



RAPORT ROCZNY

Grupa Kapitałowa Skarbiec Holding

Spółka Akcyjna

**ZA ROK OBROTOWY OBEJMUJĄCY OKRES 12 MIESIĘCY
OD DNIA 1 LIPCA 2020 R. DO DNIA 30 CZERWCA 2021 R.**



Spis treści

- I. List Zarządu.
- II. Sprawozdanie niezależnego biegłego rewidenta z badania.
- III. Skonsolidowane Sprawozdanie Finansowe Grupy Kapitałowej SKARBIEC Holding S.A. za okres 12 miesięcy od dnia 1 lipca 2020 roku do dnia 30 czerwca 2021 roku wraz ze sprawozdaniem biegłego rewidenta.
- IV. Sprawozdanie Zarządu z działalności Grupy Kapitałowej SKARBIEC Holding S.A. za okres 12 miesięcy od dnia 1 lipca 2020 roku do dnia 30 czerwca 2021 roku, wraz z oświadczeniem Zarządu i Rady Nadzorczej (obejmujące Sprawozdanie Zarządu z działalności Skarbiec Holding S.A.).



Warszawa, 7 października 2021r.

List Zarządu Skarbiec Holding S.A.

Szanowni Akcjonariusze i Inwestorzy,

Mamy przyjemność zaprosić Państwa do lektury Raportu Rocznego dotyczącego roku obrotowego 2020/2021 Grupy Kapitałowej Skarbiec Holding.

W roku obrotowym 2020/2021 skonsolidowane przychody ze sprzedaży usług Skarbiec Holding wyniosły ok. 165,8 mln zł (wobec blisko 103,2 zł rok wcześniej). Wypracowany przez Grupę zysk netto sięgnął 61,119 mln zł (Z kolei skonsolidowane przychody z wynagrodzenia stałego za zarządzanie funduszami inwestycyjnymi i portfelami klientów indywidualnych roku obrotowym 2020/2021 wyniosły ok. 82,4 mln zł wobec ok. 63,7 mln zł za rok obrotowy 2019/2020. Natomiast skonsolidowane przychody z wynagrodzenia zmiennego wyniosły ok. 82,2 mln zł wobec ok. 38,7 mln zł w okresie 1 lipiec 2019- 30 czerwca 2020 r.

Osiągnięte przez Grupę Skarbiec Holding przychody i zysk netto mają szczególne znaczenie z uwagi na wymagające otoczenie makroekonomiczne. Niemal cały 2020 r. i pierwsza połowa 2021 stawił przed całą gospodarką niespotykane dotąd wyzwania wynikające z rozwoju światowej pandemii koronawirusa. Jej rozwój miał i wciąż ma ogromny wpływ na niepewność w stosunkach gospodarczych i społecznych. W tym kontekście warte uwagi są działania osłonowe podejmowane przez rządy i banki centralne szeregu państw, w tym Polski, w szczególności w zakresie polityki fiskalnej i monetarnej. Istotne jest to, że przełożyły się one na koniunkturę giełdową i poprawę nastrojów inwestorów. Miało to istotne znaczenia dla szeregu procesów inwestycyjnych.

To jednak nie wszystko. W minionym roku równie istotne z punktu widzenia podmiotów finansów, w tym towarzystw funduszy inwestycyjnych, były decyzje inwestycyjne podejmowane przez posiadaczy wolnych nadwyżek finansowych. W Polsce bardzo niskie stopy procentowe przyczyniły się do radykalnego spadku atrakcyjności depozytów bankowych. Inwestorzy rozpoczęli poszukiwania innych form lokowania posiadanych środków finansowych w celu osiągnięcia wyższych stóp zwrotu niż w przypadku tradycyjnych lokat, a także zabezpieczenia się przed bieżącą i przyszłą inflacją. Coraz więcej pieniędzy zaczęło napływać do funduszy inwestycyjnych. Trend ten trwał przez cały 2020 i utrzymał się w pierwszym półroczu 2021. Beneficjentem tej zmiany stał się też Skarbiec TFI.

Napływy nowych środków, a także ciężka praca wszystkich pracowników Grupy, przyczyniły się do znaczącego wzrostu aktywów zarządzanych przez Skarbiec TFI. Na koniec czerwca 2021 r. łączna suma aktywów netto pod zarządzaniem Skarbiec TFI wyniosła niemal 6,8 mld zł. Oznacza to, w porównaniu z końcem czerwca 2020 r., wzrost o ok. 2,6 mld zł.

Bardzo istotne dla standingu finansowego Grupy Skarbiec były ponadprzeciętne wyniki inwestycyjne wypracowywane przez zarządzających funduszami Skarbiec TFI. Szczególnie dotyczyło to funduszy inwestujących w akcje podmiotów z obszarów tzw. wysokiej technologii i medycyny. Jak wynika z danych serwisu Analizy Online spośród wszystkich funduszy zarządzanych przez Skarbiec TFI aż 13 subfunduszy osiągnęło w 2020 r. najlepsze wyniki inwestycyjne w swoich grupach.

Na nasze sukcesy składają się wspólne działania wszystkich pracowników Skarbiec TFI. Dzięki ciężkiej pracy całego zespołu jesteśmy honorowani wieloma prestiżowymi nagrodami przyznawanymi przez niezależnych ekspertów i media ekonomiczne. Nie zamierzamy zwalniać tempa. Cały czas pracujemy nad wdrażaniem nowych rozwiązań zarówno w obszarze produktowym, jak i w sferze kontaktu z Klientem.



Serdecznie dziękujemy Państwu, naszym Akcjonariuszom, Inwestorom, Klientom za zaufanie i zapraszamy do inwestowania w Towarzystwie Grupy Skarbiec.

Z poważaniem,

Sprawozdanie niezależnego biegłego rewidenta z badania rocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego

Grant Thornton Polska
Sp. z o.o. sp. k.
ul. Abpa Antoniego Baraniaka 88 E
61-131 Poznań
Polska

T +48 61 62 51 100
F +48 61 62 51 101
www.GrantThornton.pl

Dla Akcjonariuszy Skarbiec Holding S.A.

Sprawozdanie z badania rocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego

Opinia

Przeprowadziliśmy badanie rocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej (Grupa Kapitałowa), w której jednostką dominującą jest Skarbiec Holding S.A. (Spółka Dominująca) z siedzibą w Warszawie, al. Armii Ludowej 26, na które składa się skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej sporządzone na dzień 30 czerwca 2021 roku, skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów, skonsolidowane sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym, skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych za rok obrotowy zakończony w tym dniu, informacje dodatkowe o przyjętych zasadach rachunkowości oraz inne informacje objaśniające.

Naszym zdaniem, załączone roczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe:

- przedstawia rzetelny i jasny obraz sytuacji majątkowej i finansowej Grupy Kapitałowej na dzień 30 czerwca 2021 roku oraz jej wyniku finansowego i przepływów pieniężnych za rok obrotowy zakończony w tym dniu zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Rachunkowości, Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej oraz związanymi z nimi interpretacjami ogłoszonymi w formie rozporządzeń Komisji Europejskiej i przyjętymi zasadami (polityką) rachunkowości,
- jest zgodne co do formy i treści z obowiązującymi Grupę Kapitałową przepisami prawa i postanowieniami statutu Spółki Dominującej.

Niniejsza opinia jest spójna ze sprawozdaniem dodatkowym dla Komitetu Audytu wydanym z dniem niniejszego sprawozdania z badania.

Podstawa opinii

Nasze badanie przeprowadziliśmy zgodnie z

- ustawą z dnia 11 maja 2017 roku o biegłych rewidentach, firmach audytorskich oraz nadzorze publicznym (tekst jednolity: Dz. U. z 2020 roku poz. 1415) (Ustawa o biegłych rewidentach),
- Międzynarodowymi Standardami Badania w wersji przyjętej jako Krajowe Standardy Badania (KSB) uchwałą Krajowej Rady Biegłych Rewidentów nr 3430/52a/2019 z dnia 21 marca 2019 roku, z późniejszymi zmianami oraz
- rozporządzeniem Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) nr 537/2014 z dnia 16 kwietnia 2014 roku 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) (Rozporządzenie 537/2014).

Nasza odpowiedzialność zgodnie z tymi standardami została dalej opisana w sekcji naszego sprawozdania *Odpowiedzialność biegłego rewidenta za badanie rocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego*. Jesteśmy niezależni od spółek Grupy Kapitałowej zgodnie z *Międzynarodowym kodeksem etyki zawodowych księgowych* (w tym *Międzynarodowymi standardami niezależności*) Rady Międzynarodowych Standardów Etycznych dla Księgowych (Kodeks IESBA) przyjętym uchwałą Krajowej Rady Biegłych Rewidentów nr 3431/52a/2019 z dnia 25 marca 2019 roku jako zasady etyki zawodowej biegłych rewidentów oraz z innymi wymogami etycznymi, które mają zastosowanie do badania sprawozdań finansowych w Polsce. W szczególności w trakcie przeprowadzania badania kluczowy biegły rewident oraz firma audytorska pozostali niezależni od spółek wchodzących w skład Grupy Kapitałowej zgodnie z wymogami niezależności określonymi w Ustawie o biegłych rewidentach oraz w Rozporządzeniu 537/2014. Ponadto wypełniliśmy nasze inne obowiązki etyczne zgodnie z tymi wymogami i Kodeksem IESBA.

Uważamy, że dowody badania, które uzyskaliśmy są wystarczające i odpowiednie, aby stanowić podstawę dla naszej opinii.

Kluczowe sprawy badania

Kluczowe sprawy badania są to sprawy, które według naszego zawodowego osądu były najbardziej znaczące podczas badania rocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego za bieżący okres sprawozdawczy. Obejmują one najbardziej znaczące ocenione rodzaje ryzyka istotnego zniekształcenia, w tym ocenione rodzaje ryzyka istotnego zniekształcenia spowodowanego oszustwem. Do spraw tych odnieśliśmy się w kontekście naszego badania rocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego jako całości oraz uwzględniliśmy je przy formułowaniu naszej opinii o tym sprawozdaniu. Poniżej podsumowaliśmy również naszą reakcję na te rodzaje ryzyka, a w przypadkach, w których uznaliśmy za stosowne, przedstawiliśmy najważniejsze spostrzeżenia związane z tymi rodzajami ryzyka. Nie wyrażamy osobnej opinii na temat tych spraw.

Wycena wartości firmy

Wartość firmy prezentowana w pozycji wartości niematerialne i prawne na dzień 30 czerwca 2021 roku wyniosła 51 802 tysiące złotych i nie uległa zmianie w porównaniu do roku poprzedniego. Wartość firmy powstała w związku z nabyciem kontroli nad Skarbiec TFI S.A.

Zarząd Spółki Dominującej przeprowadził test na utratę wartości wartości firmy, która zgodnie z przyjętą polityką rachunkowości jest wyceniana według kosztu historycznego po uwzględnieniu odpisów z tytułu utraty wartości. W badanym

Reakcja biegłego rewidenta

W ramach badania przeprowadziliśmy następujące procedury:

- analiza modelu utraty wartości wartości firmy;
- ocena racjonalności założeń przyjętych do budowy modelu utraty wartości,
- omówienie z Zarządem Spółki przyjętych do modelu prognoz przepływów pieniężnych, w tym planów finansowych i ich dotychczasowej realizacji,

Wycena wartości firmy

roku obrotowym nie zidentyfikowano utraty wartości wartości firmy.

Kwestia została przez nas uznana jako kluczowa kwestia z uwagi na ryzyko nieodłączne związane z subiektywnością osądów i szacunków dokonywanych przez Zarząd TFI.

Metodologia wyceny została przedstawiona przez Spółkę w pkt. 7.7 opisu polityki rachunkowości oraz w notcie 19 do skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

Reakcja biegłego rewidenta

- analiza matematycznej poprawności modelu utraty wartości,
- analiza danych wsadowych do modelu utraty wartości.

Rozpoznanie przychodów ze sprzedaży

Przychody ze sprzedaży są znaczącym obszarem sprawozdania finansowego. Istnieje ryzyko zniekształcenia sprawozdawczości finansowej polegającej na zawyżeniu przychodów (na przykład drogą przedwczesnego ujęcia przychodu lub wykazania przychodów fikcyjnych) lub na ich zaniżeniu (na przykład poprzez niewłaściwe przesunięcie przychodów na późniejszy okres).

Kwestia została przez nas uznana jako kluczowa kwestia z uwagi na nieodłączne ryzyko oszustwa i zniekształcenia.

Opis naliczania wynagrodzenia zmiennego został opisany w notcie 7.18 skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

Reakcja biegłego rewidenta

Procedury przeprowadzone w tym obszarze obejmowały:

- zrozumienie procesu rozpoznawania przychodów w Grupie,
- ocenę środowiska kontroli wewnętrznej w procesie rozpoznawania przychodów,
- ocenę poprawności przypisania przychodów do konkretnego projektu i odpowiedniego procesu na wybranej próbie dokumentów źródłowych,
- weryfikację naliczania wynagrodzenia od zarządzanych funduszy inwestycyjnych.

Rezerwy na premie

Rezerwy na premie w Skarbiec TFI są naliczane i wypłacane na podstawie polityki oraz regulaminu wynagrodzeń. Ponadto Zarząd podejmuje uchwały odnośnie szczegółowych warunków wynagrodzeń i premii dla Działu Zarządzania Aktywami. Rezerwą objęte są zawieszony premie dla pracowników z lat poprzednich, ponieważ w Spółce funkcjonuje odroczonego terminu wypłat premii na okres 3 lat.

Kwestia została przez nas uznana jako kluczowa kwestia z uwagi na nieodłączne ryzyko związane z szacunkami, które wpływa na kompletność ujawnień.

Reakcja biegłego rewidenta

Procedury przeprowadzone w tym obszarze obejmowały:

- weryfikację metodologii naliczania rezerw,
- analizę dokumentów źródłowych,
- omówienie z Zarządem metodologii naliczania rezerw,
- weryfikację kalkulacji naliczonych rezerw,
- weryfikację ruchów na rezerwach,
- analizę listów od prawników w zakresie spraw spornych z byłymi pracownikami,
- ocenę poprawności naliczenia rezerw.

Rezerwy na premie

Reakcja biegłego rewidenta

W pkt. 4.1 zasad polityki rachunkowości została przedstawiona metodologia naliczenia rezerw. Natomiast w nocie 28 zostały przedstawione zobowiązania warunkowe.

Odpowiedzialność Zarządu i Rady Nadzorczej Spółki Dominującej za roczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe

Zarząd Spółki Dominującej jest odpowiedzialny za sporządzenie rocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego, które przedstawia rzetelny i jasny obraz sytuacji majątkowej i finansowej oraz wyniku finansowego i przepływów pieniężnych Grupy Kapitałowej zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Rachunkowości, Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej oraz związanymi z nimi interpretacjami ogłoszonymi w formie rozporządzeń Komisji Europejskiej, przyjętymi zasadami (polityką) rachunkowości oraz obowiązującymi przepisami prawa a także statutem Spółki Dominującej. Zarząd Spółki Dominującej jest również odpowiedzialny za kontrolę wewnętrzną, którą uznaje za niezbędną dla sporządzenia rocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego niezawierającego istotnego zniekształcenia spowodowanego oszustwem lub błędem.

Sporządzając roczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe Zarząd Spółki Dominującej jest odpowiedzialny za ocenę zdolności Grupy Kapitałowej do kontynuowania działalności, ujawnienie, jeżeli ma to zastosowanie, spraw związanych z kontynuacją działalności oraz za przyjęcie założenia kontynuowania działalności, z wyjątkiem sytuacji kiedy Zarząd Spółki Dominującej albo zamierza dokonać likwidacji Grupy Kapitałowej, albo zaniechać prowadzenia działalności albo nie ma żadnej realnej alternatywy dla likwidacji lub zaniechania działalności.

Zgodnie z ustawą z dnia 29 września 1994 roku o rachunkowości (tekst jednolity: Dz.U. z 2021 roku poz. 217, z późniejszymi zmianami) (Ustawa o rachunkowości) Zarząd oraz Członkowie Rady Nadzorczej Spółki Dominującej są zobowiązani do zapewnienia, aby roczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe spełniało wymagania przewidziane w Ustawie o rachunkowości. Członkowie Rady Nadzorczej Spółki Dominującej są odpowiedzialni za nadzorowanie procesu sprawozdawczości finansowej Grupy Kapitałowej.

Odpowiedzialność biegłego rewidenta za badanie rocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego

Naszym celem jest uzyskanie racjonalnej pewności, czy roczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe jako całość nie zawiera istotnego zniekształcenia spowodowanego oszustwem lub błędem oraz wydanie sprawozdania z badania zawierającego naszą opinię. Racjonalna pewność jest wysokim poziomem pewności ale nie gwarantuje, że badanie przeprowadzone zgodnie z KSB 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 rocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

Zakres badania nie obejmuje zapewnienia co do przyszłej rentowności Grupy Kapitałowej ani efektywności lub skuteczności prowadzenia jej spraw przez Zarząd Spółki Dominującej obecnie lub w przyszłości.

Podczas badania zgodnego z KSB stosujemy zawodowy osąd i zachowujemy zawodowy sceptycyzm, a także:

- identyfikujemy i oceniamy ryzyka istotnego zniekształcenia rocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego spowodowanego oszustwem lub błędem, projektujemy i przeprowadzamy procedury badania odpowiadające na te ryzyka i uzyskujemy dowody badania, które są wystarczające i odpowiednie, aby stanowić podstawę naszej opinii. Ryzyko niewykrycia istotnego zniekształcenia wynikającego z oszustwa jest większe niż tego wynikającego z błędu, ponieważ oszustwo może być

związane ze złą wiarą, fałszerstwem, celowymi pominięciami, wprowadzeniem w błąd lub obejściem kontroli wewnętrznej;

- uzyskujemy zrozumienie kontroli wewnętrznej stosownej dla badania w celu zaprojektowania procedur badania, które są odpowiednie w danych okolicznościach, ale nie w celu wyrażenia opinii na temat skuteczności kontroli wewnętrznej Grupy Kapitałowej;
- oceniamy odpowiedniość zastosowanych zasad (polityki) rachunkowości oraz racjonalność szacunków księgowych oraz powiązanych ujawnień dokonanych przez Zarząd Spółki Dominującej;
- oceniamy odpowiedniość przyjęcia przez Zarząd Spółki Dominującej założenia kontynuacji działalności oraz, na podstawie uzyskanych dowodów badania, czy istnieje istotna niepewność związana ze zdarzeniami lub warunkami, które mogą podawać w znaczącą wątpliwość zdolność Grupy Kapitałowej do kontynuacji działalności. Jeżeli dochodzimy do wniosku, że istnieje istotna niepewność, wymagane jest od nas zwrócenie uwagi w naszym sprawozdaniu biegłego rewidenta na związane z tym ujawnienia w rocznym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym lub, jeżeli takie ujawnienia są nieadekwatne, zmodyfikowanie naszej opinii. Nasze wnioski są oparte na dowodach badania uzyskanych do dnia sporządzenia naszego sprawozdania biegłego rewidenta, jednakże przyszłe zdarzenia lub warunki mogą spowodować, że Grupa Kapitałowa nie będzie kontynuować działalności;
- oceniamy ogólną prezentację, strukturę i zawartość rocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego, w tym ujawnienia, oraz czy roczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe przedstawia będące jego podstawą transakcje i zdarzenia w sposób zapewniający rzetelną prezentację;
- uzyskujemy wystarczające i odpowiednie dowody badania odnośnie informacji finansowych jednostek lub działalności gospodarczych wewnątrz Grupy Kapitałowej w celu wyrażenia opinii na temat rocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego. Jesteśmy odpowiedzialni za kierowanie, nadzór i przeprowadzenie badania Grupy Kapitałowej i pozostajemy wyłącznie odpowiedzialni za naszą opinię z badania.

Przekazujemy Radzie Nadzorczej Spółki Dominującej informacje o, między innymi, planowanym zakresie i czasie przeprowadzenia badania oraz znaczących ustaleniach badania, w tym wszelkich znaczących słabościach kontroli wewnętrznej, które zidentyfikujemy podczas badania.

Składamy Radzie Nadzorczej Spółki Dominującej oświadczenie, że przestrzegaliśmy stosownych wymogów etycznych dotyczących niezależności oraz informujemy ją 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.

Spośród spraw przekazywanych Radzie Nadzorczej Spółki Dominującej określiliśmy te sprawy, które były najbardziej znaczące podczas badania skonsolidowanego sprawozdania finansowego za bieżący rok obrotowy i dlatego uznaliśmy je za kluczowe sprawy badania. Opisujemy te sprawy w naszym sprawozdaniu biegłego rewidenta, chyba że 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 przeważąby korzyści dla interesu publicznego wynikające z upublicznienia takiej informacji.

Inne informacje, w tym sprawozdanie z działalności

Na inne informacje składa się sprawozdanie z działalności Grupy Kapitałowej za rok obrotowy zakończony 30 czerwca 2021 roku wraz z oświadczeniem o stosowaniu ładu korporacyjnego, które jest wyodrębnioną częścią tego sprawozdania z działalności Grupy Kapitałowej oraz skonsolidowany raport roczny za rok obrotowy zakończony 30 czerwca 2021 roku (z wyłączeniem rocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego i naszego sprawozdania biegłego rewidenta).

Odpowiedzialność Zarządu i Rady Nadzorczej Spółki Dominującej

Za sporządzenie innych informacji zgodnie z Ustawą o rachunkowości oraz innymi obowiązującymi przepisami prawa odpowiedzialny jest Zarząd Spółki Dominującej. Ponadto Zarząd oraz Członkowie Rady Nadzorczej Spółki Dominującej są zobowiązani do zapewnienia, aby sprawozdanie z działalności Grupy Kapitałowej spełniało wymagania przewidziane w Ustawie o rachunkowości.

Odpowiedzialność biegłego rewidenta

Nasza opinia o rocznym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym nie obejmuje innych informacji i nie wyrażamy o nich żadnej formy zapewnienia wynikającej z KSB. W związku z badaniem rocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego naszym obowiązkiem jest zapoznanie się z innymi informacjami, i podczas wykonywania tego, rozpatrzenie, czy są one istotnie niespójne z rocznym skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym lub naszą wiedzą uzyskaną podczas badania, lub w inny sposób wydają się istotnie zniekształcone. Jeśli na podstawie wykonanej pracy stwierdzimy istotne zniekształcenia innych informacji, jesteśmy zobowiązani poinformować o tym w naszym sprawozdaniu z badania. Naszym obowiązkiem zgodnie z wymogami Ustawy o biegłych rewidentach jest również wydanie opinii, czy sprawozdanie z działalności Grupy Kapitałowej zostało sporządzone zgodnie z przepisami oraz czy jest zgodne z informacjami zawartymi w rocznym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym.

Opinia na temat sprawozdania z działalności

Naszym zdaniem sprawozdanie z działalności Grupy Kapitałowej zostało sporządzone zgodnie z mającymi zastosowanie przepisami, to jest zgodnie z postanowieniami art. 55 ust. 2a Ustawy o rachunkowości oraz § 71 Rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 29 marca 2018 roku 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 roku, poz. 757) (Rozporządzenie w sprawie informacji bieżących i okresowych) i jest zgodne z informacjami zawartymi w załączonym rocznym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym. Ponadto, oświadczamy, iż w świetle wiedzy o Grupie Kapitałowej i jej otoczeniu uzyskanej podczas badania rocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego, nie stwierdziliśmy w sprawozdaniu z działalności istotnych zniekształceń.

Opinia na temat oświadczenia o stosowaniu ładu korporacyjnego

Naszym zdaniem w oświadczeniu o stosowaniu ładu korporacyjnego Spółka Dominująca zawarła informacje określone w § 70 ust. 6 punkt 5 Rozporządzenia w sprawie informacji bieżących i okresowych. Informacje wskazane w § 70 ust. 6 punkt 5 lit. c-f, h oraz lit. i tego Rozporządzenia w sprawie informacji bieżących i okresowych zawarte w oświadczeniu o stosowaniu ładu korporacyjnego są zgodne z mającymi zastosowanie przepisami oraz informacjami zawartymi w rocznym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym.

Sprawozdanie na temat innych wymogów prawa i regulacji

Oświadczenie na temat świadczonych usług niebędących badaniem sprawozdań finansowych

Zgodnie z naszą najlepszą wiedzą i przekonaniem oświadczamy, że nie świadczyliśmy usług niebędących badaniem, które są zabronione przepisami art. 136 Ustawy o biegłych rewidentach oraz art. 5 ust. 1 Rozporządzenia 537/2014.

Wybór firmy audytorskiej

Zostaliśmy wybrani do badania rocznych skonsolidowanych sprawozdań finansowych Grupy Kapitałowej za lata 2020/2021 i 2021/2022 uchwałą Rady Nadzorczej Spółki Dominującej z dnia 1 lipca 2021 roku.

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok 2020/2021 jest pierwszym rocznym skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym Grupy Kapitałowej, które badamy.

Paweł Zaczyński

Biegły Rewident nr 13290

Kluczowy biegły rewident przeprowadzający badanie w imieniu
Grant Thornton Polska Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością sp. k.,
Poznań, ul. Abpa Antoniego Baraniaka 88 E, firma audytorska nr 4055

Warszawa, 7 października 2021 roku.

GRUPA KAPITAŁOWA SKARBIEC HOLDING SPÓŁKA AKCYJNA

Skonsolidowane Sprawozdanie Finansowe

Grupy Kapitałowej SKARBIEC Holding S.A.

za okres 12 miesięcy od dnia 1 lipca 2020 roku do dnia 30 czerwca 2021 roku

wraz ze sprawozdaniem biegłego rewidenta



GRUPA KAPITAŁOWA SKARBIEC HOLDING SPÓŁKA AKCYJNA

Skonsolidowane Sprawozdanie Finansowe za okres 12 miesięcy od dnia 1 lipca 2020 roku do dnia 30 czerwca 2021 roku

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

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. Na dzień 30 czerwca 2021 roku Grupa sporządziła Roczne Skonsolidowane Sprawozdanie Finansowe, które obejmuje okres 12 miesięcy od 1 lipca 2020 do 30 czerwca 2021 roku i na dzień 30 czerwca 2021 roku oraz zawiera dane porównawcze za okres 12 miesięcy od 1 lipca 2019 do 30 czerwca 2020 roku i na dzień 30 czerwca 2021 roku.

Zasady (polityki) rachunkowości zastosowane do sporządzenia skonsolidowanego sprawozdania finansowego są spójne z tymi, które zastosowano przy sporządzaniu rocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy za okres 12 miesięcy zakończony 30 czerwca 2020 roku, z wyjątkiem zastosowania nowych lub zmienionych standardów oraz interpretacji obowiązujących dla okresów rocznych rozpoczynających się w dniu lub po 1 lipca 2020 roku, które zostały opisane w dodatkowych notach objaśniających.

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

Na dzień sporządzenia rocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego za okres 12 miesięcy od dnia 1 lipca 2020 roku do 30 czerwca 2021 roku nie istniały okoliczności wskazujące zagrożenie kontynuowania działalności przez spółki Grupy.

Anna Milewska
Prezes Zarządu

Marek Wędrychowski
Członek Zarządu

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

Warszawa, 7 października 2021 roku



SPIS TREŚCI:

WYBRANE SKONSOLIDOWANE DANE FINANSOWE.....	6
SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW	7
SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ	8
SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH.....	9
SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITAŁE WŁASNYM	10
ZASADY (POLITYKI) RACHUNKOWOŚCI ORAZ DODATKOWE NOTY OBJAŚNIAJĄCE	11
1. Informacje ogólne	11
2. Skład Grupy	12
3. Zatwierdzenie Skonsolidowanego Sprawozdania Finansowego	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 Skonsolidowanego Sprawozdania Finansowego	15
5.1. Oświadczenie o zgodności	15
5.2. Waluta funkcjonalna i waluta sprawozdań finansowych	15
6. Zmiany stosowanych zasad rachunkowości	15
7. Istotne zasady rachunkowości	17
7.1. Zasady konsolidacji.....	17
7.2. Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych	17
7.3. Wycena do wartości godziwej	17
7.4. Przeliczanie pozycji wyrażonych w walucie obcej	18
7.5. Rzeczowe aktywa trwałe.....	19
7.6. Wartości niematerialne.....	19
7.7. Wartość firmy	20
7.8. Leasing	21
7.9. Utrata wartości niefinansowych aktywów trwałych.....	21
7.10. Aktywa finansowe.....	21
7.11. Utrata wartości aktywów finansowych	24
7.12. Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	24
7.13. Środki pieniężne i ekwiwalenty środków pieniężnych	25
7.14. Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	25
7.15. Rezerwy	25
7.16. Świadczenia pracownicze	25
7.17. Programy motywacyjne	26
7.18. Przychody	26
7.18.1. Świadczenie usług	27
7.18.2. Odsetki	27
7.18.3. Dywidendy.....	27
7.19. Koszty	27
7.19.1. Koszty dystrybucji	27
7.20. Podatki	27
7.20.1. Podatek bieżący.....	27
7.20.2. Podatek odroczony	27
7.20.3. Podatek od towarów i usług.....	28
8. Segmenty operacyjne	29
9. Sezonowość działalności.....	29



GRUPA KAPITAŁOWA SKARBIEC HOLDING SPÓŁKA AKCYJNA
SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE GRUPY KAPITAŁOWEJ SKARBIEC HOLDING S.A.
sporządzone według Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej
za okres 12 miesięcy od dnia 1 lipca 2020 roku do dnia 30 czerwca 2021 roku
(w tysiącach PLN)

10. Przychody i koszty	29
10.1. Przychody ze sprzedaży usług	29
10.2. Pozostałe przychody operacyjne	29
10.3. Pozostałe koszty operacyjne	30
10.4. Przychody finansowe	30
10.5. Koszty finansowe	30
10.6. Koszty dystrybucji	30
10.7. Koszty świadczeń pracowniczych	30
10.8. Pozostałe koszty działalności operacyjnej	31
11. Składniki innych całkowitych dochodów	31
12. Podatek dochodowy	31
12.1. Obciążenie podatkowe	31
12.2. Uzgodnienie efektywnej stawki podatkowej	32
12.3. Odroczone podatki dochodowe	32
13. Aktywa trwale przeznaczone do sprzedaży	33
14. Zysk przypadający na jedną akcję	33
15. Dywidendy wypłacone i zaproponowane do wypłaty	33
16. Rzeczowe aktywa trwale	35
17. Leasing	36
17.1. Grupa jako leasingobiorca	36
17.2. Zobowiązania z tytułu umów leasingu finansowego	36
18. Wartości niematerialne	37
19. Wartość firmy	37
20. Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez inne całkowite dochody	39
21. Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy	39
22. Świadczenia pracownicze	40
22.1. Świadczenia emerytalne oraz inne świadczenia po okresie zatrudnienia	40
22.2. Świadczenia emerytalne oraz inne świadczenia po okresie zatrudnienia	40
23. Należności z tytułu dostaw i usług, pozostałe należności oraz rozliczenia międzyokresowe aktywów	40
23.1. Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	40
23.2. Rozliczenia międzyokresowe aktywów	41
24. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	41
25. Kapitał podstawowy i pozostałe kapitały	42
25.1. Kapitał podstawowy	42
25.1.1. Wartość nominalna akcji	43
25.1.2. Prawa akcjonariuszy	43
25.1.3. Akcjonariusze o znaczącym udziale	43
25.2. Pozostałe kapitały	44
25.3. Kapitał z aktualizacji wyceny aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży	44
26. Rezerwy	44
26.1. Zmiany stanu rezerw	44
27. Zobowiązania z tytułu dostaw i usług, pozostałe zobowiązania i rozliczenia międzyokresowe	45
27.1. Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania finansowe (krótkoterminowe)	45
27.2. Rozliczenia międzyokresowe	45
27.3. Zobowiązania z tytułu kredytów i pożyczek	46
28. Zobowiązania warunkowe	46
29. Informacje o podmiotach powiązanych	48
29.1. Jednostki powiązane Grupy	48
29.2. Warunki transakcji z podmiotami powiązanymi	48
29.3. Pożyczki udzielone członkom Zarządu oraz członkom Rady Nadzorczej	48



GRUPA KAPITAŁOWA SKARBIEC HOLDING SPÓŁKA AKCYJNA
SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE GRUPY KAPITAŁOWEJ SKARBIEC HOLDING S.A.
sporządzone według Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej
za okres 12 miesięcy od dnia 1 lipca 2020 roku do dnia 30 czerwca 2021 roku
(w tysiącach PLN)

29.4.	Inne transakcje z udziałem członków Zarządu oraz członków Rady Nadzorczej	48
29.5.	Wynagrodzenie wyższej kadry kierowniczej Grupy	49
29.5.1.	<i>Wynagrodzenie wypłacone lub należne członkom Zarządu i Rady Nadzorczej Grupy</i>	49
30.	Informacje o wynagrodzeniu podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych	49
31.	Cele i zasady zarządzania ryzykiem finansowym	50
31.1.	Ryzyko stopy procentowej	50
31.2.	Ryzyko walutowe	50
31.3.	Ryzyko kredytowe	50
31.4.	Ryzyko związane z płynnością	51
32.	Instrumenty finansowe	51
32.1.	Wartości godziwe poszczególnych klas instrumentów finansowych	51
32.2.	Pozycje przychodów, kosztów, zysków i strat ujęte w rachunku zysków i strat w podziale na kategorie instrumentów finansowych	54
32.3.	Ryzyko stopy procentowej	56
33.	Zarządzanie kapitałem	56
34.	Zdarzenia następujące po dniu bilansowym	57



WYBRANE SKONSOLIDOWANE DANE FINANSOWE

za okres 12 miesięcy od dnia 1 lipca 2020 roku do dnia 30 czerwca 2021 roku

	w tysiącach PLN		w tysiącach EUR	
	za okres		za okres	
	01.07.2020- 30.06.2021	01.07.2019- 30.06.2020	01.07.2020- 30.06.2021	01.07.2019- 30.06.2020
Przychody ze sprzedaży usług	165 804	103 295	36 625	23 592
Koszty operacyjne	(89 276)	(65 803)	(19 720)	(15 029)
Zysk brutto ze sprzedaży	76 528	37 492	16 905	8 563
Zysk z działalności operacyjnej	76 545	37 191	16 909	8 494
Zysk brutto	76 402	37 405	16 877	8 543
Zysk netto	61 119	29 875	13 501	6 823
Zysk netto na jedną akcję zwykłą (średnia ważona) – w PLN/EUR	8,96	4,38	1,98	1,00
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	71 425	23 616	15 777	5 394
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	(12 426)	(3 407)	(2 745)	(778)
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	<u>(1 598)</u>	<u>(4 888)</u>	<u>(353)</u>	<u>(1 116)</u>

	w tysiącach PLN		w tysiącach EUR	
	30 czerwca 2021	30 czerwca 2020	30 czerwca 2021	30 czerwca 2020
Aktywa razem	239 479	168 024	52 973	37 623
Zobowiązania krótkoterminowe	45 854	34 650	10 143	7 758
Kapitały własne	190 667	129 584	42 175	29 015
Liczba akcji – w szt.	6 821 677	6 821 677	6 821 677	6 821 677
Wartość księgowa na jedną akcję – w PLN/EUR	<u>27,95</u>	<u>18,99</u>	<u>6,18</u>	<u>4,25</u>

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

	01.07.2020-30.06.2021	01.07.2019-30.06.2020
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)	4,5271	4,3784
	30 czerwca 2021	30 czerwca 2020
Dla pozycji sprawozdania z sytuacji finansowej (kurs średni NBP obowiązujący na dzień bilansowy)	4,5208	4,4660



SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW

za okres 12 miesięcy od dnia 1 lipca 2020 roku do dnia 30 czerwca 2021 roku

		01.07.2020- 30.06.2021	01.07.2019- 30.06.2020
	<i>Nota</i>		
Przychody ze sprzedaży usług	10.1	165 804	103 295
Przychody ze sprzedaży		165 804	103 295
Amortyzacja	16,18	(1 627)	(1 805)
Koszty dystrybucji	10.6	(35 117)	(25 188)
Koszty świadczeń pracowniczych	10.7	(29 178)	(21 067)
Pozostałe koszty działalności operacyjnej	10.8	(23 354)	(17 743)
Koszty operacyjne		(89 276)	(65 803)
Zysk brutto ze sprzedaży		76 528	37 492
Pozostałe przychody operacyjne	10.2	512	249
Pozostałe koszty operacyjne	10.3	(495)	(550)
Zysk z działalności operacyjnej		76 545	37 191
Przychody finansowe	10.4	156	718
Koszty finansowe	10.5	(299)	(504)
Zysk brutto		76 402	37 405
Podatek dochodowy	12.1	(15 283)	(7 530)
Zysk netto		61 119	29 875
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	11	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		61 119	29 875
Zysk przypadający:			
Akcjonariuszom jednostki dominującej		61 119	29 875
Akcjonariuszom niekontrolującym		0	0
Całkowity dochód przypadający:			
Akcjonariuszom jednostki dominującej		61 119	29 875
Akcjonariuszom niekontrolującym		0	0
Zysk netto na jedną akcję zwykłą – w PLN (nota 14)		8,96	4,38



SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ

na dzień 30 czerwca 2021 roku

	Nota	30 czerwca 2021	30 czerwca 2020
AKTYWA			
Aktywa trwale			
Rzeczowe aktywa trwale	16	4 750	5 019
Wartości niematerialne	18,19	54 696	51 973
Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez inne całkowite dochody	20	0	0
Aktywa z tytułu podatku odroczonego	12.3	6 716	4 607
Rozliczenia międzyokresowe aktywów długoterminowe	23.2	0	0
Należności finansowe długoterminowe		59	85
Pozostałe należności długoterminowe		355	355
		66 576	62 039
Aktywa obrotowe			
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności krótkoterminowe	23.1	31 265	31 378
Rozliczenia międzyokresowe aktywów krótkoterminowe	23.2	1 220	1 492
Należności finansowe krótkoterminowe		27	26
Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy	21	13 756	3 855
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	24	126 635	69 234
		172 903	105 985
Aktywa trwale przeznaczone do sprzedaży	13	0	0
SUMA AKTYWÓW		239 479	168 024
KAPITAŁY WŁASNE I ZOBOWIĄZANIA			
Kapitał własny (przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej)			
Kapitał podstawowy	25.1	5 457	5 457
Akcje własne	25.1	(3)	(3)
Pozostałe kapitały	25.2	87 986	70 580
Kapitał z aktualizacji wyceny aktywów finansowych	25.3	0	0
Zyski zatrzymane		97 227	53 550
Kapitał własny ogółem		190 667	129 584
Zobowiązania długoterminowe i rezerwy			
Rezerwy	26.1	166	158
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	17.2	2 792	3 632
		2 958	3 790
Zobowiązania krótkoterminowe i rezerwy			
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	27.1	6 379	6 734
Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego		3 011	3 683
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	17.2	1 346	1 470
Rezerwy	26.1	3 125	0
Rozliczenia międzyokresowe	27.2	31 993	22 763
		45 854	34 650
Zobowiązania razem		48 812	38 440
SUMA KAPITAŁÓW WŁASNYCH I ZOBOWIĄZAŃ		239 479	168 024



SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z PRZEPIYWÓW PIENIĘŻNYCH

za okres 12 miesięcy od dnia 1 lipca 2020 roku do dnia 30 czerwca 2021 roku

	Nota	01.07.2020- 30.06.2021	01.07.2019- 30.06.2020
Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej			
Zysk brutto		76 402	37 404
Korekty o pozycje:			
Amortyzacja	16,18	1 627	1 805
(Zysk) /strata na działalności inwestycyjnej		(114)	(248)
(Zwiększenie)/zmniejszenie stanu należności i rozliczeń międzyokresowych aktywów		(416)	(12 908)
Zwiększenie/(zmniejszenie) stanu zobowiązań z wyjątkiem kredytów i pożyczek		(579)	1 990
Korekty dotyczące leasingu finansowego		205	555
Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych pasywów		12 356	1 642
Zmiana stanu rezerw		7	(4)
Inne korekty		1	34
Podatek dochodowy zapłacony		(18 064)	(6 654)
		71 425	23 616
Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej			
Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej			
Sprzedaż rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych	16,18	0	32
Nabycie rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych	16,18	(2 637)	(66)
Sprzedaż aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży		0	0
Nabycie aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży		0	(2 494)
Sprzedaż aktywów finansowych wycenianych w wartości godziwej przez wynik finansowy		602	121
Nabycie aktywów finansowych wycenianych w wartości godziwej przez wynik finansowy		(10 400)	0
Sprzedaż aktywów trwałych przeznaczonych do sprzedaży		0	0
Nabycie aktywów trwałych przeznaczonych do sprzedaży		0	(1 001)
Inne dochody z aktywów finansowych		9	1
		(12 426)	(3 407)
Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej			
Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej			
Splata zobowiązań z tytułu leasingu finansowego		(1 598)	(1 479)
Dywidendy wypłacone akcjonariuszom	15	0	(3 409)
		(1 598)	(4 888)
Środki pieniężne netto z działalności finansowej			
Zwiększenie/(zmniejszenie) netto stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów		57 401	15 321
Środki pieniężne na początek okresu		69 234	53 913
Środki pieniężne na koniec okresu	24	126 635	69 234
<i>w tym o ograniczonej możliwości dysponowania</i>	24	1 271	1 091



SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM

za okres 12 miesięcy od dnia 1 lipca 2020 roku do dnia 30 czerwca 2021 roku

Nota	Przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej							
	Kapitał podstawowy	Akcje własne	Pozostałe kapitały	Kapitał z aktualizacji wyceny aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży	Zyski zatrzymane	Razem	Udziały niekontrolujące	Kapitał własny ogółem
	25.1	25.1	25.2	25.3			25.4	
Na dzień 1 lipca 2020	5 457	(3)	70 580	0	53 550	129 584	0	129 584
Zysk netto za okres	0	0	0	0	61 119	61 119	0	61 119
Inne całkowite dochody netto za okres	0	0	0	0	0	0	0	0
<i>Całkowity dochód za okres</i>	<i>0</i>	<i>0</i>	<i>0</i>	<i>0</i>	<i>61 119</i>	<i>61 119</i>	<i>0</i>	<i>61 119</i>
Podział wyniku z lat ubiegłych	0	0	17 406	0	(17 406)	0	0	0
Wypłata dywidendy	0	0	0	0	0	0	0	0
Utworzenie kapitału zapasowego z zysków	0	0	0	0	0	0	0	0
Pozostałe zmiany	0	0	0	0	(36)	(36)	0	(36)
Na dzień 30 czerwca 2021	5 457	(3)	87 986	0	97 227	190 667	0	190 667
Na dzień 1 lipca 2019	5 457	(3)	62 010	0	35 778	103 242	0	103 242
Zysk netto za okres	0	0	0	0	29 874	29 874	0	29 874
Inne całkowite dochody netto za okres	0	0	0	0	0	0	0	0
<i>Całkowity dochód za okres</i>	<i>0</i>	<i>0</i>	<i>0</i>	<i>0</i>	<i>29 874</i>	<i>29 874</i>	<i>0</i>	<i>29 874</i>
Podział wyniku z lat ubiegłych	0	0	7 601	0	(7 601)	0	0	0
Wypłata dywidendy	0	0	0	0	(3 409)	(3 409)	0	(3 409)
Utworzenie kapitału zapasowego z zysków	0	0	969	0	(969)	0	0	0
Pozostałe zmiany	0	0	0	0	(123)	(123)	0	(123)
Na dzień 30 czerwca 2020	5 457	(3)	70 580	0	53 550	129 584	0	129 584

Zasady (polityki) rachunkowości oraz dodatkowe noty objaśniające do Skonsolidowanego Sprawozdania Finansowego stanowią jej integralną część.



ZASADY (POLITYKI) RACHUNKOWOŚCI ORAZ DODATKOWE NOTY OBJAŚNIAJĄCE

1. Informacje ogólne

Grupa Kapitałowa SKARBIEC Holding spółka akcyjna („Grupa”) składa się ze spółki SKARBIEC Holding S.A. (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) („jednostka dominująca”, „Spółka”) i jej spółek zależnych opisanych poniżej w punkcie 2.

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 Spółka Akcyjna 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).

Jednostce dominującej nadano numer statystyczny REGON 141318276.

Czas trwania jednostki dominującej oraz jednostek wchodzących w skład Grupy Kapitałowej jest nieoznaczony.

Nadzwyczajne Zgromadzenie Wspólników Spółki dominującej 18 listopada 2013 roku podjęło Uchwałę o zmianie roku obrotowego, zgodnie, z którą rok obrotowy Spółki dominującej 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 2021 roku Grupa sporządziła Roczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe, które obejmuje Skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów za okres 12 miesięcy od dnia 1 lipca 2020 roku do dnia 30 czerwca 2021 roku, Skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej na dzień 30 czerwca 2021 roku, Skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych za okres 12 miesięcy od dnia 1 lipca 2020 roku do dnia 30 czerwca 2021 roku, Skonsolidowane sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym za okres 12 miesięcy od dnia 1 lipca 2020 roku do dnia 30 czerwca 2021 roku oraz zawiera odpowiednio dane porównawcze za okres 12 miesięcy od dnia 1 lipca 2019 roku do dnia 30 czerwca 2020 roku.

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 (PKD 66.30Z ; PKD 67.12B),
- zarządzanie cudzym pakietem papierów wartościowych na zlecenie (PKD 67.12.A)
- doradztwo w zakresie obrotu papierami wartościowymi (PKD 67.12A)
- działalność pomocnicza finansowa, gdzie indziej nie sklasyfikowana z wyłączeniem ubezpieczeń i funduszy emerytalnych (PKD 64.99),
- pozostałe pośrednictwo finansowe, gdzie indziej niesklasyfikowane (PKD 66.19Z).

20 sierpnia 2019 roku Spółka Skarbiec Holding S.A. zarejestrowała w KRS następujące zmiany dotyczące poszerzenia zakresu działalności Spółki:

- 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).

Do dnia 30 czerwca 2021 Spółka nie podjęła działalności w poszerzonym zakresie.



2. Skład Grupy

Na dzień 30 czerwca 2021 roku w skład Grupy wchodzi SKARBIEC Holding S.A. oraz poniższe jednostki zależne.

<i>Jednostka</i>	<i>Siedziba</i>	<i>Zakres działalności</i>	<i>30 czerwca 2021</i>	<i>30 czerwca 2020</i>
Konsolidowane				
Jednostka zależna: SKARBIEC Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A. (Skarbiec TFI S.A.)	Warszawa	Zarządzanie funduszami inwestycyjnymi	100%	100 %

Na dzień 30 czerwca 2021 roku oraz na dzień 30 czerwca 2020 roku udział w ogólnej liczbie głosów posiadany przez Grupę w podmiotach zależnych jest równy udziałowi Grupy w kapitałach tych jednostek.

Na dzień sporządzenia niniejszego Roczno skonsolidowanego sprawozdania finansowego w skład Zarządu Spółki dominującej wchodzi:

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

Od dnia bilansowego do dnia publikacji niniejszego Roczno skonsolidowanego sprawozdania finansowego nie wystąpiły zmiany w składzie Zarządu Spółki dominującej.

3. Zatwierdzenie Skonsolidowanego Sprawozdania Finansowego

Niniejsze Roczne Skonsolidowane Sprawozdanie Finansowe zostało podpisane przez Zarząd do publikacji w dniu 7 października 2021 roku.

4. Istotne wartości oparte na profesjonalnym osądzie i szacunkach

4.1. Profesjonalny osąd

Sporządzenie skonsolidowanego sprawozdania finansowego wymaga od Zarządu jednostki dominującej 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 7.8.

Wycena rezerw na nagrody, premie

Rezerwy na premie i nagrody tworzone są zgodnie z zasadami określonymi w Regulaminie i Polityce Wynagrodzeń. Premie i nagrody są uzależnione m.in. od wskaźników, których wartości są znane po zakończeniu



roku. Zgodnie z Regulaminem i Polityką wynagrodzeń spółki zależnej Skarbiec TFI wypłata części premii jest odraczana na trzy lata. Zmienne składniki wynagrodzeń, w tym zmienne składniki wynagrodzeń podlegające okresowi odroczenia, wypłacane są wyłącznie w przypadku łącznego spełniania następujących przesłanek: pozytywnej oceny pracy danej osoby, z uwzględnieniem ujawniających się w okresie odroczenia oraz efektów pracy jednostki organizacyjnej, w której osoba była zatrudniona, oraz efektów pracy tej osoby. Dodatkowo wymagane jest osiągnięcie przez spółkę zależną Skarbiec TFI zysku przed opodatkowaniem.

Grupa szacuje rezerwy na premie z uwzględnieniem oceny prawdopodobieństwa realizacji wyznaczonych kryteriów i wskaźników uprawniających do wypłaty ww. świadczeń. Ustalając kwotę rezerw Zarząd spółki zależnej bierze pod uwagę osiągnięte wyniki bieżące oraz osądy związane ze zdarzeniami przyszłymi. Część świadczeń o okresie odroczenia dłuższym niż jeden rok, których wypłata uwarunkowana jest spełnieniem w przyszłości określonych warunków i okoliczności wykazywana jest w zobowiązaniach warunkowych.

Wycena rezerw na koszty dystrybucji

Wynagrodzenia dystrybutorów oszacowane są na podstawie warunków zapisanych w porozumieniach o współpracy z dystrybutorami. W umowach tych uregulowany jest maksymalny poziom wynagrodzenia za świadczoną usługę dystrybutora. Ustalając kwoty rezerw na koszty dystrybucji Zarząd spółki zależnej uwzględnia postanowienia umów z dystrybutorami oraz stan rozliczeń dokonanych w trakcie roku oraz po dacie bilansu.

Wartość firmy

Grupa przeprowadza test na utratę Wartości firmy powstałej w 2002 roku w rezultacie nabycia spółki zależnej Skarbiec TFI S.A. Test odzwierciedla kluczowe zmiany, jakie zachodzą zarówno w otoczeniu regulacyjnym i rynkowym spółki. Uwzględnione są ryzyka idiosynkratyczne dla spółki. Kluczowym założeniem obciążonym niepewnością jest parametr sprzedaży netto w funduszach zarządzanych przez Skarbiec TFI S.A. oraz wartości aktywów pod zarządzaniem zakładane w okresie prognozy.

Ostatni test został przeprowadzony na dzień 30 czerwca 2021 roku. W wyniku przeprowadzonego testu nie zidentyfikowano utraty wartości firmy z nabycia akcji Skarbiec TFI. Na dzień 30 czerwca 2021 nie wystąpiły istotne zmiany uzasadniające zmiany przyjętych założeń i parametrów zastosowanych w poprzednim teście.

Szacowany wpływ pandemii koronawirusa na sytuację finansową Grupy

W roku 2020 na świecie rozprzestrzeniła się pandemia COVID-19. Wprowadzając ograniczenia (tzw. lockdowny) kolejnych branż gospodarki, na przełomie 1 i 2 kwartału 2020 r. 188 krajów zamknęło szkoły, 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 i wszelkie inne wydarzenia gromadzące w jednym miejscu większe grupy ludzi. Ograniczenia spowodowały pogorszenie nastrojów wśród przedsiębiorców i konsumentów i obniżenie popytu inwestycyjnego i konsumpcyjnego. Pandemia COVID-19 zaburzyła też globalne łańcuchy dostaw. Choć pierwszy lockdown w szeregu krajach został złagodzony wiosną i latem 2020r., to jesienią 2020 doszło do tzw. II fali pandemii i, w efekcie, ponownych ograniczeń. Skutki pandemii COVID-19 okazały się bardzo dokuczliwe dla transportu międzynarodowego, turystyki, gastronomii, kultury fizycznej, branży eventowej i szkoleniowej. Pandemia COVID-19 spowodowała także perturbacje na rynku nieruchomości (głównie biura, centra handlowe). Beneficjentami pandemii COVID-19 stały się z kolei firmy z sektora technologii, e-commerce, ochrony zdrowia, biotechnologii, deweloperzy gier, dostawcy usług streamingowych oraz oprogramowania do telekonferencji, a także firmy kurierskie - w związku z rozwojem e-handlu.

Reakcją rządów i banków centralnych na recesję była polityka stymulacji fiskalnej i łagodna polityka monetarna. Podjęte działania złagodziły konsekwencje pandemii COVID-19. Wdrożenie od marca 2020 r. 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, a do inwestorów powrócił optymizm. Jednocześnie, 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 osiągnięcia wyższych stóp zwrotu niż na depozytach, a także zabezpieczenia się przed bieżącą i przyszłą inflacją. W efekcie, w Polsce i w innych krajach odnotowano rekordowe przyrosty indywidualnych rachunków maklerskich.

Od kwietnia 2020 r. nastąpił w Polsce wzrost napływów środków do funduszy inwestycyjnych. Trend ten był kontynuowany w kolejnych miesiącach. Od kwietnia 2020 r. rozpoczął się wzrost głównych indeksów



giełdowych (przede wszystkim w USA). Ww. czynniki korzystnie oddziaływały na kondycję funduszy inwestycyjnych zarządzanych przez Skarbiec TFI S.A., które odnotowały bardzo dobre wyniki inwestycyjne (tj. wysokie stopy zwrotu). Szczególnie dotyczyło to funduszy inwestujących w akcje podmiotów z obszarów tzw. wysokiej technologii i medycyny. Dzięki temu szereg funduszy zarządzanych przez Skarbiec TFI S.A. wygenerowało rekordowe opłaty zmienne, co przełożyło się na osiągnięcie bardzo dobrych wyników przez Skarbiec TFI S.A. na koniec 2020. Należy zaznaczyć, że optymizm i gotowość do inwestycji w aktywa finansowe przez inwestorów były także związane z wynalezieniem przez koncerny farmaceutyczne pod koniec 2020 szczepionek przeciw COVID-19 i rozpoczęcia programu szczepień w szeregu krajów, co w dłuższej perspektywie powinno zahamować rozwój pandemii i pozwolić na znoszenie restrykcji związanych z lockdownami.

III fala pandemii COVID-19 w pierwszym kwartale 2021 nie wywołała w Skarbiec TFI S.A. większych problemów. Zarządzane przez Spółkę fundusze inwestycyjnych za wyjątkiem funduszy dłużnych utrzymały wysoką rentowność. Nie było większych problemów z realizacją zleceń odkupów jednostek uczestnictwa i certyfikatów funduszy z uwagi na odpowiednią płynność.

Od marca 2020 Skarbiec TFI funkcjonował w modelu pracy zdalnej a od maja 2021 w modelu pracy hybrydowej. Skarbiec TFI S.A. ma odpowiednią infrastrukturę do tych wspomnianych modeli funkcjonowania. Jakość kluczowych procesów operacyjnych nie uległa pogorszenia. Stwierdzone przypadki COVID-19 u pracowników miały ograniczony charakter z uwagi na pracę zdalną lub hybrydową i nie wpłynęły na funkcjonowanie Skarbiec TFI S.A. w rozważanym okresie. Kontynuowano projekty priorytetowe dla Spółki np. projekty informatyczne. Koszt zapewnienia pracownikom Skarbiec TFI S.A. stosownych zabezpieczeń sanitarnych niezbędnych w okresie pandemii COVID-19 nie był znaczący. Skarbiec TFI S.A. monitoruje na bieżąco możliwość kontynuacji działania przez kluczowych partnerów, w tym Agenta Transferowego i Depozytariuszy.

W ocenie Zarządu Skarbiec Holding S.A., możliwy w 2021 wzrost inflacji nie będzie skłaniać banki centralne do zaostrzenia polityki monetarnej (tj. do podwyżek stóp procentowych, co mogłoby przełożyć się na wzrost rentowności obligacji). Perspektywa szerokiej dystrybucji szczepionki przeciwko COVID-19 w II połowie 2021 r. w szeregu krajach świata, w tym w Polsce, powinna ograniczyć skalę lockdownów i powrót społeczeństw do normalnego funkcjonowania. Z uwagi na ww. czynniki, wg stanu na 30.06.2021 r., w Skarbiec Holding S.A. i Skarbiec TFI S.A. nie wystąpiło zagrożenie dla kontynuacji działalności. Koszty dostosowań do pracy zdalnej trwającej w Skarbiec Holding S.A. oraz Skarbiec TFI S.A. od marca 2020 r. są w ocenie Zarządu nieistotne dla sytuacji finansowej obu spółek, natomiast absencja chorobowa związana z COVID-19 nie wpłynęła na funkcjonowanie Skarbiec Holding S.A. oraz Skarbiec TFI S.A.

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 w następnym roku finansowym. Grupa przyjęła założenia i szacunki na temat przyszłości na podstawie wiedzy posiadanej podczas sporządzania Skonsolidowanego Sprawozdania Finansowego. Występujące założenia i szacunki mogą ulec zmianie na skutek wydarzeń w przyszłości wynikających ze zmian rynkowych lub zmian niebędących pod kontrolą Grupy. Takie zmiany są odzwierciedlane w szacunkach lub założeniach w chwili wystąpienia. 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 spółek z Grupy do generowania zakładanych poziomów zysku netto, wielkość szacownych przepływów pieniężnych oraz przyjętej w modelach stopy dyskontowej i zmienności cen instrumentów finansowych.

Utrata wartości firmy

Grupa corocznie testuje wartość firmy pod kątem utraty wartości, zgodnie z zasadami przedstawionymi w notcie 19. Test odzwierciedla kluczowe zmiany, jakie zachodzą zarówno w otoczeniu regulacyjnym jak i rynkowym spółki. Uwzględnione są ryzyka idiosynkratyczne dla spółki. Kluczowym założeniem obciążonym niepewnością jest parametr sprzedaży netto w funduszach zarządzanych przez Skarbiec TFI S.A. oraz wartości aktywów pod zarządzaniem zakładane w okresie prognozy.



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 Grupa kieruje się profesjonalnym osądem.

Utrata wartości aktywów finansowych

Na każdy dzień bilansowy Grupa ocenia, czy istnieją obiektywne przesłanki utraty wartości danego składnika aktywów finansowych lub grupy aktywów finansowych. W przypadku instrumentów kapitałowych klasyfikowanych, jako aktywa finansowe dostępne do sprzedaży, przy ocenie, czy nastąpiła utrata wartości, brany jest pod uwagę m.in. znaczny lub długotrwały spadek wartości godziwej aktywa finansowego poniżej jego ceny nabycia. Grupa 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.

5. Podstawa sporządzenia Skonsolidowanego Sprawozdania Finansowego

Niniejsze skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało sporządzone zgodnie z zasadą kosztu historycznego, z wyjątkiem aktywów finansowych wycenianych w wartości godziwej przez wynik finansowy oraz aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży, które są wyceniane według wartości godziwej.

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

Niniejsze skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało sporządzone przy założeniu kontynuowania działalności gospodarczej przez spółki Grupy w dającej się przewidzieć przyszłości, tj. przez okres, co najmniej 12 miesięcy.

Na dzień zatwierdzenia niniejszego skonsolidowanego sprawozdania finansowego nie istniały okoliczności wskazujące na zagrożenie kontynuowania działalności przez spółki Grupy.

5.1. Oświadczenie o zgodności

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

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

5.2. Waluta funkcjonalna i waluta sprawozdań finansowych

Niniejsze skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało przedstawione w PLN, które są również walutą funkcjonalną jednostki dominującej oraz jej jednostek zależnych. Wszystkie wartości w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym, o ile nie wskazano inaczej, prezentowane są w tysiącach PLN.

6. Zmiany stosowanych zasad rachunkowości

Zasady (polityka) rachunkowości zastosowane do sporządzenia niniejszego rocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego są spójne z tymi, które zastosowano przy sporządzaniu rocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego za rok obrotowy zakończony 30 czerwca 2020 roku z wyjątkiem zastosowania następujących nowych lub zmienionych standardów oraz interpretacji obowiązujących dla okresów rocznych rozpoczynających się w dniu lub po 1 stycznia 2021 roku.



Dla sprawozdań finansowych za rok obrotowy rozpoczynający się z dniem 1 stycznia 2020 r. efektywne są następujące nowe standardy oraz zmiany do istniejących standardów, które zostały zatwierdzone przez Unię Europejską:

- 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, 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

Grupa zastosowała powyższe zmiany od roku obrotowego rozpoczynającego się dnia 1 lipca 2020 roku.

Zmiany nie mają istotnego wpływu na niniejsze sprawozdanie finansowe.

Opublikowane standardy i interpretacje, które jeszcze nie obowiązują i nie zostały wcześniej zastosowane przez Spółkę.

Decyzja Komitetu ds. Interpretacji MSSF dotycząca okresu leasingu i okresu ekonomicznej użyteczności ulepszeń w najmowanych aktywach

W dniu 16 grudnia 2019 roku Komitet ds. Interpretacji MSSF sfinalizował wstępną decyzję w odniesieniu do okresu leasingu i okresu ekonomicznej użyteczności ulepszeń w najmowanych aktywach. W związku z decyzją Komitetu Spółka prowadzi analizę mającą na celu określenie, jak powinien być ustalony wystarczająco pewny okres leasingu dla poszczególnych umów leasingu. Na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania finansowego powyższa analiza nie została zakończona. Grupa nie przewiduje, aby nowa interpretacja miała istotny wpływ na sprawozdanie finansowe.

Grupa 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.



Zmiany będą obowiązywać od pierwszego roku obrotowego rozpoczynającego się dnia 1 stycznia 2021 r. lub później.

Pozostałe opublikowane, lecz jeszcze nieobowiązujące standardy i interpretacje nie dotyczą działalności Grupy.

7. Istotne zasady rachunkowości

7.1. Zasady konsolidacji

Niniejsze skonsolidowane sprawozdanie finansowe obejmuje sprawozdanie finansowe SKARBIEC Holding S.A. oraz sprawozdania finansowe jej jednostek zależnych sporządzone na dzień 30 czerwca 2020 roku za okres 12 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2020 roku oraz zawiera dane porównawcze na dzień 30 czerwca 2019 roku za okres 12 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2019 roku.

Sprawozdania finansowe jednostek zależnych sporządzane są przy wykorzystaniu spójnych zasad rachunkowości, w oparciu o jednolite zasady rachunkowości zastosowane dla transakcji i zdarzeń gospodarczych o podobnym charakterze.

Wszystkie znaczące salda i transakcje pomiędzy jednostkami Grupy, w tym niezrealizowane zyski wynikające z transakcji w ramach Grupy, zostały w całości wyeliminowane. Niezrealizowane straty są eliminowane, chyba, że dowodzą wystąpienia utraty wartości.

Jednostki zależne podlegają konsolidacji w okresie od dnia objęcia nad nimi kontroli przez Grupę, a przestają być konsolidowane od dnia ustania kontroli. Sprawowanie kontroli przez jednostkę dominującą ma miejsce wtedy, gdy posiada ona bezpośrednio lub pośrednio, poprzez swoje jednostki zależne, więcej niż połowę liczby głosów w danej spółce, chyba, że możliwe jest do udowodnienia, że taka własność nie stanowi o sprawowaniu kontroli. Sprawowanie kontroli ma miejsce również wtedy, gdy Spółka ma możliwość kierowania polityką finansową i operacyjną danej jednostki.

Zmiany w udziale własnościowym jednostki dominującej, które nie skutkują utratą kontroli nad jednostką zależną są ujmowane, jako transakcje kapitałowe. W takich przypadkach w celu odzwierciedlenia zmian we względnych udziałach w jednostce zależnej Grupa dokonuje korekty wartości bilansowej udziałów kontrolujących oraz udziałów niekontrolujących. Wszelkie różnice pomiędzy kwotą korekty udziałów niekontrolujących a wartością godziwą kwoty zapłaconej lub otrzymanej odnoszone są na kapitał własny i przypisywane do właścicieli jednostki dominującej.

7.2. Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych

Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych są ujmowane metodą praw własności. Są to jednostki, na które jednostka dominująca bezpośrednio lub poprzez spółki zależne wywiera znaczący wpływ i które nie są ani jej jednostkami zależnymi, ani wspólnymi przedsięwzięciami. Sprawozdania finansowe jednostek stowarzyszonych są podstawą wyceny posiadanych przez jednostkę dominującą udziałów metodą praw własności. Okres sprawozdawczy jednostek stowarzyszonych i jednostki dominującej nie jest jednakowy. Przed obliczeniem udziału w aktywach netto jednostek stowarzyszonych dokonuje się odpowiednich korekt w celu doprowadzenia danych finansowych tych jednostek do zgodności z MSSF stosowanymi przez Grupę. Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych są wykazywane w bilansie według ceny nabycia powiększonej o późniejsze zmiany udziału jednostki dominującej w aktywach netto tych jednostek, pomniejszonej o ewentualne odpisy z tytułu utraty wartości. Udział w zyskach lub stratach jednostek stowarzyszonych odzwierciedlany jest w skonsolidowanym zysku lub stracie. Korekta wartości bilansowej może być także konieczna ze względu na zmiany proporcji udziału w jednostce stowarzyszonej, wynikające ze zmian w innych całkowitych dochodach tej jednostki. Udział Grupy w tych zmianach ujmuje się w innych całkowitych dochodach Grupy.

7.3. Wycena do wartości godziwej

Grupa wycenia do wartości godziwej instrumenty finansowe klasyfikowane, jako instrumenty finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy oraz instrumenty dostępne do sprzedaży 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 Grupy.

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.

Grupa 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 każdą datę bilansową wartość godziwa jednostek uczestnictwa otwartych funduszy inwestycyjnych jest ustalana w oparciu o ogłoszone na stronie internetowej towarzystwa wartości jednostek uczestnictwa. Wycena certyfikatów inwestycyjnych zamkniętych funduszy inwestycyjnych ustalana jest w oparciu o wartość netto aktywów funduszy.

Na każdą datę bilansową, w przypadku aktywów i zobowiązań występujących na poszczególne daty bilansowe w sprawozdaniu finansowym Grupa ocenia, czy miały miejsce transfery między poziomami hierarchii poprzez ponowną ocenę klasyfikacji do poszczególnych poziomów, kierując istotnością danych wejściowych z najniższego poziomu, który jest istotny dla wyceny do wartości godziwej traktowanej, jako całość.

Na potrzeby ujawnienia wyników wyceny do wartości godziwej Grupa 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.

7.4. Przeliczanie 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 2021	30 czerwca 2020
USD	3,8035	3,9806
EUR	4,5208	4,4660
GBP	5,2616	4,8851

7.5. Rzeczowe aktywa trwałe

Rzeczowe aktywa trwałe wykazywane są według ceny nabycia/kosztu wytworzenia pomniejszonych 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:

Typ	Okres
Maszyny i urządzenia techniczne	5-10 lat
Urządzenia biurowe	5-7 lat
Środki transportu	5 lat
Komputery	3 lata
Dzieła sztuki	nieamortyzowane

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.

7.6. Wartości niematerialne

Wartości niematerialne nabyte w oddzielnej transakcji lub wytworzone (jeżeli spełniają kryteria 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.

Grupa 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 określonym 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	2-3 lata
Patenty, systemy informatyczne	3-5 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.

7.7. Wartość firmy

Wartość firmy z tytułu przejęcia jednostki jest początkowo ujmowana według ceny nabycia stanowiącej kwotę nadwyżki sumy:

- przekazanej zapłaty,
- kwoty wszelkich niekontrolujących udziałów w jednostce przejmowanej oraz
- w przypadku połączenia jednostek realizowanego etapami wartości godziwej na dzień przejęcia udziału w kapitale jednostki przejmowanej, należącego poprzednio do jednostki przejmującej.

nad kwotą netto ustaloną na dzień przejęcia wartości możliwych do zidentyfikowania nabytych aktywów i przejętych zobowiązań.

Po początkowym ujęciu, wartość firmy jest wykazywana według ceny nabycia pomniejszonej o wszelkie skumulowane odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości. Test na utratę wartości przeprowadza się raz na rok lub częściej, jeśli wystąpią ku temu przesłanki. Wartość firmy nie podlega amortyzacji.

Na dzień przejęcia nabyta wartość firmy jest alokowana do każdego z ośrodków wypracowujących środki pieniężne, które mogą skorzystać z synergii połączenia. Każdy ośrodek, lub zespół ośrodków, do którego została przypisana wartość firmy:

- odpowiada najniższemu poziomowi w Grupie, na którym wartość firmy jest monitorowana na wewnętrzne potrzeby zarządcze oraz
- jest nie większy niż jeden segment operacyjny określony zgodnie z MSSF 8 Segmenty operacyjne.

Odpis z tytułu utraty wartości ustalany jest poprzez oszacowanie odzyskiwanej wartości ośrodka wypracowującego środki pieniężne, do którego została alokowana dana wartość firmy. W przypadku, gdy odzyskiwana wartość ośrodka wypracowującego środki pieniężne jest niższa niż wartość bilansowa, ujęty zostaje odpis z tytułu utraty wartości. W przypadku, gdy wartość firmy stanowi część ośrodka wypracowującego środki pieniężne i dokonana zostanie sprzedaż części działalności w ramach tego ośrodka, przy ustalaniu zysków lub strat ze sprzedaży takiej działalności wartość firmy związana ze sprzedaną działalnością zostaje włączona do jej wartości bilansowej. W takich okolicznościach sprzedana wartość firmy jest ustalana na podstawie względnej wartości sprzedanej działalności i wartości zachowanej części ośrodka wypracowującego środki pieniężne.



7.8. Leasing

Grupa jako leasingobiorca.

Umowy leasingu finansowego, które przenoszą na Grupę 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 szacowany okres użytkowania środka trwałego lub okres leasingu.

7.9. Utrata wartości niefinansowych aktywów trwałych

Na każdy dzień bilansowy Grupa 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, Grupa dokonuje oszacowania wartości odzyskiwanej danego składnika aktywów lub ośrodka wypracowującego środki pieniężne, do którego dany składnik aktywów należy.

Wartość odzyskiwana 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 ujmują się w tych kategoriach kosztów, które odpowiadają funkcji składnika aktywów, w przypadku, którego stwierdzono utratę wartości.

Na każdy dzień bilansowy Grupa 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.

7.10. Aktywa finansowe

W momencie początkowego ujęcia Grupa 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

Grupa 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 Grupa 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, Grupa kwalifikuje jako aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez inne całkowite dochody.

Grupa 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.

Grupa 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.

Grupa dokonuje zmiany kwalifikacji aktywów finansowych do innej kategorii wyceny jedynie w sytuacji, gdy Grupa 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 Grupa 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 wyliczeniu efektywnej stopy procentowej Grupa 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, Grupa 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 Grupa 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 renegotjowanych 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 Grupa na potrzeby ustalenia zamortyzowanego kosztu stosuje efektywną stopę procentową skorygowaną o ryzyko kredytowe od momentu jego początkowego ujęcia. Przy wyliczeniu efektywnej stopy procentowej skorygowanej o ryzyko kredytowe Grupa 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 wycenia się według zasad opisanych w nocie 7.3.

Zysk lub stratę na składniku aktywów finansowych wycenianym w wartości godziwej przez inne całkowite dochody, niebędącym instrumentem kapitałowym, Grupa 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 w wyniku finansowym jako przychody finansowe.

Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej wynik finansowy

Aktywa finansowe zakwalifikowane do tej kategorii wycenia się wycenia się według zasad opisanych w nocie 7.3.

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 do otrzymania dywidendy,
- istnieje prawdopodobieństwo, że Grupa uzyska korzyści ekonomiczne związane z dywidendą,
- wysokość dywidendy można wycenić w wiarygodny sposób.

Aktywa finansowe jako aktywa trwałe

Grupa klasyfikuje składnik aktywów finansowych jako aktywa trwałe (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 Grupa kwalifikuje składnik długoterminowych aktywów finansowych jako aktywa trwałe 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 Skarbiec TFI S.A.

W odniesieniu do inwestycji w jednostki uczestnictwa funduszy inwestycyjnych oraz certyfikaty inwestycyjne funduszy inwestycyjnych zarządzanych przez Skarbiec TFI S.A., Grupa dokonuje następującej klasyfikacji tych inwestycji:

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

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



7.11. Utrata wartości aktywów finansowych

Grupa 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.

Grupa 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 Grupa 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 Grupa spodziewa się otrzymać, oszacowanych z uwzględnieniem ryzyka niewykonania zobowiązania przez konkretnego dłużnika. Grupa nie stosuje ustalania i ujmowania odpisów aktualizujących wartość należności z tytułu dostaw i usług na zasadzie zbiorowej.

Dla kalkulacji oczekiwanej straty kredytowej Grupa 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 Grupa monitoruje zmiany poziomu ryzyka kredytowego związanego z danym składnikiem aktywów finansowych i na każdy dzień sprawozdawczy Grupa 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, Grupa 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, Grupa 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, Grupa posługuje się zmianą ryzyka niewykonania zobowiązania w oczekiwanym okresie życia danego instrumentu finansowego.

7.12. 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 notcie 7.11. 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 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.

7.13. Środki pieniężne i ekwiwalenty środków pieniężnych

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

7.14. Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania

Na moment początkowego ujęcia Grupa 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 Grupa kwalifikuje zobowiązania finansowe do jednej z kategorii:

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

Grupa kwalifikuje jako zobowiązania finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy zobowiązania wynikające z zawartych umów instrumentów pochodnych. Pozostałe zobowiązania finansowe Grupa 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.

Grupa nie dokonuje przeklasyfikowania żadnych zobowiązań finansowych.

Po początkowym ujęciu Grupa 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, Grupa ujmuje w wyniku finansowym odpowiednio jako przychody lub koszty finansowe danego okresu.

7.15. Rezerwy

Rezerwy tworzone są wówczas, gdy na Grupie 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 Grupa 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.

7.16. Świadczenia pracownicze

Zgodnie z zakładowymi systemami wynagradzania pracownicy Grupy 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. Grupa 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 aktuarusza.

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.

Grupa 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.

7.17. Programy motywacyjne

Grupa może prowadzić własny program płatności w formie akcji rozliczany w formie instrumentów kapitałowych, w ramach, którego pracownicy Grupy świadczą usługi Grupie w zamian za instrumenty kapitałowe. Grupa 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.

Grupa prowadziła w przeszłości własne programy płatności w formie akcji rozliczane w formie instrumentów kapitałowych. Na dzień 30 czerwca 2021 roku w związku z likwidacją programów nie istnieją zobowiązania z tego tytułu.

7.18. Przychody

Przychody są ujmowane w takiej wysokości, w jakiej jest prawdopodobne, że Grupa 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. Grupa osiąga przychody związane z zarządzaniem funduszami inwestycyjnymi (wynagrodzenia stałe oraz zmienne naliczane od wartości aktywów funduszy). Wynagrodzenie stałe jest naliczane nie rzadziej niż w każdym Dniu Wyceny określonym w Statucie funduszy i rozpoznawane jako przychód Towarzystwa w okresach nie częstszych niż miesięczne. Wynagrodzenie zmienne jest naliczane w zdefiniowanych w Statucie funduszy okresach rozliczeniowych (miesiąc lub kwartał) i rozpoznawane jako przychód Towarzystwa na koniec każdego okresu rozliczeniowego. Inwestorzy funduszy zarządzanych przez Skarbiec TFI S.A. mogą na podstawie podpisanych umów otrzymywać świadczenie dodatkowe, ustalone jako określona procentowo albo kwotowo, część wynagrodzenia towarzystwa za zarządzanie funduszem/subfunduszem, naliczonego od wartości aktywów netto funduszu/subfunduszu przypadających na posiadane przez uczestnika funduszu jednostki uczestnictwa / certyfikaty inwestycyjne. Świadczenia te uwarunkowane są spełnieniem warunków wskazanych w umowie. Wypłacane świadczenia dodatkowe pomniejszają wartość przychodów. Przy ujmowaniu przychodów obowiązują również kryteria przedstawione poniżej.



7.18.1. Świadczenie usług

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

7.18.2. 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.

7.18.3. Dywidendy

Dywidendy są ujmowane w momencie ustalenia praw akcjonariuszy lub udziałowców do ich otrzymania.

7.19. Koszty

7.19.1. Koszty dystrybucji

Grupa ponosi koszty dystrybucji jednostek uczestnictwa funduszy inwestycyjnych płaconych w formie prowizji dla dystrybutorów. Pierwszym rodzajem prowizji jest wynagrodzenie za utrzymanie aktywów obliczane jako określony procent wynagrodzenia za zarządzanie pobieranego przez Grupę.

Drugim rodzajem jest prowizja manipulacyjna z tytułu zawarcia umowy obliczana jako określony procent opłaty pobierany od wpłat na poczet nabycia jednostek uczestnictwa funduszy inwestycyjnych nabywanych przez klientów. W związku z wdrożeniem MSSF 15 dokonano zmiany prezentacji przychodów i kosztów z tytułu opłaty manipulacyjnej od dystrybucji jednostek uczestnictwa funduszy na ujęcie „netto” (bez zmiany w sposobie rozpoznawania przychodów). W efekcie Wynagrodzenie z tytułu opłaty manipulacyjnej jest zmniejszane o kwotę kosztów tej opłaty przekazanych dystrybutorom.

Ponadto Grupa ponosi koszty zarządzania siecią sprzedaży. Grupa ujmuje powyższe koszty w momencie wykonania usługi.

7.20. Podatki

7.20.1. 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.

7.20.2. 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 odroczone 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.

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

7.20.3. 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. Segmenty operacyjne

Grupa działa w jednym głównym segmencie sprawozdawczym, jakim jest tworzenie i zarządzanie funduszami inwestycyjnymi. Segment ten stanowi strategiczny przedmiot działalności, pozostała działalność nie jest znacząca.

Poniżej przedstawiono udział wybranych grup przychodów w przychodach ogółem:

	01.07.2020- 30.06.2021	01.07.2019- 30.06.2020
Przychody za zarządzanie funduszami inwestycyjnymi	98,43%	98,25%
Przychody za zarządzanie portfelem klientów indywidualnych	0,86 %	0,90 %
Przychody z tytułu opłat manipulacyjnych	0,27%	0,12%

Grupa prowadzi działalność tylko na terenie Polski.

Przychody związane z zarządzaniem funduszami inwestycyjnymi osiągnięte są głównie z tytułu wynagrodzenia stałego oraz zmiennego naliczanego od wartości aktywów funduszy dostępnych w ofercie Grupy.

Działalność Grupy skierowana jest do klientów detalicznych i korporacyjnych.

9. Sezonowość działalności

W działalności Grupy nie występują istotne zjawiska podlegające wahaniom sezonowym.

10. Przychody i koszty

10.1. Przychody ze sprzedaży usług

	01.07.2020- 30.06.2021	01.07.2019- 30.06.2020
Wynagrodzenie za zarządzanie funduszami inwestycyjnymi i portfelami klientów indywidualnych, w tym:	164 618	102 417
- wynagrodzenie stałe	82 417	63 703
- wynagrodzenie zmienne	82 201	38 715
Pozostałe przychody związane ze świadczonymi usługami zarządzania	1 186	877
Przychody ze sprzedaży usług ogółem	165 804	103 295

Wysokość stałej opłaty za zarządzanie od funduszy detalicznych zależy bezpośrednio od wielkości aktywów w poszczególnych funduszach. Przychody z funduszy dedykowanych mają charakter opłaty stałej, niezwiązanej bezpośrednio z wielkością aktywów funduszy.

Dane o zmianach wartości zarządzanych przez Skarbiec TFI S.A. aktywów znajdują się w. Sprawozdaniu Zarządu z Działalności Grupy Kapitałowej Skarbiec Holding Spółka Akcyjna.

10.2. Pozostałe przychody operacyjne

	01.07.2020- 30.06.2021	01.07.2019- 30.06.2020
Zysk na sprzedaży aktywów trwałych	0	32
Rozwiązanie rezerwy na koszty	0	209
Rozwiązanie umów leasingu	254	0
Inne pozostałe przychody	258	8
Pozostałe przychody operacyjne ogółem	512	249



GRUPA KAPITAŁOWA SKARBIEC HOLDING SPÓŁKA AKCYJNA
SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE GRUPY KAPITAŁOWEJ SKARBIEC HOLDING S.A.
sporządzone według Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej
za okres 12 miesięcy od dnia 1 lipca 2020 do dnia 30 czerwca 2021 roku
(w tysiącach PLN)

10.3. Pozostałe koszty operacyjne

	01.07.2020- 30.06.2021	01.07.2019- 30.06.2020
Likwidacja rzeczowych aktywów trwałych	(251)	(65)
Zapłacone odszkodowania, kary i grzywny	(41)	(142)
Darowizny	(80)	(190)
Odpis na należności	(89)	(97)
Inne	(34)	(56)
Pozostałe koszty operacyjne ogółem	(495)	(550)

10.4. Przychody finansowe

	01.07.2019- 30.06.2021	01.07.2019- 30.06.2020
Przychody z tytułu odsetek bankowych	9	645
Przychody z inwestycji	114	71
Dodatnie różnice kursowe	31	0
Przychody leasing finansowy	2	0
Inne przychody finansowe	0	2
Przychody finansowe ogółem	156	718

10.5. Koszty finansowe

	01.07.2020- 30.06.2021	01.07.2019- 30.06.2020
Koszty finansowe z tytułu umów leasingu finansowego	(96)	(151)
Ujemne różnice kursowe	(178)	(325)
Inne koszty finansowe	(25)	(28)
Koszty finansowe ogółem	(299)	(504)

10.6. Koszty dystrybucji

	01.07.2020- 30.06.2021	01.07.2019- 30.06.2020
Prowizja dla dystrybutorów od wartości aktywów	(35 117)	(25 188)
Koszty zarządzania siecią dystrybucji	0	0
Koszty dystrybucji ogółem	(35 117)	(25 188)

10.7. Koszty świadczeń pracowniczych

	01.07.2020- 30.06.2021	01.07.2019- 30.06.2020
Wynagrodzenia	(26 128)	(18 724)
Koszty ubezpieczeń społecznych	(2 321)	(1 586)
Pozostałe koszty świadczeń pracowniczych	(366)	(519)
Wynagrodzenia dotyczące odpraw	(363)	(238)
Koszty świadczeń pracowniczych ogółem	(29 178)	(21 067)



10.8. Pozostałe koszty działalności operacyjnej

	01.07.2020- 30.06.2021	01.07.2019- 30.06.2020
Zużycie materiałów i energii	(297)	(331)
Usługi obce, w tym:	(20 039)	(15 595)
<i>Koszty najmu</i>	(246)	(264)
<i>Koszty usług agenta transferowego</i>	(2 537)	(2 140)
<i>Koszty usług banku powiernika i zarządzania funduszami</i>	(7 186)	(2 485)
<i>Koszty usług prawnych i doradczych</i>	(3 012)	(3 843)
<i>Koszty usług systemów informacyjnych</i>	(1 688)	(1 609)
<i>Koszty usług informatycznych</i>	(2 160)	(1 375)
<i>Koszty PPK</i>	(129)	(1 379)
<i>Koszty Funduszy</i>	(1 054)	(939)
<i>Pozostałe usługi obce</i>	(2 027)	(1 561)
Podatki i opłaty	(1 413)	(657)
Koszty konferencji i szkoleń	(135)	(389)
Koszty reklamy i reprezentacji	(922)	(417)
Pozostałe koszty rodzajowe	(548)	(354)
Pozostałe koszty działalności operacyjnej ogółem	(23 354)	(17 743)

11. Składniki innych całkowitych dochodów

Składniki innych całkowitych dochodów przedstawiają się następująco:

	01.07.2019- 30.06.2020	01.07.2019- 30.06.2020
Efekt wyceny aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży:		
Zyski (straty) za okres brutto	0	0
Podatek dochodowy	0	0
	0	0

12. Podatek dochodowy

Rozliczenia podatkowe (m.in. dotyczące podatku dochodowego oraz podatku od towarów i usług) oraz inne obszary działalności podlegające regulacjom 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 Grupy mogą zostać powiększone o dodatkowe zobowiązania podatkowe.

12.1. Obciążenie podatkowe

Główne składniki obciążenia podatkowego za rok podatkowy zakończony dnia 30 czerwca 2021 roku oraz 30 czerwca 2020 roku przedstawiono w poniższej tabeli.



GRUPA KAPITAŁOWA SKARBIEC HOLDING SPÓŁKA AKCYJNA
SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE GRUPY KAPITAŁOWEJ SKARBIEC HOLDING S.A.
 sporządzone według Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej
 za okres 12 miesięcy od dnia 1 lipca 2020 do dnia 30 czerwca 2021 roku
 (w tysiącach PLN)

	01.07.2020- 30.06.2021	01.07.2019- 30.06.2020
Ujęte w zysku lub stracie		
<i>Bieżący podatek dochodowy</i>		
Bieżące obciążenie z tytułu podatku dochodowego	(17 392)	(7 974)
<i>Odroczony podatek dochodowy</i>		
Związany z powstaniem i odwróceniem się różnic przejściowych	2 109	444
	<u>(15 283)</u>	<u>(7 530)</u>
Skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów		
<i>Odroczony podatek dochodowy</i>		
Podatek od niezrealizowanego zysku/(straty) z tytułu aktywów finansowych	0	0
	<u>0</u>	<u>0</u>
Korzyść podatkowa/(obciążenie) ujęta/e w innych całkowitych dochodach	<u>0</u>	<u>0</u>

12.2. Uzgodnienie efektywnej stawki podatkowej

Uzgodnienie podatku dochodowego od zysku brutto przed opodatkowaniem według ustawowej stawki podatkowej, z podatkiem dochodowym liczonym według efektywnej stawki podatkowej Grupy za rok zakończony dnia 30 czerwca 2021 roku oraz 30 czerwca 2020 roku przedstawia się następująco:

	01.07.2020- 30.06.2021	01.07.2019- 30.06.2020
Zysk brutto przed opodatkowaniem	76 402	37 404
Podatek według ustawowej stawki podatkowej obowiązującej w Polsce, wynoszącej 19%	(14 516)	(7 107)
Koszty trwale niestanowiące kosztów uzyskania przychodów	(140)	(110)
Przychody trwale nie będące podstawą do opodatkowania	2	0
Nieujęte straty podatkowe	(629)	(350)
Pozostałe różnice	0	(36)
Podatek dochodowy (obciążenie) ujęty w skonsolidowanym zysku lub stracie	<u>(15 283)</u>	<u>(7 530)</u>

12.3. Odroczony podatek dochodowy

Odroczony podatek dochodowy wynika z następujących pozycji:

	<i>Skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej</i>		<i>Skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów za rok zakończony</i>	
	<i>30 czerwca 2021</i>	<i>30 czerwca 2020</i>	<i>30 czerwca 2021</i>	<i>30 czerwca 2020</i>
<i>Rezerwa z tytułu podatku odroczonego</i>				
Przeszacowanie aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży	0	(23)	23	41
Przeszacowanie aktywów finansowych wycenianych w wartości godziwej przez wynik finansowy	0	0	0	0
Pozostałe różnice przejściowe	<u>(59)</u>	<u>0</u>	(59)	3
Rezerwa z tytułu podatku odroczonego	<u>(59)</u>	<u>(23)</u>		
<i>Aktywa z tytułu podatku odroczonego</i>				
Rezerwy oraz rozliczenie międzyokresowe bierne z tytułu nagród, premii, odpraw emerytalnych i urlopów	4 190	2 863	1 327	1 075
Rozliczenia międzyokresowe bierne na koszty do poniesienia	2 479	1 427	1 052	(744)



GRUPA KAPITAŁOWA SKARBIEC HOLDING SPÓŁKA AKCYJNA
SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE GRUPY KAPITAŁOWEJ SKARBIEC HOLDING S.A.
sporządzone według Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej
za okres 12 miesięcy od dnia 1 lipca 2020 do dnia 30 czerwca 2021 roku
(w tysiącach PLN)

Pozostałe różnice przejściowe	106	78	28	69
Strata do rozliczenia w przyszłych okresach	0	262	(262)	0
Utrata wartości aktywów trwałych przeznaczonych do sprzedaży	0	0	0	0
Aktywa z tytułu podatku odroczonego	6 775	4 630		
Odroczony podatek dochodowy ujęty w Sprawozdaniu z całkowitych dochodów			2 109	444
Aktywa netto z tytułu podatku odroczonego ujęte w Sprawozdaniu z sytuacji finansowej	6 716	4 607		
- bieżące	6 716	4 607		
- długoterminowe	0	0		

13. Aktywa trwale przeznaczone do sprzedaży

	30 czerwca 2021	30 czerwca 2020
Aktywa trwale przeznaczone do sprzedaży według wartości nabycia		
Jednostki uczestnictwa otwartych funduszy inwestycyjnych	0	0
Certyfikaty inwestycyjne zamkniętych funduszy inwestycyjnych	0	0
	0	0
Korekty aktualizujące wartość nabycia aktywów trwałych przeznaczonych do sprzedaży odniesione na wynik finansowy		
Jednostki uczestnictwa otwartych funduszy inwestycyjnych	0	0
Certyfikaty inwestycyjne zamkniętych funduszy inwestycyjnych	0	0
	0	0
Aktywa trwale przeznaczone do sprzedaży	0	0

14. 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. Nie wystąpiły elementy rozładniające 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:

	01.07.2020- 30.06.2021	01.07.2019- 30.06.2020
Zysk netto przypadający na zwykłych akcjonariuszy, zastosowany do obliczenia podstawowego zysku na jedną akcję	61 119	29 875
<i>Wartość nominalna akcji 0,80 PLN</i>		
Średnia ważona liczba wyemitowanych akcji	6 822	6 822
Zysk netto przypadający na jedną akcję zwykłą	8,96	4,38

15. Dywidendy wypłacone i zaproponowane do wypłaty

Wszystkie akcje wyemitowane przez Spółkę dominującą Grupy (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 Grupy oraz jej branży, w tym przede wszystkim od perspektyw dalszej działalności Grupy, wysokości zysków osiągniętych w



GRUPA KAPITAŁOWA SKARBIEC HOLDING SPÓŁKA AKCYJNA
SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE GRUPY KAPITAŁOWEJ SKARBIEC HOLDING S.A.
sporządzone według Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej
za okres 12 miesięcy od dnia 1 lipca 2020 do dnia 30 czerwca 2021 roku
(w tysiącach PLN)

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.

Zwyczajne Walne Zgromadzenie Skarbiec Holding S.A. z dnia 29 grudnia 2020 roku, działając na podstawie art. 395 § 2pkt 2) Kodeksu spółek handlowych w związku z § 17 pkt 2) Statutu Spółki, uchwałą nr. 7 postanowiło przeznaczyć zysk netto osiągnięty w roku obrotowym trwającym od dnia 1 lipca 2019 roku do dnia 30 czerwca 2020 roku w wysokości: 10 693 132,90 złotych (dziesięć milionów sześćset dziewięćdziesiąt trzy tysiące sto trzydzieści dwa złote i 90/100) na kapitał zapasowy Spółki. Podczas obrad ZWZ trzech akcjonariuszy zgłosiło sprzeciw do protokołu, które dotyczyły podjętej przez Zwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki w dniu 29 grudnia 2020 r. uchwały nr 7 do 10 punktu porządku obrad (podjętej w brzmieniu stanowiącym załącznik do zawiadomienia o zwołaniu ZWZ raportem bieżącym Spółki nr 33/2020). Decyzję o wypłacie dywidendy za rok obrotowy zakończony 30 czerwca 2021 roku zgodnie z kompetencjami podejmie walne zgromadzenie Skarbiec Holding S.A.

W zakresie podziału zysku Spółki zależnej Skarbiec Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A. za 2020 rok oraz wypłaty dywidendy w 2021 Towarzystwo jest zobligowane do stosowania stanowiska Komisji Nadzoru Finansowego w sprawie polityki dywidendowej towarzystw funduszy inwestycyjnych. Dodatkowo na możliwość wypłaty dywidendy wpływać może czas trwania i skala negatywnych efektów pandemii COVID-19.

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. Zaliczka na poczet dywidendy w kwocie 12 500 000,00 PLN została wypłacona w dniu 20 grudnia 2019 roku. Pozostała część dywidendy w kwocie 9 500 000,00 PLN została wypłacona w dniu 31 sierpnia 2020 roku.



GRUPA KAPITAŁOWA SKARBIEC HOLDING SPÓŁKA AKCYJNA
SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE GRUPY KAPITAŁOWEJ SKARBIEC HOLDING S.A.
 sporządzone według Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej
 za okres 12 miesięcy od dnia 1 lipca 2020 do dnia 30 czerwca 2021 roku
 (w tysiącach PLN)

16. Rzeczowe aktywa trwałe

Na dzień 30 czerwca 2021	<i>Budynki, lokale w leasingu</i>	<i>Urządzenia techniczne i maszyny</i>	<i>Środki transportu</i>	<i>Środki transportu w leasingu</i>	<i>Inne aktywa trwałe</i>	<i>Środki trwałe w budowie</i>	<i>Ogółem</i>
Wartość brutto na dzień 30 czerwca 2020 roku	5 252	1 500	298	1 267	481	0	8 798
Nabycia	0	603	37	0	73	108	821
Inne zwiększenia	0	229	0	476	0	0	705
Sprzedaż	0	0	0	0	0	0	0
Likwidacja	0	0	0	(783)	0	0	(783)
Wartość brutto na dzień 30 czerwca 2021 roku	<u>5 252</u>	<u>2 332</u>	<u>335</u>	<u>960</u>	<u>554</u>	<u>108</u>	<u>9 541</u>
Amortyzacja i odpisy aktualizujące na dzień 1 lipca 2020 roku	1 293	1 248	286	670	282	0	3 779
Odpis amortyzacyjny za okres	894	239	14	336	61	0	1 544
Sprzedaż	0	0	0	0	0	0	0
Likwidacja	0	0	0	(532)	0	0	(532)
Amortyzacja i odpisy aktualizujące na dzień 30 czerwca 2021 roku	<u>2 187</u>	<u>1 487</u>	<u>300</u>	<u>474</u>	<u>343</u>	<u>0</u>	<u>4 791</u>
Wartość netto na dzień 1 lipca 2020 roku	<u>3 959</u>	<u>252</u>	<u>12</u>	<u>598</u>	<u>198</u>	<u>0</u>	<u>5 019</u>
Wartość netto na dzień 30 czerwca 2021 roku	<u>3 065</u>	<u>845</u>	<u>35</u>	<u>486</u>	<u>211</u>	<u>108</u>	<u>4 750</u>

Na dzień 30 czerwca 2020	<i>Budynki, lokale w leasingu</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 30 czerwca 2019 roku	0	1 434	62	345	481	2 322
Wdrożenie MSSF 16 na dzień 1 lipca 2019 roku	5 252	0	0	1 348	0	6 600
Nabycia	0	66	0	9	0	75
Inne zwiększenia	0	0	236	0	0	236
Sprzedaż	0	0	0	(109)	0	(109)
Likwidacja	0	0	0	(90)	0	(90)
Inne zmniejszenia	0	0	0	(236)	0	(236)
Wartość brutto na dzień 30 czerwca 2020 roku	<u>5 252</u>	<u>1 500</u>	<u>298</u>	<u>1 267</u>	<u>481</u>	<u>8 798</u>
Amortyzacja i odpisy aktualizujące na dzień 1 lipca 2019 roku	0	1 058	62	286	223	1 629
Odpis amortyzacyjny za okres	894	190	38	487	59	1 668
Sprzedaż	0	0	0	(109)	0	(109)
Likwidacja	0	0	0	(25)	0	(25)
Inne zwiększenia	399	0	186	217	0	802
Inne zmniejszenia	0	0	0	(186)	0	(186)
Amortyzacja i odpisy aktualizujące na dzień 30 czerwca 2020 roku	<u>1 293</u>	<u>1 248</u>	<u>286</u>	<u>670</u>	<u>282</u>	<u>3 779</u>
Wartość netto na dzień 1 lipca 2019 roku	<u>0</u>	<u>376</u>	<u>0</u>	<u>59</u>	<u>258</u>	<u>693</u>
Wartość netto na dzień 31 grudnia 2019 roku	<u>3 959</u>	<u>252</u>	<u>12</u>	<u>598</u>	<u>198</u>	<u>5 019</u>



17. Leasing

17.1. Grupa jako leasingobiorca

Grupa użytkuje pomieszczenia biurowe na podstawie umowy najmu na czas określony do dnia 31 grudnia 2024 roku klasyfikowanej jako leasing finansowy. Umowa najmu lokalu biurowego zawarta jest na czas określony i wygasa po upływie tego okresu. Umowa dopuszcza odstąpienie od Umowy Najmu ze skutkiem na dzień 31 grudnia 2022 roku za zapłatą odstępnego w wysokości 115 tys. EUR, pod warunkiem złożenia pisemnego oświadczenia o wypowiedzeniu umowy nie później niż na 12 miesięcy przed dniem rozwiązania. Umowa nie zawiera opcji kupna. Czynn timer płatny z tytułu umowy najmu może być waloryzowany co roku w oparciu o procedurę ustaloną przez Strony. Czynn timer indeksowany jest w oparciu o wskaźnik HICP, publikowany przez Eurostat (odpowiadający inflacji w krajach UE). Spółka posiada zgodę Wynajmującego na podnajem pomieszczeń biurowych.

Ponadto Grupa korzysta na zasadach leasingu finansowego z samochodów osobowych. Przedłużenie takiej umowy leasingu wymaga łącznego złożenia pisemnych oświadczeń woli przez Korzystającego i Finansującego. Korzystający ma prawo nabycia pojazdu po zakończeniu okresu trwania umowy za cenę równoważącą rezydualną wartość netto, ustaloną dla każdego pojazdu oddzielnie, powiększoną o podatek VAT. Prawo to nie przysługuje Korzystającemu w przypadku zaistnienia zaległych płatności z tytułu innych Umów zawartych pomiędzy Finansującym a Korzystającym. Umowy leasingu pojazdów nie zawierają postanowień dotyczących podwyższenia ceny. Zawierają jednak klauzule dotyczące warunków i okoliczności zmiany wysokości rat leasingowych.

Dla celów podatkowych Grupa kwalifikuje powyższe umowy jako leasing operacyjny.

17.2. Zobowiązania z tytułu umów leasingu finansowego

Na dzień 30 czerwca 2021 roku oraz 30 czerwca 2020 roku przyszłe minimalne opłaty leasingowe z tytułu tych umów oraz wartość bieżąca minimalnych opłat leasingowych netto przedstawiają się następująco:

	30 czerwca 2021		30 czerwca 2020	
	Oplaty minimalne	Wartość bieżąca opłat	Oplaty minimalne	Wartość bieżąca opłat
W okresie 1 roku	1 346	1 346	1 572	1 470
W okresie od 1 do 5 lat	2 792	2 792	3 789	3 632
Powyżej 5 lat	0	0	0	0
Minimalne opłaty leasingowe ogółem	0	0	5 362	0
Minus koszty finansowe	299	0	269	
Wartość bieżąca minimalnych opłat leasingowych, w tym:	3 839	3 839	5 102	5 102
Krótkoterminowe	1 346			1 470
Długoterminowe	2 792			3 632



18. Wartości niematerialne

Rok zakończony dnia 30 czerwca 2021 roku	Patenty i licencje	Zaliczki na wartości niematerialne i prawne	Wartość firmy	Ogółem
Wartość brutto na dzień 1 lipca 2020 roku	1 669	0	51 803	53 472
Nabycie	31	2 809	0	2 840
Przejęcie z nakładów inwestycyjnych	201	(201)	0	0
Sprzedaż	0	0	0	0
Wartość brutto na dzień 30 czerwca 2021 roku	1 901	2 608	51 803	56 312
Amortyzacja i odpisy aktualizujące na dzień 1 lipca 2020 roku	1 520	0	0	1 520
Odpis amortyzacyjny za okres	83	0	0	83
Inne korekty	13	0	0	13
Sprzedaż	0	0	0	0
Amortyzacja i odpisy aktualizujące na dzień 30 czerwca 2021 roku	1 616	0	0	1 616
Wartość netto na dzień 1 lipca 2020 roku	<u>170</u>	<u>0</u>	<u>51 803</u>	<u>51 973</u>
Wartość netto na dzień 30 czerwca 2021 roku	<u>285</u>	<u>2 608</u>	<u>51 803</u>	<u>54 696</u>

Rok zakończony dnia 30 czerwca 2020 roku	Patenty i licencje	Zaliczki na wartości niematerialne i prawne	Wartość firmy	Ogółem
Wartość brutto na dzień 1 lipca 2019 roku	1 829	0	51 803	53 632
Nabycie	0	0	0	0
Sprzedaż	0	0	0	0
Wartość brutto na dzień 30 czerwca 2020 roku	1 829	0	51 803	53 632
Amortyzacja i odpisy aktualizujące na dzień 1 lipca 2019 roku	1 520	0	0	1 520
Odpis amortyzacyjny za okres	139	0	0	139
Inne korekty	0	0	0	0
Sprzedaż	0	0	0	0
Amortyzacja i odpisy aktualizujące na dzień 30 czerwca 2020 roku	1 659	0	0	1 659
Wartość netto na dzień 1 lipca 2019 roku	<u>309</u>	<u>0</u>	<u>51 803</u>	<u>52 112</u>
Wartość netto na dzień 30 czerwca 2020 roku	<u>170</u>	<u>0</u>	<u>51 803</u>	<u>51 973</u>

19. Wartość firmy

	30 czerwca 2021	30 czerwca 2020
Wartość bilansowa wartości firmy powstała na nabyciu SKARBIEC Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A.	51 803	51 803
Razem wartość bilansowa	<u>51 803</u>	<u>51 803</u>

Wartość firmy powstała w 2002 roku na nabyciu spółki Skarbiec TFI S.A.

W okresie zakończonym dnia 30 czerwca 2021 oraz 30 czerwca 2020 roku nie wystąpiły zmiany wartości firmy.



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

W procesie ustalania wysokości kwot dyskontowanych uzyskiwanych w wyniku podstawowej działalności operacyjnej Skarbiec TFI założone przepływy pieniężne z częstotliwością półroczną. Jako pierwszy przepływ uwzględniono prognozowany zysk netto za 2H 2021, a następnie prognozę szczegółową na następne półrocza w latach 2022-2023. Dodatkowo przygotowano kontynuację prognozy na lata 2024-2026 uznane przez Zarząd w wariantcie bazowym za realistyczną.

W wariantcie bazowym szczegółowa prognoza przychodów na lata 2H 2021-2023 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 aktywa zgodnie ze stanem na koniec lipca 2021
- ii. Szacowany poziom sprzedaży netto do funduszy rynków kapitałowych(+790 mln PLN) w roku finansowym 2021/2022
- iii. Oczekiwany poziom wzrostu Jednostek Uczestnictwa poszczególnych kategorii (0,5-5% w skali roku w zależności od kategorii)
- iv. Średni ważony aktywami na koniec czerwca 2021 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 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 2021 ważony aktywami poszczególnych funduszy na 30.06.2021 (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 2018-06.2021.

Prognozy na lata 2024-2026 uwzględnia 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 2024-26,
- b) wzrost poziomu pozostałych kosztów operacyjnych, średniorocznie o 2,5% w stosunku do poprzedniego roku w latach 2024-26,
- c) w strukturze kosztów operacyjnych w okresie prognozy wyłączono koszty jednorazowe planowane w prognozie roku 2021, 2022 oraz 2023.

W związku z planowanym obniżeniem maksymalnych stawek opłaty za zarządzanie w przeprowadzonym teście analogicznie do testu na 31.12.2020 założono uzyskiwanie przychodów z opłaty zmiennej za zarządzanie, które w latach prognozy 2021 – 2026 stanowiło 23,7% 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.

Przyjęto projekcję przepływów pieniężnych z częstotliwością półroczną zbieżną z dniem bilansowym dla Skarbiec TFI. Spółka odniosła wynik testu do wartości ośrodka generującego środki pieniężne (tzw. CGU), którego wartość oszacowano na 168,981 mln. PLN. Takie podejście jest bardziej konserwatywne niż podejście stosowane do 2019 roku. Dotyczy to w szczególności przyjęcia Cash Generating Unit jako punktu odniesienia (CGU).

Spółka na potrzeby testu na utratę wartości zastosowała stopę dyskontową 5,1% skalkulowaną zgodnie ze standardami, bazującą na średniej rentowności 10-letnich obligacji Skarbu Państwa w okresie 1.07.2020-30.06.2021, powiększoną o uzasadnioną premię za ryzyko (Damodoran 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 FCF 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 33,6% w stosunku do wariantu bazowego, odnosząc wycenę do wartości Cash Generating Unit.

Oszacowano również wrażliwość testu na wysokość kosztu kapitału. Podniesienie/obniżenie kosztu kapitału o 1 pp. odpowiednio zmniejsza/zwiększa wycenę o 14,0%/20,7%.

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

Zakładając konserwatywnie, iż odbicie rynków po czwartej 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 12 miesięcy. W tym celu przyjęto założenie odwzorowania zachowania klientów funduszy w zakresie umorzeń i 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 6 miesiącach prognozy ostrożnościowo przyjęto także stopniowy powrót do realizacji założeń ze scenariusza bazowego tj. sprzedaży netto oraz oczekiwanych stop zwrotu funduszy przy czym założono ich wykonanie na poziomie 50% i 75% wartości z wariantu bazowego w dwóch kolejnych kwartałach. W tym scenariuszu wartość CGU jest wyższa od wyceny bilansowej o 132%.

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

Na dzień 30 czerwca 2021 roku oraz na dzień 30 czerwca 2020 roku Grupa nie rozpoznała aktywów finansowych wycenianych w wartości godziwej przez inne całkowite dochody..

21. Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy

	30 czerwca 2021	30 czerwca 2020
Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy według wartości nabycia		
Jednostki uczestnictwa otwartych funduszy inwestycyjnych	1 289	1 789
Certyfikaty inwestycyjne zamkniętych funduszy inwestycyjnych	5 414	24
Obligacje	6 969	1 971
	13 672	3 784
Korekty aktualizujące wartość nabycia aktywów finansowych wycenianych w wartości godziwej przez wynik finansowy odniesione na wynik finansowy		
Jednostki uczestnictwa otwartych funduszy inwestycyjnych	85	71
Certyfikaty inwestycyjne zamkniętych funduszy inwestycyjnych	(1)	0
	84	71
Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy	13 756	3 855

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



22. Świadczenia pracownicze

22.1. Świadczenia emerytalne oraz inne świadczenia po okresie zatrudnienia

Jednostki Grupy wypłacają pracownikom przechodzącym na emerytury kwoty odpraw emerytalnych w wysokości określonej przez Kodeks pracy. 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. W związku z tym Grupa na podstawie wyceny dokonanej przez profesjonalną firmę aktuarialną tworzy rezerwę na wartość bieżącą zobowiązania z tytułu odpraw emerytalnych i pośmiertnych.

22.2. Świadczenia emerytalne oraz inne świadczenia po okresie zatrudnienia

Jednostki Grupy wypłacają pracownikom przechodzącym na emerytury kwoty odpraw emerytalnych w wysokości określonej przez Kodeks pracy. 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. W związku z tym Grupa na podstawie wyceny dokonanej przez profesjonalną firmę aktuarialną tworzy rezerwę na wartość bieżącą zobowiązania z tytułu odpraw emerytalnych i pośmiertnych.

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

	30 czerwca 2021	30 czerwca 2020
Stopa dyskontowa (%)	1,75 %	1,35 %
Przewidywana realna stopa wzrostu wynagrodzeń (%)	3,5%	3,5%
Podsumowanie świadczeń, kwotę rezerwy oraz uzgodnienie przedstawiające zmiany stanu w ciągu okresu obrotowego przedstawiono w nocie 26.		

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

23.1. Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności

	30 czerwca 2021	30 czerwca 2020
Należności z tytułu dostaw i usług	30 020	30 600
<i>od podmiotów powiązanych</i>	0	0
<i>od pozostałych podmiotów</i>	30 020	30 600
Pozostałe należności od osób trzecich	1 245	778
Należności ogółem (netto)	31 265	31 378
Odpis aktualizujący należności	171	82
Należności brutto	31 436	31 460

Warunki transakcji z podmiotami powiązаныmi przedstawione są w nocie 29.2.

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



GRUPA KAPITAŁOWA SKARBIEC HOLDING SPÓŁKA AKCYJNA
SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE GRUPY KAPITAŁOWEJ SKARBIEC HOLDING S.A.
sporządzone według Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej
za okres 12 miesięcy od dnia 1 lipca 2020 do dnia 30 czerwca 2021 roku
(w tysiącach PLN)

Zmiany odpisu aktualizującego należności:

	01.07.2020- 30.06.2021	01.07.2019- 30.06.2020
Odpis aktualizacyjny na początek okresu	82	0
Rozwiązanie odpisu na należności	0	0
Utworzenie odpisu na należności	89	82
Odpis aktualizacyjny na koniec okresu	<u>171</u>	<u>82</u>

Poniżej przedstawiono analizę należności netto z tytułu dostaw i usług, które na dzień 30 czerwca 2021 roku oraz 30 czerwca 2020 roku były przeterminowane, ale nie uznano ich za nieściągalne i nie objęto odpisem.

			<i>Przeterminowane, bez utraty wartości</i>			
	<i>Razem</i>	<i>Nie-przeterminowane</i>	<i>< 30 dni</i>	<i>30 – 60 dni</i>	<i>61 – 90 dni</i>	<i>>90 dni</i>
30 czerwca 2021	30 191	29 826	0	165	0	200
30 czerwca 2020	30 600	29 732	616	1	189	62

23.2. Rozliczenia międzyokresowe aktywów

Rozliczenia międzyokresowe aktywów obejmują koszty opłacone z góry dotyczące przyszłych okresów sprawozdawczych, które są rozliczane w ciężar kosztów usług obcych, w szczególności ubezpieczenia, serwisy informacyjne oraz nakłady związane z rozwojem nowych produktów. Rozliczenia do 12 miesięcy od dnia bilansowego prezentowane są jako aktywa obrotowe.

	30 czerwca 2021	30 czerwca 2020
Rozliczenia międzyokresowe kosztów z tytułu:		
Ubezpieczenia	126	19
Serwisy informacyjne	585	195
Nakłady na nowe produkty	0	1 025
Inne koszty opłacone z góry	509	253
Razem	<u>1 220</u>	<u>1 492</u>
- krótkoterminowe	1 220	1 492
- długoterminowe	0	0

24. 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 Grupy na środki pieniężne i są oprocentowane według ustalonych dla nich stóp procentowych. Wartość godziwa środków pieniężnych i ich ekwiwalentów na dzień 30 czerwca 2021 roku wynosi 126 635 tysięcy PLN (30 czerwca 2020 roku: 69 234 tysięcy PLN) i jest zgodna z wartością bilansową.

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

	30 czerwca 2021	30 czerwca 2020
Środki pieniężne w banku i w kasie	1 612	1 090
Lokaty krótkoterminowe	125 023	68 144
	<u>126 635</u>	<u>69 234</u>
<i>w tym, środki pieniężne o ograniczonej możliwości dysponowania</i>	<u>1 271</u>	<u>1 090</u>

Środki pieniężne o ograniczonej możliwości dysponowania dotyczą przejściowych rachunków bankowych utworzonych na potrzeby rozliczania wpłat klientów IKE i PPE.



25. Kapitał podstawowy i pozostałe kapitały

25.1. Kapitał podstawowy

<i>Kapitał akcyjny</i>	<i>30 czerwca 2021 (w szt.)</i>	<i>30 czerwca 2020 (w szt.)</i>
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 2020 roku	6 821 677	5 457
Na dzień 30 czerwca 2021 roku	6 821 677	5 457
Na dzień 1 lipca 2019 roku	6 821 677	5 457
Na dzień 30 czerwca 2020 roku	6 821 677	5 457

	<i>Ilość</i>	<i>Wartość (w tysiącach PLN)</i>
<i>Akcje własne</i>		
Na dzień 1 lipca 2020 roku	(3 839)	(3)
Na dzień 30 czerwca 2021 roku	(3 839)	(3)
Na dzień 1 lipca 2019 roku	(3 839)	(3)
Na dzień 30 czerwca 2020 roku	(3 839)	(3)



25.1.1. Wartość nominalna akcji

Kapitał zakładowy Spółki dominującej SKARBIEC Holding S.A. na dzień 30 czerwca 2021 roku oraz w danych porównawczych na dzień 30 czerwca 2020 roku wynosił 5 457 tysięcy PLN i dzielił się na 6 456 250 akcji zwykłych na okaziciela serii A, o wartości nominalnej 0,80 PLN każda akcja oraz 361 588 akcji zwykłych na okaziciela serii B, o wartości nominalnej 0,80 PLN każda akcja oraz 3 839 akcji imiennych zwykłych serii B, o wartości nominalnej 0,80 PLN każda akcja.

25.1.2. Prawa akcjonariuszy

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

25.1.3. Akcjonariusze o znaczącym udziale

Akcjonariusze posiadający ponad 5% głosów na Walnym Zgromadzeniu Akcjonariuszy:

	30 czerwca 2021	30 czerwca 2020
<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	n/d	5,25%
udział w głosach	n/d	5,25%
<i>Value FIZ zarządzany przez AgioFunds TFI S.A.</i>		
udział w kapitale	n/d	5,56%
udział w głosach	n/d	5,56%
<i>MetLife Otwarty Fundusz Emerytalny</i>		
udział w kapitale	n/d	7,32 %
udział w głosach	n/d	7,32 %
<i>Real Estate Investments FIZAN</i>		
udział w kapitale	16,24 %	16,24 %
udział w głosach	16,24 %	16,24 %
<i>Juroszek Investments Sp.z o.o. łącznie z podmiotami zależnymi i podmiotem dominującym</i>		
udział w kapitale	6,27 %	n/d
udział w głosach	6,27 %	n/d
<i>W tym :</i>		
<i>Juroszek Investments Sp..z o.o.</i>		
udział w kapitale	5,43 %	n/d
udział w głosach	5,43 %	n/d



GRUPA KAPITAŁOWA SKARBIEC HOLDING SPÓŁKA AKCYJNA
SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE GRUPY KAPITAŁOWEJ SKARBIEC HOLDING S.A.
sporządzone według Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej
za okres 12 miesięcy od dnia 1 lipca 2020 do dnia 30 czerwca 2021 roku
(w tysiącach PLN)

25.2. Pozostałe kapitały

	01.07.2020- 30.06.2021	01.07.2019- 30.06.2020
Stan na początek okresu	70 580	62 010
Rozliczenie wyniku z lat ubiegłych	17 406	8 568
Wypłata dywidendy	0	2
Stan na koniec okresu	<u>87 986</u>	<u>70 580</u>
<i>W tym:</i>		
<i>Kapitał zapasowy z emisji akcji powyżej ich wartości nominalnej</i>	56 006	56 006
<i>Kapitał zapasowy z podziału wyniku</i>	10 855	10 855
<i>Kapitał zapasowy dotyczący programów motywacyjnych</i>	3 678	3 678
<i>Kapitał zapasowy z podziału wyniku na akcje własne</i>	41	41
<i>Niepodzielony wynik z lat ubiegłych</i>	17 406	0

25.3 Kapitał z aktualizacji wyceny aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży

	01.07.2020- 30.06.2021	01.07.2019- 30.06.2020
Stan na początek okresu	0	0
Pozostałe zmiany	0	0
Zmiana podatku odroczonego	0	0
Stan na koniec okresu	<u>0</u>	<u>0</u>

26. Rezerwy

26.1. Zmiany stanu rezerw

	<i>Rezerwy na świadczenia po okresie zatrudnienia</i>	<i>Rezerwy na wynagrodzenia sporne wobec byłych pracowników</i>	<i>Ogółem</i>
Na dzień 1 lipca 2020 roku	158	0	158
Utworzone w ciągu roku obrotowego	8	3 125	3 133
Rozwiązane	0	0	0
Na dzień 30 czerwca 2021 roku	<u>166</u>	<u>3 125</u>	<u>3 291</u>
<i>Krótkoterminowe na dzień 30 czerwca 2021 roku</i>	0	3 125	3 125
<i>Długoterminowe na dzień 30 czerwca 2021 roku</i>	166	0	166
Na dzień 1 lipca 2019 roku	173	0	173
Utworzone w ciągu roku obrotowego	0	0	0
Rozwiązane	(15)	0	(15)
Na dzień 30 czerwca 2020 roku	<u>158</u>	<u>0</u>	<u>158</u>
<i>Krótkoterminowe na dzień 30 czerwca 2020 roku</i>	3	0	3
<i>Długoterminowe na dzień 30 czerwca 2020 roku</i>	155	0	155



27. Zobowiązania z tytułu dostaw i usług, pozostałe zobowiązania i rozliczenia międzyokresowe

27.1. Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania finansowe (krótkoterminowe)

	30 czerwca 2021	30 czerwca 2020
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług		
<i>Wobec jednostek powiązanych</i>	0	0
<i>Wobec jednostek pozostałych</i>	4 522	5 105
Razem zobowiązania z tytułu dostaw i usług	<u>4 522</u>	<u>5 105</u>
Pozostałe zobowiązania		
<i>Zobowiązania z tytułu podatków, cel, ubezpieczeń</i>	565	540
<i>Inne zobowiązania</i>	1 292	1 089
Razem pozostałe zobowiązania	<u>1 857</u>	<u>1 629</u>
Razem zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania finansowe	<u>6 379</u>	<u>6 734</u>

Zasady i warunki płatności powyższych zobowiązań:

Warunki transakcji z podmiotami powiązаныmi przedstawione są w nocie 29.2 dodatkowych informacji i objaśnień.

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

27.2. Rozliczenia międzyokresowe

	30 czerwca 2021	30 czerwca 2020
Rozliczenia międzyokresowe kosztów z tytułu:		
Niewykorzystanych urlopów	1 162	790
Premii	17 792	14 289
Rozliczeń z siecią dystrybucji	10 205	5 746
Inne	2 834	1 938
Razem	<u>31 993</u>	<u>22 763</u>
- krótkoterminowe	31 993	22 763
- długoterminowe	0	0

Poniższa tabela przedstawia zmianę stanu rozliczeń międzyokresowych:

	Rozliczenia międzyokresowe	Ogółem
Na dzień 1 lipca 2020 roku	22 763	22 763
Utworzone w ciągu roku obrotowego, w tym:	58 764	58 764
- rezerwa na prowizje	36 600	36 600
- rezerwa na premie	13 148	13 148
- rezerwa na audyt	375	375
- rezerwa urlopową	391	391
- inne koszty	8 250	8 250
Rozwiązane w ciągu roku obrotowego, w tym:	(4 594)	(4 594)
- rezerwa na prowizje	(2 238)	(2 238)
- rezerwa na premie	(2 238)	(2 238)
- rezerwa na audyt	(50)	(50)
- rezerwa urlopową	(19)	(19)
- inne koszty	(49)	(49)



GRUPA KAPITAŁOWA SKARBIEC HOLDING SPÓŁKA AKCYJNA
SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE GRUPY KAPITAŁOWEJ SKARBIEC HOLDING S.A.
sporządzone według Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej
za okres 12 miesięcy od dnia 1 lipca 2020 do dnia 30 czerwca 2021 roku
(w tysiącach PLN)

Wykorzystane w ciągu roku obrotowego, w tym:	(44 940)	(44 940)
- rezerwa na prowizje	(29 904)	(29 904)
- rezerwa na premie	(7 407)	(7 407)
- rezerwa na audyt	(341)	(341)
- rezerwa urlopową	0	0
- inne koszty	(7 288)	(7 288)
Na dzień 30 czerwca 2021 roku	31 993	35 118
	<i>Rozliczenia międzyokresowe i rezerwy</i>	<i>Ogółem</i>
Na dzień 1 lipca 2019 roku	21 121	21 121
Utworzone w ciągu roku obrotowego, w tym:	40 136	40 136
- rezerwa na prowizje	28 197	28 197
- rezerwa na premie	7 187	7 187
- rezerwa na audyt	507	507
- rezerwa urlopową	253	253
- inne koszty	3 992	3 992
Rozwiązane w ciągu roku obrotowego, w tym:	(3 790)	(3 790)
- rezerwa na prowizje	(3 470)	(3 470)
- rezerwa na premie	(48)	(48)
- rezerwa na audyt	(42)	(42)
- rezerwa urlopową	(224)	(224)
- inne koszty	(6)	(6)
Wykorzystane w ciągu roku obrotowego, w tym:	(34 704)	(34 704)
- rezerwa na prowizje	(29 797)	(29 797)
- rezerwa na premie	(1 610)	(1 610)
- rezerwa na audyt	(366)	(366)
- rezerwa urlopową	0	0
- inne koszty	(2 931)	(2 931)
Na dzień 30 czerwca 2020 roku	22 763	22 763

27.3. Zobowiązania z tytułu kredytów i pożyczek

Na dzień sporządzenia niniejszego skonsolidowanego sprawozdania finansowego nie występują zobowiązania z tytułu kredytów i pożyczek.

28. Zobowiązania warunkowe

Spółka zależna Skarbiec TFI zawarła umowę najmu pomieszczeń biurowych na czas określony 7 lat począwszy od dnia 1 stycznia 2018 roku. Spółka 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.

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. („Towarzystwo”), pełniącymi obowiązki członków zarządów i likwidatorów spółek celowych funduszu zamkniętego, zarządzanego 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”)

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 2021 roku Grupa nie utworzyła żadnych rezerw związanych z powyższym zobowiązaniem warunkowym, ze względu na niskie szacowane prawdopodobieństwo realizacji.

Zgodnie z Regulaminem i Polityką wynagrodzeń spółki zależnej Skarbiec TFI wypłata części premii jest odraczana na trzy lata. Zmienne składniki wynagrodzeń podlegające okresowi odroczenia, wypłacane są wyłącznie w przypadku łącznego spełniania 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 zależną Skarbiec TFI zysku przed opodatkowaniem. Na dzień 30 czerwca 2021 roku zobowiązania warunkowe z tytułu przyszłych płatności odroczonej premii wypłacanych po spełnieniu powyższych warunków wynosiły 9,7 mln. złotych. Kwota dotyczy tej części przyszłych świadczeń, która na dzień bilansowy nie została ujęta w rezerwach.

Na dzień 30 czerwca 2021 roku prowadzone są postępowania przedsądowe i sądowe dotyczące roszczeń byłych pracowników Spółki zależnej Skarbiec TFI. Wysokość roszczeń nie objętych rezerwą wynosi 915 tys. złotych.



29. Informacje o podmiotach powiązanych

29.1. Jednostki powiązane Grupy

Jednostki powiązane w stosunku do Grupy w okresie 12 miesięcy zakończonym 30 czerwca 2021 roku:

Jednostka	Sposób powiązania
Skarbiec TFI S.A.	Jednostka i jednostka sprawozdawcza są członkami tej samej grupy (co oznacza, że każda jednostka dominująca, zależna i współzależna jest związana z pozostałymi jednostkami).
Aoram sp. o. o.	Jednostka jest jednostką stowarzyszoną lub wspólnym przedsięwzięciem innej jednostki (lub jednostką stowarzyszoną lub wspólnym przedsięwzięciem członka grupy, której członkiem jest ta inna jednostka) – od dnia 15 czerwca 2018 roku akcjonariusz jednostki sprawozdawczej posiadający 32,99% ogólnej liczby głosów.
VENDO FIZ	Jedna jednostka jest jednostką stowarzyszoną lub wspólnym przedsięwzięciem innej jednostki (lub jednostką stowarzyszoną lub wspólnym przedsięwzięciem członka grupy, której członkiem jest ta inna jednostka) – jedyny wspólnik akcjonariusza jednostki sprawozdawczej posiadającego 32,99% ogólnej liczby głosów od 7.12.2018 roku

W dniu 15 czerwca 2018 roku akcje Spółki nabyła spółka Aoram Sp. z o.o., której udziały posiadały 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.

29.2. Warunki transakcji z podmiotami powiązanymi

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

29.3. Pożyczki udzielone członkom Zarządu oraz członkom Rady Nadzorczej

W okresie 12 miesięcy zakończonym 30 czerwca 2021 roku oraz 12 miesięcy zakończonym 30 czerwca 2020 roku nie udzielono żadnych pożyczek członkom Zarządu oraz członkom Rady Nadzorczej.

29.4. Inne transakcje z udziałem członków Zarządu oraz członków Rady Nadzorczej

W okresie 12 miesięcy od 1 lipca 2020 roku do 30 czerwca 2021 roku nie miały miejsce nabycia akcji Spółki Skarbiec Holding S.A. przez Członków Zarządu:

Na dzień 30 czerwca 2021 r. Członkowie Zarządu i Rady Nadzorczej Grupy nie posiadają akcji spółki dominującej.



Grupa nie otrzymuje informacji o stanie posiadanych akcji przez byłych członków organów Spółek Grupy.
W pierwszym kwartale 2020 roku Członek Zarządu Spółki Skarbiec Holding otrzymał dodatkowe wynagrodzenie w wysokości 209 tys. PLN z tytułu świadczonych usług prawnych dla spółki zależnej.

29.5. Wynagrodzenie wyższej kadry kierowniczej Grupy

29.5.1. Wynagrodzenie wypłacone lub należne członkom Zarządu i Rady Nadzorczej Grupy

	01.07.2020- 30.06.2021	01.07.2019- 30.06.2020
Zarząd jednostki dominującej		
Krótkoterminowe świadczenia pracownicze (wynagrodzenia i narzuty)	120	195
Świadczenia po okresie zatrudnienia	0	0
Pozostałe świadczenia długoterminowe	0	0
Świadczenia z tytułu rozwiązania stosunku pracy	0	0
Rada Nadzorcza jednostki dominującej		
Krótkoterminowe świadczenia pracownicze (wynagrodzenia i narzuty)	486	380
Świadczenia po okresie zatrudnienia	0	0
Pozostałe świadczenia długoterminowe	0	0
Świadczenia z tytułu rozwiązania stosunku pracy	0	0
Zarządy jednostek zależnych		
Krótkoterminowe świadczenia pracownicze (wynagrodzenia i narzuty)	2 294	1 188
Świadczenia po okresie zatrudnienia	0	0
Pozostałe świadczenia długoterminowe	0	0
Świadczenia z tytułu rozwiązania stosunku pracy	0	0
Rada Nadzorcza jednostek zależnych		
Krótkoterminowe świadczenia pracownicze (wynagrodzenia i narzuty)	235	177
Świadczenia po okresie zatrudnienia	0	0
Pozostałe świadczenia długoterminowe	0	0
Świadczenia z tytułu rozwiązania stosunku pracy	0	0
Razem	3 135	1 940

30. Informacje o wynagrodzeniu podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych

Poniższa tabela przedstawia wynagrodzenie podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych Grupy należne za lata obrotowe zakończone 30 czerwca 2021 roku oraz 30 czerwca 2020 roku w podziale na rodzaje usług w kwotach netto:

	01.07.2020- 30.06.2021	01.07.2019- 30.06.2020
Badanie sprawozdań finansowych	63	234
Pozostałe usługi poświadczające oraz atestacyjne*	63	129
Razem	126	363

* obejmuje przegląd sprawozdań finansowych



31. Cele i zasady zarządzania ryzykiem finansowym

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 stopy procentowej, 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.

Grupa 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. Prezentacja tego ryzyka została przedstawiona w nocie 32. Grupa na bieżąco analizuje strukturę aktywów wrażliwych na zmiany cen rynkowych, co pozwala na optymalizowanie ponoszonego ryzyka.

W okresie 12 miesięcy zakończonym 30 czerwca 2021 roku nie wystąpiły zmiany ryzyka finansowego w działalności Grupy. W związku z tym nie zmieniano celów oraz zasad zarządzania ryzykiem w stosunku do okresu objętego skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym za okres 12 miesięcy od 1 lipca 2019 roku do 30 czerwca 2020 roku.

31.1. Ryzyko stopy procentowej

Biorąc pod uwagę strukturę Grupy, 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, Grupa 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 32.3.

31.2. 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 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.

31.3. 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, zaś ekspozycja kredytowa wynika jedynie z należności od klientów oraz z utrzymywania nadwyżek gotówkowych w formie depozytów bankowych (ryzyko banku partnera). Ekspozycja ta jest odpowiednio dywersyfikowana, na bieżąco monitorowana przez Zarząd i raportowana kwartalnie Radzie Nadzorczej spółki zależnej Skarbiec TFI S.A. przez Risk Managera. Głównymi dłużnikami Grupy są fundusze inwestycyjne zarządzane przez Skarbiec TFI i spółki celowe tych funduszy. Sytuacja epidemiologiczna związana z pandemią koronawirusa może mieć wpływ na ryzyko kredytowe poprzez wycenę instrumentów finansowych, w tym należności. Grupa na bieżąco monitoruje ryzyko kredytowe.



31.4. Ryzyko związane z płynnością

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

Tabela poniżej przedstawia zobowiązania finansowe Grupy na dzień 30 czerwca 2021 roku oraz 30 czerwca 2020 roku według daty zapadalności na podstawie umownych niedzyskontowanych płatności.

30 czerwca 2021 roku	<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	351	995	2 792	0	4 138
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	0	6 379	0	0	0	6 379
Razem	0	6 730	995	2 792	0	10 517
30 czerwca 2020 roku	<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	374	1 096	3 632	0	5 102
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	0	6 734	0	0	0	6 734
Razem	0	7 108	1 096	3 632	0	11 836

32. Instrumenty finansowe

32.1. Wartości godziwe poszczególnych klas instrumentów finansowych

W tabeli 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 Grupy według wartości godziwej.

Na dzień 30 czerwca 2021	<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	1 374	1 374	1 374	0	0
Obligacje	6 969	6 969	6 969	0	0



GRUPA KAPITAŁOWA SKARBIEC HOLDING SPÓŁKA AKCYJNA
SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE GRUPY KAPITAŁOWEJ SKARBIEC HOLDING S.A.
 sporządzone według Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej
 za okres 12 miesięcy od dnia 1 lipca 2020 do dnia 30 czerwca 2021 roku
 (w tysiącach PLN)

Certyfikaty inwestycyjne zamkniętych funduszy inwestycyjnych	5 413	5 413	0	5 413	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	31 265	31 265	0	0	31 265
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	126 635	126 635	126 635	0	0
<i>Aktywa trwale przeznaczone do sprzedaży</i>					
Jednostki uczestnictwa otwartych funduszy inwestycyjnych	0	0	0	0	0
Certyfikaty inwestycyjne zamkniętych funduszy inwestycyjnych	0	0	0	0	0
<i>Długoterminowe zobowiązania finansowe – wyceniane wg zamortyzowanego kosztu</i>					
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	2 792	2 792	0	0	2 792
<i>Krótkoterminowe zobowiązania finansowe – wyceniane wg zamortyzowanego kosztu</i>					
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	1 346	1 346	0	0	1 346
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	6 379	6 379	0	0	6 379

Na dzień 30 czerwca 2020	Wartość bilansowa	Wartość godziwa	Poziom 1	Poziom 2	Poziom 3
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	1 860	1 860	1 860	0	0
Obligacje	1 971	1 971	1 971	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	24	24	0	24	0
Aktywa/zobowiązania finansowe dla których wartość godziwa jest ujawniana					
<i>Aktywa finansowe – należności</i>					
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	31 378	31 378	0	0	31 378
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	69 234	69 234	69 234	0	0
<i>Aktywa trwale przeznaczone do sprzedaży</i>					
Jednostki uczestnictwa otwartych funduszy inwestycyjnych	0	0	0	0	0



GRUPA KAPITAŁOWA SKARBIEC HOLDING SPÓŁKA AKCYJNA
SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE GRUPY KAPITAŁOWEJ SKARBIEC HOLDING S.A.
sporządzone według Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej
za okres 12 miesięcy od dnia 1 lipca 2020 do dnia 30 czerwca 2021 roku
(w tysiącach PLN)

Certyfikaty inwestycyjne zamkniętych funduszy inwestycyjnych	0	0	0	0	0
<i>Długoterminowe zobowiązania finansowe – wyceniane wg zamortyzowanego kosztu</i>					
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	1 470	1 470	0	0	1 470
<i>Krótkoterminowe zobowiązania finansowe – wyceniane wg zamortyzowanego kosztu</i>					
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	3 632	3 632	0	0	3 632
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	6 734	6 734	0	0	6 734

W okresie 12 miesięcy zakończonym dnia 30 czerwca 2021 roku oraz w okresie 12 miesięcy zakończonym dnia 30 czerwca 2020 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.



GRUPA KAPITAŁOWA SKARBIEC HOLDING SPÓŁKA AKCYJNA
SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE GRUPY KAPITAŁOWEJ SKARBIEC HOLDING S.A.
sporządzone według Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej
za okres 12 miesięcy od dnia 1 lipca 2020 do dnia 30 czerwca 2021 roku
(w tysiącach PLN)

32.2. Pozycje przychodów, kosztów, zysków i strat ujęte w rachunku zysków i strat w podziale na kategorie instrumentów finansowych

za okres 12 miesięcy od dnia 1 lipca 2020 roku do dnia 30 czerwca 2021 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							
Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy	0	0	0	13	101	0	114
Należności handlowe	0	31	0	0	0	0	31
Leasing finansowy - należności	2						2
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	9	0	0	0	0	0	9
RAZEM	11	31	0	13	101	0	156
Zobowiązania							
Leasing finansowy- zobowiązania	(96)	(148)	0	0	0	0	(244)
Zobowiązania handlowe	0	(30)	0	0	0	0	(30)
Pozostałe zobowiązania						(25)	(25)
RAZEM	(96)	(178)	0	0	0	(25)	(299)



GRUPA KAPITAŁOWA SKARBIEC HOLDING SPÓŁKA AKCYJNA
SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE GRUPY KAPITAŁOWEJ SKARBIEC HOLDING S.A.
 sporządzone według Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej
 za okres 12 miesięcy od dnia 1 lipca 2020 do dnia 30 czerwca 2021 roku
 (w tysiącach PLN)

za okres 12 miesięcy 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 trwałe							
<i>Aktywa trwałe przeznaczone do sprzedaży</i>	0	0	0	0	0	0	0
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	0	71	2	73
Należności handlowe	0	0	0	0	0	0	0
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	645	0	0	0	0	0	645
RAZEM	645	0	0	0	71	2	718
	<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>	(5)	0	0	0	0	0	(5)
RAZEM	(5)	0	0	0	0	0	(5)



32.3. Ryzyko stopy procentowej

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

30 czerwca 2021 roku

Oprocentowanie stałe

	<1rok	1–2 lat	2-3 lat	3-4 lat	4-5 lat	>5 lat	Ogółem
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	1 346	1 058	1 114	620	0	0	4 138
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	126 635	0	0	0	0	0	126 635

30 czerwca 2020 roku

Oprocentowanie stałe

	<1rok	1–2 lat	2-3 lat	3-4 lat	4-5 lat	>5 lat	Ogółem
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	1 470	1 250	859	954	5 69	0	5 102
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	69 234	0	0	0	0	0	69 234

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 Grupy, które nie zostały ujęte w powyższych tabelach, nie są oprocentowane i w związku z tym nie podlegają ryzyku stopy procentowej.

33. Zarządzanie kapitałem

Głównym celem zarządzania kapitałem własnym Grupy 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 oraz umożliwiały dzielenie się zyskiem z akcjonariuszami, zgodnie z Polityką Dywidendy przyjętą przez Zarząd jednostki dominującej.

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 jednostkę dominującą dokonywany jest na podstawie jednostkowego sprawozdania finansowego Spółki. Znacząca część zysku netto Spółki może pochodzić z dywidendy od spółki zależnej 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”). Nie można 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.

Na dzień 30 czerwca 2021 roku oraz 30 czerwca 2020 roku Grupa spełniała wymagane przepisami prawa wymogi kapitałowe, które dla poszczególnych spółek Grupy przedstawiały się następująco:

- Dla jednostki dominującej SKARBIEC Holding S.A. minimalny kapitał zakładowy wymagany przepisami prawa wynosi 100 tysięcy PLN,
- Dla spółki zależnej SKARBIEC Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A. minimalny kapitał akcyjny wymagany przepisami prawa wynosi 500 tysięcy PLN. Poza tym spółka zależna działając na rynku regulowanym na mocy przepisów określonych przez Ustawę o obrocie instrumentami finansowymi z dnia 29 lipca 2005 roku (Dz.U. z 2020 roku poz.89), jest zobowiązana do bieżącego obliczania wymogów kapitałowych oraz poziomu nadzorowanych kapitałów wynikających z zakresu prowadzonej działalności. Na dzień 30 czerwca 2021 roku, 31 grudnia 2020 roku i 30 czerwca 2020 roku wymagane przepisami prawa wymogi kapitałowe zostały dotrzymane. Poziom wymogu kapitałowego utrzymywanego przez Towarzystwo spełnia wymóg z art. 50 ust 3 oraz 4a znowelizowanej ustawy o funduszach inwestycyjnych i zarządzaniu alternatywnymi funduszami inwestycyjnymi (Dz.U. z 2020 roku poz.95), który wprowadza obowiązek podwyższenia kapitału dla towarzystw zarządzających alternatywnymi funduszami inwestycyjnymi.
- Decyzja Spółki o wejściu w nowy obszar działalności podstawowej polegającej na oferowaniu funduszy zdefiniowanej daty w ramach pracowniczych planów kapitałowych (PPK) wymaga spełnienia przez SKARBIEC Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A. 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.

34. Zdarzenia następujące po dniu bilansowym

Do dnia sporządzenia niniejszego sprawozdania finansowego za okres 12 miesięcy zakończony w dniu 30 czerwca 2021 roku, nie wystąpiły istotne zdarzenia po dacie bilansu, które powinny być ujęte w niniejszym sprawozdaniu finansowym, a nie zostały w nim ujęte.



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 2020 R. DO DNIA 30 CZERWCA 2021 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 2020 do dnia 30 czerwca 2021
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.....	8
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	11
5.1.	Otoczenie makroekonomiczne w okresie od dnia 1 lipca 2020 roku do dnia 30 czerwca 2021 roku	11
5.2.	Rozwój krajowego rynku funduszy inwestycyjnych w okresie od dnia 1.lipca 2020 do dnia 30.06.2021.....	16
5.3.	Zmiany aktywów w funduszach zarządzanych przez Skarbiec TFI S.A. w okresie od dnia 1 lipca 2020 roku do dnia 30 czerwca 2021 roku	19
5.4.	Otoczenie regulacyjne.....	19
5.5.	Opis działalności i istotnych dokonań w okresie od dnia 1 lipca 2020 do dnia 30 czerwca 2021 roku	22
5.6.	Zdarzenia jakie nastąpiły po zakończeniu roku obrotowego, do dnia zatwierdzenia sprawozdania finansowego do publikacji	26
5.7.	Perspektywa na następny rok obrotowy od dnia 1 lipca 2021 roku do dnia 30 czerwca 2022 roku	27
6.	Sytuacja finansowa i majątkowa Grupy Skarbiec Holding 1 lipca 2020-30 czerwca 2021	29
6.1.	Sytuacja finansowa Grupy Skarbiec Holding S.A.....	29
6.2.	Sytuacja majątkowa Grupy Skarbiec Holding.....	31
7.	Opis czynników i zdarzeń, w tym nietypowych, mających znaczący wpływ na działalność emitenta i sprawozdanie finansowe	34
8.	Opis istotnych czynników ryzyka i zagrożeń.....	35
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.....	38
10.	Ważniejsze osiągnięcia w dziedzinie badań i rozwoju	39
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	39
12.	Informacje o zawartych umowach znaczących dla działalności emitenta, w tym znanych emitentowi umowach zawartych pomiędzy akcjonariuszami (wspólnikami), umowach ubezpieczenia, współpracy lub kooperacji	39
13.	Wskazanie postępowań toczących się przed sądem, organem właściwym dla postępowania arbitrażowego lub organem administracji publicznej	40
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.....	40
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.....	41
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.....	41



GRUPA KAPITAŁOWA SKARBIEC HOLDING SPÓŁKA AKCYJNA
SPRAWOZDANIE ZARZĄDU Z DZIAŁALNOŚCI
GRUPY KAPITAŁOWEJ SKARBIEC HOLDING S.A.
za okres 12 miesięcy od dnia 1 lipca 2020 do dnia 30 czerwca 2021
roku

17. Objasnienie różnic pomiędzy wynikami finansowymi wykazanymi w raporcie rocznym a wcześniej publikowanymi prognozami wyników na dany rok	42
18. Ocena, wraz z jej uzasadnieniem, dotycząca zarządzania zasobami finansowymi	42
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	42
20. Zmiany w podstawowych zasadach zarządzania przedsiębiorstwem emitenta i jego grupą kapitałową	44
21. Informacje o systemie kontroli programów akcji pracowniczych.....	44
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	45
23. Wartość wynagrodzeń osób zarządzających i nadzorujących emitenta	45
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	47
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	47
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).....	47
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.....	48
28. Rozwój w obszarze kadr i działalność Grupy na rzecz otoczenia	50
29. Informacje o podmiocie uprawnionym do badania sprawozdań finansowych emitenta	50
30. Oświadczenia Zarządu.....	52
31. Oświadczenie o stosowaniu zasad ładu korporacyjnego.....	54



GRUPA KAPITAŁOWA SKARBIEC HOLDING SPÓŁKA AKCYJNA
SPRAWOZDANIE ZARZĄDU Z DZIAŁALNOŚCI
GRUPY KAPITAŁOWEJ SKARBIEC HOLDING S.A.
za okres 12 miesięcy od dnia 1 lipca 2020 do dnia 30 czerwca 2021
roku

1. Wstęp

Dla Grupy kapitałowej Skarbiec Holding S.A (Grupa) i jej interesariuszy rok obrotowy 2020/2021 (okres 1.07.2020-30.06.2021) był udany pomimo nadzwyczajnych okoliczności (kolejne fale pandemii COVID-19). Wspomniany okres był kontynuacją dobrych wyników osiągniętych w roku obrotowym 2019/2020 (okres 1.07.2019-30.06.2020).

Skonsolidowany zysk netto na 30.06.2021 wyniósł 61.119. tys zł wobec 29.875 tys zł na dzień 30.06.2020 co oznacza wzrost o 104,58%.

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 2020 r. do 30 czerwca 2021r. wypracowała dla klientów zarządzanych funduszy atrakcyjne stopy zwrotu mimo perturbacji w światowej i polskiej gospodarce wywołanej przez kolejne fale pandemii COVID-19 (koronawirusa). W omawianym okresie kontynuowana była tendencja napływów środków finansowych do funduszy inwestycyjnych zarządzanych przez Skarbiec TFI S.A.

Wysokie stopy zwrotu osiągnięte przez uczestników funduszy przełożyły się też na przychody z opłaty zmiennej za zarządzanie, które osiągnęła rekordowy poziom w historii Skarbiec TFI S.A..

Należy podkreślić powtarzalność osiągania dobrych wyników zarządzania funduszami przez Skarbiec TFI (spółkę zależną), co znajduje potwierdzenie w kolejnych wyróżnieniach przyznawanych przez zewnętrznych ekspertów i wysokich miejscach w rankingach inwestycyjnych. Na koniec grudnia 2020, pod względem stóp zwrotu od początku roku, na 32 fundusze rynku kapitałowego zarządzane przez Skarbiec TFI aż 17 było wśród pierwszych trzech najlepszych funduszy. W marcu 2020, Skarbiec Małych i Średnich Spółek po raz drugi z rzędu otrzymał nagrodę Alfa przyznaną przez specjalistyczny serwis Analizy Online (w grupie funduszy akcji polskich małych i średnich spółek). Ponadto, wyróżniona została także cała spółka Skarbiec TFI (w kategorii najlepsze towarzystwo funduszy inwestycyjnych) oraz fundusz Skarbiec Konserwatywny (w grupie funduszy polskich papierów skarbowych). W maju 2020, 5 funduszy: Skarbiec Spółek Wzrostowych, Skarbiec Top Brands, Skarbiec Małych i Średnich Spółek, Skarbiec Top Funduszy Akcji oraz Skarbiec Emerging Markets Opportunities zostało wyróżnione przez Analizy Online jako fundusze z najlepszym stosunkiem zysku do ryzyka w okresie 5 lat. Według danych za 2020 rok, Fundusz Spółek Wzrostowych Zarządzanych przez Skarbiec TFI inwestujący w spółki technologiczne, posiadających przewagi konkurencyjne oraz charakteryzujących się wysokim poziomem innowacyjności. osiągnął stopę zwrotu 122,15% i wyprzedził znacznie (o 37 pkt. proc.) kolejny fundusz w tym rankingu

W styczniu 2021 Skarbiec Spółek Wzrostowych, z wynikiem ponad 122%, został wybrany najlepszym funduszem otwartym 2020 roku przez dziennik Rzeczpospolita. W tym samym miesiącu, Skarbiec TFI zostało wybranym najlepszą instytucją finansową zarządzającą PPK w 2020 roku przez Mercer Polska. W lutym 2021, zarządzający Skarbiec Małych i Średnich Spółek oraz Zespół Rynków Zagranicznych zarządzający Skarbiec Spółek Wzrostowych zostali zdobywcami złotego portfela za wyniki w 2020 roku. W marcu, Skarbiec TFI zostało wybranym najlepszym TFI 2020 roku i zdobyło statuetkę Alfa od Analiz Online. Jednocześnie dwie statuetki Alfa zdobyły Skarbiec Małych i Średnich Spółek w kategorii Akcji polskich małych i średnich spółek oraz Skarbiec Konserwatywny w kategorii Polskich papierów skarbowych; zaś Skarbiec III Filar uzyskał wyróżnienie. Również w marcu 2021, Skarbiec TFI zostało nagrodzone statuetką „Byka i niedźwiedzia„ dla najlepszego TFI 2020 roku.

Kluczowe dane na koniec roku obrotowego 2020/2021 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 2020 do dnia 30 czerwca 2021
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 2020	30 czerwca 2021
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,



GRUPA KAPITAŁOWA SKARBIEC HOLDING SPÓŁKA AKCYJNA
SPRAWOZDANIE ZARZĄDU Z DZIAŁALNOŚCI
GRUPY KAPITAŁOWEJ SKARBIEC HOLDING S.A.
za okres 12 miesięcy od dnia 1 lipca 2020 do dnia 30 czerwca 2021
roku

-
- 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:

- 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 30.06.2021 wynosiła 242 miliony złotych wobec 143,3 milionów na koniec czerwca 2020 r. 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. Zaliczka na poczet dywidendy w kwocie 12 500 000,00 PLN została wypłacona w dniu 20 grudnia 2019 roku. Pozostała część dywidendy w kwocie 9 500 000,00 PLN została wypłacona w dniu 31 sierpnia 2020 roku. Spółka musi też utrzymywać odpowiednią bazę kapitałową, tak aby aktywnie uczestniczyć w konsolidacji Towarzystw Funduszy Inwestycyjnych (TFI) oraz w ewentualnym przejmowaniu firm dystrybucyjnych i biur maklerskich. Przejęcie funduszy inwestycyjnych do zarządzania albo przejęcie innego TFI wiąże się ze wzrostem aktywów a to z kolei



GRUPA KAPITAŁOWA SKARBIEC HOLDING SPÓŁKA AKCYJNA
SPRAWOZDANIE ZARZĄDU Z DZIAŁALNOŚCI
GRUPY KAPITAŁOWEJ SKARBIEC HOLDING S.A.
za okres 12 miesięcy od dnia 1 lipca 2020 do dnia 30 czerwca 2021
roku

przekłada się na wzrost wymogu kapitałowego. Spółka zamierza także w najbliższym okresie ponieść nakłady rozwojowe, w tym na systemy informatyczne, zwiększające bezpieczny dostęp dla realizowania transakcji dla uczestników funduszu. Zdalny kanał dystrybucji funduszy inwestycyjnych jest najbardziej efektywny ale wymaga ciągłych inwestycji.

Spółka Skarbiec Holding od marca 2021 ponownie jest 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	30.06.2021	31.12.2020	30.06.2020
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	35,50 PLN	25,40 PLN	21,00 PLN
Dywidenda wypłacona w roku obrotowym	0 PLN	0 PLN	3 410 838,50 PLN
Wskaźnik P/E	3,96	4,28	4,8
Wskaźnik P/BV	1,27	1,01	1,11
Maksymalna cena akcji w roku obrotowym (PLN)	46,10 PLN	27,9 PLN	22,30 PLN
Minimalna cena akcji w roku obrotowym (PLN)	21,40 PLN	12,85 PLN	12,85 PLN
Kapitalizacja spółki na koniec roku obrotowego	242 169 533 PLN	173 346 796 PLN	143 255 217 PLN

Źródło: Spółka na podstawie serwisu Bloomberg

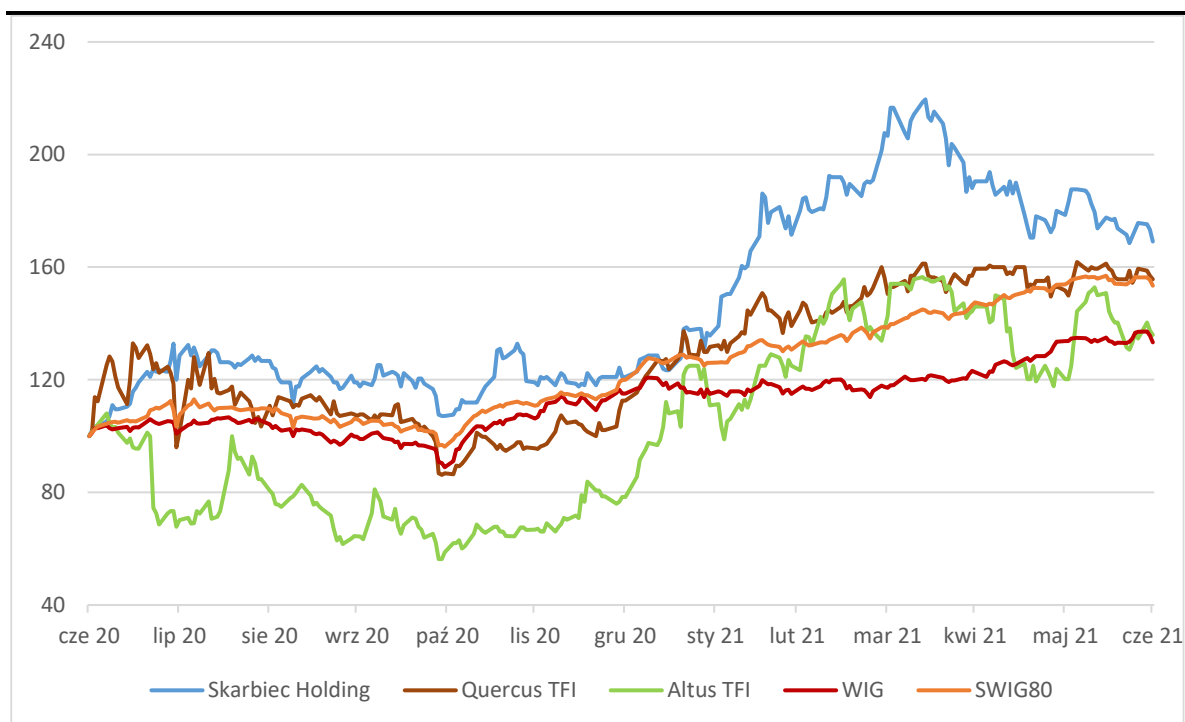
Wskaźnik P/E (Cena/Zysk) na koniec czerwca 2021 wyniósł 3,96 wobec 4,80 na koniec czerwca 2020 r. Wskaźnik P/BV (Cena/Wartość Księgowa) wyniósł 1,27 na koniec czerwca 2020 roku wobec 1,11 na koniec czerwca 2020 r.

Kurs akcji Skarbiec Holding S.A. wyniósł 35,50 zł na 30.06.2021. Cena akcji Skarbiec Holding S.A. wzrósł o 69% wobec kursu na koniec roku obrotowego 2019/20. Ceny akcji Skarbiec Holding zachowały się w I półroczu 2021 roku lepiej niż indeks szerokiego rynku WIG oraz sWIG80.

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



GRUPA KAPITAŁOWA SKARBIEC HOLDING SPÓŁKA AKCYJNA
SPRAWOZDANIE ZARZĄDU Z DZIAŁALNOŚCI
GRUPY KAPITAŁOWEJ SKARBIEC HOLDING S.A.
za okres 12 miesięcy od dnia 1 lipca 2020 do dnia 30 czerwca 2021
roku



Źródło: Spółka na podstawie serwisu Bloomberg

Skonsolidowane przychody z wynagrodzenia stałego za zarządzanie funduszami inwestycyjnymi i portfelami klientów indywidualnych wyniosły 82.418 tys. PLN w okresie 12 miesięcy zakończonych dnia 30 czerwca 2021 wobec 63.703 tys. PLN za okres od 01.07.2019 do 30.06.2020. Osiągnięcie w okresie 12 miesięcy od 01.07.2021 do 30.06.2021 stabilnych przychodów z wynagrodzenia stałego było możliwe dzięki stałym napływom środków do funduszy inwestycyjnych 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 82.201 tys. PLN w okresie 12 miesięcy zakończonych dnia 30 czerwca 2021 wobec 38.715 tys PLN za 12 miesięcy zakończonych 30 czerwca 2020 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 oraz poszanowaniu zasad ładu korporacyjnego. .

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.
- Uruchomienie pracy zdalnej – całkowita zamiana modelu działalności wymuszona pandemią Covid 19
- Stworzenie i realizacja strategii Strategia Digitalizacji Skarbiec 2020-2023 tj>:



GRUPA KAPITAŁOWA SKARBIEC HOLDING SPÓŁKA AKCYJNA
SPRAWOZDANIE ZARZĄDU Z DZIAŁALNOŚCI
GRUPY KAPITAŁOWEJ SKARBIEC HOLDING S.A.
za okres 12 miesięcy od dnia 1 lipca 2020 do dnia 30 czerwca 2021
roku

-
- Stworzenie i uruchomienie nowej aplikacji webowej www.skarbiec.pl
 - Wdrożenie chmury obliczeniowej w TFI (jako jedno z pierwszych TFI na rynku) w tym stworzenie ram prawnych i technologicznych dla wdrożenia chmury obliczeniowej
 - Unifikacja systemów transakcyjnych

Ponadto, podjęto intensywne działania w obszarze wyrównania standardów rynkowych w obszarze IT i digital marketingu. Z uwagi na fakt iż, spółka nie inwestowała w obszar IT i digital w poprzednich latach przyjęto strategię budowy systemów w taki sposób aby nie tylko spełniały obecne standardy rynkowe ale pozwalały zbudować zaplecze technologiczne pozwalające na budowanie przewag rynkowych tzw. „ucieczka do przodu”. W czerwcu 2020 roku stworzono strategię Strategia Digitalizacji, która jest konsekwentnie realizowana. Przyjęto model realizacji prac w modelu Learning by Doing – działania są okresowo podsumowywane, a strategia jest modyfikowana; w zależności od aktualnego otoczenia rynkowego, postępu we wdrożeniach, potrzeb i obciążenia organizacji.

Grupa konstruuje swą strategię w następujących obszarach:

- produktowym,
- dystrybucyjnym,
- inwestycyjnym
- fintech i digital marketing

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 KAPITAŁOWA SKARBIEC HOLDING SPÓŁKA AKCYJNA
SPRAWOZDANIE ZARZĄDU Z DZIAŁALNOŚCI
GRUPY KAPITAŁOWEJ SKARBIEC HOLDING S.A.
za okres 12 miesięcy od dnia 1 lipca 2020 do dnia 30 czerwca 2021
roku

Grupa rozwija również 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:

Utworzono Fundusz Zielonej Energii , Demografii i Edukacji FIZAN

Kontynuowano restrukturyzację części funduszy dedykowanych i nieruchomościowych (całkowite rozliczenie uczestników funduszu Skarbiec na 5 FIZAN i osiągnięcie odpowiedniej stopy zwrotu dla uczestników połączone z likwidacją funduszu). W okresach wcześniejszych zlikwidowano osiągając wcześniej odpowiednią stopę zwrotu inne fundusze dedykowane i nieruchomościowe m.in. Sezam FIZAN, Sezam IX, Skarbiec Football FIZAN lub przekazano zarządzanie funduszami do innych TFI.

Przejęto od d. Copernicus TFI S.A zarządzanie funduszami CC94 FIZAN i Pavone FIZAN

Obszar dystrybucyjny

Grupa prowadzi dystrybucję jednostek uczestnictwa i certyfikatów inwestycyjnych swoich funduszy w oparciu o zewnętrzne i wewnętrzne kanały dystrybucji w tym kanały zdalne. 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 osiągane 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 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. Realizacji tego celu będzie sprzyjać dalsze doskonalenie obowiązującego systemu wynagrodzeń zmiennych w spółkach grupy.



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 2020 roku do dnia 30 czerwca 2021 roku

W 2020 roku miał miejsce wybuch pandemii COVID – 19 (koronawirusa), która spowodowała wiele perturbacji w gospodarce polskiej i światowej oraz na rynkach finansowych. W 2020 i na początku 2021 miały miejsce kolejne fale pandemii i kolejne mutacje koronawirusa. W odpowiedzi na wspomniane zagrożenie pandemią COVID-19 rządy szeregu państw wprowadziły w I kwartale 2020 politykę izolacji – tzw. *lockdown*. chcąc wypląszyć tzw. krzywą zachorowań. W ramach omawianych ograniczeń, w marcu 2020 – kwietniu 2020, 188 krajów zamknęło szkoły, 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). Wybuch pandemii COVID-19 spowodował wzrost kosztów ryzyka w bankach (tworzenie odpisów na należności nieregularne) i w efekcie ograniczenie 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, gastronomii, turystyki, branży eventowej i szkoleniowej. Zaburzone zostały światowe łańcuchy dostaw. Pandemia COVID-19 spowodowała perturbacje na rynku nieruchomości (powierzchnia biurowa oraz centra handlowe). Beneficjentami pandemii COVID-19 stały się z kolei firmy z sektorów wysokiej technologii, sektora ochrony zdrowia, biotechnologii, deweloperzy gier, dostawcy usług streamingowych oraz oprogramowania do tele i wideokonferencji konferencji. Szereg instytucji było na całym świecie zmuszonych przejść na pracę zdalną. Przyspieszeniu uległa digitalizacja światowej gospodarki. Przykładem tego może być rozwój e-handlu.

Złagodzenie restrykcji z pierwszego kwartału 2020 roku miało miejsce wiosną i latem 2020. Jesienią i zimą 2020 powróciły jednak restrykcje związane z kolejnymi falami pandemii COVID-19 i mutacjami wywołującego go wirusa

W początkowej fazie pandemii w marcu 2020 z uwagi na obawy przed skutkami rozprzestrzeniania się wirusa (widmo zapaści gospodarczej) oraz niepewnością co do reakcji banków centralnych i rządów 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.



GRUPA KAPITAŁOWA SKARBIEC HOLDING SPÓŁKA AKCYJNA
SPRAWOZDANIE ZARZĄDU Z DZIAŁALNOŚCI
GRUPY KAPITAŁOWEJ SKARBIEC HOLDING S.A.
za okres 12 miesięcy od dnia 1 lipca 2020 do dnia 30 czerwca 2021
roku

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 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.

Aby udrożnić dopływ kredytu do gospodarki, szereg działań podejmowali 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 stawiała 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:

- odroczenie 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.



GRUPA KAPITAŁOWA SKARBIEC HOLDING SPÓŁKA AKCYJNA
SPRAWOZDANIE ZARZĄDU Z DZIAŁALNOŚCI
GRUPY KAPITAŁOWEJ SKARBIEC HOLDING S.A.
za okres 12 miesięcy od dnia 1 lipca 2020 do dnia 30 czerwca 2021
roku

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. W takich krajach jak Kanada, Wielka Brytania, Stany Zjednoczone, Brazylia, Włochy, Hiszpania i Japonia poziom zadłużenia jest teraz znacznie powyżej 100% PKB. Wzrasta też zagrożenie inflacją. Mimo podjętych działań spadek PKB w Wielkiej Brytanii wyniósł w 2020 r/r 9,9%, we Francji 8,3% a w Niemczech 5%. Spadek PKB w USA r/r wyniósł 3,5%. PKB w Polsce w 2020 roku spadło o 2,8%, co było jednym z najmniejszych spadków w całej UE.

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 poszczególne państwa UE.

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 wzrósł o prawie 17%. Wspomniana tendencja wzrostowa na giełdach papierów wartościowych na świecie utrzymała się do końca 2020 roku. Indeks Nasdaq zyskał, mimo gigantycznych spadków wiosną 2020, ponad +41 proc. W USA w 2020 r. indeks S&P500 wzrósł o blisko 15 proc. Powodem tego stanu rzeczy była obecność w indeksie spółek z sektorów wysokiej technologii – beneficjentów pandemii COVID-19. Na Starym Kontynencie aż tak spektakularnie nie jest, ale część indeksów zdołała odrobić straty z lutego i marca. Niemiecki DAX zyskał ponad +2 proc.

W 2020 roku w Polsce sytuacja na GPW nie była równie korzystna jak na zagranicznych giełdach papierów wartościowych. Główny indeks GPW WIG stracił w 2020 roku -2,29 proc., lecz należy pamiętać, że w dołku 23 marca 2020 strata wynosiła ponad -32 proc. Powodów gorszej koniunktury na GPW niż na giełdach papierów wartościowych w innych krajach było kilka. Po pierwsze Polska postrzegana jest jako rynek wschodzący, a wobec dużej awersji do ryzyka w 2020 r., tego typu kierunki nie cieszyły się popularnością. Po drugie, dodatkowo obciążeniem dla głównego indeksu w 2020 była struktura indeksu WIG20, gdzie dominują banki i spółki z sektora finansowego oraz spółki Skarbu Państwa.



GRUPA KAPITAŁOWA SKARBIEC HOLDING SPÓŁKA AKCYJNA
SPRAWOZDANIE ZARZĄDU Z DZIAŁALNOŚCI
GRUPY KAPITAŁOWEJ SKARBIEC HOLDING S.A.
za okres 12 miesięcy od dnia 1 lipca 2020 do dnia 30 czerwca 2021
roku

Druga fala pandemii Covid-19 wywołała w czwartym kwartale 2020 roku ponowny spadek aktywności gospodarki światowej. Skala tego spadku była zróżnicowana w poszczególnych krajach i w poszczególnych sektorach gospodarki. Ograniczenia nie zaburzyły światowych łańcuchów dostaw tak jak w marcu 2020 i koncentrowały się głównie w sektorze usług (transport międzynarodowy, turystyka). Wspomniane ograniczenia okazały się szczególnie dotkliwe w krajach strefy euro ponowne zamknięcie szkół, godzina policyjna, zakazy przemieszczania się). W USA skala ograniczeń w ostatnim kwartale 2020 roku była znacznie mniejsza niż w pierwszej połowie 2020 roku

W końcu 2020 roku powrócił optymizm na światowe rynki kapitałowe. Wpłynęły na to takie czynniki jak wygrana J. Bidena w wyborach prezydenckich w USA oraz wynegocjowanie porozumienia związanego z Brexitem. Dodatkowym optymistycznym czynnikiem jaki pojawił się na końcu 2020 roku było wynalezienie szczepionki niezależnie od siebie przez kilka koncernów farmaceutycznych przeciw COVID-19 i rozpoczęcie wdrażania programu szczepień w szeregu krajach. Mimo szalejącej pandemii, na rynkach w listopadzie i grudniu 2020 roku zapanowała euforia, a indeksy akcji wystrzeliły znów w górę. Tym razem trend był szerszy i objął wszystkie globalne parkiety. Dynamicznie rosły zwłaszcza akcje spółek europejskich, które działając w tradycyjnych segmentach gospodarki istotnie mocniej skorzystają na podjęciu szczepień. Mocno skorzystała także polska GPW.

Spowolnienie gospodarcze w 2020 roku w Polsce okazało się łagodniejsze niż średnia unijna. PKB Polski w 2020 roku spadł o zaledwie o 2,8%, podczas gdy PKB strefy euro skurczyło się o 6.6%. Polska gospodarka weszła w pandemię COVID-19 w relatywnie dobrej pozycji w porównaniu do innych gospodarek. Najważniejszym czynnikiem, dzięki któremu recesja w Polsce w 2020 roku była łagodniejsza był niski udział sektorów czasowo włączonych z działalności jako skutek przeciwnych pandemicznych restrykcji w wytwarzaniu wartości dodanej w PKB oraz struktura eksportu stanowiąca w większości dobra konsumpcyjne i relatywnie łagodne przejście kryzysu przez głównego partnera handlowego Polski jakim są Niemcy

1 lutego 2021. Rada UE przyjęła rozporządzenie ustanawiające Instrument na rzecz Odbudowy i Zwiększania Odporności. Instrument o wartości 672,5 mld EUR, będący kluczowym elementem narzędzia służącego odbudowie gospodarki – Next Generation EU, pomoże państwom członkowskim radzić sobie z gospodarczymi i społecznymi skutkami pandemii Covid-19. Instrument na rzecz Odbudowy i Zwiększania Odporności ma też zapewnić wsparcie transformacji ekologicznej i cyfrowej, co sprawi, że gospodarki państw UE staną się bardziej zrównoważone i odporne. Aby otrzymać wsparcie z instrumentu, państwa UE muszą przedstawić spójny pakiet projektów, reform i inwestycji w sześciu obszarach polityki:

- transformacja ekologiczna
- transformacja cyfrowa
- inteligentne, zrównoważone i inkluzywne wzrost i zatrudnienie
- spójność społeczna i terytorialna
- zdrowie i odporność
- polityki na rzecz następnego pokolenia, w tym edukacja i umiejętności.

Efektom pandemii COVID-19 jest zatem przyspieszenie transformacji cyfrowej i energetycznej.

Pod koniec I półrocza 2021 rozpoczęło się znoszenie restrykcji związanej z trzecią falą pandemii COVID-19. Gospodarki szeregu państw w tym gospodarka polska znalazły się na ścieżce szybkiego wzrostu. W przypadku polskiej gospodarki realne tempo wzrostu gospodarczego w II kwartale 2021 roku wyniosło 10,7% rok do roku (według wstępnego szacunku), oczywiście należy pamiętać, że w II kwartale 2020 roku gospodarka skurczyła się o 9,2% w stosunku do I kwartału 2020 roku. Gospodarki szeregu krajów w fazie postpandemicznego ożywienia natrafiają na braki kluczowych surowców, komponentów oraz braki pracowników. W gospodarkach szeregu krajów pojawiają się zaburzenia w łańcuchach dostaw, braki surowców, półproduktów, zakłócenia dostaw, problemy z dostępnością środków transportu. O ile w reakcji na pandemię ekspansywna polityka fiskalna mogła w relatywnie łatwy sposób zadbać o stronę popytową gospodarki, o tyle strona podażowa gospodarek musiała już



GRUPA KAPITAŁOWA SKARBIEC HOLDING SPÓŁKA AKCYJNA
SPRAWOZDANIE ZARZĄDU Z DZIAŁALNOŚCI
GRUPY KAPITAŁOWEJ SKARBIEC HOLDING S.A.
za okres 12 miesięcy od dnia 1 lipca 2020 do dnia 30 czerwca 2021
roku

odczuć lockdown'y w trakcie walki z pandemią. Zaburzenia po stronie podażowej w połączeniu z szybkim otwieraniem gospodarek i stymulacją strony popytowej musiały znaleźć swoje odzwierciedlenie w rosnących cenach. To spowodowało wzrost inflacji w większości krajów (szczególnie w USA, gdzie popyt był relatywnie najmocniej stymulowany, w mniejszym stopniu inflacja pokazała się w Europie i Azji). W polskiej gospodarce inflacja także dała się we znaki i obecnie jest na poziomie 5% rok ro roku (dane za lipiec 2021).

Pierwsze półrocze 2021 przyniosło, w ślad za poprawą koniunktury i rosnącą ilości osób zaszczepionych przeciw COVID-19, kontynuację trendu wzrostowego na rynkach akcji na głównych rynkach oraz dużą zmienność jeśli chodzi o rentowność obligacji.

Trend wzrostowy na rynkach akcji jest szczególnie widoczny w USA, gdzie główny indeks rynku akcji S&P 500 od początku 2021 roku wzrósł o ponad 19% (do 16 sierpnia br.). Hossa na rynkach akcji trwa już od najniższych notowań z 23 marca 2020 roku. Od tego minimalnego poziomu do dzisiaj indeks S&P500 wzrósł już o ponad 100%.

Odnoszący się do spółek technologicznych indeks Nasdaq od początku 2021 (do 16 sierpnia br.) zyskał 14,8% a od dołka uformowanego 23 marca 2020 roku wzrósł o 115,6%. Wzrostom rynków akcji sprzyja otwieranie się gospodarek po pandemii, stymulacja popytu przez interwencje fiskalne i bardzo łagodna polityka monetarna. Ma to też odzwierciedlenie w mocno rosnących zyskach spółek. Jednakże pomimo rosnących zysków spółek wyceny rynków akcji są na rekordowych poziomach – wyższych niż przed pandemią.

Korzystne trendy widać też obserwując indeksy głównych giełd europejskich. Inwestorzy w Europie są nastawieni równie optymistycznie do rynku akcji jak w USA. Zarówno w USA jak i w Europie szczepienia przeciwko Covid-19 są szeroko dostępne i znaczna część populacji została już zaszczepiona. To sprzyja otwieraniu się gospodarek i przyspieszeniu wzrostu gospodarczego. Trend wzrostowy widać w indeksie DAX (+16,1% od początku roku) a także CAC 40 (+23,2% od początku roku).

O ile w USA i w Europie można mówić o korzystnych trendach na rynku akcji, o tyle rynek chiński nie zachowywał się już tak dobrze. Widać to po spadkach indeksu Shanghai Composite (jedynie +1,3% od początku 2021 roku, oraz -4,8% od lokalnego szczytu notowań w lutym 2021). Na słabsze zachowanie chińskiego rynku akcji ma wpływ spowalniająca gospodarka, a także negatywny stosunek inwestorów do zmian regulacji w Chinach wymierzonych m.in. w spółki edukacyjne i sektor technologiczny.

Na rynku długu na świecie w I kwartale 2021 doszło do wzrostu rentowności. W USA najwyższe poziomu rentowności obligacji skarbowych zostały osiągnięte w marcu br. Od tego momentu rentowności obligacji są trendzie spadkowym, co generalnie jest związane z dyskontowaniem przez inwestorów spowolnienia wzrostu gospodarczego. Jednocześnie inwestorzy zdają się traktować wyższe odczyty inflacji jako przejściowe.

W Polsce główny giełdowy indeks WIG odnotował także dodatnie stopy zwrotu. W czerwcu 2021 roku WIG osiągnął historycznie wysoki poziom pobijając poprzedni rekord z 9 lipca 2007 roku. Wpływ na ten stan rzeczy miał spadek awersji do ryzyka na globalnym rynku akcji i korzystne dane makroekonomiczne dotyczące polskiej gospodarki (m.in. spodziewane tempo wzrostu PKB, malejące bezrobocie). Korzystnie na rynek akcji oddziałuje też łagodna polityka monetarna w Polsce i utrzymywanie w Polsce pomimo relatywnie wysokiej inflacji niskich stóp procentowych, a także skup obligacji przez NBP. Od początku 2021 roku WIG wzrósł już o 20,7%.

W 2021 Polacy nadal wycofywali środki z lokat bankowych. Rosła liczba indywidualnych rachunków papierów wartościowych. Niskie stopy procentowe sprawiły, że trzymanie pieniędzy w bankach przestało być opłacalne. Jednocześnie klienci zaczęli szukać nowych miejsc inwestycyjnych i dzięki temu można obserwować wzrost liczby otwieranych rachunków maklerskich, a także napływy nowych środków na rynek funduszy inwestycyjnych.



GRUPA KAPITAŁOWA SKARBIEC HOLDING SPÓŁKA AKCYJNA
SPRAWOZDANIE ZARZĄDU Z DZIAŁALNOŚCI
GRUPY KAPITAŁOWEJ SKARBIEC HOLDING S.A.
za okres 12 miesięcy od dnia 1 lipca 2020 do dnia 30 czerwca 2021
roku

Część środków napływa także w Polsce i wybranych krajach na świecie na rynek nieruchomości przede wszystkim na rynek nieruchomości mieszkaniowych. Rosną zatem w głównych miastach Polski ceny mieszkań na rynku pierwotnym i wtórnym.

Spśród głównych indeksów Giełdy Papierów Wartościowych w Polsce od początku 2021 do 16 sierpnia 2021 najmocniejszy pozostaje sWIG80 z 30,9% stopą zwrotu. Niewiele gorzej wygląda indeks mWIG40 notujący od początku roku wzrost na poziomie 28,1%.

Na rynku długu w Polsce od maja 2021 odwrócił się trend wzrostu rentowności obligacji. Rentowności 10-letnich obligacji spadły o około 50 punktów bazowych do połowy lipca br. Główny wpływ na takie zachowanie się obligacji miały trendy na głównych globalnych rynkach długu.

Zagrożeniem dla procesu odbudowy gospodarek po pierwszych falach pandemii COVID-19 jest rosnąca inflacja w większości krajów w tym w Polsce, gdzie w sierpniu 2021 osiągnęła ona rekordowy poziom. Inflacja jest efektem odroczonego popytu konsumpcyjnego i inwestycyjnego, w tym wzrostu cen surowców oraz cen energii. Rosnące ceny energii mają związek ze wzrostem uprawnień do emisji CO₂. Konieczność zakupu wspomnianych uprawnień jest przejawem walki ze zmianami klimatu

5.2. Rozwój krajowego rynku funduszy inwestycyjnych w okresie od dnia 1.07.2020 do dnia 30.06.2021

Rok 2020 był udanym rokiem dla funduszy inwestycyjnych zarządzanych przez TFI zarejestrowane w Polsce. Fundusze inwestycyjne zamknęły 2020 r. dodatnim bilansem sprzedaży. Identyfikacja sytuacji ukształtowała się w I połowie 2021 roku.

Wartość aktywów zgromadzonych w TFI w Polsce według stanu na 31.12.2020 pokazuje poniższa tabela :



GRUPA KAPITAŁOWA SKARBIEC HOLDING SPÓŁKA AKCYJNA
SPRAWOZDANIE ZARZĄDU Z DZIAŁALNOŚCI
GRUPY KAPITAŁOWEJ SKARBIEC HOLDING S.A.
za okres 12 miesięcy od dnia 1 lipca 2020 do dnia 30 czerwca 2021
roku

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

	aktywa (mln)		dynamika mies.	udział w rynku	
	lis 20	gru 20		lis 20	gru 20
absolutnej stopy zwrotu	6 067	6 139	1,2%	2,2%	2,2%
akcji	25 034	26 773	6,9%	8,9%	9,5%
aktywów niepublicznych	94 151	89 100	-5,4%	33,6%	31,8%
dłużne	108 878	111 687	2,6%	38,9%	39,8%
dłużne PLN	102 402	104 983	2,5%	36,6%	37,4%
korporacyjne	14 238	14 320	0,6%	5,1%	5,1%
papiery skarbowe	17 803	18 383	3,3%	6,4%	6,6%
papiery skarbowe długoterminowe	19 190	19 654	2,4%	6,9%	7,0%
pozostałe	985	1 102	11,9%	0,4%	0,4%
uniwersalne	35 563	36 504	2,6%	12,7%	13,0%
uniwersalne długoterminowe	14 624	15 020	2,7%	5,2%	5,4%
dłużne zagraniczne	6 476	6 704	3,5%	2,3%	2,4%
mieszane	33 345	35 109	5,3%	11,9%	12,5%
nieruchomości	2 236	2 260	1,1%	0,8%	0,8%
rynku surowców	1 625	1 843	13,4%	0,6%	0,7%
sekurytyzacyjne	6 427	5 258	-18,2%	2,3%	1,9%
zdefiniowanej daty PPK	2 041	2 332	14,3%	0,7%	0,8%
razem	279 804	280 500	0,2%	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

Pozytywny trend w napływach do funduszy inwestycyjnych był kontynuowany w 2021 roku. Dzięki napływowi i efektom zarządzania, na koniec czerwca 2021 roku aktywa funduszy inwestycyjnych osiągnęły wartość 308,1 mld zł. Wzrost ten dotyczył głównie funduszy detalicznych, których aktywa zwiększyły się o niemal 2,4 mld zł.

Stan aktywów funduszy inwestycyjnych na koniec czerwca 2021 pokazuje poniższa tabela :



GRUPA KAPITAŁOWA SKARBIEC HOLDING SPÓŁKA AKCYJNA
SPRAWOZDANIE ZARZĄDU Z DZIAŁALNOŚCI
GRUPY KAPITAŁOWEJ SKARBIEC HOLDING S.A.
za okres 12 miesięcy od dnia 1 lipca 2020 do dnia 30 czerwca 2021
roku

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

	aktywa (mln)		dynamika mies.	udział w rynku	
	maj 21	cze 21		maj 21	cze 21
absolutnej stopy zwrotu	7 225	7 501	3,8%	2,4%	2,4%
akcji	32 734	34 026	3,9%	10,7%	11,0%
aktywów niepublicznych	95 316	96 569	1,3%	31,3%	31,3%
dłużne	118 501	117 619	-0,7%	38,9%	38,2%
dłużne PLN	111 202	110 085	-1,0%	36,5%	35,7%
korporacyjne	14 921	15 334	2,8%	4,9%	5,0%
papiery skarbowe	19 439	19 345	-0,5%	6,4%	6,3%
papiery skarbowe długoterminowe	25 253	24 498	-3,0%	8,3%	8,0%
pozostałe	1 765	1 663	-5,8%	0,6%	0,5%
uniwersalne	40 728	40 423	-0,7%	13,4%	13,1%
uniwersalne długoterminowe	9 098	8 823	-3,0%	3,0%	2,9%
dłużne zagraniczne	7 299	7 535	3,2%	2,4%	2,4%
mieszane	39 244	40 181	2,4%	12,9%	13,0%
nieruchomości	498	505	1,4%	0,2%	0,2%
rynku surowców	2 661	2 732	2,7%	0,9%	0,9%
sekurytyzacyjne	4 617	4 538	-1,7%	1,5%	1,5%
zdefiniowanej daty PPK	4 134	4 440	7,4%	1,4%	1,4%
razem	304 929	308 110	1,0%	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

Największy przyrost w ujęciu wartościowym – o 1,3 mld zł – odnotowały fundusze akcyjne. Środki w nich zgromadzone osiągnęły poziom ponad 34 mld zł. To efekt zarówno dobrej koniunktury na rynkach akcji, ale też napływów – łącznie w czerwcu klienci wpłacili do nich ponad 750 mln zł netto. Podobnie jednak jak w poprzednich miesiącach, środki płyną przede wszystkim do funduszy akcji zagranicznych, które w czerwcu pozyskały prawie 0,5 mld zł.

Niezbyt udany okres mają natomiast za sobą fundusze dłużne, których aktywa spadły o 880 mln zł i sięgają obecnie 117,6 mld zł. Najmocniej stopniały aktywa funduszy polskich papierów skarbowych długoterminowych, których wartość zmalała aż o 750 mln zł. W tym czasie wartość środków funduszy polskich obligacji korporacyjnych wzrosła o 400 mln zł.

Dobrą passę kontynuowały w czerwcu 2021 fundusze mieszane - ich aktywa zwiększyły się bowiem o 940 mln zł. Do funduszy tych od kilku miesięcy napływa po kilkaset milionów złotych nowego kapitału. W czerwcu 2021 klienci wpłacili do nich prawie 800 mln zł i jest to najlepszy wynik sprzedażowy od przełomu 2013/2014. Całkiem niezły miesiąc, pomimo korekty na rynku metali, mają za sobą również fundusze surowcowe, których aktywa zwiększyły się w czerwcu o 70 mln zł.



5.3. Zmiany aktywów w funduszach zarządzanych przez Skarbiec TFI S.A. w okresie od dnia 1 lipca 2020 roku do dnia 30 czerwca 2021 roku

5.4. Otoczenie regulacyjne

W roku obrotowym 2020/2021 roku, podobnie jak w poprzednich latach, największym wyzwaniem dla Skarbiec TFI było wdrażanie Dyrektywy MiFID II. Efektem Dyrektywy MIFID II jest m.in. trwająca od 2019 roku obniżka opłat za zarządzanie rzutująca na funkcjonowanie Skarbiec TFI.

W styczniu 2019 r. w życie weszło rozporządzenie Ministra Finansów w sprawie maksymalnej wysokości wynagrodzenia stałego towarzystwa za zarządzanie FIO i SFIO. Zgodnie z rozporządzeniem, o którym mowa w zdaniu poprzednim, począwszy od 2019 roku maksymalne stałe opłaty za zarządzanie funduszami mają ulegać obniżeniu. W roku 2020, wynosiły maksymalnie 3%. W roku 2022 natomiast maksymalna wysokość wynagrodzenia stałego towarzystwa za zarządzanie funduszami nie będzie mogła być wyższa niż 2,00% wartości aktywów netto danego funduszu w skali roku. Presja na obniżenie stawek za zarządzanie dotyczyć będzie przede wszystkim funduszy dłużnych.

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 uprawnienia 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, uwzględni 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



GRUPA KAPITAŁOWA SKARBIEC HOLDING SPÓŁKA AKCYJNA
SPRAWOZDANIE ZARZĄDU Z DZIAŁALNOŚCI
GRUPY KAPITAŁOWEJ SKARBIEC HOLDING S.A.
za okres 12 miesięcy od dnia 1 lipca 2020 do dnia 30 czerwca 2021
roku

powinno posiadać system regularnego monitorowania procesów, umożliwiającą ich skuteczną kontrolę i stały dostęp do informacji przetwarzanych w ramach tych procesów oraz zapewniającą 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.

W/w zmiany spowodowały konieczność rozszerzenia zakresu upoważnienia ustawowego dla Ministra Finansów do określenia w akcie wykonawczym zarówno szczegółowych kryteriów w zakresie spełniania przez członków zarządu i rady nadzorczej towarzystwa wymogu posiadania nieposzlakowanej opinii, wiedzy, kompetencji i doświadczenia, jak również trybu i warunków postępowania towarzystw w zakresie utrzymywania i doskonalenia wiedzy i kompetencji ww. osób. W związku z powyższym, w dniu 27 listopada 2020 roku weszło w życie Rozporządzenie Ministra Finansów, Funduszy i Polityki Regionalnej z dnia 18 listopada 2020 r. w sprawie sposobu, trybu oraz warunków prowadzenia działalności przez towarzystwa funduszy inwestycyjny. Na jego podstawie, najpóźniej w dniu 31 maja 2021 r. członkowie zarządu Spółki powinni spełniać wymogi określone w art. 42 ust. 4 ustawy o funduszach inwestycyjnych i zarządzaniu alternatywnymi funduszami inwestycyjnymi, w tym posiadać zgody Komisji Nadzoru Finansowego, o których mowa w art. 42b ust. 1 ustawy o funduszach inwestycyjnych i zarządzaniu alternatywnymi funduszami inwestycyjnymi.

Jednocześnie, w dniu 28 maja 2021 r. zostało ogłoszone rozporządzenie Ministra Finansów, Funduszy i Polityki Regionalnej zmieniające rozporządzenie w sprawie określenia innych terminów wykonania niektórych obowiązków sprawozdawczych i informacyjnych. Na mocy Rozporządzenia zmieniającego w rozporządzeniu Ministra Finansów z dnia 7 kwietnia 2020 r. w sprawie określenia innych terminów wykonania niektórych obowiązków sprawozdawczych i informacyjnych dodano § 12a, zgodnie z którym: „Termin określony w art. 39 ust. 1 ustawy z dnia 16 października 2019 r. o zmianie ustawy o ofercie publicznej i warunkach wprowadzania instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz o spółkach publicznych oraz niektórych innych ustaw, w zakresie dostosowania prowadzonej przez towarzystwo funduszy inwestycyjnych działalności do przepisu art. 42b ust. 1 ustawy o funduszach inwestycyjnych i zarządzaniu alternatywnymi funduszami inwestycyjnymi, przedłuża się do dnia 30 września 2021 r.”. Tym samym, w dniu 1 października 2021 r., towarzystwo funduszy inwestycyjnych powinno posiadać członka zarządu nadzorującego system zarządzania ryzykiem w towarzystwie oraz członka zarządu nadzorującego podejmowanie decyzji inwestycyjnych dotyczących portfeli inwestycyjnych funduszy zarządzanych przez towarzystwo lub portfeli, w skład których wchodzi jeden lub większa liczba instrumentów finansowych, zarządzanych przez towarzystwo, powołanych za zgodą Komisji Nadzoru Finansowego.

W dniu 14 września 2020 roku na stronie Rządowego Centrum Legislacyjnego opublikowano projekt ustawy o zmianie ustawy o funduszach inwestycyjnych i zarządzaniu alternatywnymi funduszami inwestycyjnymi. Projektowana ustawa dokonuje transpozycji do polskiego systemu prawnego dyrektywy Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) 2019/1160 z dnia 20 czerwca 2019 r. zmieniającej dyrektywy 2009/65/WE i 2011/61/UE w odniesieniu do transgranicznej dystrybucji prowadzonej przez przedsiębiorstwa zbiorowego inwestowania oraz umożliwia stosowanie bezpośrednio uzupełniającego powyższą dyrektywę rozporządzenia Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) 2019/1156 z dnia 20 czerwca 2019 r. w sprawie ułatwienia transgranicznej dystrybucji przedsiębiorstw zbiorowego inwestowania oraz zmiany rozporządzeń (UE) nr 345/2013, (UE) nr 346/2013 i (UE) nr 1286/2014 (Dz. Urz. UE L 188 z 12.7.2019, str. 55). Ustawa o zmianie ustawy o funduszach inwestycyjnych i zarządzaniu alternatywnymi funduszami inwestycyjnymi oraz niektórych innych ustaw weszła w życie 31 sierpnia 2021 r. i ma na celu ułatwienie prowadzenia działalności transgranicznej przez przedsiębiorstwa zbiorowego inwestowania, takie jak fundusze inwestycyjne i alternatywne fundusze inwestycyjne. Wprowadza jasne zasady wycofania się przez fundusz inwestycyjny z działalności prowadzonej w innym państwie UE,



GRUPA KAPITAŁOWA SKARBIEC HOLDING SPÓŁKA AKCYJNA
SPRAWOZDANIE ZARZĄDU Z DZIAŁALNOŚCI
GRUPY KAPITAŁOWEJ SKARBIEC HOLDING S.A.
za okres 12 miesięcy od dnia 1 lipca 2020 do dnia 30 czerwca 2021
roku

jednolite wymagania dotyczące informacji reklamowych kierowanych do inwestorów. Dodatkowo nowelizacja ma zapewnić większą ochronę inwestorów i ułatwić dostęp do informacji na temat przepisów krajowych, dotyczących informacji reklamowych.

W dniu 5 listopada 2020 r. Urząd Nadzoru Giełd i Papierów Wartościowych (ESMA) opublikował przetłumaczone na języki urzędowe państw członkowskich Wytyczne dotyczące opłat za wyniki w UCITS i niektórych rodzajach AFI. W ramach dokumentu ESMA przedstawia stanowisko dotyczące zasad naliczania wynagrodzenia zmiennego w przypadku UCITS (takich jak np. polskie FIO) oraz części spośród alternatywnych funduszy inwestycyjnych (AIF) typu otwartego, których tytuły uczestnictwa dystrybuowane są wśród inwestorów detalicznych (obejmuje to m.in. polskie SFIO).

W ramach wytycznych, ESMA odnosi się do pięciu zagadnień dotyczących sposobu naliczania i pobierania wynagrodzenia zmiennego za zarządzanie funduszami: 1) metody obliczania wynagrodzenia zmiennego; 2) spójności pomiędzy modelem obliczania wynagrodzenia zmiennego a celem inwestycyjnym, a także polityką i strategią inwestycyjną funduszu; 3) częstotliwości i daty ustalania wynagrodzenia zmiennego; 4) możliwości naliczania wynagrodzenia zmiennego w przypadku uzyskania ujemnej stopy zwrotu; 5) obowiązku ujawniania inwestorom informacji odnośnie modelu stosowanego przy obliczaniu wynagrodzenia. Wynikające z Wytycznych zasady naliczania i pobierania wynagrodzenia, będą znajdowały zastosowanie od dnia 1 stycznia 2022 r. Oznacza to, że pierwsza roczna krystalizacja zgodna z Wytycznymi nastąpi na koniec 2022 r., a pierwszy pełny 5-letni okres odniesienia kończy się 31 grudnia 2026 r.

W dniu 31 grudnia 2020 r. opublikowano rozporządzenie Ministra Finansów, Funduszy i Polityki Regionalnej zmieniające rozporządzenie z dnia 24 grudnia 2007 r. w sprawie szczególnych zasad rachunkowości funduszy inwestycyjnych, zgodnie z którym główną metodą wyceny instrumentów finansowych powinna być wycena rynkowa pochodząca z aktywnego rynku (1 poziom hierarchii wartości godziwej). W sytuacji braku ceny rynkowej, przedmiotowe rozporządzenie zezwala na szacowanie wartości godziwej modelem opartym o parametry rynkowe obserwowalne bezpośrednio i pośrednio, tj. uwzględniającym np. ceny obligacji tego samego emitenta, emitentów z tej samej branży, tego samego rynku, wysokości stop procentowych przy ustalaniu stopy dyskontowania przyszłych przepływów z wycenianego instrumentu (2 poziom hierarchii godziwej). W wyjątkowych przypadkach - i pod rygorem dodatkowych ujawnień - dopuszczalna jest wycena w oparciu o model oparty o dane nieobserwowalne (poziom 3 hierarchii wartości godziwej). Rozporządzenie wprowadza ponadto zasadę każdorazowego uzgadniania z depozytariuszem modelu wyceny instrumentu finansowego.

W dniu 30 kwietnia 2021 r. ogłoszona została ustawa o zmianie ustawy o przeciwdziałaniu praniu pieniędzy oraz finansowaniu terroryzmu oraz niektórych innych ustaw. W ramach zmian do przedmiotowej ustawy przewidziano m.in. zmianę definicję beneficjenta rzeczywistego, rozszerzenie ustawowej definicji terminu „osoba zajmująca eksponowane stanowisko polityczne”, rozszerzenie obowiązku stosowania środków bezpieczeństwa finansowego wobec dotychczasowych klientów instytucji obowiązanym, zmiany dotyczące okoliczności uwzględnianych przez instytucje obowiązane podczas stosowania środków bezpieczeństwa finansowego wobec klientów, a także wprowadzenie obowiązku odnotowywania przez instytucje obowiązane rozbieżności pomiędzy informacjami zgromadzonymi w Centralnym Rejestrze Beneficjentów Rzeczywistych a informacjami o beneficjentach rzeczywistych klienta ustalonymi przez instytucję obowiązaną w związku ze stosowaniem środka bezpieczeństwa finansowego obejmującego identyfikację tożsamości beneficjenta rzeczywistego.

W dniu 20 lipca 2021 r. na stronie internetowej Rządowego Centrum Legislacji został opublikowany projekt ustawy o zmianie niektórych ustaw w związku z zapewnieniem rozwoju rynku finansowego oraz ochrony inwestorów na tym rynku. Projektowane zmiany zakładają m.in. nowelizację ustawy o funduszach inwestycyjnych i zarządzaniu alternatywnymi funduszami inwestycyjnymi, w tym zakładają odejście od wprowadzonej w lipcu 2019 roku dematerializacji certyfikatów inwestycyjnych niepublicznych FIZ. Projektowana



GRUPA KAPITAŁOWA SKARBIEC HOLDING SPÓŁKA AKCYJNA
SPRAWOZDANIE ZARZĄDU Z DZIAŁALNOŚCI
GRUPY KAPITAŁOWEJ SKARBIEC HOLDING S.A.
za okres 12 miesięcy od dnia 1 lipca 2020 do dnia 30 czerwca 2021
roku

zmiana przepisów zakłada, że uczestnikami niepublicznych funduszy inwestycyjnych zamkniętych będą osoby fizyczne, osoby prawne i jednostki organizacyjne nieposiadające osobowości prawnej wskazane w ewidencji uczestników funduszu jako posiadacze certyfikatów inwestycyjnych. Proponuje się, by artykuł 123 ustawy, nakładający obowiązek rejestracji certyfikatów w depozycie papierów wartościowych prowadzonym zgodnie z przepisami ustawy o obrocie, został zmieniony w ten sposób, że certyfikaty inwestycyjne niepublicznych FIZ będą zapisywane w ewidencji uczestników prowadzonej co do zasady przez towarzystwo zarządzające funduszem. Co istotne, prawa z certyfikatów inwestycyjnych funduszu inwestycyjnego zamkniętego, który nie jest publicznym funduszem inwestycyjnym zamkniętym powstaną z chwilą dokonania zapisu w ewidencji uczestników funduszu i przysługiwać będą osobie w niej wskazanej jako posiadacz certyfikatu.

W dniu 17 grudnia 2021 r. zacznie obowiązywać Dyrektywa Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) 2019/1937 z dnia 23 października 2019 r. w sprawie ochrony osób zgłaszających naruszenia prawa Unii. Wśród najważniejszych z obowiązków związanych z ochroną sygnalistów nałożonych na przedsiębiorstwa w związku z wejściem w życie przedmiotowej dyrektywy wymienić należy: utworzenie wewnętrznych, poufnych i bezpiecznych kanałów przyjmowania zgłoszeń od sygnalistów oraz poinformowanie o nich pracowników i partnerów biznesowych; wskazanie osób odpowiedzialnych za weryfikację zgłaszanych naruszeń; podejmowanie działań wyjaśniających oraz przekazywanie sygnaliście informacji zwrotnych, zarówno o przyjęciu zgłoszenia jak i o podjętych w związku z nim działaniach; udostępnienie pracownikom i partnerom biznesowym informacji na temat wewnętrznych oraz zewnętrznych możliwości zgłaszania naruszeń.

W odniesieniu do otoczenia regulacyjnego bezpośrednio dotyczącego Spółki w dniu 29 marca 2021 r. Rada Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie przyjęła nowe zasady ładu korporacyjnego dla spółek notowanych na Głównym Rynku GPW – „Dobre Praktyki Spółek Notowanych na GPW 2021”. Jest to kolejna wersja zbioru zasad ładu korporacyjnego, którym od 2002 roku podlegają spółki notowane na Głównym Rynku GPW. Dobre Praktyki 2021 weszły w życie 1 lipca 2021 r. Zgodnie z oczekiwaniami uczestników rynku, w nowych Dobrych Praktykach znalazły się zagadnienia z obszaru ESG, m. in. kwestie ochrony klimatu, zrównoważonego rozwoju, różnorodności w składzie organów spółek i równości wynagrodzeń. Na dobry ład korporacyjny duży wpływ ma sposób traktowania akcjonariuszy, stąd też nowe zasady odnoszące się do sposobu podziału zysku, emisji akcji z wyłączeniem prawa poboru, czy też skupu akcji własnych. Dużą uwagę poświęcono jak najlepszemu przygotowaniu walnego zgromadzenia, wskazując termin na przesyłanie przez akcjonariuszy projektów uchwał, a także procesowi zgłaszania kandydatur na członków rad nadzorczych i powoływania ich do składu rady, zgodnie z wymaganiami określonymi przez przepisy prawa w stosunku do członków komitetu audytu, jak i polityką różnorodności przyjętą w wyniku stosowania odpowiedniej zasady Dobrych Praktyk. Skarbiec Holding S.A. poinformowała o stanie stosowania przez spółkę zasad zawartych w Zbiorze Dobre Praktyki Spółek Notowanych na GPW 2021 w dniu 30 lipca 2021 r.

5.5. Opis działalności i istotnych dokonań w okresie od dnia 1 lipca 2020 do dnia 30 czerwca 2021 roku

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 2020/2021 należy zaliczyć:

- Kontynuację dobrych praktyk funkcjonowania Spółki zależnej wypracowanych i wdrożone przez obecny Zarząd w 2020 roku. W 2021 roku Zarząd Spółki zależnej podejmował decyzje kolegialnie, na regularnych posiedzeniach Zarządu, w których na stałe uczestniczyli: Inspektor Nadzoru, Audytor Wewnętrzny i szef ryzyka Spółki oraz pracownicy odpowiedzialni merytorycznie za sprawy, które były



GRUPA KAPITAŁOWA SKARBIEC HOLDING SPÓŁKA AKCYJNA
SPRAWOZDANIE ZARZĄDU Z DZIAŁALNOŚCI
GRUPY KAPITAŁOWEJ SKARBIEC HOLDING S.A.
za okres 12 miesięcy od dnia 1 lipca 2020 do dnia 30 czerwca 2021
roku

przedmiotem obrad Zarządu. 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.

- Reorganizację modelu dystrybucji i rozwój usługi asset management (poprzez sprzedaż własną) – nieaktywne do połowy 2019 roku – kanał pozyskania portfeli obligacyjnych.

Aktywa Skarbiec TFI w ramach usługi AM budowane są metodycznie w ramach przyjętej strategii komunikacji usługi i wyboru segmentu Klienta docelowego.

Aktywnie zarządzane portfele obligacyjne posiadają najczęściej opłatę stałą (opłata pobierana miesięcznie od średnich aktywów w miesiącu) oraz dodatkowo opłatę od wyniku - wg. stanu na koniec 31.06.2021 r. aktywa zgromadzone w tej części AM to ok. 615 mln PLN .

Skarbiec TFI z tytułu usługi Asset Management uzyskał przychód w wysokości 6 mln PLN w 2020 roku. Zysk operacyjny wygenerowany w segmencie AM wyniósł 3,4 mln PLN

- W roku obrotowym . kontynuowana była dywersyfikacja kanałów sprzedaży. Zmiany dokonane w tym roku obrotowym 2021 r w stosunku do roku poprzedniego okresu sprawozdawczego przedstawiają się następująco:
 - pozyskano do współpracy nowych dystrybutorów niezależnych – Prosper Capital DM S.A., CERES Dom Maklerski S.A., BDM S.A. oraz kontynuowana rozmowy z innymi partnerami, takimi jak Beskidzki Dom Maklerski S.A. kontynuowano rozmowy dotyczące powrotu do aktywnej sprzedaży w bankowych podmiotach takich: DM PKO BP S.A. (sieć Private Banking PKO BP S.A., Private Banking BNP S.A., Santander Bank S.A.)
 - zwiększono efektywność sprzedaży bezpośredniej (ponad 300 mln sprzedaży własnej w 2H 2020, oraz 200 mln PLN 2 IH2021)
 - w ramach PPK pozyskanych zostało ponad 1300 firmami gromadząc aktywa przekraczające 18 mln zł. Istotne jest także to, że dla Skarbiec TFI nowe programy emerytalne stają się coraz ważniejszym elementem w szerokiej ofercie, a samo PPK jest tylko jednym z elementów biznesu, który rozwijamy w tym obszarze. Oprócz PPK SKARBIEC TFI oferuje także takie produkty jak PPE, IKE, IKZE, PPO oraz PSO, czyli produkty dedykowane oszczędzaniu na różne cele w długim terminie, w tym emerytalne. W rozwiązaniach tych na koniec czerwca 2021 r. zostało zgromadzone łącznie niemal 640 mln złotych aktywów.
- 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..
- Dalsze wdrażanie projektu PPK - Zgodnie z założeniami projektu grupą docelową mają być spółki średnie i małe, 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. Elementem nieodłącznym do oceny efektywności PPK - obok synergii z innymi produktami emerytalnymi - jest x sell do obecnych klientów PPK. W 2021r w wyniku działań x-sell w tej grupie Klientów poza PPK pozyskano dodatkowo:
 - 37 mln PLN aktywów na produkty dłużne Skarbiec TFI (co przy założeniu nawet co do najmniej marżowego funduszu Skarbiec TFI – Skarbiec Konserwatywny daje dodatkowy przychód na poziomie 0,2 mln PLN rocznie)



GRUPA KAPITAŁOWA SKARBIEC HOLDING SPÓŁKA AKCYJNA
SPRAWOZDANIE ZARZĄDU Z DZIAŁALNOŚCI
GRUPY KAPITAŁOWEJ SKARBIEC HOLDING S.A.
za okres 12 miesięcy od dnia 1 lipca 2020 do dnia 30 czerwca 2021
roku

-
- 3,5 mln zł PLN aktywów na Pracownicze Plany Emerytalne- przeniesione przez pracodawcę od innego TFI (czekamy na wpis na listę KNF). PPE jest doskonałym elementem budowania marki Skarbiec TFI jako instytucji z doświadczeniem produktów emerytalnych dla firm innych niż PPK.
 - 186 Klientów pozyskanych na PPK założyło produkty emerytalne Skarbiec TFI (IKE/ IKZE) . W 2021r jest to dodatkowo prawie 20 mln PLN w FIO.
 - Rozwój oferty produktowej opartej o systematyczne oszczędzanie oraz wdrażenie kolejnych PPE.
 - Dalszy rozwój usługi Asset Management (AM). Innym rozwijanym w 2020r. był produkt usługi Asset Management. Aktywa Skarbiec TFI w ramach usługi AM budowane są metodycznie w ramach przyjętej strategii komunikacji usługi i wyboru segmentu Klienta docelowego 30 czerwca 2017 - 264 975 304 PLN
 - 30 czerwca 2018 - 213 814 409 PLN
 - 30 czerwca 2019 - 298 650 132 PLN
 - 30 czerwca 2020 - 1 039 440 392 PLN
 - 30 czerwca 2021 - 1 047 393 737 PLN
 - Stworzenie strategii Strategia Digitalizacji Skarbiec 2020-2023
 - Uruchomienie pracy zdalnej – całkowity zamiana modelu działalności wymuszona pandemią Covid 19
 - Stworzenie i uruchomienie nowej aplikacji webowej www.skarbiec.pl
 - Wdrożenie chmury obliczeniowej w TFI (jako jedno z pierwszych TFI na rynku) w tym stworzenie ram prawnych i technologicznych dla wdrożenia chmury obliczeniowej
 - Wdrożenie zmian do systemów transakcyjnych w związku z wdrożeniem MIFID II
 - Uruchomienie pracy zdalnej – całkowity zamiana modelu działalności wymuszona pandemią Covid 19. Spółka nie jest już zależna od biura stacjonarnego i znacząco zwiększyła swoją elastyczność operacyjną.
 - Wdrożenie chmury obliczeniowej w TFI (jako jedno z pierwszych TFI na rynku) w tym stworzenie ram prawnych i technologicznych dla wdrożenia chmury obliczeniowej w określonym zakresie
 - Wdrożenie zmian do systemów transakcyjnych w związku z wdrożeniem MIFID II
 - Modernizacja infrastruktury serwerowej Data Center
 - Wdrażanie systemu Density firmy Neoxam. 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. W czerwcu 2021 ukończono I etap wdrażania systemu (ewidencję transakcji) i wyłączono system „Bajtek”. W 2022 planowana jest realizacja drugiego etapu tego projektu.
 - Zakończenie budowy nowej strony internetowej Skarbiec TFI, Wykonana została nowa strona internetowa – aplikacji webowej (strona [www//](http://www.skarbiec.pl) mobile friendly), uruchomiona w chmurze obliczeniowej Azure, co powoli w przyszłości optymalizować koszty utrzymania infrastruktury. Aktualna strona internetowa posiada m.in. następujące funkcjonalności:
 - strona sekcyjna – możliwość samodzielnej zmiany kolejności i sposobu wyświetlania i ukrywania sekcji,



GRUPA KAPITAŁOWA SKARBIEC HOLDING SPÓŁKA AKCYJNA
SPRAWOZDANIE ZARZĄDU Z DZIAŁALNOŚCI
GRUPY KAPITAŁOWEJ SKARBIEC HOLDING S.A.
za okres 12 miesięcy od dnia 1 lipca 2020 do dnia 30 czerwca 2021
roku

-
- prezentacja oferty i spełnienie obowiązków informacyjnych,
 - kalkulatory inwestycyjne pozwalające robić backtesty na wybranym mix’se funduszy, kalkulatory emerytalne,
 - porównywarka funduszy z poziomu notowań,
 - przekierowanie do systemów transakcyjnych,
 - call back – ankiety do zbierania leadów.
-
- Kontynuacja projektu STIR,
 - Kontynuacja projektu digitalizacji potwierzeń
 - Przeniesienie do Grupy Skarbiec spraw kadrowo-płacowych i rezygnacja z korzystania w tym zakresie z firmy PCAiR. Ograniczanie skali tzw. Outsourcingu powinno korzystanie wpływać na ocenę BION Skarbiec TFI S.A
 - Zakończono przenoszenie do Grupy księgowości Asset Management. Aktualnie trwają prace nad usprawnieniem i ostatecznym uporządkowaniem procesu.
-
- Rozpoczęcie procesu przenoszenia do GK Skarbiec księgowości Skarbiec Holding S.A i Skarbiec TFI S.A. Celem realizacji tego projektu zakupiono w 2021 system finansowy RAKS oraz utworzony zespół złożony z doświadczonych księgowych.
-
- Rozpoczęcie projektu współfinansowanego przez NBCIR. w dniu 09 kwietnia 2021 r. Narodowe Centrum Badań i Rozwoju (NCBR) ogłosiło „Listę ocenionych projektów złożonych w ramach Programu Operacyjnego Inteligentny Rozwój 2014-2020 działanie 1.1 - poddziałanie 1.1.1 _Lista projektów składanych samodzielnie przez przedsiębiorstwa MŚP, MŚP realizujące projekty w konsorcjum z innymi dużymi i mśp oraz MŚP realizujące projekty w konsorcjum z jednostkami naukowymi - 6/1.1.1/2020 - II RUNDA" w którym projekt przedstawiony przez Emitenta został rekomendowany do dofinansowania. Projekt pt. „Opracowanie prototypu innowacyjnego systemu dystrybucji produktów finansowych SKARBIEC opartego na pogłębianym profilowaniu klientów oraz wykorzystaniu machine-learning” Ostateczne warunki realizacji projektu zostaną określone w umowie pomiędzy Emitentem i NCBR
-
- Objęcie od 10.2020 Skarbiec Holding S.A i Skarbiec TFI S.A PPK zgodnie z obowiązującymi regulacjami
 - 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 01.10.2020 Pan Jarosław Jamka został powołany w skład Zarządu Skarbiec TFI S.A. z dniem 02.11.2020r. Obecnie, Pan Jarosław Jamka ubiega się o zgodę KNF na pełnienie funkcji członka Zarządu odpowiedzialnego za inwestycje.

W dniu 04.02.2021 r. Pan Grzegorz Zatryb złożył rezygnację z pełnienia funkcji Członka Zarządu Skarbiec TFI S.A.



GRUPA KAPITAŁOWA SKARBIEC HOLDING SPÓŁKA AKCYJNA
SPRAWOZDANIE ZARZĄDU Z DZIAŁALNOŚCI
GRUPY KAPITAŁOWEJ SKARBIEC HOLDING S.A.
za okres 12 miesięcy od dnia 1 lipca 2020 do dnia 30 czerwca 2021
roku

W miesiącu kwietniu 2021r. rozpoczął się proces wdrożenia w spółce zależnej Systemu Zarządzania Działaniami Antykorupcyjnymi w zgodnego z normą ISO 37001:2016. W ramach dotychczasowych prac opracowano m.in. *Politykę antykorupcyjną* zgodnie, z którą podkreślono m.in. bezwzględne przestrzeganie mających zastosowanie względem organizacji wymagań w tym wymagań wynikających z przepisów prawa, wymagań międzynarodowej normy ISO 37001 oraz wymagań, potrzeb i oczekiwań interesariuszy oraz utrzymywanie w sposób ciągły warunków sprzyjających zaangażowaniu pracowników i przedstawicieli wszystkich stron zainteresowanych w działania na rzecz ciągłego monitorowania i odpowiedniego reagowania na dostrzeżone przypadki lub podejrzenia wystąpienia zabronionych praktyk w tym zapewnienie niezbędnych rozwiązań do przekazywania stosownych zgłoszeń z jednoczesnym zapewnieniem ochrony zgłaszającym przed potencjalnymi działaniami odwetowymi. W ramach wdrażanego w Skarbiec TFI S.A. Systemu Zarządzania Działaniami Antykorupcyjnymi powołana zostanie niezależna funkcja zapewnienia zgodności antykorupcyjnej oraz przydzielone zostaną jej niezbędne odpowiedzialności oraz nadane szerokie uprawnienia w celu sprawowania należytego nadzoru nad Systemem Zarządzania Działaniami Antykorupcyjnymi i jego zgodności z wymaganiami na każdym z etapów jego cyklu życia. W 2021 r. w spółce zależnej przeprowadzono kompleksowy audyt systemu kontroli wewnętrznej w ramach którego analizie i ocenie poddano funkcjonujący w organizacji system kontroli wewnętrznej (rozumianego w sposób szeroki tj. nie tylko jako system audytu wewnętrznego, system nadzoru zgodności działalności z prawem oraz system zarządzania ryzykiem, ale również składający się z pozostałych kluczowych procesów) z uwzględnieniem realizacji obowiązków wynikających z przepisów prawa oraz regulacji wewnętrznych, w szczególności efektywności funkcjonowania systemu kontroli wewnętrznej oraz składających się na ten system procesów. Audyt objął swym zakresem przegląd procedur i regulacji wewnętrznych i pozwolił na zidentyfikowanie możliwych usprawnień, które pomogą dokonać projektowania ulepszeń systemu kontroli wewnętrznej w przeszłości.

W dniu 25 czerwca 2021 r. prokurent w osobie P. Marty Ostrowskiej złożyła rezygnację z pełnienia funkcji prokurenta w Skarbiec TFI S.A.

W dniu 29 grudnia 2020r. odbyło się Zwyczajne Walne Zgromadzenie spółki Skarbiec Holding S.A. Przedmiotem obrad walnego zgromadzenia było:

- 1) Podjęcie uchwały w sprawie rozpatrzenia i zatwierdzenia sprawozdania finansowego Spółki za rok obrotowy trwający od dnia 1 lipca 2019 roku do dnia 30 czerwca 2020 roku.
- 2) Podjęcie uchwały w sprawie rozpatrzenia i zatwierdzenia skonsolidowanego sprawozdania finansowego grupy kapitałowej, w której Spółka jest jednostką dominującą, za rok obrotowy trwający od dnia 1 lipca 2019 roku do dnia 30 czerwca 2020 roku.
- 3) Podjęcie uchwały w sprawie rozpatrzenia i zatwierdzenia sprawozdania Zarządu
- 4) z działalności grupy kapitałowej, w której Spółka jest jednostką dominującą za rok obrotowy trwający od dnia 1 lipca 2019 roku do dnia 30 czerwca 2020 roku, obejmującego sprawozdanie Zarządu z działalności Spółki za rok obrotowy trwający od 1 lipca 2019 do 30 czerwca 2020.
- 5) Podjęcie uchwały w sprawie przyjęcia sprawozdania z działalności Rady Nadzorczej
- 6) w roku obrotowym trwającym od dnia 1 lipca 2019 roku do dnia 30 czerwca 2020 roku.
- 7) Podjęcie uchwały w sprawie podziału zysku za rok obrotowy trwający od dnia 1 lipca 2019 roku do dnia 30 czerwca 2020 roku.
- 8) Podjęcie uchwał w sprawie udzielenia absolutorium członkom Rady Nadzorczej za rok obrotowy trwający od dnia 1 lipca 2019 roku do dnia 30 czerwca 2020 roku.
- 9) Podjęcie uchwał w sprawie udzielenia absolutorium członkom Zarządu za rok obrotowy trwający od dnia 1 lipca 2019 roku do dnia 30 czerwca 2020 roku.
- 10) Podjęcie uchwały w sprawie w sprawie zwiększenia wynagrodzenia członka Rady Nadzorczej pełniącego funkcję Przewodniczącego Komitetu Wynagrodzeń i Nominacji Rady Nadzorczej Skarbiec Holding S.A.
- 11) Podjęcie uchwały w sprawie w sprawie zwiększenia wynagrodzenia członka Rady Nadzorczej pełniącego funkcję Przewodniczącego Komitetu Budżetu i Finansów Rady Nadzorczej Skarbiec Holding S.A.
- 12) Podjęcie uchwały w sprawie w sprawie zwiększenia wynagrodzenia członka Rady Nadzorczej pełniącego funkcję Przewodniczącego Komitetu Audytu Rady Nadzorczej Skarbiec Holding S.A.

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



GRUPA KAPITAŁOWA SKARBIEC HOLDING SPÓŁKA AKCYJNA
SPRAWOZDANIE ZARZĄDU Z DZIAŁALNOŚCI
GRUPY KAPITAŁOWEJ SKARBIEC HOLDING S.A.
za okres 12 miesięcy od dnia 1 lipca 2020 do dnia 30 czerwca 2021
roku

W dniu 25 sierpnia 2021 r. Pan Krzysztof Czerkas uzyskał zgodę KNF na pełnienie funkcji członka Zarządu Skarbiec TFI S.A. odpowiedzialnego za zarządzanie ryzykiem.

W dniu 30.08.2021r. Rada Nadzorcza Skarbiec TFI S.A. powołała Pana Rafała Ziębę na pełnienie funkcji członka Zarządu Skarbiec TFI S.A. od dnia 01.09.2021r.

31 sierpnia 2021 wypowiedziano zewnętrznej firmie umowy na świadczenie usług księgowych dla Skarbiec Holding S.A. oraz Skarbiec TFI S.A. Rozpoczęto negocjacje współpracy z firmą świadczącą dotąd usługi księgowe dla obu w/w spółek w okresie przejściowych.

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

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

II półrocze 2021 powinno przynieść dalszą poprawę sytuacji w gospodarce światowej choć tempo wzrostu PKB może już nie być tak imponujące jak w I połowie 2021 roku. MFW prognozuje wzrost PKB w światowej gospodarce o 6% w całym 2021 i 4,9% w 2022 roku. Wzrost PKB Polski ma wynieść w zarówno 2021 i jak i 2022 5% w ujęciu rok do roku. Według prognoz Organizacji Współpracy Gospodarczej i Rozwoju (OECD), polski PKB per capita powróci do poziomów sprzed pandemii już po Q3 2021 roku. W przypadku Niemiec nastąpi to dopiero na koniec 2021 roku, w przypadku Włoch po Q2 2022 roku, a np. w przypadku Hiszpani dopiero po Q2 2023 roku.

W USA i w niektórych krajach UE populacja może uzyskać odporność grupową po szczepieniach choć tempo szczepień może być mocno zróżnicowane w poszczególnych krajach. Z uwagi na trwającą akcję szczepień w szeregu krajach zakres kolejnych lockdownów może być w poszczególnych krajach mniejszy niż przy poprzednich falach pandemii. Najbardziej na skutki kolejnych, branżowych lub regionalnych lockdownów są narażone turystyka, transport, kultura masowa i rozrywka (kina, teatry, kongresy, sympozja i szkolenia) oraz gastronomia. Relatywnie bardziej poszkodowane w związku z II falą pandemii mogą być kraje południa Europy oraz wybrane kraje Azji z uwagi na znaczący udział w/w branż w PKB. W następstwie niepewności spowodowanej trudnymi do oszacowania skutkami kolejnych fal pandemii COVID-19 dużą zmienność mogą też wykazywać ceny surowców.

Sytuację szeregu firm może łagodzić fakt wypracowania szeregu firm w warunkach lockdownów (praca zdalna). Czynnikiem łagodzącym sytuację może być postępująca digitalizacja gospodarki np. e-handel czy też zdalne kongresy i sympozja.

Rosnąca inflacja może zmusić banki centralne na świecie do wycofania się z łagodnej polityki monetarnej. Wysokie wyceny amerykańskich akcji, spowalniająca gospodarka, a także ewentualne zaostrzenie retoryki FED-u odnośnie planów zacieśnienia polityki monetarnej mogą w którymś momencie spowodować wystąpienie korekt na rynku akcji. Ale nie będą to korekty znaczące. W USA według stanu na I połowę sierpnia 2021 liczba zakażeń nowym wariantem koronawirusa (wariantem Delta) jest znacząca. Rosnąca liczba zachorowań zwiększa zagrożenie osiągnięcia szybkiego tempa wzrostu PKB w USA. Należy także pamiętać, że połowa mieszkańców USA nie jest zaszczepiona co może skutkować rosnącą liczbę hospitalizacji i zgonów.

Zagrożenie wynikające z wariantu Delta koronawirusa powinna sprzyjać łagodnemu zaostrzeniu polityki pieniężnej przez FED i inne banki centralne. Pierwszym krokiem do zaostrzenia polityki monetarnej będzie



GRUPA KAPITAŁOWA SKARBIEC HOLDING SPÓŁKA AKCYJNA
SPRAWOZDANIE ZARZĄDU Z DZIAŁALNOŚCI
GRUPY KAPITAŁOWEJ SKARBIEC HOLDING S.A.
za okres 12 miesięcy od dnia 1 lipca 2020 do dnia 30 czerwca 2021
roku

ograniczenie skupu przez FED i inne banki centralne aktywów netto. Podwyższenie stóp procentowych może dopiero nastąpić w dalszej kolejności. Zatem skutki zaostrzenia polityki monetarnej dla inwestorów mogą być łagodniejsze niż w 2013. Mniejsza może być zatem skala korekt na giełdach papierów wartościowych. Niemniej długoterminowy trend wzrostowy akcji nie powinien być zagrożony. W przyszłości można też oczekiwać kolejnych programów fiskalnych i generalnie nadal łagodnej polityki monetarnej. Szczególnie kolejne programy stymulacji fiskalnej powinny wspierać wzrost gospodarczy, szczególnie w sytuacjach kiedy ten wzrost mógłby okazać się z różnych powodów wolniejszy. Wartość pakietu stymulacyjnego uchwalonego przez Senat w USA wynosi 1 bln USD. Rząd w USA planuje modernizację dróg, mostów. Plany modernizacji infrastruktury w USA obejmują także kolej i działania w zakresie ochrony środowiska (energetyka odnawialna, produkcja aut elektrycznych, szerokopasmowy internet). Czynnikiem korzystnie wpływającym na koniunkturę gospodarczą i na sytuację na giełdach papierów wartościowych jest zatem transformacja cyfrowa i transformacja energetyczna. Jak zaznaczono wcześniej, transformacja cyfrowa i transformacja mogą być beneficjentami polityki stymulacji fiskalnej w USA, światowej polityki walki ze zmianami klimatu oraz wspomnianych programów inwestycyjnych UE. Beneficjentami tych zmian mogą być producenci energetyki odnawialnej, firmy zajmujące się przesyłem prądu, firmy IT obsługujące tzw. Streaming oraz firmy telekomunikacyjne w związku z tworzeniem sieci 5 G nowej generacji i rozwiązań związanych z przetwarzaniem danych w chmurze. Beneficjentami w/w programów inwestycyjnych tworzonych w ramach stymulacji fiskalnej mogą być także firmy budowlane oraz producenci materiałów budowlanych oraz maszyn budowlanych.

Oczekiwania odnośnie kontynuacji wzrostu gospodarczego w 2021r i kolejnych latach będą zatem wspierać wycenę ryzykownych aktywów w długim terminie (m.in. akcji). Perspektywa utrzymania mocnego ożywienia gospodarczego w gospodarce polskiej i światowej może być jednak niepewna. Jednym z powodów może być też ewentualne zacieśnienie polityki monetarnej w następstwie rosnącej inflacji.

Korzystnie na kształtowanie się koniunktury w Polsce na Giełdzie Papierów Wartościowych (GPW) w Warszawie powinny wpłynąć :

- Plany nowych ofert publicznych
- Wciąż relatywnie niskie wyceny spółek na GPW przy dobrych wynikach spółek skutku popytu konsumpcyjnego i inwestycyjnego
- Napływy środków do PPK a potem na GPW

Czynnikiem zagrażającym ożywieniu gospodarczemu w gospodarce światowej jest ryzyko kontynuacji zakłócenia łańcucha dostaw, spotęgowane przez zmiany klimatyczne i ekstremalne warunki pogodowe, stanowi coraz większy problem dla rynków wschodzących, na których COVID-19 spowodował pogorszenie równowagi budżetowej, wyższą inflację i większe obciążenie długiem. W rezultacie kraje te są bardziej narażone na ryzyko pozostania w tyle w wysiłkach na rzecz łagodzenia skutków katastrofy klimatycznej. Rosnące ceny surowców i inflacja mogą jednak pomóc w zmniejszeniu obciążenia długiem rynków wschodzących, których gospodarki oparte są na surowcach.

Dodatkowe perturbacje gospodarcze w przyszłości mogą też być związane z nowymi mutacjami wirusa SARS-COV-2. Możliwe są zatem się powtórne lockdowny lub inne formy ograniczenia działalności gospodarczej, które mogą się pojawić wskutek wspomnianych, kolejnych mutacji wirusa i braku skuteczności akcji szczepionkowych w poszczególnych krajach. Mogą także pojawiać się przerwy w dostawach szczepionek, a także różne problemy logistyczne w odniesieniu do realizacji programów masowych szczepień. Mogą też wystąpić ewentualne negatywne efekty uboczne u osób po zaszczepieniu się przeciw COVID-19 Będą one nagłościane przez media i mogą zniechęcać ludność do szczepionek. Tempo nabierania przez społeczeństwa zbiorowej odporności na



GRUPA KAPITAŁOWA SKARBIEC HOLDING SPÓŁKA AKCYJNA
SPRAWOZDANIE ZARZĄDU Z DZIAŁALNOŚCI
GRUPY KAPITAŁOWEJ SKARBIEC HOLDING S.A.
za okres 12 miesięcy od dnia 1 lipca 2020 do dnia 30 czerwca 2021
roku

COVID-19 może być zatem wolniejsze niż zakładano w IV kwartale 2020 roku a więc w momencie pojawienia się pierwszych szczepionek.

W Polsce skorzystanie ze środków pomocowych z UE w ramach opisywanego wcześniej Planu odbudowy UE po pandemii COVID-19 może być utrudnione z uwagi na napięte relacje z U.E odnośnie przestrzegania w Polsce praworządności i wolności mediów.

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 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

1.07.2020-30.06.2021

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 165.804 PLN w okresie 2020/2021, w stosunku do 103 295 tys. PLN osiągniętych w zeszłym roku obrotowym. Skonsolidowane przychody z wynagrodzenia stałego za zarządzanie funduszami inwestycyjnymi i portfelami klientów indywidualnych w okresie 2020/2021 wyniosły 82.418 tys. PLN wobec 63 703 tys. PLN w okresie 2019/2020. Skonsolidowane przychody z wynagrodzenia zmiennego za zarządzanie wyniosły 82.201 tys. PLN w roku obrotowym 2020/2021 wobec 38 715 tys. PLN w roku poprzednim.

Skonsolidowany zysk netto wypracowany przez Grupę Emitenta w okresie 2020/2021 wyniósł 61.119 tys. PLN wobec 29 875 tys. PLN w roku obrotowym 2019/2020.



GRUPA KAPITAŁOWA SKARBIEC HOLDING SPÓŁKA AKCYJNA
SPRAWOZDANIE ZARZĄDU Z DZIAŁALNOŚCI
GRUPY KAPITAŁOWEJ SKARBIEC HOLDING S.A.
za okres 12 miesięcy od dnia 1 lipca 2020 do dnia 30 czerwca 2021
roku

Dane w tys. Zł	1.07.2020-30.06.2021	1.07.2019-30.06.2020	01.07.2018 - 30.06.2019
Przychody ze sprzedaży usług	165 804	103 295	112 891
Koszty operacyjne	89 276	65 803	74 986
Zysk brutto ze sprzedaży	76 528	37 492	37 905
EBITDA (zysk z działalności operacyjnej + amortyzacja)	78 172	38 996	38 931
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	76 545	37 191	38 402
Zysk (strata) brutto	76 402	37 405	38 798
Zysk (strata) netto	61 119	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. Pozytywny trend w zakresie napływów do funduszy zarządzanych przez Skarbiec TFI S.A był kontynuowany w roku 2020/2021.
- 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.
- Znaczący wzrost wynagrodzenia zmiennego w roku obrotowym 2020/2021.
- 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 2020/2021 wzrosła do 36,9% w stosunku do 28,9% w roku 2019/2020. Osiągnięty wynik netto pomimo wzrostu poziomu kapitałów własnych przełożył się na wzrost ROE do 32,1% w okresie 2020/2021 wobec 23,1% w roku ubiegłym. Wybrane wskaźniki rentowności prezentuje poniższa tabela:

Wskaźniki rentowności	01.07.2020-30.06.2021	01.07.2019-30.06.2020
Rentowność sprzedaży (%)	46,2%	36,3%
Rentowność operacyjna (%)	46,2%	36,0%
Rentowność brutto (%)	46,1%	36,2%
Rentowność netto (%)	36,9%	28,9%
Rentowność aktywów – ROA (%)	25,5%	17,8%
Rentowność kapitału własnego – ROE (%)	32,1%	23,1%



GRUPA KAPITAŁOWA SKARBIEC HOLDING SPÓŁKA AKCYJNA
SPRAWOZDANIE ZARZĄDU Z DZIAŁALNOŚCI
GRUPY KAPITAŁOWEJ SKARBIEC HOLDING S.A.
za okres 12 miesięcy od dnia 1 lipca 2020 do dnia 30 czerwca 2021
roku

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 2020/2021 odnotowano wzrost aktywów Grupy o 71 455 tys zł

Dane w tys. Zł	Stan na 30.06.2021	Stan na 30.06.2020
Aktywa razem	239 479	168 024
Aktywa trwałe	66 576	62 039
Aktywa obrotowe, w tym:	172 903	105 985
Zapasy	0	0
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	31 265	31 378
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	126 635	69 234
Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy	13 756	3 855
Aktywa trwałe przeznaczone do sprzedaży	0	0
Kapitał własny	190 667	129 584
Kapitał podstawowy Emitenta	5 457	5 457
Zobowiązania i rezerwy, w tym:	48 812	38 440
Rezerwy	166	158

Źródło: Spółka

Największy udział w strukturze bilansu na koniec roku obrotowego miały według stanu na 30.06.2021 wartość firmy powstała na nabyciu Skarbiec TFI oraz środki pieniężne i ich ekwiwalenty. Stanowiły one odpowiednio 21,6% i 52,9% w stosunku do 30,8% i 41,2% w 30.06.2020.

Dane w %	Struktura aktywów 30.06.2021	Struktura aktywów 30.06.2020
AKTYWA		
Rzeczowe aktywa trwałe	1,98%	2,99%
Wartości niematerialne	1,21%	0,10%
Inwestycje w jednostki zależne	21,63%	30,83%



GRUPA KAPITAŁOWA SKARBIEC HOLDING SPÓŁKA AKCYJNA
SPRAWOZDANIE ZARZĄDU Z DZIAŁALNOŚCI
GRUPY KAPITAŁOWEJ SKARBIEC HOLDING S.A.
za okres 12 miesięcy od dnia 1 lipca 2020 do dnia 30 czerwca 2021
roku

Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy	0,00%	0,00%
Aktywa z tytułu podatku odroczonego	2,80%	2,74%
Należności finansowe długoterminowe	0,15%	0,26%
Inne aktywa długoterminowe	0,00%	0,00%
Aktywa trwałe razem	27,80%	36,92%
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	13,06%	18,67%
Rozliczenia międzyokresowe aktywów	0,51%	0,89%
Należności finansowe krótkoterminowe	0,01%	0,02%
Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy	5,74%	2,29%
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	52,88%	41,20%
Aktywa obrotowe razem	72,20%	63,08%
Aktywa trwałe przeznaczone do sprzedaży	0,00%	0,00%
SUMA AKTYWÓW	100,00%	100,00%

Źródło: Spółka

Dominującym źródłem finansowania działalności Grupy jest kapitał własny, który stanowił na dzień 30.06.2021 79,6 % sumy bilansowej. Udział rozliczeń międzyokresowych i rezerw w strukturze pasywów wyniósł 14,7%. Grupa w ostatnim roku, podobnie do poprzednich lat, nie korzystała z zewnętrznych źródeł finansowania.

Dane w %	Struktura pasywów 30.06.2021	Struktura pasywów 30.06.2020
Kapitał podstawowy	2,28%	3,25%
Akcje własne	0,00%	0,00%
Pozostałe kapitały	36,74%	42,01%
Kapitał z aktualizacji wyceny aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży	0,00%	0,00%
Zyski zatrzymane	40,60%	31,87%
Kapitał własny ogółem	79,62%	77,12%
Rezerwy	0,07%	0,09%
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	1,17%	2,16%
Zobowiązania długoterminowe razem	1,24%	2,26%
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	2,66%	4,01%
Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego	1,26%	2,19%
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	0,56%	0,87%



GRUPA KAPITAŁOWA SKARBIEC HOLDING SPÓŁKA AKCYJNA
SPRAWOZDANIE ZARZĄDU Z DZIAŁALNOŚCI
GRUPY KAPITAŁOWEJ SKARBIEC HOLDING S.A.
za okres 12 miesięcy od dnia 1 lipca 2020 do dnia 30 czerwca 2021
roku

Rozliczenia międzyokresowe i rezerwy	14,66%	13,55%
Zobowiązania krótkoterminowe razem	19,15%	20,62%
Zobowiązania razem	20,38%	22,88%
SUMA KAPITAŁÓW WŁASNYCH I ZOBOWIĄZAŃ	100,00%	100,00%

Źródło: Spółka

Według stanu na 30.06.2021 kluczowe wskaźniki płynności Grupy wykazały poprawę w porównaniu do 30.06.2020, co pokazuje poniższa tabela:

Wskaźniki płynności	Stan 30.06.2021	Stan 30.06.2020
Wskaźnik bieżącej płynności finansowej	3,8	3,1
Wskaźnik płynności przyspieszonej	3,8	3,1
Wskaźnik środków pieniężnych	2,8	2,0

Źródło: Spółka

Algorytmy wyliczenia wskaźników:

Wskaźnik bieżącej płynności finansowej = $\text{aktywa obrotowe} / \text{zobowiązania krótkoterminowe}$

Wskaźnik płynności przyspieszonej = $(\text{aktywa obrotowe} - \text{zapasy} - \text{rozliczenia międzyokresowe czynne}) / \text{zobowiązania krótkoterminowe}$

Wskaźnik środków pieniężnych = $\text{środki pieniężne i ich ekwiwalenty} / \text{zobowiązania krótkoterminowe}$

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 spełniania 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.



GRUPA KAPITAŁOWA SKARBIEC HOLDING SPÓŁKA AKCYJNA
SPRAWOZDANIE ZARZĄDU Z DZIAŁALNOŚCI
GRUPY KAPITAŁOWEJ SKARBIEC HOLDING S.A.
za okres 12 miesięcy od dnia 1 lipca 2020 do dnia 30 czerwca 2021
roku

- 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.

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



GRUPA KAPITAŁOWA SKARBIEC HOLDING SPÓŁKA AKCYJNA
SPRAWOZDANIE ZARZĄDU Z DZIAŁALNOŚCI
GRUPY KAPITAŁOWEJ SKARBIEC HOLDING S.A.
za okres 12 miesięcy od dnia 1 lipca 2020 do dnia 30 czerwca 2021
roku

W okresie 2020/2021 miały miejsce kolejne fale pandemii COVID-19. Zmaterializował się zatem 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 **np. USA**. 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 osiągnięte przez Grupę ma sytuacja na rynkach kapitałowych, która podlega wahaniom koniunkturalnym tj. (i) zarówno fazom wzrostu (hossy), (ii) jak i fazom spadku (bessy).

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.



GRUPA KAPITAŁOWA SKARBIEC HOLDING SPÓŁKA AKCYJNA
SPRAWOZDANIE ZARZĄDU Z DZIAŁALNOŚCI
GRUPY KAPITAŁOWEJ SKARBIEC HOLDING S.A.
za okres 12 miesięcy od dnia 1 lipca 2020 do dnia 30 czerwca 2021
roku

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 renegotjowane lub rozwiązane z inicjatywy dystrybutora, lub z przyczyn leżących po stronie Grupy, lub też innych powodów. Renegocjowanie 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 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.

Inny czynnik ryzyka regulacyjnego wiąże się z opublikowanymi w dniu 5 listopada 2020 roku wytycznymi ESMA dotyczącymi opłat za wyniki w UCITS i niektórych rodzajach AFI. Wytyczne ESMA odnoszą się do pięciu zagadnień dotyczących wynagrodzenia zmiennego:

- metoda obliczania wynagrodzenia zmiennego;



GRUPA KAPITAŁOWA SKARBIEC HOLDING SPÓŁKA AKCYJNA
SPRAWOZDANIE ZARZĄDU Z DZIAŁALNOŚCI
GRUPY KAPITAŁOWEJ SKARBIEC HOLDING S.A.
za okres 12 miesięcy od dnia 1 lipca 2020 do dnia 30 czerwca 2021
roku

-
- spójność pomiędzy modelem obliczania performance fee a celem inwestycyjnym, a także polityką i strategią inwestycyjną funduszu;
 - częstotliwość ustalania wynagrodzenia zmiennego;
 - naliczanie performance fee w przypadku uzyskania ujemnej stopy zwrotu;
 - ujawnienie inwestorom informacji odnośnie modelu stosowanego przy obliczaniu wynagrodzenia.

Konsekwencją wytycznych ESMA było przyjęcie przez Izbę Zarządzających Funduszami i Aktywami dokumentu o nazwie „Standard w zakresie pobierania opłat za wyniki (success fee)”. Dokument ten w trakcie tworzenia był konsultowany z KNF i wyznacza on pewne standardy, w zakresie konstrukcji wynagrodzenia zmiennego, które powinny być stosowane przez poszczególne towarzystwa funduszy inwestycyjnych, zarówno w funduszach nowotworzonych jak i istniejących. Opracowany dokument standardów będzie podstawą dla KNF do prowadzenia postępowań w sprawie określenia zapisów dla naliczania wynagrodzenia zmiennego. Termin wejścia w życie wytycznych i standardów IZFIA to 1 stycznia 2022 roku i od tego dnia, naliczenia wynagrodzenia zmiennego powinny być dokonywane na nowych zasadach we wszystkich funduszach inwestycyjnych otwartych. Dla działalności Towarzystwa, kluczowe wymogi wprowadzone wytycznymi ESMA i standardami IZFIA, które w negatywny sposób mogą wpłynąć na potencjał pobierania wynagrodzenia zmiennego, to:

- ograniczenie maksymalnej wysokości wynagrodzenia zmiennego do 20% nadwyżki ponad benchmark,
- konieczność stosowania w benchmarkach indeksów o charakterze dochodowym w miejsce indeksów cenowych,
- wymóg dokonywania krystalizacji (poboru) wynagrodzenia zmiennego nie częściej niż raz do roku,
- konieczność analizy odrobienia przeszłych strat przed pobraniem wynagrodzenia zmiennego (fundusz powinien generować stopę wyższą od benchmarku nie tylko w danym roku kalendarzowym, ale również musi odrobić ewentualne straty do benchmarku w historycznym okresie odniesienia, który powinien wynosić co najmniej 5 lat, z zastrzeżeniem, że okres odniesienia nie będzie stosowany do działalności funduszu przed wdrożeniem wytycznych, czyli przed 1 stycznia 2022 roku).

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, w tym systemu podatkowego. Brak jednolitego prawa, jego częste zmiany oraz sprzeczne przepisy prawne i podatkowe 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.



GRUPA KAPITAŁOWA SKARBIEC HOLDING SPÓŁKA AKCYJNA
SPRAWOZDANIE ZARZĄDU Z DZIAŁALNOŚCI
GRUPY KAPITAŁOWEJ SKARBIEC HOLDING S.A.
za okres 12 miesięcy od dnia 1 lipca 2020 do dnia 30 czerwca 2021
roku

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 lub ich interpretacji 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. Stale aktualizowane są procedury odnoszące się do poszczególnych typów ryzyk związanych z działalnością GK Skarbiec oraz funkcjonowaniem funduszy. W pierwszej połowie 2021 wdrożono zasady zarządzania ryzykiem prawnym i ryzykiem reputacji.

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 KAPITAŁOWA SKARBIEC HOLDING SPÓŁKA AKCYJNA
SPRAWOZDANIE ZARZĄDU Z DZIAŁALNOŚCI
GRUPY KAPITAŁOWEJ SKARBIEC HOLDING S.A.
za okres 12 miesięcy od dnia 1 lipca 2020 do dnia 30 czerwca 2021
roku

Grupa prowadzi także inwestycje w zakresie modernizacji platformy do sprzedaży produktów i obsługi klientów przez internet. Wdraża też system Density (Projekt Modernite) do ewidencji transakcji, zarządzania ryzykiem płynności funduszy oraz funkcji pre-trade czyli sprawdzania czy transakcja zakupu lub sprzedaży aktywów w funduszach rynku kapitałowego nie naruszy prawnych lub statutowych limitów dywersyfikacji. Grupa prowadzi też rozmowy z NCBR na temat współfinansowania projektu pt. „Opracowanie prototypu innowacyjnego systemu dystrybucji produktów finansowych SKARBIEC opartego na pogłębionym profilowaniu klientów oraz wykorzystaniu machine-learning”. Ostateczne warunki realizacji projektu zostaną określone w umowie pomiędzy Emitentem i NCBR.

Grupa finansuje nakłady kapitałowe ze środków własnych.

10. Ważniejsze osiągnięcia w dziedzinie badań i rozwoju

Spółka nie prowadzi prac badawczo-rozwojowych. Sytuację w tym zakresie może zmienić realizacja projektu współfinansowego przez NCBR, o którym mowa w punkcie 9.

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 2020 roku do dnia 30 czerwca 2021 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 2021 z Colonnade Insurance Spółka Akcyjna oddział w Polsce umowę ubezpieczenia odpowiedzialności władz Instytucji Finansowej (ubezpieczenie typu Directors&Officers FI Guard); umowa zawarta została do dnia 31 grudnia 2021 r.
- w dniu 26 stycznia 2021 z Tokio Marine Europe S.A. z siedzibą w Barcelonie (Hiszpania) umowę ubezpieczenia członków organów Spółki oraz Spółki zależnej (polisa nadwyżkowa). Umowa została zawarta do dnia 31 grudnia 2021



- w dniu 1 listopada 2020 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 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 **ośmiu** postępowań toczących się przez sądem 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. Według stanu na 07.09.2021, Sąd wydał w pierwszej instancji w procesie z jedną z w/w osób korzystny dla niej wyrok. Wyrok ten nie jest jeszcze prawomocny.

Niezależnie od powyższych zdarzeń Towarzystwo ma stabilną kadre, Podstawowym narzędziem wynagradzania za osiągnięte wyniki pozostają wynagrodzenia zmienne i premie, których wysokość nie jest uzależniona od wynagrodzenia podstawowego., a od wypracowanego sf na poszczególnych funduszach. Tym samym w Towarzystwie nie jest odczuwalna presja na podnoszenie wynagrodzeń podstawowych. Wynagrodzenia zmienne dla osób objętych polityką wynagrodzeń sa odraczana w częściach na łączny okres 4 lat.

W Spółce wprowadzono czytelne kryteria oceny pracowników i czytelne kryteria celów.

Zmodyfikowano Politykę Wynagrodzeń i wdrożono kryteria skutkujące obniżeniem nawet do „0” wynagrodzeń zmiennych i premii. Szczególny nacisk został położony na realizację celu – przestrzegania limitów przy podejmowaniu decyzji inwestycyjnych.

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

Szczegółowe informacje o transakcjach zawartych przez Emitenta lub jego jednostkę zależną z podmiotami powiązаныmi znajdują się w Nocie nr 29 do Skonsolidowanego Sprawozdania Finansowego Grupy Kapitałowej Skarbiec Holding S.A. za okres 12 miesięcy od dnia 1 lipca 2020 roku do dnia 30 czerwca 2021 roku.

Wszystkie transakcje pomiędzy Grupą, a podmiotami powiązаныmi 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 2020 roku do dnia 30 czerwca 2021 roku Emitent lub spółka od niego zależna:

- nie zaciągały, nie podpisywały nowych oraz nie wypowiadały istniejących umów dotyczących kredytów i pożyczek,
- 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 porozumienia 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 44% wartości zarządzanych aktywów. Dodatkowo, ten kanał dystrybucji cechuje wysoka koncentracja - dwóch największych dystrybutorów odpowiada za 68 % aktywów, a pięciu dystrybutorów bankowych odpowiada za 91% aktywów tego kanału dystrybucji. Drugim, pod kątem zgromadzonej sumy aktywów pozostaje kanał sprzedaży to dystrybutorzy niezależni, odpowiadający za 14 % wartości aktywów.

W porównaniu do roku poprzedniego, wszystkie kanały dystrybucji zwiększyły udział w sprzedaży funduszy zarządzanych przez Skarbiec TFI, wszystkie kanały wykazały dodatnią sprzedaż



Warto zwrócić uwagę na rosnący udział kanału zdalnego świadczenia usług.

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 2020 roku do dnia 30 czerwca 2021 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 2021 roku oraz 30 czerwca 2020 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



GRUPA KAPITAŁOWA SKARBIEC HOLDING SPÓŁKA AKCYJNA
SPRAWOZDANIE ZARZĄDU Z DZIAŁALNOŚCI
GRUPY KAPITAŁOWEJ SKARBIEC HOLDING S.A.
za okres 12 miesięcy od dnia 1 lipca 2020 do dnia 30 czerwca 2021
roku

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 będąca pochodną m.in. skuteczności walki z pandemią COVID-19,
- 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 oraz funkcjonowanie innych programów zabezpieczenia emerytalnego w Polsce

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 2020 roku do dnia 30 czerwca 2021 roku. Najważniejszym z tych ryzyk pozostaje pandemia COVID-19 i jej kolejne fale.

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



GRUPA KAPITAŁOWA SKARBIEC HOLDING SPÓŁKA AKCYJNA
SPRAWOZDANIE ZARZĄDU Z DZIAŁALNOŚCI
GRUPY KAPITAŁOWEJ SKARBIEC HOLDING S.A.
za okres 12 miesięcy od dnia 1 lipca 2020 do dnia 30 czerwca 2021
roku

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 2020/2021 wpłynął znacząco na wyniki finansowe Grupy.

Perspektywy rozwoju działalności emitenta w kolejnym roku obrotowym

Na wyniki finansowe osiąmane 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. Sytuacja makroekonomiczna jest pochodną m.in. skuteczności walki z kolejnymi falami pandemii COVID-19
2. Sytuacja na Gieldzie Papierów Wartościowych w Warszawie oraz na międzynarodowych rynkach finansowych, w tym zagranicznych rynkach giełdowych (USA), 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



GRUPA KAPITAŁOWA SKARBIEC HOLDING SPÓŁKA AKCYJNA
SPRAWOZDANIE ZARZĄDU Z DZIAŁALNOŚCI
GRUPY KAPITAŁOWEJ SKARBIEC HOLDING S.A.
za okres 12 miesięcy od dnia 1 lipca 2020 do dnia 30 czerwca 2021
roku

Finansowego Grupy Kapitałowej Skarbiec Holding S.A. za okres 12 miesięcy od dnia 1 lipca 2020 roku do dnia 30 czerwca 2021 roku.

Na dzień 30.06.2021 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 wypowiedzenia 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 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 05.02.2021 roku Raportem bieżącym nr Zarząd Skarbiec Holding S.A. przekazał otrzymaną w dniu 05.02.2021 roku od Skarbiec TFI S.A. informację, iż Rada Nadzorcza Skarbiec TFI S.A. w dniu przyjęła rezygnację Pana Grzegorza Zatoryba z członkostwa w Zarządzie 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.



GRUPA KAPITAŁOWA SKARBIEC HOLDING SPÓŁKA AKCYJNA
SPRAWOZDANIE ZARZĄDU Z DZIAŁALNOŚCI
GRUPY KAPITAŁOWEJ SKARBIEC HOLDING S.A.
za okres 12 miesięcy od dnia 1 lipca 2020 do dnia 30 czerwca 2021
roku

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 2021 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 2020 roku do dnia 30 czerwca 2021 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			382.147,68	
Zatryb Grzegorz od 19.07.2019	Członek Zarządu			573.125,84	
Anna Milewska od 21.01.2019	Prezes Zarządu	60.000		600.834	
Marek Wędrychowski od 17.01.2020	Członek Zarządu	60.000			203.226,75 ¹
Kwoty wynagrodzeń byłych członków Zarządu, które nie pełniły funkcji w badanym okresie					
Andrzej Sołdek do 27.05.2020	Były Członek Zarządu			273.194	

¹Ujawnienie dodatkowego wynagrodzenia Członka Zarządu Spółki Skarbiec Holding z tytułu świadczonych usług prawnych dla spółki zależnej w badanym okresie w wysokości 203.226,75 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 2020 roku do dnia 30 czerwca 2021 roku:

Imię, Nazwisko	Funkcja	Wynagrodzenie brutto otrzymane od Spółki (zł)	Wynagrodzenie brutto otrzymane
----------------	---------	---	--------------------------------



GRUPA KAPITAŁOWA SKARBIEC HOLDING SPÓŁKA AKCYJNA
SPRAWOZDANIE ZARZĄDU Z DZIAŁALNOŚCI
GRUPY KAPITAŁOWEJ SKARBIEC HOLDING S.A.
za okres 12 miesięcy od dnia 1 lipca 2020 do dnia 30 czerwca 2021
roku

		Skarbiec Holding	od Spółki Zależnej (zł) Skarbiec TFI
Bogusław Rajca od 10.12.2018	Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej	99.750	57.000
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	0,00
Paweł Skwarek od 28.04.2020	Członek Rady Nadzorczej	82.500	49.500

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 2020 roku oraz na dzień 30 czerwca 2021 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%



GRUPA KAPITAŁOWA SKARBIEC HOLDING SPÓŁKA AKCYJNA
SPRAWOZDANIE ZARZĄDU Z DZIAŁALNOŚCI
GRUPY KAPITAŁOWEJ SKARBIEC HOLDING S.A.
za okres 12 miesięcy od dnia 1 lipca 2020 do dnia 30 czerwca 2021
roku

Źródło: Spółka

Na dzień 30 czerwca 2021 roku oraz 30 czerwca 2020 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 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 powstałą 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 2020 roku do dnia 30 czerwca 2021 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 2020 roku do dnia 30 czerwca 2021 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 2020 roku do dnia 30 czerwca 2021 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.



GRUPA KAPITAŁOWA SKARBIEC HOLDING SPÓŁKA AKCYJNA
SPRAWOZDANIE ZARZĄDU Z DZIAŁALNOŚCI
GRUPY KAPITAŁOWEJ SKARBIEC HOLDING S.A.
za okres 12 miesięcy od dnia 1 lipca 2020 do dnia 30 czerwca 2021
roku

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 2020 roku do dnia 30 czerwca 2021 roku. Grupa na bieżąco analizuje strukturę aktywów wrażliwych na zmiany cen rynkowych, co pozwala na optymalizowanie ponoszonego ryzyka.

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). Grupa ma narzędzia (możność korzystania z zewnętrznych baz danych i analiz) celem identyfikacji i monitorowania ryzyka kredytowego kontrahentów.

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 różnił się od planowanego, co w efekcie może prowadzić do pogorszenia wyniku finansowego.



GRUPA KAPITAŁOWA SKARBIEC HOLDING SPÓŁKA AKCYJNA
SPRAWOZDANIE ZARZĄDU Z DZIAŁALNOŚCI
GRUPY KAPITAŁOWEJ SKARBIEC HOLDING S.A.
za okres 12 miesięcy od dnia 1 lipca 2020 do dnia 30 czerwca 2021
roku

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 2021 roku w przeliczeniu na osoby kształtowało się w następujący sposób:

	Spółka (Skarbiec Holding S.A.)		Spółka zależna (Skarbiec TFI S.A.)		Łącznie Grupa Kapitałowa	
	na 30.06.2020	na 30.06.2021	na 30.06.2020	na 30.06.2021	na 30.06.2020	na 30.06.2021
Umowa o pracę	15 osób	18 osób	55 osób	71 osób	70 osób	89 osób
Umowa o dzieło/ zlecenia	1 osoba	1 osoba	7 osób*	7 osób*	8 osób*	8 osób*
Zarząd	2 osoby	2 osoby	3 osoby	3 osoby	5 osób	5 osób
Rada Nadzorcza	5 osób	5 osób	4 osoby	4 osoby	9 osób	9 osób

Źródło: Spółka

- w tympięciu 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 organizacje 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 Grant Thornton Polska Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Spółka komandytowa 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



GRUPA KAPITAŁOWA SKARBIEC HOLDING SPÓŁKA AKCYJNA
SPRAWOZDANIE ZARZĄDU Z DZIAŁALNOŚCI
GRUPY KAPITAŁOWEJ SKARBIEC HOLDING S.A.
za okres 12 miesięcy od dnia 1 lipca 2020 do dnia 30 czerwca 2021
roku

obrotowego kończącego się .roku. Gran Thornton , 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 roku została zawarta w dniu 12.12.2020 roku.

Poniższa tabela przedstawia wynagrodzenie podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych wypłacone lub należne za lata obrotowe zakończone dnia 30 czerwca 2019 roku , dnia 30 czerwca 2019 roku i dnia 30 czerwca 2021 w podziale na rodzaje usług:

	<i>01.07.2018- 30.06. 2019</i>	<i>01.07. 2019- 30.06. 2020</i>	<i>01.07.2020- 30.06.2021</i>
Badanie sprawozdań Finansowych	233	234	113
Pozostałe usługi poświadczające oraz atestacyjne*	87	135	71
<i>Razem</i>	320	369	184

. Źródło: Spółka

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

Warszawa, dnia 06 października 2021 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 2020 do dnia 30 czerwca 2021
roku

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 2020 roku do dnia 30 czerwca 2021 roku i dane porównywalne za okres od dnia 1 lipca 2019 roku do dnia 30 czerwca 2020 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 6 października 2021 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 2020 do dnia 30 czerwca 2021
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 2020 roku do dnia 30 czerwca 2021 roku tj. Grant Thornton Polska Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Spółka komandytowa z siedzibą w Poznaniu 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 6 października 2021 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 2020 roku do dnia 30 czerwca 2021 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_rynku/regulacje_i_praktyka/zasady_ladu_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 2020 do dnia 30 czerwca 2021
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.

Odzwiedzceniem 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 2021 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 uprawnienia do 2 251 152 głosów, stanowiących 32,99% wszystkich głosów na Walnym Zgromadzeniu.

Real Estate Investment FIZAN zarządzany przez White Berg TFI S.A. posiada 1 108 079 akcji, stanowiące 16,24% udziału w kapitale zakładowym i uprawnionych do 1 108 079 głosów, stanowiących 16,24% wszystkich głosów na Walnym Zgromadzeniu

QUERCUS Parasolowy SFIO posiada 517 917 akcji co stanowi 7,59% udziału w kapitale zakładowym i uprawnienia do 517 917 głosów, stanowiących 7,59% głosów na Walnym Zgromadzeniu.

Juroszek Investments sp. z o.o., Zbigniew Juroszek, BETPLAY INTERNATIONAL sp. z o.o. posiadają łącznie 427 654 akcji Spółki, stanowiących 6,27 % udziału w kapitale zakładowym oraz uprawnionych do 6,27% głosów na Walnym Zgromadzeniu.

IV. Akcjonariusze posiadający uprawnienia kontrolne

Wedle najlepszej wiedzy Spółki, na dzień 1 lipca 2021 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 2020, na dzień 30 czerwca 2021 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 Zarządu, którzy zostali odwołani, złożyli rezygnację bądź z innych przyczyn nie mogą wykonywać swoich czynności.



GRUPA KAPITAŁOWA SKARBIEC HOLDING SPÓŁKA AKCYJNA
SPRAWOZDANIE ZARZĄDU Z DZIAŁALNOŚCI
GRUPY KAPITAŁOWEJ SKARBIEC HOLDING S.A.
za okres 12 miesięcy od dnia 1 lipca 2020 do dnia 30 czerwca 2021
roku

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 jakiegokolwiek 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 jakiegokolwiek 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 jakiegokolwiek 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 jakiegokolwiek 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 jakiegokolwiek 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,



GRUPA KAPITAŁOWA SKARBIEC HOLDING SPÓŁKA AKCYJNA
SPRAWOZDANIE ZARZĄDU Z DZIAŁALNOŚCI
GRUPY KAPITAŁOWEJ SKARBIEC HOLDING S.A.
za okres 12 miesięcy od dnia 1 lipca 2020 do dnia 30 czerwca 2021
roku

- 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 jakiejkolwiek 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 Powiązaniem, 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;
- 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;



GRUPA KAPITAŁOWA SKARBIEC HOLDING SPÓŁKA AKCYJNA
SPRAWOZDANIE ZARZĄDU Z DZIAŁALNOŚCI
GRUPY KAPITAŁOWEJ SKARBIEC HOLDING S.A.
za okres 12 miesięcy od dnia 1 lipca 2020 do dnia 30 czerwca 2021
roku

-
- 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.

Prawo uczestnictwa w Walnym Zgromadzeniu mają osoby będące akcjonariuszami Spółki na 16 dni przed datą Walnego Zgromadzenia (dzień rejestracji uczestnictwa w Walnym Zgromadzeniu).



GRUPA KAPITAŁOWA SKARBIEC HOLDING SPÓŁKA AKCYJNA
SPRAWOZDANIE ZARZĄDU Z DZIAŁALNOŚCI
GRUPY KAPITAŁOWEJ SKARBIEC HOLDING S.A.
za okres 12 miesięcy od dnia 1 lipca 2020 do dnia 30 czerwca 2021
roku

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 od dnia przedstawienia żądania Zarządowi Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie nie zostanie zwołane, sąd rejestrowy może upoważnić do



GRUPA KAPITAŁOWA SKARBIEC HOLDING SPÓŁKA AKCYJNA
SPRAWOZDANIE ZARZĄDU Z DZIAŁALNOŚCI
GRUPY KAPITAŁOWEJ SKARBIEC HOLDING S.A.
za okres 12 miesięcy od dnia 1 lipca 2020 do dnia 30 czerwca 2021
roku

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

Niezwłocznie po wyborze Przewodniczącego Walnego Zgromadzenia sporządza się listę obecności zawierającą spis uczestników Walnego Zgromadzenia z wymienieniem 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 ogłoszeniu w formie raportu bieżącego podlegają dotychczas obowiązujące jego postanowienia, treść



GRUPA KAPITAŁOWA SKARBIEC HOLDING SPÓŁKA AKCYJNA
SPRAWOZDANIE ZARZĄDU Z DZIAŁALNOŚCI
GRUPY KAPITAŁOWEJ SKARBIEC HOLDING S.A.
za okres 12 miesięcy od dnia 1 lipca 2020 do dnia 30 czerwca 2021
roku

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

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:



GRUPA KAPITAŁOWA SKARBIEC HOLDING SPÓŁKA AKCYJNA
SPRAWOZDANIE ZARZĄDU Z DZIAŁALNOŚCI
GRUPY KAPITAŁOWEJ SKARBIEC HOLDING S.A.
za okres 12 miesięcy od dnia 1 lipca 2020 do dnia 30 czerwca 2021
roku

-
- 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 rezerwy.

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

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



GRUPA KAPITAŁOWA SKARBIEC HOLDING SPÓŁKA AKCYJNA
SPRAWOZDANIE ZARZĄDU Z DZIAŁALNOŚCI
GRUPY KAPITAŁOWEJ SKARBIEC HOLDING S.A.
za okres 12 miesięcy od dnia 1 lipca 2020 do dnia 30 czerwca 2021
roku

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.

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.



GRUPA KAPITAŁOWA SKARBIEC HOLDING SPÓŁKA AKCYJNA
SPRAWOZDANIE ZARZĄDU Z DZIAŁALNOŚCI
GRUPY KAPITAŁOWEJ SKARBIEC HOLDING S.A.
za okres 12 miesięcy od dnia 1 lipca 2020 do dnia 30 czerwca 2021
roku

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



GRUPA KAPITAŁOWA SKARBIEC HOLDING SPÓŁKA AKCYJNA
SPRAWOZDANIE ZARZĄDU Z DZIAŁALNOŚCI
GRUPY KAPITAŁOWEJ SKARBIEC HOLDING S.A.
za okres 12 miesięcy od dnia 1 lipca 2020 do dnia 30 czerwca 2021
roku

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 1.07.2020 w skład Zarządu Spółki wchodził:

1. Prezes Zarządu: Anna Milewska,
2. Członek Zarządu: Paweł Tokarski.

W dniu 1 października 2020 Zarząd Skarbiec Holding S.A otrzymał informację od spółki zależnej o powołaniu Pana Jarosława Jamki w skład Zarządu Skarbiec TFI S.A

W dniu 4 lutego, 2021 r. Zarząd Skarbiec Holding S.A. otrzymał informację od spółki zależnej Skarbiec Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A., że w dniu 2021. Rada Nadzorcza Skarbiec TFI S.A przyjęła rezygnację Pana Grzegorza Zatryba z funkcji członka Zarządu Skarbiec TFI S.A

W dniu 30 sierpnia, 2021 Zarząd Skarbiec Holding S.A otrzymał informację od spółki zależnej o powołaniu Pana Rafała Zięby w skład Zarządu Skarbiec TFI S.A

Według stanu 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 2020 do dnia 30 czerwca 2021
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



GRUPA KAPITAŁOWA SKARBIEC HOLDING SPÓŁKA AKCYJNA
SPRAWOZDANIE ZARZĄDU Z DZIAŁALNOŚCI
GRUPY KAPITAŁOWEJ SKARBIEC HOLDING S.A.
za okres 12 miesięcy od dnia 1 lipca 2020 do dnia 30 czerwca 2021
roku

równocześnie zasiadać nie więcej niż dwóch dokooptowanych członków Rady Nadzorczej, których kooptacja nie została zatwierdzona przez Walne Zgromadzenie.

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 2020 roku do dnia 30 czerwca 2021 roku członkami Rady Nadzorczej, którzy spełniali kryteria niezależności w rozumieniu Załącznika II do Zalecenia KE byli: P. Stanisław Kluza, Pan Bogusław Rajca, 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 należą 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 2020 do dnia 30 czerwca 2021
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 jakiegokolwiek 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 jakiegokolwiek 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 jakiegokolwiek 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 jakiegokolwiek 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 jakiegokolwiek 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 2020 do dnia 30 czerwca 2021
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 Spółką 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 kolegiально, 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 wszystkich



GRUPA KAPITAŁOWA SKARBIEC HOLDING SPÓŁKA AKCYJNA
SPRAWOZDANIE ZARZĄDU Z DZIAŁALNOŚCI
GRUPY KAPITAŁOWEJ SKARBIEC HOLDING S.A.
za okres 12 miesięcy od dnia 1 lipca 2020 do dnia 30 czerwca 2021
roku

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 2020 do dnia 30 czerwca 2021
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:



GRUPA KAPITAŁOWA SKARBIEC HOLDING SPÓŁKA AKCYJNA
SPRAWOZDANIE ZARZĄDU Z DZIAŁALNOŚCI
GRUPY KAPITAŁOWEJ SKARBIEC HOLDING S.A.
za okres 12 miesięcy od dnia 1 lipca 2020 do dnia 30 czerwca 2021
roku

-
- zatwierdzenia rocznego budżetu Spółki oraz jej grupy kapitałowej oraz zmian w budżecie,
 - 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.



GRUPA KAPITAŁOWA SKARBIEC HOLDING SPÓŁKA AKCYJNA
SPRAWOZDANIE ZARZĄDU Z DZIAŁALNOŚCI
GRUPY KAPITAŁOWEJ SKARBIEC HOLDING S.A.
za okres 12 miesięcy od dnia 1 lipca 2020 do dnia 30 czerwca 2021
roku

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 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 2020 do dnia 30 czerwca 2021
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 powiązanymi, w szczególności poprzez:
 - i) przedstawianie rekomendacji dotyczących decyzji o zawarciu istotnej umowy z podmiotem powiązanym,
monitorowanie wykonania umów, o których mowa w pkt. i) oraz innych umów zawieranych przez Spółkę z podmiotami powiązanymi.

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 2020 do dnia 30 czerwca 2021
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 2020 do dnia 30 czerwca 2021
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.

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. W roku obrotowym trwającym od 1 lipca 2020 do 30 czerwca 2021 wybrana firma audytorska świadczyła na rzecz Spółki dozwolone usługi nie będące badaniem tj. przegląd półrocznych sprawozdań finansowych sporządzonych na dzień 31 grudnia 2020, badanie sprawozdania finansowego spółki zależnej Skarbiec Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A. na dzień 31 grudnia 2020 oraz badanie systemu zarządzania ryzykiem za rok 2020. 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.

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 7 października 2021 roku

Anna Milewska

Prezes Zarządu

Marek Wędrychowski

Członek Zarządu

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 08.10.2021 r. Uchwałą Rady Nadzorczej nr 4/08.10.2021 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 2020 do 30 czerwca 2021 Komitet Audytu wykonywał zadania komitetu audytu przewidziane w obowiązujących przepisach.

Ocena Rady Nadzorczej Spółki Skarbiec Holding S.A.

dotycząca skonsolidowanego sprawozdania finansowego Spółki oraz sprawozdania Zarządu z działalności grupy kapitałowej Spółki za rok obrotowy trwający od dnia 1.07.2020 do dnia 30.06.2021

Rada Nadzorcza Spółki Skarbiec Holding S.A. działając na podstawie art. 382 § 3 Kodeksu Spółek Handlowych, § 23 ust. 2 pkt. 7) Statutu Spółki oraz § 71 ust.1 pkt 12) 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 08.10.2021 r. Uchwałą Rady Nadzorczej nr 2/08.10.2021 dokonała pozytywnej oceny skonsolidowanego sprawozdania finansowego grupy kapitałowej Spółki za rok obrotowy trwający od dnia 1.07.2020 do dnia 30.06.2021 sporządzonego zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej zatwierdzonymi przez Unię Europejską, oraz sprawozdania Zarządu z działalności grupy kapitałowej Spółki za rok obrotowy trwający od dnia 1.07.2020 do dnia 30.06.2021 roku w zakresie ich zgodności z księgami, dokumentami oraz ze stanem faktycznym.

Rada Nadzorcza stwierdza, że skonsolidowane sprawozdanie finansowe oraz sprawozdanie Zarządu z działalności grupy kapitałowej Spółki są zgodne z księgami i dokumentami, 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. Sprawozdanie Zarządu z działalności grupy kapitałowej Spółki zawiera wszystkie istotne informacje dotyczące działalności grupy kapitałowej Spółki w okresie sprawozdawczym oraz planowane kierunki dalszej działalności.