

SKARBIEC HOLDING SPÓŁKA AKCYJNA

Sprawozdanie finansowe

za okres 12 miesięcy od dnia 1 lipca 2017 roku do dnia 30 czerwca
2018 roku

wraz z raportem niezależnego biegłego rewidenta



SKARBIEC HOLDING SPÓŁKA AKCYJNA
SPRAWOZDANIE FINANSOWE SKARBIEC HOLDING S.A.
sporządzone według Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej
za okres 12 miesięcy od dnia 1 lipca 2017 roku do dnia 30 czerwca 2018 roku
(w tysiącach PLN)

SPRAWOZDANIE FINANSOWE SKARBIEC HOLDING SPÓŁKA AKCYJNA
za okres 12 miesięcy od dnia 1 lipca 2017 roku do dnia 30 czerwca 2018 roku

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

Rok obrotowy Spółki nie pokrywa się z rokiem kalendarzowym i trwa od 1 lipca do 30 czerwca następnego roku kalendarzowego. Na dzień 30 czerwca 2018 roku Spółka sporządziła Roczne Jednostkowe Sprawozdanie Finansowe, które obejmuje okres 12 miesięcy od 1 lipca 2017 do 30 czerwca 2018 roku oraz zawiera dane porównawcze za okres 12 miesięcy od dnia 1 lipca 2016 do dnia 30 czerwca 2017 roku.

Zasady (polityka) rachunkowości zastosowane do sporządzenia rocznego jednostkowego sprawozdania finansowego są spójne z tymi, które zastosowano przy sporządzaniu rocznego jednostkowego sprawozdania finansowego Spółki za okres 12 miesięcy zakończony 30 czerwca 2017 roku, z wyjątkiem zastosowania nowych lub zmienionych standardów oraz interpretacji obowiązujących dla okresów rocznych rozpoczynających się w dniu lub po 1 lipca 2017 roku, które zostały opisane w dodatkowych notach objaśniających.

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

Na dzień zatwierdzenia rocznego jednostkowego sprawozdania finansowego za okres 12 miesięcy od dnia 1 lipca 2017 roku do 30 czerwca 2018 roku nie istniały okoliczności wskazujące zagrożenie kontynuowania działalności Spółki.


Ewa Radkowska-Świętoń
Prezes Zarządu


Andrzej Sołdek
Wiceprezes Zarządu


Jakub Kocjan
Członek Zarządu

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


Paweł Sujecki
Prezes Zarządu


Emilia Guz
Członek Zarządu

Warszawa, 31 sierpnia 2018 roku



SKARBIEC HOLDING SPÓŁKA AKCYJNA
SPRAWOZDANIE FINANSOWE SKARBIEC HOLDING S.A.
sporządzone według Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej
za okres 12 miesięcy od dnia 1 lipca 2017 roku do dnia 30 czerwca 2018 roku
(w tysiącach PLN)

SPIS TREŚCI:

WYBRANE DANE FINANSOWE	6
SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW	7
SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ	8
SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH	9
SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM	10
Zasady (polityki) rachunkowości oraz dodatkowe noty objaśniające	11
1. Informacje ogólne	11
2. Skład Zarządu Spółki	12
3. Inwestycje Spółki	12
4. Istotne wartości oparte na profesjonalnym osądzie i szacunkach	12
4.1 Profesjonalny osąd	12
4.2 Niepewność szacunków i założeń	13
5. Podstawa sporządzenia sprawozdania finansowego	14
5.1. Oświadczenie o zgodności	14
6. Zmiany stosowanych zasad rachunkowości	14
7. Istotne zasady rachunkowości	16
7.1. Wycena do wartości godziwej	16
7.2. Przeliczanie pozycji wyrażonych w walucie obcej	17
7.3. Rzeczowe aktywa trwałe	17
7.4. Wartości niematerialne	18
7.5. Leasing	19
7.6. Utrata wartości niefinansowych aktywów trwałych	19
7.7. Udziały i akcje w jednostkach zależnych, stowarzyszonych i wspólnych przedsięwzięciach	20
7.8. Aktywa finansowe	20
7.9. Utrata wartości aktywów finansowych	22
7.9.1. Aktywa ujmowane według zamortyzowanego kosztu	22
7.9.2. Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży	22
7.10. Aktywa trwałe przeznaczone do sprzedaży	23
7.11. Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	23
7.12. Środki pieniężne i ekwiwalenty środków pieniężnych	23
7.13. Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	23
7.14. Rezerwy	24
7.15. Świadczenia pracownicze	24
7.16. Programy motywacyjne	25
7.17. Przychody	25
7.17.1. Świadczenie usług	25
7.17.2. Odsetki	25
7.17.3. Dywidendy	25
7.18. Podatki	26
7.18.1. Podatek bieżący	26
7.18.2. Podatek odroczony	26
7.18.3. Podatek od towarów i usług	27
8. Sezonowość działalności	27
9. Segmenty operacyjne	27
10. Przychody i koszty	28



SKARBIEC HOLDING SPÓŁKA AKCYJNA
SPRAWOZDANIE FINANSOWE SKARBIEC HOLDING S.A.
sporządzone według Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej
za okres 12 miesięcy od dnia 1 lipca 2017 roku do dnia 30 czerwca 2018 roku
(w tysiącach PLN)

10.6.	Koszty świadczeń pracowniczych.....	29
10.7.	Pozostałe koszty działalności operacyjnej	29
11.	Podatek dochodowy	29
11.1.	Obciążenie podatkowe	30
11.2.	Uzgodnienie efektywnej stawki podatkowej.....	30
11.3.	Odroczony podatek dochodowy.....	31
12.	Zysk przypadający na jedną akcję.....	32
13.	Dywidendy wypłacone i zaproponowane do wypłaty	32
14.	Rzeczowe aktywa trwałe.....	33
15.	Wartości niematerialne.....	34
16.	Leasing	34
16.1.	Zobowiązania z tytułu umów leasingu operacyjnego	34
16.2.	Zobowiązania z tytułu umów leasingu finansowego	35
17.	Inwestycje w jednostkach zależnych.....	35
18.	Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży	36
19.	Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy	37
20.	Aktywa trwałe przeznaczone do sprzedaży.....	37
21.	Świadczenia pracownicze.....	37
21.1.	Program motywacyjny	37
21.2.	Świadczenia emerytalne oraz inne świadczenia po okresie zatrudnienia.....	41
22.	Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności.....	42
23.	Środki pieniężne i ich ekwiwalenty.....	42
24.	Kapitał podstawowy i kapitały zapasowe / rezerwowe	43
24.1.	Kapitał podstawowy.....	43
24.1.1.	Wartość nominalna akcji.....	44
24.1.2.	Prawa akcjonariuszy	44
24.1.3.	Akcjonariusze o znaczącym udziale	44
24.2.	Pozostałe kapitały	45
25.	Rezerwy.....	45
25.1.	Zmiany stanu rezerw	45
26.	Zobowiązania z tytułu dostaw i usług, pozostałe zobowiązania i rozliczenia międzyokresowe	45
26.1.	Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania (krótkoterminowe)	45
26.2.	Rozliczenia międzyokresowe.....	46
27.	Zobowiązania warunkowe.....	46
28.	Informacje o podmiotach powiązanych.....	46
28.1.	Jednostki powiązane	46
28.2.	Warunki transakcji z podmiotami powiązanymi.....	47
28.3.	Pożyczki udzielone członkom Zarządu oraz członkom Rady Nadzorczej	47
28.4.	Inne transakcje z udziałem członków Zarządu oraz członków Rady Nadzorczej	47
28.5.	Wynagrodzenie kadry kierowniczej Spółki	47
28.5.1.	Wynagrodzenie wypłacone lub należne członkom Zarządu oraz Rady Nadzorczej	47
29.	Informacje o wynagrodzeniu podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych	48
30.	Cele i zasady zarządzania ryzykiem finansowym	48
30.1.	Ryzyko stopy procentowej.....	48
30.2.	Ryzyko walutowe.....	49
30.3.	Ryzyko kredytowe	49



SKARBIEC HOLDING SPÓŁKA AKCYJNA
SPRAWOZDANIE FINANSOWE SKARBIEC HOLDING S.A.
sporządzone według Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej
za okres 12 miesięcy od dnia 1 lipca 2017 roku do dnia 30 czerwca 2018 roku
(w tysiącach PLN)

30.4. Ryzyko związane z płynnością	49
31. Instrumenty finansowe	50
31.1. Wartości godziwe poszczególnych klas instrumentów finansowych.....	50
31.2. Pozycje przychodów, kosztów, zysków i strat ujęte w rachunku zysków i strat w podziale na kategorii instrumentów finansowych.....	52
31.3. Ryzyko stopy procentowej.....	54
32. Zarządzanie kapitałem.....	55
33. Zdarzenia następujące po dniu bilansowym.....	55



SKARBIEC HOLDING SPÓŁKA AKCYJNA
SPRAWOZDANIE FINANSOWE SKARBIEC HOLDING S.A.
 sporządzone według Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej
 za okres 12 miesięcy od dnia 1 lipca 2017 roku do dnia 30 czerwca 2018 roku
 (w tysiącach PLN)

WYBRANE DANE FINANSOWE
za okres 12 miesięcy od dnia 1 lipca 2017 roku do dnia 30 czerwca 2018 roku

	<i>w tysiącach PLN</i>		<i>w tysiącach EUR</i>	
	<i>za okres</i>		<i>za okres</i>	
	01.07.2017 30.06.2018	01.07.2016- 30.06.2017	01.07.2017- 30.06.2018	01.07.2016- 30.06.2017
Przychody ze sprzedaży usług	16 371	15 843	3 860	3 677
Koszty operacyjne	(9 918)	(8 891)	(2 339)	(2 063)
Zysk brutto ze sprzedaży	6 453	6 952	1 521	1 614
Zysk z działalności operacyjnej	6 403	6 944	1 510	1 611
Zysk brutto	31 812	19 318	7 502	4 483
Zysk netto	30 574	17 907	7 210	4 156
Zysk netto na jedną akcję zwykłą (średnia ważona) – w PLN/EUR	4,48	2,63	1,06	0,61
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	4 066	7 767	959	1 802
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	32 803	13 624	7 735	3 162
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	<u>(17 880)</u>	<u>(21 044)</u>	<u>(4 216)</u>	<u>(4 884)</u>

	<i>w tysiącach PLN</i>		<i>w tysiącach EUR</i>	
	30 czerwca 2018	30 czerwca 2017	30 czerwca 2018	30 czerwca 2017
Aktywa razem	123 934	112 884	28 415	26 709
Zobowiązania krótkoterminowe	1 576	3 009	361	712
Kapitały własne	122 331	109 859	28 047	25 993
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>17,93</u>	<u>16,10</u>	<u>4,11</u>	<u>3,81</u>

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

	01.07.2017-30.06.2018	01.07.2016-30.06.2017
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)	4,2407	4,3091
	30 czerwca 2018	30 czerwca 2017
Dla pozycji sprawozdania z sytuacji finansowej (kurs średni NBP obowiązujący na dzień bilansowy)	4,3616	4,2265

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



SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW

za okres 12 miesięcy od dnia 1 lipca 2017 roku do dnia 30 czerwca 2018 roku

		01.07.2017- 30.06.2018	01.07.2016- 30.06.2017
	<i>Nota</i>		
Przychody ze sprzedaży usług	10.1	16 371	15 843
Przychody ze sprzedaży		16 371	15 843
Amortyzacja	14,15	(219)	(243)
Koszty dystrybucji		(737)	(1 131)
Koszty świadczeń pracowniczych	10.6	(5 360)	(4 597)
Pozostałe koszty działalności operacyjnej	10.7	(3 602)	(2 920)
Koszty operacyjne		(9 918)	(8 891)
Zysk brutto ze sprzedaży		6 453	6 952
Pozostałe przychody operacyjne	10.2	15	1
Pozostałe koszty operacyjne	10.3	(65)	(9)
Zysk z działalności operacyjnej		6 403	6 944
Przychody finansowe	10.4	25 397	12 391
Koszty finansowe	10.5	(4)	(77)
Zysk / (strata) na aktywach trwałych przeznaczonych do sprzedaży		16	60
Zysk brutto		31 812	19 318
Podatek dochodowy	11	(1 238)	(1 411)
Zysk netto		30 574	17 907
Inne całkowite dochody			
<i>Pozycje podlegające przeklasyfikowaniu do zysku/ (straty) w kolejnych okresach sprawozdawczych:</i>			
Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży		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		30 574	17 907
Zysk na jedną akcję (w zł)	12	4,74	2,62



SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ

na dzień 30 czerwca 2018 roku

	Nota	30 czerwca 2018	30 czerwca 2017
AKTYWA			
Aktywa trwałe			
Rzeczowe aktywa trwałe	14	260	454
Wartości niematerialne	15	165	251
Inwestycje w jednostkach zależnych	17	89 500	89 500
Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży	18	0	585
Aktywa z tytułu podatku odroczonego	11.3	223	490
		90 148	91 280
Aktywa obrotowe			
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	22	1 683	1 597
Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy	19	323	8 322
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	23	30 674	11 685
		32 680	21 604
Aktywa trwałe przeznaczone do sprzedaży	20	1 106	0
SUMA AKTYWÓW		123 934	112 884
KAPITAŁY WŁASNE I ZOBOWIĄZANIA			
Kapitał własny			
Kapitał podstawowy	24.1	5 457	5 457
Pozostałe kapitały	24.2	86 303	86 498
Akcje własne	24.1	(3)	(3)
Kapitał z aktualizacji wyceny aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży		0	0
Zyski zatrzymane		30 574	17 907
Kapitał własny ogółem		122 331	109 859
Zobowiązania długoterminowe			
Rezerwy	25	27	16
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	16.3	0	0
		27	16
Zobowiązania krótkoterminowe			
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	26.1	244	339
Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego		129	141
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	16.3	0	18
Rozliczenia międzyokresowe	26.2	1 203	2 511
		1 576	3 009
Zobowiązania razem		1 603	3 025
SUMA KAPITAŁÓW WŁASNYCH I ZOBOWIĄZAŃ		123 934	112 884

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



SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH

za okres 12 miesięcy od dnia 1 lipca 2017 roku do dnia 30 czerwca 2018 roku

	Nota	01.07.2017- 30.06.2018	01.07.2016- 30.06.2017
Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej			
Zysk brutto		31 812	19 318
Korekty o pozycje:			
Amortyzacja	14,15	219	243
(Zysk)/strata na działalności inwestycyjnej		(25 322)	(12 321)
(Zwiększenie)/zmniejszenie stanu należności		(86)	(5)
Zwiększenie/(zmniejszenie) stanu zobowiązań z wyjątkiem kredytów i pożyczek		(95)	29
Koszty leasingu		2	6
Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych		(1 308)	2 203
Zmiana stanu rezerw		11	1
(Odwrócenie kosztów)/koszty programu motywacyjnego	21.1	(240)	141
Inne korekty		56	0
Podatek dochodowy zapłacony		(983)	(1 848)
Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej		4 066	7 767
- w tym odsetki od rachunków bieżących i lokat z terminem zapadalności do 3 m-cy		84	87
Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej			
Sprzedaż rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych		35	0
Nabycie rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych	14,15	(19)	(93)
Sprzedaż aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży		575	0
Nabycie aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży		0	0
Sprzedaż aktywów finansowych wycenianych w wartości godziwej przez wynik finansowy		8 104	14 285
Nabycie aktywów finansowych wycenianych w wartości godziwej przez wynik finansowy		(14)	(13 000)
Sprzedaż aktywów trwałych przeznaczonych do sprzedaży		27	210
Nabycie aktywów trwałych przeznaczonych do sprzedaży		(1 108)	0
Dywidendy otrzymane		25 203	12 222
Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej		32 803	13 624
Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej			
Splata zobowiązań z tytułu leasingu finansowego		(18)	(45)
Dywidendy wypłacone akcjonariuszom	13	(17 862)	(20 999)
Akcje własne		0	0
Sprzedaż zorganizowanej części przedsiębiorstwa		0	0
Środki pieniężne netto z działalności finansowej		(17 880)	(21 044)
Zwiększenie/(zmniejszenie) netto stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów		18 989	347
Środki pieniężne na początek okresu		11 685	11 338
Środki pieniężne na koniec okresu	23	30 674	11 685
w tym o ograniczonej możliwości dysponowania		0	0

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



SKARBIEC HOLDING SPÓŁKA AKCYJNA
SPRAWOZDANIE FINANSOWE SKARBIEC HOLDING S.A.
sporządzone według Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej
za okres 12 miesięcy od dnia 1 lipca 2017 roku do dnia 30 czerwca 2018 roku
(w tysiącach PLN)

SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM
za okres 12 miesięcy od dnia 1 lipca 2017 roku do dnia 30 czerwca 2018 roku

	<i>Kapitał podstawowy</i>	<i>Akcje własne</i>	<i>Pozostałe kapitały</i>	<i>Zyski zatrzymane</i>	<i>Kapitał własny ogółem</i>
<i>Nota</i>	<i>24.1</i>	<i>24.1</i>	<i>24.2</i>		
Na dzień 1 lipca 2017	5 457	(3)	86 498	17 907	109 859
Zysk netto za okres	0	0	0	30 574	30 574
Inne całkowite dochody netto za okres	0	0	0	0	0
<i>Całkowity dochód za okres</i>	<i>0</i>	<i>0</i>	<i>0</i>	<i>30 574</i>	<i>30 574</i>
Rozliczenie wyniku z lat ubiegłych	0	0	34	(34)	0
Wypłata dywidendy	0	0	11	(17 873)	(17 862)
Odwrócenie kosztów programu motywacyjnego (nota 21.1)	0	0	(240)	0	(240)
Na dzień 30 czerwca 2018	5 457	(3)	86 303	30 574	122 331
Na dzień 1 lipca 2016	5 457	(3)	86 324	21 032	112 810
Zysk netto za okres	0	0	0	17 907	17 907
Inne całkowite dochody netto za okres	0	0	0	0	0
<i>Całkowity dochód za okres</i>	<i>0</i>	<i>0</i>	<i>0</i>	<i>17 907</i>	<i>17 907</i>
Rozliczenie wyniku z lat ubiegłych	0	0	33	(33)	0
Wypłata dywidendy	0	0	0	(20 999)	(20 999)
Ujęcie kosztów programu motywacyjnego (nota 21.1)	0	0	141	0	141
Akcje własne (nota 24.1)	0	0	0	0	0
Na dzień 30 czerwca 2017	5 457	(3)	86 498	17 907	109 859



ZASADY (POLITYKI) RACHUNKOWOŚCI ORAZ DODATKOWE NOTY OBJAŚNIAJĄCE

1. Informacje ogólne

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

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

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

Spółce nadano numer statystyczny REGON 141318276.

Czas trwania Spółki jest nieoznaczony.

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

Na dzień 30 czerwca 2018 roku Spółka sporządziła Roczne Sprawozdanie Finansowe, które obejmuje sprawozdanie z całkowitych dochodów za okres 12 miesięcy od dnia 1 lipca 2017 roku do dnia 30 czerwca 2018 roku, sprawozdanie z sytuacji finansowej na dzień 30 czerwca 2018 roku, sprawozdanie z przepływów pieniężnych za okres 12 miesięcy od dnia 1 lipca 2017 roku do dnia 30 czerwca 2018 roku sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym za okres 12 miesięcy od dnia 1 lipca 2017 roku do dnia 30 czerwca 2018 roku oraz zawiera odpowiednio dane porównawcze za okres 12 miesięcy od dnia 1 lipca 2016 roku do dnia 30 czerwca 2017 roku.

Podstawowym przedmiotem działalności Spółki jest:

- Działalność związana z zarządzaniem holdingami,
- Działalność pomocnicza finansowa, gdzie indziej niesklasyfikowana,
- Pozostałe pośrednictwo finansowe, gdzie indziej niesklasyfikowane.

Niniejsze jednostkowe sprawozdanie finansowe zostało sporządzone i podpisane przez Zarząd do publikacji w dniu 31 sierpnia 2018 roku.

Niniejsze jednostkowe sprawozdanie finansowe winno być czytane łącznie ze skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym sporządzonym i podpisanym przez Zarząd do publikacji tego samego dnia co jednostkowe sprawozdanie finansowe, celem uzyskania pełnej informacji o sytuacji majątkowej i finansowej Grupy SKARBIEC HOLDING SPÓŁKA AKCYJNA na dzień 30 czerwca 2018 roku oraz wyniku finansowego za okres od dnia 1 lipca 2017 roku do dnia 30 czerwca 2018 roku.



2. Skład Zarządu Spółki

Na dzień sporządzenia niniejszego Rocznego sprawozdania finansowego w skład Zarządu Spółki wchodziło:

- Ewa Radkowska-Świętoń – Prezes Zarządu,
- Andrzej Soldek – Wiceprezes Zarządu,
- Jakub Kocjan – Członek Zarządu.

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

- Marek Rybiec – Prezes Zarządu do dnia 30 września 2017 roku,
- Bartosz Józeffiak – Członek Zarządu do dnia 30 września 2017 roku,
- Bartosz Józeffiak – Prezes Zarządu od dnia 1 października 2017 roku do dnia 31 maja 2018 roku,
- Ewa Radkowska-Świętoń – Wiceprezes Zarządu od dnia 8 września 2017 roku do dnia 31 maja 2018 roku,
- Ewa Radkowska-Świętoń – Prezes Zarządu od dnia 1 czerwca 2018 roku,
- Jakub Kocjan – Członek Zarządu od dnia 8 września 2017 roku,
- Andrzej Soldek – Wiceprezes Zarządu od dnia 1 lipca 2018 roku.

W okresie sprawozdawczym oraz od dnia bilansowego do dnia publikacji niniejszego skonsolidowanego sprawozdania finansowego nie miały miejsca inne zmiany w składzie Zarządu Spółki.

3. Inwestycje Spółki

Spółka posiada inwestycje w następujących jednostkach zależnych:

<i>Jednostka</i>	<i>Siedziba</i>	<i>Podstawowy przedmiot działalności</i>	<i>Procentowy udział Spółki w kapitale zakładowym</i>	
			<i>30 czerwca 2018</i>	<i>30 czerwca 2017</i>
SKARBIEC Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A.	Warszawa	Zarządzanie funduszami inwestycyjnymi	100%	100 %

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

4. Istotne wartości oparte na profesjonalnym osądzie i szacunkach

4.1 Profesjonalny osąd

Sporządzenie sprawozdania finansowego wymaga od Zarządu 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

Spółka dokonuje klasyfikacji leasingu jako operacyjnego lub finansowego w oparciu o ocenę, w jakim zakresie ryzyko i korzyści z tytułu posiadania przedmiotu leasingu przypadają w udziale leasingodawcy, a w jakim leasingobiorcy. Ocena ta opiera się na treści ekonomicznej każdej transakcji.



Klasyfikacja inwestycji w fundusze

Spółka dokonuje klasyfikacji inwestycji w jednostki uczestnictwa i certyfikaty inwestycyjne funduszy inwestycyjnych zarządzanych przez Skarbiec TFI S.A. jako:

- jednostki zależne, w przypadku sprawowania kontroli nad funduszem,
- jednostki stowarzyszone, w przypadku wywierania istotnego wpływu na działalność funduszu,
- aktywa finansowe, w przypadku niewywierania istotnego wpływu na działalność funduszu,
- aktywa trwale przeznaczone do sprzedaży, o ile spełniają kryteria klasyfikacji zgodnie z MSSF 5.

Aktywa trwale (lub grupę do zbycia) ujmowane są jako przeznaczone do sprzedaży gdy łącznie zostaną spełnione następujące warunki:

- gdy składnik aktywów (lub grupa do zbycia) jest dostępny do natychmiastowej sprzedaży w jego bieżącym stanie z uwzględnieniem jedynie normalnych i zwyczajowo przyjętych warunków dla sprzedaży tego typu aktywów lub grup do zbycia, tzn. gdy jednostka może zrealizować sprzedaż bez realizacji dodatkowych warunków

- gdy jego sprzedaż jest wysoce prawdopodobna.

Sprzedaż jest wysoce prawdopodobna jeżeli przedstawiciele odpowiedniego poziomu kierownictwa są zdecydowani wypełnić plan sprzedaży składnika aktywów (lub grupy do zbycia), wszczęto aktywny program znalezienia nabywcy i zakończenia planu sprzedaży, składnik aktywów (lub grupa do zbycia) jest aktywnie oferowany na sprzedaż po cenie, która jest racjonalna w odniesieniu do jego bieżącej wartości godziwej, sprzedaż zostanie ujęta jako sprzedaż zakończona w czasie jednego roku od dnia klasyfikacji, a działania potrzebne do zakończenia planu wskazują, że jest mało prawdopodobne, iż zostaną poczynione znaczące zmiany w planie albo że plan zostanie niezrealizowany.

Ocena ta opiera się na treści ekonomicznej każdej transakcji.

4.2. Niepewność szacunków i założeń

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

Program motywacyjny

Spółka szacuje koszt programu płatności w formie akcji rozliczanego w instrumentach kapitałowych (tzw. equity-settled) w oparciu o wartość godziwą instrumentów kapitałowych na moment przyznania praw. Szacunek wartości godziwej programu płatności w formie akcji wymaga zastosowania odpowiedniego modelu wyceny uwzględniającego warunki przyznania praw. Szacunek wartości godziwej programu płatności w formie akcji wymaga również przyjęcia odpowiednich założeń do modelu wyceny.

Utrata wartości inwestycji w spółki zależne

Istotnymi dla Spółki obszarami takich szacunków mających wpływ na wartość aktywów i zobowiązań jest wartość udziałów w spółkach zależnych stanowiących ośrodki wypracowujące środki pieniężne, monitorowane dla celów sprawozdawczości zarządczej. Wartość inwestycji w spółki zależne testowana jest na ewentualną utratę wartości na każdy dzień bilansowy, zgodnie z zasadami przedstawionymi w notcie 17.



Wartość godziwa instrumentów finansowych

Wartość godziwą instrumentów finansowych, dla których nie istnieje aktywny rynek ustala się wykorzystując odpowiednie techniki wyceny. Przy wyborze odpowiednich metod i założeń Spółka kieruje się profesjonalnym osądem. Ustalenia dotyczące wartości godziwej poszczególnych instrumentów finansowych zostały przedstawione w notcie 7.9.

Odpisy na należności

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

Utrata wartości aktywów finansowych

Na każdy dzień bilansowy Spółka ocenia, czy istnieją obiektywne przesłanki utraty wartości danego składnika aktywów finansowych lub grupy aktywów finansowych. W przypadku instrumentów kapitałowych klasyfikowanych jako aktywa finansowe 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. Spółka przyjęła generalną zasadę, że spadek wartości godziwej o 20% lub w okresie dłuższym niż sześć miesięcy jest wystarczającą przesłanką do rozpoznania utraty wartości aktywów finansowych.

5. Podstawa sporządzenia sprawozdania finansowego

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

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

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

5.1. Oświadczenie o zgodności

Niniejsze sprawozdanie finansowe zostało sporządzone zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej („MSSF”) zatwierdzonymi przez UE („MSSF UE”). Na dzień zatwierdzenia niniejszego sprawozdania do publikacji, biorąc pod uwagę toczący się w UE proces wprowadzania MSSF, MSSF mające zastosowanie do tego sprawozdania finansowego nie różnią się od MSSF UE.

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

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

6. Zmiany stosowanych zasad rachunkowości

Zasady (polityki) rachunkowości zastosowane do sporządzenia niniejszego sprawozdania finansowego są spójne z tymi, które zastosowano przy sporządzaniu sprawozdania finansowego Spółki za okres 12 miesięcy zakończony 30 czerwca 2017 roku, z wyjątkiem zastosowania następujących zmian do standardów oraz nowych interpretacji obowiązujących dla okresów rocznych rozpoczynających się w dniu 1 lipca 2017 roku:

- Zmiany do MSR 7 *Inicjatywa dotycząca ujawniania informacji*
Zmiana do MSR 7 obowiązuje dla okresów rocznych rozpoczynających się z dniem 1 stycznia 2017 roku i wprowadza obowiązek ujawnienia uzgodnienia zmian w zobowiązaniach wynikających z



działalności finansowej. Zastosowanie tych zmian nie miało wpływu na sytuację finansową ani na wyniki działalności Spółki.

- **Zmiany do MSR 12 dotyczące ujęcia aktywa z tytułu podatku odroczonego od niezrealizowanych strat**
Zmiana do MSR 12 wyjaśnia wymogi dotyczące ujęcia aktywa z tytułu podatku odroczonego od niezrealizowanych strat związanych z instrumentami dłużnymi. Jednostka jest zobligowana ująć aktywa z tytułu podatku odroczonego od niezrealizowanych strat, w sytuacji gdy są one rezultatem dyskontowania przepływów pieniężnych związanych z instrumentem dłużnym z zastosowaniem rynkowej stopy procentowej; także wówczas, gdy zamierza utrzymywać dane instrumenty dłużne do terminu wymagalności, a w momencie otrzymania kwoty nominalnej nie będzie obowiązku zapłaty podatków. Korzyści ekonomiczne odzwierciedlone w aktywie z tytułu podatku odroczonego wynikają z możliwości uzyskania przez posiadacza ww. instrumentów przyszłych zysków (odwracając efekt dyskontowania) bez konieczności zapłaty podatków. Zastosowanie tych zmian nie miało wpływu na sytuację finansową ani na wyniki działalności Spółki.
- **MSSF 9 Instrumenty finansowe**
MSSF 9 zastępuje MSR 39. Standard obowiązuje dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2018 roku lub po tej dacie. Standard wprowadza jeden model przewidujący tylko dwie kategorie klasyfikacji aktywów finansowych: wyceniane w wartości godziwej i wyceniane według zamortyzowanego kosztu. Klasyfikacja jest dokonywana na moment początkowego ujęcia i uzależniona jest od przyjętego przez jednostkę modelu zarządzania instrumentami finansowymi oraz charakterystyki umownych przepływów pieniężnych z tych instrumentów. MSSF 9 wprowadza nowy model w zakresie ustalania odpisów aktualizujących – model oczekiwanych strat kredytowych. Większość wymogów MSR 39 w zakresie klasyfikacji i wyceny zobowiązań finansowych została przeniesiona do MSSF 9 w niezmiennym kształcie. Kluczową zmianą jest nałożony na jednostki wymóg prezentowania w innych całkowitych dochodach skutków zmian własnego ryzyka kredytowego z tytułu zobowiązań finansowych wyznaczonych do wyceny w wartości godziwej przez wynik finansowy. W zakresie rachunkowości zabezpieczeń zmiany miały na celu ściślej dopasować rachunkowość zabezpieczeń do zarządzania ryzykiem. Spółka zastosuje powyższe zmiany od dnia 1 lipca 2018 roku. Zastosowanie tych zmian nie będzie miało wpływu na sytuację finansową ani na wyniki działalności Spółki.
- **MSSF 15 Przychody z umów z klientami**
MSSF 15 „Przychody z umów z klientami” obowiązuje dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2018 roku lub po tej dacie. Zasady przewidziane w MSSF 15 dotyczyć będą wszystkich umów skutkujących przychodami. Fundamentalną zasadą nowego standardu jest ujmowanie przychodów w momencie transferu kontroli nad towarami lub usług na rzecz klienta, w wysokości ceny transakcyjnej. Wszelkie towary lub usługi sprzedawane w pakietach, które da się wyodrębnić w ramach pakietu, należy ujmować oddzielnie, ponadto wszelkie upusty i rabaty dotyczące ceny transakcyjnej należy co do zasady alokować do poszczególnych elementów pakietu. W przypadku, gdy wysokość przychodu jest zmienna, zgodnie z nowym standardem kwoty zmienne są zaliczane do przychodów, o ile istnieje duże prawdopodobieństwo, że w przyszłości nie nastąpi odwrócenie ujęcia przychodu w wyniku przeszacowania wartości. Ponadto, zgodnie z MSSF 15 koszty poniesione w celu pozyskania i zabezpieczenia kontraktu z klientem należy aktywować i rozliczać w czasie przez okres konsumowania korzyści z tego kontraktu. Spółka zastosuje powyższe zmiany od roku obrotowego rozpoczynającego się dnia 1 lipca 2018 roku. Zastosowanie tych zmian nie będzie miało wpływu na sytuację finansową ani na wyniki działalności Spółki.
- **Objaśnienia do MSSF 15 Przychody z umów z klientami**
Objaśnienia do MSSF 15 „Przychody z umów z klientami” zostały opublikowane 12 kwietnia 2016 roku i mają zastosowanie do sprawozdań finansowych sporządzanych po 1 stycznia 2018 roku. Objasnienia dostarczają dodatkowych informacji i wyjaśnień dotyczących głównych założeń przyjętych w MSSF 15, m.in. na temat identyfikacji osobnych obowiązków, ustalenia czy jednostka pełni rolę pośrednika (agenta), czy też jest głównym dostawcą dóbr i usług (principal) oraz sposobu ewidencji przychodów z tytułu licencji. Oprócz dodatkowych objaśnień, wprowadzono także zwolnienia i uproszczenia dla jednostek stosujących nowy standard po raz pierwszy. Spółka zastosuje powyższe zmiany od roku obrotowego rozpoczynającego się dnia 1 lipca 2018 roku. Zastosowanie tych zmian nie będzie miało wpływu na sytuację finansową ani na wyniki działalności Spółki.



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

W niniejszym jednostkowym sprawozdaniu finansowym Spółka nie zdecydowała o wcześniejszym zastosowaniu następujących opublikowanych standardów, interpretacji lub poprawek do istniejących standardów przed ich datą wejścia w życie:

- **Zmiany do MSSF 9 *Prawo wcześniejszej spłaty z negatywnym wynagrodzeniem***
Zmiana do MSSF 9 obowiązuje dla okresów rocznych rozpoczynających się z dniem 1 stycznia 2019 roku lub po tej dacie, z możliwością jej wcześniejszego zastosowania. Na skutek zmiany do MSSF 9, jednostki będą mogły wyceniać aktywa finansowe z tak zwanym prawem do wcześniejszej spłaty z negatywnym wynagrodzeniem według zamortyzowanego kosztu lub według wartości godziwej poprzez inne całkowite dochody, jeżeli spełniony jest określony warunek - zamiast dokonywania wyceny według wartości godziwej przez wynik finansowy. Spółka zastosuje powyższe zmiany od 1 lipca 2019 roku.
- **MSSF 16 *Leasing***
MSSF 16 „Leasing” obowiązuje dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2019 roku lub po tej dacie. Nowy standard ustanawia zasady ujęcia, wyceny, prezentacji oraz ujawnień dotyczących leasingu. Wszystkie transakcje leasingu skutkują uzyskaniem przez leasingobiorcę prawa do użytkowania aktywa oraz zobowiązania z tytułu obowiązku zapłaty. Tym samym, MSSF 16 znosi klasyfikację leasingu operacyjnego i leasingu finansowego zgodnie z MSR 17 i wprowadza jeden model dla ujęcia księgowego leasingu przez leasingobiorcę. Leasingobiorca będzie zobowiązany ująć: (a) aktywa i zobowiązania dla wszystkich transakcji leasingu zawartych na okres powyżej 12 miesięcy, za wyjątkiem sytuacji, gdy dane aktywo jest niskiej wartości; oraz (b) amortyzację leasingowanego aktywa odrębnie od odsetek od zobowiązania leasingowego w sprawozdaniu z wyników. MSSF 16 w znaczącej części powtarza regulacje z MSR 17 dotyczące ujęcia księgowego leasingu przez leasingodawcę. W konsekwencji, leasingodawca kontynuuje klasyfikację w podziale na leasing operacyjny i leasing finansowy oraz odpowiednio różnicuje ujęcie księgowe. Spółka zastosuje powyższe zmiany od 1 lipca 2019 roku.

W zakresie MSSF16 Spółka przeprowadzi proces analizy wpływu i będzie w stanie oszacować wpływ w ciągu kolejnych 6 miesięcy.

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

7. Istotne zasady rachunkowości

7.1. Wycena do wartości godziwej

Spółka 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 Spółki.

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

Wycena wartości godziwej składnika aktywów niefinansowych uwzględnia zdolność uczestnika rynku do wytworzenia korzyści ekonomicznych poprzez jak największe i najlepsze wykorzystanie składnika aktywów lub



jego zbycie innemu uczestnikowi rynku, który zapewniłby jak największe i jak najlepsze wykorzystanie tego składnika aktywów.

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

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

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

Na potrzeby ujawnienia wyników wyceny do wartości godziwej Spółka ustaliła klasy aktywów i zobowiązań na podstawie rodzaju, cech i ryzyka związanego z poszczególnymi składnikami aktywów i zobowiązań oraz poziom w hierarchii wartości godziwej, jak opisano powyżej. Na każdą datę bilansową wartość godziwa jednostek uczestnictwa otwartych funduszy inwestycyjnych jest ustalana w oparciu o ogłoszone na stronie internetowej towarzystwa wartości jednostek uczestnictwa. Wycena certyfikatów inwestycyjnych zamkniętych funduszy inwestycyjnych została oszacowana na podstawie wartości netto aktywów funduszy.

7.2. 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 2018	30 czerwca 2017
USD	3,7440	3,7062
EUR	4,3616	4,2265
GBP	4,9270	4,8132

7.3. 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:

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

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

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

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

7.4. Wartości niematerialne

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

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

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

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



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

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

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

7.5. Leasing

Spółka jako leasingobiorca

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

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

Umowy leasingowe, zgodnie, z którymi leasingodawca zachowuje zasadniczo całe ryzyko i wszystkie pożytki wynikające z posiadania przedmiotu leasingu, zaliczane są do umów leasingu operacyjnego. Opłaty leasingowe z tytułu leasingu operacyjnego oraz późniejsze raty leasingowe ujmowane są jako koszty operacyjne w zysku lub stracie metodą liniową przez okres trwania leasingu.

Warunkowe opłaty leasingowe są ujmowane jako koszt w okresie, w którym stają się należne.

7.6. Utrata wartości niefinansowych aktywów trwałych

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

Wartość odzyskiwalna składnika aktywów lub ośrodka wypracowującego środki pieniężne odpowiada wartości godziwej pomniejszonej o koszty doprowadzenia do sprzedaży tego składnika aktywów lub odpowiednio ośrodka wypracowującego środki pieniężne, lub jego wartości użytkowej, zależnie od tego, która z nich jest wyższa. Wartość odzyskiwalną ustala się dla poszczególnych aktywów, chyba że dany składnik aktywów nie generuje samodzielnie wpływów pieniężnych, które są w większości niezależne generowanych przez inne aktywa lub grupy aktywów. Jeśli wartość bilansowa składnika aktywów jest wyższa niż jego wartość odzyskiwalna, ma miejsce utrata wartości i dokonuje się wówczas odpisu do ustalonej wartości odzyskiwalnej. Przy szacowaniu wartości użytkowej prognozowane przepływy pieniężne są dyskontowane do ich wartości bieżącej przy zastosowaniu stopy dyskontowej przed uwzględnieniem skutków opodatkowania odzwierciedlającej bieżące rynkowe oszacowanie wartości pieniądza w czasie oraz ryzyko typowe dla danego składnika aktywów. Odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości składników majątkowych używanych w działalności kontynuowanej ujmowane są w tych kategoriach kosztów, które odpowiadają funkcji składnika aktywów, w przypadku którego stwierdzono utratę wartości.

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



odwróceniu wtedy i tylko wtedy, gdy od momentu ujęcia ostatniego odpisu aktualizującego nastąpiła zmiana wartości szacunkowych stosowanych do ustalenia wartości odzyskiwalnej danego składnika aktywów. W takim przypadku, podwyższa się wartość bilansową składnika aktywów do wysokości jego wartości odzyskiwalnej. Podwyższona kwota nie może przekroczyć wartości bilansowej składnika aktywów, jaka zostałaby ustalona (po uwzględnieniu umorzenia), gdyby w ubiegłych latach nie ujęto odpisu aktualizującego z tytułu utraty wartości w odniesieniu do tego składnika aktywów. Odwrócenie odpisu aktualizującego z tytułu utraty wartości składnika aktywów ujmuje się niezwłocznie jako przychód. Po odwróceniu odpisu aktualizującego, w kolejnych okresach odpis amortyzacyjny dotyczący danego składnika jest korygowany w sposób, który pozwala w ciągu pozostałego okresu użytkowania tego składnika aktywów dokonywać systematycznego odpisania jego zweryfikowanej wartości bilansowej pomniejszonej o wartość końcową.

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

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

7.8. Aktywa finansowe

Aktywa finansowe dzielone są na następujące kategorie:

- Aktywa finansowe utrzymywane do terminu wymagalności,
- Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy,
- Pożyczki i należności,
- Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży.

Aktywa finansowe utrzymywane do terminu wymagalności są to notowane na aktywnym rynku aktywa finansowe niebędące instrumentami pochodnymi, o określonych lub możliwych do określenia płatnościach oraz ustalonym terminie wymagalności, które Spółka zamierza i ma możliwość utrzymać w posiadaniu do tego czasu, inne niż:

- wyznaczone przy początkowym ujęciu jako wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy,
- wyznaczone jako dostępne do sprzedaży,
- spełniające definicję pożyczek i należności.

Aktywa finansowe utrzymywane do terminu wymagalności wyceniane są według zamortyzowanego kosztu przy użyciu metody efektywnej stopy procentowej. Aktywa finansowe utrzymywane do terminu wymagalności kwalifikowane są jako aktywa długoterminowe, jeżeli ich zapadalność przekracza 12 miesięcy od dnia bilansowego.

Składnikiem aktywów finansowych wycenianych w wartości godziwej przez wynik finansowy jest składnik spełniający jeden z poniższych warunków:

- a) jest klasyfikowany jako przeznaczony do obrotu. Składniki aktywów finansowych kwalifikuje się jako przeznaczone do obrotu, jeśli są:
 - nabyte głównie w celu sprzedaży w krótkim terminie,
 - częścią portfela określonych instrumentów finansowych zarządzanych łącznie i co do których istnieje prawdopodobieństwo uzyskania zysku w krótkim terminie,
 - instrumentami pochodnymi, z wyłączeniem instrumentów pochodnych będących elementem rachunkowości zabezpieczeń oraz umów gwarancji finansowych,
- b) został zgodnie z MSR 39 wyznaczony do tej kategorii w momencie początkowego ujęcia.

Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy są wyceniane w wartości godziwej uwzględniając ich wartość rynkową na dzień bilansowy bez uwzględnienia kosztów transakcji sprzedaży. Zmiany wartości tych instrumentów finansowych ujmowane są w sprawozdaniu z całkowitych dochodów jako



przychody (korzystne zmiany netto wartości godziwej) lub koszty (niekorzystne zmiany netto wartości godziwej) finansowe. Jeżeli kontrakt zawiera jeden lub więcej wbudowanych instrumentów pochodnych, cały kontrakt może zostać zakwalifikowany do kategorii aktywów finansowych wycenianych w wartości godziwej przez wynik finansowy. Nie dotyczy to przypadków, gdy wbudowany instrument pochodny nie wpływa istotnie na przepływy pieniężne z kontraktu lub jest rzeczą oczywistą bez przeprowadzania lub po pobieżnej analizie, że gdyby podobny hybrydowy instrument byłby najpierw rozważany, to oddzielenie wbudowanego instrumentu pochodnego byłoby zabronione. Aktywa finansowe mogą być przy pierwotnym ujęciu wyznaczone do kategorii wycenianych w wartości godziwej przez wynik finansowy, jeżeli poniższe kryteria są spełnione: (i) taka kwalifikacja eliminuje lub znacząco obniża niespójność w zakresie ujmowania lub wyceny (niedopasowanie księgowe); lub (ii) aktywa są częścią grupy aktywów finansowych, które są zarządzane i oceniane w oparciu o wartość godziwą, zgodnie z udokumentowaną strategią zarządzania ryzykiem; lub (iii) aktywa finansowe zawierają wbudowane instrumenty pochodne, które powinny być oddzielnie ujmowane.

Pożyczki i należności to niezaliczane do instrumentów pochodnych aktywa finansowe o ustalonych lub możliwych do ustalenia płatnościach, nienotowane na aktywnym rynku. Zalicza się je do aktywów obrotowych, o ile termin ich wymagalności nie przekracza 12 miesięcy od dnia bilansowego. Pożyczki udzielone i należności o terminie wymagalności przekraczającym 12 miesięcy od dnia bilansowego zalicza się do aktywów trwałych.

Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży są to aktywa finansowe niebędące instrumentami pochodnymi, które zostały zaklasyfikowane jako dostępne do sprzedaży lub nienależące do żadnej z wcześniej wymienionych trzech kategorii aktywów. Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży są ujmowane według wartości godziwej, powiększonej o koszty transakcji, które mogą być bezpośrednio przypisane do nabycia lub emisji składnika aktywów finansowych. W przypadku braku notowań giełdowych na aktywnym rynku i bardzo rzadkich przypadkach braku możliwości wiarygodnego określenia ich wartości godziwej metodami alternatywnymi, aktywa finansowe dostępne do sprzedaży wyceniane są w cenie nabycia skorygowanej o odpis z tytułu utraty wartości. Dodatnią i ujemną różnicę pomiędzy wartością godziwą aktywów dostępnych do sprzedaży, a ich ceną nabycia (a w przypadku instrumentów dłużnych skorygowaną ceną nabycia), po pomniejszeniu o podatek odroczonego ujmuje się w innych całkowitych dochodach. Spadek wartości aktywów dostępnych do sprzedaży spowodowany utratą wartości ujmuje się w kosztach.

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 z bilansu, gdy Spółka traci kontrolę nad prawami umownymi składającymi się na dany instrument finansowy; zazwyczaj ma to miejsce w przypadku sprzedaży instrumentu lub gdy wszystkie przepływy środków pieniężnych przypisane danemu instrumentowi przechodzą na niezależną stronę trzecią.

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

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

- jako jednostki zależne lub stowarzyszone, jeżeli poprzez te inwestycje Spółka posiada kontrole lub istotny wpływ na dany fundusz inwestycyjny i inwestycje te nie spełniają kryteriów klasyfikacji jako aktywa trwale przeznaczone do sprzedaży,
- jako aktywa trwale przeznaczone do sprzedaży i zobowiązania powiązane z aktywami trwałymi przeznaczonymi do sprzedaży, o ile jednostki zależne spełniają kryteria klasyfikacji zgodnie z MSSF 5,
- jako aktywa finansowe przeznaczone do obrotu, wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy, o ile jednostki te spełniają kryteria klasyfikacji do tej kategorii,
- jako aktywa finansowe dostępne do sprzedaży – w pozostałych przypadkach,

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

W okresie od 1 lipca 2017 roku do 30 czerwca 2018 roku oraz od 1 lipca 2016 roku do 30 czerwca 2017 roku Spółka klasyfikowała posiadane inwestycje w funduszach inwestycyjnych zarządzanych przez Skarbiec TFI jako



aktywa finansowe dostępne do sprzedaży, aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy oraz aktywa trwale przeznaczone do sprzedaży.

7.9. Utrata wartości aktywów finansowych

Na każdy dzień bilansowy Spółka ocenia, czy istnieją obiektywne przesłanki utraty wartości 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 wartościowego aktywa finansowego poniżej jego ceny nabycia. Spółka przyjęła generalną zasadę, że spadek wartości godziwej o 20% lub w okresie dłuższym niż sześć miesięcy jest wystarczającą przesłanką do rozpoznania utraty wartości aktywów finansowych. Jeżeli istnieją tego rodzaju przesłanki dotyczące aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży, łączna strata – ustalona jako różnica pomiędzy kosztem nabycia a bieżącą wartością godziwą, pomniejszona o utratę wartości danego składnika aktywów uprzednio wykazaną w sprawozdaniu z całkowitych dochodów - zostaje wyksięgowana z innych całkowitych dochodów i ujęta w wyniku finansowym. Odpisy z tytułu utraty wartości instrumentów kapitałowych ujęte w sprawozdaniu z całkowitych dochodów nie są odwracane przez wynik finansowy, lecz przez inne całkowite dochody. Jeżeli w późniejszym okresie wartość godziwa instrumentu dłużnego klasyfikowanego jako dostępny do sprzedaży wzrośnie, a wzrost ten będzie można obiektywnie powiązać ze zdarzeniem, które nastąpiło po ujęciu utraty wartości w rachunku zysków i strat, wówczas odpis z tytułu utraty wartości jest odwracany przez wynik finansowy.

7.9.1. Aktywa ujmowane według zamortyzowanego kosztu

Jeżeli istnieją obiektywne przesłanki na to, że została poniesiona strata z tytułu utraty wartości pożyczek udzielonych i należności wycenianych według zamortyzowanego kosztu, to kwota odpisu aktualizującego z tytułu utraty wartości równa się różnicy pomiędzy wartością bilansową składnika aktywów finansowych a wartością bieżącą oszacowanych przyszłych przepływów pieniężnych (z wyłączeniem przyszłych strat z tytułu nieściągnięcia należności, które nie zostały jeszcze poniesione), zdyskontowanych z zastosowaniem pierwotnej (tj. ustalonej przy początkowym ujęciu) efektywnej stopy procentowej. Wartość bilansową składnika aktywów obniża się poprzez zastosowanie odpisów aktualizujących ujmowanych w kosztach okresu.

Spółka ocenia najpierw, czy istnieją obiektywne przesłanki utraty wartości poszczególnych aktywów finansowych. Jeżeli z przeprowadzonej analizy wynika, że nie istnieją obiektywne przesłanki utraty wartości indywidualnie ocenianego składnika aktywów finansowych, niezależnie od tego, czy jest on znaczący, czy też nie, to Spółka włącza ten składnik do grupy aktywów finansowych o podobnej charakterystyce ryzyka kredytowego i łącznie ocenia pod kątem utraty wartości. Aktywa, które indywidualnie są oceniane pod kątem utraty wartości i dla których ujęto odpis aktualizujący z tytułu utraty wartości lub uznano, że dotychczasowy odpis nie ulegnie zmianie, nie są brane pod uwagę przy łącznej ocenie grupy aktywów pod kątem utraty wartości.

Jeżeli w następnym okresie odpis z tytułu utraty wartości zmniejszył się, a zmniejszenie to można w obiektywny sposób powiązać ze zdarzeniem następującym po ujęciu odpisu, to uprzednio ujęty odpis odwraca się. Późniejsze odwrócenie odpisu aktualizującego z tytułu utraty wartości ujmuje się w zysku lub stracie w zakresie, w jakim na dzień odwrócenia wartość bilansowa składnika aktywów nie przewyższa jego zamortyzowanego kosztu.

7.9.2. Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży

Jeżeli występują obiektywne przesłanki, że nastąpiła utrata wartości składnika aktywów finansowych dostępnego do sprzedaży, to kwota stanowiąca różnicę pomiędzy ceną nabycia tego składnika aktywów (pomniejszona o wszelkie spłaty kapitału i amortyzację) i jego bieżącą wartością godziwą, pomniejszoną o wszelkie odpisy z tytułu utraty wartości tego składnika uprzednio ujęte w zysku lub stracie, zostaje wyksięgowana z kapitału własnego i przekwalifikowana do zysku lub straty. Nie można ujmować w zysku lub stracie odwrócenia odpisu z tytułu utraty wartości instrumentów kapitałowych kwalifikowanych jako dostępne



do sprzedaży. Jeżeli w następnym okresie wartość godziwa instrumentu dłużnego dostępnego do sprzedaży wzrośnie, a wzrost ten może być obiektywnie łączony ze zdarzeniem następującym po ujęciu odpisu z tytułu utraty wartości w zysku lub stracie, to kwotę odwrócanego odpisu ujmuje się w zysku lub stracie.

7.10. Aktywa trwale przeznaczone do sprzedaży

Spółka klasyfikuje składnik aktywów trwałych (lub grupę do zbycia) jako przeznaczony do sprzedaży, jeżeli jego wartość bilansowa zostanie odzyskana przede wszystkim w drodze transakcji sprzedaży, a nie poprzez jego wykorzystywanie. Sytuacja taka ma miejsce gdy składnik aktywów jest dostępny do natychmiastowej sprzedaży oraz jego sprzedaż jest wysoce prawdopodobna w okresie 1 roku.

Jeżeli Spółka nabywa składnik aktywów trwałych wyłącznie z zamiarem jego późniejszego zbycia, to na dzień nabycia klasyfikuje taki składnik jako przeznaczony do sprzedaży, jeżeli oczekuje z dużym prawdopodobieństwem iż spełniony zostanie roczny okres dokonania sprzedaży.

Aktywa trwale przeznaczone do sprzedaży wyceniane są w kwocie niższej z ich wartości bilansowej i wartości godziwej pomniejszonej o koszty zbycia.

Aktywa trwale przeznaczone do sprzedaży będące instrumentami finansowymi wyceniane są według MSR 39.

Spółka ujmuje odpis aktualizujący z tytułu utraty wartości w momencie początkowego lub późniejszego przeszacowania takiego składnika aktywów.

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

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

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

7.12. 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.

Saldo środków pieniężnych i ich ekwiwalentów wykazane w sprawozdaniu z przepływów pieniężnych składa się z określonych powyżej środków pieniężnych i ich ekwiwalentów.

7.13. Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania

Zobowiązania krótkoterminowe z tytułu dostaw i usług wykazywane są w kwocie wymagającej zapłaty.

Zobowiązania finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy obejmują zobowiązania finansowe przeznaczone do obrotu oraz zobowiązania finansowe pierwotnie zakwalifikowane do kategorii wycenianych do wartości godziwej przez wynik finansowy. Zobowiązania finansowe są klasyfikowane jako przeznaczone do obrotu, jeżeli zostały nabyte dla celów realizacji w niedalekiej przyszłości. Instrumenty pochodne, włączając wydzielone instrumenty wbudowane, są również klasyfikowane jako przeznaczone do obrotu, chyba że są uznane za efektywne instrumenty zabezpieczające. Zobowiązania finansowe mogą być przy



pierwotnym ujęciu zakwalifikowane do kategorii wycenianych w wartości godziwej przez wynik finansowy, jeżeli poniższe kryteria są spełnione: (i) taka kwalifikacja eliminuje lub znacząco obniża niespójność traktowania, gdy zarówno wycena jak i zasady rozpoznawania strat lub zysków podlegają innym regulacjom; lub (ii) zobowiązania są częścią grupy zobowiązań finansowych, które są zarządzane i oceniane w oparciu o wartość godziwą, zgodnie z udokumentowaną strategią zarządzania ryzykiem; lub (iii) zobowiązania finansowe zawierają wbudowane instrumenty pochodne, które powinny być oddzielnie ujmowane. Na dzień 30 czerwca 2018 roku oraz 30 czerwca 2017 roku żadne zobowiązania finansowe nie zostały zakwalifikowane do kategorii wycenianych w wartości godziwej przez wynik finansowy.

Zobowiązania finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy są wyceniane w wartości godziwej, uwzględniając ich wartość rynkową na dzień bilansowy bez uwzględnienia kosztów transakcji sprzedaży. Zmiany w wartości godziwej tych instrumentów są ujmowane w zysku lub stracie jako koszty lub przychody finansowe.

Zobowiązania finansowe niebędące instrumentami finansowymi wycenianymi w wartości godziwej przez wynik finansowy, są wyceniane w kwocie wymagalnej zapłaty, chyba że efekt uwzględnienia wartości pieniądza w czasie jest istotny, wówczas w skorygowanej cenie nabycia przy zastosowaniu efektywnej stopy procentowej.

Spółka wyłącza ze swojego bilansu zobowiązanie finansowe, gdy zobowiązanie wygasło – to znaczy, kiedy obowiązek określony w umowie został wypełniony, umorzony lub wygasł. Zastąpienie dotychczasowego instrumentu dłużnego przez instrument o zasadniczo różnych warunkach dokonywane pomiędzy tymi samymi podmiotami Spółka ujmuje jako wygaśnięcie pierwotnego zobowiązania finansowego i ujęcie nowego zobowiązania finansowego. Podobnie znaczące modyfikacje warunków umowy dotyczącej istniejącego zobowiązania finansowego Spółka ujmuje jako wygaśnięcie pierwotnego i ujęcie nowego zobowiązania finansowego. Powstająca z tytułu zamiany różnice odnośnych wartości bilansowych wykazuje się w zysku lub stracie.

Pozostałe zobowiązania niefinansowe ujmowane są w kwocie wymagającej zapłaty.

7.14. Rezerwy

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

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

7.15. Świadczenia pracownicze

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

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

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

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

7.16. Programy motywacyjne

Spółka prowadzi własny program płatności w formie akcji rozliczany w formie instrumentów kapitałowych, w ramach którego pracownicy Spółki świadczą usługi spółce dominującej oraz jej podmiotom zależnym w zamian za instrumenty kapitałowe. Spółka wycenia otrzymane dobra lub usługi jako transakcje płatności w formie akcji rozliczanej 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 dominującej 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 przyznaczonych 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.

7.17. Przychody

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

7.17.1. Świadczenie usług

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

7.17.2. 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.

7.17.3. Dywidendy

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

Wszystkie akcje wyemitowane przez Spółkę (z wyłączeniem akcji własnych) mają równe uprawnienia w zakresie wypłaty dywidendy (i odpowiednio zaliczki na poczet dywidendy) i uprawniają do udziału w zysku



Spółki, pod warunkiem podjęcia przez Walne Zgromadzenie uchwały o podziale zysku (lub odpowiednio w przypadku zaliczki na poczet dywidendy uchwał Zarządu i Rady Nadzorczej). W zakresie wypłaty dywidendy i określenia jej wysokości akcjonariusze nie są związani rekomendacją Zarządu.

Spółka realizuje politykę dywidendową, zgodnie z którą Zarząd Spółki zamierza rekomendować Walnemu Zgromadzeniu przeznaczenie co najmniej 75% zysku netto Spółki na wypłatę dywidendy, dążąc do wypłaty 100% zysku netto. Rekomendacja co do wypłaty dywidendy każdorazowo zależy od wielu czynników dotyczących Spółki oraz jej branży, w tym przede wszystkim od perspektyw dalszej działalności Spółki, wysokości zysków osiąganych 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.

7.18. Podatki

7.18.1. 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.

7.18.2. 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 nie stanowiącej połączenia jednostek i w chwili jej zawierania nie mającej 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 nie stanowiącej 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.

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

7.18.3. Podatek od towarów i usług

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

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

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

8. Sezonowość działalności

W działalności Spółki nie występują istotne zjawiska podlegające wahaniom sezonowym.

9. Segmenty operacyjne

Spółka w ramach swojej Grupy 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:

	01.07.2017- 30.06.2018	01.07.2016- 30.06.2017
Przychody z tytułu dystrybucji jednostek uczestnictwa	96,18%	92,14%
Pozostałe	3,82%	7,86%

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



10. Przychody i koszty

10.1. Przychody ze sprzedaży

	<i>01.07.2017- 30.06.2018</i>	<i>01.07.2016- 30.06.2017</i>
Zarządzanie siecią dystrybucji	15 745	14 597
Pozostałe	626	1 246
Przychody ze sprzedaży usług ogółem	16 371	15 843

10.2. Pozostałe przychody operacyjne

	<i>01.07.2017- 30.06.2018</i>	<i>01.07.2016- 30.06.2017</i>
Zysk na sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych	12	0
Inne	3	1
Pozostałe przychody operacyjne ogółem	15	1

10.3. Pozostałe koszty operacyjne

	<i>01.07.2017- 30.06.2018</i>	<i>01.07.2016- 30.06.2017</i>
Likwidacja rzeczowych aktywów trwałych	(56)	0
Inne	(9)	(9)
Pozostałe koszty operacyjne ogółem	(65)	(9)

10.4. Przychody finansowe

	<i>01.07.2017- 30.06.2018</i>	<i>01.07.2016- 30.06.2017</i>
Dywidendy i udziały w zyskach	25 203	12 222
Przychody z tytułu odsetek bankowych	84	84
Przychody z inwestycji	100	85
Dodatnie różnice kursowe	10	0
Przychody finansowe ogółem	25 397	12 391

10.5. Koszty finansowe

	<i>01.07.2017- 30.06.2018</i>	<i>01.07.2016- 30.06.2017</i>
Koszty finansowe z tytułu umów leasingu finansowego	2	2
Utrata wartości aktywów finansowych	0	(46)
Straty z inwestycji	(6)	0
Ujemne różnice kursowe	0	(33)
Koszty finansowe ogółem	(4)	(77)



10.6. Koszty świadczeń pracowniczych

	01.07.2017- 30.06.2018	01.07.2016- 30.06.2017
Wynagrodzenia	(5 155)	(4 227)
Koszty ubezpieczeń społecznych	(397)	(196)
Pozostałe koszty świadczeń pracowniczych	(48)	(33)
Odwroćenie kosztów/(koszty) programu motywacyjnego	240	(141)
Koszty świadczeń pracowniczych ogółem	(5 360)	(4 597)

10.7. Pozostałe koszty działalności operacyjnej

	01.07.2017- 30.06.2018	01.07.2016- 30.06.2017
Zużycie materiałów i energii	(150)	(120)
Usługi obce, w tym:	(2 638)	(2 071)
<i>Koszty najmu</i>	<i>(311)</i>	<i>(389)</i>
<i>Koszty usług prawnych i doradczych</i>	<i>(1 383)</i>	<i>(931)</i>
<i>Koszty usług telekomunikacyjnych</i>	<i>(20)</i>	<i>(28)</i>
<i>Koszty usług informatycznych</i>	<i>(444)</i>	<i>(433)</i>
<i>Koszty utrzymania biura</i>	<i>(64)</i>	<i>(77)</i>
<i>Pozostałe usługi obce</i>	<i>(416)</i>	<i>(213)</i>
Podatki i opłaty	(30)	(86)
Pozostałe koszty rodzajowe w tym:	(784)	(643)
<i>Koszty konferencji i szkoleń</i>	<i>(492)</i>	<i>(352)</i>
<i>Koszty reklamy i reprezentacji</i>	<i>(115)</i>	<i>(105)</i>
<i>Ubezpieczenia majątkowe</i>	<i>(177)</i>	<i>(186)</i>
<i>Pozostałe koszty</i>	<i>0</i>	<i>0</i>
Pozostałe koszty działalności operacyjnej ogółem	(3 602)	(2 920)

11. Podatek dochodowy

Rozliczenia podatkowe (m.in. dotyczące podatku dochodowego oraz podatku od towarów i usług) oraz inne obszary działalności podlegające regulacjom (na przykład sprawy celne czy dewizowe) mogą być przedmiotem kontroli organów administracyjnych, które uprawnione są do nakładania wysokich kar i sankcji. Brak odniesienia do utrwalonych regulacji prawnych w Polsce powoduje występowanie w obowiązujących przepisach niejasności i niespójności. Często występujące różnice w opiniach, co do interpretacji prawnej przepisów podatkowych zarówno wewnątrz organów państwowych, jak i pomiędzy organami państwowymi i przedsiębiorstwami, powodują powstawanie obszarów niepewności i konfliktów. Zjawiska te powodują, że ryzyko podatkowe w Polsce jest znacząco wyższe niż istniejące zwykle w krajach o bardziej rozwiniętym systemie podatkowym.

Rozliczenia podatkowe mogą być przedmiotem kontroli przez okres pięciu lat, począwszy od końca roku, w którym nastąpiła zapłata podatku. W wyniku przeprowadzanych kontroli dotychczasowe rozliczenia podatkowe Spółki mogą zostać powiększone o dodatkowe zobowiązania podatkowe. Zdaniem Spółki na dzień 30 czerwca 2018 roku nie istnieją okoliczności wskazujące na możliwość powstania istotnych zobowiązań w tym zakresie.



11.1. Obciążenie podatkowe

Główne składniki obciążenia podatkowego za rok zakończony dnia 30 czerwca 2018 oraz 30 czerwca 2017 przedstawiają się następująco:

	<i>01.07.2017- 30.06.2018</i>	<i>01.07.2016- 30.06.2017</i>
Ujęte w zysku lub stracie		
<i>Bieżący podatek dochodowy</i>		
Bieżące obciążenie z tytułu podatku dochodowego	(971)	(1 830)
<i>Odroczony podatek dochodowy</i>		
Związany z powstaniem i odwróceniem się różnic przejściowych	(267)	419
Obciążenie podatkowe wykazane w zysku lub stracie	<u>(1 238)</u>	<u>(1 411)</u>
Sprawozdanie z całkowitych dochodów		
<i>Odroczony podatek dochodowy</i>		
Podatek od niezrealizowanego zysku/(straty) z tytułu aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży	0	0
Korzyść podatkowa/(obciążenie podatkowe) ujęta/e w innych całkowitych dochodach	<u>0</u>	<u>0</u>

11.2. Uzgodnienie efektywnej stawki podatkowej

Uzgodnienie podatku dochodowego od zysku(straty) brutto przed opodatkowaniem według ustawowej stawki podatkowej, z podatkiem dochodowym liczonym według efektywnej stawki podatkowej Spółki za rok zakończony dnia 30 czerwca 2018 roku oraz 30 czerwca 2017 roku przedstawia się następująco:

	<i>01.07.2017- 30.06.2018</i>	<i>01.07.2016- 30.06.2017</i>
Zysk brutto przed opodatkowaniem	<u>31 812</u>	<u>19 318</u>
Podatek według ustawowej stawki podatkowej obowiązującej w Polsce, wynoszącej 19% (2017: 19%)	(6 044)	(3 670)
Koszty trwale niestanowiące kosztów uzyskania przychodów, inne niż koszty programu motywacyjnego	(29)	(36)
Przychody trwale niebędące podstawą do opodatkowania (dot. dywidendy otrzymanej od Skarbiec TFI S.A.)	4 789	2 322
Wpływ ujęcia kosztów programu motywacyjnego na podatek dochodowy	<u>46</u>	<u>(27)</u>
Podatek dochodowy (obciążenie) ujęty w zysku lub stracie	<u>(1 238)</u>	<u>(1 411)</u>



11.3. Odroczonego podatek dochodowy

Odroczony podatek dochodowy wynika z następujących pozycji:

	<i>Sprawozdanie z sytuacji finansowej</i>		<i>Sprawozdanie z całkowitych dochodów</i>	
	<i>30 czerwca 2018</i>	<i>30 czerwca 2017</i>	<i>za okres 01.07.2017- 30.06.2018</i>	<i>01.07.2016- 30.06.2017</i>
<i>Rezerwa z tytułu podatku odroczonego</i>				
Przeszacowanie aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży do wartości godziwej	0	0	0	0
Przeszacowanie aktywów finansowych wycenianych w wartości godziwej przez wynik finansowy do wartości godziwej	(6)	(4)	(2)	6
Pozostałe różnice przejściowe	(5)	(6)	1	0
Rezerwa z tytułu podatku odroczonego	<u>(11)</u>	<u>(10)</u>		
<i>Aktywa z tytułu podatku odroczonego</i>				
Rezerwy oraz rozliczenia międzyokresowe bierne z tytułu nagród, premii, odpraw emerytalnych i urlopów	140	459	(319)	406
Rozliczenia międzyokresowe bierne na koszty do poniesienia	93	21	72	13
Pozostałe różnice przejściowe	1	0	1	(9)
Przeszacowanie aktywów finansowych wycenianych w wartości godziwej przez wynik finansowy do wartości godziwej	0	0	0	0
Utrata wartości instrumentów finansowych	0	20	(20)	3
Aktywa z tytułu podatku odroczonego	<u>234</u>	<u>500</u>		
Odroczony podatek dochodowy ujęty w sprawozdaniu z całkowitych dochodów			<u>(267)</u>	<u>419</u>
Aktywa netto z tytułu podatku odroczonego	<u>223</u>	<u>490</u>		
- bieżące	223	487		
- długoterminowe	0	3		



12. Zysk przypadający na jedną akcję

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

W Spółce nie istnieją elementy 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:

	01.07.2017- 30.06.2018	01.07.2016- 30.06.2017
Zysk netto przypadający na zwykłych akcjonariuszy, zastosowany do obliczenia podstawowego zysku na jedną akcję	30 574	17 907
<i>Wartość nominalna akcji 0,80 PLN</i>	6 822	6 822
Średnia ważona liczba wyemitowanych akcji (w tys. szt.)	<u>4,48</u>	<u>2,62</u>
Zysk netto przypadający na jedną akcję zwykłą (w zł)	<u>4,48</u>	<u>2,62</u>

13. Dywidendy wypłacone i zaproponowane do wypłaty

W dniu 31 lipca 2017 roku Spółka w uchwale Zarządu przyjęła politykę dywidendową na lata 2017-2020. Zarząd Spółki, biorąc pod uwagę dotychczasową realizację polityki dywidendowej postanawiał, że polityka dywidendowa przyjęta uchwałą Zarządu nr 1/18.06.2014 z dnia 18 czerwca 2014 roku nie ulegnie zmianie i rekomendując wypłatę dywidendy oraz jej wysokość w następnych latach obrotowych trwających od dnia 1 lipca 2017 roku do dnia 30 czerwca 2020 roku będzie brał pod uwagę różnorodne czynniki dotyczące Spółki oraz jej branży, w tym przede wszystkim perspektywy dalszej działalności Spółki, wysokość osiągniętych w przyszłości zysków, jej sytuację finansową, poziom wskaźników płynności i plany rozwojowe, przy uwzględnieniu wszelkich ograniczeń w wypłacie dywidendy wynikających z ogólnie obowiązujących wymogów prawa i stanowisk organów państwowych. Polityka dywidendy będzie nadal podlegała okresowym przeglądom Zarządu z uwzględnieniem w/w czynników. Wszystkie akcje wyemitowane przez Spółkę (z wyłączeniem 3.839 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.

W dniu 10 października 2017 roku Zwyczajne Walne Zgromadzenie spółki Skarbiec Holding S.A. podjęło uchwałę o wypłacie dywidendy w wysokości 17 872 793,74 PLN, tj. 2,62 PLN na jedną akcję, z czego 10 058,18 PLN dotyczyło akcji własnych spółki dominującej. Dniem ustalenia prawa do dywidendy był dzień 25 października 2017 roku. Termin wypłaty dywidendy to 10 listopada 2017 roku.

Zgodnie z polityką dywidendową Zarząd zamierza rekomendować Walnemu Zgromadzeniu Akcjonariuszy przeznaczenie co najmniej 75% zysku jednostkowego Skarbiec Holding S.A. za okres od dnia 1 lipca 2017 roku do dnia 30 czerwca 2018 roku na wypłatę dywidendy, dążąc do wypłaty 100% zysku netto. Zarząd zwołując Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy proponuje odpowiednie uchwały w tym zakresie. Ostateczna decyzja dotycząca przeznaczenia zysku należeć będzie zgodnie z przepisami kodeksu spółek handlowych do akcjonariuszy spółki.

Na dzień 30 czerwca 2018 roku nie istnieją ograniczenia dotyczące wypłaty dywidendy.



14. Rzeczowe aktywa trwałe

Rok zakończony dnia 30 czerwca 2018 roku	<i>Budynki i lokale</i>	<i>Urządzenia techniczne i maszyny</i>	<i>Środki transportu</i>	<i>Środki transportu w leasingu</i>	<i>Inne aktywa trwałe</i>	<i>Ogółem</i>
Wartość brutto na dzień 1 lipca 2017 roku	0	822	69	130	239	1 260
Nabycia	0	19	0	0	0	19
Sprzedaż	0	0	(69)	0	(62)	(131)
Likwidacja	0	0	0	(130)	(55)	(185)
Inne	0	0	0	0	0	0
Wartość brutto na dzień 30 czerwca 2018 roku	<u>0</u>	<u>841</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>122</u>	<u>963</u>
Amortyzacja i odpisy aktualizujące na dzień 1 lipca 2017 roku	0	504	61	91	150	806
Odpis amortyzacyjny za okres	0	93	5	13	22	133
Sprzedaż	0	0	(66)	0	(42)	(108)
Likwidacja	0	0	0	(104)	(24)	(128)
Inne	0	0	0	0	0	0
Amortyzacja i odpisy aktualizujące na dzień 30 czerwca 2018 roku	<u>0</u>	<u>597</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>106</u>	<u>703</u>
Wartość netto na dzień 1 lipca 2017 roku	<u>0</u>	<u>318</u>	<u>8</u>	<u>39</u>	<u>89</u>	<u>454</u>
Wartość netto na dzień 30 czerwca 2018 roku	<u>0</u>	<u>244</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>16</u>	<u>260</u>

Rok zakończony dnia 30 czerwca 2017 roku	<i>Budynki i lokale</i>	<i>Urządzenia techniczne i maszyny</i>	<i>Środki transportu</i>	<i>Środki transportu w leasingu</i>	<i>Inne aktywa trwałe</i>	<i>Ogółem</i>
Wartość brutto na dzień 1 lipca 2016 roku	0	822	0	199	228	1 249
Nabycia	0	0	0	0	11	11
Sprzedaż	0	0	0	0	0	0
Likwidacja	0	0	0	0	0	0
Inne*	0	0	69	(69)	0	0
Wartość brutto na dzień 30 czerwca 2017 roku	<u>0</u>	<u>822</u>	<u>69</u>	<u>130</u>	<u>239</u>	<u>1 260</u>
Amortyzacja i odpisy aktualizujące na dzień 1 lipca 2016 roku	0	411	0	114	117	642
Odpis amortyzacyjny za okres	0	93	6	32	33	164
Sprzedaż	0	0	0	0	0	0
Likwidacja	0	0	0	0	0	0
Inne*	0	0	55	(55)	0	0
Amortyzacja i odpisy aktualizujące na dzień 30 czerwca 2017 roku	<u>0</u>	<u>504</u>	<u>61</u>	<u>91</u>	<u>150</u>	<u>806</u>
Wartość netto na dzień 1 lipca 2016 roku	<u>0</u>	<u>411</u>	<u>0</u>	<u>85</u>	<u>111</u>	<u>607</u>
Wartość netto na dzień 30 czerwca 2017 roku	<u>0</u>	<u>318</u>	<u>8</u>	<u>39</u>	<u>89</u>	<u>454</u>



* W okresie 12 miesięcy zakończonym 30 czerwca 2017 roku Spółka wykupiła 1 samochód osobowy po zakończonym leasingu finansowym.

15. Wartości niematerialne

Rok zakończony dnia 30 czerwca 2018	<i>Nabyte koncesje, patenty, licencje</i>	<i>Ogółem</i>
Wartość brutto na dzień 1 lipca 2017 roku	973	973
Nabycia	0	0
Sprzedaż	0	0
Wartość brutto na dzień 30 czerwca 2018 roku	<u>973</u>	<u>973</u>
Amortyzacja i odpisy aktualizujące na dzień 1 lipca 2017 roku	722	722
Odpis amortyzacyjny za okres	86	86
Sprzedaż	0	0
Amortyzacja i odpisy aktualizujące na dzień 30 czerwca 2017 roku	<u>808</u>	<u>808</u>
Wartość netto na dzień 1 lipca 2017 roku	<u>251</u>	<u>251</u>
Wartość netto na dzień 30 czerwca 2018 roku	<u>165</u>	<u>165</u>

Rok zakończony dnia 30 czerwca 2017	<i>Nabyte koncesje, patenty, licencje</i>	<i>Ogółem</i>
Wartość brutto na dzień 1 lipca 2016 roku	891	891
Nabycia	82	82
Sprzedaż	0	0
Wartość brutto na dzień 30 czerwca 2017 roku	<u>973</u>	<u>973</u>
Amortyzacja i odpisy aktualizujące na dzień 1 lipca 2016 roku	643	643
Odpis amortyzacyjny za okres	79	79
Sprzedaż	0	0
Amortyzacja i odpisy aktualizujące na dzień 30 czerwca 2017 roku	<u>722</u>	<u>722</u>
Wartość netto na dzień 1 lipca 2016 roku	<u>248</u>	<u>248</u>
Wartość netto na dzień 30 czerwca 2017 roku	<u>251</u>	<u>251</u>

16. Leasing

16.1. Zobowiązania z tytułu umów leasingu operacyjnego

Spółka użytkuje samochody osobowe na podstawie umowy leasingu floty samochodowej. Umowa leasingowa klasyfikowana jest przez Spółkę jako leasing operacyjny.

Do dnia 31 grudnia 2017 roku Spółka użytkowała pomieszczenia biurowe na podstawie umowy najmu na czas określony do dnia 30 czerwca 2020 roku. Umowa została rozwiązana z dniem 31 grudnia 2017 roku. Dane wykazane za 2017 rok zawierają wartości przyszłych minimalnych opłat wynikających z w/w umowy.

Na dzień 30 czerwca 2018 roku oraz na dzień 30 czerwca 2017 roku przyszłe minimalne opłaty z tytułu umów nieodwołalnego leasingu operacyjnego przedstawiają się następująco:

	<i>30 czerwca 2018</i>	<i>30 czerwca 2017</i>
W okresie 1 roku	141	397
W okresie od 1 do 5 lat	210	821
Powyżej 5 lat	0	0
	<u>351</u>	<u>1 218</u>



16.2. Zobowiązania z tytułu umów leasingu finansowego

Na dzień 30 czerwca 2018 roku Spółka nie korzystała z samochodów osobowych na podstawie umów leasingu floty samochodowej klasyfikowanego do leasingu finansowego.

Na dzień 30 czerwca 2017 roku Spółka korzystała na zasadach leasingu finansowego z samochodów osobowych na podstawie umów leasingu floty samochodowej. Dla celów podatkowych Spółka kwalifikuje umowy jako leasing operacyjny.

Przedłużenie szczegółowej umowy leasingu („Umowa”) wymaga łącznego złożenia pisemnych oświadczeń woli przez Korzystającego i Finansującego. Jeżeli po upływie terminu oznaczonego w szczegółowej umowie leasingu albo w wypowiedzeniu Korzystający lub Użytkownik używa nadal pojazd, leasingu nie uznaje się za przedłużony na czas oznaczony.

Korzystający ma prawo nabycia pojazdu po zakończeniu okresu trwania Umowy dotyczącej pojazdu, za cenę ustaloną w PLN lub EUR równej wartości resztowej pojazdu netto, ustalonej dla każdej pojazdu oddzielnie w Umowie, powiększonej 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.

Na dzień 30 czerwca 2018 roku oraz na dzień 30 czerwca 2017 roku przyszłe minimalne opłaty leasingowe z tytułu tych umów oraz wartość bieżąca minimalnych opłat leasingowych netto przedstawiają się następująco:

	30 czerwca 2018		30 czerwca 2017	
	<i>Oplaty minimalne</i>	<i>Wartość bieżąca opłat</i>	<i>Oplaty minimalne</i>	<i>Wartość bieżąca opłat</i>
W okresie 1 roku	0	0	19	18
W okresie od 1 do 5 lat	0	0	0	0
Powyżej 5 lat	0	0	0	0
Minimalne opłaty leasingowe ogółem	0		19	
Minus koszty finansowe	0		(1)	
Wartość bieżąca minimalnych opłat leasingowych, w tym:	0		18	
Krótkoterminowe		0		18
Długoterminowe		0		0

17. Inwestycje w jednostkach zależnych

W związku z wymogami określonymi w MSR 36, Spółka przeprowadziła testy na utratę wartości posiadanych akcji spółek zależnych.

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

Poniżej opisano metodologię testu na utratę wartości spółki Skarbiec TFI.

Zastosowano model zdyskontowanych przepływów pieniężnych („DCF”). W procesie ustalania wysokości kwot zdyskontowanych uzyskiwanych rocznie w wyniku podstawowej działalności operacyjnej Spółki uwzględniono wyjściowe dane finansowe za 2017 rok i prognozę szczegółową na lata 2018-2022 uznaną przez Zarząd za realistyczną. Prognozy te biorą pod uwagę wiele czynników, w tym przede wszystkim:

- wzrost poziomu przychodów i zmiennych kosztów dystrybucji, średniorocznie o 5% w stosunku do poprzedniego roku, w latach 2018-20;
- wzrost poziomu pozostałych kosztów operacyjnych, średniorocznie o 2,5% w stosunku do poprzedniego roku, w latach 2018-20;



- c) wzrost poziomu przychodów, zmiennych kosztów dystrybucji oraz pozostałych kosztów operacyjnych o 2,5% w latach 2021 i 2022;
- d) brak przychodów z opłaty zmiennej za zarządzanie, który to stanowił istotny element wyników finansowych Spółki w latach 2013 – 2017, w całym okresie prognozy.

Spółka na potrzeby testu na utratę wartości zastosowała stopę dyskontową skalkulowaną zgodnie ze standardami, bazującą na aktualnej średniej rentowności 10-letnich obligacji skarbu państwa, powiększoną o uzasadnioną premię za ryzyko, jak również uwzględniającą współczynnik beta adekwatny do rodzaju prowadzonej działalności, która wynosi 10,5%. Wartość rezydualną poza okresem prognozy szczegółowej wyliczono w oparciu o model finansowy kontynuacji działalności przy założeniu utrzymania zysku netto na poziomie wyniku z ostatniego roku szczegółowej 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 w Polsce, regulacji dotyczących funduszy inwestycyjnych (w tym wdrożenia dyrektywy MIFID2) oraz kształtowania się wielkości opłat może skutkować w kolejnych latach ryzykiem wystąpienia utraty wartości. Według analizy wrażliwości to ryzyko staje się umiarkowanie prawdopodobne przy obniżeniu założeń dotyczących przychodów z zarządzania (i proporcjonalnym obniżeniu kosztów zmiennych zależnych od poziomu przychodów) w okresie prognozy o ponad 16,5% w stosunku do wariantu bazowego.

Wartość bilansowa inwestycji:

Nazwa podmiotu	Charakter powiązania kapitałowego	Procentowy udział w kapitale zakładowym podmiotu	Wartość bilansowa według ceny nabycia w tys. PLN	
			30 czerwca 2018	30 czerwca 2017
Skarbiec TFI S.A.	Jednostka zależna	100%	89 500	89 500

18. Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży

	30 czerwca 2018	30 czerwca 2017
Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży według wartości nabycia		
Certyfikaty inwestycyjne zamkniętych funduszy inwestycyjnych	0	690
	0	690
Korekty aktualizujące wartość nabycia aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży odniesione na inne całkowite dochody		
Certyfikaty inwestycyjne zamkniętych funduszy inwestycyjnych	0	0
	0	0
Utrata wartości aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży odniesiona na wynik finansowy		
Certyfikaty inwestycyjne zamkniętych funduszy inwestycyjnych	0	(105)
Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży	0	585

Wycena certyfikatów inwestycyjnych zamkniętych funduszy inwestycyjnych ustalana jest w oparciu o wartość netto aktywów funduszy.



19. Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy

	30 czerwca 2018	30 czerwca 2017
Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy według wartości nabycia		
Jednostki uczestnictwa otwartych funduszy inwestycyjnych	301	8 300
	301	8 300
Korekty aktualizujące wartość nabycia aktywów finansowych wycenianych w wartości godziwej przez wynik finansowy		
Jednostki uczestnictwa otwartych funduszy inwestycyjnych	22	22
	22	22
Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy	323	8 322

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

20. Aktywa trwale przeznaczone do sprzedaży

	30 czerwca 2018	30 czerwca 2017
Aktywa trwale przeznaczone do sprzedaży według wartości nabycia		
Certyfikaty inwestycyjne zamkniętych funduszy inwestycyjnych	1 098	0
	1 098	0
Korekty aktualizujące wartość nabycia aktywów trwałych przeznaczonych do sprzedaży odniesione na wynik finansowy		
Certyfikaty inwestycyjne zamkniętych funduszy inwestycyjnych	8	0
	8	0
Utrata wartości aktywów trwałych przeznaczonych do sprzedaży odniesiona na wynik finansowy		
Certyfikaty inwestycyjne zamkniętych funduszy inwestycyjnych	0	0
	0	0
Aktywa trwale przeznaczone do sprzedaży	1 106	0

Na dzień bilansowy aktywa trwale przeznaczone do sprzedaży stanowią certyfikaty inwestycyjne funduszu inwestycyjnego zamkniętego Skarbiec Football FIZ. Spółka spodziewa się wykupu tych certyfikatów do końca bieżącego roku obrotowego.

21. Świadczenia pracownicze

21.1. Program motywacyjny

Program motywacyjny – akcje serii B („Program Motywacyjny nr 1”)

W dniu 24 czerwca 2014 roku, Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy spółki Skarbiec Holding Spółka Akcyjna z siedzibą w Warszawie doceniając znaczenie motywacyjne możliwości objęcia akcji Spółki przez kadrę zarządzającą oraz obecny lub przyszły kluczowy personel Spółki lub spółek z jej grupy kapitałowej i mając na celu wzmożenie wkładu członków zespołu menadżerskiego w rozwój wartości firmy podjęło decyzję o wprowadzeniu modyfikacji programu motywacyjnego („Program po Modyfikacji”), w miejsce ustanowionego przez jednostkę dominującą dotychczasowego programu motywacyjnego („Program sprzed Modyfikacji”). Szczegółowy opis programu znajduje się w Prospekcie emisyjnym zatwierdzonym przez Komisję Nadzoru Finansowego w dniu 22 października 2014 roku, w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym Spółki za rok zakończony 30 czerwca 2015 roku, zatwierdzonym do publikacji w dniu 28 sierpnia 2015 roku, w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym Spółki za rok zakończony 30 czerwca 2016 roku, zatwierdzonym



do publikacji w dniu 26 sierpnia 2016 roku oraz w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym Spółki za rok zakończony 30 czerwca 2016 roku, zatwierdzonym do publikacji w dniu 26 sierpnia 2016 roku.

Na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania finansowego wszystkie akcje serii B Spółki - z wyłączeniem 3 839 sztuk akcji nabytych od akcjonariusza, którego uczestnictwo w programie wygasło – zostały dopuszczone do obrotu giełdowego, o czym Spółka informowała raportem bieżącym numer 10/2016, 24/2016, 22/2017.

Program motywacyjny - Serii C na lata 2017 – 2021 („Program Motywacyjny nr 2”)

W Spółce obowiązuje Program Motywacyjny ustanowiony na podstawie uchwały nr 5 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy z dnia 22 grudnia 2016 roku w sprawie (i) przeprowadzenia programu motywacyjnego w Spółce w miejsce dotychczasowego programu motywacyjnego, (ii) uchylecia uchwały nr 1 Walnego Zgromadzenia z dnia 25 września 2014 roku oraz uchwały nr 4 Walnego Zgromadzenia z dnia 8 stycznia 2016 roku, (iii) warunkowego podwyższenia kapitału zakładowego Spółki w zw. z emisją akcji zwykłych na okaziciela serii C, (iv) zmiany Statutu, (v) emisji warrantów subskrypcyjnych oraz (vi) pozbawienia w całości prawa poboru dotychczasowych akcjonariuszy („Program Motywacyjny nr 2”). Raportem bieżącym numer 52/2016 z dnia 23 grudnia 2016 roku Zarząd Spółki poinformował o treści uchwał podjętych przez Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki z dnia 22 grudnia 2016 roku.

W ramach Programu Motywacyjnego nr 2 po modyfikacji członkowie Zarządu Spółki oraz inne osoby uznane przez Radę Nadzorczą za kluczowe dla działalności Spółki, uzyskują możliwość objęcia akcji Spółki nowej emisji, emitowanych w ramach warunkowego podwyższenia kapitału zakładowego Spółki. Uczestnicy Programu Motywacyjnego będą mieli możliwość objęcia do 426 355 warrantów subskrypcyjnych serii A, B, C, D i E z prawem do objęcia akcji zwykłych na okaziciela serii C („Warranty”). Warranty zostały podzielone na 5 transz odpowiadających danej serii, przyporządkowanych do poszczególnych lat obrotowych kończących się odpowiednio w dniu 30 czerwca 2017, 30 czerwca 2018, 30 czerwca 2019, 30 czerwca 2020 oraz 30 czerwca 2021. Każda z transz składa z maksymalnie 85 271 sztuk Warrantów, przy czym w każdej z transz utworzona została:

- a) Pula Podstawowa na którą składa się 68 217 sztuk Warrantów
- b) Pula Dodatkowa na którą składa się 17 054 sztuk Warrantów

W ramach obu typów pul, tj. podstawowej i dodatkowej, dla każdej serii wydzielona została Pula Rezerwowa Warrantów w ilości 7 419 sztuk Warrantów. Zgodnie z Regulaminem programu, Radzie Nadzorczej Spółki przysługuje wyłączne prawo rozporządzania Pulą Rezerwową w każdej z transz programu. Nierozdysponowane Warranty z Puli Rezerwowej danej transzy przechodzą w całości do puli rezerwowej na następny rok obrotowy. W przypadku gdy po roku obrotowym kończącym się dnia 30 czerwca 2021 roku pozostaną nie przyznane Warranty z Puli Rezerwowej, Rada Nadzorcza w drodze uchwały określa kryteria przyznania uczestnikom programu pozostałych Warrantów z Puli Rezerwowej, pod warunkiem że EPS w ostatnim okresie trwania programu, tj. w roku obrotowym kończącym się 30 czerwca 2021 roku nie będzie niższy niż 145% wartości EPS z roku obrotowego obejmującego okres od dnia 1 lipca 2015 roku do dnia 30 czerwca 2016 roku. Prawo Rady Nadzorczej do przyznania Warrantów z Puli Rezerwowej wygasa z dniem 31 grudnia 2021 roku. W odniesieniu do Puli Rezerwowej dniem przyznania uprawnień (w i tym samym dniem wyceny do wartości godziwej w przyszłości) będzie każdorazowo data podjęcia przez Radę Nadzorczą Spółki decyzji o alokowaniu puli rezerwowej, ze wskazaniem konkretnej liczby warrantów przyznanych każdemu uczestnikowi.

Warunkami realizacji uprawnienia do objęcia przyznaczonych Warrantów oraz w konsekwencji uprawnienia do objęcia akcji są odpowiednio:

1. Roczny wzrost wskaźnika EPS w stosunku do roku poprzedniego, którego wzrost w każdym kolejnym okresie trwania programu w stosunku do wartości EPS w poprzednim okresie trwania programu (lub w roku obrotowym zakończonym 30 czerwca 2016 r. w przypadku pierwszego okresu trwania programu) wynosi nie mniej niż: (i) 10% dla Puli Podstawowej oraz (ii) 14% dla Puli Dodatkowej.
2. Osiągnięcie minimalnego skonsolidowanego zysku netto wykazywanego w zbadanych przez biegłego rewidenta sprawozdaniach finansowych Spółki, wynoszący dla stwierdzenia spełnienia warunków przyznania Warrantów nie mniej niż: (i) 16,5 miliona złotych dla Puli Podstawowej oraz 17,0 milionów złotych dla Puli Dodatkowej w pierwszym okresie trwania programu, tzn. dla roku obrotowego kończącego się 30 czerwca 2017 roku; (ii) 21,0 milionów złotych w drugim i kolejnych okresach trwania programu dla Puli Podstawowej i Puli Dodatkowej.
3. Kryterium lojalnościowe (okres pełnienia funkcji).



EPS oznacza skonsolidowany zysk netto Spółki na 1 (jedną) akcję Spółki obliczony zgodnie z MSR 33 i wynikający ze skonsolidowanego sprawozdania finansowego Spółki, poddane badaniu biegłego rewidenta i zatwierdzonego przez Walne Zgromadzenie Spółki, skorygowany o wynik zdarzeń o charakterze jednorazowym, uwzględniający koszt Programu Motywacyjnego, programów motywacyjnych funkcjonujących w Spółce i wszystkich premii wypłaconych pracownikom lub innym osobom świadczącym pracę lub usługi na rzecz Spółki. Badanie spełnienia tych warunków za dany rok obrotowy będzie dokonywane przez Radę Nadzorczą Spółki, w okresie 2 miesięcy po zatwierdzeniu sprawozdań finansowych Spółki przez Walne Zgromadzenie.

Cena emisyjna, po jakiej mogą zostać objęte akcje serii C w wykonaniu praw z Warrantów będzie równa jednostkowej cenie sprzedaży akcji serii A Spółki w pierwszej ofercie publicznej tych akcji, przeprowadzanej na podstawie zatwierdzonego przez Komisję Nadzoru Finansowego prospektu emisyjnego, wynoszącej 32,50 (trzydzieści dwa, 50/100) złote pomniejszonej o łączną wartość dywidend wypłaconych lub przypadających na jedną akcję Spółki, na mocy uchwały Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia w sprawie podziału zysku, w okresie od dnia wprowadzenia programu zastępowanego przez program motywacyjny wprowadzany Uchwałą tj. od dnia 25 września 2014 roku do dnia objęcia akcji w wykonaniu praw inkorporowanych w Warrantach, nie później jednak niż do dnia 31 grudnia 2021 roku, przy czym cena emisyjna nie może być niższa niż wartość nominalna akcji. Po dniu 31 grudnia 2021 roku prawa z Warrantów wygasną. Prawo do objęcia akcji przypadające na dany warrant może zostać wykonane nie wcześniej niż po upływie 9 (dziewięciu) miesięcy od dnia wydania warrantu.

Na podstawie uchwały w sprawie programu, zgodnie z art. 448-453 KSH, dokonane zostanie warunkowe podwyższenie kapitału zakładowego Spółki o kwotę 341 084,00 PLN w drodze emisji 426 355 akcji zwykłych na okaziciela serii C, o wartości nominalnej 0,80 PLN (osiemdziesiąt groszy) każda. Prawo poboru dotychczasowych akcjonariuszy zostanie wyłączone w całości w stosunku do Warrantów oraz akcji serii C. Liczba uczestników Programu Motywacyjnego po modyfikacji nie przekroczy 149 osób, a akcje zostaną w pełni pokryte wkładami pieniężnymi. Akcje w ramach program motywacyjnego będą uczestniczyć w dywidendzie wypłacanej przez Spółkę z zysku przeznaczonego do podziału za dany rok obrotowy, począwszy od roku obrotowego rozpoczynającego się w dniu 1 lipca 2016 roku, a kończącego się dnia 30 czerwca 2017 roku, z tym że w dywidendzie za ten rok obrotowy i następne lata obrotowe uczestniczą te akcje, które zostaną zapisane na rachunku papierów wartościowych nie później niż w dniu dywidendy, określonym w stosownej uchwale zwyczajnego walnego zgromadzenia Spółki za dany rok obrotowy w związku z przeznaczeniem zysku Spółki do podziału pomiędzy akcjonariuszy w formie dywidendy.

Opisany powyżej Program Motywacyjny nr 2 po Modyfikacji stanowi w świetle MSSF 2 tzw. transakcję płatności na bazie akcji (ang. equity-settled) rozliczaną w instrumentach kapitałowych. W dniu 31 marca 2017 roku zawarte zostały porozumienia oraz umowy uczestnictwa w Programie Motywacyjnym po Modyfikacji z pracownikami Spółki. W związku z tym Spółka dokonała wyceny każdej transzy na moment przyznania (czyli na dzień 31 marca 2017 roku) dla każdego uczestnika z uwzględnieniem okresu nabywania uprawnień w oparciu o model Black-Sholes'a. **Na dzień publikacji niniejszego sprawozdania, rozwiązaniu uległy umowy ze wszystkimi uczestnikami Programu Motywacyjnego nr 2 i zgodnie z jego warunkami, pomimo spełnienia warunku numer 1 oraz warunku numer 2 (opisanych powyżej), objęcie warrantów z pierwszej transzy Programu Motywacyjnego nr 2 przez dotychczasowych jego uczestników nie nastąpi. Możliwe będzie jednak objęcie Programem Motywacyjnym nr 2 nowych uczestników.** W okresie 12 miesięcy od dnia 1 lipca 2017 roku do dnia 30 czerwca 2018 roku Spółka dokonała odwrócenia wcześniej utworzonych rezerw na koszty Programu Motywacyjnego lub Programu Motywacyjnego po Modyfikacji w wysokości 78 tys. PLN. W okresie porównawczym 12 miesięcy od dnia 1 lipca 2016 roku do dnia 30 czerwca 2017 roku Spółka rozpoznała koszty Programu Motywacyjnego lub Programu Motywacyjnego po Modyfikacji w wysokości 21 tys. PLN.

Program Motywacyjny Serii D na lata 2017-2019 („Program Motywacyjny nr 3”)

W Spółce ustanowiony Program Motywacyjny nr 3 na podstawie uchwały nr 7 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia z dnia 22 grudnia 2016 roku w sprawie przeprowadzenia Programu Motywacyjnego Serii D, warunkowego podwyższenia kapitału zakładowego Spółki w zw. z emisją akcji serii D zwykłych na okaziciela z wyłączeniem w całości prawa poboru dotychczasowych akcjonariuszy, zmiany Statutu Spółki oraz w sprawie emisji warrantów subskrypcyjnych z wyłączeniem w całości prawa poboru dotychczasowych akcjonariuszy oraz w sprawie ubiegania się o dopuszczenia akcji serii D do obrotu na rynku regulowanym oraz dematerializacji



akcji serii D. Raportem bieżącym numer 52/2016 z dnia 23 grudnia 2016 roku Zarząd Spółki poinformował o treści uchwał podjętych przez Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki z dnia 22 grudnia 2016 roku.

W ramach Programu Motywacyjnego Serii D członkowie Zarządu Spółki oraz inne osoby uznane przez Radę Nadzorczą za kluczowe dla działalności Spółki, uzyskują możliwość objęcia akcji Spółki nowej emisji, emitowanych w ramach warunkowego podwyższenia kapitału zakładowego Spółki. Uczestnicy Programu Motywacyjnego będą mieli możliwość objęcia do 102 000 sztuk warrantów subskrypcyjnych serii DA, DB oraz DC z prawem do objęcia akcji zwykłych na okaziciela serii D („Warranty”). Warranty zostały podzielone na 3 transze odpowiadające danej serii, przyporządkowane do poszczególnych lat obrotowych, w taki sposób że:

- a) w skład pierwszej serii DA (Warranty przyznane za rok obrotowy trwający od dnia 1 lipca 2016 roku do dnia 30 czerwca 2017 roku) będzie wchodziło 22 000 sztuk Warrantów;
- b) w skład drugiej serii DB (Warranty przyznane za rok obrotowy trwający od dnia 1 lipca 2017 roku do dnia 30 czerwca 2018 roku) będzie wchodziło 36 000 sztuk Warrantów;
- c) w skład trzeciej serii DC (Warranty przyznane za rok obrotowy trwający od dnia 1 lipca 2018 roku do dnia 30 czerwca 2019 roku) będzie wchodziło 44 000 sztuk Warrantów

Warunkami realizacji uprawnienia do objęcia przyznanych Warrantów oraz w konsekwencji uprawnienia do objęcia akcji są odpowiednio:

1. Roczny wzrost wskaźnika EPS w stosunku do roku poprzedniego, którego wzrost w każdym kolejnym okresie trwania programu w stosunku do wartości EPS w poprzednim okresie trwania programu (lub w roku obrotowym zakończonym 30 czerwca 2016 roku w przypadku pierwszego okresu trwania programu) wynosi nie mniej niż 10%;
2. Osiągnięcie przez akcje Spółki średniej dziennej ceny zamknięcia notowań akcji Spółki na GPW w ostatnim kwartale roku obrotowego trwania Programu w wysokości:
 - a) w roku obrotowym trwającym od 1 lipca 2016 do 30 czerwca 2017 - 34,00 złote
 - b) w roku obrotowym trwającym od 1 lipca 2017 do 30 czerwca 2018 – 38,50 złotych
 - c) w roku obrotowym trwającym od 1 lipca 2018 do 30 czerwca 2019 – 43,00 złote
3. Kryterium lojalnościowe (okres pełnienia funkcji).

EPS oznacza skonsolidowany zysk netto Spółki na 1 (jedną) akcję Spółki obliczony zgodnie z MSR 33 i wynikający ze skonsolidowanego sprawozdania finansowego Spółki, poddane badaniu biegłego rewidenta i zatwierdzonego przez Walne Zgromadzenie Spółki, skorygowany o wynik zdarzeń o charakterze jednorazowym, uwzględniający koszt Programu Motywacyjnego, programów motywacyjnych funkcjonujących w Spółce i wszystkich premii wypłaconych pracownikom lub innym osobom świadczącym pracę lub usługi na rzecz Spółki. Badanie spełnienia tych warunków za dany rok obrotowy będzie dokonywane przez Radę Nadzorczą Spółki, w okresie 1 miesiąca po zatwierdzeniu sprawozdań finansowych Spółki przez Walne Zgromadzenie. W przypadku niespełnienia warunków przyznania Warrantów o których mowa powyżej, prawo do nabycia Warrantu wygasa.

Cena emisyjna, po jakiej mogą zostać objęte akcje serii D w wykonaniu praw z Warrantów będzie równa cenie nominalnej Akcji Spółki, tj. 0,8 zł (osiemdziesiąt groszy). Objęcie akcji serii D może zostać wykonane nie wcześniej niż po upływie 9 miesięcy od momentu wydania Warrantu uczestnikowi Programu i nie później niż do dnia 30 czerwca 2020 roku.

Na podstawie uchwały w sprawie programu, zgodnie z art. 448-453 KSH, dokonane zostanie warunkowe podwyższenie kapitału zakładowego Spółki o kwotę 81 600,00 PLN w drodze emisji 102 000 akcji zwykłych na okaziciela serii D, o wartości nominalnej 0,80 PLN (osiemdziesiąt groszy) każda. Prawo poboru dotychczasowych akcjonariuszy zostanie wyłączone w całości w stosunku do Warrantów oraz akcji serii D. Akcje w ramach programu motywacyjnego będą uczestniczyć w dywidendzie wypłacanej przez Spółkę z zysku przeznaczonego do podziału za dany rok obrotowy, począwszy od roku obrotowego rozpoczynającego się w dniu 1 lipca 2016 roku i kończącego się dnia 30 czerwca 2017 roku, z tym że w dywidendzie za ten rok obrotowy i następne lata obrotowe uczestniczą te akcje, które zostaną zapisane na rachunku papierów wartościowych nie później niż w dniu dywidendy, określonym w stosownej uchwale zwyczajnego walnego zgromadzenia Spółki za dany rok obrotowy w związku z przeznaczeniem zysku Spółki do podziału pomiędzy akcjonariuszy w formie dywidendy.

Opisany powyżej Program Motywacyjny nr 3 stanowi w świetle MSSF 2 tzw. transakcję płatności na bazie akcji (ang. equity-settled) rozliczaną w instrumentach kapitałowych. W dniu 31 marca 2017 roku zostały zawarte



porozumienia oraz umowy uczestnictwa w Programie Motywacyjnym Serii D z pracownikami Spółki. W związku z tym, w dniu 30 czerwca 2017 roku Spółka dokonała wyceny programu w oparciu o model Monte Carlo. **Na dzień publikacji niniejszego sprawozdania rozwiązaniu uległy umowy ze wszystkimi uczestnikami Programu Motywacyjnego nr 3 i zgodnie z jego warunkami, pomimo spełnienia warunku numer 1 oraz warunku numer 2 (opisanych powyżej), objęcie warrantów z pierwszej transzy, jak również kolejnych transz, Programu Motywacyjnego nr 3 przez dotychczasowych jego uczestników nie nastąpi. Zgodnie z Regulaminem Programu Motywacyjnego nr 3 nie będzie również możliwe objęcie nim nowych uczestników.** W okresie 12 miesięcy od dnia 1 lipca 2017 roku do dnia 30 czerwca 2018 roku Spółka dokonała odwrócenia wcześniej utworzonych rezerw na koszty Programu Motywacyjnego nr 3 w wysokości 162 tys. PLN. W okresie porównawczym 12 miesięcy od dnia 1 lipca 2016 roku do dnia 30 czerwca 2017 roku Spółka rozpoznała 162 tysięcy PLN z tytułu kosztów Programu Motywacyjnego nr 3.

Opis Programu Motywacyjnego nr 2 oraz Programu Motywacyjnego nr 3 znajduje się na stronie [www: http://www.skarbiecholding.pl/lad-korporacyjny#inne](http://www.skarbiecholding.pl/lad-korporacyjny#inne).

21.2. Świadczenia emerytalne oraz inne świadczenia po okresie zatrudnienia

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

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

	Świadczenia emerytalne i rentowe	Razem
Bilans otwarcia na 1 lipca 2017 roku	16	16
Odpisanie niewykorzystanych kwot	11	11
Bilans zamknięcia na 30 czerwca 2018 roku	27	27
Krótkoterminowe	0	0
Długoterminowe	27	27

	Świadczenia emerytalne i rentowe	Razem
Bilans otwarcia na 1 lipca 2016 roku	16	16
Bilans zamknięcia na 30 czerwca 2017 roku	16	16
Krótkoterminowe	0	0
Długoterminowe	16	16

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

	30 czerwca 2018	30 czerwca 2017
Stopa dyskontowa (%)	3,2%	3,2%
Przewidywana stopa wzrostu wynagrodzeń (%)	3,5%	3,5%



22. Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności

	30 czerwca 2018	30 czerwca 2017
Należności z tytułu dostaw i usług	1 572	1 476
<i>od podmiotów powiązanych</i>	1 279	1 312
<i>od pozostałych podmiotów</i>	293	164
Pozostałe należności od osób trzecich	111	121
Pozostałe należności od podmiotów powiązanych	0	0
Należności ogółem (netto)	1 683	1 597
Odpis aktualizujący należności	0	0
Należności brutto	1 683	1 597

Warunki transakcji z podmiotami powiązanymi przedstawione są w nocie 28.2.

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

Na dzień 30 czerwca 2018 roku oraz 30 czerwca 2017 roku żadne należności z tytułu dostaw i usług nie zostały uznane za nieściągalne.

Zmiany odpisu aktualizującego należności przedstawia poniższa tabela.

	01.07.2017- 30.06.2018	01.07.2016- 30.06.2017
Odpis aktualizujący na początek okresu	0	38
Zmniejszenie	0	(38)
Odpis aktualizujący na koniec okresu	0	0

Poniżej przedstawiono analizę należności z tytułu dostaw i usług, które na dzień 30 czerwca 2018 roku i 30 czerwca 2017 roku były przeterminowane, ale nie uznano ich za nieściągalne i nie objęto odpisem.

	Razem	Nie- przetermi- nowane	Przeterminowane, bez utraty wartości			
			< 30 dni	30 – 60 dni	60 – 90 dni	> 90 dni
30 czerwca 2018	1 572	1 426	0	0	146	0
30 czerwca 2017	1 476	1 413	63	0	0	0

23. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty

Środki pieniężne w banku są oprocentowane według zmiennych stóp procentowych, których wysokość zależy od stopy oprocentowania jednodniowych lokat bankowych. Lokaty krótkoterminowe są dokonywane na różne okresy, od jednego dnia do trzech miesięcy, w zależności od aktualnego zapotrzebowania Spółki na środki pieniężne i są oprocentowane według ustalonych dla nich stóp procentowych. Wartość godziwa środków pieniężnych i ich ekwiwalentów na dzień 30 czerwca 2018 roku wynosi 30 674 tys. PLN (30 czerwca 2017 roku: 11 685 tys. PLN) i jest zgodna z wartością bilansową.

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

	30 czerwca 2018	30 czerwca 2017
Środki pieniężne w banku i w kasie	3 645	1 684
Lokaty krótkoterminowe	27 029	10 001
	30 674	11 685



24. Kapitał podstawowy i kapitały zapasowe / rezerwowe

24.1. Kapitał podstawowy

<i>Kapitał akcyjny</i>	<i>30 czerwca 2018</i> <i>(w szt.)</i>	<i>30 czerwca 2017</i> <i>(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</i> <i>(w tysiącach PLN)</i>
<i>Akcje zwykłe wyemitowane i w pełni opłacone</i>		
Na dzień 1 lipca 2017 roku	6 821 677	5 457
Na dzień 30 czerwca 2018 roku	<u>6 821 677</u>	<u>5 457</u>
Na dzień 1 lipca 2016 roku	6 821 677	5 457
Na dzień 30 czerwca 2017 roku	<u>6 821 677</u>	<u>5 457</u>

	<i>Ilość</i>	<i>Wartość</i> <i>(w tysiącach PLN)</i>
<i>Akcje własne</i>		
Na dzień 1 lipca 2017 roku	(3 839)	(3)
Na dzień 30 czerwca 2018 roku	<u>(3 839)</u>	<u>(3)</u>
Na dzień 1 lipca 2016 roku	(3 839)	(3)
Na dzień 30 czerwca 2017 roku	<u>(3 839)</u>	<u>(3)</u>



24.1.1. Wartość nominalna akcji

Kapitał zakładowy Spółki dominującej SKARBIEC Holding S.A. na dzień 30 czerwca 2018 roku oraz w danych porównawczych na dzień 30 czerwca 2017 roku wynosił 5 457 tysięcy PLN i dzielił się na 6 456 250 akcji imiennych zwykłych serii A, o wartości nominalnej 0,80 PLN każda akcja oraz 365 427 akcji imiennych zwykłych serii B, o wartości nominalnej 0,80 PLN każda akcja.

24.1.2. Prawa akcjonariuszy

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

24.1.3. Akcjonariusze o znaczącym udziale

Akcjonariusze posiadający ponad 5% głosów na Walnym Zgromadzeniu Akcjonariuszy:

	30 czerwca 2018	30 czerwca 2017
<i>Aoram Sp. z o.o.</i>		
udział w kapitale	32,99 %	n/d
udział w głosach	32,99 %	n/d
<i>Murapol S.A.</i>		
udział w kapitale	n/d	32,99 %
udział w głosach	n/d	32,99 %
<i>SKARBIEC Holding Limited</i>		
udział w kapitale	n/d	10,87 %
udział w głosach	n/d	10,87 %
<i>MetLife Otwarty Fundusz Emerytalny</i>		
udział w kapitale	7,46 %	7,32 %
udział w głosach	7,46 %	7,32 %
<i>Quercus*</i>		
udział w kapitale	n/d	6,80 %
udział w głosach	n/d	6,80 %
<i>NN Otwarty Fundusz Emerytalny</i>		
udział w kapitale	5,00 %	5,00 %
udział w głosach	5,00 %	5,00 %
<i>PKO BP OFE i DFE</i>		
udział w kapitale	5,25 %	n/d
udział w głosach	5,25 %	n/d

* dotyczy funduszy zarządzanych przez Quercus TFI S.A.: Quercus Absolute Return FIZ, Quercus Absolutnego Zwrotu FIZ, Quercus Multistrategy FIZ, Quercus Parasolowy SFIO - Subfundusz Quercus Agresywny, Quercus Parasolowy SFIO - Subfundusz Quercus Selektywny, Quercus Parasolowy SFIO - Subfundusz Stabilny.



24.2. Pozostałe kapitały

	01.07.2017- 30.06.2018	01.07.2016- 30.06.2017
Stan na początek okresu	86 498	86 324
Rozliczenie wyniku z lat ubiegłych	45	33
Umorzenie akcji	0	0
Program motywacyjny	(240)	141
Stan na koniec okresu	<u>86 303</u>	<u>86 498</u>

25. Rezerwy

25.1. Zmiany stanu rezerw

	Świadczenia po okresie zatrudnienia (nota 21.2)	Ogółem
Na dzień 1 lipca 2017 roku	16	16
Utworzenie rezerw	11	11
Na dzień 30 czerwca 2018 roku	<u>27</u>	<u>27</u>
Krótkoterminowe na dzień 30 czerwca 2018 roku	0	0
Długoterminowe na dzień 30 czerwca 2018 roku	27	27
Na dzień 1 lipca 2016 roku	15	15
Utworzenie rezerw	1	1
Na dzień 30 czerwca 2017 roku	<u>16</u>	<u>16</u>
Krótkoterminowe na dzień 30 czerwca 2017 roku	0	0
Długoterminowe na dzień 30 czerwca 2017 roku	16	16

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

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

	30 czerwca 2018	30 czerwca 2017
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług		
Wobec jednostek powiązanych	3	0
Wobec jednostek pozostałych	<u>133</u>	<u>276</u>
	<u>136</u>	<u>276</u>
Pozostałe zobowiązania		
Zobowiązania z tytułu podatków, ceł, ubezpieczeń społecznych i innych	108	63
Zobowiązania wobec podmiotów powiązanych	0	0
Inne zobowiązania	<u>0</u>	<u>0</u>
	<u>108</u>	<u>63</u>
Razem	<u>244</u>	<u>339</u>

Warunki transakcji z podmiotami powiązanymi przedstawione są w nocie 28.2.

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



26.2. Rozliczenia międzyokresowe

	30 czerwca 2018	30 czerwca 2017
Rozliczenia międzyokresowe kosztów z tytułu:		
Niewykorzystanych urlopów	60	163
Premii	650	2 240
Inne	493	108
Razem	1 203	2 511
- krótkoterminowe	1 203	2 511
- długoterminowe	0	0

27. Zobowiązania warunkowe

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 funduszy zamkniętych, zarządzanych przez Towarzystwo lub którego likwidatorem jest Towarzystwo. Maksymalna kwota zobowiązań warunkowych wynikających z niniejszego porozumienia wynosi 2 000 000,00 PLN (dwa miliony złotych).

Na dzień 30 czerwca 2018 roku Grupa nie utworzyła żadnych rezerw związanych z powyższym zobowiązaniem warunkowym, ze względu na niskie szacowane prawdopodobieństwo realizacji.

28. Informacje o podmiotach powiązanych

28.1. Jednostki powiązane

W okresie 12 miesięcy zakończonym 30 czerwca 2018 roku jednostkami powiązanymi w stosunku do Spółki były:

Jednostka	Sposób powiązania
Aoran S.A.	Znaczący akcjonariusz od dnia 15 czerwca 2018 roku
Murapol S.A.	Znaczący akcjonariusz do dnia 15 czerwca 2018 roku
SKARBIEC Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A.	Jednostka zależna

Następująca tabela przedstawia łączne kwoty transakcji zawartych z podmiotami powiązanymi w okresie 12 miesięcy zakończonym dnia 30 czerwca 2018 roku oraz okresie 12 miesięcy zakończonym dnia 30 czerwca 2017 roku:

Podmiot powiązany	Sprzedaż		Zakupy	
	01.07.2017 30.06.2018	01.07.2016 30.06.2017	01.07.2017 30.06.2018	01.07.2016 30.06.2017
- SKARBIEC TFI S.A.	14 616	15 499	1 098	0

Podmiot powiązany	Należności		Zobowiązania	
	30.06.2018	30.06.2017	30.06.2018	30.06.2017
- SKARBIEC TFI S.A.	1 279	1 312	3	0



SKARBIEC HOLDING SPÓŁKA AKCYJNA
SPRAWOZDANIE FINANSOWE SKARBIEC HOLDING S.A.
sporządzone według Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej
za okres 12 miesięcy od dnia 1 lipca 2017 roku do dnia 30 czerwca 2018 roku
(w tysiącach PLN)

Podmiot powiązany	Dywidendy wypłacone		Dywidendy otrzymane	
	01.07.2017	01.07.2016	01.07.2017	01.07.2016
	30.06.2018	31.06.2017	30.06.2018	31.06.2017
- SKARBIEC TFI S.A.	0	0	25 203	12 222

Na dzień 30 czerwca 2018 roku nie występują zobowiązania i należności przeterminowane wobec podmiotów powiązanych.

28.2. Warunki transakcji z podmiotami powiązanymi

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

28.3. Pożyczki udzielone członkom Zarządu oraz członkom Rady Nadzorczej

W okresie 12 miesięcy zakończonym 30 czerwca 2018 roku oraz 12 miesięcy zakończonym 30 czerwca 2017 roku nie udzielono żadnych pożyczek członkom Zarządu oraz członkom Rady Nadzorczej.

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

W okresie 12 miesięcy od 1 lipca 2017 roku do 30 czerwca 2018 roku miały miejsce nabycia akcji Spółki przez Członków Zarządu i członków Rady Nadzorczej:

	<i>Liczba akcji posiadanych na dzień 1 lipca 2017</i>	<i>Liczba akcji zbytych</i>	<i>Liczba akcji nabytych</i>	<i>Liczba akcji posiadanych na dzień 30 czerwca 2018 roku</i>
Zarząd SKARBIEC Holding S.A.:				
Ewa Radkowska-Świętoń	n/d	0	14 005	14 005
Razem	n/d	0	14 005	14 005
Rada Nadzorcza SKARBIEC Holding S.A.:				
Bogusław Grabowski	65 118	0	0	65 118
Robert Oppenheim	1 491	0	0	1 491
Piotr Stępnia	17 204	0	0	17 204
Razem	83 813	0	0	83 813

W okresie 12 miesięcy od dnia 1 lipca 2017 roku do dnia 30 czerwca 2018 roku nie wystąpiły żadne inne transakcje i dodatkowe świadczenia z udziałem członków Zarządu i członków Rady Nadzorczej.

28.5. Wynagrodzenie kadry kierowniczej Spółki

28.5.1. Wynagrodzenie wypłacone lub należne członkom Zarządu oraz Rady Nadzorczej

	01.07.2017- 30.06.2018	01.07.2016- 30.06.2017
Zarząd		
Krótkoterminowe świadczenia pracownicze (wynagrodzenia i narzuty)	3 022	356
Rada Nadzorcza		
Krótkoterminowe świadczenia pracownicze (wynagrodzenia i narzuty)	444	238
Razem	3 466	594



Na dzień 30 czerwca 2018 roku oraz na dzień publikacji niniejszego sprawozdania rozwiązaniu uległy umowy z uczestnikami Programów Motywacyjnych.

Odwrócenie kosztów programu motywacyjnego przypadające na członków Zarządu i członków Rady Nadzorczej ujęte w sprawozdaniu z całkowitych dochodów wynosiły:

	01.07.2017- 30.06.2018	01.07.2016- 30.06.2017
Członkowie Zarządu	(197)	141
Członkowie Rady Nadzorczej	0	0
Razem	(197)	141

29. Informacje o wynagrodzeniu podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych

Poniższa tabela przedstawia wynagrodzenie podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych wypłacone lub należne za lata obrotowe zakończone 30 czerwca 2018 roku oraz 30 czerwca 2017 roku w podziale na rodzaje usług*:

Rodzaj usługi	01.07.2017- 30.06.2018	01.07.2016- 30.06.2017
Badanie sprawozdań finansowych	69	69
Pozostałe usługi poświadczające oraz atestacyjne*	30	30
Razem	99	99

* obejmuje przegląd sprawozdań finansowych

30. Cele i zasady zarządzania ryzykiem finansowym

Do głównych instrumentów finansowych, z których korzysta Spółka, należą umowy leasingu finansowego, środki pieniężne i lokaty krótkoterminowe. Głównym celem tych instrumentów finansowych jest pozyskanie środków finansowych na działalność Spółki. Spółka posiada też inne instrumenty finansowe, takie jak należności i zobowiązania z tytułu dostaw i usług, które powstają bezpośrednio w toku prowadzonej przez nią działalności.

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

Spółka monitoruje również ryzyko cen rynkowych dotyczące wszystkich posiadanych przez nią instrumentów finansowych. Wielkość ekspozycji na to ryzyko wynika głównie z posiadanych jednostek uczestnictwa i certyfikatów inwestycyjnych zarządzanych przez Skarbiec TFI i została przedstawiona w nocie 31. Spółka na bieżąco analizuje strukturę aktywów wrażliwych na zmiany cen rynkowych, co pozwala na optymalizowanie ponoszonego ryzyka.

W okresie 12 miesięcy zakończonym 30 czerwca 2018 roku nie wystąpiły zmiany ryzyka finansowego w działalności Spółki. W związku z tym nie zmieniano celów oraz zasad zarządzania ryzykiem w stosunku do okresu objętego Rocznym sprawozdaniem finansowym za okres 12 miesięcy od 1 lipca 2016 roku do 30 czerwca 2017 roku.

30.1. Ryzyko stopy procentowej

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



30.2. Ryzyko walutowe

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

30.3. Ryzyko kredytowe

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

W Spółce nie występują istotne koncentracje ryzyka kredytowego. Spółka nie 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 i na bieżąco monitorowana przez Zarząd.

30.4. Ryzyko związane z płynnością

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

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

Tabela poniżej przedstawia zobowiązania finansowe Spółki na dzień 30 czerwca 2018 roku oraz na dzień 30 czerwca 2017 roku według daty zapadalności na podstawie umownych niezdyskontowanych płatności.

<i>30 czerwca 2018 roku</i>	<i>Na żądanie</i>	<i>Poniżej 3 miesięcy</i>	<i>Od 3 do 12 miesięcy</i>	<i>Od 1 roku do 5 lat</i>	<i>Powyżej 5 lat</i>	<i>Razem</i>
Zobowiązania finansowe z tytułu leasingu	0	0	0	0	0	0
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	0	244	0	0	0	244
	<u>0</u>	<u>244</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>244</u>
<i>30 czerwca 2017 roku</i>	<i>Na żądanie</i>	<i>Poniżej 3 miesięcy</i>	<i>Od 3 do 12 miesięcy</i>	<i>Od 1 roku do 5 lat</i>	<i>Powyżej 5 lat</i>	<i>Razem</i>
Zobowiązania finansowe z tytułu leasingu	0	3	16	0	0	19
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	0	339	0	0	0	339
	<u>0</u>	<u>342</u>	<u>16</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>358</u>



31. Instrumenty finansowe

31.1. Wartości godziwe poszczególnych klas instrumentów finansowych

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

Na dzień 30 czerwca 2018	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	323	323	323	0	0
Certyfikaty inwestycyjne zamkniętych funduszy inwestycyjnych	0	0	0	0	0
<i>Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży, 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	1 683	1 683	0	0	1 683
<i>Aktywa trwałe przeznaczone do sprzedaży w tym:</i>					
Jednostki uczestnictwa otwartych funduszy inwestycyjnych	0	0	0	0	0
Certyfikaty inwestycyjne zamkniętych funduszy inwestycyjnych	1 106	1 106	0	1 106	0
<i>Długoterminowe zobowiązania finansowe – wyceniane wg zamortyzowanego kosztu</i>					
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	0	0	0	0	0
<i>Krótkoterminowe zobowiązania finansowe – wyceniane wg zamortyzowanego kosztu</i>					
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	0	0	0	0	0
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	244	244	0	0	244



SKARBIEC HOLDING SPÓŁKA AKCYJNA
SPRAWOZDANIE FINANSOWE SKARBIEC HOLDING S.A.
sporządzone według Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej
za okres 12 miesięcy od dnia 1 lipca 2017 roku do dnia 30 czerwca 2018 roku
(w tysiącach PLN)

Na dzień 30 czerwca 2017	<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	8 322	8 322	8 322	0	0
Certyfikaty inwestycyjne zamkniętych funduszy inwestycyjnych	0	0	0	0	0
<i>Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży, w tym:</i>					
Jednostki uczestnictwa otwartych funduszy inwestycyjnych	0	0	0	0	0
Certyfikaty inwestycyjne zamkniętych funduszy inwestycyjnych	585	585	0	585	0
Aktywa/zobowiązania finansowe dla których wartość godziwa jest ujawniana					
<i>Aktywa finansowe – należności</i>					
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	1 597	1 597	0	0	1 597
<i>Długoterminowe zobowiązania finansowe – wyceniane wg zamortyzowanego kosztu</i>					
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	0	0	0	0	0
<i>Krótkoterminowe zobowiązania finansowe – wyceniane wg zamortyzowanego kosztu</i>					
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	18	18	0	0	18
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	339	339	0	0	339

W okresie 12 miesięcy zakończonym dnia 30 czerwca 2018 roku oraz w okresie 12 miesięcy zakończonym dnia 30 czerwca 2017 roku, nie miały miejsca przesunięcia między poziomem 1 a poziomem 2 hierarchii wartości godziwej, ani też żaden z instrumentów nie został przesunięty z/do poziomu 3 hierarchii wartości godziwej.

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

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



SKARBIEC HOLDING SPÓŁKA AKCYJNA
SPRAWOZDANIE FINANSOWE SKARBIEC HOLDING S.A.
 sporządzone według Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej
 za okres 12 miesięcy od dnia 1 lipca 2017 roku do dnia 30 czerwca 2018 roku
 (w tysiącach PLN)

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

za okres od dnia 1 lipca 2017 roku do dnia 30 czerwca 2018 roku

	<i>Przychody/ (koszty) z tytułu odsetek</i>	<i>Zyski/ (straty) z tytułu różnic kursowych</i>	<i>Rozwiązanie/ (utworzenie) odpisów aktualizujących</i>	<i>Zyski/ (straty) z tytułu wyceny</i>	<i>Zyski/ (straty) ze sprzedaży instrumentów finansowych</i>	<i>Pozostałe</i>	<i>Razem</i>
Aktywa finansowe							
<i>Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży</i>	0	0	0	0	(6)	0	(6)
<i>Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy</i>	0	0	0	9	91	0	100
Należności handlowe	0	0	0	0	0	0	0
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	84	10	0	0	0	0	94
RAZEM	84	10	0	9	85	0	188
	<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>	2	0	0	0	0	0	2
RAZEM	2	0	0	0	0	0	2



SKARBIEC HOLDING SPÓŁKA AKCYJNA
SPRAWOZDANIE FINANSOWE SKARBIEC HOLDING S.A.
 sporządzone według Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej
 za okres 12 miesięcy od dnia 1 lipca 2017 roku do dnia 30 czerwca 2018 roku
 (w tysiącach PLN)

za okres od dnia 1 lipca 2016 roku do dnia 30 czerwca 2017 roku

	<i>Przychody/ (koszty) z tytułu odsetek</i>	<i>Zyski/ (straty) z tytułu różnic kursowych</i>	<i>Rozwiązanie/ (utworzenie) odpisów aktualizujących</i>	<i>Zyski/ (straty) z tytułu wyceny</i>	<i>Zyski/ (straty) ze sprzedaży instrumentów finansowych</i>	<i>Pozostałe</i>	<i>Razem</i>
Aktywa finansowe							
Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży	0	0	0	(14)	85	0	71
Aktywa finansowe wycenia w wartości godziwej przez wynik finansowy	0	0	0	(32)	0	0	(32)
Należności handlowe	0	(45)	0	0	0	0	(45)
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	84	13	0	0	0	0	97
RAZEM	84	(32)	0	(46)	85	0	91
	<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							
Leasing finansowy	(2)	0	0	0	0	0	(2)
RAZEM	(2)	0	0	0	0	0	(2)



31.3. Ryzyko stopy procentowej

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

30 czerwca 2018 roku

Oprocentowanie stałe

	<i><1rok</i>	<i>1–2 lat</i>	<i>2-3 lat</i>	<i>3-4 lat</i>	<i>4-5 lat</i>	<i>>5 lat</i>	<i>Ogółem</i>
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	0	0	0	0	0	0	0
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	30 674	0	0	0	0	0	30 674

30 czerwca 2017 roku

Oprocentowanie stałe

	<i><1rok</i>	<i>1–2 lat</i>	<i>2-3 lat</i>	<i>3-4 lat</i>	<i>4-5 lat</i>	<i>>5 lat</i>	<i>Ogółem</i>
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	18	0	0	0	0	0	18
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	11 685	0	0	0	0	0	11 685

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



32. Zarządzanie kapitałem

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

W dniu 31 lipca 2017 roku Spółka w uchwale Zarządu przyjęła politykę dywidendową na lata 2017-2020. Zarząd Spółki, biorąc pod uwagę dotychczasową realizację polityki dywidendowej postanawiał, że polityka dywidendowa przyjęta uchwałą Zarządu nr 1/18.06.2014 z dnia 18 czerwca 2014 roku nie ulegnie zmianie i rekomendując wypłatę dywidendy oraz jej wysokość w następnych latach obrotowych trwających od dnia 1 lipca 2017 roku do dnia 30 czerwca 2020 roku będzie brał pod uwagę różnorodne czynniki dotyczące Spółki oraz jej branży, w tym przede wszystkim perspektywy dalszej działalności Spółki, wysokość osiąganych w przyszłości zysków, jej sytuację finansową, poziom wskaźników płynności i plany rozwojowe, przy uwzględnieniu wszelkich ograniczeń w wypłacie dywidendy wynikających z ogólnie obowiązujących wymogów prawa i stanowisk organów państwowych. Polityka dywidendy będzie nadal podlegała okresowym przeglądom Zarządu z uwzględnieniem w/w czynników. Wszystkie akcje wyemitowane przez Spółkę (z wyłączeniem 3.839 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.

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

Minimalny kapitał zakładowy wymagany przepisami prawa wynosi 100 tysięcy PLN (2017: 100 tysięcy PLN). Na dzień 30 czerwca 2018 roku oraz 30 czerwca 2017 roku wymagane przepisami prawa wymogi kapitałowe zostały dotrzymane.

33. Zdarzenia następujące po dniu bilansowym

W dniu 30 marca 2018 roku Skarbiec Holding S.A. (dalej „Spółka”) otrzymał od spółki zależnej Skarbiec TFI S.A. (dalej „Towarzystwo”), działającej w imieniu własnym oraz zarządzanych funduszy inwestycyjnych, oświadczenie o rozwiązaniu Umowy o kompleksowej współpracy (dalej „Umowa”), zawartej w dniu 10 sierpnia 2017 roku, ze skutkiem na dzień 30 czerwca 2018 roku. Umowa uległa rozwiązaniu w dniu 30 czerwca 2018 roku. O rozwiązaniu Umowy Spółka poinformowała Raportem bieżącym nr 4/2018 z dnia 30 marca 2018 roku.

Przedmiotem Umowy było określenie szczegółowych zasad wykonywania przez Skarbiec Holding na rzecz Towarzystwa i zarządzanych przez nie funduszy inwestycyjnych czynności związanych z dystrybucją jednostek uczestnictwa i innych produktów Towarzystwa. Umowa zawarta była na warunkach rynkowych, nie



odbiegających od warunków powszechnie stosowanych dla tego typu umów. Umowa nie zawierała postanowień o karach umownych.

Jako przyczynę rozwiązania Umowy podano zamiar uporządkowania i uproszczenia dotychczasowego modelu działalności biznesowej Towarzystwa w celu jak najefektywniejszego przestrzegania, wdrożenia, i dostosowania prowadzonej przez Towarzystwo działalności do zmieniającego się otoczenia regulacyjnego tj. w szczególności postanowień dyrektywy Parlamentu Europejskiego i Rady 2014/65/UE z dnia 15 maja 2014 roku w sprawie rynków instrumentów finansowych oraz zmieniającej dyrektywę 2001/92/WE i dyrektywę 2011/61/WE („Dyrektywa MIFID II”) oraz rozporządzenia Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) nr 600/2014 z dnia 15 maja 2014 w sprawie rynków instrumentów finansowych oraz zmieniającego rozporządzenie (UE) nr 648/2012 („rozporządzenie MIFIR”) wraz z aktami delegowanymi do nich.

Rozwiązanie Umowy może powodować skutki finansowe dla Spółki, jak i dla Towarzystwa. Rozwiązanie Umowy spowodowało, iż fundusze inwestycyjne, których organem jest Towarzystwo, od dnia 1 lipca 2018 roku zbywają i odkupują jednostki uczestnictwa za pośrednictwem Towarzystwa zgodnie z regulacją art.32 ust.1 pkt 1 ustawy z dnia 27 maja 2004 roku o funduszach inwestycyjnych i zarządzaniu alternatywnymi funduszami inwestycyjnymi (t. j. Dz. U. z 2018 poz. 56). W wyniku rozwiązania Umowy przychody z tytułu pośrednictwa finansowego pośrednictwa finansowego polegającego na dystrybucji jednostek uczestnictwa od dnia 1 lipca 2018 roku osiągać będzie bezpośrednio Towarzystwo a nie Spółka, a wypracowany w ten sposób zysk może zostać przeznaczony na wypłatę dywidendy dla Spółki.

W dniu 3 lipca 2018 roku Rada Nadzorcza Spółki powołała w drodze kooptacji pana Andrzeja Sykulskiego do składu Rady Nadzorczej.

W dniu 16 lipca 2018 roku Spółka otrzymała rezygnację pana Michała Sapoty z pełnionej przez niego funkcji członka Rady Nadzorczej ze skutkiem na dzień 16 lipca 2018 roku.

W dniu 24 sierpnia 2018 roku Rada Nadzorcza Spółki uzupełniła skład Rady Nadzorczej w drodze kooptacji i powołała do składu Rady Nadzorczej Panią Iwonę Srokę.

Inne istotne zdarzenia po dacie bilansu nie wystąpiły.