obowiązującymi dla poszczególnych kategorii aktywów, opisanymi powyżej.

7.8. Utrata wartości aktywów finansowych

Spółka ujmuje odpis na oczekiwane straty kredytowe z tytułu składnika aktywów finansowych, który jest wyceniany w zamortyzowanym koszcie lub wyceniany w wartości godziwej przez inne całkowite dochody.

Spółka do ustalania wartości odpisu z tytułu wartości aktywów finansowych stosuje:

- podejście uproszczone w odniesieniu do należności z tytułu dostaw i usług
- podejście ogólne w odniesieniu do pozostałych aktywów finansowych, tj. aktywów wycenianych w zamortyzowanym koszcie innych niż należności z tytułu dostaw i usług oraz aktywów finansowych wycenianych w wartości godziwej przez inne całkowite dochody

W modelu uproszczonym Spółka nie monitoruje zmian poziomu ryzyka kredytowego w trakcie życia instrumentu oraz zawsze wycenia odpis na oczekiwane straty kredytowe w kwocie równej oczekiwanym stratom kredytowym w całym okresie życia.

Oczekiwane straty kredytowe w odniesieniu do należności z tytułu dostaw i usług ustalane są jako różnica pomiędzy ich wartością nominalną, a wartością przepływów, które Spółka spodziewa się otrzymać, oszacowanych z uwzględnieniem ryzyka niewykonania zobowiązania przez konkretnego dłużnika. Spółka nie stosuje ustalania i ujmowania odpisów aktualizujących wartość należności z tytułu dostaw i usług na zasadzie zbiorowej.

Dla kalkulacji oczekiwanej straty kredytowej Spółka wyznacza parametr prawdopodobieństwa nieściągalności należności oszacowany na podstawie analizy ilości niespłaconych faktur w okresie ostatnich 3 lat, oraz wskaźnik niewykonania zobowiązań oszacowany na podstawie wartości niespłaconych faktur w okresie ostatnich 3 lat. Oczekiwana strata kredytowa jest kalkulowana w momencie ujęcia należności w sprawozdaniu z sytuacji finansowej oraz jest aktualizowana na każdy kolejny dzień kończący okres sprawozdawczy, z uwzględnieniem czynników wynikających z posiadanych przez jednostkę informacji dotyczących przyszłości oraz ilości dni przeterminowania danej należności.

W modelu ogólnym Spółka monitoruje zmiany poziomu ryzyka kredytowego związanego z danym składnikiem aktywów finansowych i na każdy dzień sprawozdawczy Spółka dokonuje oceny, czy ryzyko kredytowe związane z danym instrumentem finansowym znacznie wzrosło od dnia jego początkowego ujęcia:

- w odniesieniu do aktywów finansowych, dla których na dzień bilansowy ryzyko kredytowe związane z danym instrumentem finansowym nie wzrosło znacząco od momentu początkowego ujęcia, Spółka wycenia odpis na oczekiwane straty kredytowe z tytułu tego instrumentu finansowego w kwocie równej 12-miesięcznym oczekiwanym stratom kredytowym



- w odniesieniu do aktywów finansowych, dla których na dzień bilansowy ryzyko kredytowe związane z danym instrumentem finansowym znacznie wzrosło od momentu początkowego ujęcia, Spółka wycenia odpis na oczekiwane straty kredytowe z tytułu instrumentu finansowego w kwocie równej oczekiwanym stratom kredytowym w całym okresie życia

Dokonując oceny czy ryzyko kredytowe związane z danym instrumentem finansowym znacznie wzrosło od dnia jego początkowego ujęcia, Spółka posługuje się zmianą ryzyka niewykonania zobowiązania w oczekiwanym okresie życia danego instrumentu finansowego.

7.9. Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności

Należności z tytułu dostaw i usług są ujmowane i wykazywane według kwot pierwotnie zafakturowanych, z uwzględnieniem odpisu na wątpliwe należności zgodnie z zasadami opisanymi w nocie 7.8. Odpis na należności oszacowywany jest wtedy, gdy ściągnięcie pełnej kwoty należności przestało być prawdopodobne.

W przypadku, gdy wpływ wartości pieniądza w czasie jest istotny, wartość należności jest ustalana poprzez zdyskontowanie prognozowanych przyszłych przepływów pieniężnych do wartości bieżącej, przy zastosowaniu stopy dyskontowej brutto odzwierciedlającej aktualne oceny rynkowe wartości pieniądza w czasie. Jeżeli zastosowana została metoda polegająca na dyskontowaniu, zwiększenie należności w związku z upływem czasu jest ujmowane jako przychody finansowe.

Pozostałe należności obejmują w szczególności zaliczki przekazane z tytułu przyszłych zakupów rzeczowych aktywów trwałych, wartości niematerialnych oraz zapasów. Zaliczki są prezentowane zgodnie z charakterem aktywów, do jakich się odnoszą – odpowiednio jako aktywa trwałe lub obrotowe. Jako aktywa niepieniężne zaliczki nie podlegają dyskontowaniu.

7.10. Środki pieniężne i ekwiwalenty środków pieniężnych

Środki pieniężne i lokaty krótkoterminowe wykazane w bilansie obejmują środki pieniężne w banku i w kasie oraz powiększone o należne odsetki lokaty krótkoterminowe o pierwotnym okresie zapadalności nieprzekraczającym trzech miesięcy.

Środki pieniężne w walutach obcych wykazuje się w wartości przeliczonej na PLN według kursu średniego NBP na dzień bilansowy.

7.11. Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania

Na moment początkowego ujęcia Spółka wycenia zobowiązania finansowe w ich wartości godziwej, pomniejszonej w przypadku zobowiązań finansowych niewycenianych w wartości godziwej przez wynik finansowy o koszty transakcyjne, które można bezpośrednio przypisać do emisji tych zobowiązań finansowych.

W momencie początkowego ujęcia Spółka kwalifikuje zobowiązania finansowe do jednej z kategorii:

- wyceniane w zamortyzowanym koszcie,
- wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy.

Spółka kwalifikuje jako zobowiązania finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy zobowiązania wynikające z zawartych umów instrumentów pochodnych. Pozostałe zobowiązania finansowe Spółka kwalifikuje jako wyceniane w zamortyzowanym koszcie, w tym szczególności: zobowiązania z tytułu dostaw i usług, zobowiązania z tytułu zaciągniętych kredytów i pożyczek, zobowiązania z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych.

Spółka nie dokonuje przeklasyfikowania żadnych zobowiązań finansowych.

Po początkowym ujęciu Spółka wycenia zobowiązania finansowe odpowiednio w zamortyzowanym koszcie lub w wartości godziwej.

Zysk lub stratę na składniku zobowiązań finansowych wycenianym w wartości godziwej przez wynik finansowy ujmuje się w wyniku finansowym odpowiednio jako przychody lub koszty finansowe.



Zysk lub stratę na wycenianym w zamortyzowanym koszcie składniku zobowiązań finansowych, w tym w szczególności koszty z tytułu odsetek obliczone przy zastosowaniu metody efektywnej stopy procentowej, Spółka ujmuje w wyniku finansowym odpowiednio jako przychody lub koszty finansowe danego okresu.

7.12. Rezerwy

Rezerwy tworzone są wówczas, gdy na Spółce ciąży istniejący obowiązek (prawny lub zwyczajowo oczekiwany) wynikający ze zdarzeń przeszłych, i gdy prawdopodobne jest, że wypełnienie tego obowiązku spowoduje konieczność wypływu korzyści ekonomicznych oraz można dokonać wiarygodnego oszacowania kwoty tego zobowiązania. Jeżeli Spółka spodziewa się, że koszty objęte rezerwą zostaną zwrócone, na przykład na mocy umowy ubezpieczenia, wówczas zwrot ten jest ujmowany jako odrębny składnik aktywów, ale tylko wtedy, gdy jest rzeczą praktycznie pewną, że zwrot ten rzeczywiście nastąpi. Koszty dotyczące danej rezerwy są wykazane w sprawozdaniu z całkowitych dochodów po pomniejszeniu o wszelkie zwroty.

W przypadku, gdy wpływ wartości pieniądza w czasie jest istotny, wielkość rezerwy jest ustalana poprzez zdyskontowanie prognozowanych przyszłych przepływów pieniężnych do wartości bieżącej, przy zastosowaniu stopy dyskontowej przed opodatkowaniem, odzwierciedlającej aktualne oceny rynkowe wartości pieniądza w czasie oraz ewentualnego ryzyka związanego z danym zobowiązaniem. Jeżeli zastosowana została metoda polegająca na dyskontowaniu, zwiększenie rezerwy w związku z upływem czasu jest ujmowane jako koszty finansowe.

7.13. Świadczenia pracownicze

Zgodnie z zakładowymi systemami wynagradzania pracownicy Spółki mają prawo odpraw emerytalnych i rentowych. Ponadto, w razie śmierci Pracownika w czasie trwania stosunku pracy lub w czasie pobierania po jego rozwiązaniu zasiłku z tytułu niezdolności do pracy wskutek choroby, rodzinie przysługuje od Pracodawcy odprawa pośmiertna.

Odprawy te są wypłacane jednorazowo, w momencie przejścia na emeryturę lub rentę oraz śmierci pracownika. Wysokość odpraw zależy od stażu pracy oraz średniego wynagrodzenia pracownika. Spółka tworzy rezerwę na przyszłe zobowiązania z wymienionych tytułów w celu przyporządkowania kosztów do okresów, których dotyczą. Według MSR 19 odprawy są programami określonych świadczeń po okresie zatrudnienia. Wartość bieżąca tych zobowiązań na każdy dzień bilansowy jest obliczona przez niezależnego aktuarium.

Naliczone zobowiązania są równe zdyskontowanym płatnościom, które w przyszłości zostaną dokonane, z uwzględnieniem rotacji zatrudnienia i dotyczą okresu do dnia bilansowego. Informacje demograficzne oraz informacje o rotacji zatrudnienia oparte są o dane historyczne.

Zyski i straty aktuarialne ujmuje się zgodnie z MSR 19.

Spółka rozpoznaje następujące zmiany w zobowiązaniach netto z tytułu określonych świadczeń w ramach kosztów sprzedaży, na które składają się:

- koszty zatrudnienia (w tym między innymi koszty bieżącego zatrudnienia, kosztów przeszłego zatrudnienia)
- odsetki netto od zobowiązania netto z tytułu określonych świadczeń.

7.14. Programy motywacyjne

Spółka może prowadzić własny program płatności w formie akcji rozliczany w formie instrumentów kapitałowych, w ramach którego pracownicy Spółki świadczą usługi Spółce w zamian za instrumenty kapitałowe. Spółka wycenia otrzymane dobra lub usługi jako transakcje płatności w formie akcji rozliczane w instrumentach kapitałowych, jeżeli przyznane gratyfikacje stanowią jej własne instrumenty kapitałowe lub jednostka nie ma obowiązku rozliczenia transakcji płatności w formie akcji. Zgodnie z MSSF 2 wartość godziwa usług świadczonych przez pracowników w zamian za przyznanie instrumentów kapitałowych jednostki jest ujmowana w sprawozdaniu finansowym jako koszt oraz drugostronnie jako zwiększenie kapitału przez okres, w którym spełniane są warunki nabycia (okres nabywania uprawnień). Wartość godziwa usług świadczonych przez pracowników jest określana w sposób pośredni poprzez odniesienie do wartości godziwej przyznanym



instrumentów kapitałowych ustalonej w dniu przyznania instrumentów. Warunki nabycia uprawnień, inne niż warunki rynkowe, są uwzględniane poprzez korektę liczby instrumentów kapitałowych wykorzystanych w wycenie całej transakcji tak, aby ostatecznie wartość kosztu świadczonych usług opierała się na liczbie instrumentów kapitałowych, co, do których oczekuje się, iż zostaną do nich nabyte uprawnienia.

Spółka prowadziła w przeszłości programy płatności rozliczane w formie instrumentów kapitałowych, w ramach których pracownicy Grupy kapitałowej świadczyli usługi spółce dominującej oraz jej podmiotom zależnym w zamian za instrumenty kapitałowe (akcje).

Na dzień 30 czerwca 2020 roku w związku z likwidacją programów nie istnieją zobowiązania z tego tytułu.

7.15. Przychody

Przychody są ujmowane w takiej wysokości, w jakiej jest prawdopodobne, że Spółka uzyska korzyści ekonomiczne związane z daną transakcją oraz gdy kwotę przychodów można wycenić w wiarygodny sposób. Przychody są rozpoznawane w wartości godziwej zapłaty otrzymanej lub należnej, po pomniejszeniu o podatek od towarów i usług (VAT) oraz rabaty. Spółka świadczy głównie usługi na rzecz podmiotów z własnej grupy w zakresie pośrednictwa finansowego, obejmującego w szczególności dystrybucję produktów finansowych. Przy ujmowaniu przychodów obowiązują również kryteria przedstawione poniżej.

7.15.1. Świadczenie usług

Przychody z tytułu świadczenia usług są ujmowane na podstawie stopnia zaawansowania ich realizacji.

7.15.2. Odsetki

Przychody z tytułu odsetek są ujmowane sukcesywnie w miarę ich naliczania (z uwzględnieniem metody efektywnej stopy procentowej, stanowiącej stopę dyskontującą przyszłe wpływy pieniężne przez szacowany okres życia instrumentów finansowych) w stosunku do wartości bilansowej netto danego składnika aktywów finansowych.

7.15.3. Dywidendy

Dywidendy są ujmowane w momencie ustalenia praw akcjonariuszy lub udziałowców do ich otrzymania i zaliczane do wpływów z działalności inwestycyjnej. Spółka sprawuje nadzór finansowy nad spółką zależną Skarbiec Towarzystwa Funduszy Inwestycyjnych S.A. a podstawowym źródłem przychodów są dywidendy wypłacane przez Towarzystwo.

7.16. Podatki

7.16.1. Podatek bieżący

Zobowiązania i należności z tytułu bieżącego podatku za okres bieżący i okresy poprzednie wycenia się w wysokości kwot przewidywanej zapłaty na rzecz organów podatkowych (podlegających zwrotowi od organów podatkowych) z zastosowaniem stawek podatkowych i przepisów podatkowych, które prawnie lub faktycznie już obowiązywały na dzień bilansowy.



7.16.2. Podatek odroczony

Na potrzeby sprawozdawczości finansowej, podatek odroczony jest obliczany metodą zobowiązań bilansowych w stosunku do różnic przejściowych występujących na dzień bilansowy między wartością podatkową aktywów i zobowiązań a ich wartością bilansową wykazaną w sprawozdaniu finansowym.

Rezerwa na podatek odroczony ujmowana jest w odniesieniu do wszystkich dodatnich różnic przejściowych

- z wyjątkiem sytuacji, gdy rezerwa na podatek odroczony powstaje w wyniku początkowego ujęcia wartości firmy lub początkowego ujęcia składnika aktywów bądź zobowiązania przy transakcji niestanowiącej połączenia jednostek i w chwili jej zawierania niemającej wpływu ani na zysk lub stratę brutto, ani na dochód do opodatkowania czy stratę podatkową oraz
- w przypadku dodatnich różnic przejściowych wynikających z inwestycji w jednostkach zależnych lub stowarzyszonych i udziałów we wspólnych przedsięwzięciach – z wyjątkiem sytuacji, gdy terminy odwracania się różnic przejściowych podlegają kontroli inwestora i gdy prawdopodobne jest, iż w dającej się przewidzieć przyszłości różnice przejściowe nie ulegną odwróceniu.

Aktywa z tytułu podatku odroczonego ujmowane są w odniesieniu do wszystkich ujemnych różnic przejściowych, jak również niewykorzystanych ulg podatkowych i niewykorzystanych strat podatkowych przeniesionych na następne lata, w takiej wysokości, w jakiej jest prawdopodobne, że zostanie osiągnięty dochód do opodatkowania, który pozwoli wykorzystać ww. różnice, aktywa i straty

- z wyjątkiem sytuacji, gdy aktywa z tytułu odroczonego podatku dotyczące ujemnych różnic przejściowych powstają w wyniku początkowego ujęcia składnika aktywów bądź zobowiązania przy transakcji niestanowiącej połączenia jednostek i w chwili jej zawierania nie mają wpływu ani na zysk lub stratę brutto, ani na dochód do opodatkowania czy stratę podatkową oraz
- w przypadku ujemnych różnic przejściowych z tytułu inwestycji w jednostkach zależnych lub stowarzyszonych oraz udziałów we wspólnych przedsięwzięciach, składnik aktywów z tytułu odroczonego podatku jest ujmowany w bilansie jedynie w takiej wysokości, w jakiej jest prawdopodobne, iż w dającej się przewidzieć przyszłości ww. różnice przejściowe ulegną odwróceniu i osiągnięty zostanie dochód do opodatkowania, który pozwoli na potrącenie ujemnych różnic przejściowych.

Wartość bilansowa składnika aktywów z tytułu odroczonego podatku jest weryfikowana na każdy dzień bilansowy i ulega stosownemu obniżeniu o tyle, o ile przestało być prawdopodobne osiągnięcie dochodu do opodatkowania wystarczającego do częściowego lub całkowitego zrealizowania składnika aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego. Nieujęty składnik aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego podlega ponownej ocenie na każdy dzień bilansowy i jest ujmowany do wysokości odzwierciedlającej prawdopodobieństwo osiągnięcia w przyszłości dochodów do opodatkowania, które pozwolą na odzyskanie tego składnika aktywów.

Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego oraz rezerwy na podatek odroczony wyceniane są z zastosowaniem stawek podatkowych, które według przewidywań będą obowiązywać w okresie, gdy składnik aktywów zostanie zrealizowany lub rezerwa rozwiązana, przyjmując za podstawę stawki podatkowe (i przepisy podatkowe) obowiązujące na dzień bilansowy lub takie, których obowiązywanie w przyszłości jest pewne na dzień bilansowy.

Podatek dochodowy dotyczący pozycji ujmowanych poza zyskiem lub stratą jest ujmowany poza zyskiem lub stratą; w innych całkowitych dochodach dotyczący pozycji ujętych w innych całkowitych dochodach lub bezpośrednio w kapitale własnym dotyczący pozycji ujętych bezpośrednio w kapitale własnym.

Spółka kompensuje ze sobą aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego z rezerwami z tytułu odroczonego podatku dochodowego wtedy i tylko wtedy, gdy posiada możliwy do wyegzekwowania tytuł prawny do przeprowadzenia kompensat należności ze zobowiązaniami z tytułu bieżącego podatku i odroczony podatek dochodowy ma związek z tym samym podatnikiem i tym samym organem podatkowym.

7.16.3. Podatek od towarów i usług

Przychody, koszty, aktywa i zobowiązania są ujmowane po pomniejszeniu o wartość podatku od towarów i usług, z wyjątkiem:



- gdy podatek od towarów i usług zapłacony przy zakupie aktywów lub usług nie jest możliwy do odzyskania od organów podatkowych; wtedy jest on ujmowany odpowiednio jako część ceny nabycia składnika aktywów lub jako część pozycji kosztowej oraz
- należności i zobowiązań, które są wykazywane z uwzględnieniem kwoty podatku od towarów i usług.

Kwota netto podatku od towarów i usług możliwa do odzyskania lub należna do zapłaty na rzecz organów podatkowych jest ujęta w sprawozdaniu z sytuacji finansowej jako część należności lub zobowiązań.

8. Sezonowość działalności

W działalności Spółki nie występują istotne zjawiska podlegające wahaniom sezonowym.

9. Segmenty operacyjne

Działalność Spółki koncentruje się na działalności holdingowej. Grupa, w której Spółka jest jednostką dominującą działa w segmencie sprawozdawczym, jakim jest tworzenie i zarządzanie funduszami inwestycyjnymi. Segment ten stanowi strategiczny przedmiot działalności Grupy, pozostała działalność nie jest znacząca.

Spółka w ramach swojej Grupy prowadzi działalność tylko na terenie Polski.

10. Przychody i koszty

10.1. Przychody ze sprzedaży

	01.07.2019- 30.06.2020	01.07.2018- 30.06.2019
Usługi kadrowe	24	25
Pozostałe usługi zarządzania	674	658
Przychody ze sprzedaży usług ogółem	698	683

Pozostałe usługi zarządzania wynikają z tytułu umów o świadczenie usług doradztwa, administracji oraz wsparcia w zakresie obrotu nieruchomościami świadczonych przez Spółkę na rzecz podmiotu nienależącego do Grupy. Przychody z tytułu usług kadrowych dotyczą Spółki zależnej.

10.2. Pozostałe przychody operacyjne

	01.07.2019- 30.06.2020	01.07.2018- 30.06.2019
Zysk na sprzedaży aktywów trwałych	0	525
Inne	0	1
Pozostałe przychody operacyjne ogółem	0	526

10.3. Pozostałe koszty operacyjne

	01.07.2019- 30.06.2020	01.07.2018- 30.06.2019
Likwidacja rzeczowych aktywów trwałych	0	0
Darowizny	(50)	(1)
Pozostałe koszty operacyjne ogółem	(50)	(1)



10.4. Przychody finansowe

	01.07.2019- 30.06.2020	01.07.2018- 30.06.2019
Dywidendy i udziały w zyskach	12 500	5 500
Przychody z tytułu odsetek bankowych	78	149
Przychody z inwestycji	16	22
Przychody finansowe ogółem	12 594	5 671

Spółka otrzymuje dywidendy od podmiotu zależnego Skarbiec TFI S.A.

10.5 Koszty finansowe

	01.07.2019- 30.06.2020	01.07.2018- 30.06.2019
Koszty finansowe z tytułu umów leasingu finansowego	(12)	0
Straty z inwestycji	0	(1)
Ujemne różnice kursowe	(28)	(7)
Koszty finansowe ogółem	(40)	(8)

10.6 Koszty świadczeń pracowniczych

	01.07.2019- 30.06.2020	01.07.2018- 30.06.2019
Wynagrodzenia	(944)	(952)
Koszty ubezpieczeń społecznych	(123)	(143)
Pozostałe koszty świadczeń pracowniczych	(19)	(11)
Koszty świadczeń pracowniczych ogółem	(1 086)	(1 106)

10.7. Pozostałe koszty działalności operacyjnej

	01.07.2019- 30.06.2020	01.07.2018- 30.06.2019
Zużycie materiałów i energii	(15)	(16)
Usługi obce, w tym:	(988)	(990)
<i>Koszty najmu</i>	(33)	(90)
<i>Koszty usług prawnych i doradczych</i>	(628)	(506)
<i>Koszty usług telekomunikacyjnych</i>	0	(5)
<i>Koszty usług informatycznych</i>	(274)	(216)
<i>Koszty utrzymania biura</i>	0	(17)
<i>Pozostałe usługi obce</i>	(53)	(156)
Podatki i opłaty	(33)	(75)
Pozostałe koszty rodzajowe w tym:	(140)	(169)
<i>Koszty konferencji i szkoleń</i>	(6)	(8)
<i>Koszty reklamy i reprezentacji</i>	(3)	(12)
<i>Ubezpieczenia majątkowe</i>	(131)	(149)
Pozostałe koszty działalności operacyjnej ogółem	(1 176)	(1 250)



11. Podatek dochodowy

Rozliczenia podatkowe (m.in. dotyczące podatku dochodowego oraz podatku od towarów i usług) oraz inne obszary działalności podlegające regulacjom (na przykład sprawy celne czy dewizowe) mogą być przedmiotem kontroli organów administracyjnych, które uprawnione są do nakładania wysokich kar i sankcji. Brak odniesienia do utrwalonych regulacji prawnych w Polsce powoduje występowanie w obowiązujących przepisach niejasności i niespójności. Często występujące różnice w opiniach, co do interpretacji prawnej przepisów podatkowych zarówno wewnątrz organów państwowych, jak i pomiędzy organami państwowymi i przedsiębiorstwami, powodują powstawanie obszarów niepewności i konfliktów. Zjawiska te powodują, że ryzyko podatkowe w Polsce jest znacząco wyższe niż istniejące zwykle w krajach o bardziej rozwiniętym systemie podatkowym. Rozliczenia podatkowe mogą być przedmiotem kontroli przez okres pięciu lat, począwszy od końca roku, w którym nastąpiła zapłata podatku. W wyniku przeprowadzanych kontroli dotychczasowe rozliczenia podatkowe Spółki mogą zostać powiększone o dodatkowe zobowiązania podatkowe. Zdaniem Spółki na dzień 30 czerwca 2020 roku nie istnieją okoliczności wskazujące na możliwość powstania istotnych zobowiązań w tym zakresie.

11.1 Obciążenie podatkowe

Główne składniki obciążenia podatkowego za rok zakończony dnia 30 czerwca 2020 oraz 30 czerwca 2019 przedstawiono poniżej. W roku obrotowym kończącym się 30 czerwca 2020 roku Spółka zanotowała stratę podatkową.

	01.07.2019- 30.06.2020	01.07.2018- 30.06.2019
Ujęte w zysku lub stracie		
<i>Bieżący podatek dochodowy</i>		
Bieżące obciążenie z tytułu podatku dochodowego	0	(4)
<i>Odroczony podatek dochodowy</i>		
Związany z powstaniem i odwróceniem się różnic przejściowych	0	39
Korzyść podatkowa/(obciążenie podatkowe) wykazane jako zysk (strata)	0	35
Sprawozdanie z całkowitych dochodów		
<i>Odroczony podatek dochodowy</i>		
Podatek od niezrealizowanego zysku/(straty) z tytułu aktywów finansowych	0	0
Korzyść podatkowa/(obciążenie podatkowe) ujęta/e w innych całkowitych dochodach	0	0

11.2. Uzgodnienie efektywnej stawki podatkowej

Uzgodnienie podatku dochodowego od zysku(straty) brutto przed opodatkowaniem według ustawowej stawki podatkowej, z podatkiem dochodowym liczonym według efektywnej stawki podatkowej Spółki za rok zakończony dnia 30 czerwca 2020 roku oraz 30 czerwca 2019 roku przedstawia się następująco:

	01.07.2019- 30.06.2020	01.07.2018- 30.06.2019
Wynik brutto	10 693	4 343
Podatek według ustawowej stawki podatkowej obowiązującej w Polsce, wynoszącej 19% (2019: 19%)	(2 032)	(825)
Koszty trwale niestanowiące kosztów uzyskania przychodów	(7)	(3)
Przychody trwale niebędące podstawą do opodatkowania (dot. dywidendy otrzymanej od Skarbiec TFI S.A.)	2 375	1 045
Pozostałe	14	(14)
Nieujęte straty podatkowe	(350)	(178)
Podatek dochodowy (obciążenie) ujęty w zysku lub stracie	0	35



11.3. Odroczonego podatek dochodowy

Odroczony podatek dochodowy wynika z następujących pozycji:

	<i>Sprawozdanie z sytuacji finansowej</i>		<i>Sprawozdanie z całkowitych dochodów za okres</i>	
	<i>30 czerwca 2020</i>	<i>30 czerwca 2019</i>	<i>01.07.2019- 30.06.2020</i>	<i>01.07.2018- 30.06.2019</i>
<i>Rezerwa z tytułu podatku odroczonego</i>				
Przeszacowanie aktywów finansowych wycenianych w wartości godziwej przez inne całkowite dochody	0	0	0	0
Przeszacowanie aktywów finansowych wycenianych w wartości godziwej przez wynik finansowy	(8)	(6)	0	0
Pozostałe różnice przejściowe	0	0	3	5
	<u>(8)</u>	<u>(6)</u>		
<i>Rezerwa z tytułu podatku odroczonego</i>				
<i>Aktywa z tytułu podatku odroczonego</i>				
Rezerwy oraz rozliczenia międzyokresowe bierne z tytułu nagród, premii, odpraw emerytalnych i urlopów	32	54	(86)	(86)
Rozliczenia międzyokresowe bierne na koszty do poniesienia	33	33	(60)	(60)
Pozostałe różnice przejściowe	8	0	(1)	(1)
Przeszacowanie aktywów finansowych wycenianych w wartości godziwej przez wynik finansowy do wartości godziwej	0	0	0	0
Strata z innych źródeł przychodów	197	181	197	181
Aktywa z tytułu podatku odroczonego	<u>262</u>	<u>262</u>		
Odroczony podatek w sprawozdaniu z całkowitych dochodów			<u>0</u>	<u>39</u>
Aktywa netto z tytułu podatku odroczonego	<u>262</u>	<u>262</u>		

12. Zysk przypadający na jedną akcję

Zysk podstawowy przypadający na jedną akcję oblicza się poprzez podzielenie zysku netto za okres przypadającego na zwykłych akcjonariuszy jednostki dominującej przez średnią ważoną liczbę wyemitowanych akcji zwykłych występujących w ciągu okresu.

W Spółce nie istnieją elementy rozwadniające zysk na jedną akcję.

Poniżej przedstawione zostały dane dotyczące zysku oraz akcji z uwzględnieniem podziału opisanego wyżej, które posłużyły do wyliczenia podstawowego zysku na jedną akcję:

	<i>01.07.2019- 30.06.2020</i>	<i>01.07.2018- 30.06.2019</i>
Zysk netto przypadający na zwykłych akcjonariuszy, zastosowany do obliczenia podstawowego zysku na jedną akcję	10 693	4 378
<i>Wartość nominalna akcji 0,80 PLN</i>		
Średnia ważona liczba wyemitowanych akcji (w tys. szt.)	6 822	6 822
Zysk netto przypadający na jedną akcję zwykłą (w zł)	<u>1,57</u>	<u>0,65</u>



13. Dywidendy wypłacone i zaproponowane do wypłaty

Wszystkie akcje wyemitowane przez Spółkę (z wyłączeniem akcji własnych) mają równe uprawnienia w zakresie wypłaty dywidendy (i odpowiednio zaliczki na poczet dywidendy) i uprawniają do udziału w zysku Spółki, pod warunkiem podjęcia przez Walne Zgromadzenie uchwały o podziale zysku (lub odpowiednio w przypadku zaliczki na poczet dywidendy uchwał Zarządu i Rady Nadzorczej). W zakresie wypłaty dywidendy i określenia jej wysokości akcjonariusze nie są związani rekomendacją Zarządu.

Rekomendacja, co do wypłaty dywidendy każdorazowo zależy od wielu czynników dotyczących Spółki oraz jej branży, w tym przede wszystkim od perspektyw dalszej działalności Spółki, wysokości zysków osiągniętych w przyszłości, sytuacji finansowej, poziomu wskaźników płynności i planów ekspansji, przy uwzględnieniu wszelkich ograniczeń w wypłacie dywidendy wynikających z wymogów prawa i stanowisk organów państwowych. Polityka dywidendowa podlega okresowym przeglądom Zarządu z uwzględnieniem w/w czynników.

W dniu 24 października 2019 roku Zwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki podjęło Uchwałę o wypłacie dywidendy w wysokości 3 408 919 PLN, tj. 0,50 PLN na jedną akcję zwykłą, z czego 1 919,5 PLN dotyczyło akcji własnych spółki. Dniem ustalenia prawa do dywidendy był 22 listopada 2019 roku. Dywidenda została wypłacona w dniu 6 grudnia 2019 roku.

W dniu 10 października 2018 roku Zwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki Skarbiec Holding S.A. podjęło uchwałę o wypłacie dywidendy dla akcjonariuszy w wysokości 30 356 462,65 PLN (4,45 PLN na akcję, z czego 17 083,55 PLN przypadało na akcje własne jednostki dominującej. Kwota przypadająca na akcje własne zwiększa wysokość Pozostałych kapitałów. Dywidenda została wypłacona w dniu 9 listopada 2018 roku.

W zakresie podziału zysku Spółki zależnej Skarbiec Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A. za 2019 rok oraz wypłaty dywidendy w 2020 Towarzystwo jest zobligowane do stosowania stanowiska Komisji Nadzoru Finansowego w sprawie polityki dywidendowej towarzystw funduszy inwestycyjnych. Powyższe może mieć istotny wpływ na wysokość wypłaconej przez Towarzystwo dywidendy. Dodatkowo na możliwość wypłaty dywidendy wpływać może czas trwania i skala negatywnych efektów pandemii COVID-19.

Po dacie bilansu, w dniu 13 lipca 2020 roku Zwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki zależnej SKARBIEC Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych, w ramach podziału osiągniętego zysku za roku obrotowy 2019 postanowiło przeznaczyć 22 000 000,00 złotych na wypłatę dywidendy dla jedynego akcjonariusza - Skarbiec Holding S.A. z uwzględnieniem zaliczki na poczet dywidendy wypłaconej w dniu 20 grudnia 2019 w kwocie 12 500 000,00.



14. Rzeczowe aktywa trwałe

Rok zakończony dnia 30 czerwca 2020 roku	<i>Budynki i lokale</i>	<i>Urządzenia techniczne i maszyny</i>	<i>Środki transportu</i>	<i>Środki transportu w leasingu</i>	<i>Inne aktywa trwałe</i>	<i>Ogółem</i>
Wartość brutto na dzień 1 lipca 2019 roku	0	861	0	0	122	983
Wdrożenie MSSF 16 na dzień 1 lipca 2019 roku	534	0	0	0	0	534
Sprzedaż	0	0	0	0	0	0
Wartość brutto na dzień 30 czerwca 2020 roku	<u>534</u>	<u>861</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>122</u>	<u>1 517</u>
Amortyzacja i odpisy aktualizujące na dzień 1 lipca 2019 roku	0	682	0	0	113	795
Odpis amortyzacyjny za okres	97	84	0	0	1	182
Sprzedaż	0	0	0	0	0	0
Likwidacja	0	0	0	0	0	0
Amortyzacja i odpisy aktualizujące na dzień 30 czerwca 2020 roku	<u>97</u>	<u>766</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>114</u>	<u>977</u>
Wartość netto na dzień 1 lipca 2019 roku	<u>0</u>	<u>179</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>9</u>	<u>188</u>
Wartość netto na dzień 30 czerwca 2020 roku	<u>437</u>	<u>95</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>8</u>	<u>540</u>

Rok zakończony dnia 30 czerwca 2019 roku	<i>Budynki i lokale</i>	<i>Urządzenia techniczne i maszyny</i>	<i>Środki transportu</i>	<i>Środki transportu w leasingu</i>	<i>Inne aktywa trwałe</i>	<i>Ogółem</i>
Wartość brutto na dzień 1 lipca 2018 roku	0	841	0	0	122	963
Nabycia	0	25	0	0	0	25
Sprzedaż	0	(5)	0	0	0	(5)
Wartość brutto na dzień 30 czerwca 2019 roku	<u>0</u>	<u>861</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>122</u>	<u>983</u>
Amortyzacja i odpisy aktualizujące na dzień 1 lipca 2018 roku	0	597	0	0	106	703
Odpis amortyzacyjny za okres	0	85	0	0	7	92
Sprzedaż	0	0	0	0	0	0
Likwidacja	0	0	0	0	0	0
Amortyzacja i odpisy aktualizujące na dzień 30 czerwca 2019 roku	<u>0</u>	<u>682</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>113</u>	<u>795</u>
Wartość netto na dzień 1 lipca 2018 roku	<u>0</u>	<u>244</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>16</u>	<u>260</u>
Wartość netto na dzień 30 czerwca 2019 roku	<u>0</u>	<u>179</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>9</u>	<u>188</u>



15. Wartości niematerialne

Rok zakończony dnia 30 czerwca 2020	<i>Nabyte koncesje, patenty, licencje</i>	<i>Ogółem</i>
Wartość brutto na dzień 1 lipca 2019 roku	978	978
Nabycia	0	0
Sprzedaż	0	0
Wartość brutto na dzień 30 czerwca 2020 roku	<u>978</u>	<u>978</u>
Amortyzacja i odpisy aktualizujące na dzień 1 lipca 2019 roku	896	896
Odpis amortyzacyjny za okres	64	64
Sprzedaż	0	0
Amortyzacja i odpisy aktualizujące na dzień 30 czerwca 2020 roku	<u>960</u>	<u>960</u>
Wartość netto na dzień 1 lipca 2019 roku	<u>82</u>	<u>82</u>
Wartość netto na dzień 30 czerwca 2020 roku	<u>18</u>	<u>18</u>

Rok zakończony dnia 30 czerwca 2019	<i>Nabyte koncesje, patenty, licencje</i>	<i>Ogółem</i>
Wartość brutto na dzień 1 lipca 2018 roku	973	973
Nabycia	5	5
Sprzedaż	0	0
Wartość brutto na dzień 30 czerwca 2019 roku	<u>978</u>	<u>978</u>
Amortyzacja i odpisy aktualizujące na dzień 1 lipca 2018 roku	808	808
Odpis amortyzacyjny za okres	88	88
Sprzedaż	0	0
Amortyzacja i odpisy aktualizujące na dzień 30 czerwca 2019 roku	<u>896</u>	<u>896</u>
Wartość netto na dzień 1 lipca 2018 roku	<u>165</u>	<u>165</u>
Wartość netto na dzień 30 czerwca 2019 roku	<u>82</u>	<u>82</u>

16. Zobowiązania z tytułu umów leasingu finansowego

Na dzień 30 czerwca 2020 roku Spółka ujawniła zobowiązania z tytułu leasingu finansowego:

- leasingu powierzchni biurowej ujęty w pozycji bilansowej Zobowiązania finansowe z tytułu leasingu w kwocie 473 tys. PLN oraz
- leasingu powierzchni biurowej ujęty w pozycji bilansowej Budynki i lokale w leasingu w kwocie 437 tys. PLN

17. Inwestycje w jednostkach zależnych

W związku z wymogami określonymi w MSR 36, Spółka przeprowadziła testy na utratę wartości posiadanych akcji spółek zależnych. W wyniku przeprowadzonego testu nie zidentyfikowano utraty wartości inwestycji w akcje spółki zależnej Skarbiec TFI S.A. Poniżej opisano metodologię testu na utratę wartości akcji spółki Skarbiec TFI.

W wariantcie bazowym i teście warunków skrajnych zastosowano model zdyskontowanych przepływów pieniężnych ("DCF").



W procesie ustalania wysokości kwot dyskontowanych uzyskiwanych rocznie w wyniku podstawowej działalności operacyjnej Skarbiec TFI uwzględniono pozostałą część dywidendy za rok 2019, której wypłata przewidziana jest na 2H 2020 roku oraz prognozę szczegółową na lata 2020-2022. Dodatkowo przygotowano kontynuację prognozy na lata 2023-2025 uznane przez Zarząd w wariancie bazowym za realistyczną.

W wariancie bazowym szczegółowa prognoza przychodów na lata 2020-2022 obejmuje :

1. Oczekiwany poziom przychodów z tytułu opłaty stałej netto. W tym celu Towarzystwo oszacowało:
 - a. przyszły poziom aktywów pod zarządzaniem w następujący sposób:
 - i. Punktem wyjścia w prognozie są średnie aktywa za rok 2019 poszczególnych funduszy zaklasyfikowanych do odpowiednich kategorii według marżowości (z wyłączeniem kategorii gdzie średnia ta byłaby wyższa niż stan na 30.06.2020 – w takim przypadku przyjęto stan na koniec 1H 2020)
 - ii. Szacowany poziom sprzedaży netto do funduszy (+953 mln PLN) w roku finansowym 2020/2021
 - iii. Oczekiwany poziom wzrostu Jednostek Uczestnictwa poszczególnych kategorii (1-5% w skali roku w zależności od kategorii)
 - iv. Średni ważony aktywami na koniec czerwca 2020 poziom stawki opłaty stałej (za zarządzanie) w okresie prognozy, uwzględniający zmiany stawek w wyniku decyzji Zarządu Skarbiec TFI czy też jako efekt rozporządzenia Ministra Finansów na temat maksymalnej wysokości wynagrodzenia stałego Towarzystwa za zarządzanie (obniżenie stawki na funduszach FIO oraz SFIO od stycznia 2021 do 2,5% p.a oraz do 2% p.a od stycznia 2022)
 - b. Oczekiwany poziom kosztów dystrybucji - Wyrażony jako % opłaty stałej brutto, który otrzymuje Dystrybutor/Pośrednik – Towarzystwo przyjęło szacowany poziom kosztów dystrybucji na poziomie zbieżnym z wykonaniem za 1H 2020 ważony aktywami poszczególnych funduszy na 30.06.2020 (podejście to nie ma zastosowania do kategorii gdzie dokładną stawkę reguluje umowa)
2. Oczekiwany poziom przychodów z tytułu opłaty zmiennej. W tym celu Towarzystwo stosując podejście ostrożnościowe oszacowało oczekiwany poziom przychodów z tytułu opłaty zmiennej w okresie prognozy na poziomie niższym niż średni poziom opłaty zmiennej w latach 2017-06.2020

Prognozy na lata 2023-2025 uwzględniają wiele czynników, w tym przede wszystkim:

- a) wzrost poziomu przychodów i zmiennych kosztów dystrybucji, średniorocznie o 2,5% w stosunku do poprzedniego roku w latach 2023-25,
- b) wzrost poziomu pozostałych kosztów operacyjnych, średniorocznie o 2,5% w stosunku do poprzedniego roku w latach 2023-25,
- c) w strukturze kosztów operacyjnych w okresie prognozy wyłączono koszty jednorazowe planowane w prognozie roku 2020, 2021 oraz 2022.

W związku z planowanym obniżeniem maksymalnych stawek opłaty za zarządzanie w przeprowadzonym teście analogicznie do testu na 31.12.2019 i w odróżnieniu od testów w latach poprzednich założono uzyskiwanie przychodów z opłaty zmiennej za zarządzanie, które w latach prognozy 2020 – 2025 stanowiło 22,2% łącznych przychodów z opłaty stałej i zmiennej w całym okresie prognozy.

Test jest wykonany przy scenariuszu normalnego funkcjonowania Spółki i rynków na których prowadzi aktywność.

Spółka w porównaniu do lat poprzednich dokonała zmiany metodologii w procesie dyskontowania szacowanych przepływów pieniężnych. Rozdzielono prognozowany zysk netto za dany rok kalendarzowy na dywidendę zaliczkową o wartości tożsamej z zyskiem netto za 1H danego roku, która dyskontowana jest z końca roku oraz pozostałą część dywidendy, tj. zysk netto za 2H danego roku, która wypłacana a więc i dyskontowana jest w roku następnym. Taka zmiana w opinii spółki lepiej odzwierciedla harmonogram przepływów pieniężnych w przypadku firm o przesuniętych latach obrotowych.

Na potrzeby testu na utratę wartości zastosowano stopę dyskontową 8,65% skalkulowaną zgodnie ze standardami, bazującą na średniej rentowności 10-letnich obligacji Skarbu Państwa w okresie 1.07.2019-30.06.2020, powiększoną o uzasadnioną premię za ryzyko (Damodaran equity risk premiums - pages.stern.nyu.edu/~adamodar/New_Home_Page/datafile/ctryprem.html) jak również uwzględniającą współczynnik beta adekwatny do rodzaju prowadzonej działalności. Wartość rezydualną poza okresem prognozy szczegółowej wyliczono w oparciu o model finansowy kontynuacji działalności przy założeniu poziomu zysku



netto na poziomie ostatniego roku prognozy. W rezultacie analizy nie otrzymano wyniku uzasadniającego konieczność dokonania, zgodnie z zasadami międzynarodowych standardów rachunkowości odpisów aktualizacyjnych wartości bilansowej wartości firmy.

Należy jednak pamiętać, że test ten jest w istotnym stopniu uzależniony od warunków rynkowych. W szczególności, intensywny spadek przychodów z zarządzania, zależny zarówno od aktywów netto w zarządzaniu, poziomu kosztów dystrybucji, sytuacji na rynkach, sald wpłat i umorzeń do funduszy inwestycyjnych, regulacji dotyczących funduszy inwestycyjnych (w tym wdrożenia dyrektywy MIFID2), długofalowych skutków pandemii COVID-19 i skuteczności walki z tymi skutkami oraz kształtowania się wielkości opłat może skutkować w kolejnych latach ryzykiem wystąpienia utraty wartości. Według analizy wrażliwości to ryzyko staje się prawdopodobne przy obniżeniu założeń dotyczących przychodów z zarządzania (i proporcjonalnym obniżeniu kosztów zmiennych zależnych od poziomu przychodów) w okresie prognozy o ponad 9,3 % w stosunku do wariantu bazowego. Oszacowano również wrażliwość testu na wysokość kosztu kapitału. Podniesienie/obniżenie kosztu kapitału o 1 pp. odpowiednio zmniejsza/zwiększa wycenę o 8,1%/10,3%.

W związku z pandemią COVID-19 oraz ryzykiem drugiej fali zakażeń Spółka przeprowadziła także Test warunków skrajnych utraty wartości inwestycji w akcje Skarbiec TFI

W tym celu przyjęto wariant, w którym w październiku 2020 następuje druga fala pandemii na świecie co istotnie wpłynie na globalne giełdy oraz gospodarkę. Zakładając konserwatywnie, iż odbicie rynków po drugiej fali pandemii potrwa dłużej niż miało to miejsce w 1H 2020 oszacowano wrażliwość testu dla skrajnego scenariusza zakładającego spadek aktywów pod zarządzaniem w wyniku umorzeń aktywów przez klientów oraz spadków na rynkach finansowych przez okres październik 2020 – wrzesień 2021. W tym celu przyjęto założenie odwzorowania zachowania klientów funduszy w zakresie umorzeń i fluktuacji rynków finansowych z okresu globalnego kryzysu finansowego. Wykorzystano historyczne miesięczne stopy zwrotu indeksów klas aktywów w które zainwestowane są aktywa funduszy zarządzanych przez Skarbiec TFI w okresie kryzysu 30.09.2008-31.08.2009. W następnych miesiącach założono powrót do założeń zaprezentowanych w wariantcie bazowym tj. odbicia rynków oraz napływów do funduszy inwestycyjnych. Dodatkowo w związku z zakładanym długofalowym wpływem na działalność biznesową TFI, założono redukcję kosztów operacyjnych o 2 mln PLN od roku 2021 co stanowi ok. 5,28 % kosztów operacyjnych TFI za rok 2019. Jako potencjalne źródła redukcji kosztów wskazuje się ograniczenie nakładów informatycznych oraz kosztów marketingu. W tym scenariuszu wartość udziałów jest wyższa od wyceny bilansowej o 1,2%.

Wartość bilansowa inwestycji w jednostkach zależnych:

Nazwa podmiotu	Charakter powiązania kapitałowego	Procentowy udział w kapitale zakładowym podmiotu	Wartość bilansowa według ceny nabycia w tys. PLN	
			30 czerwca 2020	30 czerwca 2019
Skarbiec TFI S.A.	Jednostka zależna	100%	89 500	89 500

18. Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez inne całkowite dochody

Na dzień bilansowy 30 czerwca 2020 i na koniec poprzedniego roku obrotowego nie było pozycji zakwalifikowanych do tej kategorii.



19. Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy

	30 czerwca 2020	30 czerwca 2019
Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy według wartości nabycia		
Jednostki uczestnictwa otwartych funduszy inwestycyjnych	1 289	375
Certyfikaty inwestycyjne zamkniętych funduszy inwestycyjnych	0	3
	1289	378
Korekty aktualizujące wartość nabycia aktywów finansowych wycenianych w wartości godziwej przez wynik finansowy		
Jednostki uczestnictwa otwartych funduszy inwestycyjnych	40	29
	40	29
Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy	1 329	407

Wartość godziwa jednostek uczestnictwa otwartych funduszy inwestycyjnych została ustalona w oparciu o ogłoszone na stronie internetowej towarzystwa wartości jednostek uczestnictwa.

20. Program motywacyjny

Spółka może prowadzić własny program płatności w formie akcji rozliczany w formie instrumentów kapitałowych, w ramach, którego pracownicy Spółki świadczą usługi Spółce w zamian za instrumenty kapitałowe. Spółka wycenia otrzymane dobra lub usługi jako transakcje płatności w formie akcji rozliczane w instrumentach kapitałowych, jeżeli przyznane gratyfikacje stanowią jej własne instrumenty kapitałowe lub jednostka nie ma obowiązku rozliczenia transakcji płatności w formie akcji. Zgodnie z MSSF 2 wartość godziwa usług świadczonych przez pracowników w zamian za przyznanie instrumentów kapitałowych jednostki jest ujmowana w sprawozdaniu finansowym jako koszt oraz drugostronnie jako zwiększenie kapitału przez okres, w którym spełniane są warunki nabycia (okres nabywania uprawnień). Wartość godziwa usług świadczonych przez pracowników jest określana w sposób pośredni poprzez odniesienie do wartości godziwej przyznanych instrumentów kapitałowych ustalonej w dniu przyznania instrumentów. Warunki nabycia uprawnień, inne niż warunki rynkowe, są uwzględniane poprzez korektę liczby instrumentów kapitałowych wykorzystanych w wycenie całej transakcji tak, aby ostatecznie wartość kosztu świadczonych usług opierała się na liczbie instrumentów kapitałowych, co, do których oczekuje się, iż zostaną do nich nabyte uprawnienia.

21. Świadczenia emerytalne oraz inne świadczenia po okresie zatrudnienia

Jednostka wypłaca pracownikom przechodzącym na emerytury kwoty odpraw emerytalnych w wysokości określonej przez Kodeks pracy. W związku z tym Spółka na podstawie wyceny dokonanej przez profesjonalną firmę aktuarialną tworzy rezerwę na wartość bieżącą zobowiązania z tytułu odpraw emerytalnych.

Podsumowanie świadczeń, kwotę rezerwy oraz uzgodnienie przedstawiające zmiany stanu w ciągu okresu obrotowego przedstawiono w poniższej tabeli:

	Świadczenia emerytalne i rentowe	Razem
Bilans otwarcia na 1 lipca 2019 roku	16	16
Utworzone w roku obrotowym	0	0
Odpisanie niewykorzystanych kwot	(11)	(11)
Bilans zamknięcia na 30 czerwca 2020 roku	<u>5</u>	<u>5</u>
Krótkoterminowe	0	0
Długoterminowe	5	5



	Świadczenia emerytalne i rentowe	Razem
Bilans otwarcia na 1 lipca 2018 roku	27	27
Utworzone w roku obrotowym	2	2
Odpisanie niewykorzystanych kwot	(13)	(13)
Bilans zamknięcia na 30 czerwca 2019 roku	16	16
Krótkoterminowe	0	0
Długoterminowe	16	16

Główne założenia przyjęte do wyceny świadczeń pracowniczych na dzień sprawozdawczy są następujące:

	30 czerwca 2020	30 czerwca 2019
Stopa dyskontowa (%)	1,35 %	2,4%
Przewidywana stopa wzrostu wynagrodzeń (%)	3,5%	3,5%

22. Należności z tytułu dostaw i usług, pozostałe należności oraz rozliczenia międzyokresowe aktywów

	30 czerwca 2020	30 czerwca 2019
Należności z tytułu dostaw i usług	325	155
<i>od podmiotów powiązanych</i>	3	2
<i>od pozostałych podmiotów</i>	322	153
Pozostałe należności od osób trzecich	535	311
Pozostałe należności od podmiotów powiązanych	0	0
Należności ogółem (netto)	860	466
Odpis aktualizujący należności	0	0
Należności brutto	860	466

Warunki transakcji z podmiotami powiązаныmi przedstawione są w nocie 28.2.

Należności z tytułu dostaw i usług nie są oprocentowane i mają zazwyczaj 14-dniowy termin płatności.

Na dzień 30 czerwca 2020 roku oraz 30 czerwca 2019 roku żadne należności z tytułu dostaw i usług nie zostały uznane za nieściągalne.

Poniżej przedstawiono analizę należności z tytułu dostaw i usług, które na dzień 30 czerwca 2020 roku i 30 czerwca 2019 roku były przeterminowane, ale nie uznano ich za nieściągalne i nie objęto odpisem.

	Razem	Nieprzetermi- nowane	Przeterminowane, bez utraty wartości			
			< 30 dni	30 – 60 dni	60 – 90 dni	>90 dni
30 czerwca 2020	325	325	0	0	0	0
30 czerwca 2019	155	155	0	0	0	0

Rozliczenia międzyokresowe aktywów obejmują koszty opłacone z góry dotyczące przyszłych okresów sprawozdawczych, które są rozliczane w ciężar kosztów usług obcych do 12 miesięcy od dnia bilansowego.

23. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty

Środki pieniężne w banku są oprocentowane według zmiennych stóp procentowych, których wysokość zależy od stopy oprocentowania jednodniowych lokat bankowych. Lokaty krótkoterminowe są dokonywane na różne okresy, od jednego dnia do trzech miesięcy, w zależności od aktualnego zapotrzebowania Spółki na środki pieniężne i są oprocentowane według ustalonych dla nich stóp procentowych. Wartość godziwa środków pieniężnych i ich ekwiwalentów na dzień 30 czerwca 2020 roku jest zgodna z wartością bilansową.



Saldo środków pieniężnych i ich ekwiwalentów wykazane w sprawozdaniu z przepływów pieniężnych składało się z następujących pozycji:

	30 czerwca 2020	30 czerwca 2019
Środki pieniężne w banku i w kasie	7	4 182
Lokaty krótkoterminowe	11 955	1 500
	<u>11 962</u>	<u>5 682</u>

24. Kapitał podstawowy i kapitały zapasowe / rezerwowe

24.1. Kapitał podstawowy

<i>Kapitał akcyjny</i>	30 czerwca 2020 (w szt.)	30 czerwca 2019 (w szt.)
Liczba akcji zwykłych serii A o wartości nominalnej 0,80 PLN każda	6 456 250	6 456 250
Liczba akcji zwykłych serii B o wartości nominalnej 0,80 PLN każda	365 427	365 427
	<u>6 821 677</u>	<u>6 821 677</u>

Akcje zwykłe serii A notowane są na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie.

Akcje serii B wyemitowane zostały w formie akcji imiennych zwykłych w ramach programu motywacyjnego wprowadzonego w Grupie i zostały w całości objęte i opłacone przez kadrę zarządzającą i kluczowy personel Spółki.

Uchwałą z dnia 10 grudnia 2015 roku Zarząd Spółki realizując uchwałę NWZ z 24 czerwca 2014 roku postanowił zamienić 101 833 w/wymienionych akcji imiennych zwykłych na akcje na okaziciela. Zamiana nastąpiła w związku z upływem 12 miesięcznego okresu zakazu zbywania akcji serii B w celu ich dematerializacji i dopuszczenia do obrotu na rynku regulowanym.

Uchwałą nr 199/2016 Zarząd Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. z dnia 1 marca 2016 roku dopuścił do obrotu giełdowego zgodnie z §19 ust. 1 Regulaminu Giełdy na rynku równoległym 101 833 akcji zwykłych na okaziciela serii B Spółki, o wartości nominalnej 0,80 zł każda, oraz wprowadził z dniem 4 marca 2016 roku na podstawie §38 ust.1 i 3 Regulaminu Giełdy w/w akcje w trybie zwykłym do obrotu giełdowego na rynku równoległym.

Uchwałą nr 749/2016 Zarząd Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. z dnia 21 lipca 2016 roku dopuścił do obrotu giełdowego zgodnie z §19 ust.1 Regulaminu Giełdy na rynku równoległym 103 478 akcji zwykłych na okaziciela serii B Spółki, o wartości nominalnej 0,80 zł każda, oraz wprowadził z dniem 27 lipca 2016 roku na podstawie §38 ust.1 i 3 Regulaminu Giełdy w/w akcje w trybie zwykłym do obrotu giełdowego na rynku równoległym.

Uchwałą nr 622/2017 Zarząd Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. z dnia 22 czerwca 2017 roku dopuścił do obrotu giełdowego zgodnie z §19 ust. 1 Regulaminu Giełdy na rynku równoległym 156 277 akcji zwykłych na okaziciela serii B Spółki, o wartości nominalnej 0,80 zł każda, oraz wprowadził z dniem 26 czerwca 2017 roku na podstawie §38 ust.1 i 3 Regulaminu Giełdy w/w akcji w trybie zwykłym do obrotu giełdowego na rynku równoległym.

	<i>Ilość</i>	<i>Wartość (w tysiącach PLN)</i>
<i>Akcje zwykłe wyemitowane i w pełni opłacone</i>		
Na dzień 1 lipca 2019 roku	<u>6 821 677</u>	<u>5 457</u>
Na dzień 30 czerwca 2020 roku	<u>6 821 677</u>	<u>5 457</u>
Na dzień 1 lipca 2018 roku	<u>6 821 677</u>	<u>5 457</u>
Na dzień 30 czerwca 2019 roku	<u>6 821 677</u>	<u>5 457</u>



	<i>Ilość</i>	<i>Wartość (w tysiącach PLN)</i>
<i>Akcje własne</i>		
Na dzień 1 lipca 2019 roku	(3 839)	(3)
Na dzień 30 czerwca 2020 roku	(3 839)	(3)
Na dzień 1 lipca 2018 roku	(3 839)	(3)
Na dzień 30 czerwca 2019 roku	(3 839)	(3)

24.1.1. Wartość nominalna akcji

Kapitał zakładowy Spółki SKARBIEC Holding S.A. na dzień 30 czerwca 2020 roku oraz w danych porównawczych na dzień 30 czerwca 2019 roku wynosił 5 457 tysięcy PLN i dzielił się na 6 456 250 akcji imiennych zwykłych serii A, o wartości nominalnej 0,80 PLN każda akcja oraz 365 427 akcji imiennych zwykłych serii B, o wartości nominalnej 0,80 PLN każda akcja.

24.1.2. Prawa akcjonariuszy

Akcje serii A i serii B są jednakowo uprzywilejowane co do dywidendy oraz zwrotu z kapitału.

24.1.3. Akcjonariusze o znaczącym udziale

Akcjonariusze posiadający ponad 5% głosów na Walnym Zgromadzeniu Akcjonariuszy:

	<i>30 czerwca 2020</i>	<i>30 czerwca 2019</i>
<i>Aoram Sp. z o.o.</i>		
udział w kapitale	32,99 %	32,99 %
udział w głosach	32,99 %	32,99 %
<i>PKO OFE I DFE</i>		
udział w kapitale	5,25%	5,25%
udział w głosach	5,25%	5,25%
<i>Value FIZ zarządzany przez AgioFunds TFI S.A.</i>		
udział w kapitale	5,56%	5,56%
udział w głosach	5,56%	5,56%
<i>MetLife Otwarty Fundusz Emerytalny</i>		
udział w kapitale	7,32 %	7,32 %
udział w głosach	7,32 %	7,32 %
<i>Inifinitas FIZAN i Real Estate FIZAN zarządzane przez Copernicus Capital TFI</i>		
udział w kapitale	16,24 %	16,24 %
udział w głosach	16,24 %	16,24 %



24.2. Pozostałe kapitały

	01.07.2019- 30.06.2020	01.07.2018- 30.06.2019
Stan na początek okresu	86 537	86 303
Rozliczenie wyniku z lat ubiegłych	967	217
Wypłata dywidendy	2	17
Stan na koniec okresu	<u>87 506</u>	<u>86 537</u>
<i>W tym:</i>		
Kapitał zapasowy agio	85 674	85 674
Kapitał zapasowy z podziału wyniku	1 296	329
Kapitał rezerwowy dotyczący programów motywacyjnych	495	495
Kapitał rezerwowy z podziału wyniku na akcje własne	41	39

25. Rezerwy

25.1. Zmiany stanu rezerw

	Świadczenia po okresie zatrudnienia	Ogółem
Na dzień 1 lipca 2019 roku	16	16
Utworzenie/(rozwiązanie) rezerw	(11)	(11)
Na dzień 30 czerwca 2020 roku	<u>5</u>	<u>5</u>
<i>Krótkoterminowe na dzień 30 czerwca 2020 roku</i>	0	0
<i>Długoterminowe na dzień 30 czerwca 2020 roku</i>	5	5
	Świadczenia po okresie zatrudnienia	Ogółem
Na dzień 1 lipca 2018 roku	26	26
Utworzenie (rozwiązanie) rezerw	(10)	(10)
Na dzień 30 czerwca 2019 roku	<u>16</u>	<u>16</u>
<i>Krótkoterminowe na dzień 30 czerwca 2019 roku</i>	13	13
<i>Długoterminowe na dzień 30 czerwca 2019 roku</i>	3	3

26 Zobowiązania z tytułu dostaw i usług, pozostałe zobowiązania i rozliczenia międzyokresowe

26.1 Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania (krótkoterminowe)

	30 czerwca 2020	30 czerwca 2019
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług		
Wobec jednostek powiązanych	3	2
Wobec jednostek pozostałych	66	67
	<u>69</u>	<u>69</u>
Pozostałe zobowiązania		
Zobowiązania z tytułu podatków, cel i ubezpieczeń społecznych	30	33
Zobowiązania wobec podmiotów powiązanych	0	0
	<u>30</u>	<u>33</u>
Razem	<u>99</u>	<u>102</u>

Warunki transakcji z podmiotami powiązаныmi przedstawione są w nocie 28.2.

Zobowiązania z tytułu dostaw i usług są nieoprocentowane i zazwyczaj rozliczane w terminach 14-dniowych.



26.1 Rozliczenia międzyokresowe

	30 czerwca 2020	30 czerwca 2019
Rozliczenia międzyokresowe kosztów z tytułu:		
Niewykorzystanych urlopów	32	46
Premii	132	221
Inne	173	173
Razem	<u>337</u>	<u>440</u>
- krótkoterminowe	337	440
- długoterminowe	0	0

Poniższa tabela przedstawia zmianę stanu rozliczeń międzyokresowych

	<i>Rozliczenia międzyokresowe i rezerwy</i>	<i>Ogółem</i>
Na dzień 1 lipca 2019 roku	440	440
Utworzone w ciągu roku obrotowego, w tym:	403	403
- rezerwa na premie	100	100
- rezerwa na audyt	242	242
- rezerwa urlopową	6	6
- inne koszty	55	55
Rozwiązane w ciągu roku obrotowego, w tym:	(68)	(68)
- rezerwa na premie	(48)	(48)
- rezerwa na audyt	0	0
- rezerwa urlopową	(20)	(20)
- inne koszty	0	0
Wykorzystane w ciągu roku obrotowego, w tym:	(438)	(438)
- rezerwa na premie	(141)	(141)
- rezerwa na audyt	(242)	(242)
- inne koszty	(55)	(55)
Na dzień 30 czerwca 2020 roku	<u>337</u>	<u>337</u>
Na dzień 1 lipca 2018 roku	1 203	1 203
Utworzone w ciągu roku obrotowego, w tym:	509	509
- rezerwa na premie	213	213
- rezerwa na audyt	179	179
- rezerwa urlopową	30	30
- inne koszty	87	87
Rozwiązane w ciągu roku obrotowego, w tym:	(1 071)	(1 071)
- rezerwa na premie	(441)	(441)
- rezerwa na audyt	(69)	(69)
- rezerwa urlopową	(50)	(50)
- inne koszty	(511)	(511)
Wykorzystane w ciągu roku obrotowego, w tym:	(201)	(201)
- rezerwa na premie	(201)	(201)
Na dzień 30 czerwca 2019 roku	<u>440</u>	<u>440</u>



27 Zobowiązania warunkowe

W dniu 27 marca 2018 roku Zarząd Spółki podpisał za zgodą Rady Nadzorczej porozumienia o finansowaniu zobowiązań odszkodowawczych i kosztów (porozumienie typu „indemnity”) z dwoma pracownikami spółki zależnej Skarbiec Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A. („Towarzystwo”), pełniącymi obowiązki członków zarządów i likwidatorów spółek celowych funduszy zamkniętych, zarządzanych przez Towarzystwo lub którego likwidatorem jest Towarzystwo.

Zawarcie przez Spółkę porozumień Indemnity w postaci:

1. Umowy o finansowanie zobowiązań odszkodowawczych i kosztów oraz o zwolnienie z odpowiedzialności członków zarządu i likwidatorów Skarbiec Nieruchomości 4 Spółka z o.o. w likwidacji oraz Skarbiec Nieruchomości 4 Spółka z o.o. w likwidacji spółka komandytowo akcyjna w likwidacji („Umowa 1”) oraz
2. Umowy o finansowanie zobowiązań odszkodowawczych i kosztów oraz o zwolnienie z odpowiedzialności członków zarządu i Skarbiec Nieruchomości 5 Spółka z o.o. oraz Skarbiec Nieruchomości 5 Spółka z o.o. spółka komandytowo akcyjna („Umowa 2”).

Umowa 1 została zawarta w celu zapewnienia członkom zarządu i likwidatorom, warunków ograniczenia ryzyka osobistej odpowiedzialności za ewentualne szkody, wyrządzone spółkom Skarbiec Nieruchomości 4 Spółka z o.o. w likwidacji i Skarbiec Nieruchomości 4 Spółka z o.o. w likwidacji spółka komandytowo akcyjna w likwidacji, ich wspólnikom lub akcjonariuszom oraz czynności likwidacji i zakończenia likwidacji Skarbiec Nieruchomości 4 Spółka z o.o. w likwidacji i Skarbiec Nieruchomości 4 Spółka z o.o. w likwidacji spółka komandytowo akcyjna w likwidacji.

Na mocy Umowy 1 Skarbiec Holding SA zobowiązała się do zwrócenia albo zapłacenia za zobowiązanych wszelkich zobowiązań albo obciążeń pieniężnych określonych w Umowie 1 w terminie ich wymagalności, oraz korzystania ze świadczenia pomocy prawnej i zastępstwa procesowego przez podmioty, wskazane przez Skarbiec Holding SA za zgodą zainteresowanych, oraz ich aktywnego udziału we wszystkich tych postępowaniach i czynnościach, zgodnie z uzasadnionym interesem osobistym i Skarbiec Holding SA.

Odpowiedzialność Skarbiec Holding SA z tytułu przyjętych w Umowie 1 zobowiązań, jest ograniczona do maksymalnej kwoty 2.000.000 zł. (dwa miliony złotych) wypłaconej łącznie za wszystkie zdarzenia, roszczenia obciążenia i koszty oraz zwrot świadczeń, objętych umową.

Umowa 2 została zawarta w celu zapewnienia członkom zarządu Skarbiec Nieruchomości 5 Spółka z o.o., będącym stronami niniejszej umowy, warunków ograniczenia ryzyka osobistej odpowiedzialności za ewentualne szkody, wyrządzone spółkom: Skarbiec Nieruchomości 5 Spółka z o.o. i Skarbiec Nieruchomości 5 Spółka z o.o. Spółka komandytowo akcyjna ich wspólnikom lub akcjonariuszom przy wykonywaniu funkcji zarządczych.

Na mocy Umowy 2 spółka Skarbiec Holding SA zobowiązała się do zwrócenia albo zapłacenia za zobowiązanych wszelkich zobowiązań albo obciążeń pieniężnych określonych w Umowie 1 w terminie ich wymagalności, oraz korzystania ze świadczenia pomocy prawnej i zastępstwa procesowego przez podmioty, wskazane przez Skarbiec Holding SA za zgodą zainteresowanych, oraz ich aktywnego udziału we wszystkich tych postępowaniach i czynnościach, zgodnie z uzasadnionym interesem osobistym i Skarbiec Holding SA.

Odpowiedzialność Skarbiec Holding SA z tytułu przyjętych w Umowie 2 zobowiązań, jest ograniczona do maksymalnej kwoty 2.000.000 zł. (dwa miliony złotych) wypłaconej łącznie za wszystkie zdarzenia, roszczenia obciążenia i koszty oraz zwrot świadczeń, objętych umową.

Na dzień 30 czerwca 2020 roku Spółka nie utworzyła żadnych rezerw związanych z powyższym zobowiązaniem warunkowym, ze względu na niskie szacowane prawdopodobieństwo realizacji.



28 Informacje o podmiotach powiązanych

28.1 Jednostki powiązane

W okresie 12 miesięcy zakończonym 30 czerwca 2020 roku jednostkami powiązanymi w stosunku do Spółki były:

Jednostka	Sposób powiązania
Aoram S.A.	Znaczący akcjonariusz od dnia 15 czerwca 2018 roku
VENDO FIZ	Jednostka jest jednostką stowarzyszoną lub wspólnym przedsięwzięciem innej jednostki (lub jednostką stowarzyszoną lub wspólnym przedsięwzięciem członka grupy, której członkiem jest ta inna jednostka) – jedyny współnik akcjonariusza jednostki sprawozdawczej posiadającego 32,99% ogólnej liczby głosów od 7.12.2018 roku
SKARBIEC TFI S.A.	Jednostka zależna w której Skarbiec Holding posiada 100% akcji

Następująca tabela przedstawia łączne kwoty transakcji zawartych z podmiotami powiązanymi w okresie 12 miesięcy zakończonym dnia 30 czerwca 2020 roku oraz okresie 12 miesięcy zakończonym dnia 30 czerwca 2019 roku:

Podmiot powiązany	Sprzedaż		Zakupy	
	01.07.2019 30.06.2020	01.07.2019 30.06.2019	01.07.2019 30.06.2020	01.07.2018 30.06.2019
SKARBIEC TFI S.A.	30	574	186	99

Podmiot powiązany	Należności		Zobowiązania	
	30.06.2020	30.06.2019	30.06.2020	30.06.2019
SKARBIEC TFI S.A.	3	3	3	2
Podmiot powiązany	Dywidendy wypłacone		Dywidendy otrzymane	
	01.07.2019 30.06.2020	01.07.2018 30.06.2019	01.07.2019 30.06.2020	01.07.2018 30.06.2019
SKARBIEC TFI S.A.	0	0	12 500	5 500

Na dzień 30 czerwca 2020 roku nie występują zobowiązania i należności przeterminowane wobec podmiotów powiązanych.

28.2 Warunki transakcji z podmiotami powiązanymi

Wszystkie transakcje pomiędzy Spółką, a podmiotami powiązanymi były transakcjami zawartymi na warunkach znacząco nieodbiegających od warunków rynkowych, a ich charakter i warunki wynikały z bieżącej działalności operacyjnej. Spółka dysponuje wymaganą przez prawo dokumentacją cen transferowych jednak sporządzenie wymaganej przepisami prawa dokumentacji nie eliminuje całkowicie ryzyka negatywnych konsekwencji uznania ceny transferowej za nierynkową.



28.3 Pożyczki udzielone członkom Zarządu oraz członkom Rady Nadzorczej

W okresie 12 miesięcy zakończonym 30 czerwca 2020 roku oraz 12 miesięcy zakończonym 30 czerwca 2019 roku nie udzielono żadnych pożyczek członkom Zarządu oraz członkom Rady Nadzorczej.

28.4 Inne transakcje z udziałem członków Zarządu oraz członków Rady Nadzorczej

W okresie 12 miesięcy od 1 lipca 2019 roku do 30 czerwca 2020 roku Członkowie Zarządu i Rady Nadzorczej nie nabywali akcji Spółki.

Grupa nie otrzymuje informacji o stanie posiadanych akcji przez byłych członków organów Spółki.

Wynagrodzenie Członka Zarządu Spółki Skarbiec Holding z tytułu świadczonych usług prawnych dla spółki zależnej w badanym okresie w wysokości 98 584,50 PLN.

W okresie 12 miesięcy od dnia 1 lipca 2019 roku do dnia 30 czerwca 2020 roku nie wystąpiły żadne inne transakcje i dodatkowe świadczenia z udziałem członków Zarządu i członków Rady Nadzorczej.

28.5 Wynagrodzenie kadry kierowniczej Spółki

28.5.1 Wynagrodzenie wypłacone lub należne członkom Zarządu i Rady Nadzorczej

	01.07.2019- 30.06.2020	01.07.2018- 30.06.2019
Zarząd		
Krótkoterminowe świadczenia pracownicze (wynagrodzenia i narzuty)	195	190
Świadczenia po okresie zatrudnienia	0	0
Pozostałe świadczenia długoterminowe	0	0
Świadczenia z tytułu rozwiązania stosunku pracy	0	0
Rada Nadzorcza		
Krótkoterminowe świadczenia pracownicze (wynagrodzenia i narzuty)	380	391
Świadczenia po okresie zatrudnienia	0	0
Pozostałe świadczenia długoterminowe	0	0
Świadczenia z tytułu rozwiązania stosunku pracy	0	0
Razem	<u>575</u>	<u>581</u>

29 Wynagrodzenie podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych

Poniższa tabela przedstawia wynagrodzenie podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych wypłacone lub należne za lata obrotowe zakończone 30 czerwca 2020 roku oraz 30 czerwca 2019 roku

Rodzaj usługi	01.07.2019- 30.06.2020	01.07.2018- 30.06.2019
Badanie sprawozdań finansowych	173	172
Pozostałe usługi poświadczające oraz atestacyjne*	69	87
Razem	<u>242</u>	<u>259</u>

* obejmuje przegląd sprawozdań finansowych

30 Cele i zasady zarządzania ryzykiem finansowym

Do głównych instrumentów finansowych, z których korzysta Spółka, należą umowy leasingu finansowego, środki pieniężne i lokaty krótkoterminowe. Głównym celem tych instrumentów finansowych jest pozyskanie



środków finansowych na działalność Spółki. Spółka posiada też inne instrumenty finansowe, takie jak należności i zobowiązania z tytułu dostaw i usług, które powstają bezpośrednio w toku prowadzonej przez nią działalności.

Główne rodzaje ryzyka wynikającego z instrumentów finansowych Spółki obejmują ryzyko stopy procentowej, ryzyko związane z płynnością, ryzyko walutowe oraz ryzyko kredytowe. Zarząd weryfikuje i uzgadnia zasady zarządzania każdym z tych rodzajów ryzyka – zasady te zostały w skrócie omówione poniżej.

Spółka monitoruje również ryzyko cen rynkowych dotyczące wszystkich posiadanych przez nią instrumentów finansowych. Wielkość ekspozycji na to ryzyko wynika głównie z posiadanych jednostek uczestnictwa i certyfikatów inwestycyjnych zarządzanych przez Skarbiec TFI i została przedstawiona w nocie 31.1. Spółka na bieżąco analizuje strukturę aktywów wrażliwych na zmiany cen rynkowych, co pozwala na optymalizowanie ponoszonego ryzyka.

W okresie 12 miesięcy zakończonym 30 czerwca 2020 roku nie wystąpiły zmiany ryzyka finansowego w działalności Spółki. W związku z tym nie zmieniano celów oraz zasad zarządzania ryzykiem w stosunku do okresu objętego Rocznym sprawozdaniem finansowym za okres 12 miesięcy od 1 lipca 2018 roku do 30 czerwca 2019 roku.

30.1 Ryzyko stopy procentowej

Biorąc pod uwagę strukturę aktywów Spółki, w szczególności strukturę aktywów finansowych oraz ich wrażliwość na zmiany stóp procentowych, uznać należy że poziom ryzyka stóp procentowych w tym zakresie jest niski. Ponadto, Spółka na bieżąco analizuje strukturę aktywów wrażliwych na zmiany stóp procentowych, co pozwala na optymalizowanie ponoszonego ryzyka. Wielkość ekspozycji na to ryzyko została przedstawiona w nocie 31.3.

30.2 Ryzyko walutowe

Ryzyko walutowe Spółki wynika z faktu, iż część zobowiązań lub należności Spółki może być wyrażona w walutach obcych. Osłabienie się kursu złotego do walut obcych może powodować, iż wynik związany z ich realizacją będzie różnił się od planowanego, co w efekcie może prowadzić do pogorszenia wyniku finansowego. Biorąc pod uwagę sporadyczny udział pozycji walutowych w całości pozycji w danej grupie uznać należy, że ryzyko walutowe jest na niskim poziomie.

30.3 Ryzyko kredytowe

W odniesieniu do innych aktywów finansowych Spółki, takich jak środki pieniężne i ich ekwiwalenty, aktywa finansowe dostępne do sprzedaży, ryzyko kredytowe Spółki powstaje w wyniku niemożności dokonania zapłaty przez drugą stronę umowy, a maksymalna ekspozycja na to ryzyko równa jest wartości bilansowej tych instrumentów..

W Spółce nie występują istotne koncentracje ryzyka kredytowego. Spółka nie udzielała pożyczek podmiotom zewnętrznym, zaś ekspozycja kredytowa wynika jedynie z należności od klientów oraz z utrzymywania nadwyżek gotówkowych w formie depozytów bankowych (ryzyko banku partnera). Sytuacja epidemiologiczna związana z pandemią koronawirusa może mieć wpływ na ryzyko kredytowe poprzez wycenę instrumentów finansowych, w tym należności. Ekspozycja ta jest odpowiednio dywersyfikowana i na bieżąco monitorowana przez Zarząd.

30.4 Ryzyko związane z płynnością

Spółka monitoruje ryzyko braku funduszy przy pomocy narzędzia okresowego planowania płynności. Narzędzie to uwzględnia terminy wymagalności/zapadalności zarówno inwestycji jak i aktywów finansowych (np. konta należności, pozostałych aktywów finansowych) oraz prognozowane przepływy pieniężne z działalności operacyjnej.

Celem Spółki jest utrzymanie równowagi pomiędzy ciągłością a elastycznością finansowania. Ze względu na znaczące dodatnie przepływy pieniężne w ostatnich latach oraz brak konieczności ponoszenia znaczących wydatków inwestycyjnych, w omawianych okresach Spółka nie korzystała ze źródeł finansowania zewnętrznego w tym poprzez kredyty w rachunku bieżącym, kredyty bankowe, obligacje lub inne instrumenty dłużne. Spółka nie wyklucza jednak stosowania takich źródeł finansowania w przyszłości, w przypadku zmiany potrzeb w



zakresie wydatków inwestycyjnych. Sytuacja epidemiologiczna związana z pandemią koronawirusa może mieć wpływ na ryzyko związane z płynnością poprzez opóźnienia w zapłacie należności.

Tabela poniżej przedstawia zobowiązania finansowe Spółki na dzień 30 czerwca 2020 roku oraz na dzień 30 czerwca 2019 roku według daty zapadalności na podstawie umownych niezdyktowanych płatności.

<i>30 czerwca 2020 roku</i>	<i>Na żądanie</i>	<i>Poniżej 3 miesiące</i>	<i>Od 3 do 12 miesiące</i>	<i>Od 1 roku do 5 lat</i>	<i>Powyżej 5 lat</i>	<i>Razem</i>
Zobowiązania finansowe z tytułu leasingu	0	28	84	361	0	473
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	0	99	0	0	0	99
	<u>0</u>	<u>127</u>	<u>84</u>	<u>361</u>	<u>0</u>	<u>572</u>
<i>30 czerwca 2019 roku</i>	<i>Na żądanie</i>	<i>Poniżej 3 miesiące</i>	<i>Od 3 do 12 miesiące</i>	<i>Od 1 roku do 5 lat</i>	<i>Powyżej 5 lat</i>	<i>Razem</i>
Zobowiązania finansowe z tytułu leasingu	0	0	0	0	0	0
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	0	102	0	0	0	102
	<u>0</u>	<u>102</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>102</u>

31 Instrumenty finansowe

31.1 Wartości godziwe poszczególnych klas instrumentów finansowych

W tabelach poniżej przedstawiono hierarchię wartości godziwej dla aktywów i zobowiązań finansowych wycenianych do wartości godziwej na potrzeby ujawnień jak i dla tych aktywów i zobowiązań finansowych, które zostały wykazane w sprawozdaniu z sytuacji finansowej Spółki według wartości godziwej:

Na dzień 30 czerwca 2020	<i>Wartość bilansowa</i>	<i>Wartość godziwa</i>	<i>Poziom 1</i>	<i>Poziom 2</i>	<i>Poziom 3</i>
Aktywa/zobowiązania finansowe wyceniane do wartości godziwej					
<i>Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy w tym:</i>					
Jednostki uczestnictwa otwartych funduszy inwestycyjnych	1 329	1 329	1 329	0	0
Certyfikaty inwestycyjne zamkniętych funduszy inwestycyjnych	0	0	0	0	0
<i>Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez inne całkowite dochody, w tym:</i>					
Jednostki uczestnictwa otwartych funduszy inwestycyjnych	0	0	0	0	0
Certyfikaty inwestycyjne zamkniętych funduszy inwestycyjnych	0	0	0	0	0
Aktywa/zobowiązania finansowe dla których wartość godziwa jest ujawniana					
<i>Aktywa finansowe – należności</i>					
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	860	860	0	0	860



SKARBIEC HOLDING SPÓŁKA AKCYJNA
ROCZNE JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE FINANSOWE SKARBIEC HOLDING S.A.
 sporządzone według Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej
 za okres 12 miesięcy od dnia 1 lipca 2019 roku do dnia 30 czerwca 2020 roku
 (w tysiącach PLN)

Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez inne całkowite dochody, w tym:

Jednostki uczestnictwa otwartych funduszy inwestycyjnych	0	0	0	0	0
Certyfikaty inwestycyjne zamkniętych funduszy inwestycyjnych	0	0	0	0	0

Długoterminowe zobowiązania finansowe – wyceniane wg zamortyzowanego kosztu

Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	361	361	0	0	361
--	-----	-----	---	---	-----

Krótkoterminowe zobowiązania finansowe – wyceniane wg zamortyzowanego kosztu

Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	112	112	0	0	112
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	99	99	0	0	99

Na dzień 30 czerwca 2019

Wartość bilansowa Wartość godziwa Poziom 1 Poziom 2 Poziom 3

Aktywa/zobowiązania finansowe wyceniane do wartości godziwej

Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy w tym:

Jednostki uczestnictwa otwartych funduszy inwestycyjnych	378	378	378	0	0
Certyfikaty inwestycyjne zamkniętych funduszy inwestycyjnych	3	3	0	3	0

Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez inne całkowite dochody, w tym:

Jednostki uczestnictwa otwartych funduszy inwestycyjnych	0	0	0	0	0
Certyfikaty inwestycyjne zamkniętych funduszy inwestycyjnych	0	0	0	0	0

Aktywa/zobowiązania finansowe dla których wartość godziwa jest ujawniana

Aktywa finansowe – należności

Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	466	466	0	0	466
--	-----	-----	---	---	-----

Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez inne całkowite dochody, w tym:

Jednostki uczestnictwa otwartych funduszy inwestycyjnych	0	0	0	0	0
Certyfikaty inwestycyjne zamkniętych funduszy inwestycyjnych	0	0	0	0	0

Długoterminowe zobowiązania finansowe – wyceniane wg zamortyzowanego kosztu

Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	0	0	0	0	0
--	---	---	---	---	---

Krótkoterminowe zobowiązania finansowe – wyceniane wg zamortyzowanego kosztu

Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	0	0	0	0	0
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	102	102	0	0	102

W okresie 12 miesięcy zakończonym dnia 30 czerwca 2020 roku oraz w okresie 12 miesięcy zakończonym dnia 30 czerwca 2019 roku, nie miały miejsca przesunięcia między poziomem 1 a poziomem 2 hierarchii wartości godziwej, ani też żaden z instrumentów nie został przesunięty z/do poziomu 3 hierarchii wartości godziwej.

Wartość godziwa jednostek uczestnictwa otwartych funduszy inwestycyjnych została ustalona w oparciu o ogłoszone na stronie internetowej towarzystwa wartości jednostek uczestnictwa. Wartość godziwa certyfikatów



inwestycyjnych zamkniętych funduszy inwestycyjnych została oszacowana na podstawie wartości netto aktywów funduszy.

Według oceny Spółki wartość godziwa środków pieniężnych, krótkoterminowych lokat, należności handlowych, zobowiązań handlowych oraz pozostałych zobowiązań krótkoterminowe nie odbiega od wartości bilansowych głównie ze względu na krótki termin zapadalności.



SKARBIEC HOLDING SPÓŁKA AKCYJNA
 ROCZNE JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE FINANSOWE SKARBIEC HOLDING S.A.
 sporządzone według Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej
 za okres 12 miesięcy od dnia 1 lipca 2019 roku do dnia 30 czerwca 2020 roku
 (w tysiącach PLN)

31.2 Rachunek zysków i strat w podziale na kategorie instrumentów finansowych

Okres od dnia 1 lipca 2019 roku do dnia 30 czerwca 2020 roku

	<i>Przychody/ (koszty) z tytułu odsetek</i>	<i>Zyski/ (straty) z tytułu różnic kursowych</i>	<i>Rozwiązanie/ (utworzenie) odpisów aktualizujących</i>	<i>Zyski/ (straty) z tytułu wyceny</i>	<i>Zyski/ (straty) ze sprzedaży instrumentów finansowych</i>	<i>Pozostałe</i>	<i>Razem</i>
Aktywa finansowe							
<i>Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez inne całkowite dochody</i>	0	0	0	0	0	0	0
<i>Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy</i>	0	0	0	11	5	0	16
Należności handlowe	0	0	0	0	0	0	0
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	78	(27)	0	0	0	0	51
RAZEM	78	(27)	0	11	5	0	67
	<i>Przychody/ (koszty) z tytułu odsetek</i>	<i>Zyski/ (straty) z tytułu różnic kursowych</i>	<i>Rozwiązanie/ (utworzenie) odpisów aktualizujących</i>	<i>Zyski/ (straty) z tytułu wyceny</i>	<i>Zyski/ (straty) ze sprzedaży instrumentów finansowych</i>	<i>Pozostałe</i>	<i>Razem</i>
Zobowiązania finansowe							
<i>Leasing finansowy</i>	0	0	0	0	0	0	0
RAZEM	0	0	0	0	0	0	0



SKARBIEC HOLDING SPÓŁKA AKCYJNA
 ROCZNE JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE FINANSOWE SKARBIEC HOLDING S.A.
 sporządzone według Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej
 za okres 12 miesięcy od dnia 1 lipca 2019 roku do dnia 30 czerwca 2020 roku
 (w tysiącach PLN)

za okres od dnia 1 lipca 2018 roku do dnia 30 czerwca 2019 roku

	<i>Przychody/ (koszty) z tytułu odsetek</i>	<i>Zyski/ (straty) z tytułu różnic kursowych</i>	<i>Rozwiązanie/ (utworzenie) odpisów aktualizujących</i>	<i>Zyski/ (straty) z tytułu wyceny</i>	<i>Zyski/ (straty) ze sprzedaży instrumentów finansowych</i>	<i>Pozostałe</i>	<i>Razem</i>
Aktywa finansowe							
<i>Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez inne całkowite dochody</i>	0	0	0	0	0	0	0
<i>Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy</i>	0	0	0	9	91	0	100
Należności handlowe	0	0	0	0	0	0	0
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	149	(11)	0	0	0	0	138
RAZEM	149	(11)	0	9	91	0	238

	<i>Przychody/ (koszty) z tytułu odsetek</i>	<i>Zyski/ (straty) z tytułu różnic kursowych</i>	<i>Rozwiązanie/ (utworzenie) odpisów aktualizujących</i>	<i>Zyski/ (straty) z tytułu wyceny</i>	<i>Zyski/ (straty) ze sprzedaży instrumentów finansowych</i>	<i>Pozostałe</i>	<i>Razem</i>
Zobowiązania finansowe							
<i>Leasing finansowy</i>	0	0	0	0	0	0	0
RAZEM	0	0	0	0	0	0	0



31.3 Ryzyko stopy procentowej

W poniższej tabeli przedstawiona została wartość bilansowa instrumentów finansowych Spółki narażonych na ryzyko stopy procentowej, w podziale na poszczególne kategorie wiekowe.

30 czerwca 2020 roku

Oprocentowanie stałe

	<i><1rok</i>	<i>1-2 lat</i>	<i>2-3 lat</i>	<i>3-4 lat</i>	<i>4-5 lat</i>	<i>>5 lat</i>	<i>Ogółem</i>
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	0	0	0	0	0	0	0
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	11 962	0	0	0	0	0	11 962

30 czerwca 2019 roku

Oprocentowanie stałe

	<i><1rok</i>	<i>1-2 lat</i>	<i>2-3 lat</i>	<i>3-4 lat</i>	<i>4-5 lat</i>	<i>>5 lat</i>	<i>Ogółem</i>
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	0	0	0	0	0	0	0
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	5 682	0	0	0	0	0	5 682

Oprocentowanie instrumentów finansowych o zmiennym oprocentowaniu jest aktualizowane w okresach poniżej jednego roku. Odsetki od instrumentów finansowych o stałym oprocentowaniu są stałe przez cały okres do upływu terminu zapadalności/wymagalności tych instrumentów. Pozostałe instrumenty finansowe Spółki, które nie zostały ujęte w powyższych tabelach, nie są oprocentowane i w związku z tym nie podlegają ryzyku stopy procentowej.



32 Zarządzanie kapitałem

Głównym celem zarządzania kapitałem własnym Spółki jest utrzymanie bezpiecznych wskaźników kapitałowych, które wspierałyby działalność operacyjną i rozwój, zwiększałyby wartość dla jej akcjonariuszy i jednocześnie pozwalałyby utrzymać wymagania kapitałowe narzucone przepisami prawa, a jednocześnie umożliwiały dzielenie się zyskiem z akcjonariuszami, zgodnie z Polityką Dywidendy przyjętą przez Zarząd Spółki.

Rekomendacja Zarządu co do wypłaty dywidendy każdorazowo zależy od wielu czynników dotyczących Spółki oraz jej branży, w tym przede wszystkim od perspektyw dalszej działalności Spółki, wysokości zysków osiągniętych w przyszłości, sytuacji finansowej, poziomu wskaźników płynności i planów ekspansji, przy uwzględnieniu wszelkich ograniczeń w wypłacie dywidendy wynikających z wymogów prawa i stanowisk organów państwowych, dążąc do tego, aby wypłacona wartość dywidendy była jak najwyższa. Polityka dywidendowa podlega okresowym przeglądom Zarządu z uwzględnieniem w/w czynników zakresie wypłaty dywidendy i określenia jej wysokości akcjonariusze nie są związani rekomendacją Zarządu.

Podział zysku netto przez Spółkę dokonywany jest na podstawie jednostkowego sprawozdania finansowego Spółki. Znacząca część zysku netto Spółki może pochodzić z dywidendy od spółki w 100% zależnej od Spółki, tj. Skarbiec TFI S.A. Możliwość dystrybucji zysku netto w formie dywidendy przez spółkę zależną Skarbiec TFI S.A. oraz jej wysokości uzależniona jest min. od zasad polityki dywidendowej dla towarzystw funduszy inwestycyjnych i domów maklerskich (dalej „Zasady Polityki Dywidendy”) ogłaszanych corocznie przez Komisję Nadzoru Finansowego („KNF”). Na dzień sporządzenia Sprawozdania, spółka zależna spełnia wymogi uprawniające do wypłaty 100% zysku netto za bieżący rok kalendarzowy w formie dywidendy. Nie można jednak wykluczyć, że w przyszłości możliwość podziału zysku w formie dywidendy w spółce zależnej może być ograniczona lub wypłata dywidendy w spółce zależnej może być niemożliwa, ze względu na niespełnienie lub niepełne spełnienie kryteriów określonych w Zasadach Polityki Dywidendy ogłaszanych przez KNF lub, niekorzystną z punktu widzenia możliwości wypłaty dywidendy przez spółkę zależną, zmianę kryteriów określonych w Zasadach Polityki Dywidendy przez KNF w stosunku do obowiązujących w latach ubiegłych.

Minimalny kapitał zakładowy Skarbiec Holding S.A. wymagany przepisami prawa wynosi 100 tysięcy PLN (2019: 100 tysięcy PLN). Na dzień 30 czerwca 2020 roku oraz 30 czerwca 2019 roku wymagane przepisami prawa wymogi kapitałowe zostały dotrzymane.

33 Zdarzenia następujące po dniu bilansowym

W dniu 13 lipca 2020 roku Zwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki zależnej SKARBIEC Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych Spółka Akcyjna, działając na podstawie art. 395 § 2 pkt 2) Kodeksu spółek handlowych oraz § 16 pkt 2 statutu Spółki oraz art. 348 § 3 Kodeksu spółek handlowych, postanowiło przeznaczyć zysk osiągnięty w roku obrotowym 2019 w wysokości 39 406 666,64 następująco:

- w kwocie 22 000 000,00 złotych na wypłatę dywidendy dla jedynego akcjonariusza Skarbiec Holding S.A. z uwzględnieniem zaliczki na poczet dywidendy wypłaconej w dniu 20 grudnia 2019 w kwocie 12 500 000,00 złotych oraz ustalić dzień dywidendy na dzień 13 lipca 2020r.
- w kwocie 17 406 666,64 złotych na kapitał zapasowy.

Inne istotne zdarzenia po dacie bilansu nie wystąpiły.



SPRAWOZDANIE ZARZĄDU

Z DZIAŁALNOŚCI GRUPY KAPITAŁOWEJ SKARBIEC HOLDING SPÓŁKA AKCYJNA

wraz z oświadczeniami Zarządu i Rady Nadzorczej

ZA ROK OBROTOWY

OBEJMUJĄCY OKRES 12 MIESIĘCY

OD DNIA 1 LIPCA 2019 R. DO DNIA 30 CZERWCA 2020 R.



GRUPA KAPITAŁOWA SKARBIEC HOLDING SPÓŁKA AKCYJNA
SPRAWOZDANIE ZARZĄDU Z DZIAŁALNOŚCI
GRUPY KAPITAŁOWEJ SKARBIEC HOLDING S.A.
za okres 12 miesięcy od dnia 1 lipca 2019 do dnia 30 czerwca 2020 roku

Spis treści

1.	Wstęp	4
2.	Grupa Kapitałowa Skarbiec Holding S.A	5
3.	Model biznesowy Grupy Kapitałowej Skarbiec Holding S.A.	5
3.1.	Informacje dla inwestorów	6
4.	Strategia Grupy Kapitałowej Skarbiec Holding S.A.	7
5.	Opis czynników i zdarzeń mających znaczący wpływ na działalność Spółki i osiągnięte wyniki finansowe oraz omówienie perspektyw rozwoju rynków działalności Spółki w najbliższym roku obrotowym	9
5.1.	Otoczenie makroekonomiczne w okresie od dnia 1 lipca 2019 roku do dnia 30 czerwca 2020 roku	9
5.2.	Rozwój krajowego rynku funduszy inwestycyjnych w okresie od dnia 1.07.2019 do dnia 30.06.2020	13
5.3.	Zmiany aktywów w funduszach zarządzanych przez Skarbiec TFI S.A. w okresie od dnia 1 lipca 2019 roku do dnia 30 czerwca 2020 roku	14
5.4.	Otoczenie regulacyjne	16
5.5.	Opis działalności i istotnych dokonań w okresie od dnia 1 lipca 2019 do dnia 30 czerwca 2020 roku	18
5.6.	Zdarzenia jakie nastąpiły po zakończeniu roku obrotowego, do dnia zatwierdzenia sprawozdania finansowego do publikacji	20
5.7.	Perspektywa na następny rok obrotowy od dnia 1 lipca 2020 roku do dnia 30 czerwca 2021 roku	20
6.	Sytuacja finansowa i majątkowa Grupy Skarbiec Holding 1.07.2019-30.06.2020	22
6.1.	Sytuacja finansowa Grupy Skarbiec Holding S.A.	22
6.2.	Sytuacja majątkowa Grupy Skarbiec Holding	23
7.	Opis czynników i zdarzeń, w tym nietypowych, mających znaczący wpływ na działalność emitenta i sprawozdanie finansowe	27
8.	Opis istotnych czynników ryzyka i zagrożeń	27
9.	Ocena możliwości realizacji zamierzeń inwestycyjnych, w tym inwestycji kapitałowych, w porównaniu do wielkości posiadanych środków, z uwzględnieniem możliwych zmian w strukturze finansowania tej działalności	30
10.	Ważniejsze osiągnięcia w dziedzinie badań i rozwoju	30
11.	Informacja dotycząca emisji, wykupu i spłaty nieudziałowych i kapitałowych papierów wartościowych wraz z opisem wykorzystania przez emitenta wpływów z emisji papierów wartościowych do dnia sporządzenia sprawozdania z działalności oraz o nabyciu udziałów (akcji) własnych	30
12.	Informacje o zawartych umowach znaczących dla działalności emitenta, w tym znanych emitentowi umowach zawartych pomiędzy akcjonariuszami (wspólnikami), umowach ubezpieczenia, współpracy lub kooperacji	31
13.	Wskazanie postępowań toczących się przed sądem, organem właściwym dla postępowania arbitrażowego lub organem administracji publicznej	32
14.	Informacje o istotnych transakcjach zawartych przez emitenta lub jednostkę od niego zależną z podmiotami powiązаныmi na innych warunkach niż rynkowe, wraz z ich kwotami oraz informacjami określającymi charakter tych transakcji	32
15.	Informacje o zaciągniętych i wypowiedzianych w danym roku obrotowym umowach dotyczących kredytów i pożyczek, o udzielonych w danym roku obrotowym pożyczkach oraz o udzielonych i otrzymanych w danym roku obrotowym poręczeniach i gwarancjach, ze szczególnym uwzględnieniem poręczeń i gwarancji udzielonych jednostkom powiązany z emitentem	32
16.	Informacje o rynkach zbytu, z uwzględnieniem podziału na rynki krajowe i zagraniczne, oraz informacje o źródłach zaopatrzenia w materiały do produkcji, w towary i usługi, z określeniem uzależnienia od jednego lub więcej odbiorców i dostawców, a w przypadku gdy udział jednego odbiorcy lub dostawcy osiąga co najmniej 10% przychodów ze sprzedaży ogółem - nazwy (firmy) dostawcy lub odbiorcy, jego udział w sprzedaży lub zaopatrzeniu oraz jego formalne powiązania z emitentem	33



GRUPA KAPITAŁOWA SKARBIEC HOLDING SPÓŁKA AKCYJNA
SPRAWOZDANIE ZARZĄDU Z DZIAŁALNOŚCI
GRUPY KAPITAŁOWEJ SKARBIEC HOLDING S.A.
za okres 12 miesięcy od dnia 1 lipca 2019 do dnia 30 czerwca 2020 roku

17. Objaśnienie różnic pomiędzy wynikami finansowymi wykazanymi w raporcie rocznym a wcześniej publikowanymi prognozami wyników na dany rok	33
18. Ocena, wraz z jej uzasadnieniem, dotycząca zarządzania zasobami finansowymi	33
19. Charakterystyka zewnętrznych i wewnętrznych czynników istotnych dla rozwoju przedsiębiorstwa emitenta oraz opis perspektyw rozwoju działalności emitenta co najmniej do końca roku obrotowego następującego po roku obrotowym, za który sporządzono sprawozdanie finansowe zamieszczone w raporcie rocznym	34
20. Zmiany w podstawowych zasadach zarządzania przedsiębiorstwem emitenta i jego grupą kapitałową	36
21. Informacje o systemie kontroli programów akcji pracowniczych.....	36
22. Umowy zawarte między emitentem a osobami zarządzającymi, przewidujące rekompensatę w przypadku ich rezygnacji lub zwolnienia z zajmowanego stanowiska bez ważnej przyczyny lub gdy ich odwołanie lub zwolnienie następuje z powodu połączenia emitenta przez przejęcie	36
23. Wartość wynagrodzeń osób zarządzających i nadzorujących emitenta	37
24. Określenie łącznej liczby i wartości nominalnej wszystkich akcji (udziałów) emitenta oraz akcji i udziałów w jednostkach powiązanych emitenta, będących w posiadaniu osób zarządzających i nadzorujących emitenta	39
25. Informacje o znanych emitentowi umowach (w tym również zawartych po dniu bilansowym), w wyniku których mogą w przyszłości nastąpić zmianyw proporcjach posiadanych akcji przez dotychczasowych akcjonariuszy iobligatariuszy	39
26. Informacje o powiązaniach organizacyjnych lub kapitałowych emitenta z innymi podmiotami oraz określenie jego głównych inwestycji krajowych i zagranicznych (papiery wartościowe, instrumenty finansowe, wartości niematerialne i prawne oraz nieruchomości).....	39
27. Informacje o instrumentach finansowych w zakresie ryzyka na jakie narażona jest Grupa oraz przyjętych przez Grupę celach i metodach zarządzania ryzykiem finansowym, łącznie z metodami zabezpieczenia istotnych rodzajów planowanych transakcji, dla których stosowana jest rachunkowość zabezpieczeń.....	40
28. Rozwój w obszarze kadr i działalność Grupy na rzecz otoczenia	41
29. Informacje o podmiocie uprawnionym do badania sprawozdań finansowych emitenta	42
30. Oświadczenia Zarządu	44
31. Oświadczenie o stosowaniu zasad ładu korporacyjnego.....	46



GRUPA KAPITAŁOWA SKARBIEC HOLDING SPÓŁKA AKCYJNA
SPRAWOZDANIE ZARZĄDU Z DZIAŁALNOŚCI
GRUPY KAPITAŁOWEJ SKARBIEC HOLDING S.A.
za okres 12 miesięcy od dnia 1 lipca 2019 do dnia 30 czerwca 2020 roku

1. Wstęp

Dla Grupy kapitałowej Skarbiec Holding S.A (Grupa) i jej interesariuszy rok obrotowy 2019/2020 (okres 1.07.2019-30.06.2020) był udany pomimo nadzwyczajnych okoliczności działania jakie zaistniały w pierwszej połowie 2020 (pandemia COVID-19). Był kontynuacją dobrych wyników osiągniętych w roku obrotowym 2018/2019 (okres 1.07.2018-30.06.2019).

Skonsolidowany zysk netto na 30.06.2020 wyniósł 29 875 tys zł wobec 31 170 tys zł na dzień 30.06.2019 co oznacza spadek jedynie o 5%.

W rankingach funduszy, fundusze inwestycyjne zarządzane przez Skarbiec TFI S.A. (spółka zależna) osiągnęły bardzo dobre wyniki. Spółka zależna - Skarbiec TFI S.A. w okresie od 1 lipca 2019 r. do 30 czerwca 2020r. wypracowała dla klientów zarządzanych funduszy atrakcyjne stopy zwrotu mimo perturbacji w światowej i polskiej gospodarce wywołanej przez pandemię COVID-19 (koronawirusa). W omawianym okresie nastąpiło odwrócenie niekorzystnej tendencji odpływu aktywów z funduszy inwestycyjnych.

Wysokie stopy zwrotu osiągnięte przez uczestników funduszy przełożyły się też na przychody z opłaty zmiennej za zarządzanie.

Należy podkreślić powtarzalność osiągania dobrych wyników zarządzania przez Skarbiec TFI jako spółkę zależną, co znajduje potwierdzenie w kolejnych wyróżnieniach przyznawanych przez zewnętrznych ekspertów i wysokich miejscach w rankingach inwestycyjnych. W rankingu analizy.pl w pierwszej 10 funduszy inwestycyjnych, które przyniosły największe stopy zwrotu dla inwestorów znalazły się Skarbiec Spółek Wzrostowych (II miejsce w rankingu analizy.pl funduszy z największą stopą zwrotu za I półrocze 2020) oraz Skarbiec Małych i Średnich Spółek Wzrostowych (IV miejsce w rankingu analizy.pl funduszy z największą stopą zwrotu za I półrocze 2020).

Kluczowe dane na koniec roku obrotowego 2019/2020 pokazuje poniższy diagram:





GRUPA KAPITAŁOWA SKARBIEC HOLDING SPÓŁKA AKCYJNA
SPRAWOZDANIE ZARZĄDU Z DZIAŁALNOŚCI
GRUPY KAPITAŁOWEJ SKARBIEC HOLDING S.A.

za okres 12 miesięcy od dnia 1 lipca 2019 do dnia 30 czerwca 2020 roku

2. Grupa Kapitałowa Skarbiec Holding S.A

Grupa Kapitałowa Skarbiec Holding składa się ze spółki Skarbiec Holding S.A. („jednostka dominująca”, „Spółka”, „Emitent”) i jej spółki zależnej Skarbiec Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A. (Skarbiec TFI S.A.). Pokazuje to poniższa tabela:

Jednostka	Siedziba	Zakres działalności	30 czerwca 2019	30 czerwca 2020
Konsolidowane			100%	100%
Jednostka zależna: SKARBIEC Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A. (Skarbiec TFI S.A.)	Warszawa	Zarządzanie funduszami inwestycyjnymi	100%	100%

Źródło: Spółka

3. Model biznesowy Grupy Kapitałowej Skarbiec Holding S.A.

Podstawowym przedmiotem działania Grupy jest:

- Tworzenie funduszy inwestycyjnych otwartych, specjalistycznych funduszy inwestycyjnych otwartych, funduszy inwestycyjnych zamkniętych, odpłatne zarządzanie utworzonymi funduszami inwestycyjnymi oraz reprezentowanie ich wobec osób trzecich w sposób określony w Statutach funduszy,
- zarządzanie portfelami, w skład których wchodzi jeden lub większa liczba instrumentów finansowych,
- doradztwo w zakresie obrotu papierami wartościowymi,
- działalność pomocnicza finansowa, gdzie indziej nie sklasyfikowana,
- pozostałe pośrednictwo finansowe, gdzie indziej nie sklasyfikowane.

Szczegółowy opis produktów i usług oferowanych przez spółki z Grupy Kapitałowej Skarbiec Holding S.A. znajduje się na stronie internetowej www.skarbiec.pl.

Zarządzaniem funduszami inwestycyjnymi (w tym również reprezentowaniem ich wobec osób trzecich) oraz portfelami instrumentów finansowych na zlecenie zajmuje się Skarbiec TFI S.A.

Podstawowym przedmiotem działalności Emitenta jest działalność związana z zarządzaniem holdingami, działalność pomocnicza finansowa i pozostałe pośrednictwo finansowe. W 2019 Spółka zarejestrowała w KRS zmiany dotyczące zakresu działalności. Działalność spółki została poszerzona o działalność związaną z oprogramowaniem, działalność związaną z doradztwem w zakresie informatyki, pozostałą działalność związaną z zarządzaniem urządzeniami informatycznymi oraz pozostałą działalność usługową w zakresie technologii informatycznych komputerowych.

Na dzień sporządzenia sprawozdania Emitent świadczy na rzecz spółki zależnej Skarbiec TFI S.A. usługi z zakresu obsługi kadrowej. Ponadto Emitent prowadzi nadzór nad spółkami z Grupy.

Skarbiec TFI S.A. powstało w 1997 roku i jest licencjonowaną instytucją finansową, podlegającą nadzorowi KNF, której głównym przedmiotem działalności jest zarządzanie funduszami inwestycyjnymi i portfelami instrumentów finansowych. Oferta Skarbiec TFI obejmuje fundusze różnorodne pod względem klas aktywów, polityki inwestycyjnej, oczekiwanej stopy zwrotu, jak i poziomu akceptowanego ryzyka inwestycyjnego.

Grupa koncentruje swoją działalność gospodarczą na terenie Polski i nie prowadzi sprzedaży swoich produktów za granicą. Jednakże w swojej ofercie Grupa posiada subfundusze i fundusze, których polityka inwestycyjna polega na lokowaniu środków głównie w:



GRUPA KAPITAŁOWA SKARBIEC HOLDING SPÓŁKA AKCYJNA
SPRAWOZDANIE ZARZĄDU Z DZIAŁALNOŚCI
GRUPY KAPITAŁOWEJ SKARBIEC HOLDING S.A.
za okres 12 miesięcy od dnia 1 lipca 2019 do dnia 30 czerwca 2020 roku

- akcje spółek notowanych na giełdach zagranicznych,
- zagraniczne instrumenty dłużne,
- fundusze zagraniczne.

Grupa prowadzi wstępne analizy możliwości oferowania funduszy dla klientów zagranicznych. Przychody ze sprzedaży Grupy w głównej mierze zależą od wartości aktywów netto pod zarządzaniem, która jest pochodną sprzedaży netto jednostek uczestnictwa i certyfikatów funduszy oraz wyników inwestycyjnych zarządzanych funduszy.

3.1. Informacje dla inwestorów

Akcje Spółki Skarbiec Holding S.A. (Skarbiec Holding, Spółka) są notowane na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. od 18 listopada 2014 roku. Kapitalizacja Spółki na 30.06.2020 wynosiła 143,3 miliony złotych wobec 119,4 milionów na koniec czerwca 2019 r. Dodatkowo w dniu 06.12.2019 Spółka wypłaciła 3,4 mln zł dywidendy, co stanowiło 50 groszy na jedną akcję. Na wysokość wypłaconej dywidendy wpłynęła decyzja Spółki o kontynuowaniu pracowniczych planów kapitałowych i konieczność utrzymywania kapitałów własnych przez Spółkę zależną na poziomie nie niższym niż 25 mln złotych. Spółka musi też utrzymywać odpowiednią bazę kapitałową tak aby aktywnie uczestniczyć w konsolidacji Towarzystw Funduszy Inwestycyjnych (TFI) w tym poprzez wejścia kapitałowe aby móc przejmować fundusze inwestycyjne od innych TFI. Przejęcie funduszy albo przejęcie innego TFI wiąże się ze wzrostem aktywów a to z kolei przekłada się na wzrost wymogu kapitałowego. Spółka zamierza realizować nakłady rozwojowe, w tym na systemy informatyczne, zwiększające bezpieczny dostęp dla realizowania transakcji dla uczestników funduszu.

Spółka Skarbiec Holding do 20 grudnia 2019 była członkiem indeksu sWIG80. Podstawowym kryterium klasyfikacji do indeksu jest liczba i wartość akcji w wolnym obrocie. Wyznaczenia uczestników indeksów sWIG80 dokonuje się w oparciu o wymienione wyżej dane w trzeci piątek marca jako rewizja roczna, oraz trzeci piątek czerwca, września, grudnia jako korekty kwartalne.

Dane	30.06.2020	31.12.2019	30.06.2019
Liczba akcji	6 821 677	6 821 677	6 821 677
Wartość nominalna 1 akcji	0,80 PLN	0,80 PLN	0,80 PLN
Cena akcji na zamknięciu	21,00 PLN	19,00 PLN	17,50 PLN
Dywidenda wypłacona w roku obrotowym	3 410 838,50 PLN	3 410 838,50 PLN	30 356 462,65 PLN
Wskaźnik P/E	4,80	3,46	3,83
Wskaźnik P/BV	1,11	1,15	1,16
Maksymalna cena akcji w roku obrotowym (PLN)	22,30 PLN	21,80 PLN	29,20 PLN
Minimalna cena akcji w roku obrotowym (PLN)	12,85 PLN	15,70 PLN	15,70 PLN
Kapitalizacja spółki na koniec roku obrotowego	143 255 217 PLN	129 611 900 PLN	119 379 300 PLN

Źródło: Spółka na podstawie serwisu Bloomberg

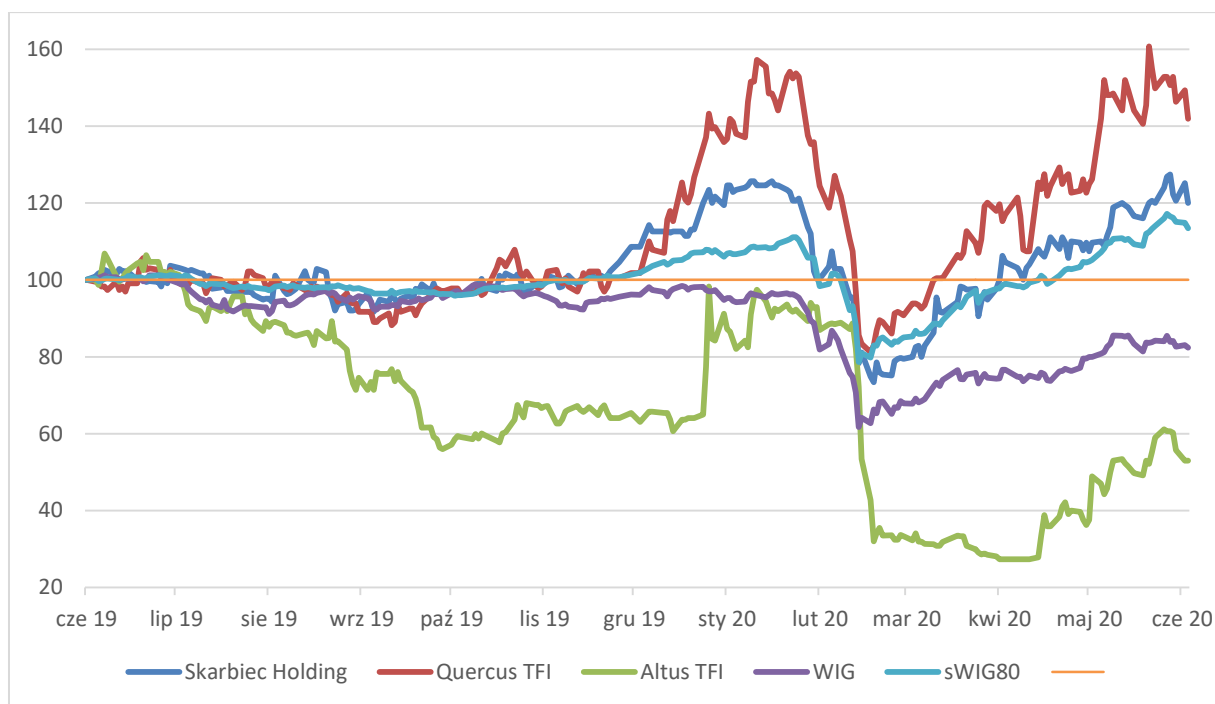
Wskaźnik P/E (Cena/Zysk) na koniec czerwca 2020 wyniósł 4,80 wobec 3,83 na koniec czerwca 2019 r. Wskaźnik P/BV (Cena/Wartość Księgowa) wynosił 1,11 na koniec czerwca 2020 roku wobec 1,16 na koniec czerwca 2019 r. Na poprawę wskaźników wyceny wpłynęła wyższa dynamika wzrostu skonsolidowanego zysku w relacji do wzrostu ceny akcji na GPW.

Kurs akcji Skarbiec Holding S.A. wyniósł 21,00 zł na 30.06.2020. Porównując cenę akcji w stosunku do wartości skorygowanej o wypłaconą dywidendę (50 gr na akcje), kurs akcji Skarbiec Holding S.A. wzrósł o 10,5% wobec kursu na koniec 2019 roku. Ceny akcji Skarbiec Holding zachowały się w I półroczu 2020 roku lepiej niż indeks szerokiego rynku WIG. Natomiast indeks małych spółek sWIG80 wzrósł w I połowie 2020 roku o 11,3%.



GRUPA KAPITAŁOWA SKARBIEC HOLDING SPÓŁKA AKCYJNA
SPRAWOZDANIE ZARZĄDU Z DZIAŁALNOŚCI
GRUPY KAPITAŁOWEJ SKARBIEC HOLDING S.A.
za okres 12 miesięcy od dnia 1 lipca 2019 do dnia 30 czerwca 2020 roku

Poniższy wykres przedstawia porównanie kursu akcji Skarbiec Holding S.A. do indeksu WIG i sWIG80 oraz konkurencyjnych towarzystw funduszy inwestycyjnych notowanych na GPW.



Źródło: Stooq.pl

Skonsolidowane przychody z wynagrodzenia stałego za zarządzanie funduszami inwestycyjnymi i portfelami klientów indywidualnych wyniosły 32 958 tys. PLN w okresie 6 miesięcy zakończonych dnia 30 czerwca 2020 wobec 33 204 tys. PLN za I półrocze 2019/2020. Osiągnięcie w okresie II półrocza roku obrotowego 2019/2020 porównywalnych skonsolidowanych przychodów z wynagrodzenia stałego było możliwe dzięki wyhamowaniu negatywnych tendencji odpływu aktywów, pomimo zmniejszenia – od 1 stycznia 2020r. – z 3,5% do 3% wysokości opłaty stałej od niektórych funduszy zarządzanych przez Skarbiec TFI S.A. Skonsolidowane przychody z wynagrodzenia zmiennego za zarządzanie wyniosły 26 168 tys. PLN w okresie 6 miesięcy zakończonych dnia 30 czerwca 2020 wobec 12 547 tys PLN za 6 miesięcy zakończonych 31 grudnia 2019 roku.

4. Strategia Grupy Kapitałowej Skarbiec Holding S.A.

Celem strategicznym Emitenta jest wzrost wartości Spółki dla akcjonariuszy, realizowany poprzez wzrost wyników finansowych Grupy. Przy czym wzrost wyników finansowych spółki zależnej – Skarbiec TFI S.A. musi być realizowany przy zapewnieniu należytej ochrony interesów uczestników funduszy inwestycyjnych.

Największy wpływ na realizowaną strategię Grupy w roku obrotowym miały następujące czynniki:

- Zmiany w zasadach współpracy z dystrybutorami ze względu na implementację Dyrektywy MiFID2 w oparciu o stanowisko KNF z dnia 21 grudnia 2018 roku uzupełnione stanowiskiem z dnia 20.12.2019.
- Obniżenie maksymalnego limitu opłaty za zarządzanie otwartymi funduszami inwestycyjnymi.

Grupa konstruuje swą strategię w następujących obszarach:

- produktowym,
- dystrybucyjnym,
- inwestycyjnym.



Obszar produktowy

Grupa koncentruje się na tworzeniu i wprowadzaniu szerokiej palety standardowych i innowacyjnych produktów inwestycyjnych, oszczędnościowo-emerytalnych, zarówno dla klientów indywidualnych, jak i klientów instytucjonalnych. Elementem konsekwentnie wdrażanej strategii jest, oprócz innowacyjności produktów, ich szeroka gama pozwalająca na wybór odpowiednich strategii inwestycyjnych niezależnie od warunków rynkowych, w tym sytuacji na rynkach kapitałowych. Szeroka oferta produktowa ma pozwolić na dotarcie do nowych grup klientów i poszerzenie gamy dostępnych produktów dla istniejących klientów w celu ich lepszego utrzymania.

Grupa zamierza rozwijać główne linie produktowe:

- w ramach funduszy aktywów finansowych i niefinansowych skierowanych do szerokiego grona inwestorów planuje się:
 - elastycznie reagować na potrzeby klientów i dostosowywać ofertę produktową do ich potrzeb,
 - optymalizować ofertę produktową poprzez łączenia i likwidacje funduszy,
 - tworzyć kolejne fundusze lub zmieniać politykę inwestycyjną dotychczasowych funduszy tak aby te fundusze miały możliwość inwestowania we wszystkie istotne grupy aktywów,
 - w ramach produktów oszczędnościowo-emerytalnych – w związku ze zmianami w systemie emerytalnym Grupa rozwija sprzedaż produktów emerytalnych w ramach niezależnej dystrybucji internetowej, we współpracy z wybranymi dystrybutorami oraz przedsiębiorstwami (PPK i PPE). Grupa planuje zostać jednym z głównych dostawców produktów związanych z dobrowolnym oszczędzaniem na emeryturę.
 - Grupa wiąże duże nadzieje z zarządzaniem funduszami PPK. Jest jedną z 20 instytucji finansowych, która pracodawcom zaoferuje produkt pozwalający zarządzać oszczędnościami emerytalnymi pracownikom zgodnie ze strategią funduszy zdefiniowanej daty. Spółka zaoferuje usługę zarządzania funduszami PPK wszystkim grupom pracodawców, jednak głównym segmentem na którym spółka zależna będzie się koncentrować to firmy prywatne zatrudniające od 50 do 250 pracowników.

Grupa rozwija segment Pracowniczych Programów Emerytalnych (uruchamianie dedykowanych jednostek uczestnictwa, modelowe portfele inwestycyjne, materiały komunikacyjne, wsparcie dla pracodawców). Dodatkowo Skarbiec TFI S.A. będzie uruchamiało grupowy pakiet emerytalny, oferowany klientom posiadającym już PPE w Skarbiec TFI S.A. lub zainteresowanym założeniem takiego Pakietu dla swoich pracowników niezależnie od już posiadanego PPE.

W zakresie obszaru produktowego w roku obrotowym Grupa wykonała następujące działania:

Wprowadzono pod parasol FIO nowy Subfundusz Skarbiec VALUE – Fundusz tematyczny akcji zagranicznych oparty w 100% na selekcji zgodnie z wewnętrzną koncepcją, inwestycyjną Value. Dodatkowo oferta produktowa rozbudowana została o nowy na rynku produktów Emerytalnych produkt emerytalno - oszczędnościowy, kierowany do klientów polisolokat lub UFK, którzy środki z zamykanych produktów chcą ulokować jednorazowo i stabilnie ale też z wizją dalszego oszczędzania i możliwością dopłat w dowolnym okresie.

W omawianym okresie Skarbiec TFI przejął również do oferty fundusz Lartiq Globalni Liderzy Wzrostu FIZ (obecnie Skarbiec Globalni Liderzy Wzrostu FIZ), plasując go rynkowo i robiąc emisję do wybranej grupy dystrybutorów.

Obszar dystrybucyjny

Grupa prowadzi dystrybucję jednostek uczestnictwa i certyfikatów inwestycyjnych swoich funduszy w oparciu o zewnętrzne i wewnętrzne kanały dystrybucji. Grupa planuje rozwój sieci sprzedaży zarówno zewnętrznej jak i wewnętrznej, aby budować jak największą i stabilną bazę klientów. Grupa planuje czynny udział w rozwoju i osiągnięciu zamierzonego celu w projekcie Pracowniczych Programów Kapitałowych.



Obszar inwestycyjny

Proces inwestycyjny jest bardzo istotny w branży w której Grupa operuje, gdyż efekty takiego procesu mają bezpośrednie przełożenie na wyniki osiągnięte przez fundusze, a co za tym idzie na pozyskiwanie nowych klientów i utrzymanie dotychczasowych. Pomimo, iż proces inwestycyjny skonstruowany jest według standardów zarządzania pozytywnie ocenianych przez partnerów w ramach procesów weryfikacyjnych na etapie wprowadzania funduszy Skarbiec TFI do ich oferty, Grupa widzi możliwość jego udoskonalenia. Efektem konsekwentnie wdrażanej strategii w tym obszarze jest proces inwestycyjny nastawiony na generowanie bardzo dobrych i powtarzalnych wyników funduszy przy odpowiednim poziomie ryzyka. Filozofia inwestycyjna w Skarbiec TFI S.A. zakłada aktywne podejście do zarządzania różnymi typami aktywów w ramach szerokiego spektrum inwestycyjnego obejmującego zarówno Polskę, jak i zagranicę. W zależności od strategii, Grupa koncentruje się bardziej na podejściu top-down (strategie dłużne, strategie absolutnej stopy zwrotu), podejściu bottom-up (strategie long-only, część korporacyjna portfeli dłużnych) czy też podejściu oportunistycznym.

Podejście do ryzyka w Grupie opiera się na określaniu i limitowaniu ryzyka całego portfela, a nie jego poszczególnych składowych. W ramach określonych strategią inwestycyjną limitów zarządzający mają dużą swobodę wyboru do portfeli konkretnych inwestycji. Grupa przywiązuje bardzo dużą wagę do płynności portfeli co pozwala nie tylko na zapewnienie środków na ewentualne umorzenia jednostek, ale przede wszystkim czyni nasze portfele bardziej elastycznymi i dającymi więcej szans na korzystanie z pojawiających się okazji rynkowych. Grupa zamierza w przyszłości poszerzać kompetencje w zakresie nowych instrumentów i rynków, szczególnie poza Polską, a także pogłębić wykorzystanie metod ilościowych i modelowania. Grupa będzie dążyć do utrzymania największej naszym zdaniem przewagi Skarbcia, czyli umiejętności tworzenia efektywnego zespołu zarządzających, łączącego specjalistów o różnych umiejętnościach i zainteresowaniach inwestycyjnych. Realizowany proces inwestycyjny wymaga współpracy członków zespołu z braniem indywidualnej odpowiedzialności za podejmowane decyzje.

5. Opis czynników i zdarzeń mających znaczący wpływ na działalność Spółki i osiągnięte wyniki finansowe oraz omówienie perspektyw rozwoju rynków działalności Spółki w najbliższym roku obrotowym

5.1. Otoczenie makroekonomiczne w okresie od dnia 1 lipca 2019 roku do dnia 30 czerwca 2020 roku

W drugim półroczu 2019 roku największy wpływ na sytuację gospodarczą miały dwa zjawiska. Pierwszym był zwrot w polityce dwóch najważniejszych banków centralnych. Zarówno Fed, jak i EBC od początku 2019 roku kontynuowały proces normalizacji polityki pieniężnej, przy czym w przypadku EBC była to zaledwie zmiana retoryki. Fed ostatnią podwyżkę stóp przeprowadził co prawda w grudniu 2018 roku, ale przez większą część pierwszego półrocza 2019 zdecydowanie zaprzeczał jakiegokolwiek potrzebie zmniejszenia restrykcyjności. Stało to w jawnej sprzeczności z oczekiwaniami rynków finansowych. Druga połowa 2019 pokazała, że jak bywa w większości przypadków - to rynki miały rację. Oba główne banki centralne musiały dokonać radykalnego zwrotu. Fed dokonał trzech cięć stóp, poczynając od lipca. Ich redukcja wyniosła w sumie 75 punktów bazowych. Bank centralny strefy euro reaktywował program skupu aktywów i dość zaskakująco, zważywszy na ujemny poziom stopy depozytowej EBC, dokonał jednej obniżki stóp o 10 punktów bazowych. W tak krótkim okresie nie należy spodziewać się widocznych efektów działania polityki pieniężnej w realnej gospodarce, z całą pewnością jednak dostosowanie się banków centralnych do oczekiwań rynków finansowych było dla nich pozytywnym czynnikiem i miało także korzystny wpływ na nastroje także wśród przedsiębiorców i konsumentów.

Podobnie pozytywnie na nastroje w gospodarce wpłynął zwrot w relacjach amerykańsko-chińskich. W połowie sierpnia Biały Dom przedstawił realny zdaniem rynków plan negocjacyjny, w którym rozmowy z Chinami będą



GRUPA KAPITAŁOWA SKARBIEC HOLDING SPÓŁKA AKCYJNA
SPRAWOZDANIE ZARZĄDU Z DZIAŁALNOŚCI
GRUPY KAPITAŁOWEJ SKARBIEC HOLDING S.A.
za okres 12 miesięcy od dnia 1 lipca 2019 do dnia 30 czerwca 2020 roku

prowadzone w etapach. Był to przełomowy moment, po którym wzrósł apetyt inwestorów na ryzyko. Wyższe ceny aktywów, przede wszystkim akcji, poprzez efekt majątkowy, wsparły nastroje konsumentów i konsumpcję, która pozostała głównym czynnikiem kontrybuującym do wzrostu gospodarczego.

W drugim półroczu 2019 największe agregaty danych makro nadal ulegały pogorszeniu, z wyjątkiem Stanów Zjednoczonych, gdzie na koniec roku dynamika PKB w ujęciu dwunastomiesięcznym zaczęła wzrastać po trzech kwartałach spadków z 2,5% w III kw. do 2,7% w IV kw. Natomiast w strefie euro, Wielkiej Brytanii i Japonii dynamika PKB wciąż spadała. W przypadku wspólnego obszaru walutowego szczególną uwagę zwracała gospodarka niemiecka, w przypadku której obawiano się, iż może wejść w recesję. Silna pozycja przemysłu i wysoki udział eksportu w PKB tego kraju sięgający 50% uzasadniały te niepokoje na tle pogorszających się perspektyw wymiany międzynarodowej. Jednak pogorszenie się sytuacji odbywało się wolniej niż oczekiwano i ubiegły rok największa europejska gospodarka zakończyła ze wzrostem 0,5%.

Przesłanką wspierającą tezę o odwracaniu się negatywnego trendu w globalnej gospodarce był wzrost inflacji. W przypadku gospodarek rozwiniętych minima przypadły na przełom III i IV kwartału. Na koniec roku 12-miesięczna dynamika cen towarów i usług konsumpcyjnych wyniosła 2,5% w USA i 1,7% w strefie euro wobec odpowiednio 1,7 i 0,8% na koniec września 2019. Także inflacja cen producentów zaczęła rosnąć w ostatnich miesiącach minionego roku.

W przypadku polskiej gospodarki sytuacja kształtowała się odmiennie. Z uwagi na duży wpływ środków z Unii Europejskiej oraz wciąż trwające procesy konwergencji do wyżej rozwiniętych gospodarek, o wartościach wskaźników makro przesądzały czynniki idiosynkratyczne. Mimo środka cyklu finansowania unijnego kluczowa dla wzrostu była nadal konsumpcja, której udział w PKB przekracza 60%, inwestycje pozostawały na niskim poziomie. W drugim półroczu spadła dynamika inwestycji, z 8% r/r na koniec czerwca do 5% na koniec grudnia. Także wzrost gospodarczy uległ wyhamowaniu, w 2019 wyniósł 3,1%. Przyspieszyła natomiast inflacja cen konsumenckich, na koniec roku przebijając w górę cel inflacyjny. W ujęciu dwunastomiesięcznym wyniosła 3,2%. Było to efektem między innymi utrzymującej się presji płacowej. Ceny producentów rosły nadal umiarkowanie, kończąc rok z dynamiką 0,8% r/r.

Pozytywne otoczenie gospodarcze przełożyło się na pozytywne wyniki aktywów ryzykownych i bezpiecznych na globalnych rynkach kapitałowych. W przypadku akcji spółek notowanych na polskiej giełdzie bardzo dobra sytuacja makroekonomiczna nie przełożyła się na wzrosty kursów. Umiejętna selekcja instrumentów do funduszy Skarbcia pozwoliła zrealizować pozytywne stopy zwrotu przez klientów funduszy zarządzanych przez Skarbiec TFI i jednocześnie zwiększyła przychody z tytułu zmiennej opłaty za zarządzanie Spółki zależnej i wpłynęła na istotny wzrost wyniku netto Grupy Skarbiec Holding S.A. w relacji do analogicznego okresu poprzedniego roku obrotowego. W II połowie 2019 roku zmienność na rynkach akcji, a w szczególności na rynkach wschodzących, utrzymywała inwestorów w napięciu. O ile trzeci kwartał przyniósł generalnie niską stopę zwrotu na rynkach rozwiniętych to ceny akcji na rynkach wschodzących spadły o prawie 5%, aby odbić w czwartym kwartale i ostatecznie przynieść zysk za całą drugą połowę roku. Globalne zawirowania polityczne odbijały się echem na rynkach finansowych. Druga połowa roku obfitowała w informacje o przebiegu konfliktu handlowego pomiędzy USA i Chinami, zwińczonego ostatecznie przygotowaniem do podpisania wstępnej umowy pomiędzy obydwojema krajami. Nałożone dotychczas cła nie zostały jednak obniżone. W Europie tematy wyjścia Wielkiej Brytanii z Unii Europejskiej, słabości włoskiej gospodarki podkreślały od strony makroekonomicznej problemy z jakimi mierzą się giełdy na starym kontynencie. Od strony fundamentalnej, problemy niemieckiego przemysłu niemal wprowadziły ten kraj w recesję. Na tym tle polska gospodarka wypadła bardzo dobrze.

W pierwszej połowie 2020 roku pojawiły się nowe okoliczności działalności Grupy - miał miejsce wybuch pandemii COVID – 19 (koronawirusa), która spowodowała wiele perturbacji w gospodarce polskiej i światowej oraz na rynkach finansowych. W odpowiedzi na wspomniane zagrożenie pandemią COVID-19 rządy szeregu państw wprowadziły w I kwartale 2020 politykę izolacji – tzw. *lockdown*. chcąc wypłaszczyć tzw. krzywą zachorowań. W ramach omawianych ograniczeń, w marcu 2020 – kwietniu 2020, 188 krajów zamknęło szkoły,



GRUPA KAPITAŁOWA SKARBIEC HOLDING SPÓŁKA AKCYJNA
SPRAWOZDANIE ZARZĄDU Z DZIAŁALNOŚCI
GRUPY KAPITAŁOWEJ SKARBIEC HOLDING S.A.
za okres 12 miesięcy od dnia 1 lipca 2019 do dnia 30 czerwca 2020 roku

wszystkie kraje UE – oprócz Szwecji – zamknęły centra handlowe (poza sklepami spożywczymi, aptekami i nielicznymi innymi wyjątkami), restauracje i bary (poza usługami na wynos). Zakazano wydarzeń publicznych, odwołano konferencje, targi, wydarzenia kulturalne i wszystkie inne, gromadzące w jednym miejscu większe grupy ludzi. Wytworzony w ten sposób negatywny impuls podażowy przełożył się na spadek popytu (mniejsze zarobki, zwolnienia pracowników). Spowodował wzrost kosztów ryzyka w bankach (tworzenie odpisów na należności nieregularne) i w efekcie ograniczanie przez banki akcji kredytowej. Jednocześnie wprowadzane ograniczenia spowodowały pogorszenie nastrojów wśród przedsiębiorców i konsumentów dodatkowo obniżając popyt inwestycyjny i konsumpcyjny. Skutki pandemii COVID-19 okazały się bardzo dokuczliwe dla transportu międzynarodowego, turystyki, branży eventowej i szkoleniowej. Pandemia COVID-19 spowodowała perturbacje na rynku nieruchomości (powierzchnia biurowa oraz centra handlowe). Beneficjentami pandemii COVID-19 stały się z kolei firmy z sektora ochrony zdrowia, biotechnologii, deweloperzy gier, dostawcy usług streamingowych oraz oprogramowania do telekonferencji.

Skala spadku PKB w II kwartale 2020 spowodowanego wprowadzeniem restrykcji i urzędowym wygaszeniem znaczącej części poszczególnych gospodarek sięgnęła w ujęciu kwartał do kwartału około 10% (w USA i strefie euro) i 3% w Chinach. Odmrażanie gospodarek przyniesie wyraźniejsze odbicie w II półroczu, ale w skali całego 2020 roku globalna gospodarka zanotuje duży spadek PKB.

W I kwartale 2020 polski polskiego PKB zanotował spadek o 0,4% w porównaniu do ostatnich trzech miesięcy 2019 r. W drugim kwartale 2020 w Polsce spadek PKB wyniósł o 8,9%. To największy kwartalny spadek PKB Polski od kiedy GUS bada stan polskiej gospodarki.

Łącznie w pierwszym półroczu 2020 r. PKB Polski spadło o blisko 9,3%.

Drugi kwartał 2020 r. to okres największych administracyjnych ograniczeń narzuconych gospodarce przez polskie władze polityczne z powodu ataku koronawirusa. Kwiecień 2020 był czasem najbardziej ścisłego *lockdownu*. Ograniczenia były stopniowo luzowane i zdejmowane z kolejnych branż dopiero w maju i czerwcu 2020.

W początkowej fazie pandemii w marcu 2020 z uwagi na obawy przed skutkami rozprzestrzeniania się wirusa (widmo zapaści gospodarczej) nastąpiło masowe wyprzedawanie aktywów przez inwestorów zarówno instytucjonalnych jak i indywidualnych, a giełdy światowe jak również parkiet GPW notowały historyczne spadki. Główny Indeks WIG20 na koniec I kw. 2020 spadł o 29,6% w stosunku do stanu na koniec roku 2019. W tym samym czasie indeks Standard&Poor w USA zanotował w marcu 2020 spadek o 34%.

Rządy i banki centralne szeregu państw podjęły w pierwszym półroczu 2020 walkę z recesją wywołaną przez *lockdown*. Działania takie podjęto też w Polsce. Celem tych działań było ograniczenie skali recesji i ratowanie miejsc pracy.

W ramach stymulacji monetarnej, banki centralne obniżyły stopy procentowe. FED, EBC, Bank Anglii i wiele innych banków centralnych rozpoczęło lub rozszerzyło skup aktywów, w tym obligacji rządowych. Kolejnym typem działań podejmowanym przez banki centralne było obniżanie stopy rezerwy obowiązkowej (13 banków centralnych) oraz zwiększanie wielkości płynności dostępnej w ramach operacji repo. Oprócz zmodyfikowanych lub dodatkowych operacji repo, banki centralne zainicjowały dodatkowe programy wspierania płynności o charakterze zwrotnym (np. programy pożyczek) wykraczające poza zakres standardowych narzędzi polityki monetarnej. Warunkowym operacjom wspierającym płynność towarzyszy również uruchamianie lub rozszerzanie bezwarunkowych skupów aktywów na rynkach finansowych (*quantitative easing*, QE). Pod względem wielkości do największych programów należy zwiększenie skupu aktywów ogłoszone przez Fed (500 mld dolarów) oraz nowy program skupu aktywów – *Pandemic Emergency Purchase Programme* – ogłoszony przez EBC (750 mld euro), które ostatecznie przybrały formę nielimitowanych programów. Banki centralne działają także na rynkach walutowych. Kluczową formą interwencji było rozpoczęcie współpracy Fed z innymi bankami centralnymi. Współpraca polegała na uruchomieniu linii swapowych w celu złagodzenia napięć występujących na rynku dolara amerykańskiego. Niektóre z banków dokonywały także bezpośrednich interwencji walutowych na krajowych rynkach kasowych.



GRUPA KAPITAŁOWA SKARBIEC HOLDING SPÓŁKA AKCYJNA
SPRAWOZDANIE ZARZĄDU Z DZIAŁALNOŚCI
GRUPY KAPITAŁOWEJ SKARBIEC HOLDING S.A.
za okres 12 miesięcy od dnia 1 lipca 2019 do dnia 30 czerwca 2020 roku

Aby udrożnić dopływ kredytu do gospodarki, szereg działań podejmują również nadzorcy. Działania nadzorców wobec banków koncentrują się przede wszystkim na umożliwieniu im wykorzystania dotychczas zbudowanych buforów kapitałowych i płynnościowych, a nawet funkcjonowania poniżej wymogów regulacyjnych.

Ekspansywna polityka fiskalna stawia sobie za cel przede wszystkim utrzymanie dochodów gospodarstw domowych i przedsiębiorstw na poziomie umożliwiającym regulowanie bieżących zobowiązań, kiedy uzyskiwane przychody są albo ograniczone, albo wręcz zerowe. Wprowadzone pakiety fiskalne różnią się nie tylko wielkością, ale także zakresem przyznawanej pomocy. Niemniej, większość tych działań jest skierowanych na wsparcie przedsiębiorstw głównie mikro, małych i średnich, a także osób samozatrudnionych oraz na ochronę miejsc pracy. Wśród ogłaszanych działań można wyróżnić trzy kategorie środków:

- odrażanie lub zawieszanie różnego rodzaju ciężarów, tj. płatności podatkowych (CIT, VAT) i płatności z tytułu obowiązkowych składek społecznych,
- programy gwarancyjne, w ramach których oferowane są gwarancje państwa na kredyty obrotowe i inwestycyjne dla przedsiębiorstw. Niektóre kraje zaoferowały także kredyty na preferencyjnych warunkach, które z reguły udzielane są za pośrednictwem państwowych banków rozwoju,
- bezpośrednia pomoc w formie dotacji, subwencji lub zwrotnych zaliczek.

W Polsce w marcu 2020 i w kolejnych miesiącach NBP obniżył stopy procentowe. W ramach stymulacji fiskalnej wdrożono również w Polsce za pośrednictwem PFR tzw. tarczę antykryzysową (tarczę finansową). Celami tych działań były:

- poprawa płynności finansowej firm i zrekompensowanie im szkód poniesionych w wyniku pandemii,
- ochrona miejsc pracy szczególnie w mikrofirmach i MŚP,
- wsparcie działań sektorów najmocniej dotkniętych skutkami pandemii.

Wartość Tarczy Finansowej to 100 mld zł, co stanowi 4,5 proc. polskiego PKB.

Największy na świecie pakiet stymulacyjny o wartości 2 bln dolarów przyjęto w USA. Wszystkie kraje UE wprowadziły pakiety stymulacyjne, od 532,5 mld EUR w Niemczech, 367,4 mld EUR we Francji i ok. 75 mld EUR w Polsce. Unia Europejska podjęła kroki zarówno regulacyjne (m.in. poluzowanie zasad udzielania pomocy publicznej, zgoda na odejście od sztywnych ograniczeń deficytu budżetowego wynikających z Paktu Stabilności i Wzrostu).

Prowadzenie ekspansywnej polityki fiskalnej wiąże się oczywiście ze znaczącym wzrostem deficytu budżetowego i długu publicznego. Wzrasta też zagrożenie inflacją.

Aby wesprzeć obywateli, firmy i państwa UE w wychodzeniu z kryzysu gospodarczego spowodowanego pandemią Covid-19, przywódcy UE postanowili opracować plan odbudowy dla Europy. 23 kwietnia 2020 r. zobowiązali się ustanowić unijny fundusz odbudowy, który ma złagodzić skutki kryzysu. 21 lipca 2020 przywódcy UE uzgodnili budżet na lata 2021–2027 opiewający łącznie na **1 824 mld EUR**. Pakiet, łączący **wieloletnie ramy finansowe** i nadzwyczajny instrument **Next Generation EU**, pomoże odbudować UE po pandemii Covid-19 i wesprze inwestycje w transformację ekologiczną i cyfrową. To uzupełnienie już ustanowionych trzech unijnych zabezpieczeń o wartości **540 mld EUR**, które mają wspierać pracowników, firmy i państwa.

Interwencje banków centralnych poprzez drastyczną obniżkę stóp procentowych oraz programu skupu aktywów oraz realizowana przez rządy politykę stymulacji fiskalnej, a z drugiej strony wcześniejsze znaczne przeceny



aktywów spowodowały, że wielu inwestorów skierowało się na rynek giełdowy wykorzystując tę sytuację. Indeksy giełdowe na całym świecie zanotowały wzrosty.

Bezprecedensowe działania w sferze polityki monetarnej i fiskalnej przełożyły się na poprawę koniunktury na rynkach papierów wartościowych na świecie. Po kilkudziesięcioprocentowych spadkach indeksów akcji w marcu 2020, w kolejnych trzech miesiącach MSCI AC World (czyli agregat kilkudziesięciu najważniejszych giełd świata) wzrósł o prawie 17%.

W Polsce powrót inwestorów na parkiet GPW spowodował odbicie głównego indeksu GPW. WIG20 na koniec II kwartału wzrósł o 16,3% w stosunku do końca I kw. 2020. Indeks MWIG40 obejmujący średnie spółki wzrósł o 22%. W pierwszym półroczu 2020 roku w Polsce zostało otwartych ponad 70 000 nowych rachunków inwestycyjnych. W pierwszym półroczu 2020 r. wartość obrotów akcjami na głównym rynku GPW wyniosła rekordowe 131 mld zł. Dodatkowym czynnikiem zmienności na rynkach finansowych na świecie były „wojna handlowa” pomiędzy USA i Chinami, realna groźba konfliktu USA-Iran oraz groźba Brexitu bez umowy handlowej pomiędzy Wielką Brytanią i Unią Europejską. Niepewna pozostaje sytuacja na Bliskim Wschodzie oraz losy Hongkongu. Wskutek aneksji Krymu i konfliktu na Ukrainie stosunki pomiędzy USA, UE i Rosją pozostawały napięte. Utrzymano szereg sankcji ekonomicznych wobec Rosji z powodu wspomnianych wydarzeń.

Skutki pandemii COVID-19 oraz zarysowane wyżej problemy ekonomiczne i polityczne spowodowały w I półroczu 2020 r na rynkach finansowych w Polsce i na świecie znaczną zmienność.

5.2. Rozwój krajowego rynku funduszy inwestycyjnych w okresie od dnia 1.07.2019 do dnia 30.06.2020

Wartość aktywów zarządzanych przez polskie towarzystwa funduszy inwestycyjnych osiągnęła na koniec grudnia 2019 kwotę 268,0 mld zł i od końca czerwca 2019 roku wzrosła o 10,6 mld zł. Najwyższy wzrost aktywów odnotowała grupa funduszy dłużnych. Wartość ich aktywów na koniec grudnia sięgnęła 113,0 mld zł, co oznacza wzrost o 7,2 mld zł w okresie półrocznym. W pozostałych grupach funduszy najwyższy wzrost aktywów był udziałem funduszy aktywów niepublicznych (+514 mln zł, do poziomu 5,1 mld zł) oraz surowcowych (+152 mln zł, do poziomu 847 mln zł). W stosunku do stanu z końca czerwca spadły aktywa funduszy akcyjnych (o 815 mln zł, do poziomu 25,6 mld zł), mieszanych (-860 mln zł, do poziomu 29,8 mld zł) oraz absolutnej stopy zwrotu (-884 mln zł, do poziomu 5,7 mld zł). Aktywa funduszy dedykowanych rynku niepublicznego wzrosły o 5,2 mld zł i na koniec roku osiągnęły 103,5 mld zł. Wzrost aktywów w 2019 roku odnotowały głównie towarzystwa będące członkiem grup bankowych lub ubezpieczeniowych. Wzrostowi aktywów sprzyjała dobra koniunktura, zarówno na rynku akcji, jak i obligacji. W drugim półroczu zostały uruchomione pierwsze fundusze zdefiniowanej daty, w których lokowane są środki w ramach PPK, jednak ich udział w łącznej puli aktywów na koniec roku był jeszcze znikomy. Z drugiej strony należy odnotować szereg czynników, które w negatywny sposób wpłynęły na branżę funduszy inwestycyjnych. Wśród nich można wyróżnić: zmiany legislacyjne, które ograniczyły dystrybucję FIZ, zamykanie się bankowych sieci dystrybucji na niezależne TFI oraz przypadki odbierania przez KNF licencji kolejnym TFI.

Pierwsza połowa 2020 charakteryzowała się z kolei zmiennym tempem dopływu środków do funduszy inwestycyjnych zarządzanych przez działające w Polsce TFI oraz zmianami w odniesieniu do dystrybucji bankowej i niebankowej funduszy inwestycyjnych. Największe odpływy odnotowano w marcu 2020 roku w momencie wprowadzania *lockdownu*. W marcu 2020 wartość środków zgromadzonych w funduszach inwestycyjnych spadła o prawie 30 mld zł tj. o 11%. Najwięcej odpływów w marcu 2020 odnotowano w funduszach dłużnych (ca 20 mld zł). Wdrożenie od marca 2020 opisywanych wcześniej działań w zakresie polityki fiskalnej i monetarnej przez rządy i banki centralne szeregu państw przełożyły się na koniunkturę giełdową i poprawę nastrojów inwestorów. Przedsiębiorstwa nie utraciły płynności finansowej. Wskutek tego pomiędzy inwestorów powrócił optymizm. Bardzo niskie stopy procentowe w Polsce i na świecie zniechęcały do trzymania oszczędności w tradycyjnej formie depozytów bankowych. Inwestorzy rozpoczęli poszukiwania innych lokat w celu zabezpieczenia się przed inflacją. W Polsce odnotowano rekordowe przyrosty



GRUPA KAPITAŁOWA SKARBIEC HOLDING SPÓŁKA AKCYJNA
SPRAWOZDANIE ZARZĄDU Z DZIAŁALNOŚCI
GRUPY KAPITAŁOWEJ SKARBIEC HOLDING S.A.
za okres 12 miesięcy od dnia 1 lipca 2019 do dnia 30 czerwca 2020 roku

indywidualnych rachunków maklerskich. Od kwietnia 2020 nastąpił w Polsce wzrost napływów środków do funduszy inwestycyjnych.

Trend ten był kontynuowany w kolejnych miesiącach. Skalę wspomnianych napływów pokazuje poniższa tabela:

Aktywa netto segmentów funduszy i ich udział w rynku (mln PLN)

	aktywa (mln)		dynamika mies.	udział w rynku	
	maj 20	cze 20		maj 20	cze 20
absolutnej stopy zwrotu	5 780	5 929	2,6%	2,4%	2,3%
akcji	22 094	22 920	3,7%	9,1%	9,1%
aktywów niepublicznych	84 703	89 854	6,1%	34,8%	35,6%
dłużne	92 979	95 264	2,5%	38,2%	37,7%
dłużne PLN	85 755	87 882	2,5%	35,3%	34,8%
korporacyjne	12 188	12 417	1,9%	5,0%	4,9%
papiery skarbowe	16 964	17 006	0,2%	7,0%	6,7%
papiery skarbowe długoterminowe	16 149	16 715	3,5%	6,6%	6,6%
pozostałe	103	158	53,5%	0,0%	0,1%
uniwersalne	29 540	30 578	3,5%	12,1%	12,1%
uniwersalne długoterminowe	10 811	11 007	1,8%	4,4%	4,4%
dłużne zagraniczne	7 224	7 382	2,2%	3,0%	2,9%
mieszane	27 056	27 768	2,6%	11,1%	11,0%
nieruchomości	2 005	2 087	4,1%	0,8%	0,8%
ryнку surowców	1 299	1 371	5,6%	0,5%	0,5%
sekurytyzacyjne	6 294	6 284	-0,2%	2,6%	2,5%
zdefiniowanej daty PPK	1 045	1 193	14,2%	0,4%	0,5%
razem	243 253	252 670	3,9%	100%	100%

Zgodnie z klasyfikacją IZFiA fundusze dłużne dzielą się na dwie kategorie: fundusze dłużne (Bond) oraz krótkoterminowe dłużne (Bond Short Term). Do kategorii funduszy dłużnych (Bond) zaliczane są fundusze korporacyjne (Corporate), skarbowe (Treasury) i uniwersalne (Universal). Do kategorii funduszy krótkoterminowych dłużnych (Bond Short Term) zaliczane są fundusze krótkoterminowe skarbowe (Short Term Treasury) i krótkoterminowe uniwersalne (Short Term Universal). Klasyfikacja funduszy dłużnych Analiz Online opiera się na odmiennych zasadach.

Źródło: analizy.pl na podstawie raportów TFI oraz danych IZFiA

5.3. Zmiany aktywów w funduszach zarządzanych przez Skarbiec TFI S.A. w okresie od dnia 1 lipca 2019 roku do dnia 30 czerwca 2020 roku

W drugim półroczu 2019 roku Skarbiec TFI odnotowało spadek wartości aktywów pod zarządzaniem o 382 mln zł, na który złożył się spadek wartości aktywów funduszy dedykowanych o 74 mln zł, związany z realizacją odkupień, wynikającą ze specyfiki funduszu oraz spadek aktywów funduszy detalicznych o 307 mln zł. W grupie funduszy zarządzanych przez Skarbiec TFI kierowanych do szerokiego grona klientów w największym stopniu spadły aktywa funduszy dłużnych (o 203,7 mln zł, do poziomu 1,48 mld zł na koniec roku). Zmniejszenia aktywów doświadczyły również fundusze: surowcowy (o 4,3 mln zł, do poziomu 18,9 mln zł), akcyjne (o 13,3 mln zł, do poziomu 1,11 mld zł), nieruchomości (o 17,2 mln zł, do poziomu 40,0 mln zł), mieszane (o 31,7 mln zł, do poziomu 315 mln zł), oraz absolutnej stopy zwrotu (-36,9 mln zł do poziomu 184,0 mln zł).

Pomimo osiągnięcia przez fundusze zarządzane przez Skarbiec TFI konkurencyjnych wyników inwestycyjnych, wyhamowania w II półroczu 2019r. skali odpływów aktywów, to w całym 2019 r. odnotowano zmniejszenie



GRUPA KAPITAŁOWA SKARBIEC HOLDING SPÓŁKA AKCYJNA
SPRAWOZDANIE ZARZĄDU Z DZIAŁALNOŚCI
GRUPY KAPITAŁOWEJ SKARBIEC HOLDING S.A.
za okres 12 miesięcy od dnia 1 lipca 2019 do dnia 30 czerwca 2020 roku

wartości aktywów funduszy zarządzanych przez Skarbiec TFI S.A. Stan ten był wynikiem ograniczenia dystrybucji funduszy inwestycyjnych przez grupy bankowe, posiadające w swoim portfolio własne TFI, zmian legislacyjnych, które dotknęły w 2019 roku zamknięte fundusze inwestycyjne, a które w poprzednich latach stanowiły dla TFI ważną gałąź biznesową oraz niepełnej publicznie dostępnej wiedzy partnerów biznesowych Grupy o strukturze akcjonariatu Skarbiec Holding po ostatnich jego zmianach.

Według stanu na 30.06.2020 roku Skarbiec TFI zarządzał aktywami w wysokości **4 289,5** mln zł wobec **3 862** mln zł na 30.06.2019. Na w/w kwotę aktywów złożyły się:

1. Fundusze aktywów finansowych i niefinansowych skierowane do szerokiego grona inwestorów (Subfundusze wydzielone w ramach funduszy Skarbiec FIO, Skarbiec – Global Funds SFIO, mFundusze Dobrze Lokujące SFIO, Skarbiec PPK SFIO, Skarbiec – TOP Funduszy Stabilnych SFIO, Skarbiec – TOP Funduszy Akcji SFIO oraz fundusze inwestycyjne zamknięte), w tym:
 - a. fundusze akcji, mieszane i alternatywne: **1 838,6** mln zł
 - b. fundusze pieniężne, obligacji i aktywów niefinansowych: **1 454,7** mln zł
łącznie: **3 293,3** mln zł
2. Fundusze dedykowane: **129,1** mln zł
3. Portfele instrumentów finansowych: **867,1** mln zł.

- Subfunduszu Skarbiec-Spółek Wzrostowych (150,5 mln zł),
- Subfunduszu Skarbiec-Małych i Średnich Spółek (119,6 mln zł),
- Subfundusz Obligacja (65,4 mln zł),

Spadek odnotowały natomiast:

- Subfundusz Skarbiec-Konserwatywny (-168,3 mln zł),
- Subfundusz Skarbiec Akcja (-57,8 mln zł),
- Subfundusz Skarbiec-Obligacji Wysokiego Dochodu (-83,9 mln),

Okres lipiec 2019 – czerwiec 2020 był okresem dalszego dynamicznego wzrostu udziału usługi Asset Management (AM) w budowania wzrostu aktywów Skarbiec TFI. W drugiej połowie 2019 dynamika przyrostu aktywów w AM wyniosła 100% (przyrost w wysokości 201,3 mln zł). W pierwszej połowie 2020 dalej rozwijała się usługa AM. W okresie styczeń-czerwiec 2020 wzrost aktywów objętych AM wyniósł 513,1 mln zł. **Stan aktywów na 30.06.2020 objętych AM wyniósł 1 039 445 tys zł, z czego 172 345 tys zł zostało zainwestowane w fundusze Skarbiec TFI.**

Szczegółowe informacje o strukturze aktywów zarządzanych przez Skarbiec TFI prezentuje poniższa tabela :

	na 30.06.2020	na 30.06.2019	na 29.06.2018
1. Fundusze aktywów finansowych i niefinansowych skierowane do szerokiego grona inwestorów	3293,3	3456,5	4413,9
w tym			
a) fundusze akcji, mieszane i alternatywne	1838,6	1605,7	1838
b) fundusze pieniężne, obligacji i aktywów niefinansowych	1454,7	1850,8	2575,9
2. fundusze dedykowane	129,1	215,3	2334,2



GRUPA KAPITAŁOWA SKARBIEC HOLDING SPÓŁKA AKCYJNA
SPRAWOZDANIE ZARZĄDU Z DZIAŁALNOŚCI
GRUPY KAPITAŁOWEJ SKARBIEC HOLDING S.A.
za okres 12 miesięcy od dnia 1 lipca 2019 do dnia 30 czerwca 2020 roku

3. portfele instrumentów finansowych	867,1	190,3	40,8
w tym zarządzanie portfelem funduszy inwestycyjnego zarządzanego przez inne towarzystwo funduszy inwestycyjnych		44,8	
ŁĄCZNE AKTYWA POD ZARZĄDZANIEM SKARBIEC TFI	4289,5	3862,1	4470,5

5.4. Otoczenie regulacyjne

W roku obrotowym 2019/2020 największym wyzwaniem dla Skarbiec TFI było wdrażanie Dyrektywy MiFID II. Efektem Dyrektywy MIFID II jest trwająca od 2019 roku obniżka opłat za zarządzanie. Z początkiem 2019 r. w życie weszło rozporządzenie Ministra Finansów w sprawie maksymalnej wysokości wynagrodzenia stałego towarzystwa za zarządzanie FIO i SFIO. Rozporządzenie to w Polsce implementuje Dyrektywę MiFID II.

Zgodnie z w/w rozporządzeniem Ministra Finansów maksymalne stałe opłaty za zarządzanie od 2019 roku mają ulegać obniżeniu. W 2020 maksymalnie wynoszą 3%. W 2022 r. nie będą mogły być wyższe niż 2,00%. Presja na obniżenie stawek za zarządzanie dotyczyć będzie przede wszystkim funduszy dłużnych. One obecnie pobierają średnio ok. 1% opłaty stałej za zarządzanie. Taka stawka przy rekordowo niskich rentownościach obligacji skarbowych, może uniemożliwić wypracowanie dodatniej stopy zwrotu dla klientów. Tym bardziej że, jak zwraca uwagę NBP, towarzystwa weszły w kryzys z rekordowo niskim buforem płynnościowym, czyli ilością gotówki, którą fundusze otwarte (FIO) trzymają na wypadek żądań wykupu jednostek od klientów. Zdaniem NBP warto także stwarzać zachęty regulacyjne do utrzymywania przez fundusze większego bufora płynności i rozważyć umożliwienie funduszom inwestycyjnym wykorzystanie dodatkowych narzędzi zarządzania płynnością poza zawieszeniem odkupywania jednostek uczestnictwa.

W 2019 roku miały miejsce inne zmiany prawa krajowego jak i prawa Unii Europejskiej mające nadal istotne znaczenie dla otoczenia regulacyjnego Spółki. Z dniem 1 lipca 2019 r. weszła w życie ustawa z dnia 9 listopada 2018 roku o zmianie niektórych ustaw w związku z wzmocnieniem nadzoru nad rynkiem finansowym, która wprowadziła obowiązkową dematerializację certyfikatów inwestycyjnych oraz obligacji korporacyjnych niezależnie od tego czy były one przedmiotem oferty publicznej oraz czy są przeznaczone do obrotu w jakimkolwiek systemie obrotu, obowiązek zawarcia umowy o wykonywanie funkcji agenta emisji, obowiązek rejestrowania certyfikatów inwestycyjnych w KDPW, obowiązek przekazania do KDPW informacji o wszystkich dotychczasowych emisjach certyfikatów i obligacji wyemitowanych i nieumorzonych przed 1.07.2019 (zdematerializowanych i niezdematerializowanych). Zmiana ta wpłynie bezpośrednio na proces i koszty oferowania nowych emisji certyfikatów funduszy inwestycyjnych zamkniętych.

Z dniem 16 lipca 2019 r. weszło w życie Rozporządzenie Ministra Finansów z dnia 2 lipca 2019 r. w sprawie sposobu, trybu oraz warunków prowadzenia działalności przez towarzystwa funduszy inwestycyjnych. Zmienia ono warunki prowadzenia działalności przez Skarbiec TFI S.A. w zakresie: działania systemu kontroli wewnętrznej, sposobu prowadzenia ewidencji transakcji zawartych przez fundusze inwestycyjne otwarte, transakcji własnych, ewidencji transakcji zawartych przez towarzystwo w ramach wykonywania usługi zarządzania portfelami, sposobu prowadzenia ewidencji zleceń składanych przez uczestników funduszy inwestycyjnych otwartych, wymagań dotyczących postępowania w zakresie konfliktów interesów, sposobu dokumentowania źródeł będących podstawą decyzji inwestycyjnych oraz przechowywania i archiwizowania dokumentów i innych nośników informacji związanych z działalnością funduszy i towarzystwa, wymagań w zakresie działania towarzystwa w najlepiej pojętym interesie funduszu inwestycyjnego otwartego oraz



GRUPA KAPITAŁOWA SKARBIEC HOLDING SPÓŁKA AKCYJNA
SPRAWOZDANIE ZARZĄDU Z DZIAŁALNOŚCI
GRUPY KAPITAŁOWEJ SKARBIEC HOLDING S.A.
za okres 12 miesięcy od dnia 1 lipca 2019 do dnia 30 czerwca 2020 roku

uczestników funduszu inwestycyjnego otwartego oraz przeprowadzania analiz przy doborze lokat funduszu, postępowania towarzystwa w zakresie prowadzenia działalności pośrednictwa w zbywaniu i odkupywaniu jednostek uczestnictwa funduszy inwestycyjnych otwartych lub specjalistycznych funduszy inwestycyjnych otwartych zarządzanych przez towarzystwo, w tym w zakresie świadczenia usług, promowania świadczonych usług oraz kontaktów z klientami, kryteriów w zakresie spełniania przez osoby przekazujące klientom lub potencjalnym klientom informacje o usługach oraz instrumentach finansowych będących ich przedmiotem, wykonujące czynności z zakresu doradztwa inwestycyjnego oraz maklerów, warunków technicznych i organizacyjnych działalności towarzystwa, postępowania przy dokonywaniu oceny oraz weryfikacji spełniania przez określone osoby wymogów w zakresie posiadania odpowiedniej wiedzy i kompetencji oraz tryb i warunki postępowania w zakresie utrzymywania i doskonalenia wiedzy i kompetencji tych osób.

Z dniem 30 listopada 2019 r. weszły w życie również zmiany w ustawie o ofercie publicznej i warunkach wprowadzania instrumentów finansowych do zorganizowanego obrotu oraz o spółkach publicznych oraz w ustawie o funduszach inwestycyjnych i zarządzaniu alternatywnymi funduszami inwestycyjnymi; najważniejsze zmiany dotyczące działalności towarzystw funduszy inwestycyjnych obejmują m.in.: zmianę definicji legalnej oferty publicznej papierów wartościowych, zmiany w zakresie konieczności sporządzania prospektu emisyjnego lub memorandum informacyjnego przy każdej kolejnej ofercie publicznej papierów wartościowych, przy czym brak zmiany w zakresie niepublicznych funduszy inwestycyjnych zamkniętych, wprowadzenie nowych zasad nabywania przez osoby fizyczne certyfikatów niepublicznych funduszy inwestycyjnych zamkniętych, wprowadzenie uprawnień dla KNF do uznania za podmiot dominujący podmiotu, który nie spełnia ustawowej definicji podmiotu dominującego, jeżeli podmiot taki wywiera znaczący wpływ na działalność towarzystwa funduszy inwestycyjnych, wprowadzenie obowiązku posiadania przez towarzystwo funduszy inwestycyjnych polityki dotyczącej zaangażowania w spółki publiczne, wprowadzenie obowiązku posiadania i publikowania przez towarzystwo zarządzające funduszem dokonującym inwestycji w spółki publiczne polityki dotyczącej zaangażowania, opisującej w jaki sposób zaangażowanie akcjonariuszy spółek publicznych jest uwzględniane w strategii inwestycyjnej funduszu, wprowadzenie obowiązku sporządzania i publikowania przez towarzystwo funduszy inwestycyjnych co roku sprawozdania z realizacji polityki dotyczącej zaangażowania, wprowadzenie podziału zadań w ramach zarządu towarzystwa funduszy inwestycyjnych, poprzez wyodrębnienie w zarządzie towarzystwa funkcji: członka zarządu nadzorującego system zarządzania ryzykiem, członka zarządu nadzorującego podejmowanie decyzji inwestycyjnych dotyczących portfeli inwestycyjnych funduszy i portfeli (zakaz łączenia powyższych funkcji z funkcją prezesa zarządu i między sobą), wprowadzenie obowiązku zatwierdzenia podziału kompetencji pomiędzy członków zarządu towarzystwa funduszy inwestycyjnych przez radę nadzorczą towarzystwa, wprowadzenie obowiązku uzyskania zgody KNF na powołanie członka zarządu odpowiedzialnego za podejmowanie decyzji inwestycyjnych dotyczących portfeli funduszy i portfeli oraz za system zarządzania ryzykiem, wprowadzenie obowiązku przekazania przez towarzystwo funduszy inwestycyjnych do KNF informacji o podziale kompetencji w zarządzie towarzystwa według stanu na dzień wejścia w życie ustawy. Ponadto Rozporządzenie stanowi, że Towarzystwo, identyfikując procesy, uwzględnia w ramach tych procesów także czynności związane z działalnością prowadzoną przez towarzystwo powierzone do wykonywania podmiotom, o których mowa w art. 45a ust. 1 ustawy o funduszach inwestycyjnych. Towarzystwo powinno posiadać system regularnego monitorowania procesów, umożliwiający ich skuteczną kontrolę i stały dostęp do informacji przetwarzanych w ramach tych procesów oraz zapewniający bieżący nadzór nad czynnościami wykonywanymi w ich ramach, w tym także nad czynnościami, których wykonanie zostało powierzone podmiotom, o których mowa w art. 45a ust. 1 ustawy o funduszach inwestycyjnych. Plan utrzymania ciągłości działania oraz plany awaryjne powinny być wprowadzone w odniesieniu do procesów kluczowych i krytycznych.

Dodatkowo, zmiana kodeksu spółek handlowych w sierpniu 2019 wprowadziła obowiązek dematerializacji akcji, co wiąże się z wyborem wyspecjalizowanego podmiotu. W odniesieniu do Skarbiec Holding S.A. w związku z faktem charakteru spółki publicznej nie istnieje potrzeba wyboru podmiotu prowadzącego rejestr akcjonariuszy – jest nim automatycznie KDPW S.A. Akcje, które dotychczas nie były tam złożone zostaną przekazane i zdematerializowane.



GRUPA KAPITAŁOWA SKARBIEC HOLDING SPÓŁKA AKCYJNA
SPRAWOZDANIE ZARZĄDU Z DZIAŁALNOŚCI
GRUPY KAPITAŁOWEJ SKARBIEC HOLDING S.A.
za okres 12 miesięcy od dnia 1 lipca 2019 do dnia 30 czerwca 2020 roku

Rozporządzenie Wykonawcze Komisji (UE) 2019/363 z dnia 13 grudnia 2018 r. ustanowiło z kolei wykonawcze standardy techniczne w odniesieniu do formatu i częstotliwości dokonywania takich zgłoszeń oraz zgodnie z rozporządzeniem Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) 2015/2365 [SFTR]. Jest to forma uzupełnienia Rozporządzenia EMIR (dotyczącego instrumentów pochodnych) i dotyczy przykładowo następujących transakcji:

- udzielanie lub otrzymywanie pożyczek papierów wartościowych,
- odkup lub transakcje reverse repo na papierach wartościowych i praw gwarantowanych,
- buy-sell-back i sell-buy back papierów wartościowych, towarów i praw gwarantowanych,
- transakcje związane z zarządzaniem zabezpieczeniami.

Wciąż nierozwiązanym problemem jest również stosowanie przez fundusze skorygowanej ceny nabycia jako metody wyceny niektórych instrumentów dłużnych. Metoda ta budzi kontrowersje przede wszystkim w przypadku podmiotów umarzających jednostki na żądanie, gdyż skorygowana cena nabycia nie zawsze jest ceną, po której można odsprzedać instrument w sytuacji wycofywania środków przez inwestorów.

Wdrożenie opisywanych przepisów wymaga zmian organizacyjnych, przygotowania i aktualizowania wymaganej dokumentacji wewnętrznej Skarbiec TFI S.A. w okresie dostosowawczym wynoszącym od 6 do 12 miesięcy. Zmieniony sposób dystrybucji certyfikatów inwestycyjnych i obowiązkowe pośrednictwo nowych podmiotów zwiększają koszty emisji dla towarzystw i zmniejszają elastyczność procesu. Dostosowanie do opisanych zmian w prawie ma na celu zwiększenie bezpieczeństwa klientów towarzystwa i jednocześnie może pociągać za sobą wyższe koszty działalności operacyjnej towarzystwa. Tymi kosztami są koszty wynagrodzeń, szkoleń pracowników oraz zakupów oprogramowania do raportowania oraz usług doradczych.

5.5. Opis działalności i istotnych dokonań w okresie od dnia 1 lipca 2019 do dnia 30 czerwca 2020 roku

W roku obrotowym 2019/2020, Zarząd spółki zależnej tj. Skarbiec TFI S.A. przeprowadził szereg zmian w procedurach zarządzania. Uporządkowano obieg informacji i dokumentów. Wprowadzono zasadę periodycznych posiedzeń Zarządu ze stałym udziałem inspektora nadzoru, audytora wewnętrznego, CRO oraz pracowników odpowiedzialnych merytorycznie za sprawy, które były przedmiotem obrad Zarządu. Posiedzenia Zarządu były protokołowane i dokumentowane uchwałami. W roku 2019 znowelizowano szereg procedur wewnętrznych dostosowując je do zmian w prawie, rekomendacji nadzorczych i zaleceń audytu wewnętrznego. Transparentność i przewidywalność zachowania Zarządu, jasne prezentowanie celów i delegowanie odpowiedzialności za realizację zadań dobrze wpłynęły na komunikację wewnątrz Spółki, co miało bezpośrednie przełożenie na zrozumienie oczekiwań w stosunku do każdego pracownika oraz osiągnięte wyniki. Osiągnięcie dobrych wyników finansowych w roku obrotowym 2019/2020 było możliwe dzięki pobieraniu wynagrodzenia zmiennego. W tym miejscu warto zaznaczyć, iż także w zakresie sprzedaży I kwartał 2020 okazał się dla Towarzystwa lepszy, niż dla większości TFI, brak znaczących odpływów miał wpływ na wartość opłat pobieranych od funduszy. Możliwość pobierania opłaty za sukces od zysków funduszy nie ma więc charakteru zdarzenia jednorazowego, lecz jest trwałym elementem działalności Grupy. Dobrym wynikiem inwestycyjnym, będącym podstawą do pobierania wynagrodzenia zmiennego, sprzyjały transparentne i czytelne zasady premiowania ustalone przez Zarząd dla kadry zarządzającej funduszami, zawierające konkretne KPI i wiążące wypłaty dla pracowników z wynikami Towarzystwa.

Obok zdolności Grupy do stabilnego generowania dobrych wyników finansowych do głównych dokonań grupy kapitałowej Emitenta, zrealizowanych bezpośrednio przez Emitenta lub przez spółkę zależną Skarbiec TFI S.A. w roku obrotowym 2019/2020 należy zaliczyć:

- Reorganizację modelu dystrybucji i rozwój usługi asset management - w drugim półroczu roku obrotowego udało się wyhamować występujący w poprzednich okresach negatywny trend odpływów aktywów z zarządzanych funduszy w dystrybucji bankowej. W marcu 2020 r. na skutek pandemii (COVID-19) aktywa funduszy odnotowały ujemną sprzedaż netto. Od kwietnia 2020 fundusze zarządzane przez Skarbiec TFI



**GRUPA KAPITAŁOWA SKARBIEC HOLDING SPÓŁKA AKCYJNA
SPRAWOZDANIE ZARZĄDU Z DZIAŁALNOŚCI
GRUPY KAPITAŁOWEJ SKARBIEC HOLDING S.A.**

za okres 12 miesięcy od dnia 1 lipca 2019 do dnia 30 czerwca 2020 roku

S.A. odnotowują napływy. Jednocześnie dynamicznie pozyskiwano aktywa w ramach usługi asset management, gdzie zgromadzone aktywa przekroczyły 1 mld złotych. Budowa kanału alternatywnego do dystrybucji bankowej poprzez oferowanie zarządzania portfelami klientom korporacyjnym i instytucjom jest ważnym czynnikiem dywersyfikacji kanałów dystrybucji. Również w tym okresie nastąpiła zmiana tendencji pozyskania aktywów w kanale niebankowym (multiagencji). We wszystkich miesiącach pierwszego półrocza roku obrotowego Skarbiec TFI uzyskał w tym kanale sprzedaż netto dodatnią. Specyfiką tego kanału dystrybucji jest nastawienie na sprzedaż funduszy wysoko marżowych.

- Wdrażanie projektu PPK - Zgodnie z założeniami projektu grupą docelową mają być spółki średnie i małe, które są zobowiązane do zawarcia umów o PPK w 2020 roku. Spółka oczekuje, że w tym segmencie rynku wykorzysta swoją przewagę konkurencyjną aktywnego zarządzania na rynkach polskim i zagranicznych i zindywidualizowanej oferty wdrożenia i obsługi dedykowanej do segmentu średnich i małych firm.
- Rozwój oferty produktowej opartej o systematyczne oszczędzanie oraz wdrażenie kolejnych PPE.
- Wdrażanie umowy na zakup i instalację systemu Density firmy Neoxam w System ma umożliwiać m.in obsługę procesu zawierania transakcji i zarządzanie ich statusem, wypełnianie ustawowych obowiązków monitorowania limitów transakcyjnych dla poszczególnych funduszy, zgodność przedtransakcyjną i potransakcyjną, kontrolowanie i zarządzanie przepływami pieniężnymi dla poszczególnych funduszy; dostarczanie aktualnych danych rynkowych, zarządzanie zleceniami, realizowanie ustawowego obowiązku uzgadniania transakcji z depozytariuszem. Rozpoczęcie projektu budowy nowej strony internetowej Skarbiec TFI, projektu STIR, digitalizacji potwierdzeń oraz przeniesienia do Skarbiec TFI księgowości Asset Management. Umowa w tym zakresie została wypowiedziana z zachowaniem umownego okresu wypowiedzenia. Na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania całość dokumentacji niezbędnej do wyceny trafia do wiadomości Skarbiec TFI. Zostało podpisane nowe PWD z Agentem Transferowym. Aktualnie trwają prace nad usprawnieniem i uporządkowaniem procesu.
- Wzmocnienie funkcji zarządzania ryzykiem i compliance w związku z dążeniem do podnoszenia jakości oferowanych usług i produktów oraz rosnącymi wymaganiami regulacyjnymi.

Inne istotne zdarzenia w Grupie Kapitałowej:

W dniu 08.01.2020 r. P. Paweł Tokarski złożył rezygnację z pełnienia funkcji Członka Zarządu Skarbiec Holding S.A.

W dniu 17.01.2020 r. Rada Nadzorcza Skarbiec Holding S.A. powołała P. Marka Wędrychowskiego do składu Zarządu Skarbiec Holding S.A. powierzając mu funkcję Członka Zarządu.

W dniu 31.03.2020 r. rezygnację ze składu Rady Nadzorczej Skarbiec Holding S.A. oraz Rady Nadzorczej Skarbiec TFI S.A. złożył P. Christopher Biedermann.

W dniu 28.04.2020 r. Rada Nadzorcza Skarbiec TFI S.A. oraz Skarbiec Holding S.A. w trybie kooptacji powołała P. Pawła Skwarka odpowiednio do składu Rady Nadzorczej Skarbiec TFI S.A. oraz Skarbiec Holding S.A.

W dniu 27.05.2020 r. Rada Nadzorcza Skarbiec TFI S.A. odwołała ze składu Zarządu Skarbiec TFI S.A. P. Andrzeja Sołdka.

W dniu 29.05.2020 r. Zarząd Skarbiec TFI S.A. powołał prokurenta w osobie P. Marty Ostrowskiej.

W dniu 29.06.2020 r. odbyło się Zwyczajne Walne Zgromadzenie spółki Skarbiec TFI S.A. Przedmiotem obrad walnego zgromadzenia było:

- 1) przyjęcie sprawozdania Rady Nadzorczej Skarbiec TFI S.A. z oceny sprawozdania finansowego, sprawozdania z działalności Skarbiec TFI S.A. oraz wniosku Zarządu co do podziału zysku za rok obrotowy 2019 oraz sprawozdania z działalności Rady Nadzorczej w roku obrotowym 2019,
- 2) rozpatrzenie sprawozdania z badania sprawozdania finansowego Skarbiec TFI S.A. za rok obrotowy 2019,
- 3) podjęcie uchwały w sprawie zatwierdzenia sprawozdania finansowego Skarbiec TFI S.A. za rok obrotowy 2019,



GRUPA KAPITAŁOWA SKARBIEC HOLDING SPÓŁKA AKCYJNA
SPRAWOZDANIE ZARZĄDU Z DZIAŁALNOŚCI
GRUPY KAPITAŁOWEJ SKARBIEC HOLDING S.A.
za okres 12 miesięcy od dnia 1 lipca 2019 do dnia 30 czerwca 2020 roku

- 4) podjęcie uchwały w sprawie zatwierdzenia sprawozdania Zarządu Skarbiec TFI S.A. z działalności Spółki za rok obrotowy 2019,
- 5) podjęcie uchwały w sprawie przeznaczenia zysku za rok obrotowy 2019,
- 6) podjęcie uchwał w sprawie udzielenia członkom Zarządu absolutorium z wykonania przez nich obowiązków w roku obrotowym 2019
- 7) podjęcie uchwał w sprawie udzielenia członkom Rady Nadzorczej absolutorium z wykonania przez nich obowiązków w roku 2019,
- 8) podjęcie uchwały w sprawie wyboru podmiotu prowadzącego rejestr akcjonariuszy.

Punkty od 1-4 oraz 6-8 porządku obrad walnego zgromadzenia zostały rozpatrzone w dniu 29.06.2020. Wobec ogłoszenia przerwy w obradach Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia spółki Skarbiec TFI S.A. do dnia 13.07.2020 pkt 5 porządku obrad, tj. podjęcie uchwały w sprawie przeznaczenia zysku za rok obrotowy 2019 został rozpatrzony w dniu 13.07.2020.

W czerwcu 2020 podpisano umowę pożyczki - na warunkach rynkowych z poszanowaniem zasad wynikających ze stosowania cen transakcyjnych - z jedną ze spółek należących do Funduszu City Living Polska FIZAN zarządzanego przez Skarbiec TFI S.A. Pożyczka ta mająca zabezpieczenie hipoteczne umożliwi przyśpieszenie zakończenia likwidacji Funduszu Skarbiec na 5 FIZAN także zarządzanego przez Skarbiec TFI S.A. Pożyczka ta nie została wykorzystana.

5.6. Zdarzenia jakie nastąpiły po zakończeniu roku obrotowego, do dnia zatwierdzenia sprawozdania finansowego do publikacji

W dniu 13.08.2020 doszło do wypłaty dywidendy dla jedynego akcjonariusza - Skarbiec Holding S.A. w kwocie 22 000 000,00 złotych (dwadzieścia dwa miliony złotych 00/100) z uwzględnieniem zaliczki na poczet dywidendy wypłaconej w dniu 20 grudnia 2019 w kwocie 12 500 000,00 złotych (dwanaście milionów pięćset tysięcy złotych).

W dniu 31.08.2020 roku odbyło się Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Skarbiec Holding S.A., które przyjęło „Politykę wynagrodzeń członków Zarządu oraz Rady Nadzorczej w Spółce Skarbiec Holding S.A.” oraz zatwierdziło kooptację P. Pawła Skwarka do składu Rady Nadzorczej Spółki.

5.7. Perspektywa na następny rok obrotowy od dnia 1 lipca 2020 roku do dnia 30 czerwca 2021 roku

Początek 2020 roku na rynkach zdominowały obawy o wpływ skutków epidemii wirusa Covid-19, co przerwało ubiegłoroczne wzrosty indeksów akcji i rentowności obligacji. Do momentu przeniesienia się epidemii do Europy i obu Ameryk fundamentalnie sytuacja makroekonomiczna nie wskazywała wysokiego ryzyka recesji i oczekiwano, że zbliżające się wybory prezydenckie w Stanach Zjednoczonych powinny ograniczyć ryzyko eskalacji wojny handlowej z Chinami. Istotny wzrost osób zarażonych w Europie i Stanach Zjednoczonych spowodował po stronie rządów działania zmierzające do ograniczenia aktywności społeczeństw w celu ograniczenia liczby zachorowań- tzw. *lockdown*. Ograniczenia te przełożyły się na spadek aktywności gospodarczej i globalną recesję zintegrowanych gospodarczo regionów. Skorelowana odpowiedź rządów i banków centralnych polegająca na nadzwyczajnym złagodzeniu polityki monetarnej i stymulacji fiskalnej ma zadanie walkę z recesją, ograniczenie skali bankructw przedsiębiorstw i ochronę miejsc pracy. Wspomniane działania pozwoliły na poprawę koniunktury na rynkach papierów wartościowych. W dłuższej perspektywie wywołany pandemią COVID-19 kryzys może skutkować m.in. częściowym odwrotem od globalizacji i zmianą światowego łańcucha dostaw (przenoszenie produkcji np. do Europy lub do USA czyli bliżej rynków zbytu), wyższym zadłużeniem czy zmniejszeniem różnic w potencjale gospodarczym między UE i USA a Chinami. Pozytywnym skutkiem ubocznym może być przyśpieszenie rozwoju gospodarki cyfrowej, w tym rynku usług. **Efektom pandemii COVID-19 może być dalszy rozwój e-handlu w coraz bardziej zaawansowanych formach, czy zmiana systemu pracy ludzi (wzrost znaczenia pracy zdalnej, stworzenie nowych efektywnych rozwiązań wspierających te trendy).** W skutek pandemii zwiększą się także wydatki państwowe



GRUPA KAPITAŁOWA SKARBIEC HOLDING SPÓŁKA AKCYJNA
SPRAWOZDANIE ZARZĄDU Z DZIAŁALNOŚCI
GRUPY KAPITAŁOWEJ SKARBIEC HOLDING S.A.
za okres 12 miesięcy od dnia 1 lipca 2019 do dnia 30 czerwca 2020 roku

na ochronę zdrowia i produkty medyczne na całym świecie, co odbije się na innych pozycjach budżetowych. Państwa zachodnie prawdopodobnie będą ciąć wydatki wojskowe.

Grupa zakłada także, że od początku 2021 gospodarka polska i światowa wejdzie powoli w cykl wzrostu gospodarczego i będzie wychodzić z recesji. Wg MFW wzrost gospodarczy w Polsce wyniesie w 2021 4,2% Wg banku Goldman Sachs, PKB USA w w 2021 r. wzrośnie o 6,2%.

Z kolei dla strefy euro wzrost gospodarczy ma w 2021 wynieść 7,4%. W Niemczech wzrost w 2021 r. ma wynieść 7,1% proc, we Francji 8,5%, we Włoszech 7%, a w Hiszpanii 9,1%.

Jest wysoce prawdopodobne, że w szeregu krajów w tym w Polsce utrzymana będzie łagodna polityka monetarna skutkująca m.in. niskimi stopami procentowymi mimo realnych zagrożeń inflacyjnych oraz skupem aktywów przez NBP. Rekordowe niskie stopy procentowe będą wspierać zainteresowanie bardziej ryzykownymi aktywami. Nieopłacalne będzie trzymanie środków w bankach na depozytach, których oprocentowanie przez okres przynajmniej 1-2 lat będzie poniżej inflacji. Taka sytuacja sprzyjać będzie napływom środków do funduszy inwestycyjnych lokujących w akcje i obligacje korporacyjne.

Wszystkie prognozy co do sytuacji finansowej grupy Skarbiec są obarczone jednak znaczącą niepewnością. Ryzyko związane z COVID-19, nawrotami konfliktów handlowych USA-Chiny, groźba konfliktu USA-Iran, napięta sytuacja na Bliskim Wschodzie oraz w Hongkongu, na Białorusi i Ukrainie mogą niekorzystnie wpłynąć na sytuację finansową Towarzystwa zarówno poprzez spadek przychodów, wzrost kosztów i obniżenie efektywności wykonywanej pracy. W sytuacji spadku aktywów w wyniku obniżenia się wycen i odpływów aktywów Towarzystwo będzie pobierało niższe wynagrodzenie stałe za zarządzanie. Towarzystwo ma wyższy udział aktywów ryzykownych w strukturze aktywów niż średnia w branży. Średnia efektywna opłata za zarządzanie netto wynosi 1,12% i jest to poziom wrażliwości przychodów Towarzystwa na spadek aktywów. W przypadku ujemnych stóp zwrotu Towarzystwo pomimo wypracowania lepszych wyników zarządzania niż stopy referencyjne nie będzie pobierało opłaty zmiennej za zarządzanie. Wzrost kosztów działalności będzie wynikał z konieczności przejścia na pracę zdalną. W opisanym scenariuszu spółka nie będzie wypłacała zmiennych składników wynagrodzenia uzależnionych od realizacji kluczowych czynników. W reakcji na pogorszenie sytuacji Spółka może zmniejszyć koszty działań w różnych segmentach Spółki. Utrudniona współpraca z partnerami gospodarczymi może wpływać na niższą efektywność wykonywanej pracy.

Z powodu opisanych wyżej czynników ryzyka makroekonomicznego i politycznego prognozy przyszłej sytuacji finansowej Skarbiec TFI są obciążone znaczącą niepewnością.

Zarząd będzie nadal monitorować potencjalny ilościowy i jakościowy wpływ epidemii na sytuację finansową i przyszłe wyniki finansowe Spółki, a także na bieżąco będzie podejmować wszelkie możliwe działania korygujące w celu złagodzenia negatywnego wpływu na działalność Spółki.

Poza sytuacją na rynkach finansowych znaczący wpływ na perspektywy rozwoju grupy Skarbiec będzie mieć także praktyka stosowania przepisów dyrektywy MIFID II. Należy oczekiwać zwiększenia udziału kosztów dystrybucji w relacji do przychodów z opłaty stałej w stosunku do pierwszej połowy roku obrotowego w wyniku bardziej rynkowego Stanowiska KNF w sprawie przyjmowania i przekazywania „zachęt” w związku ze świadczeniem usług przyjmowania i przekazywania zleceń.

Branżę funduszy inwestycyjnych czekają kolejne zadania dostosowania się do nowych wymogów regulacyjnych. Dużo zmian wprowadza zwłaszcza nowe rozporządzenie o działalności towarzystw inwestycyjnych. Dostosowanie się do nich jest związane z koniecznością ponoszenia dodatkowych nakładów, zwiększania zasobów, jak też dostosowaniem struktury organizacyjnej do nowych wymagań.

Zwiększone koszty operacyjne wynikające z implementacji nowych regulacji oraz obniżanie maksymalnych limitów opłaty stałej mogą skłaniać towarzystwa funduszy inwestycyjnych, w tym głównie towarzystwa niezależne, do konsolidacji.

Pozytywnie na rozwój sytuacji na polskim rynku kapitałowym w długim terminie powinno oddziaływać przekształcenie OFE w IKE i wynikające z tego zmniejszenie skali niepewności rynku, jak i kolejne tury



GRUPA KAPITAŁOWA SKARBIEC HOLDING SPÓŁKA AKCYJNA
SPRAWOZDANIE ZARZĄDU Z DZIAŁALNOŚCI
GRUPY KAPITAŁOWEJ SKARBIEC HOLDING S.A.
za okres 12 miesięcy od dnia 1 lipca 2019 do dnia 30 czerwca 2020 roku

realizacji programu PPK. Grupa oczekuje też rozpoczęcia wdrażania Strategii Rozwoju Rynku Kapitałowego. Dla branży zarządzania aktywami sprzyjające jest utrzymywanie trendu niskich stóp procentowych i zwiększania się zamożności społeczeństwa.

6. Sytuacja finansowa i majątkowa Grupy Skarbiec Holding 1.07.2019-30.06.2020

6.1. Sytuacja finansowa Grupy Skarbiec Holding S.A.

Rok obrotowy Spółki dominującej Skarbiec Holding S.A. nie pokrywa się z rokiem kalendarzowym i trwa od 1 lipca do 30 czerwca następnego roku kalendarzowego.

Skonsolidowane przychody ze sprzedaży usług osiągnęły 103 295 tys. PLN w okresie 2019/2020, w stosunku do 112 891 tys. PLN osiągniętych w zeszłym roku obrotowym. Skonsolidowane przychody z wynagrodzenia stałego za zarządzanie funduszami inwestycyjnymi i portfelami klientów indywidualnych w okresie 2019/2020 wyniosły 63 703 tys. PLN wobec 78 261 tys. PLN w okresie 2018/2019. Skonsolidowane przychody z wynagrodzenia zmiennego za zarządzanie wyniosły 38 715 tys. PLN w roku obrotowym 2019/2020 wobec 33 242 tys. PLN w roku poprzednim.

Skonsolidowany zysk netto wypracowany przez Grupę Emitenta w okresie 2019/2020 wyniósł 29 875 tys. PLN wobec 31 170 tys. PLN w roku obrotowym 2018/2019.

Dane w tys. zł	1.07.2019- 30.06.2020	01.07.2018 - 30.06.2019
Przychody ze sprzedaży usług	103 295	112 891
Koszty operacyjne	65 803	74 986
Zysk brutto ze sprzedaży	37 492	37 905
EBITDA (zysk z działalności operacyjnej + amortyzacja)	38 996	38 931
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	37 191	38 402
Zysk (strata) brutto	37 405	38 798
Zysk (strata) netto	29 875	31 170

Źródło: Skonsolidowane sprawozdanie Finansowe Grupy Kapitałowej Skarbiec Holding S.A. za okres 12 miesięcy od dnia 1 lipca 2019 roku do dnia 30 czerwca 2020 roku.

Głównymi czynnikami mającymi wpływ na rezultaty finansowe Grupy Kapitałowej Skarbiec Holding w roku obrotowym były:

- Wzrost średnich aktywów pod zarządzaniem funduszy detalicznych – na początku roku obrotowego 2019/2020 udało się zahamować negatywną tendencję odpływu aktywów z zarządzanych funduszy i pozyskiwać nowe środki głównie do usługi asset management. Odpływ aktywów koncentrował się na funduszach o niższym poziomie ryzyka, co w mniejszym stopniu przekładało się na spadek przychodów z opłaty stałej. Po spadku aktywów w marcu 2020r. (pandemia COVID-19), od kwietnia 2020r. rozpoczęły się napływy do funduszy zarządzanych przez Skarbiec TFI S.A.
- Obniżenie maksymalnego limitu opłaty stałej za zarządzanie w funduszach i subfunduszach otwartych do 3% od początku 2020 roku z 3,5% w poprzednim roku. Jest to efekt Rozporządzenia Ministerstwa Finansów.



GRUPA KAPITAŁOWA SKARBIEC HOLDING SPÓŁKA AKCYJNA
SPRAWOZDANIE ZARZĄDU Z DZIAŁALNOŚCI
GRUPY KAPITAŁOWEJ SKARBIEC HOLDING S.A.
za okres 12 miesięcy od dnia 1 lipca 2019 do dnia 30 czerwca 2020 roku

- Stabilne kształtowanie się wynagrodzenia zmiennego w roku obrotowym 2019/2020.
- Niższe koszty dystrybucji – w pierwszym półroczu niższe koszty wynikały ze zmiany zasad dystrybucji związane z wprowadzeniem MiFiD II. Dystrybutorzy wykazywali niższe koszty w relacji do opłaty stałej w porównaniu do okresu przez zmianami. Opisane powyżej ewolucja stanowiska Urzędu KNF w zakresie rozliczeń powoduje, że należy oczekiwać wzrostu tych kosztów w następnych okresach.
- Utrzymanie pozostałych kategorii kosztów operacyjnych na podobnym poziomie z poprzedniego okresu.
- Zmiana sposobu prezentacji kosztów wynikająca z zmienionego ujęcia kosztów leasingu i wynajmu biura zgodnie z MSSF 16.

Osiągnięte przez Grupę wyniki finansowe znalazły odzwierciedlenie w kluczowych wskaźnikach efektywności. Rentowność netto w okresie 2019/2020 wzrosła do 28,9% w stosunku do 27,6% w roku 2018/2019. Wysoki poziom kapitałów własnych przełożył się na spadek ROE do 23,1% wobec 30,2% w roku ubiegłym. Wybrane wskaźniki rentowności prezentuje poniższa tabela:

Wskaźniki rentowności	01.07.2019- 30.06.2020	01.07.2018 - 30.06.2019
Rentowność sprzedaży (%)	36,3%	33,6%
Rentowność operacyjna (%)	36,0%	34,0%
Rentowność brutto (%)	36,2%	34,4%
Rentowność netto (%)	28,9%	27,6%
Rentowność aktywów – ROA (%)	17,8%	23,5%
Rentowność kapitału własnego – ROE (%)	23,1%	30,2%

Źródło: Spółka

Algorytmy wyliczania wskaźników:

Rentowność sprzedaży = zysk brutto ze sprzedaży / przychody ze sprzedaży usług

Rentowność operacyjna = zysk działalności operacyjnej / przychody ze sprzedaży usług

Rentowność brutto = zysk brutto / przychody ze sprzedaży usług

Rentowność netto = zysk netto / przychody ze sprzedaży usług

Rentowność aktywów (ROA) = zysk netto / stan aktywów ogółem na koniec okresu

Rentowność kapitału własnego (ROE) = zysk netto / stan kapitałów własnych na koniec okresu

6.2. Sytuacja majątkowa Grupy Skarbiec Holding

W roku obrotowym 2019/2020 odnotowano wzrost aktywów Grupy o 36 216 tys zł

Dane w tys. zł	Stan na 30.06.2020	Stan na 30.06.2019
Aktywa razem	168 024	131 808
Aktywa trwałe	62 039	58 012
Aktywa obrotowe, w tym:	105 985	73 796
Zapasy	0	0
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	31 378	18 490
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	69 234	53 913
Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy	3 855	457



GRUPA KAPITAŁOWA SKARBIEC HOLDING SPÓŁKA AKCYJNA
SPRAWOZDANIE ZARZĄDU Z DZIAŁALNOŚCI
GRUPY KAPITAŁOWEJ SKARBIEC HOLDING S.A.
za okres 12 miesięcy od dnia 1 lipca 2019 do dnia 30 czerwca 2020 roku

Aktywa trwale przeznaczone do sprzedaży	0	0
Kapitał własny	129 584	103 242
Kapitał podstawowy Emitenta	5 457	5 457
Zobowiązania i rezerwy, w tym:	38 440	28 566
Rezerwy	158	173

Źródło: Spółka

Największy udział w strukturze bilansu na koniec roku obrotowego miały wartość firmy powstała na nabyciu Skarbiec TFI oraz środki pieniężne i ich ekwiwalenty. Stanowiły one odpowiednio 30,83 % i 41,2% w stosunku do 39,3% i 40,9% do 30.06.2020.

Dane w %	Struktura aktywów 30.06.2020	Struktura aktywów 30.06.2019
AKTYWA		
Rzeczowe aktywa trwale	2,99%	0,53%
Wartości niematerialne	0,10%	0,23%
Inwestycje w jednostki zależne	30,83%	39,30%
Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy	0,00%	0,00%
Aktywa z tytułu podatku odroczonego	2,74%	3,16%
Należności finansowe długoterminowe	0,26%	0,00%
Inne aktywa długoterminowe	0,00%	0,27%
Aktywa trwale razem	36,92%	44,01%
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	18,67%	14,03%
Rozliczenia międzyokresowe aktywów	0,89%	0,61%
Należności finansowe krótkoterminowe	0,02%	0,00%
Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy	2,29%	0,35%
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	41,20%	40,90%
Aktywa obrotowe razem	63,08%	55,99%
Aktywa trwale przeznaczone do sprzedaży	0,00%	0,00%
SUMA AKTYWÓW	100,00%	100,00%

Źródło: Spółka



GRUPA KAPITAŁOWA SKARBIEC HOLDING SPÓŁKA AKCYJNA
SPRAWOZDANIE ZARZĄDU Z DZIAŁALNOŚCI
GRUPY KAPITAŁOWEJ SKARBIEC HOLDING S.A.
za okres 12 miesięcy od dnia 1 lipca 2019 do dnia 30 czerwca 2020 roku

Dominującym źródłem finansowania działalności Grupy jest kapitał własny, który stanowił 77,12 % sumy bilansowej. Udział rozliczeń międzyokresowych i rezerw w strukturze pasywów wyniósł 13,55%. Grupa w ostatnim roku, podobnie do poprzednich lat, nie korzystała z zewnętrznych źródeł finansowania.

Dane w %	Struktura pasywów 30.06.2020	Struktura pasywów 30.06.2019
Kapitał podstawowy	3,25%	4,10%
Akcje własne	0,00%	0
Pozostałe kapitały	42,01%	47,00%
Kapitał z aktualizacji wyceny aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży	0,00%	0,00%
Zyski zatrzymane	31,87%	27,10%
Kapitał własny ogółem	77,12%	77,70%
Rezerwy	0,09%	0,10%
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	2,16%	0,00%
Zobowiązania długoterminowe razem	2,26%	0,10%
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	4,01%	3,60%
Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego	2,19%	1,90%
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	0,87%	0,00%
Rozliczenia międzyokresowe i rezerwy	13,55%	16,00%
Zobowiązania krótkoterminowe razem	20,62%	11,30%
Zobowiązania razem	22,88%	21,70%
SUMA KAPITAŁÓW WŁASNYCH I ZOBOWIĄZAŃ	100,00%	100,00%

Źródło: Spółka

Według stanu na 30.06.2020 kluczowe wskaźniki płynności Grupy wykazały poprawę w porównaniu do 30.06.2019, co pokazuje poniższa tabela:

Wskaźniki płynności	Stan 30.06.2020	Stan na 30.06.2019
Wskaźnik bieżącej płynności finansowej	3,1	2,6
Wskaźnik płynności przyspieszonej	3,1	2,6
Wskaźnik środków pieniężnych	2,0	1,9

Źródło: Spółka

Algorytmy wyliczania wskaźników:

Wskaźnik bieżącej płynności finansowej = aktywa obrotowe / zobowiązania krótkoterminowe

Wskaźnik płynności przyspieszonej = (aktywa obrotowe - zapasy - rozliczenia międzyokresowe czynne) / zobowiązania krótkoterminowe

Wskaźnik środków pieniężnych = środki pieniężne i ich ekwiwalenty / zobowiązania krótkoterminowe



Opis struktury głównych lokat kapitałowych lub głównych inwestycji kapitałowych dokonanych w ramach grupy kapitałowej w danym roku obrotowych (Art. 71 ust 4 pkt 3)

Nota 32.1 Instrumenty finansowe Skonsolidowanego Sprawozdania finansowego przedstawia wartości godziwe poszczególnych klas instrumentów finansowych.

Opis istotnych pozycji pozabilansowych w ujęciu podmiotowym, przedmiotowym i wartościowym (Art. 71 ust. 4 pkt 6)

Nota 28 zobowiązania warunkowe przedstawia porozumienie o finansowaniu odszkodowawczym i kosztów.

- W dniu 6 października 2017 roku spółka zależna tj. Skarbiec TFI S.A. zawarła umowę najmu pomieszczeń biurowych na czas określony 7 lat począwszy od dnia 1 stycznia 2018 roku. Skarbiec TFI S.A. jest uprawniona do odstąpienia od Umowy Najmu za zapłatą odstępnego ze skutkiem na dzień 31 grudnia 2022 roku. Wysokość odstępnego wynosi równowartość w PLN kwoty 115 266,12 EUR plus VAT. Równowartość w PLN zostanie wyliczona w oparciu o średni kurs wymiany NBP na dzień wystawienia faktury przez Wynajmującego.
- Zgodnie z Regulaminem i Polityką wynagrodzeń Skarbiec TFI wypłata części premii jest odraczana na trzy lata. Zmienne składniki wynagrodzeń podlegające okresowi odroczenia, wypłacane są wyłącznie w przypadku łącznego spełnienia następujących przesłanek: pozytywnej oceny pracy danej osoby, z uwzględnieniem ujawniających się w okresie odroczenia efektów pracy jednostki organizacyjnej, w której osoba była zatrudniona, oraz efektów pracy tej osoby. Dodatkowo wymagane jest osiągnięcie przez Spółkę zysku przed opodatkowaniem. Na dzień 30 czerwca 2020 roku zobowiązania warunkowe z tytułu przyszłych płatności odroczonej premii wypłacanych po spełnieniu powyższych warunków wynosiły 3,4 mln. złotych. Kwota dotyczy tej części przyszłych świadczeń, która na dzień bilansowy nie została ujęta w rezerwach.
- Na dzień 30 czerwca 2020 r. prowadzone są postępowania przedsądowe i sądowe dotyczące roszczeń 2 byłych pracowników Skarbiec TFI oprócz byłych członków Zarządu. Wysokość roszczeń tych dwóch pracowników wynosi 1,0 mln złotych.
- W dniu 27 marca 2018 roku Zarząd Spółki podpisał za zgodą Rady Nadzorczej porozumienia o finansowaniu zobowiązań odszkodowawczych i kosztów (porozumienie typu „indemnity”) z dwoma pracownikami spółki zależnej Skarbiec Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A. („Towarzystwo”), pełniącymi obowiązki członków zarządów i likwidatorów spółek celowych funduszy zamkniętych, zarządzanych przez Towarzystwo lub którego likwidatorem jest Towarzystwo.

Zawarcie przez Spółkę porozumień Indemnity w postaci:

1. Umowy o finansowanie zobowiązań odszkodowawczych i kosztów oraz o zwolnienie z odpowiedzialności członków zarządu i likwidatorów Skarbiec Nieruchomości 4 Spółka z o.o. w likwidacji oraz Skarbiec Nieruchomości 4 Spółka z o.o. w likwidacji spółka komandytowo akcyjna w likwidacji („Umowa 1”) oraz

2. Umowy o finansowanie zobowiązań odszkodowawczych i kosztów oraz o zwolnienie z odpowiedzialności członków zarządu i Skarbiec Nieruchomości 5 Spółka z o.o. oraz Skarbiec Nieruchomości 5 Spółka z o.o. spółka komandytowo akcyjna („Umowa 2”).

Umowa 1 została zawarta w celu zapewnienia członkom zarządu i likwidatorom, warunków ograniczenia ryzyka osobistej odpowiedzialności za ewentualne szkody, wyrządzone spółkom Skarbiec Nieruchomości 4 Spółka z o.o. w likwidacji i Skarbiec Nieruchomości 4 Spółka z o.o. w likwidacji spółka komandytowo akcyjna w likwidacji, ich wspólnikom lub akcjonariuszom oraz czynności likwidacji i zakończenia likwidacji Skarbiec Nieruchomości 4 Spółka z o.o. w likwidacji i Skarbiec Nieruchomości 4 Spółka z o.o. w likwidacji spółka komandytowo akcyjna w likwidacji.

Na mocy Umowy 1 Skarbiec Holding SA zobowiązała się do zwrócenia albo zapłacenia za zobowiązanych wszelkich zobowiązań albo obciążeń pieniężnych określonych w Umowie 1 w terminie ich wymagalności, oraz korzystania ze świadczenia pomocy prawnej i zastępstwa procesowego przez podmioty, wskazane przez Skarbiec Holding SA za zgodą zainteresowanych, oraz ich aktywnego udziału we wszystkich tych postępowaniach i czynnościach, zgodnie z uzasadnionym interesem osobistym i Skarbiec Holding SA.



GRUPA KAPITAŁOWA SKARBIEC HOLDING SPÓŁKA AKCYJNA
SPRAWOZDANIE ZARZĄDU Z DZIAŁALNOŚCI
GRUPY KAPITAŁOWEJ SKARBIEC HOLDING S.A.
za okres 12 miesięcy od dnia 1 lipca 2019 do dnia 30 czerwca 2020 roku

Odpowiedzialność Skarbiec Holding SA z tytułu przyjętych w Umowie 1 zobowiązań, jest ograniczona do maksymalnej kwoty 2.000.000 zł. (dwa miliony złotych) wypłaconej łącznie za wszystkie zdarzenia, roszczenia obciążenia i koszty oraz zwrot świadczeń, objętych umową.

Umowa 2 została zawarta w celu zapewnienia członkom zarządu Skarbiec Nieruchomości 5 Spółka z o.o., będącym stronami niniejszej umowy, warunków ograniczenia ryzyka osobistej odpowiedzialności za ewentualne szkody, wyrządzone spółkom: Skarbiec Nieruchomości 5 Spółka z o.o. i Skarbiec Nieruchomości 5 Spółka z o.o. Spółka komandytowo akcyjna ich wspólnikom lub akcjonariuszom przy wykonywaniu funkcji zarządczych.

Na mocy Umowy 2 spółka Skarbiec Holding SA zobowiązała się do zwrócenia albo zapłacenia za zobowiązanych wszelkich zobowiązań albo obciążeń pieniężnych określonych w Umowie 1 w terminie ich wymagalności, oraz korzystania ze świadczenia pomocy prawnej i zastępstwa procesowego przez podmioty, wskazane przez Skarbiec Holding SA za zgodą zainteresowanych, oraz ich aktywnego udziału we wszystkich tych postępowaniach i czynnościach, zgodnie z uzasadnionym interesem osobistym i Skarbiec Holding SA.

Odpowiedzialność Skarbiec Holding SA z tytułu przyjętych w Umowie 2 zobowiązań, jest ograniczona do maksymalnej kwoty 2.000.000 zł. (dwa miliony złotych) wypłaconej łącznie za wszystkie zdarzenia, roszczenia obciążenia i koszty oraz zwrot świadczeń, objętych umową.

Na dzień 30 czerwca 2020 roku Spółka nie utworzyła żadnych rezerw związanych z powyższym zobowiązaniem warunkowym, ze względu na niskie szacowane prawdopodobieństwo realizacji.

7. Opis czynników i zdarzeń, w tym nietypowych, mających znaczący wpływ na działalność emitenta i sprawozdanie finansowe

W III kwartale roku obrotowego zakończonym dnia 31 marca 2020 roku wystąpiła pandemia spowodowana koronawirusem COVID-19. Zmaterializował się czynnik ryzyka o istotnym wpływie na rynki finansowe i niskim prawdopodobieństwie wystąpienia. Wpływ pandemii COVID-19 został szerzej opisany w nocie 5.1.

8. Opis istotnych czynników ryzyka i zagrożeń

Grupa Kapitałowa Skarbiec Holding S.A. posiada zdefiniowane czynniki ryzyka, na jakie jest narażona oraz ukształtowane metody pomiaru, kontroli i zarządzania ryzykiem. Grupa systematycznie doskonali i rozwija narzędzia w obszarze zarządzania ryzykiem.

Czynniki ryzyka związane z otoczeniem Grupy:

Ryzyko związane z otoczeniem makroekonomicznym

Sprzedaż netto (saldo wpłat i umorzeń) usług oferowanych przez Grupę (jednostki uczestnictwa i certyfikaty inwestycyjne funduszy, usługi zarządzania portfelami instrumentów finansowych) jest powiązana z sytuacją makroekonomiczną Polski. Pogorszenie się wskaźników makroekonomicznych m.in. spadek tempa wzrostu PKB, wzrost poziomu stóp procentowych, wzrost poziomu inflacji, wzrost stopy bezrobocia, obniżenie tempa wzrostu wynagrodzeń, wzrost deficytu budżetowego, obniżenie poziomu oszczędności gospodarstw domowych może negatywnie wpływać na sprzedaż netto usług przez Grupę (pozyskanie, utrzymanie środków od klientów). Jednocześnie wyniki inwestycyjne oferowanych przez Grupę usług zależą od sytuacji makroekonomicznej w krajach, w których fundusze zarządzane przez Skarbiec TFI lokują swoje aktywa. Pogorszenie się opisanych powyżej wskaźników makroekonomicznych w tych krajach może negatywnie wpływać na wyniki inwestycyjne jak i sprzedaż netto produktów oferowanych przez Grupę. Opisane powyżej pogorszenie wskaźników makroekonomicznych w Polsce i w innych krajach może zatem mieć negatywny wpływ na działalność, perspektywy rozwoju, sytuację finansową lub wyniki Grupy.

Ryzyko związane z koniunkturą na rynkach kapitałowych

Istotny wpływ na wyniki osiągane przez Grupę ma sytuacja na rynkach kapitałowych, która podlega wahaniom koniunkturalnym tj. (i) zarówno fazom wzrostu (hossy), (ii) jak i fazom spadku (bessy).



GRUPA KAPITAŁOWA SKARBIEC HOLDING SPÓŁKA AKCYJNA
SPRAWOZDANIE ZARZĄDU Z DZIAŁALNOŚCI
GRUPY KAPITAŁOWEJ SKARBIEC HOLDING S.A.

za okres 12 miesięcy od dnia 1 lipca 2019 do dnia 30 czerwca 2020 roku

Przychody ze sprzedaży Grupy (ze względu na mechanizm ich tworzenia tj. iloczyn stawek opłat i aktywów netto pod zarządzaniem) w głównej mierze zależą od wartości aktywów netto pod zarządzaniem (na który mają wpływ zarówno sprzedaż netto jednostek uczestnictwa lub certyfikatów funduszy, jak i wyniki inwestycyjne zarządzanych funduszy, które w krótkim okresie decydują o wzroście wartości jednostki, tym samym o wartości aktywów netto pod zarządzaniem; w dłuższym wpływają na sprzedaż netto jednostek funduszy).

Pogorszenie się koniunktury na rynku kapitałowym może oznaczać spadek zainteresowania inwestorów usługami oferowanymi przez Grupę (spadek sprzedaży netto) lub obniżenie się wyników inwestycyjnych zarządzanych funduszy, prowadzące do ograniczenia tempa wzrostu lub spadku poziomu zarządzanych aktywów netto. Takie spadki w szczególności mogą dotyczyć odgrywających istotną rolę w działalności operacyjnej Grupy – funduszy akcji oraz funduszy mieszanych (sprzedaż jednostek uczestnictwa, certyfikatów inwestycyjnych, usług zarządzania portfelami instrumentów finansowych), co w konsekwencji może mieć negatywny wpływ na działalność, perspektywy rozwoju, sytuację finansową lub wyniki Grupy.

Ryzyko kursowe i walutowe

Grupa koncentruje swoją działalność gospodarczą na terenie Polski i nie prowadzi sprzedaży swoich produktów za granicą. Jednakże w swojej ofercie Grupa posiada subfundusze i fundusze, których polityka inwestycyjna polega na lokowaniu środków głównie w (i) akcje spółek notowanych na giełdach zagranicznych, (ii) instrumenty dłużne, (iii) fundusze zagraniczne.

Pozostałe subfundusze/fundusze mogą ulokować część swoich aktywów za granicą. Zakup i sprzedaż zagranicznych instrumentów finansowych oraz import usług z zagranicy rozliczane są w walucie obcej (głównie w EUR oraz USD). Duże wahania kursów walut mogą spowodować znaczną zmienność wyników inwestycyjnych funduszy Grupy, co może negatywnie wpłynąć na zainteresowanie klientów funduszy Grupy, a tym samym mieć negatywny wpływ na działalność, perspektywy rozwoju, sytuację finansową lub wyniki Grupy.

Ryzyko związane z kanałami dystrybucji

Sprzedaż produktów finansowych oferowanych przez Grupę jest prowadzona bezpośrednio przez Grupę oraz za pośrednictwem zewnętrznych podmiotów – dystrybutorów, w skład których wchodzi m.in. banki, domy maklerskie oraz firmy pośrednictwa finansowego. Ponadto, fundusze Grupy wchodzi w skład produktów ubezpieczeniowych oferowanych przez towarzystwa/zakłady ubezpieczeń na życie, w ramach których część składki ubezpieczeniowej inwestowana jest w fundusze Grupy. Ze względu na brak rozbudowanej własnej sieci sprzedaży, Grupa oferuje jednostki uczestnictwa funduszy Grupy przez zewnętrzne kanały sprzedaży.

Grupa, na podstawie zawieranych umów, aktywnie współpracuje i zamierza dalej współpracować z coraz większą liczbą dystrybutorów oraz rozwijać dotychczasową bazę klientów. Istnieje ryzyko, iż negocjowane umowy nie zostaną zawarte, bądź umowy już zawarte zostaną renegecjonowane lub rozwiązane z inicjatywy dystrybutora, lub z przyczyn leżących po stronie Grupy, lub też innych powodów. Renegecjonowanie i zmiana warunków umowy na gorsze niż dotychczas dla Grupy lub rozwiązanie umowy przez wyżej wskazane podmioty z inicjatywy dystrybutora lub z przyczyn leżących po stronie Spółki, może spowodować problemy z utrzymaniem planowanych poziomów sprzedaży jednostek uczestnictwa, zmniejszenie dynamiki wzrostu zarządzanych aktywów oraz odpływ środków z funduszy Grupy na rzecz innych funduszy oferowanych przez danego dystrybutora, co w konsekwencji może spowodować spadek uzyskiwanych przychodów i mieć negatywny wpływ na działalność, perspektywy rozwoju, sytuację finansową lub wyniki Grupy.

Wdrożenie Dyrektywy MiFID II w istotny sposób wpłynęło na zasady współpracy z dystrybutorami w zakresie funduszy otwartych jak i zamkniętych.

Ryzyka regulacyjne

W czerwcu 2014 roku opublikowany został w Dzienniku Urzędowym UE tzw. pakiet MiFID II (Markets in Financial Instruments Directive) obejmujący dyrektywę Parlamentu Europejskiego i Rady 2014/65/UE – MiFID



**GRUPA KAPITAŁOWA SKARBIEC HOLDING SPÓŁKA AKCYJNA
SPRAWOZDANIE ZARZĄDU Z DZIAŁALNOŚCI
GRUPY KAPITAŁOWEJ SKARBIEC HOLDING S.A.
za okres 12 miesięcy od dnia 1 lipca 2019 do dnia 30 czerwca 2020 roku**

II, oraz Rozporządzenie Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) nr 600/2014 – MiFIR. Dyrektywa została zaimplementowana poprzez uchwalenie w dniu 1 marca 2018 zmiany ustawy o obrocie instrumentami finansowymi oraz innych ustaw, w tym ustawy o funduszach inwestycyjnych i zarządzaniu alternatywnymi funduszami inwestycyjnymi, która co do zasady weszła w życie 21 kwietnia 2018 roku.

Celem wprowadzanych zmian jest zwiększenie wydajności, odporności i przejrzystości rynku finansowego oraz zwiększenie ochrony inwestorów. Dyrektywa MiFID II a za nią przepisy ustaw krajowych zmieniły wymogi dotyczące świadczenia usług inwestycyjnych, wymogi organizacyjne dla firm inwestycyjnych i systemów obrotu, dostawców usług w zakresie danych rynkowych oraz uprawnień dostępnych organom nadzoru, będzie więc miała m.in. wpływ na model dystrybucji funduszy inwestycyjnych oraz formę współpracy z dystrybutorami.

Powyższe regulacje wpływają na Spółkę oraz na podmioty z grupy kapitałowej Spółki ograniczając możliwość wynagradzania dystrybutorów produktów Grupy, w tym Spółki, oferujące m.in. produkty finansowe obejmujące i oparte na funduszach inwestycyjnych zarządzanych przez Skarbiec TFI S.A. lub ograniczając wysokość wynagrodzenia spółki zależnej Skarbiec TFI S.A. za zarządzanie funduszami inwestycyjnymi, co może się przełożyć na spadek uzyskiwanych przychodów i mieć negatywny wpływ na działalność, perspektywy rozwoju, sytuację finansową lub wyniki Grupy.

Ryzyko związane ze zmianami przepisów prawa oraz innych regulacji mających wpływ na zakres działalności prowadzonej przez Grupę oraz z niestabilnością systemu prawnego

Jednym z istotnych elementów zwiększających ryzyko prowadzonej w Polsce działalności nadal pozostaje względny brak stabilności systemu prawnego. Brak jednolitego prawa, jego częste zmiany oraz sprzeczne przepisy prawne w wielu przypadkach prowadzą do powstawania stanu niepewności. Jest to również niekorzystne dla rynku szeroko rozumianych usług finansowych. Proces implementowania do polskiego systemu prawnego przepisów unijnych dodatkowo zwiększył problemy przedsiębiorców związane z właściwym stosowaniem prawa, w tym związane z możliwością nałożenia sankcji za uchybienia wynikające z błędnej interpretacji przepisów prawa. Nie można wykluczyć, że ewentualne zmiany przepisów regulujących funkcjonowanie rynku finansowego w obszarze działalności Grupy mogą mieć negatywny wpływ na osiągnięte przez nią wyniki finansowe.

Inwestorzy powinni dokładnie rozważyć, czy inwestycja w akcje Spółki jest dla nich odpowiednia w świetle czynników ryzyka opisanych powyżej oraz informacji zawartych w niniejszym dokumencie, swojej sytuacji osobistej oraz dostępnych im zasobów finansowych.

Ryzyko związane ze zmianami regulacji prawnych, w tym przepisów prawa podatkowego

Zagrożeniem dla stabilności i rozwoju działalności gospodarczej Spółki lub Grupy mogą być niektóre zmiany regulacji prawnych w Polsce. Za szczególnie istotne należy uznać przepisy kształtujące system podatkowy, które ulegają częstym modyfikacjom. Niekorzystne z punktu widzenia Spółki lub Grupy zmiany regulacji prawnych mogą spowodować zmniejszenie uzyskiwanych przychodów bądź wzrost kosztów. Po stronie Spółki zachodzi w związku z tym konieczność ponoszenia kosztów związanych z monitorowaniem zmian legislacyjnych oraz dostosowywania działalności do zmieniających się regulacji, w szczególności podatkowych. Zmiany niektórych przepisów mogą wiązać się z problemami interpretacyjnymi, niekonsekwentnym orzecznictwem sądów oraz niekorzystnymi interpretacjami przyjmowanymi przez organy administracji publicznej, co w konsekwencji może utrudniać realizację długoterminowych celów strategicznych oraz powodować trudności w ocenie skutków przyszłych zdarzeń czy decyzji. Zmiany przepisów prawa podatkowego w przyszłości mogą również nakładać bezpośrednio na spółki z Grupy dodatkowe obciążenia podatkowe. Wprowadzenie nowych podatków, zmiany regulacji lub wprowadzanie nowych niekorzystnych przepisów mogą mieć wpływ na wyniki funduszy zarządzanych przez Skarbiec TFI i/lub wyniki i sytuację finansową spółek zależnych od Emitenta, przez co może mieć istotny, negatywny wpływ na działalność, sytuację finansowo-majątkową oraz na wyniki Grupy.



Zarządzanie ryzykiem w Grupie Kapitałowej Skarbiec Holding S.A.

Grupa Skarbiec Holding zarządza ryzykiem w oparciu o wymagania nadzorcze oraz najlepsze praktyki rynkowe. W Spółce funkcjonuje polityka zarządzania ryzykiem.

Proces zarządzania ryzykiem jest realizowany na wszystkich poziomach struktury organizacyjnej i poprzez specjalnie powołane Komitety.

W Grupie funkcjonuje tradycyjny podział między trzy linie odpowiedzialne za zarządzanie ryzykiem. Pierwsza linia, czyli właściciele procesów biznesowych zarządzają ryzykiem poprzez projektowanie i prowadzenie procesów zgodnie z procedurami. Druga linia czyli osoby odpowiedzialne za zarządzanie ryzykiem inwestycyjnym, operacyjnym i ryzykiem compliance odpowiedzialne są za kontrolę, ustalanie odpowiednich limitów czy mitygantów ryzyk związanych z działalnością Grupy. Wreszcie trzecia linia, czyli audytor wewnętrzny bada kluczowe procesy pod kątem najlepszych praktyk rynkowych.

Ze względu na specyfikę działalności Grupy Kapitałowej szczególną uwagę przywiązujemy do ryzyka inwestycyjnego. Wyraża się to poprzez usytuowanie w strukturze Skarbiec TFI Chief Risk Managera, jako całkowicie niezależnego od zarządzających i nadzorujących zarządzanie funduszami. W Skarbiec TFI została stworzona mapa ryzyka wskazująca najistotniejsze ryzyka w działalności spółki i sposoby ich mitygowania.

9. Ocena możliwości realizacji zamierzeń inwestycyjnych, w tym inwestycji kapitałowych, w porównaniu do wielkości posiadanych środków, z uwzględnieniem możliwych zmian w strukturze finansowania tej działalności

Grupa rozważa dodatkowe inwestycje związane ze zwiększaniem efektywności systemów informatycznych, głównie systemem wsparcia zarządzania aktywami.

Grupa prowadzi także inwestycje w zakresie modernizacji platformy do sprzedaży produktów i obsługi klientów przez internet. Grupa finansuje nakłady kapitałowe ze środków własnych.

10. Ważniejsze osiągnięcia w dziedzinie badań i rozwoju

Spółka nie prowadzi prac badawczo-rozwojowych.

11. Informacja dotycząca emisji, wykupu i spłaty nieudziałowych i kapitałowych papierów wartościowych wraz z opisem wykorzystania przez emitenta wpływów z emisji papierów wartościowych do dnia sporządzenia sprawozdania z działalności oraz o nabyciu udziałów (akcji) własnych

W okresie od dnia 1 lipca 2019 roku do dnia 30 czerwca 2020 roku oraz do dnia sporządzenia niniejszego sprawozdania Spółka nie dokonywała emisji, wykupu i spłaty nieudziałowych i kapitałowych papierów wartościowych oraz nie nabywała udziałów (akcji) własnych.



12. Informacje o zawartych umowach znaczących dla działalności emitenta, w tym znanych emitentowi umowach zawartych pomiędzy akcjonariuszami (wspólnikami), umowach ubezpieczenia, współpracy lub kooperacji

Informacje o umowach zawartych z podmiotem uprawnionym do badania sprawozdań finansowych zostały przedstawione w punkcie 29 niniejszego sprawozdania.

Informacje o umowach zawartych pomiędzy akcjonariuszami Emitenta zostały przedstawione w punkcie 24 niniejszego sprawozdania.

Spółka zawarła następujące umowy ubezpieczenia:

- w dniu 1 stycznia 2019 z Tokio Marine Europe S.A. z siedzibą w Barcelonie (Hiszpania) umowę ubezpieczenia członków organów Spółki oraz Spółki Zależnej, prokurentów, osób odpowiedzialnych za prowadzenie ksiąg rachunkowych oraz zarządzanie ryzykiem zgodności chroniąca w/w osoby od odpowiedzialności z tytułu roszczeń zgłoszonych w związku ze sprawowaną przez te osoby funkcją (ubezpieczenie typu Directors&Officers); umowa zawarta została do dnia 31 grudnia 2019 r.

- w dniu 24.05.2019 spółka zależna Skarbiec Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A. zawarła z Chubb European Group SE Spółka Europejska Oddział w Polsce Umowę ubezpieczenia ryzyka cybernetycznego w przedsiębiorstwie – Cyber ERM. Ubezpieczenie obejmuje swoim zakresem odpowiedzialność z tytułu naruszeń prywatności, naruszeń bezpieczeństwa sieci, naruszeń związanych z działalnością medialną, naruszeń związanych z wymuszeniami komputerowymi, z tytułu zakłócenia działalności i kosztów jej wznowienia oraz kar administracyjnych. Umowa zawarta została na okres 1 roku.

- w dniu 1 listopada 2019 z Aviva Towarzystwo Ubezpieczeń Ogólnych S.A. umowę ubezpieczenia mienia (w tym sprzętu elektronicznego) od wszelkich ryzyk utraty lub uszkodzenia oraz od odpowiedzialności cywilnej deliktowej i kontraktowej za wszelkie szkody wyrządzone osobom trzecim w związku z prowadzeniem działalności lub posiadaniem rzeczy; umowa zawarta została do dnia 31 października 2020 r.

-- w dniu 31.12.2019 spółka zależna Skarbiec Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A. zawarło z Towarzystwem Ubezpieczeniowym i Reasekuracji Allianz S.A. umowę ubezpieczenia kosztów postępowań karno-skarbowych w związku z prowadzeniem spraw gospodarczych. Umowa została zawarta do dnia 31.12.2020

- w dniu 1 stycznia 2020 z Tokio Marine Europe S.A. z siedzibą w Barcelonie (Hiszpania) umowę ubezpieczenia członków organów Spółki oraz Spółki zależnej, prokurentów, osób odpowiedzialnych za prowadzenie ksiąg rachunkowych oraz zarządzanie ryzykiem zgodności chroniąca w/w osoby od odpowiedzialności z tytułu roszczeń zgłoszonych w związku ze sprawowaną przez te osoby funkcją (ubezpieczenie typu Directors&Officers); umowa zawarta została do dnia 31 grudnia 2020 r.

- w dniu 26.06.2020 spółka zależna Skarbiec Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A. zawarła z Chubb European Group SE Spółka Europejska Oddział w Polsce Umowę ubezpieczenia ryzyka cybernetycznego w przedsiębiorstwie – Cyber ERM 2. Ubezpieczenie obejmuje swoim zakresem odpowiedzialność z tytułu naruszeń prywatności, naruszeń bezpieczeństwa sieci, naruszeń związanych z działalnością medialną, naruszeń związanych z wymuszeniami komputerowymi, z tytułu zakłócenia działalności i kosztów jej wznowienia oraz kar administracyjnych. Umowa zawarta została do dnia 21 maja 2021 r.



13. Wskazanie postępowań toczących się przed sądem, organem właściwym dla postępowania arbitrażowego lub organem administracji publicznej

Do daty publikacji niniejszego Sprawozdania, Emitent nie był stroną żadnych postępowań toczących się przed sądem, organem właściwym dla postępowania arbitrażowego albo organem administracji publicznej istotnych dla jego sytuacji majątkowej, finansowej oraz wyniku finansowego.

Spółka zależna Emitenta jest stroną czterech postępowań toczących się przez sąd pracy z byłymi pracownikami w tym z trzema byłymi członkami Zarządu, w tym z P. Ewą Radkowską – Świętoń byłym Prezesem Zarządu i z P. Dariuszem Laskiem, którzy mieli zawarte poza wiedzą spółki umowy typu zatrudnieniowego z ówczesnym wiodącym akcjonariuszem tj. spółką Murapol S.A. O zawarciu tego typu umów spółka informowała w sprawozdaniu z działalności Zarządu za poprzedni rok obrotowy.

14. Informacje o istotnych transakcjach zawartych przez emitenta lub jednostkę od niego zależną z podmiotami powiązanymi na innych warunkach niż rynkowe, wraz z ich kwotami oraz informacjami określającymi charakter tych transakcji

Szczegółowe informacje o transakcjach zawartych przez Emitenta lub jego jednostkę zależną z podmiotami powiązanymi znajdują się w Nocie nr 29 do Skonsolidowanego Sprawozdania Finansowego Grupy Kapitałowej Skarbiec Holding S.A. za okres 12 miesięcy od dnia 1 lipca 2019 roku do dnia 30 czerwca 2020 roku.

Wszystkie transakcje pomiędzy Grupą, a podmiotami powiązanymi były transakcjami zawartymi na warunkach rynkowych, a ich charakter i warunki wynikały z bieżącej działalności operacyjnej.

15. Informacje o zaciągniętych i wypowiedzianych w danym roku obrotowym umowach dotyczących kredytów i pożyczek, o udzielonych w danym roku obrotowym pożyczkach oraz o udzielonych i otrzymanych w danym roku obrotowym poręczeniach i gwarancjach, ze szczególnym uwzględnieniem poręczeń i gwarancji udzielonych jednostkom powiązanym emitenta.

W okresie 12 miesięcy od dnia 1 lipca 2019 roku do dnia 30 czerwca 2020 roku Emitent lub spółka od niego zależna:

- nie zaciągały, nie podpisywały nowych oraz nie wypowiedziały istniejących umów dotyczących kredytów i pożyczek,
- nie udzielały pożyczek, za wyjątkiem pożyczki o której mowa w punkcie 5.5.;
- nie otrzymały lub nie udzielały poręczeń kredytu, pożyczki lub gwarancji, zarówno podmiotom zewnętrznym jak również powiązanym w stosunku do Grupy Kapitałowej Skarbiec Holding S.A.

W dniu 27 marca 2018 roku Zarząd Spółki dominującej podpisał za zgodą Rady Nadzorczej porozumienie o finansowaniu zobowiązań odszkodowawczych i kosztów (porozumienie typu „indemnity”) z dwoma pracownikami spółki zależnej Skarbiec Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A. Jest to opisane w Nocie nr



28 do Skonsolidowanego Sprawozdania Finansowego Grupy Kapitałowej Skarbiec Holding S.A. za okres 12 miesięcy od dnia 1 lipca 2019 roku do dnia 30 czerwca 2020 roku.

16. Informacje o rynkach zbytu, z uwzględnieniem podziału na rynki krajowe i zagraniczne, oraz informacje o źródłach zaopatrzenia w materiały do produkcji, w towary i usługi, z określeniem uzależnienia od jednego lub więcej odbiorców i dostawców, a w przypadku gdy udział jednego odbiorcy lub dostawcy osiąga co najmniej 10% przychodów ze sprzedaży ogółem - nazwy (firmy) dostawcy lub odbiorcy, jego udział w sprzedaży lub zaopatrzeniu oraz jego formalne powiązania z emitentem.

Rynek zbytu usług świadczonych przez Skarbiec TFI S.A. ogranicza się do terytorium Polski. Zakres działalności Skarbiec TFI nie wymaga zapotrzebowania w materiały do produkcji, w towary i usługi nie występuje więc uzależnienie od jednego lub więcej odbiorców i dostawców. Skarbiec TFI S.A. zbywa jednostki uczestnictwa i certyfikaty inwestycyjne przez dystrybutorów oraz bezpośrednio. W zakresie dystrybucji nadal kluczową rolę odgrywa dystrybucja w kanale bankowym i nadal głównym kanałem pod względem pozyskanych aktywów pozostaje kanał banków i biur maklerskich, który odpowiada za 45,8% wartości zarządzanych aktywów. Dodatkowo, ten kanał dystrybucji cechuje wysoka koncentracja - dwóch największych dystrybutorów odpowiada za 38% aktywów, a pięciu dystrybutorów bankowych odpowiada za 72% aktywów tego kanału dystrybucji. Drugim, pod kątem zgromadzonej sumy aktywów pozostaje kanał sprzedaży do ubezpieczycieli, odpowiadający za 8,21% wartości aktywów.

W porównaniu do roku poprzedniego, zarówno kanał bankowy jak i ubezpieczyciele zmniejszyli udział w sprzedaży funduszy zarządzanych przez Skarbiec TFI. Jest to wynikiem działań podejmowanych w zakresie dywersyfikacji kanałów sprzedaży i zwiększenia udziału sprzedaży własnej czego efektem jest znaczący wzrost udziału saldzie aktywów AM - usługi zarządzania portfelem skład którego wchodzi jeden lub większa liczba instrumentów finansowych (tzw. Asset Management) której poziom na 30.06.2020 wynosił 21,02% wartości zarządzanych przez Skarbiec TFI aktywów.

17. Objasnienie różnic pomiędzy wynikami finansowymi wykazanymi w raporcie rocznym a wcześniej publikowanymi prognozami wyników na dany rok

Decyzją Zarządu Emitent nie sporządzał prognoz wyników finansowych za okres 12 miesięcy od dnia 1 lipca 2019 roku do dnia 30 czerwca 2020 roku, będący rokiem obrotowym Emitenta.

18. Ocena, wraz z jej uzasadnieniem, dotycząca zarządzania zasobami finansowymi

Głównym celem zarządzania kapitałem własnym Spółki i spółki zależnej jest utrzymanie bezpiecznych wskaźników kapitałowych, które wspierałyby działalność operacyjną, zwiększałyby wartość dla jej akcjonariuszy i jednocześnie pozwalałyby utrzymać wymagania kapitałowe narzucone przepisami prawa. Na dzień 30 czerwca 2020 roku oraz 30 czerwca 2019 roku wymagane przepisami prawa wymogi kapitałowe zostały dotrzymane.



Zgodnie z obowiązującymi towarzystwa funduszy inwestycyjnych przepisami spółka zależna Skarbiec TFI jest zobowiązana do utrzymywania kapitałów własnych na określonym poziomie, a zakres dopuszczalnych inwestycji jest mocno ograniczony.

Decyzja o wejściu w nowy obszar działalności podstawowej polegającej na oferowaniu funduszy zdefiniowanej daty w ramach pracowniczych planów kapitałowych (PPK) wymaga spełnienia przez Skarbiec TFI wymogów kapitałowych w postaci posiadania kapitału własnego w wysokości co najmniej 25 000 000 zł, w tym co najmniej 10 000 000 zł w środkach płynnych rozumianych jako lokaty określone dla funduszu rynku pieniężnego, o którym mowa w art. 178 ustawy o funduszach inwestycyjnych.

W okresie sprawozdawczym Emitent lub jego spółki zależne lokowały nadwyżki finansowe w lokaty bankowe. Emitent lub jego spółki zależne posiadają również jednostki uczestnictwa zarządzanych przez Skarbiec TFI funduszy i subfunduszy nabyte w ramach procesu tworzenia tych subfunduszy lub w procesie lokowania krótkoterminowych nadwyżek gotówkowych.

W całym roku obrotowym swojej działalności Emitent wykorzystywał własne zasoby kapitałowe do finansowania bieżącej działalności i nie korzystał z zewnętrznych źródeł finansowania.

Dotychczas nie wystąpiły żadne trudności z regulowaniem zobowiązań Emitenta i w bieżącej ocenie Emitenta nie istnieje znaczące ryzyko powstania zagrożeń w tym zakresie.

19. Charakterystyka zewnętrznych i wewnętrznych czynników istotnych dla rozwoju przedsiębiorstwa emitenta oraz opis perspektyw rozwoju działalności emitenta co najmniej do końca roku obrotowego następującego po roku obrotowym, za który sporządzono sprawozdanie finansowe zamieszczone w raporcie rocznym

Ogólne czynniki wpływające na wyniki operacyjne i finansowe

Na wyniki operacyjne i finansowe Grupy wpływają w głównej mierze czynniki związane z koniunkturą na rynkach finansowych (a więc także z sytuacją gospodarczą kraju) oraz nastrojami inwestycyjnymi panującymi na tym rynku. Poniżej zaprezentowane zostały ogólne czynniki mające wpływ na działalność Grupy:

- sytuacja gospodarcza w Polsce i na świecie,
- oszczędności gospodarstw domowych i ich dystrybucja,
- poziom stóp procentowych oraz oprocentowanie lokat bankowych,
- polityka rządowa w zakresie zasad funkcjonowania Otwartych Funduszy Emerytalnych (OFE), regulacje dotyczące Towarzystw Funduszy Inwestycyjnych (TFI),
- sytuacja na rynku pieniężnym i kapitałowym oraz jej wpływ na wyniki inwestycyjne oraz stopy zwrotu z funduszy zarządzanych przez Grupę,
- pozycja konkurencyjna Grupy,
- uruchomienie programu PPK.

Zarząd Emitenta uważa, że czynniki ogólne miały i będą mieć wpływ na działalność gospodarczą, wyniki operacyjne i finansowe, sytuację finansową oraz perspektywy rozwojowe Grupy. Zarząd Emitenta zwraca uwagę na negatywny trend odpływu aktywów z funduszy zarządzanych przez Spółkę zależną w roku obrotowym. Taka tendencja dotyczyła całego segmentu towarzystw niezależnych i była obserwowana na szerokim rynku.



Jednocześnie, Zarząd Emitenta zwraca uwagę na inne ryzyka i zagrożenia związane z działalnością Emitenta i jego Grupy mogące mieć wpływ na sytuację finansową Emitenta, które zostały opisane w punkcie 8 niniejszego Sprawozdania, a także w Nocie nr 31 do Skonsolidowanego Sprawozdania Finansowego Grupy Kapitałowej Skarbiec Holding S.A. za okres 12 miesięcy od dnia 1 lipca 2019 roku do dnia 30 czerwca 2020 roku. Najważniejszym z tych ryzyk pozostaje pandemia COVID-19.

Szczególne czynniki wpływające na wyniki operacyjne i finansowe

Szeroka oferta produktowa funduszy

Skarbiec TFI zarządza bogatą paletą funduszy i subfunduszy. Skarbiec TFI stale poszerza ofertę o nowe klasy aktywów oraz daje inwestorom dostęp do globalnych rynków. W roku obrotowym zakończonym 30 czerwca 2020 Grupa kontynuowała porządkowanie oferty produktowej. Dodatkowo, posiadanie w ofercie zarówno funduszy akcji, mieszanych i alternatywnych oraz funduszy pieniężnych, obligacji i aktywów niefinansowych, pozwala Grupie oferować usługi dostosowane do aktualnie panujących potrzeb rynkowych. Grupa rozwija produkty emerytalne i systematycznego oszczędzania.

Wysokie wyniki inwestycyjne

Większość funduszy aktywów finansowych i niefinansowych skierowanych do szerokiego grona inwestorów, zarządzanych przez Skarbiec TFI S.A. uzyskało w okresie od dnia 1 lipca 2019 roku do dnia 30 czerwca 2020 roku stopy zwrotu wyższe od stóp zwrotu swoich benchmarków. Wyniki inwestycyjne osiągnięte przez Grupę pozwalają na większą atrakcyjność produktów Grupy pod względem konkurencji poprzez wzrost wartości aktywów pod zarządzaniem skutkujący wzrostem wartości jednostek uczestnictwa.

Pobranie opłaty zmiennej

Poza opłatą stałą obliczaną jako % od aktywów pod zarządzaniem Skarbiec TFI pobiera także w wybranych funduszach opłatę zmienną zależną od wyników inwestycyjnych. Pobór opłaty zmiennej w roku obrotowym 2019/2020 wpłynął na wyniki finansowe Grupy.

Perspektywy rozwoju działalności emitenta w kolejnym roku obrotowym

Na wyniki finansowe osiągnięte przez Emitenta mogą mieć wpływ następujące niepewne czynniki związane z zarządzaniem funduszami inwestycyjnymi oraz portfelami instrumentów finansowych:

1. Sytuacja makroekonomiczna i proponowane zmiany legislacyjne w Polsce oraz sytuacja makroekonomiczna na rynkach zagranicznych w krajach, w których fundusze Skarbiec TFI S.A. lokują swoje aktywa, która wpływa na sprzedaż netto (saldo wpłat i umorzeń) produktów inwestycyjnych oferowanych przez spółki z grupy kapitałowej Emitenta oraz na wyniki inwestycyjne funduszy zarządzanych przez Skarbiec TFI, a w konsekwencji na wielkość aktywów pod zarządzaniem, wielkość przychodów oraz wyniki finansowe Emitenta.
2. Sytuacja na Gieldzie Papierów Wartościowych w Warszawie oraz na międzynarodowych rynkach finansowych, w tym zagranicznych rynkach giełdowych, która wpływa na skłonność klientów do inwestowania w fundusze inwestycyjne, wielkość aktywów pod zarządzaniem w spółkach grupy kapitałowej Emitenta a w konsekwencji na wielkość przychodów i wyniki finansowe Emitenta.
3. Osiągane wyniki inwestycyjne, nominalnie oraz na tle konkurencji, które mają wpływ na dokonywanie przez klientów wyboru funduszy inwestycyjnych oraz towarzystwa nimi zarządzającego, a w konsekwencji



na wielkość aktywów pod zarządzaniem w spółkach grupy kapitałowej Emitenta, wielkość przychodów i wyniki finansowe Emitenta. Osiągane wyniki inwestycyjne mają również wpływ na możliwość pobrania i wysokość pobieranego przez Towarzystwo wynagrodzenia zmiennego za zarządzanie.

4. Wpływ zmian regulacyjnych na sposób i koszty dystrybucji.

20. Zmiany w podstawowych zasadach zarządzania przedsiębiorstwem emitenta i jego grupą kapitałową

Przeważający przedmiot działalności Spółki nie uległ zmianie i w dalszym ciągu jest nim „Działalność holdingów finansowych” (PKD 64.20.Z).

Jednocześnie w 10.10.2018 Zwyczajne Walne Zgromadzenie do przedmiotu działalności Spółki dodało następujące pozycje PKD: (PKD 62.01.Z) Działalność związana z oprogramowaniem, (PKD 62.02.Z) Działalność związana z doradztwem w zakresie informatyki, (PKD 62.03.Z) Pozostała działalność związana z zarządzaniem urządzeniami informatycznymi, (PKD 62.09.Z) Pozostała działalność usługowa w zakresie technologii informatycznych i komputerowych).

Od dnia 10.10.2018 przedmiot działalności Spółki nie uległ zmianie.

21. Informacje o systemie kontroli programów akcji pracowniczych

Emitent nie prowadzi programów przyznawania akcji pracowniczych. Szczegółowy opis programów motywacyjnych ustanowionych w Spółce znajduje się w Nocie nr 22.1 do Skonsolidowanego Sprawozdania Finansowego Grupy Kapitałowej Skarbiec Holding S.A. za okres 12 miesięcy od dnia 1 lipca 2019 roku do dnia 30 czerwca 2020 roku.

Na dzień 30.06.2020 żaden z programów motywacyjnych opartych o akcje nie był aktywny.

22. Umowy zawarte między emitentem a osobami zarządzającymi, przewidujące rekompensatę w przypadku ich rezygnacji lub zwolnienia z zajmowanego stanowiska bez ważnej przyczyny lub gdy ich odwołanie lub zwolnienie następuje z powodu połączenia emitenta przez przejęcie

Emitent lub spółka zależna od Emitenta, z zastrzeżeniem akapitu poniżej, nie zawierały żadnych umów z osobami zarządzającymi, które przewidywałyby rekompensatę w przypadku ich rezygnacji, jak też w przypadku ich odwołania lub zwolnienia z powodu połączenia Emitenta przez przejęcie.

Umowy o pracę z członkami Zarządu Emitenta lub spółki zależnej od Emitenta zawierają standardowe klauzule dotyczące wypowiedzania tych umów z zastrzeżeniem, iż w wypadku wypowiedzenia umowy przez pracodawcę pracownik ma prawo do odprawy w wysokości od 3-miesięcznego do 12-miesięcznego wynagrodzenia zasadniczego, w zależności od szczegółowych zapisów poszczególnych umów.

Dodatkowo, Spółka oraz spółka zależna Skarbiec TFI S.A. podpisały z członkami Zarządu umowy o zakazie konkurencji, które obowiązują w trakcie trwania stosunku pracy, a także w okresie od 3 do 6 miesięcy po jego ustaniu, w zależności od szczegółowych zapisów poszczególnych umów, o ile strony nie uzgodnią skrócenia



GRUPA KAPITAŁOWA SKARBIEC HOLDING SPÓŁKA AKCYJNA
SPRAWOZDANIE ZARZĄDU Z DZIAŁALNOŚCI
GRUPY KAPITAŁOWEJ SKARBIEC HOLDING S.A.
za okres 12 miesięcy od dnia 1 lipca 2019 do dnia 30 czerwca 2020 roku

tego okresu. Miesięczne odszkodowanie za powstrzymanie się od działalności konkurencyjnej stanowi równowartość wynagrodzenia zasadniczego wypłaconego w ostatnim miesiącu obowiązywania umowy o pracę.

Za naruszenie zakazu konkurencji odpowiednio Spółka oraz spółka zależna Skarbiec TFI S.A. ma prawo naliczyć karę umowną w wysokości 3-miesięcznego wynagrodzenia.

Spółka nie ma zobowiązań wynikających z emerytur i świadczeń o podobnym charakterze dla byłych osób zarządzających, nadzorujących oraz zobowiązań zaciągniętych w związku z tymi emeryturami.

W dniu 27 maja 2020 roku Raportem bieżącym nr 12/2020 Zarząd Skarbiec Holding S.A. przekazał otrzymaną w dniu 27 maja 2020 roku od Skarbiec TFI S.A. informację, iż Rada Nadzorcza Skarbiec TFI S.A. w dniu 27 maja 2020 roku odwołała Pana Andrzeja Sołdka ze składu Zarządu Skarbiec TFI S.A.

23. Wartość wynagrodzeń osób zarządzających i nadzorujących emitenta

Członkowie Zarządu otrzymują miesięczne wynagrodzenie stałe. Pracodawca ma prawo przyznać pracownikowi nagrodę z tytułu prawidłowego wykonywania umowy, której zasady przyznawania i wysokość ustala w każdym roku Rada Nadzorcza Spółki.

Członkowie Zarządu korzystają ze służbowego sprzętu komputerowego.

Spółka zobowiązała się też do pokrycia kosztów prywatnej opieki medycznej, składki ubezpieczenia na życie lub kosztów zakupu jednostek uczestnictwa lub certyfikatów inwestycyjnych w wybranym przez pracownika funduszu inwestycyjnym.

Na dzień 30 czerwca 2020 członkowie Zarządu nie uczestniczą w programach motywacyjnych wprowadzonych w Spółkach Grupy Kapitałowej Skarbiec Holding S.A. Szczegółowy opis programów motywacyjnych znajduje się w Nocie nr 22.1 do Skonsolidowanego Sprawozdania Finansowego Grupy Kapitałowej Skarbiec Holding S.A. za okres 12 miesięcy od dnia 1 lipca 2019 roku do dnia 30 czerwca 2020 roku.

Poniżej przedstawiona została wysokość wynagrodzenia poszczególnych członków Zarządu Emitenta i Spółki Zależnej za okres 12 miesięcy od dnia 1 lipca 2019 roku do dnia 30 czerwca 2020 roku. Ujęte w tabeli wynagrodzenie jest wynagrodzeniem brutto i zawiera w sobie poza stałym wynagrodzeniem (wynikającym z umowy o pracę/powołania) także nagrodę roczną oraz dodatkowe koszty świadczeń pracowniczych opisanych powyżej (min. koszty pakietu opieki medycznej, koszty użytkowania samochodu służbowego etc.), a także ewentualne koszty odpraw). Wskazane w tabeli okresy dotyczą obowiązywania umowy/pełnienia funkcji w Zarządzie wraz z okresem wypowiedzenia. W tabeli wykazano również świadczenia wypłacone trzem byłym członkom Zarządu, którzy nie pełnili funkcji w okresie sprawozdawczym.

Imię, Nazwisko	Funkcja	Wynagrodzenie brutto otrzymane od Spółki (zł)		Wynagrodzenie brutto otrzymane od spółki zależnej (zł)	
		Skarbiec Holding		Skarbiec TFI	
		Z tytułu umowy o pracę oraz pełnienia funkcji	Z innych tytułów	Z tytułu umowy o pracę oraz pełnienia funkcji	Z innych tytułów
Krzysztof Czerkas od 01.07.2017	Członek Zarządu	-		502 149,00	



GRUPA KAPITAŁOWA SKARBIEC HOLDING SPÓŁKA AKCYJNA
SPRAWOZDANIE ZARZĄDU Z DZIAŁALNOŚCI
GRUPY KAPITAŁOWEJ SKARBIEC HOLDING S.A.
za okres 12 miesięcy od dnia 1 lipca 2019 do dnia 30 czerwca 2020 roku

Andrzej Soldek do 27.05.2020	Były Członek Zarządu	-	116 669,26 ¹	361 396,68	
Zatryb Grzegorz od 19.07.2019	Członek Zarządu	-		477 315,81	
Anna Milewska od 21.01.2019	Prezes Zarządu	60 000		600 663,80	
Paweł Tokarski do 8.01.2020	Były Członek Zarządu	89 109,90		-	
Marek Wędrychowski od 17.01.2020	Członek Zarządu	27 419,5			98 584,50 ²
Krzysztof Stupnicki do 19.07.2019	Były Członek Zarządu	-		351 600,00	
Kwoty wynagrodzeń byłych członków Zarządu, które nie pełniły funkcji w badanym okresie					
Ewa Radkowska –Świętoń do 31.07.2019	Były Prezes Zarządu	18 000,00		127 187,44	
Dariusz Lasek do 31.07.2019	Były Członek Zarządu	-		110 000,00	
Jacek Janiuk do 17.06.2019	Były Członek Zarządu	-		112 566,24	

¹ Ujawnienie wynagrodzenia z tytułu zatrudnienia jako Dyrektor ds. finansowych w Skarbiec Holding.

² Ujawnienie dodatkowego wynagrodzenia Członka Zarządu Spółki Skarbiec Holding z tytułu świadczonych usług prawnych dla spółki zależnej w badanym okresie w wysokości 98 584,50 PLN.

Członkowie Rady Nadzorczej nie otrzymali wynagrodzeń, nagród lub korzyści wynikających z programów motywacyjnych lub premiowych. Członkom Rady Nadzorczej nie są też należne, ani potencjalnie należne, takie świadczenia, z wyjątkiem uprawnień i korzyści wynikających z akcji serii B Spółki przyznanych dwóm byłym członkom Rady Nadzorczej w ramach pierwszego Programu Motywacyjnego.

Poniższa tabela prezentuje wysokość wynagrodzenia brutto poszczególnych Członków Rady Nadzorczej Spółki za okres 12 miesięcy od dnia 1 lipca 2019 roku do dnia 30 czerwca 2020 roku:

Imię, Nazwisko	Funkcja	Wynagrodzenie brutto otrzymane od Spółki (zł)	Wynagrodzenie brutto otrzymane od Spółki Zależnej (zł)
		Skarbiec Holding	Skarbiec TFI
Christopher Biedermann do 31.03.2020	Członek Rady Nadzorczej	45 000	27 000
Bogusław Rajca od 10.12.2018	Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej	84 000	49 660
Stanisław Kluza od 10.12.2018	Przewodniczący Rady Nadzorczej	120 000	60 000
Alicja Kornowicz od 13.03.2019	Członek Rady Nadzorczej	60 000	36 000
Raimondo Eggink od 10.12.2018	Członek Rady Nadzorczej	60 000	-
Paweł Skwarek od 28.04.2020	Członek Rady Nadzorczej	10 500	6 300

Źródło: Spółka



24. Określenie łącznej liczby i wartości nominalnej wszystkich akcji (udziałów) emitenta oraz akcji i udziałów w jednostkach powiązanych emitenta, będących w posiadaniu osób zarządzających i nadzorujących emitenta

Żaden z członków Zarządu Emitenta i Rady Nadzorczej nie posiada akcji Emitenta.

25. Informacje o znanych emitentowi umowach (w tym również zawartych po dniu bilansowym), w wyniku których mogą w przyszłości nastąpić zmiany proporcjach posiadanych akcji przez dotychczasowych akcjonariuszy i obligatariuszy

Emitent nie posiada wiedzy na temat istnienia takich umów.

26. Informacje o powiązaniach organizacyjnych lub kapitałowych emitenta z innymi podmiotami oraz określenie jego głównych inwestycji krajowych i zagranicznych (papiery wartościowe, instrumenty finansowe, wartości niematerialne i prawne oraz nieruchomości)

Na dzień 30 czerwca 2019 roku oraz na dzień 30 czerwca 2020 roku w skład Grupy wchodziły Skarbiec Holding S.A. oraz poniższe jednostki zależne:

Jednostka	Siedziba	Zakres działalności	30 czerwca 2019	30 czerwca 2020
Konsolidowane				
Jednostka zależna: SKARBIEC Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A. (Skarbiec TFI S.A.)	Warszawa	Zarządzanie funduszami inwestycyjnymi	100%	100%

Źródło: Spółka

Na dzień 30 czerwca 2020 roku oraz 30 czerwca 2019 roku udział w ogólnej liczbie głosów posiadany przez Grupę w podmiotach zależnych jest równy udziałowi Grupy w kapitałach tych jednostek.

Poza wskazanymi powyżej spółkami zależnymi, Spółka nie posiada udziałów w innych przedsiębiorstwach, które mogą mieć istotny wpływ na ocenę jej aktywów i pasywów, sytuacji finansowej oraz zysków i strat. Spółka nie posiada jakiegokolwiek oddziału. Od dnia 15 czerwca 2018 podmiotem posiadającym 32,99% udziału w głosach na Walnym Zgromadzeniu Spółki jest Aoram Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie (00-034) przy ul. Warecka 11A, wpisana do rejestru przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego prowadzonego przez Sąd Rejonowy dla m.st. Warszawy, XIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego, pod numerem KRS: 0000644279, posiadająca numer NIP:7010627595 oraz REGON: 365737798. Udziały tej Spółki posiadały



GRUPA KAPITAŁOWA SKARBIEC HOLDING SPÓŁKA AKCYJNA
SPRAWOZDANIE ZARZĄDU Z DZIAŁALNOŚCI
GRUPY KAPITAŁOWEJ SKARBIEC HOLDING S.A.
za okres 12 miesięcy od dnia 1 lipca 2019 do dnia 30 czerwca 2020 roku

osoby związane z Grupą Trigon. W dniu 7 grudnia 2018 roku udziały w spółce Aoram objął Fundusz VENDO FIZAN zarządzany i reprezentowany przez Forum TFI.

Do głównych inwestycji krajowych Grupa zalicza:

- Wartość firmy powstała przy nabyciu Skarbiec Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A. (szczegółowo opisane w Nocie nr 19 do Skonsolidowanego Sprawozdania Finansowego Grupy Kapitałowej Skarbiec Holding S.A. za okres 12 miesięcy od dnia 1 lipca 2019 roku do dnia 30 czerwca 2020 roku.)
- Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży, do których Spółka zalicza jednostki uczestnictwa oraz certyfikaty inwestycyjne funduszy inwestycyjnych zarządzanych przez spółkę zależną Skarbiec TFI (szczegółowo opisane w Nocie nr 20 do Skonsolidowanego Sprawozdania Finansowego Grupy Kapitałowej Skarbiec Holding S.A. za okres 12 miesięcy od dnia 1 lipca 2019 roku do dnia 30 czerwca 2020 roku.)
- Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy, do których Spółka zalicza jednostki uczestnictwa oraz certyfikaty inwestycyjne funduszy inwestycyjnych zarządzanych przez spółkę zależną Skarbiec TFI (szczegółowo opisane w Nocie nr 21 do Skonsolidowanego Sprawozdania Finansowego Grupy Kapitałowej Skarbiec Holding S.A. za okres 12 miesięcy od dnia 1 lipca 2019 roku do dnia 30 czerwca 2020 roku.)

Spółka ani spółki zależne Grupy nie posiadają bezpośrednio inwestycji zagranicznych w formie papierów wartościowych, instrumentów finansowych, wartości niematerialnych i prawnych oraz nieruchomości.

27. Informacje o instrumentach finansowych w zakresie ryzyka na jakie narażona jest Grupa oraz przyjętych przez Grupę celach i metodach zarządzania ryzykiem finansowym, łącznie z metodami zabezpieczenia istotnych rodzajów planowanych transakcji, dla których stosowana jest rachunkowość zabezpieczeń

Do głównych instrumentów finansowych, z których korzysta Grupa, należą umowy leasingu finansowego, środki pieniężne i lokaty krótkoterminowe. Głównym celem tych instrumentów finansowych jest pozyskanie środków finansowych na działalność Grupy. Grupa posiada też inne instrumenty finansowe, takie jak należności i zobowiązania z tytułu dostaw i usług, które powstają bezpośrednio w toku prowadzonej przez nią działalności. Zasadą stosowaną przez Grupę obecnie i przez cały okres objęty sprawozdaniem jest nieprowadzenie obrotu instrumentami finansowymi.

Główne rodzaje ryzyka wynikającego z instrumentów finansowych Grupy obejmują ryzyko zmiany cen, ryzyko związane z płynnością, ryzyko walutowe oraz ryzyko kredytowe. Zarząd jednostki dominującej weryfikuje i uzgadnia zasady zarządzania każdym z tych rodzajów ryzyka – zasady te zostały w skrócie omówione poniżej.

Ryzyko zmiany cen

Grupa monitoruje ryzyko cen rynkowych dotyczące wszystkich posiadanych przez nią instrumentów finansowych.

Wielkość ekspozycji na to ryzyko wynika głównie z posiadanych jednostek uczestnictwa i certyfikatów inwestycyjnych funduszy zarządzanych przez Skarbiec TFI i została przedstawiona w Nocie nr 31 do Skonsolidowanego Sprawozdania Finansowego Grupy Kapitałowej Skarbiec Holding S.A. za okres 12 miesięcy od dnia 1 lipca 2019 roku do dnia 30 czerwca 2020 roku. Grupa na bieżąco analizuje strukturę aktywów wrażliwych na zmiany cen rynkowych, co pozwala na optymalizowanie ponoszonego ryzyka.



GRUPA KAPITAŁOWA SKARBIEC HOLDING SPÓŁKA AKCYJNA
SPRAWOZDANIE ZARZĄDU Z DZIAŁALNOŚCI
GRUPY KAPITAŁOWEJ SKARBIEC HOLDING S.A.
za okres 12 miesięcy od dnia 1 lipca 2019 do dnia 30 czerwca 2020 roku

Grupa nie zabezpiecza swego portfela inwestycyjnego za pomocą pochodnych instrumentów finansowych.

Ryzyko kredytowe

W odniesieniu do innych aktywów finansowych Grupy, takich jak środki pieniężne i ich ekwiwalenty, aktywa finansowe dostępne do sprzedaży oraz aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy, ryzyko kredytowe Grupy powstaje w wyniku niemożności dokonania zapłaty przez drugą stronę umowy, a maksymalna ekspozycja na to ryzyko równa jest wartości bilansowej tych instrumentów.

W Grupie nie występują istotne koncentracje ryzyka kredytowego. Grupa nie udziela pożyczek podmiotom zewnętrznym. Ekspozycja ta jest monitorowana przez Zarząd i raportowana miesięcznie Radzie Nadzorczej przez Zarząd i wynika głównie z należności od funduszy inwestycyjnych zarządzanych przez Skarbiec TFI oraz z utrzymywania nadwyżek gotówkowych w formie depozytów bankowych (ryzyko banku partnera).

Ryzyko kredytowe nie jest zabezpieczone pochodnymi instrumentami finansowymi.

Ryzyko istotnych zakłóceń przepływów środków pieniężnych oraz ryzyko utraty płynności finansowej

Grupa monitoruje ryzyko braku środków pieniężnych przy pomocy narzędzia okresowego planowania płynności. Narzędzie to uwzględnia terminy wymagalności/zapadalności zarówno inwestycji jak i aktywów finansowych (np. konta należności, pozostałych aktywów finansowych) oraz prognozowane przepływy pieniężne z działalności operacyjnej).

Celem Grupy jest utrzymanie równowagi pomiędzy ciągłością a elastycznością finansowania. Ze względu na znaczące dodatnie przepływy pieniężne w ostatnich latach oraz brak konieczności ponoszenia znaczących wydatków inwestycyjnych, w omawianych okresach Grupa nie korzystała ze źródeł finansowania zewnętrznego w tym poprzez kredyty w rachunku bieżącym, kredyty bankowe, obligacje lub inne instrumenty dłużne. Grupa nie wyklucza jednak stosowania takich źródeł finansowania w przyszłości, w przypadku zmiany potrzeb w zakresie wydatków inwestycyjnych.

Ryzyko walutowe

Ryzyko walutowe Grupy wynika z faktu, iż część zobowiązań lub należności Grupy może być wyrażona w walutach obcych. Osłabienie się kursu złotego do walut obcych może powodować, iż wynik związany z ich realizacją będzie różnić się od planowanego, co w efekcie może prowadzić do pogorszenia wyniku finansowego. Biorąc pod uwagę sporadyczny udział pozycji walutowych w całości pozycji w danej grupie uznać należy, że ryzyko walutowe jest na niskim poziomie. Ryzyko walutowe nie jest zabezpieczone pochodnymi instrumentami finansowymi.

Grupa nie stosuje rachunkowości zabezpieczeń.

28. Rozwój w obszarze kadr i działalność Grupy na rzecz otoczenia

Zatrudnienie w Grupie Kapitałowej Skarbiec Holding S.A. na dzień 30 czerwca 2020 roku oraz na dzień 30 czerwca 2019 roku w przeliczeniu na osoby kształtowało się w następujący sposób:



GRUPA KAPITAŁOWA SKARBIEC HOLDING SPÓŁKA AKCYJNA
SPRAWOZDANIE ZARZĄDU Z DZIAŁALNOŚCI
GRUPY KAPITAŁOWEJ SKARBIEC HOLDING S.A.
za okres 12 miesięcy od dnia 1 lipca 2019 do dnia 30 czerwca 2020 roku

	Spółka (Skarbiec Holding S.A.)		Spółka zależna (Skarbiec TFI S.A.)		Łącznie Grupa Kapitałowa	
	na 30.06.2019	na 30.06.2020	na 30.06.2019	na 30.06.2020	na 30.06.2019	na 30.06.2020
Umowa o pracę	14 osób	15 osób	56 osób	55 osób	56 osób	55 osób
Umowa o dzieło/ zlecenia	1 osoba	1 osoba	3 osoby	7 osób*	4 osoby	7 osób*
Zarząd	2 osoby	2 osoby	4 osoby	3 osoby	2 osoby	3 osoby ¹
Rada Nadzorcza	5 osób	5 osób	4 osoby	4 osoby	9 osób	9 osób

Źródło: Spółka

- w tym trzech agentów sprzedaży

Grupa Kapitałowa wspiera rozwój pracowników zapewniając im udział w szkoleniach i konferencjach związanych z zakresem ich obowiązków, a także finansuje opłaty wymagane przy przystępowaniu do egzaminów potwierdzających szczególne umiejętności, takie jak licencja doradcy inwestycyjnego, CFA.

Grupa zachęca pracowników do pracy wolontariackiej na rzecz otoczenia, jak również wspiera organizację pożytku publicznego, w szczególności w zakresie wolontariatu kompetencji. Grupa wspomagała walkę z pandemią COVID-19 poprzez dotację dla różnych organizacji zajmujących się produkcją i dystrybucją sprzętu medycznego.

29. Informacje o podmiocie uprawnionym do badania sprawozdań finansowych emitenta

Firma audytorska PKF Consult Sp. z o.o. sp. k. w dniu 25 lutego 2019 roku została wybrana przez Radę Nadzorczą Spółki do badania rocznego sprawozdania finansowego Spółki oraz skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy za kolejne dwa lata obrotowe począwszy od roku obrotowego kończącego się 30 czerwca 2019 roku. PKF Consult sp. z o.o. sp.k. z siedzibą w Warszawie, ul. Orzycka 6 lok. 1B, 02-695 Warszawa, jest firmą audytorską wpisaną na listę firm audytorskich pod numerem 477.

Umowa o badanie i przegląd sprawozdań finansowych Spółki za dwa kolejne lata obrotowe począwszy od roku obrotowego kończącego się dnia 30 czerwca 2019 roku została zawarta w dniu 25 lutego 2019 roku.

Poniższa tabela przedstawia wynagrodzenie podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych wypłacone lub należne za lata obrotowe zakończone dnia 30 czerwca 2018 roku oraz dnia 30 czerwca 2019 roku w podziale na rodzaje usług:

¹ W statystyce ujęto trwające zatrudnienie w Spółce odwołanego Prezesa Zarządu. Umowa zakończyła się w lipcu 2019r.



GRUPA KAPITAŁOWA SKARBIEC HOLDING SPÓŁKA AKCYJNA
SPRAWOZDANIE ZARZĄDU Z DZIAŁALNOŚCI
GRUPY KAPITAŁOWEJ SKARBIEC HOLDING S.A.
za okres 12 miesięcy od dnia 1 lipca 2019 do dnia 30 czerwca 2020 roku

	<i>01.07.2018- 30.06. 2019</i>	<i>01.07. 2019- 30.06. 2020</i>
Badanie sprawozdań finansowych	233	234
Pozostałe usługi poświadczające oraz atestacyjne*	87	135
<i>Razem</i>	320	369

. Źródło: Spółka

Spółka nie/ korzystała z usług wybranej firmy audytorskiej/ w zakresie innym niż wskazany powyżej.

Warszawa, dnia 29 września 2020 roku

Anna Milewska

Prezes Zarządu

Marek Wędrychowski

Członek Zarządu



30. Oświadczenia Zarządu

Oświadczenie Zarządu Skarbiec Holding S.A.

Oświadczenie Zarządu Spółki dotyczące prawdziwości i rzetelności sporządzenia rocznego sprawozdania finansowego oraz sprawozdania Zarządu z działalności Grupy Kapitałowej Skarbiec Holding S.A.

Reprezentując Zarząd Spółki Akcyjnej Skarbiec Holding z siedzibą w Warszawie zgodnie oświadczamy, że według naszej najlepszej wiedzy, roczne sprawozdanie finansowe Spółki oraz skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy za okres 12 miesięcy od dnia 1 lipca 2019 roku do dnia 30 czerwca 2020 roku i dane porównywalne za okres od dnia 1 lipca 2018 roku do dnia 30 czerwca 2019 roku sporządzone zostały zgodnie z obowiązującymi zasadami rachunkowości i odzwierciedlają w sposób prawdziwy, rzetelny i jasny sytuację majątkową i finansową Spółki i Grupy oraz osiągnięte wyniki finansowe.

Oświadczamy ponadto, że sprawozdanie Zarządu z działalności Grupy Kapitałowej Skarbiec Holding S.A. zawiera prawdziwy obraz rozwoju i osiągnięć oraz sytuacji Spółki i Grupy, w tym opis podstawowych zagrożeń i ryzyka.

Warszawa, dnia 29 września 2020 roku.

Anna Milewska

Prezes Zarządu

Marek Wędrychowski

Członek Zarządu



GRUPA KAPITAŁOWA SKARBIEC HOLDING SPÓŁKA AKCYJNA
SPRAWOZDANIE ZARZĄDU Z DZIAŁALNOŚCI
GRUPY KAPITAŁOWEJ SKARBIEC HOLDING S.A.
za okres 12 miesięcy od dnia 1 lipca 2019 do dnia 30 czerwca 2020 roku

Oświadczenie Zarządu Spółki dotyczące firmy audytorskiej przeprowadzającej przegląd półrocznego sprawozdania finansowego

Reprezentując Zarząd Spółki Skarbiec Holding S.A. z siedzibą w Warszawie zgodnie oświadczamy, że:

1. Firma audytorska dokonująca badania rocznego sprawozdania finansowego Spółki oraz badania skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy za okres 12 miesięcy od dnia 1 lipca 2019 roku do dnia 30 czerwca 2020 roku tj. PKF Consult Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Sp.k. z siedzibą w Warszawie, została wybrana zgodnie z przepisami prawa oraz że firma ta oraz członkowie zespołu wykonującego przegląd spełniali warunki konieczne do sporządzenia bezstronnego i niezależnego sprawozdania z badania, zgodnie z obowiązującymi przepisami prawa, standardami wykonywania zawodu i zasadami etyki zawodowej,
2. Spółka przestrzega obowiązujących przepisów związanych z rotacją firmy audytorskiej i kluczowego biegłego rewidenta oraz obowiązkowymi okresami karencji,
3. Spółka posiada politykę w zakresie wyboru firmy audytorskiej oraz politykę w zakresie świadczenia na rzecz Spółki przez firmę audytorską, podmiot powiązany z firmą audytorską lub członka jego sieci, usług niebędących badaniem.

Warszawa, dnia 29 września 2020 roku

Anna Milewska

Prezes Zarządu

Marek Wędrychowski

Członek Zarządu



31. Oświadczenie o stosowaniu zasad ładu korporacyjnego

I. Wskazanie zasad ładu korporacyjnego stosowanych przez Spółkę

Spółka stosuje zasady ładu korporacyjnego zgodnie z Dobrymi Praktykami Spółek notowanych na GPW 2016 opublikowanymi na stronie internetowej www.gpw.pl/dobre-praktyki z następującymi wyłączeniami:

- Spółka nie opracowała i nie realizuje polityki różnorodności,
- Spółka nie przewiduje transmitowania obrad Walnego Zgromadzenia z wykorzystaniem sieci Internet,
- Spółka nie przewiduje zamieszczania na swojej stronie internetowej zapisu przebiegu obrad Walnego Zgromadzenia w formie audio lub video,
- Spółka nie zapewnia akcjonariuszom udziału w Walnym Zgromadzeniu przy wykorzystaniu środków komunikacji elektronicznej,
- Spółka nie zapewnia powszechnie dostępnej transmisji obrad Walnego Zgromadzenia w czasie rzeczywistym,
- ustanowione w Spółce programy motywacyjne nie przewidują minimalnego okresu 2 lat pomiędzy przyznaniem w ramach programu motywacyjnego akcji lub innych instrumentów powiązanych z akcjami a możliwością ich realizacji.

Spółka odstąpiła od stosowania zasad, które uznaje za nieproporcjonalne do potrzeb oraz celu jakiemu mają służyć.

Spółka zamieszcza informację o stosowanych zasadach ładu korporacyjnego oraz informację, do których publikacji jest zobowiązana, na stronie internetowej www.skarbiecholding.pl.

W okresie od dnia 1 lipca 2019 roku do dnia 30 czerwca 2020 roku nie miały miejsca przypadki trwałego bądź incydentalnego naruszenia zasad ładu korporacyjnego.

Spółka zależna Skarbiec Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A. stosuje z wyłączeniami Zasady Ładu Korporacyjnego dla Instytucji Nadzorowanych przyjęte uchwałą z dnia 22 lipca 2014 roku, opublikowane na stronie internetowej Komisji Nadzoru Finansowego https://www.knf.gov.pl/dla_ryнку/regulacje_i_praktyka/zasady_ładu_korporacyjnego. Zakres stosowania Zasad Ładu Korporacyjnego dla Instytucji Nadzorowanych przez Skarbiec Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A. jest publikowany na stronie internetowej spółki zależnej www.skarbiec.pl.

Grupa nie stosuje innych opublikowanych zasad ładu korporacyjnego, ani też praktyk w zakresie ładu korporacyjnego wykraczających poza wymogi przewidziane prawem krajowym.

II. Opis głównych cech stosowanych w przedsiębiorstwie Spółki systemów kontroli wewnętrznej i zarządzania ryzykiem w odniesieniu do procesu sporządzania sprawozdań finansowych i skonsolidowanych sprawozdań finansowych

W celu zabezpieczenia prawidłowości, rzetelności i zgodności sprawozdań finansowych z obowiązującymi przepisami oraz generowania danych finansowych o wysokiej jakości, w Spółce wykorzystywane są elementy systemów kontroli wewnętrznej i zarządzania ryzykiem.

System kontroli wewnętrznej obejmuje kontrolę instytucjonalną i funkcjonalną. System ten opiera się na zasadach określonych w wewnętrznych aktach normatywnych (regulaminach, procedurach i instrukcjach) oraz Polityce Rachunkowości.

System kontroli wewnętrznej oparty jest o zasady niezależności i obejmuje wszystkie procesy występujące w Spółce, w tym obszary mające bezpośrednio lub pośrednio wpływ na prawidłowość sprawozdań finansowych.

Kontrola funkcjonalna sprawowana na wszystkich poziomach nadzoru menedżerskiego w ramach obowiązków koordynacyjno – nadzorczych zapewnia monitorowanie przebiegu wszystkich procesów.



GRUPA KAPITAŁOWA SKARBIEC HOLDING SPÓŁKA AKCYJNA
SPRAWOZDANIE ZARZĄDU Z DZIAŁALNOŚCI
GRUPY KAPITAŁOWEJ SKARBIEC HOLDING S.A.
za okres 12 miesięcy od dnia 1 lipca 2019 do dnia 30 czerwca 2020 roku

Za przygotowanie sprawozdań finansowych Spółki odpowiedzialny jest ProService Finteco Sp.z o.o. (poprzednio ProService Agent Transferowy Sp.z o.o.) świadczący na rzecz Spółki usługę prowadzenia ksiąg rachunkowych na zlecenie. Nadzór nad przygotowaniem sprawozdań finansowych sprawuje Członek Zarządu Spółki. Proces przygotowywania danych finansowych na potrzeby sprawozdawczości oparty jest na księgach rachunkowych Spółki. Dane finansowe poddane są wcześniej analizie przez Zarząd, a następnie prezentowane są w sprawozdaniach finansowych. Spółka stosuje w sposób ciągły spójne zasady księgowe zgodne z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej do prezentacji danych finansowych w sprawozdaniach finansowych, raportach okresowych i innych raportach przekazywanych Radzie Nadzorczej i akcjonariuszom.

Bezpieczeństwo eksploatacji systemu informatycznego zapewnia odpowiednia struktura uprawnień. Kontrola dostępu prowadzona jest w trakcie sporządzania sprawozdania finansowego, począwszy od wprowadzania danych źródłowych, poprzez przetwarzanie danych, aż do generowania informacji wyjściowych.

Odzwiedcieniem skuteczności stosowanych procedur kontroli i zarządzania ryzykiem w procesie sporządzania sprawozdań finansowych jest wysoka jakość tych sprawozdań, co potwierdzają wydawane dotychczas opinie biegłych rewidentów z badania tych sprawozdań.

III. Wskazanie Akcjonariuszy posiadających pośrednio lub bezpośrednio znaczne pakiety akcji

Na dzień 1 lipca 2019 oraz na dzień sporządzenia sprawozdania akcjonariuszami posiadającymi bezpośrednio znaczne pakiety akcji w Spółce są:

Aoram Sp. z o.o.- posiada akcji 2 251 152 akcji co stanowi 32,99% udziału w kapitale zakładowym i uprawnia do 2 251 152 głosów, stanowiących 32,99% wszystkich głosów na Walnym Zgromadzeniu.

MetLife Otwarty Fundusz Emerytalny - posiada 499 663 akcji co stanowi 7,32% udziału w kapitale zakładowym i uprawnia do 499 663 głosów, stanowiących 7,32% głosów na Walnym Zgromadzeniu.

PKO BP Bankowy OFE oraz **PKO Dobrowolny Fundusz Emerytalny** posiadają łącznie 358 447 akcji Spółki, stanowiących 5,25 % udziału w kapitale zakładowym oraz uprawniających do 5,25% głosów na Walnym Zgromadzeniu.

Value FIZ zarządzany przez Agiofunds TFI S.A. posiada 379.470 akcje, stanowiące 5,56% udziału w kapitale zakładowym i uprawniające do 379 470 głosów, stanowiących 5,56% wszystkich głosów na Walnym Zgromadzeniu.

Infinitas FIZAN i Real Estate Investment FIZAN zarządzane przez Copernicus Capital TFI S.A. posiadają łącznie 1 108 079 akcje, stanowiące 16,24% udziału w kapitale zakładowym i uprawniające do 1 108 079 głosów, stanowiących 16,24% wszystkich głosów na Walnym Zgromadzeniu

IV. Akcjonariusze posiadający uprawnienia kontrolne

Wedle najlepszej wiedzy Spółki, na dzień 1 lipca 2019 oraz na dzień sporządzenia sprawozdania Spółka nie posiada podmiotów bezpośrednio ani pośrednio kontrolujących.

V. Wskazanie ograniczeń odnośnie wykonywania prawa głosu

Wykonywanie prawa głosu w Spółce nie jest ograniczone.

VI. Ograniczenia rozporządzania akcjami

Na dzień 1 lipca 2019, na dzień 30 czerwca 2020 oraz na dzień sporządzenia niniejszego Sprawozdania rozporządzanie akcjami Spółki nie było i nie jest w jakikolwiek sposób ograniczone.

VII. Zasady powoływania i odwoływania członków Zarządu, ich uprawnienia

Członkowie Zarządu powoływani są przez Radę Nadzorczą na okres wspólnej kadencji trwającej 3 lata. Rada Nadzorcza podejmuje uchwałę zwykłą większością głosów. Rada Nadzorcza posiada uprawnienie do zawieszania z ważnych powodów wszystkich lub poszczególnych członków Zarządu a także do delegowania członków Rady Nadzorczej, na okres nie dłuższy niż trzy miesiące, do czasowego pełnienia funkcji członków



GRUPA KAPITAŁOWA SKARBIEC HOLDING SPÓŁKA AKCYJNA
SPRAWOZDANIE ZARZĄDU Z DZIAŁALNOŚCI
GRUPY KAPITAŁOWEJ SKARBIEC HOLDING S.A.
za okres 12 miesięcy od dnia 1 lipca 2019 do dnia 30 czerwca 2020 roku

Zarządu, którzy zostali odwołani, złożyli rezygnację bądź z innych przyczyn nie mogą wykonywać swoich czynności.

Bez zgody Rady Nadzorczej członek Zarządu nie może zajmować się interesami konkurencyjnymi ani też uczestniczyć w spółce konkurencyjnej, jako członek władz, wspólnik lub akcjonariusz, za wyjątkiem zatrudnienia oraz pełnienia funkcji przez członka Zarządu w Spółce Zależnej od Spółki.

Zarząd Spółki pod przewodnictwem Prezesa Zarządu prowadzi sprawy Spółki, zarządza jej majątkiem i reprezentuje ją na zewnątrz przed sądami, organami administracji państwowej i wobec osób trzecich. Zarząd podejmuje decyzje we wszystkich sprawach Spółki niezastrzeżonych przez postanowienia Statutu lub przepisy prawa do wyłącznej kompetencji Rady Nadzorczej lub Walnego Zgromadzenia. Wszyscy członkowie Zarządu są zobowiązani i uprawnieni do wspólnego prowadzenia spraw Spółki. Członkowie Zarządu Spółki prowadzą sprawy Spółki zgodnie z wewnętrznym podziałem kompetencji.

Zgodnie z § 29 ust. 3 Statutu Zarząd Spółki zobowiązany jest do sporządzania rocznych planów działalności Spółki oraz Grupy, budżetów Spółki oraz Grupy, planów strategicznych Spółki oraz Grupy, a w razie konieczności również zmian tych dokumentów. Plany działalności, budżety oraz plany strategiczne, jak również wszelkie zmiany tych dokumentów zatwierdzane są przez Radę Nadzorczą. W oparciu o tak sporządzone i zatwierdzone dokumenty Zarząd Spółki prowadzi działalność Spółki oraz Grupy.

Zarząd zawiera z firmą audytorską umowę na badanie oraz przeglądy okresowych sprawozdań finansowych Spółki oraz skonsolidowanych sprawozdań finansowych Grupy (wyboru firmy audytorskiej dokonuje Rada Nadzorcza po uprzedniej rekomendacji Komitetu Audytu).

Zgoda Rady Nadzorczej wyrażona w formie uchwały jest potrzebna w przypadku, w którym Zarząd ma zamiar dokonać czynności mającej za przedmiot:

- wykonywanie przez Spółkę prawa głosu poprzez głosowanie „za” przy podejmowaniu uchwał wspólników, uchwał zgromadzenia wspólników lub uchwał walnego zgromadzenia innych spółek handlowych, w których Spółka uczestniczy w charakterze wspólnika lub akcjonariusza, w następujących sprawach: (a) udzielanie członkom organów spółki, którzy w danym roku obrotowym pełnili lub pełnią w momencie podejmowania uchwały jakiejkolwiek funkcje w organach Spółki, absolutorium z wykonania przez nich obowiązków, (b) powoływanie i odwoływanie członków Rady Nadzorczej oraz ustalanie liczby członków Rady Nadzorczej, (c) ustalanie i zmiana zasad wynagradzania lub wysokości wynagrodzenia członków organów spółki,
- nabycie przez Spółkę, w drodze jakiejkolwiek czynności prawnej, materialnych lub niematerialnych składników majątkowych o wartości netto przekraczającej Próg Istotności, chyba że dana czynność jest przewidziana w rocznym planie działalności Spółki lub budżecie Spółki, zatwierdzonym przez Radę Nadzorczą,
- zbycie przez Spółkę, w drodze jakiejkolwiek czynności prawnej (w tym w drodze przewłaszczenia na zabezpieczenie), stanowiących jej własność lub (tam, gdzie ma to zastosowanie) oddanych Spółce w użytkowanie wieczyste materialnych lub niematerialnych składników majątkowych o wartości netto przekraczającej Próg Istotności, chyba że dana czynność jest przewidziana w rocznym planie działalności Spółki lub budżecie Spółki, zatwierdzonym przez Radę Nadzorczą
- obciążenie przez Spółkę, w drodze jakiejkolwiek czynności prawnej, stanowiących jej własność lub (tam, gdzie ma to zastosowanie) oddanych Spółce w użytkowanie wieczyste materialnych lub niematerialnych składników majątkowych o wartości netto przekraczającej Próg Istotności, chyba że dana czynność jest przewidziana w rocznym planie działalności Spółki lub budżecie Spółki, zatwierdzonym przez Radę Nadzorczą,
- zbycie (w tym w drodze przewłaszczenia na zabezpieczenie) lub obciążenie przez Spółkę, w drodze jakiejkolwiek czynności prawnej, praw własności intelektualnej, w szczególności praw autorskich, patentów i znaków towarowych przysługujących Spółce, bez względu na wartość tych praw, chyba że dana czynność



GRUPA KAPITAŁOWA SKARBIEC HOLDING SPÓŁKA AKCYJNA
SPRAWOZDANIE ZARZĄDU Z DZIAŁALNOŚCI
GRUPY KAPITAŁOWEJ SKARBIEC HOLDING S.A.

za okres 12 miesięcy od dnia 1 lipca 2019 do dnia 30 czerwca 2020 roku

jest przewidziana w rocznym planie działalności Spółki lub budżecie Spółki, zatwierdzonym przez Radę Nadzorczą,

- przystąpienie przez Spółkę do innych spółek, stowarzyszeń lub innych podmiotów prowadzących działalność gospodarczą lub innego rodzaju działalność, w tym na objęcie lub nabycie, w drodze jakiegokolwiek czynności prawnej, udziałów lub akcji w spółkach kapitałowych, jak również na założenie i wyposażenie fundacji lub innych podmiotów typu zakładowego, chyba że dana czynność jest przewidziana w rocznym planie działalności Spółki lub budżecie Spółki, zatwierdzonym przez Radę Nadzorczą,
- zaciąganie przez Spółkę zobowiązań o wartości netto przekraczającej Próg Istotności, nieprzewidzianych w rocznym planie działalności Spółki lub budżecie Spółki, zatwierdzonym przez Radę Nadzorczą i niebędących wynikiem zwykłej działalności operacyjnej Spółki,
- zawarcie umowy pomiędzy Spółką a Spółką Zależną, Podmiotem Powiązanym, którymkolwiek z członków Zarządu Spółki, którymkolwiek z członków Rady Nadzorczej Spółki, którymkolwiek z członków Zarządu Spółki Zależnej lub którymkolwiek z członków Rady Nadzorczej Spółki Zależnej, chyba, że bezwzględnie obowiązujący przepis prawa wymaga w tym zakresie zgody Walnego Zgromadzenia; wyrażenie takiej zgody nie jest wymagane w przypadku transakcji zawieranych przez Spółkę na warunkach rynkowych ze Spółką Zależną, w której Spółka posiada bezpośrednio lub pośrednio większościowy udział kapitałowy, jak również w przypadku udzielenia przez Spółkę zabezpieczeń (w tym poręczeń, poręczeń wekslowych i gwarancji) za Spółkę Zależną lub spółkę, w której Spółka posiada, bezpośrednio lub pośrednio, co najmniej 20% (dwadzieścia procent) udziałów lub akcji, o ile wartość netto czynności nie przekracza Progu Istotności,
- wyrażanie zgody na zatrudnianie przez Spółkę doradców i innych osób zewnętrznych w stosunku do Spółki w charakterze konsultantów, prawników lub agentów, jeżeli łączne roczne, nieprzewidziane w rocznym planie działalności Spółki lub budżecie Spółki, zatwierdzonym przez Radę Nadzorczą koszty netto zaangażowania takich osób poniesione przez Spółkę miałyby przekroczyć Próg Istotności.

Opisane wyżej czynności uznaje się za przekraczające Próg Istotności, jeżeli ich jednostkowa wartość netto (rozumiana w szczególności jako wartość netto składnika majątkowego, którego ma dotyczyć dana czynność lub wartość netto świadczeń, do których zobowiązana ma być Spółka w związku z daną czynnością lub w wykonaniu danej czynności) przekracza 750.000,00 zł (siedemset pięćdziesiąt tysięcy złotych) lub równowartość tej kwoty w walucie obcej, przeliczoną według ostatniego, poprzedzającego dokonanie czynności prawnej średniego kursu ogłoszonego przez Narodowy Bank Polski, przy czym w przypadku świadczeń okresowych lub o charakterze ciągłym decydująca jest estymowana wartość świadczenia za okres 12 (dwunastu) pierwszych miesięcy lub skumulowana wartość netto czynności w ramach danej kategorii, do której odnosi się Próg Istotności przekracza w danym roku obrotowym 1.500.000,00 zł (jeden milion pięćset tysięcy złotych) lub równowartość tej kwoty w walucie obcej, przeliczoną według ostatniego, poprzedzającego dokonanie czynności prawnej średniego kursu ogłoszonego przez Narodowy Bank Polski, przy czym w przypadku świadczeń okresowych lub o charakterze ciągłym decydująca jest estymowana wartość świadczenia za okres 12 (dwunastu) pierwszych miesięcy.

VIII. Zasady zmiany statutu

Zmiana statutu należy do kompetencji Walnego Zgromadzenia i wymaga większości trzech czwartych głosów, z następującymi wyjątkami:

- zmiana statutu polegająca na istotnej zmianie przedmiotu działalności wymaga większości dwóch trzecich głosów a jej skuteczność zależy od wykupienia akcji akcjonariuszy, którzy nie zgadzają się na zmianę;
- zmiana, statutu zwiększająca świadczenia akcjonariuszy lub uszczuplająca ich uprawnienia osobiste wymaga dodatkowo zgody wszystkich akcjonariuszy, których dotyczy;



GRUPA KAPITAŁOWA SKARBIEC HOLDING SPÓŁKA AKCYJNA
SPRAWOZDANIE ZARZĄDU Z DZIAŁALNOŚCI
GRUPY KAPITAŁOWEJ SKARBIEC HOLDING S.A.
za okres 12 miesięcy od dnia 1 lipca 2019 do dnia 30 czerwca 2020 roku

- zmiana statutu związana z podwyższeniem kapitału zakładowego przewidująca objęcie akcji w drodze subskrypcji prywatnej lub otwartej przez oznaczonego adresata wymaga obecności akcjonariuszy reprezentujących co najmniej jedną trzecią kapitału zakładowego;
- zmiana statutu przewidująca upoważnienie zarządu do podwyższenia kapitału zakładowego w ramach kapitału docelowego wymaga trzech czwartych głosów przy obecności akcjonariuszy reprezentujących co najmniej jedną trzecią kapitału zakładowego.

Od dnia 20.08.2019 w Spółce obowiązuje Statut o treści przyjętej uchwałą nr 33 Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki z dnia 10 października 2018. Spółka publikuje aktualną treść Statutu na swojej stronie internetowej www.skarbiecholding.pl.

IX. Zasady działania Walnego Zgromadzenia, jego zasadnicze uprawnienia - prawa akcjonariuszy i sposób ich wykonywania.

1. Wykonywanie prawa głosu

Akcjonariusz wykonuje prawo głosu na walnych zgromadzeniach – zwyczajnych bądź nadzwyczajnych.

Szczegółowe regulacje dotyczące wykonywania prawa głosu zawiera Kodeks Spółek Handlowych, Statut oraz Regulamin Walnego Zgromadzenia uchwalony w dniu 24 czerwca 2014 roku.

Akcjonariusz Spółki może uczestniczyć w Walnym Zgromadzeniu oraz wykonywać prawo głosu osobiście lub przez pełnomocnika. Akcjonariusz Spółki posiadający Akcje zapisane na więcej niż jednym rachunku papierów wartościowych może ustanowić oddzielnych pełnomocników do wykonywania praw z Akcji zapisanych na każdym z rachunków.

Jeżeli pełnomocnikiem akcjonariusza Spółki na Walnym Zgromadzeniu jest członek Zarządu, członek Rady Nadzorczej, likwidator, pracownik Spółki lub członek organów lub pracownik spółki lub spółdzielni zależnej Spółki, pełnomocnictwo może upoważniać do reprezentacji tylko na jednym Walnym Zgromadzeniu. Pełnomocnik ma obowiązek ujawnić akcjonariuszowi Spółki okoliczności wskazujące na istnienie bądź możliwość wystąpienia konfliktu interesów. W takim przypadku udzielenie dalszego pełnomocnictwa jest niedopuszczalne. Pełnomocnik, o którym mowa powyżej, głosuje zgodnie z instrukcjami udzielonymi przez akcjonariusza Spółki.

Uchwały Walnego Zgromadzenia zapadają bezwzględną większością głosów, o ile przepisy Kodeksu Spółek Handlowych lub Statutu nie przewidują wymogów surowszych.

Akcjonariusz może głosować odmiennie z każdej z posiadanych akcji. Pełnomocnik może reprezentować więcej niż jednego akcjonariusza Spółki i głosować odmiennie z Akcji każdego akcjonariusza Spółki.

Akcjonariusz Spółki nie może ani osobiście, ani przez pełnomocnika, ani jako pełnomocnik, głosować przy powzięciu uchwał dotyczących jego odpowiedzialności wobec Spółki z jakiegokolwiek tytułu, w tym udzielenia absolutorium, zwolnienia z zobowiązania wobec Spółki oraz sporu pomiędzy nim a Spółką. Ograniczenie powyższe nie dotyczy głosowania przez akcjonariusza Spółki jako pełnomocnika innego akcjonariusza przy powzięciu uchwał dotyczących swojej osoby, o których mowa powyżej.

Statut nie przewiduje możliwości odbywania Walnych Zgromadzeń przy wykorzystaniu środków komunikacji elektronicznej (tj. ani w postaci transmisji obrad Walnego Zgromadzenia w czasie rzeczywistym, ani dwustronnej komunikacji w czasie rzeczywistym, w ramach której akcjonariusze mogą wypowiadać się w toku obrad Walnego Zgromadzenia, przebywając w miejscu innym niż miejsce obrad, ani wykonywania przez akcjonariusza osobiście lub przez pełnomocnika prawa głosu w toku Walnego Zgromadzenia, poza miejscem odbywania Walnego Zgromadzenia, przy wykorzystaniu środków komunikacji elektronicznej). Dokumenty korporacyjne nie przewidują także możliwości oddania przez akcjonariusza Spółki głosu na Walnym Zgromadzeniu drogą korespondencyjną.



GRUPA KAPITAŁOWA SKARBIEC HOLDING SPÓŁKA AKCYJNA
SPRAWOZDANIE ZARZĄDU Z DZIAŁALNOŚCI
GRUPY KAPITAŁOWEJ SKARBIEC HOLDING S.A.
za okres 12 miesięcy od dnia 1 lipca 2019 do dnia 30 czerwca 2020 roku

Prawo uczestnictwa w Walnym Zgromadzeniu mają osoby będące akcjonariuszami Spółki na 16 dni przed datą Walnego Zgromadzenia (dzień rejestracji uczestnictwa w Walnym Zgromadzeniu).

W celu uczestniczenia w Walnym Zgromadzeniu, uprawnieni ze zdematerializowanych Akcji na okaziciela Spółki powinni zażądać od podmiotu prowadzącego ich rachunek papierów wartościowych wystawienia imiennego zaświadczenia o prawie uczestnictwa w Walnym Zgromadzeniu. Żądanie to należy przedstawić nie wcześniej niż po ogłoszeniu o zwołaniu Walnego Zgromadzenia i nie później niż w pierwszym dniu powszednim po dniu rejestracji uczestnictwa w Walnym Zgromadzeniu.

Uprawnieni z akcji imiennych i świadectw tymczasowych oraz zastawnicy i użytkownicy, którym przysługuje prawo głosu, mają prawo udziału w Walnym Zgromadzeniu, jeżeli są wpisani do księgi akcyjnej w dniu rejestracji uczestnictwa w Walnym Zgromadzeniu.

Listę uprawnionych do udziału w Walnym Zgromadzeniu ze zdematerializowanych akcji na okaziciela Spółka ustala na podstawie wykazu sporządzonego przez podmiot prowadzący depozyt papierów wartościowych zgodnie z ustawą o obrocie instrumentami finansowymi w dniu rejestracji uczestnictwa w Walnym Zgromadzeniu. Osoby uprawnione do udziału w Walnym Zgromadzeniu posiadające akcje imienne ustala się według stanu ujawnionego w księdze akcyjnej Spółki w dniu rejestracji uczestnictwa w Walnym Zgromadzeniu, natomiast osobami uprawnionymi do udziału w Walnym Zgromadzeniu posiadającymi akcje na okaziciela w formie dokumentów są osoby, które złożą dokumenty akcji w Spółce w dniu rejestracji uczestnictwa w Walnym Zgromadzeniu. Powyższa lista jest wyłożona w siedzibie Spółki przez trzy dni powszednie poprzedzające dzień odbycia Walnego Zgromadzenia oraz w miejscu i czasie Walnego Zgromadzenia. Akcjonariusz Spółki może żądać przesłania mu listy akcjonariuszy uprawnionych do udziału w Walnym Zgromadzeniu nieodpłatnie pocztą elektroniczną, podając własny adres e-mail, na który lista powinna być wysłana.

W odniesieniu do akcji zapisanych na rachunku zbiorczym za zaświadczenie o prawie uczestnictwa w Walnym Zgromadzeniu uważa się dokument o odpowiedniej treści wystawiony przez posiadacza takiego rachunku. Jeżeli rachunek zbiorczy nie jest prowadzony przez KDPW (albo przez spółkę, której KDPW przekazał wykonywanie czynności z zakresu prowadzenia depozytu papierów wartościowych), posiadacz takiego rachunku powinien zostać wskazany KDPW (albo spółce, której KDPW przekazał wykonywanie czynności z zakresu prowadzenia depozytu papierów wartościowych) przez podmiot prowadzący dla niego rachunek zbiorczy przed pierwszym wystawieniem takiego dokumentu.

Na podstawie dokumentów, o których mowa powyżej posiadacz rachunku zbiorczego sporządza wykaz uprawnionych do uczestnictwa w Walnym Zgromadzeniu. W przypadku, gdy posiadacz rachunku zbiorczego nie jest uczestnikiem KDPW (albo spółki, której KDPW przekazał wykonywanie czynności z zakresu prowadzenia depozytu papierów wartościowych) wykaz uprawnionych do uczestnictwa w Walnym Zgromadzeniu jest przekazywany za pośrednictwem uczestnika KDPW (albo spółki, której KDPW przekazał wykonywanie czynności z zakresu prowadzenia depozytu papierów wartościowych).

Akcjonariusz Spółki może przenosić Akcje w okresie między dniem rejestracji uczestnictwa w Walnym Zgromadzeniu a dniem zakończenia Walnego Zgromadzenia (z uwzględnieniem ograniczeń, o których mowa w pkt.VI.)

2. Prawo zwołania walnego zgromadzenia

Walne Zgromadzenie zwołuje Zarząd. Rada Nadzorcza może zwołać Zwyczajne Walne Zgromadzenie, jeżeli Zarząd nie zwoła go w terminie, oraz Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie, jeżeli zwołanie go uzna za wskazane. Prawo zwołania Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia przysługuje również akcjonariuszom Spółki, reprezentującym co najmniej połowę kapitału zakładowego Spółki lub co najmniej połowę ogółu głosów w Spółce. W takim przypadku akcjonariusze Spółki wyznaczają Przewodniczącego Walnego Zgromadzenia.

Ponadto akcjonariusz lub akcjonariusze Spółki reprezentujący co najmniej jedną dwudziestą kapitału zakładowego Spółki mogą żądać zwołania Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia i umieszczenia określonych spraw w porządku obrad tego Walnego Zgromadzenia. Żądanie zwołania Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia należy złożyć Zarządowi na piśmie lub w postaci elektronicznej. Jeżeli w terminie dwóch tygodni



GRUPA KAPITAŁOWA SKARBIEC HOLDING SPÓŁKA AKCYJNA
SPRAWOZDANIE ZARZĄDU Z DZIAŁALNOŚCI
GRUPY KAPITAŁOWEJ SKARBIEC HOLDING S.A.
za okres 12 miesięcy od dnia 1 lipca 2019 do dnia 30 czerwca 2020 roku

od dnia przedstawienia żądania Zarządowi Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie nie zostanie zwołane, sąd rejestrowy może upoważnić do zwołania Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia akcjonariuszy występujących z żądaniem. Sąd wyznacza Przewodniczącego Walnego Zgromadzenia.

3. Prawo umieszczenia określonych spraw w porządku obrad walnego zgromadzenia

Akcjonariusz lub akcjonariusze Spółki reprezentujący co najmniej jedną dwudziestą kapitału zakładowego Spółki mogą żądać umieszczenia określonych spraw w porządku obrad najbliższego Walnego Zgromadzenia. Żądanie powinno zostać zgłoszone Zarządowi nie później niż na 21 dni przed wyznaczonym terminem Walnego Zgromadzenia. Żądanie może zostać złożone w postaci elektronicznej. Zarząd jest obowiązany niezwłocznie, jednak nie później niż na 18 dni przed wyznaczonym terminem Walnego Zgromadzenia, ogłosić zmiany w porządku obrad, wprowadzone na żądanie akcjonariuszy Spółki. Ogłoszenie następuje w sposób właściwy dla zwołania Walnego Zgromadzenia.

4. Prawo zgłaszania Spółce projektów uchwał

Akcjonariusz lub akcjonariusze Spółki reprezentujący co najmniej jedną dwudziestą kapitału zakładowego mogą przed terminem Walnego Zgromadzenia zgłaszać Spółce na piśmie lub przy wykorzystaniu środków komunikacji elektronicznej projekty uchwał dotyczące spraw wprowadzonych do porządku obrad Walnego Zgromadzenia lub spraw, które mają zostać wprowadzone do porządku obrad. Spółka niezwłocznie ogłasza projekty uchwał na swojej stronie internetowej.

5. Prawo żądania sprawdzenia listy obecności akcjonariuszy obecnych na Walnym Zgromadzeniu

Nzwłocznie po wyborze Przewodniczącego Walnego Zgromadzenia sporządza się listę obecności zawierającą spis uczestników Walnego Zgromadzenia z wymianieniem liczby akcji Spółki, które każdy z nich posiada oraz przysługujących im głosów. Lista obecności powinna zostać podpisana przez Przewodniczącego Walnego Zgromadzenia i wyłożona podczas obrad Zgromadzenia. Na wniosek akcjonariuszy, posiadających jedną dziesiątą kapitału zakładowego reprezentowanego na Walnym Zgromadzeniu, lista obecności powinna być sprawdzona przez wybraną w tym celu komisję, złożoną co najmniej z trzech osób. Wnioskodawcy mają prawo wyboru jednego członka komisji

6. Sposób zwołania Walnego Zgromadzenia

Walne Zgromadzenie zwołuje się przez ogłoszenie dokonywane na stronie internetowej Spółki oraz w sposób określony dla przekazywania informacji bieżących. Ogłoszenie powinno być dokonane co najmniej na 26 dni przed terminem walnego zgromadzenia i zawierać w szczególności:

- datę, godzinę i miejsce Walnego Zgromadzenia oraz szczegółowy porządek obrad,
- precyzyjny opis procedur dotyczących uczestniczenia w Walnym Zgromadzeniu i wykonywania prawa głosu,
- dzień rejestracji uczestnictwa w Walnym Zgromadzeniu,
- informację, że prawo uczestniczenia w Walnym Zgromadzeniu mają tylko osoby będące akcjonariuszami Spółki w dniu rejestracji uczestnictwa w Walnym Zgromadzeniu,
- wskazanie, gdzie i w jaki sposób osoba uprawniona do uczestnictwa w Walnym Zgromadzeniu może uzyskać pełny tekst dokumentacji, która ma być przedstawiona Walnemu Zgromadzeniu, oraz projekty uchwał lub, jeżeli nie przewiduje się podejmowania uchwał, uwagi Zarządu lub Rady Nadzorczej, dotyczące spraw wprowadzonych do porządku obrad Walnego Zgromadzenia lub spraw, które mają zostać wprowadzone do porządku obrad przed terminem Walnego Zgromadzenia,
- wskazanie adresu strony internetowej, na której będą udostępnione informacje dotyczące Walnego Zgromadzenia.

Spółka zobowiązana jest do przekazania w formie raportu bieżącego m. in. daty, godziny i miejsca Walnego Zgromadzenia wraz z jego szczegółowym porządkiem obrad. Ponadto w przypadku zamierzonej zmiany Statutu



GRUPA KAPITAŁOWA SKARBIEC HOLDING SPÓŁKA AKCYJNA
SPRAWOZDANIE ZARZĄDU Z DZIAŁALNOŚCI
GRUPY KAPITAŁOWEJ SKARBIEC HOLDING S.A.

za okres 12 miesięcy od dnia 1 lipca 2019 do dnia 30 czerwca 2020 roku

ogłoszeniu w formie raportu bieżącego podlegają dotychczas obowiązujące jego postanowienia, treść proponowanych zmian oraz w przypadku, gdy w związku ze znacznym zakresem zamierzonych zmian Spółka podejmuje decyzję o sporządzeniu nowego tekstu jednolitego, treść nowego tekstu jednolitego Statutu wraz z wyliczeniem jego nowych postanowień. Ogłoszeniu w formie raportu bieżącego podlega także treść projektów uchwał oraz załączników do projektów, które mają być przedmiotem obrad Walnego Zgromadzenia, istotnych dla podejmowanych uchwał.

7. Kompetencje Walnego Zgromadzenia

Do kompetencji Walnego Zgromadzenia należy:

- rozpatrywanie i zatwierdzanie sprawozdań finansowych Spółki i skonsolidowanych sprawozdań finansowych Grupy Kapitałowej Spółki oraz sprawozdań Zarządu z działalności Spółki i Grupy Kapitałowej Spółki za ubiegły rok obrotowy,
- podejmowanie uchwał o podziale zysku albo o pokryciu straty,
- ustalanie liczby członków Rady Nadzorczej danej kadencji i wprowadzanie zmian w tym zakresie w toku kadencji Rady Nadzorczej,
- powoływanie i odwoływanie członków Rady Nadzorczej, z zastrzeżeniem poniższych postanowień § 20 Statutu dotyczących kooptacji, jak również zatwierdzanie kooptacji członków Rady Nadzorczej na zasadach opisanych w § 20 ust. 3 Statutu,
- ustalanie i zmiana zasad wynagradzania oraz ustalanie wysokości wynagrodzenia członków Rady Nadzorczej,
- udzielanie członkom Zarządu i Rady Nadzorczej Spółki absolutorium z wykonania przez nich obowiązków,
- podejmowanie uchwał obejmujących postanowienia dotyczące roszczeń o naprawienie szkody wyrządzonej przy zawiązaniu Spółki lub sprawowaniu zarządu albo nadzoru,
- uchwalanie Regulaminu Walnego Zgromadzenia, Regulaminu Rady Nadzorczej oraz ich zmian i uzupełnień,
- podejmowanie uchwał o zbyciu lub wydzierżawieniu przedsiębiorstwa Spółki lub jego zorganizowanej części oraz ustanowieniu na nich ograniczonego prawa rzeczowego,
- podejmowanie uchwał o zbyciu nieruchomości, prawa użytkowania wieczystego lub udziału w nieruchomości lub w prawie użytkowania wieczystego nieruchomości Spółki,
- podejmowanie uchwał o zmianie Statutu, w tym o zmianie przedmiotu działalności Spółki oraz podwyższeniu lub obniżeniu kapitału zakładowego,
- podejmowanie uchwał w sprawie umorzenia akcji i warunków tego umorzenia,
- podejmowanie uchwał o emisji obligacji zamiennych na akcje, obligacji z prawem pierwszeństwa oraz warrantów subskrypcyjnych, o których mowa w art. 453 § 2 Kodeksu spółek handlowych, a także o uruchomieniu programu emisji obligacji innych, niż wskazane powyżej,
- tworzenie oraz likwidacja funduszy specjalnych Spółki,
- połączenie, podział lub przekształcenie Spółki,
- rozwiązanie Spółki i otwarcie jej likwidacji,
- nabycie własnych akcji w przypadku określonym w art. 362 § 1 pkt 2 Kodeksu spółek handlowych oraz upoważnienie do ich nabywania w przypadku określonym w art. 362 § 1 pkt 8 Kodeksu spółek handlowych,
- zawarcie przez Spółkę umowy ze Spółką Zależną, przewidującej zarządzanie Spółką Zależną lub przekazywanie zysku przez Spółkę Zależną,
- rozpatrywanie innych spraw należących do właściwości Walnego Zgromadzenia zgodnie przepisami prawa lub postanowieniami Statutu, bądź spraw oraz wniosków wniesionych przez Zarząd lub Radę Nadzorczą.

Szczegółowy opis sposobu działania walnego zgromadzenia określa Regulamin Walnego Zgromadzenia dostępny na stronie internetowej Spółki www.skarbiecholding.pl

8. Inne prawa akcjonariuszy



GRUPA KAPITAŁOWA SKARBIEC HOLDING SPÓŁKA AKCYJNA
SPRAWOZDANIE ZARZĄDU Z DZIAŁALNOŚCI
GRUPY KAPITAŁOWEJ SKARBIEC HOLDING S.A.

za okres 12 miesięcy od dnia 1 lipca 2019 do dnia 30 czerwca 2020 roku

Poza prawem do uczestniczenia w Walnym Zgromadzeniu i wykonywania prawa głosu akcjonariuszom Spółki przysługują inne prawa uregulowane szczegółowo przede wszystkim w Kodeksie spółek handlowych, Ustawie o Ofercie Publicznej, Ustawie o Obrocie Instrumentami Finansowymi oraz Statucie, w tym:

- prawo do rozporządzania Akcjami (ograniczenia w rozporządzaniu akcjami opisane zostały w pkt.VI),
- prawo do udziału w zysku, który zostanie wykazany w rocznym jednostkowym sprawozdaniu finansowym, zbadanym przez biegłego rewidenta, przeznaczonym uchwałą Walnego Zgromadzenia do wypłaty na rzecz akcjonariuszy Spółki (prawo do dywidendy).

Dzień dywidendy i termin wypłaty dywidendy określa Walne Zgromadzenie. Dzień dywidendy może być wyznaczony na dzień powzięcia uchwały albo w okresie kolejnych trzech miesięcy, licząc od tego dnia. Jeżeli uchwała Walnego Zgromadzenia nie określa terminu wypłaty dywidendy, dywidenda jest wypłacana w dniu określonym przez Radę Nadzorczą.

Kwota przeznaczona do podziału między akcjonariuszy Spółki nie może przekroczyć zysku za ostatni rok obrotowy, powiększonego o niepodzielone zyski z lat ubiegłych oraz o kwoty przeniesione z utworzonych z zysku kapitałów zapasowego i rezerwowych, które mogą być przeznaczone na wypłatę dywidendy. Kwotę tę należy pomniejszyć o niepokryte straty, akcje własne oraz o kwoty, które zgodnie z Kodeksem spółek handlowych lub Statutem powinny być przeznaczone z zysku za ostatni rok obrotowy na kapitał zapasowy lub rezerwowy.

Zarząd może wypłacić akcjonariuszom zaliczkę na poczet przewidywanej dywidendy na koniec roku obrotowego, jeżeli Spółka posiada środki wystarczające na wypłatę. Wypłata zaliczki wymaga zgody Rady Nadzorczej. Spółka może wypłacić zaliczkę, jeżeli jej zatwierdzone sprawozdanie finansowe za poprzedni rok obrotowy wykazuje zysk. Zaliczka może stanowić najwyżej połowę zysku osiągniętego od końca poprzedniego roku obrotowego, wykazanego w sprawozdaniu finansowym, zbadanym przez biegłego rewidenta, powiększonego o kapitały rezerwowe utworzone z zysku, którymi w celu wypłaty zaliczek może dysponować Zarząd, oraz pomniejszonego o niepokryte straty i akcje własne.

- prawo objęcia akcji Spółki nowej emisji w stosunku do liczby posiadanych akcji (prawo poboru)

Akcjonariusze Spółki mają prawo pierwszeństwa do objęcia nowych akcji Spółki w stosunku do liczby posiadanych akcji, przy czym prawo poboru przysługuje również w przypadku emisji papierów wartościowych zamiennych na akcje Spółki lub inkorporujących prawo zapisu na akcje Spółki. Uchwała o podwyższeniu kapitału zakładowego Spółki powinna wskazywać dzień, według którego określa się akcjonariuszy Spółki, którym przysługuje prawo poboru nowych akcji (dzień prawa poboru). Dzień prawa poboru nie może być ustalony później niż z upływem sześciu miesięcy, licząc od dnia powzięcia uchwały. Porządek obrad Walnego Zgromadzenia, na którym ma być podjęta uchwała o podwyższeniu kapitału zakładowego Spółki, powinien określać proponowany dzień prawa poboru.

Pozbawienie akcjonariuszy Spółki prawa poboru akcji Spółki nowej emisji może nastąpić wyłącznie w interesie Spółki i w przypadku, gdy zostało ono zapowiedziane w porządku obrad Walnego Zgromadzenia. Zarząd przedstawia Walnemu Zgromadzeniu pisemną opinię uzasadniającą powody pozbawienia prawa poboru oraz proponowaną cenę emisyjną nowych akcji Spółki bądź sposób jej ustalenia. Do podjęcia uchwały w sprawie pozbawienia akcjonariuszy Spółki prawa poboru wymagana jest większość co najmniej czterech piątych głosów, z wyłączeniem sytuacji, w których nowe akcje Spółki mają być objęte w całości przez instytucję finansową (subemitenta), z obowiązkiem oferowania ich następnie akcjonariuszom Spółki celem umożliwienia im wykonania prawa poboru na warunkach określonych w uchwale lub w których nowe akcje Spółki mają być objęte przez subemitenta w przypadku, gdy akcjonariusze Spółki, którym służy prawo poboru, nie obejmą części lub wszystkich oferowanych im akcji.

- prawo do udziału w majątku Spółki w przypadku jej likwidacji, które może zostać wykonane po zaspokojeniu lub zabezpieczeniu wierzycieli Spółki
- prawo do uzyskania informacji



GRUPA KAPITAŁOWA SKARBIEC HOLDING SPÓŁKA AKCYJNA
SPRAWOZDANIE ZARZĄDU Z DZIAŁALNOŚCI
GRUPY KAPITAŁOWEJ SKARBIEC HOLDING S.A.
za okres 12 miesięcy od dnia 1 lipca 2019 do dnia 30 czerwca 2020 roku

Podczas obrad Walnego Zgromadzenia, Zarząd jest zobowiązany do udzielenia akcjonariuszowi Spółki, na jego żądanie, informacji dotyczących Spółki, jeżeli jest to uzasadnione dla oceny sprawy objętej porządkiem obrad Walnego Zgromadzenia. Jeżeli przemawiają za tym ważne powody, Zarząd może udzielić informacji na piśmie poza Walnym Zgromadzeniem. W takim przypadku Zarząd jest obowiązany udzielić informacji nie później niż w terminie dwóch tygodni od dnia zgłoszenia przez akcjonariusza Spółki żądania podczas Walnego Zgromadzenia.

Zarząd odmawia udzielenia informacji, jeżeli mogłoby to wyrządzić szkodę Spółce, spółce ze Spółką powiązanej albo spółce lub spółdzielni zależnej Spółki, w szczególności przez ujawnienie tajemnic technicznych, handlowych lub organizacyjnych przedsiębiorstwa. Członek Zarządu może odmówić udzielenia informacji, jeżeli udzielenie informacji mogłoby stanowić podstawę jego odpowiedzialności karnej, cywilnoprawnej bądź administracyjnej.

Spółka ma obowiązek przekazania do publicznej wiadomości w formie raportu bieżącego informacji przekazanych akcjonariuszowi.

Akcjonariusz, któremu odmówiono ujawnienia żądanej informacji podczas obrad Walnego Zgromadzenia i który zgłosił sprzeciw do protokołu, może złożyć wniosek do sądu rejestrowego o zobowiązanie Zarządu do udzielenia informacji. Wniosek taki należy złożyć w terminie tygodnia od zakończenia Walnego Zgromadzenia, na którym odmówiono udzielenia informacji. Akcjonariusz może również złożyć wniosek do sądu rejestrowego o zobowiązanie Spółki do ogłoszenia informacji udzielonych innemu akcjonariuszowi poza Walnym Zgromadzeniem. W takim przypadku Spółka również jest zobowiązana przekazać w formie raportu bieżącego informacje udzielone akcjonariuszowi.

- prawo żądania wydania odpisów rocznego sprawozdania finansowego

Każdy akcjonariusz Spółki ma prawo żądać wydania odpisów sprawozdania Zarządu z działalności Spółki i sprawozdania finansowego wraz z odpisem sprawozdania Rady Nadzorczej oraz opinii biegłego rewidenta najpóźniej na piętnaście dni przed Walnym Zgromadzeniem.

- prawo żądania wydania odpisów wniosków

Każdy akcjonariusz Spółki ma prawo żądania wydania mu odpisów wniosków w sprawach objętych porządkiem obrad najbliższego Walnego Zgromadzenia. Żądanie takie należy złożyć do Zarządu. Wydanie odpisów wniosków powinno nastąpić nie później niż w terminie tygodnia przed Walnym Zgromadzeniem.

- prawo do żądania wyboru Rady Nadzorczej w drodze głosowania oddzielnymi grupami

Na wniosek akcjonariuszy Spółki reprezentujących co najmniej jedną piątą kapitału zakładowego Spółki, wybór Rady Nadzorczej powinien być dokonany przez najbliższe Walne Zgromadzenie w drodze głosowania oddzielnymi grupami, nawet gdy postanowienia Statutu przewidują inny sposób powołania Rady Nadzorczej. W takim przypadku tryb przewidziany w Statucie Spółki nie znajduje zastosowania, a akcjonariusze stosują procedurę przewidzianą w Kodeksie spółek handlowych. Mechanizm takiego wyboru jest następujący: całkowita liczba akcji Spółki jest dzielona przez liczbę członków Rady Nadzorczej wybieraną w drodze głosowania oddzielnymi grupami, którą ustala Walne Zgromadzenie. Akcjonariusze, którzy reprezentują taką liczbę akcji mogą utworzyć oddzielną grupę celem wyboru jednego członka Rady Nadzorczej i nie mogą głosować przy wyborze innych członków. Jeżeli po głosowaniu w trybie głosowania oddzielnymi grupami w Radzie Nadzorczej pozostaną nieobsadzone miejsca, akcjonariusze, którzy nie uczestniczyli w utworzeniu żadnej grupy będą uprawnieni do wyboru pozostałych członków Rady Nadzorczej zwykłą większością głosów.

- prawo do zaskarżania uchwał Walnego Zgromadzenia

Akcjonariusze Spółki są uprawnieni do zaskarżania uchwał podjętych przez Walne Zgromadzenie w drodze powództwa o uchylenie uchwały lub powództwa o stwierdzenie nieważności uchwały.

Uchwała Walnego Zgromadzenia sprzeczna ze Statutem bądź dobrymi obyczajami i godząca w interes Spółki lub mająca na celu pokrzywdzenie akcjonariusza Spółki może być zaskarżona w drodze wytoczonego przeciwko Spółce powództwa o uchylenie uchwały.



GRUPA KAPITAŁOWA SKARBIEC HOLDING SPÓŁKA AKCYJNA
SPRAWOZDANIE ZARZĄDU Z DZIAŁALNOŚCI
GRUPY KAPITAŁOWEJ SKARBIEC HOLDING S.A.
za okres 12 miesięcy od dnia 1 lipca 2019 do dnia 30 czerwca 2020 roku

Powództwo o uchylenie uchwały Walnego Zgromadzenia powinno być wniesione w terminie miesiąca od dnia otrzymania wiadomości o uchwale, nie później jednak niż w terminie trzech miesięcy od dnia powzięcia uchwały.

Uchwała Walnego Zgromadzenia sprzeczna z ustawą może być zaskarżona w drodze powództwa wytoczonego przeciwko Spółce o stwierdzenie nieważności uchwały.

Powództwo o stwierdzenie nieważności uchwały Walnego Zgromadzenia powinno być wniesione w terminie 30 dni od dnia jej ogłoszenia, nie później jednak niż w terminie roku od dnia powzięcia uchwały.

Prawo do wytoczenia powództwa o uchylenie uchwały lub powództwa o stwierdzenie nieważności uchwały Walnego Zgromadzenia przysługuje:

- Zarządowi, Radzie Nadzorczej oraz poszczególnym członkom tych organów,
 - akcjonariuszowi Spółki, który głosował przeciwko uchwale, a po jej powzięciu zażądał zaprotokołowania sprzeciwu,
 - akcjonariuszowi Spółki bezzasadnie niedopuszczonemu do udziału w Walnym Zgromadzeniu,
 - akcjonariuszom Spółki, którzy nie byli obecni na Walnym Zgromadzeniu, w przypadku wadliwego zwołania Walnego Zgromadzenia lub też powzięcia uchwały w sprawie nieobjętej porządkiem obrad.
- prawo do żądania wyboru rewidenta do spraw szczególnych

Na wniosek akcjonariusza lub akcjonariuszy Spółki, posiadających co najmniej 5% ogólnej liczby głosów, Walne Zgromadzenie może podjąć uchwałę w sprawie zbadania przez biegłego, na koszt Spółki, określonego zagadnienia związanego z utworzeniem Spółki lub prowadzeniem jej spraw. Akcjonariusze ci mogą w tym celu żądać zwołania nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia lub żądać umieszczenia sprawy podjęcia tej uchwały w porządku obrad najbliższego Walnego Zgromadzenia. Żądanie należy złożyć na piśmie do Zarządu najpóźniej na miesiąc przed proponowanym terminem Walnego Zgromadzenia. Jeżeli w terminie dwóch tygodni od dnia przedstawienia żądania Zarządowi Walne Zgromadzenie nie zostanie zwołane, sąd rejestrowy może, po wezwaniu Zarządu do złożenia oświadczenia, upoważnić do zwołania Walnego Zgromadzenia akcjonariuszy Spółki występujących z żądaniem.

Uchwała Walnego Zgromadzenia w sprawie wyboru rewidenta do spraw szczególnych powinna określać w szczególności:

- oznaczenie rewidenta do spraw szczególnych, na którego wnioskodawca wyraził zgodę na piśmie;
- przedmiot i zakres badania, zgodny z treścią wniosku, chyba że wnioskodawca wyraził na piśmie zgodę na ich zmianę;
- rodzaje dokumentów, które Spółka powinna udostępnić biegłemu;
- termin rozpoczęcia badania, nie dłuższy niż 3 miesiące od dnia podjęcia uchwały.

Jeżeli Walne Zgromadzenie nie podejmie uchwały zgodnej z treścią wniosku albo podejmie taką uchwałę z naruszeniem art. 84 ust. 4 ustawy o ofercie publicznej, wnioskodawcy mogą, w terminie 14 dni od dnia podjęcia uchwały, wystąpić do sądu rejestrowego o wyznaczenie wskazanego podmiotu jako rewidenta do spraw szczególnych.

Rewident do spraw szczególnych jest obowiązany przedstawić Zarządowi i Radzie Nadzorczej pisemne sprawozdanie z wyników badania. Sprawozdanie nie może ujawniać informacji stanowiących tajemnicę techniczną, handlową lub organizacyjną Spółki, chyba że jest to niezbędne do uzasadnienia stanowiska zawartego w tym sprawozdaniu. Zarząd jest obowiązany przekazać sprawozdanie w trybie raportu bieżącego.

Zarząd zobowiązany jest złożyć sprawozdanie ze sposobu uwzględnienia wyników badania na najbliższym Walnym Zgromadzeniu.



- umorzenie akcji

Akcje mogą podlegać umorzeniu dobrowolnemu. Umorzenie dobrowolne nie może być dokonane częściej niż raz w roku obrotowym. Umorzenie akcji wymaga uchwały Walnego Zgromadzenia oraz obniżenia kapitału zakładowego. Uchwała Walnego Zgromadzenia o umorzeniu akcji określa sposób umorzenia i szczegółowe warunki umorzenia akcji, w tym określa podstawę prawną umorzenia, wysokość wynagrodzenia przysługującego akcjonariuszowi akcji umorzonych, bądź uzasadnienie umorzenia akcji bez wynagrodzenia oraz sposób obniżenia kapitału zakładowego. Podjęcie uchwały o umorzeniu akcji powinno być poprzedzone podjęciem przez Walne Zgromadzenie uchwały o wyrażeniu zgody na nabycie przez Spółkę akcji własnych celem umorzenia, w której zostaną określone warunki nabycia tych akcji.

Zmiana praw akcjonariuszy wymaga uchwały Walnego Zgromadzenia podjętej większością trzech czwartych głosów oraz wpisu do rejestru przedsiębiorców KRS.

X. Organy zarządzające i nadzorujące – skład, zmiany w roku obrotowym, opis działania

1. Skład organów Spółki:

Zarząd:

1. Prezes Zarządu: Anna Milewska,
2. Członek Zarządu: Marek Wędrychowski.

Na dzień 1.07.2019 w skład Zarządu Spółki wchodził:

1. Prezes Zarządu: Anna Milewska,
2. Członek Zarządu: Paweł Tokarski.

W dniu 19.07.2019 r. Zarząd Skarbiec Holding S.A. otrzymał informację od spółki zależnej Skarbiec Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A., że w dniu 19.07.2019r. Rada Nadzorcza Skarbiec TFI S.A. odwołała ze składu Zarządu Skarbiec TFI S.A. Pana Krzysztofa Stupnickiego jednocześnie powołując do składu Zarządu Pana Grzegorza Zatoryba.

W dniu 27.05.2020 r. Zarząd Skarbiec Holding S.A. otrzymał informację od spółki zależnej Skarbiec Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A., że w dniu 27.05.2020r. Rada Nadzorcza Skarbiec TFI S.A. odwołała ze składu Zarządu Skarbiec TFI S.A. Pana Andrzeja Sołdka.

W dniu 08.01.2020 Pan Paweł Tokarski złożył rezygnację z funkcji członka Zarządu Spółki. W dniu 17.01.2020 r. Rada Nadzorcza Spółki powołała Pana Marka Wędrychowskiego do pełnienia funkcji członka Zarządu Spółki.

Wobec powyższego na dzień 30.06.2020 r. w skład Zarządu Spółki wchodził:

1. Prezes Zarządu: Anna Milewska,
2. Członek Zarządu: Marek Wędrychowski.

Rada Nadzorcza:

1. Stanisław Kluza: Przewodniczący Rady Nadzorczej,
2. Bogusław Rajca: Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej,
3. Raimondo Eggink: Członek Rady Nadzorczej,
4. Alicja Kornowicz: Członek Rady Nadzorczej,
5. Paweł Skwarek - Członek Rady Nadzorczej.

Na dzień 1.07.2019 w skład Rady Nadzorczej Spółki wchodził:

1. Stanisław Kluza: Przewodniczący Rady Nadzorczej,
2. Bogusław Rajca: Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej,
3. Christopher F. Biedermann: Członek Rady Nadzorczej,
4. Raimondo Eggink: Członek Rady Nadzorczej,
5. Alicja Kornowicz: Członek Rady Nadzorczej.



GRUPA KAPITAŁOWA SKARBIEC HOLDING SPÓŁKA AKCYJNA
SPRAWOZDANIE ZARZĄDU Z DZIAŁALNOŚCI
GRUPY KAPITAŁOWEJ SKARBIEC HOLDING S.A.
za okres 12 miesięcy od dnia 1 lipca 2019 do dnia 30 czerwca 2020 roku

W dniu 31.03.2020 Pan Christopher F. Biedermann złożył rezygnację z pełnienia funkcji członka Rady Nadzorczej. W związku z powyższym w okresie od 01.04.2020 do 28.04.2020 skład Rady Nadzorczej przedstawiał się następująco:

1. Stanisław Kluza: Przewodniczący Rady Nadzorczej,
2. Bogusław Rajca: Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej,
3. Raimondo Eggink: Członek Rady Nadzorczej,
4. Alicja Kornowicz: Członek Rady Nadzorczej,

W dniu 28.04.2020 na podstawie § 20 Statutu Spółki Rada Nadzorcza postanowiła uzupełnić skład Rady Nadzorczej w drodze kooptacji i powołała do składu Rady Nadzorczej Pana Pawła Skwarka. W związku z powyższym w okresie od 28.04.2020 do 30.06.2020 skład Rady Nadzorczej przedstawiał się następująco:

1. Stanisław Kluza: Przewodniczący Rady Nadzorczej,
2. Bogusław Rajca: Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej,
3. Raimondo Eggink: Członek Rady Nadzorczej,
4. Alicja Kornowicz: Członek Rady Nadzorczej,
5. Paweł Skwarek - Członek Rady Nadzorczej.

W dniu 31.08.2020 Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki zatwierdziło kooptację Pana Pawła Skwarka do składu Rady Nadzorczej Spółki.

2. Opis działania Zarządu

Zgodnie ze Statutem Zarząd Spółki może liczyć od dwóch do siedmiu członków. Członkowie Zarządu powoływani są na okres wspólnej kadencji, trwającej trzy lata.

Opis sposobu powoływania Zarządu oraz jego uprawnień zawarty jest w pkt. VII.

Zarząd działa na podstawie Statutu i Regulaminu Zarządu zatwierdzonego przez Radę Nadzorczą w dniu 14 maja 2014 roku.

Do składania oświadczeń woli w imieniu Spółki upoważnieni są dwaj członkowie Zarządu lub jeden członek Zarządu działający łącznie z prokurentem.

Uchwały podejmowane są przez Zarząd bezwzględną większością głosów, w przypadku równości głosów, zgodnie ze Statutem decyduje głos Prezesa Zarządu.

Posiedzenia Zarządu są protokołowane a protokoły wraz z uchwałami przechowywane są w siedzibie Spółki. Zarząd może podejmować uchwały również poza posiedzeniami, w trybie pisemnym lub za pośrednictwem środków bezpośredniego porozumiewania się na odległość. W roku obrotowym trwającym od 1 lipca 2019 do 30 czerwca 2020 Zarząd Spółki podjął 21 uchwał, w tym 3 na posiedzeniu i 18 w trybie obiegowym.

3. Opis działania Rady Nadzorczej

Rada Nadzorcza sprawuje stały nadzór nad działalnością Spółki we wszystkich dziedzinach jej działalności. Kadencja Rady Nadzorczej jest wspólna i wynosi trzy lata.

W dniu 10.10.2018 r. Zwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy ustaliło liczbę członków Rady Nadzorczej trwającej kadencji na pięć osób.

Rada Nadzorcza, w której liczba członków, w wyniku wygaśnięcia mandatów niektórych członków Rady Nadzorczej, spadnie poniżej liczby ustalonej na podstawie Statutu, może podjąć uchwałę w sprawie uzupełnienia swojego składu do ustalonej na podstawie Statutu liczby członków Rady Nadzorczej w drodze kooptacji. Dokonanie kooptacji jest w każdym przypadku przedstawiane na najbliższym Walnym Zgromadzeniu, które zatwierdza członka lub członków Rady Nadzorczej powołanych w drodze kooptacji. Kadencja i mandat dokooptowanego w tym trybie członka Rady Nadzorczej kończy się wraz końcem kadencji i mandatów pozostałych jej członków. W składzie Rady Nadzorczej może równocześnie zasiadać nie więcej niż dwóch dokooptowanych członków Rady Nadzorczej, których kooptacja nie została zatwierdzona przez Walne Zgromadzenie.



GRUPA KAPITAŁOWA SKARBIEC HOLDING SPÓŁKA AKCYJNA
SPRAWOZDANIE ZARZĄDU Z DZIAŁALNOŚCI
GRUPY KAPITAŁOWEJ SKARBIEC HOLDING S.A.
za okres 12 miesięcy od dnia 1 lipca 2019 do dnia 30 czerwca 2020 roku

Zgodnie z § 21 Statutu w skład Rady Nadzorczej powinno wchodzić co najmniej dwóch członków spełniających kryteria niezależności zgodne z Załącznikiem II do Zalecenia KE z uwzględnieniem dodatkowych wymogów wynikających z Dobrych Praktyk Spółek Notowanych na GPW. Utrata przez niezależnego członka Rady Nadzorczej przymiotu niezależności w trakcie pełnienia przez niego funkcji członka Rady Nadzorczej nie ma wpływu na ważność lub wygaśnięcie jego mandatu, a także nie ma wpływu na zdolność Rady Nadzorczej do wykonywania kompetencji przewidzianych w KSH i Statucie. Każdy Akcjonariusz może zgłaszać na piśmie Zarządowi Spółki kandydatów na niezależnego członka Rady Nadzorczej, nie później niż na siedem dni roboczych przed terminem Walnego Zgromadzenia, które ma dokonać wyboru takiego członka. Zgłoszenie zawiera dane personalne kandydata oraz uzasadnienie kandydatury wraz z opisem kwalifikacji i doświadczenia zawodowego kandydata. Do zgłoszenia załącza się pisemne oświadczenie zainteresowanej osoby wyrażające zgodę na kandydowanie do Rady Nadzorczej i potwierdzające spełnianie przez nią kryteriów niezależności, jak również zawierające zobowiązanie do dokonania pisemnego powiadomienia Zarządu Spółki w trakcie trwania kadencji o zaprzestaniu spełniania tych kryteriów, niezwłocznie, nie później niż w terminie trzech dni od zajścia zdarzenia powodującego takie zaprzestanie lub powzięcia o tym informacji.

W roku obrotowym trwającym od dnia 1 lipca 2019 roku do dnia 30 czerwca 2020 roku członkami Rady Nadzorczej, którzy spełniali kryteria niezależności w rozumieniu Załącznika II do Zalecenia KE byli: P. Stanisław Kluza, Pan Bogusław Rajca, Pan Christopher F. Biedermann, Pan Raimondo Eggink, Pani Alicja Kornowicz, Pan Paweł Skwarek.

Na dzień sporządzenia sprawozdania niezależnymi członkami Rady Nadzorczej są: Przewodniczący Rady Nadzorczej Pan Stanisław Kluza, Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej Pan Bogusław Rajca oraz Członkowie Rady Nadzorczej: Pan Raimondo Eggink, Pani Alicja Kornowicz Pan Paweł Skwarek.

Oprócz innych spraw zastrzeżonych przepisami KSH lub postanowieniami Statutu, do obowiązków Rady Nadzorczej należy w szczególności:

- zatwierdzanie Regulaminu Zarządu i Regulaminu Organizacyjnego Spółki oraz zmian i uzupełnień tych regulaminów,
- zatwierdzanie rocznego planu działalności Spółki i Grupy Kapitałowej Spółki, rocznego budżetu Spółki i Grupy Kapitałowej Spółki oraz planów strategicznych Spółki i Grupy Kapitałowej Spółki, a także wszelkich zmian i uzupełnień w tych dokumentach,
- ustalanie liczby członków Zarządu danej kadencji i wprowadzanie zmian w tym zakresie w toku kadencji Zarządu,
- powoływanie, odwoływanie i zawieszanie z ważnych powodów poszczególnych lub wszystkich członków Zarządu, jak również delegowanie członków Rady Nadzorczej, na okres nie dłuższy niż 3 (trzy) miesiące, do czasowego wykonywania czynności członków Zarządu, którzy zostali odwołani, złożyli rezygnację albo z innych przyczyn nie mogą wykonywać swoich czynności,
- ustalanie zasad wynagradzania oraz wysokości wynagrodzenia członków Zarządu, a także warunków umów, na podstawie których członkowie Zarządu sprawują swoje funkcje,
- wybór oraz zmiana firmy audytorskiej, która będzie przeprowadzała badanie sprawozdania finansowego Spółki i skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej Spółki, jak również zatwierdzanie warunków umowy z taką firmą audytorską oraz wyrażanie zgody na dokonanie zmiany lub rozwiązanie takiej umowy,
- ocena sprawozdań, o których mowa w art. 395 § 2 pkt 1 Kodeksu spółek handlowych, w zakresie ich zgodności z księgami i dokumentami, jak i ze stanem faktycznym, oraz wniosków Zarządu dotyczących podziału zysku albo pokrycia straty, a także składanie Walnemu Zgromadzeniu corocznego pisemnego sprawozdania z wyników tej oceny,



GRUPA KAPITAŁOWA SKARBIEC HOLDING SPÓŁKA AKCYJNA
SPRAWOZDANIE ZARZĄDU Z DZIAŁALNOŚCI
GRUPY KAPITAŁOWEJ SKARBIEC HOLDING S.A.
za okres 12 miesięcy od dnia 1 lipca 2019 do dnia 30 czerwca 2020 roku

-
- wyrażanie zgody na wprowadzenie w Spółce programów motywacyjnych, w szczególności na przyznanie przez Spółkę prawa do objęcia lub nabycia akcji w ramach opcji menedżerskich oraz zatwierdzanie regulaminów dotyczących takich programów i opcji,
 - wyrażanie zgody na daną emisję obligacji w ramach uruchomionego za zgodą Walnego Zgromadzenia programu emisji obligacji, co nie dotyczy obligacji zamiennych lub z prawem pierwszeństwa,
 - wyrażanie zgody na wykonywanie przez Spółkę prawa głosu poprzez głosowanie „za” przy podejmowaniu uchwał wspólników, uchwał zgromadzenia wspólników lub uchwał walnego zgromadzenia innych spółek handlowych, w których Spółka uczestniczy w charakterze wspólnika lub akcjonariusza, w następujących sprawach: (a) udzielanie członkom organów spółki, którzy w danym roku obrotowym pełnili lub pełnią w momencie podejmowania uchwały jakiejkolwiek funkcje w organach Spółki, absolutorium z wykonania przez nich obowiązków, (b) powoływanie i odwoływanie członków Rady Nadzorczej oraz ustalanie liczby członków Rady Nadzorczej, (c) ustalanie i zmiana zasad wynagradzania lub wysokości wynagrodzenia członków organów spółki,
 - rozpatrywanie innych spraw należących do właściwości Rady Nadzorczej zgodnie przepisami prawa lub postanowieniami Statutu, bądź spraw wniesionych przez Zarząd, w tym opiniowanie spraw mających być przedmiotem uchwał Walnego Zgromadzenia,
 - wyrażanie zgody na:
 - nabycie przez Spółkę, w drodze jakiejkolwiek czynności prawnej, materialnych lub niematerialnych składników majątkowych o wartości netto przekraczającej Próg Istotności, chyba że dana czynność jest przewidziana w rocznym planie działalności Spółki lub budżecie Spółki, zatwierdzonym przez Radę Nadzorczą zgodnie z § 23 ust. 2 pkt 2 Statutu,
 - zbycie przez Spółkę, w drodze jakiejkolwiek czynności prawnej (w tym w drodze przewłaszczenia na zabezpieczenie), stanowiących jej własność lub (tam, gdzie ma to zastosowanie) oddanych Spółce w użytkowanie wieczyste materialnych lub niematerialnych składników majątkowych o wartości netto przekraczającej Próg Istotności, chyba że dana czynność jest przewidziana w rocznym planie działalności Spółki lub budżecie Spółki, zatwierdzonym przez Radę Nadzorczą zgodnie z § 23 ust. 2 pkt 2 Statutu,
 - obciążenie przez Spółkę, w drodze jakiejkolwiek czynności prawnej, stanowiących jej własność lub (tam, gdzie ma to zastosowanie) oddanych Spółce w użytkowanie wieczyste materialnych lub niematerialnych składników majątkowych o wartości netto przekraczającej Próg Istotności, chyba że dana czynność jest przewidziana w rocznym planie działalności Spółki lub budżecie Spółki, zatwierdzonym przez Radę Nadzorczą zgodnie z § 23 ust. 2 pkt 2 Statutu; na potrzeby niniejszego punktu przez „obciążenie” rozumie się zarówno ustanowienie ograniczonego prawa rzeczowego na danym składniku majątkowym, jak i oddanie do korzystania lub do korzystania i pobierania pożytków danego składnika majątkowego, w tym oddanie w tego składnika majątkowego w dzierżawę, najem, użyczenie lub bezczynszowe użytkowanie,
 - zbycie (w tym w drodze przewłaszczenia na zabezpieczenie) lub obciążenie przez Spółkę, w drodze jakiejkolwiek czynności prawnej, praw własności intelektualnej, w szczególności praw autorskich, patentów i znaków towarowych przysługujących Spółce, bez względu na wartość tych praw, chyba że dana czynność jest przewidziana w rocznym planie działalności Spółki lub budżecie Spółki, zatwierdzonym przez Radę Nadzorczą zgodnie z § 23 ust. 2 pkt 2 Statutu; na potrzeby niniejszego punktu przez „obciążenie” rozumie się zarówno ustanowienie na tych prawach ograniczonego prawa rzeczowego, jak i oddanie tych praw do korzystania lub do korzystania i pobierania pożytków na podstawie licencji wyłącznej,
 - przystąpienie przez Spółkę do innych spółek, stowarzyszeń lub innych podmiotów prowadzących działalność gospodarczą lub innego rodzaju działalność, w tym na objęcie lub nabycie, w drodze



GRUPA KAPITAŁOWA SKARBIEC HOLDING SPÓŁKA AKCYJNA
SPRAWOZDANIE ZARZĄDU Z DZIAŁALNOŚCI
GRUPY KAPITAŁOWEJ SKARBIEC HOLDING S.A.
za okres 12 miesięcy od dnia 1 lipca 2019 do dnia 30 czerwca 2020 roku

jakiegokolwiek czynności prawnej, udziałów lub akcji w spółkach kapitałowych, jak również na założenie i wyposażenie fundacji lub innych podmiotów typu zakładowego, chyba że dana czynność jest przewidziana w rocznym planie działalności Spółki lub budżecie Spółki, zatwierdzonym przez Radę Nadzorczą zgodnie z § 23 ust. 2 pkt 2 Statutu,

- zaciąganie przez Spółkę zobowiązań o wartości netto przekraczającej Próg Istotności, nieprzewidzianych w rocznym planie działalności Spółki lub budżecie Spółki, zatwierdzonym przez Radę Nadzorczą zgodnie z § 23 ust. 2 pkt 2 Statutu i niebędących wynikiem zwykłej działalności operacyjnej Spółki,
- zawarcie umowy pomiędzy Spółką a Spółką Zależną, Podmiotem Powiązanym, którymkolwiek z członków Zarządu Spółki, którymkolwiek z członków Rady Nadzorczej Spółki, którymkolwiek z członków Zarządu Spółki Zależnej lub którymkolwiek z członków Rady Nadzorczej Spółki Zależnej, chyba, że bezwzględnie obowiązujący przepis prawa wymaga w tym zakresie zgody Walnego Zgromadzenia; wyrażenie takiej zgody nie jest wymagane w przypadku transakcji zawieranych przez Spółkę na warunkach rynkowych ze Spółką Zależną, w której Spółka posiada bezpośrednio lub pośrednio większościowy udział kapitałowy, jak również w przypadku udzielenia przez Spółkę zabezpieczeń (w tym poręczeń, poręczeń wekslowych i gwarancji) za Spółkę Zależną lub spółkę, w której Spółka posiada, bezpośrednio lub pośrednio, co najmniej 20% (dwadzieścia procent) udziałów lub akcji, o ile wartość netto czynności nie przekracza Progu Istotności,
- wyrażanie zgody na zatrudnianie przez Spółkę doradców i innych osób zewnętrznych w stosunku do Spółki w charakterze konsultantów, prawników lub agentów, jeżeli łączne roczne, nieprzewidziane w rocznym planie działalności Spółki lub budżecie Spółki, zatwierdzonym przez Radę Nadzorczą, koszty netto zaangażowania takich osób poniesione przez Spółkę miałyby przekroczyć Próg Istotności, przy czym czynności, uznaje się za przekraczające Próg Istotności, jeżeli: ich jednostkowa wartość netto (rozumiana w szczególności jako wartość netto składnika majątkowego, którego ma dotyczyć dana czynność lub wartość netto świadczeń, do których zobowiązana ma być Spółka w związku z daną czynnością lub w wykonaniu danej czynności) przekracza 750.000,00 zł (siedemset pięćdziesiąt tysięcy złotych) lub równowartość tej kwoty w walucie obcej, przeliczoną według ostatniego, poprzedzającego dokonanie czynności prawnej średniego kursu ogłoszonego przez Narodowy Bank Polski, przy czym w przypadku świadczeń okresowych lub o charakterze ciągłym decydująca jest estymowana wartość świadczenia za okres 12 (dwunastu) pierwszych miesięcy, lub skumulowana wartość netto czynności w ramach danej kategorii, do której odnosi się Próg Istotności przekracza w danym roku obrotowym 1.500.000,00 zł (jeden milion pięćset tysięcy złotych) lub równowartość tej kwoty w walucie obcej, przeliczoną według ostatniego, poprzedzającego dokonanie czynności prawnej średniego kursu ogłoszonego przez Narodowy Bank Polski, przy czym w przypadku świadczeń okresowych lub o charakterze ciągłym decydująca jest estymowana wartość świadczenia za okres 12 (dwunastu) pierwszych miesięcy.

Organizację oraz szczegółowy sposób działania Rady Nadzorczej określa Regulamin Rady Nadzorczej, uchwalony przez Walne Zgromadzenie w dniu 24 czerwca 2014 roku.

Posiedzenia Rady Nadzorczej odbywają się w miarę potrzeb, nie rzadziej jednak niż cztery razy w roku.

Posiedzenia Rady Nadzorczej zwołuje jej Przewodniczący lub Wiceprzewodniczący z własnej inicjatywy lub na wniosek Zarządu lub członka Rady Nadzorczej. Posiedzenie winno być zwołane w ciągu dwóch tygodni od złożenia wniosku.

Rada Nadzorcza wykonuje swoje obowiązki kolegialnie, może jednak oddelegować swoich członków do samodzielnego pełnienia określonych czynności nadzorczych.

Uchwały Rady Nadzorczej zapadają bezwzględną większością głosów, a w przypadku równej liczby głosów rozstrzyga głos Przewodniczącego. Dla ważności uchwał Rady Nadzorczej wymagane jest zaproszenie



GRUPA KAPITAŁOWA SKARBIEC HOLDING SPÓŁKA AKCYJNA
SPRAWOZDANIE ZARZĄDU Z DZIAŁALNOŚCI
GRUPY KAPITAŁOWEJ SKARBIEC HOLDING S.A.
za okres 12 miesięcy od dnia 1 lipca 2019 do dnia 30 czerwca 2020 roku

wszystkich członków Rady oraz obecność na posiedzeniu, co najmniej połowy jej członków, w tym Przewodniczącego bądź Wiceprzewodniczącego, przynajmniej na tydzień przed wyznaczonym terminem posiedzenia.

Zgodnie ze Statutem, z zastrzeżeniem postanowień Kodeksu spółek handlowych, Rada Nadzorcza może podejmować uchwały w trybie pisemnym lub przy wykorzystaniu środków bezpośredniego porozumiewania się na odległość. Uchwała podjęta w powyższym trybie jest ważna, gdy wszyscy członkowie Rady Nadzorczej zostali powiadomieni o treści projektu uchwały.

Członkowie Rady Nadzorczej mogą brać też udział w podejmowaniu uchwał oddając swój głos na piśmie za pośrednictwem innego członka Rady Nadzorczej, lecz oddanie głosu we wspomniany sposób nie może dotyczyć spraw wprowadzonych do porządku obrad na posiedzeniu Rady Nadzorczej.

Uchwały podjęte w trybie pisemnym, przy wykorzystaniu środków bezpośredniego porozumiewania się na odległość oraz uchwały, w których członek Rady Nadzorczej oddał swój głos na piśmie za pośrednictwem innego członka Rady Nadzorczej, nie mogą dotyczyć wyborów Przewodniczącego Rady Nadzorczej i Wiceprzewodniczącego Rady Nadzorczej, powołania członka Zarządu oraz odwołania i zawieszenia w czynnościach tych osób.

W roku obrotowym Rada Nadzorcza Spółki odbyła 9 posiedzeń, na których podjęła 48 uchwał. Rada Nadzorcza Spółki podjęła również 15 uchwał w trybie obiegowym lub za pośrednictwem środków bezpośredniego porozumiewania się na odległość.

W ramach Rady Nadzorczej Spółki funkcjonują Komitety ustanowione w dniu 17 grudnia 2014 roku – Komitet Wynagrodzeń i Nominacji oraz Komitet Budżetu i Finansów oraz Komitet Audytu ustanowiony w dniu 18 grudnia 2015 roku). Działanie Komitetów ma znaczenie wspomagające dla Rady Nadzorczej. Komitety działają na podstawie przyjętych przez Radę Nadzorczą Regulaminów. Uchwały Komitetów nie są wiążące dla Rady Nadzorczej.

Komitet Wynagrodzeń i Nominacji

Skład Komitetu Wynagrodzeń i Nominacji:

W dniu 1 lipca 2019 w skład Komitetu Wynagrodzeń i Nominacji wchodził:

1. Bogusław Rajca - Przewodniczący Komitetu,
2. Raimondo Eggink – Członek Komitetu,
3. Stanisław Kluza – Członek Komitetu.

W dniu 28.04.2020 w związku z powołaniem do składu Rady Nadzorczej P. Pawła Skwarka oraz powołaniem do składu Komitetu Wynagrodzeń i Nominacji P. Pawła Skwarka i P. Alicji Kornowicz i powierzeniem jej pełnienia funkcji Przewodniczącej, w okresie 28.04.2020-16.06.2020 w skład Komitetu Wynagrodzeń i Nominacji wchodził:

1. Alicja Kornowicz–Przewodnicząca Komitetu,
2. Raimondo Eggink– Członek Komitetu,
3. Bogusław Rajca–Członek Komitetu,
4. Paweł Skwarek - Członek Komitetu.

W dniu 16.06.2020 Rada Nadzorcza postanowiła o zmianie Przewodniczącego Komitetu Wynagrodzeń i Nominacji i powierzyła pełnienie tej funkcji P. Pawłowi Skwarkowi. Wobec powyższego w okresie 16.06.2020-30.06.2020 w skład Komitetu Wynagrodzeń i Nominacji wchodził:

1. Paweł Skwarek - Przewodniczący Komitetu,
2. Raimondo Eggink– Członek Komitetu,
3. Bogusław Rajca–Członek Komitetu,
4. Alicja Kornowicz - Członek Komitetu.

Do kompetencji Komitetu Wynagrodzeń i Nominacji należy w szczególności:



GRUPA KAPITAŁOWA SKARBIEC HOLDING SPÓŁKA AKCYJNA
SPRAWOZDANIE ZARZĄDU Z DZIAŁALNOŚCI
GRUPY KAPITAŁOWEJ SKARBIEC HOLDING S.A.

za okres 12 miesięcy od dnia 1 lipca 2019 do dnia 30 czerwca 2020 roku

-
- rekomendowanie Radzie Nadzorczej podjęcia uchwał w sprawie ilości członków Zarządu Spółki i spółek zależnych,
 - opiniowanie kandydatów do pełnienia funkcji w zarządzie Spółki i spółek od niej zależnych oraz rekomendowanie Radzie Nadzorczej podjęcia uchwał w tym zakresie oraz opiniowanie członków zarządu do zwolnienia z funkcji w zarządzie Spółki i spółkach od niej zależnych oraz rekomendowanie Radzie Nadzorczej podjęcia uchwał w tym zakresie,
 - opiniowanie, przygotowywanie i rekomendowanie Radzie Nadzorczej zasad wynagradzania członków Zarządu Spółki oraz warunków sprawowania funkcji przez poszczególnych członków Zarządu, jak również dokonywanie okresowych przeglądów tych zasad,
 - przygotowywanie pod opinię Rady Nadzorczej opinii i rekomendacji dotyczących zasad wynagradzania członków wyższej kadry kierowniczej oraz osób sprawujących funkcje związane z kontrolą wewnętrzną, oraz dokonywanie okresowych przeglądów tych zasad,
 - opiniowanie, przygotowywanie i rekomendowanie Radzie Nadzorczej zasad wynagradzania członków Zarządu spółek zależnych od Spółki oraz warunków sprawowania funkcji przez poszczególnych członków Zarządu spółek zależnych od Spółki,
 - opiniowanie, przygotowywanie i rekomendowanie Radzie Nadzorczej programów motywacyjnych, (w tym zasad przydziału opcji na akcje), planowanych do wprowadzenia w Spółce i proponowanie zmian w dotychczas obowiązujących programach oraz rekomendowanie Radzie Nadzorczej podjęcia uchwał w tym zakresie,
 - ustalenie kandydatów do uzupełnienia wakatów pojawiających się w składzie Zarządu,
 - opiniowanie planowanych do zawarcia umów dotyczących zatrudnienia doradców i innych osób zewnętrznych w stosunku do Spółki lub spółek od niej zależnych w charakterze konsultantów, prawników lub agentów, jeżeli łączne roczne, nieprzewidziane w budżecie koszty zaangażowania takich osób poniesione przez Spółkę lub spółkę od niej zależną miałyby przekroczyć kwotę 500.000,- (pięćset tysięcy) złotych w jednym roku obrotowym rekomendowanie Radzie Nadzorczej podjęcia uchwał w tym zakresie,
 - ocena systemu zarządzania zasobami ludzkimi w Spółce.

Komitet Budżetu i Finansów

Skład Komitetu Budżetu i Finansów:

W dniu 1 lipca 2019 w skład Komitetu Budżetu i Finansów wchodził:

1. Christopher F. Biedermann - Przewodniczący Komitetu,
2. Raimondo Eggink – Członek Komitetu,
3. Bogusław Rajca – Członek Komitetu.

W związku ze złożoną na dzień 31.03.2020 rezygnacją z członkostwa w Radzie Nadzorczej przez Pana Christophera F. Biedermann w dniu 28.04.2020 r. Rada Nadzorcza powołała w skład Komitetu Budżetu i Finansów powierzając pełnienie funkcji Przewodniczącego, Pana Pawła Skwarka.

Wobec powyższego w dniach 28.04.2020 - 30.06.2020 w skład Komitetu Budżetu i Finansów wchodził:

1. Paweł Skwarek – Przewodniczący Komitetu,
2. Raimondo Eggink – Członek Komitetu,
3. Bogusław Rajca – Członek Komitetu.

Do kompetencji Komitetu Budżetu i Finansów należy monitorowanie, opiniowanie i rekomendowanie Radzie Nadzorczej, oraz przeprowadzanie szczegółowych analiz w następujących kluczowych dla działalności Spółki sprawach:

- zatwierdzenia rocznego budżetu Spółki oraz jej grupy kapitałowej oraz zmian w budżecie,



GRUPA KAPITAŁOWA SKARBIEC HOLDING SPÓŁKA AKCYJNA
SPRAWOZDANIE ZARZĄDU Z DZIAŁALNOŚCI
GRUPY KAPITAŁOWEJ SKARBIEC HOLDING S.A.
za okres 12 miesięcy od dnia 1 lipca 2019 do dnia 30 czerwca 2020 roku

-
- zatwierdzenia działalności nieujętej w rocznym budżecie Spółki i jej grupy kapitałowej,
 - opracowania planów strategicznych Spółki oraz jej grupy kapitałowej,
 - monitorowania wykonania budżetu rocznego,
 - monitorowania realizacji planów sprzedaży, planów produktowych i innych stanowiących części składowe budżetu i planów strategicznych,
 - wyrażania zgody na zbycie, nabycie lub objęcie przez Spółkę lub spółkę od niej zależną udziałów lub akcji lub wszelkich innych form uczestnictwa w innych spółkach handlowych oraz na przystąpienie Spółki lub spółki od niej zależnej do innych podmiotów gospodarczych,
 - wyrażania zgody na nabycie lub zbycie aktywów Spółki lub spółki od niej zależnej, których wartość przekracza 15% (piętnaście procent) wartości księgowej netto odpowiednio Spółki lub spółki zależnej od Spółki ustalonej na podstawie ostatniego zweryfikowanego sprawozdania finansowego,
 - wyrażania zgody na zbycie lub przekazanie przez Spółkę lub spółkę zależną od Spółki praw autorskich lub innej własności intelektualnej, w szczególności praw do patentów i technologii oraz znaków towarowych.

Komitet Audytu

W roku obrotowym trwającym od 1.07.2019 do 30.06.2020 w skład Komitetu Audytu wchodził:

1. Pan Bogusław Rajca – Przewodniczący
2. Pan Stanisław Kluza - Członek Komitetu
3. Pani Alicja Kornowicz - Członek Komitetu

Wszyscy członkowie Komitetu Audytu spełniają ustawowe kryteria niezależności, dwóch członków Komitetu Audytu w osobach P. Bogusława Rajcy oraz P. Stanisława Kluzy posiada wiedzę i umiejętności w zakresie rachunkowości lub badania sprawozdań finansowych oraz w zakresie branży, w której działa emitent z racji posiadanego wykształcenia lub doświadczenia zawodowego, w szczególności:

Pan Bogusław Rajca – absolwent Szkoły Głównej Handlowej. W 2006 r. ukończył kurs Association of Chartered Certified Accountants, w 2014 r. ukończył kurs CIA, Institute of Internal Auditors. W latach 1997-2001 zatrudniony w Towarzystwie Ubezpieczeń na Życie Nationale Nederlanden jako Manager w Departamencie Informacji Zarządczej i Controllingu, a także jako Supervisor w Departamencie Wsparcia i Rozwoju Biznesu. W latach 2002-2010 zatrudniony w Nordea Polska jako Manager Biura Kontroli Wewnętrznej i Zgodności. W 2011 r. zatrudniony jako Manager ds. Kontroli Wewnętrznej i Zgodności w Money Makers. W latach 2012-2013 Compliance Officer w WARTA TUIR. W 2013 r. audytor wewnętrzny w TUI Pocztowe w 2014 r. audytor wewnętrzny w Open Life Towarzystwo Ubezpieczeń na Życie. Od 2014 r. prowadzi własną działalność gospodarczą w zakresie usług doradczych i projektowych. Od 2015 r. Regionalny Kontroler Wewnętrzny (Europa Środkowa) w AXA Assistance.

Pan Stanisław Kluza – absolwent Szkoły Głównej Handlowej. W 2001 r. uzyskał tytuł doktora nauk ekonomicznych. Stypendysta Fundacji Dekaban-Liddle na University of Glasgow, a także Fundacji Fulbrighta na Washington University of St. Louis. Od 1994 r. związany z Instytutem Statystyki i Demografii Szkoły Głównej Handlowej, jako pracownik dydaktyczno-naukowy. W latach 1994-1998 zatrudniony w Unilverer jako analityk i kontroler finansowy. W latach 1998-1999 zatrudniony w McKinsey jako reasercher. Od września 2006 r. do października 2011 r. pełnił funkcję Przewodniczącego Komisji Nadzoru Finansowego. Od maja 2006 r. do września 2006 r. pełnił funkcję Ministra i Wiceministra Finansów. Od marca 2016 r. do czerwca 2017 r. Prezes Banku Ochrony Środowiska S.A. W latach 1998-1999 członek Rady Nadzorczej spółki Siersza S.A. W 2006 r. zasiadał w Radzie Nadzorczej spółki Sygnity S.A. oraz Siarkopol S.A., W latach 2012 -2016 r. członek Rady Nadzorczej spółki JSW S.A., w latach 2013 -2016 członek Rady Nadzorczej MCI S.A., a w latach 2012-2013 członek Rady Nadzorczej spółki PEM S.A.

Pani Alicja Kornowicz - absolwentka Uniwersytetu Gdańskiego. W latach 1989-1991 studiowała w New School for Social Research w Nowym Jorku. Odbiła staż w amerykańskich instytucjach finansowych: American Funds



GRUPA KAPITAŁOWA SKARBIEC HOLDING SPÓŁKA AKCYJNA
SPRAWOZDANIE ZARZĄDU Z DZIAŁALNOŚCI
GRUPY KAPITAŁOWEJ SKARBIEC HOLDING S.A.
za okres 12 miesięcy od dnia 1 lipca 2019 do dnia 30 czerwca 2020 roku

oraz w Komisji Papierów Wartościowych i Obrotu Giełdowego (Securities and Exchange Commission). W latach 1995 – 1997 odbywała aplikację prokuratorską Prokuratury Okręgowej w Gdańsku. W 1999 r. ukończyła aplikację radcowską przy Okręgowej Izbie Radców Prawnych w Gdańsku. Od 1999 r. jest radcą prawnym. Posiada wieloletnie doświadczenie w świadczeniu usług prawnych dla podmiotów gospodarczych zarówno krajowych, jak i zagranicznych, w szczególności w zakresie: sporządzania projektów umów oraz innych dokumentów związanych z bieżącym funkcjonowaniem podmiotów gospodarczych i ich działalnością inwestycyjną, w tym przygotowywanie i negocjacje umów inwestycyjnych, obsługi prawnej spółek portfelowych grup kapitałowych, obsługi organów spółek, udziału w negocjacjach i kształtowaniu warunków formalno-prawnych umów, opiniowaniu zgodności działalności z prawem i dostosowywaniu działalności do nowych regulacji, a także udziału w tworzeniu procedur i regulaminów wewnętrznych i wdrażaniu nowych regulacji.

Do zadań Komitetu Audytu należy wspieranie Rady Nadzorczej w jej zadaniach w zakresie:

1. funkcjonowania procesów sprawozdawczości w Spółce i jej grupie kapitałowej, w szczególności poprzez:
 - i) monitorowanie i analizowanie przedstawianych przez Zarząd informacji dotyczących istotnych zmian w rachunkowości lub sprawozdawczości finansowej oraz szacunkowych danych i ocen, które mogą mieć istotne znaczenie dla sprawozdawczości finansowej Spółki,
 - ii) analizowanie wspólnie z Zarządem i audytorami zewnętrznymi sprawozdań finansowych Spółki oraz wyników badania tych sprawozdań,
 - iii) informowanie Rady Nadzorczej o wynikach badania wraz z wyjaśnieniem w jaki sposób badanie przyczyniło się do rzetelności sprawozdawczości finansowej w Spółce oraz jaka była rola Komitetu Audytu w procesie badania,
 - iv) przedstawianie Radzie Nadzorczej rekomendacji w sprawie zatwierdzenia zbadanego sprawozdania finansowego Spółki,
 - v) przedkładanie Spółce zaleceń mających na celu zapewnienie rzetelności procesu sprawozdawczości finansowej;
2. funkcjonowania kontroli wewnętrznej w Spółce, w szczególności poprzez:
 - i) badanie adekwatności istniejących w Spółce systemów identyfikacji, monitorowania i zmniejszania zagrożeń dla działalności Spółki,
 - ii) monitorowanie systemów kontroli wewnętrznej w celu zapewnienia zgodności z przepisami i wewnętrznymi regulacjami,
 - iii) monitorowanie efektywności audytu wewnętrznego;
3. funkcjonowania systemów identyfikacji i zarządzania ryzykiem, w szczególności poprzez:
 - i) opiniowanie akceptowalnych poziomów ryzyka w poszczególnych obszarach działalności Spółki,
 - ii) opiniowanie zasad szacowania kapitału wewnętrznego, zarządzania kapitałem i planowania kapitału,
 - iii) ocena przestrzegania zasad zarządzania ryzykiem,
 - iv) ocena dostosowania Spółki do decyzji organów nadzorujących jej działalność,
 - v) opiniowanie projektów istotnych regulacji i zmian w Spółce dot. zgodności, w tym polityki w zakresie ryzyka braku zgodności,
 - vi) ocena realizacji polityki informowania o nieprawidłowościach w Spółce;



GRUPA KAPITAŁOWA SKARBIEC HOLDING SPÓŁKA AKCYJNA
SPRAWOZDANIE ZARZĄDU Z DZIAŁALNOŚCI
GRUPY KAPITAŁOWEJ SKARBIEC HOLDING S.A.
za okres 12 miesięcy od dnia 1 lipca 2019 do dnia 30 czerwca 2020 roku

-
4. zapewnienia niezależności wewnętrznych i zewnętrznych audytorów, w szczególności poprzez:
 - i) opracowywanie polityki wyboru biegłego rewidenta oraz procedury wyboru biegłego rewidenta,
 - ii) przedstawianie Radzie Nadzorczej rekomendacji dotyczących wyboru i wynagrodzenia biegłego rewidenta,
 - iii) kontrolowanie, monitorowanie oraz dokonywanie oceny niezależności biegłego rewidenta,
 - iv) przedstawianie Zarządowi rekomendacji dotyczących wyboru audytora wewnętrznego,
 - v) dokonywanie przeglądu efektywności audytu wewnętrznego i reakcji Zarządu na rekomendacje tego audytu,
 - vi) opracowywanie polityki świadczenia przez biegłego rewidenta przeprowadzającego badanie, przez podmioty z nim powiązane oraz przez członka jego sieci, dozwolonych usług niebędących badaniem,
 - vii) wyrażanie zgody na świadczenie przez biegłego rewidenta na rzecz Spółki dozwolonych usług niebędących badaniem;
 5. monitorowania relacji z podmiotami powiązаныmi, w szczególności poprzez:
 - i) przedstawianie rekomendacji dotyczących decyzji o zawarciu istotnej umowy z podmiotem powiązany, monitorowanie wykonania umów, o których mowa w pkt. i) oraz innych umów zawieranych przez Spółkę z podmiotami powiązаныmi.

W okresie 1 lipca 2019 do 30 czerwca 2020 r. Komitet Audytu odbył 5 posiedzeń i podjął 10 uchwał, w tym 7 uchwał w trybie obiegowym.

W dniu 19 października 2017 Komitet Audytu działając na podstawie art. 130 ust.1 pkt 5)-7) ustawy o biegłych rewidentach, firmach audytorskich i nadzorze publicznym uchwalił Politykę wyboru firmy audytorskiej do przeprowadzania badań i przeglądów rocznych i okresowychokresowychokresowych jednostkowych i skonsolidowanych sprawozdań finansowych Spółki oraz grupy kapitałowej, w której Spółka jest spółką dominującą, Procedurę wyboru firmy audytorskiej oraz Politykę świadczenia przez firmę audytorską przeprowadzającą badanie, przez podmioty powiązane z tą firmą audytorską oraz przez członka sieci firmy audytorskiej dozwolonych usług niebędących badaniem.

Polityka wyboru firmy audytorskiej do przeprowadzania badań i przeglądów rocznych i okresowych jednostkowych i skonsolidowanych sprawozdań finansowych Spółki oraz grupy kapitałowej określa kryteria brane pod uwagę przy wyborze firmy audytorskiej:

- podejście do prowadzonej działalności, do badania i strategia komunikacji,
- reputację,
- posiadanie systemu zapewniania (kontroli) jakości badania
- posiadanie protokołów kontroli czynności rewizji finansowej
- możliwość odbycia spotkania z kluczowym biegłym rewidentem
- kwalifikacje, szkolenia, doświadczenia, dostępność personelu przeprowadzającego badanie
- ubezpieczenie firmy audytorskiej,
- opłacalność oferty oraz zasady ich doboru.



GRUPA KAPITAŁOWA SKARBIEC HOLDING SPÓŁKA AKCYJNA
SPRAWOZDANIE ZARZĄDU Z DZIAŁALNOŚCI
GRUPY KAPITAŁOWEJ SKARBIEC HOLDING S.A.

za okres 12 miesięcy od dnia 1 lipca 2019 do dnia 30 czerwca 2020 roku

Do badania sprawozdań finansowych może zostać wybrana wyłącznie firma audytorska, w której czynności rewizji finansowej wykonują biegli rewidenci, wpisana na listę firm audytorskich uprawnionych do badania sprawozdań finansowych. Wybrana firma audytorska powinna posiadać ważną umowę ubezpieczenia odpowiedzialności cywilnej z tytułu wykonywania czynności rewizji finansowej a dowód jej zawarcia przedstawić do weryfikacji. Zaproszenie do złożenia oferty dotychczasowej firmy audytorskiej uzależnione jest od tego czy wybór wynika z obowiązkowej rotacji firmy audytorskiej lub obowiązkowej rezygnacji złożonej przez firmę audytorską, wobec zaistnienia nowych okoliczności mogących zagrażać jej niezależności. W przypadku brania pod uwagę przy wyborze dotychczasowej firmy audytorskiej, należy dołożyć wszelkich starań w celu zapewnienia wszystkim firmom audytorskim do których skierowane jest zaproszenie jednakowych szans. Negocjacje należy prowadzić z udziałem co najmniej dwójki kandydatów. Przy wyborze należy stosować podejście przewidujące, że firmy audytorskie biorące udział w procesie wyboru otrzymały takie same informacje, które powinny dokładnie opisywać potrzeby Spółki w zakresie ofertowanych usług oraz wyraźnie wskazywać zakres i rodzaj informacji, które powinny być zawarte w odpowiedzi na ofertę. Zmiana firmy audytorskiej powinna być zaplanowana odpowiednio wcześniej. Spółka dokonuje wyboru firmy audytorskiej na okres nie krótszy niż dwa lata obrotowe i nie dłuższy niż trzy lata obrotowe, z możliwością przedłużenia na kolejny dwuletni okres. Firma audytorska powinna zapewnić odpowiedni mechanizm stopniowej rotacji w odniesieniu do najwyższego rangą personelu biorącego udział w badaniu ustawowym, obejmujący przynajmniej osoby wpisane do rejestru biegłych rewidentów. Spółka może skrócić okres wykonywania usługi przez firmę audytorską, za zgodą Rady Nadzorczej i po uzyskaniu pozytywnej opinii Komitetu Audytu, w szczególności w następujących przypadkach:

- naruszenia przez firmę audytorską zasad wynikających z ustawy o biegłych rewidentach, firmach audytorskich i nadzorze publicznym;
- naruszenia przez firmę audytorską zapisów umowy pomiędzy Spółką a firmą audytorską;
- wydania prawomocnego wyroku w sprawie negatywnej działalności firmy audytorskiej w zakresie rewizji finansowej, nieuprawnionych zachowań, naruszenia zasad wynikających z Ustawy o biegłych rewidentach firmach audytorskich i nadzorze publicznym
- przekształcenia, zmian właścicielskich lub zmian organizacyjnych, uzasadniających zmianę firmy audytorskiej lub nie przeprowadzenie badania.

Zgodnie z Polityką świadczenia przez firmę audytorską przeprowadzającą badanie, przez podmioty powiązane z tą firmą audytorską oraz przez członka sieci firmy audytorskiej dozwolonych usług niebędących badaniem Spółka powinna zapewnić, aby firma audytorska ani żaden z członków sieci, nie świadczyła bezpośrednio ani pośrednio na rzecz Spółki, jej jednostki dominującej ani jednostek przez nią kontrolowanych żadnych usług zabronionych niebędących badaniem sprawozdań finansowych, tj:

- usług podatkowych,
- usług obejmujących udział w zarządzaniu lub w procesie decyzyjnym,
- usług prowadzenia księgowości oraz sporządzania dokumentacji księgowej i sprawozdań finansowych;
- usług w zakresie wynagrodzeń,
- opracowywania i wdrażania procedur kontroli wewnętrznej lub procedur zarządzania ryzykiem,
- usług w zakresie wyceny,
- usług prawnych,
- usług związanych z funkcją audytu wewnętrznego,
- usług związanych z finansowaniem, strukturą kapitałową i alokacją kapitału oraz strategią inwestycyjną



GRUPA KAPITAŁOWA SKARBIEC HOLDING SPÓŁKA AKCYJNA
SPRAWOZDANIE ZARZĄDU Z DZIAŁALNOŚCI
GRUPY KAPITAŁOWEJ SKARBIEC HOLDING S.A.
za okres 12 miesięcy od dnia 1 lipca 2019 do dnia 30 czerwca 2020 roku

- usług promocyjnych i prowadzenia obrotu akcjami Spółki na rachunek własny lub gwarantowania emisji akcji Spółki;
- usług w zakresie zasobów ludzkich
- inne usługi niebędące czynnościami rewizji finansowej.

Przed powierzeniem firmie audytorskiej usług innych niż ustawowe badanie Komitet Audytu dokonuje oceny zagrożeń i zabezpieczeń niezależności, o której mowa w art. 69–73 Ustawy o biegłych rewidentach, firmach audytorskich i nadzorze publicznym a wnioski z oceny powinny zostać przekazane Radzie Nadzorczej i Zarządowi jednocześnie z informacją o wyrażeniu zgody lub odmowie wyrażenia zgody na świadczenie przez firmę audytorską usług innych niż ustawowe badanie.

Uchwałą nr 1/25.02.2019 z dnia 25.02.2019 Rada Nadzorcza Spółki dokonała wyboru firmy audytorskiej PKF Consult sp. z o.o. sp.k. z siedzibą w Warszawie, ul. Orzycka 6 lok. 1B, 02-695 Warszawa, jest firmą audytorską wpisaną na listę firm audytorskich pod numerem 477 jako podmiot uprawniony do badania i przeglądów rocznych i okresowych sprawozdań finansowych Spółki oraz rocznych i okresowych skonsolidowanych sprawozdań finansowych grupy kapitałowej, w której Spółka jest spółką dominującą za dwa kolejne lata obrotowe począwszy od 1.07.2018, o czym Spółka poinformowała Raportem bieżącym 9/2019 z dnia 25.02.2019. Wybór nie dotyczył przedłużenia umowy z firmą audytorską i dokonany został na podstawie rekomendacji Komitetu Audytu sporządzonej w następstwie zorganizowanej przez Spółkę procedury wyboru uwzględniającej kryteria wynikające z Rozporządzenia Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) Nr 16 kwietnia 2014 w sprawie szczegółowych wymogów dotyczących ustawowych badań sprawozdań finansowych jednostek interesu publicznego, uchylającego decyzję Komisji 2005/909/WE.

W roku obrotowym trwającym od 1 lipca 2019 do 30 czerwca 2020 wybrana firma audytorska świadczyła na rzecz Spółki dozwolone usługi nie będące badaniem tj. przegląd półrocznych sprawozdań finansowych sporządzonych na dzień 31 grudnia 2019, badanie sprawozdania finansowego spółki zależnej Skarbiec Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A. sporządzonego na dzień 30 czerwca 2019 oraz 31 grudnia 2019 oraz badanie systemu zarządzania ryzykiem za rok 2019. Komitet Audytu po dokonaniu oceny zagrożeń i zabezpieczeniu niezależności, o której mowa w ustawie z dnia 11 maja 2017 o biegłych rewidentach, firmach audytorskich i nadzorze publicznym wyraził zgodę na świadczenie przez wybraną firmę audytorską powyższych usług.

W dniu 2 lipca 2020 r. Rada Nadzorcza Skarbiec Holding S.A. dokonała wyboru firmy audytorskiej Grant Thornton Polska Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Sp.K. z siedzibą w Poznaniu, wpisanej do ewidencji firm audytorskich prowadzonej przez Polską Izbę Biegłych Rewidentów pod numerem 4055, jako podmiotu uprawnionego do badania i przeglądu sprawozdania finansowego Skarbiec Holding S.A. za 2 kolejne lata obrotowe począwszy od 1.07.2020 r. o czym Spółka informowała raportem bieżącym nr 15/2020 z dnia 02.07.2020.

XI. Polityka różnorodności

Spółka nie opracowała i nie realizuje sformalizowanej polityki różnorodności. Spółka prowadzi politykę, zgodnie z którą do sprawowania funkcji zarządu i nadzoru oraz zajmowania kluczowych stanowisk w Spółce są powoływane oraz zatrudniane osoby posiadające odpowiednie kompetencje, w tym w szczególności kwalifikacje i doświadczenie.

Spółka zamieszcza informacje dotyczące stosowania polityki różnorodności na swojej stronie internetowej www.skarbiecholding.pl.

Warszawa, dnia 29 września 2020 roku

Anna Milewska

Prezes Zarządu

Marek Wędrychowski

Członek Zarządu



GRUPA KAPITAŁOWA SKARBIEC HOLDING SPÓŁKA AKCYJNA
SPRAWOZDANIE ZARZĄDU Z DZIAŁALNOŚCI
GRUPY KAPITAŁOWEJ SKARBIEC HOLDING S.A.
za okres 12 miesięcy od dnia 1 lipca 2019 do dnia 30 czerwca 2020 roku

Oświadczenie Rady Nadzorczej Spółki Skarbiec Holding S.A.

w trybie § 70 ust.1 pkt 8) oraz § 71 ust.1 pkt 8) Rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 29 marca 2018 w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych oraz warunków uznawania za równoważne informacji wymaganych przepisami prawa państwa niebędącego państwem członkowskim

Rada Nadzorcza Skarbiec Holding Spółka Akcyjna z siedzibą w Warszawie działając na podstawie § 70 ust.1 pkt 8) oraz § 71 ust.1 pkt 8) Rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 29 marca 2018 w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych oraz warunków uznawania za równoważne informacji wymaganych przepisami prawa państwa niebędącego państwem członkowskim, w dniu 02.10.2020 r. Uchwałą Rady Nadzorczej nr 5/02.10.2020 oświadczyła, iż:

1/ w Spółce są przestrzegane przepisy dotyczące powołania, składu i funkcjonowania komitetu audytu, w tym dotyczące spełnienia przez jego członków kryterium niezależności oraz wymagań odnośnie do posiadania wiedzy i umiejętności z zakresu branży, w której działa Spółka, oraz w zakresie rachunkowości lub badania sprawozdań finansowych, zgodnie z ustawą o biegłych rewidentach, firmach audytorskich i nadzorze publicznym

2/ w roku obrotowym trwającym od 1 lipca 2019 do 30 czerwca 2020 Komitet Audytu wykonywał zadania komitetu audytu przewidziane w obowiązujących przepisach.

Ocena Rady Nadzorczej Spółki Skarbiec Holding S.A.
dotycząca sprawozdania finansowego Spółki za rok obrotowy trwający
od dnia 1.07.2019 do dnia 30.06.2020

Rada Nadzorcza Spółki Skarbiec Holding S.A. działając na podstawie art. 382 § 3 Kodeksu Spółek Handlowych, § 23 ust. 2 pkt. 7) Statutu Spółki oraz § 70 ust. 1 pkt 14) Rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 29 marca 2018 w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych oraz warunków uznawania za równoważne informacji wymaganych przepisami prawa państwa niebędącego państwem członkowskim, w dniu 02.10.2020 Uchwałą Rady Nadzorczej nr 2/02.10.2020 dokonała pozytywnej oceny sprawozdania finansowego Spółki za rok obrotowy trwający od dnia 1.07.2019 do dnia 30.06.2020 sporządzonego zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej zatwierdzonymi przez Unię Europejską w zakresie ich zgodności z księgami, dokumentami oraz ze stanem faktycznym.

Rada Nadzorcza stwierdza, że sprawozdanie finansowe Spółki jest zgodne z księgami i dokumentami Spółki, jak również ze stanem faktycznym. W ocenie Rady Nadzorczej przygotowane przez Zarząd dokumenty nie budzą zastrzeżeń zarówno co do formy, jak i treści w nich zawartych.