

GRUPA KAPITAŁOWA SKARBIEC HOLDING SPÓŁKA AKCYJNA

Skonsolidowane Sprawozdanie Finansowe

Grupy Kapitałowej SKARBIEC Holding S.A.

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

wraz z raportem niezależnego biegłego rewidenta



GRUPA KAPITAŁOWA SKARBIEC HOLDING SPÓŁKA AKCYJNA

Skonsolidowane Sprawozdanie Finansowe 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 skonsolidowanego sprawozdania finansowego dającego rzetelny i jasny obraz sytuacji majątkowej i finansowej Grupy na koniec okresu sprawozdawczego oraz skonsolidowanego wyniku finansowego za ten okres sprawozdawczy.

Rok obrotowy Spółki dominującej Skarbiec Holding S.A. nie pokrywa się z rokiem kalendarzowym i trwa od 1 lipca do 30 czerwca następnego roku kalendarzowego. Na dzień 30 czerwca 2018 roku Grupa sporządziła Roczne Skonsolidowane 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 1 lipca 2016 do 30 czerwca 2017 roku.

Zasady (polityki) rachunkowości zastosowane do sporządzenia skonsolidowanego sprawozdania finansowego są spójne z tymi, które zastosowano przy sporządzaniu rocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy za okres 12 miesięcy zakończony 30 czerwca 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 skonsolidowanego wyniku finansowego przyjęto, że w dającej się przewidzieć przyszłości, tj. w okresie co najmniej 12 miesięcy od dnia bilansowego spółki Grupy będą kontynuować działalność w niezmienionym istotnie zakresie.

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



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



SPIS TREŚCI:

WYBRANE SKONSOLIDOWANE DANE FINANSOWE	6
SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW	7
SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ	8
SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH	9
SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITAŁE WŁASNYM	10
ZASADY (POLITYKI) RACHUNKOWOŚCI ORAZ DODATKOWE NOTY OBJAŚNIAJĄCE	11
1. Informacje ogólne	11
2. Skład Grupy	11
3. Zatwierdzenie Skonsolidowanego Sprawozdania Finansowego	12
4. Istotne wartości oparte na profesjonalnym osądzie i szacunkach	12
4.1. Profesjonalny osąd	12
4.2. Niepewność szacunków i założeń	13
5. Podstawa sporządzenia Skonsolidowanego Sprawozdania Finansowego	14
5.1. Oświadczenie o zgodności	14
5.2. Waluta funkcjonalna i waluta sprawozdań finansowych	14
6. Zmiany stosowanych zasad rachunkowości	14
7. Istotne zasady rachunkowości	16
7.1. Zasady konsolidacji	16
7.2. Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych	17
7.3. Wycena do wartości godziwej	17
7.4. Przeliczanie pozycji wyrażonych w walucie obcej	18
7.5. Rzeczowe aktywa trwałe	18
7.6. Wartości niematerialne	19
7.7. Wartość firmy	20
7.8. Leasing	20
7.9. Utrata wartości niefinansowych aktywów trwałych	21
7.10. Aktywa finansowe	21
7.11. Utrata wartości aktywów finansowych	23
7.11.1. Aktywa ujmowane według zamortyzowanego kosztu	23
7.11.2. Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży	24
7.12. Aktywa trwałe przeznaczone do sprzedaży	24
7.13. Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	24
7.14. Środki pieniężne i ekwiwalenty środków pieniężnych	25
7.15. Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	25
7.16. Rezerwy	25
7.17. Świadczenia pracownicze	26
7.18. Programy motywacyjne	26
7.19. Przychody	26
7.19.1. Świadczenie usług	27
7.19.2. Odsetki	27
7.19.3. Dywidendy	27
7.20. Koszty	27
7.20.1. Koszty dystrybucji	27
7.21. Podatki	27
7.21.1. Podatek bieżący	27
7.21.2. Podatek odroczony	28



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

7.21.3. Podatek od towarów i usług	28
8. Segmenty operacyjne	29
9. Sezonowość działalności	29
10. Przychody i koszty	29
10.1. Przychody ze sprzedaży usług	29
10.2. Pozostałe przychody operacyjne	30
10.3. Pozostałe koszty operacyjne	30
10.4. Przychody finansowe	30
10.5. Koszty finansowe	30
10.6. Koszty dystrybucji	30
10.7. Koszty świadczeń pracowniczych	31
10.8. Pozostałe koszty działalności operacyjnej	31
11. Składniki innych całkowitych dochodów	31
12. Podatek dochodowy	31
12.1. Obciążenie podatkowe	32
12.2. Uzgodnienie efektywnej stawki podatkowej	32
12.3. Odroczony podatek dochodowy	33
13. Aktywa trwale przeznaczone do sprzedaży	33
14. Zysk przypadający na jedną akcję	34
15. Dywidendy wypłacone i zaproponowane do wypłaty	34
16. Rzeczowe aktywa trwale	35
17. Leasing	36
17.1. Zobowiązania z tytułu umów leasingu operacyjnego	36
17.2. Zobowiązania z tytułu umów leasingu finansowego	36
18. Wartości niematerialne	37
19. Wartość firmy	37
20. Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży	38
21. Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy	39
22. Świadczenia pracownicze	39
22.1. Program motywacyjny	39
22.2. Świadczenia emerytalne oraz inne świadczenia po okresie zatrudnienia	43
23. Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	43
24. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	44
25. Kapitał podstawowy i kapitały zapasowe/rezerwowe	44
25.1. Kapitał podstawowy	44
25.1.1. Wartość nominalna akcji	45
25.1.2. Prawa akcjonariuszy	45
25.1.3. Akcjonariusze o znaczącym udziale	46
25.2. Pozostałe kapitały	46
25.3. Kapitał z aktualizacji wyceny aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży	47
26. Rezerwy	47
26.1. Zmiany stanu rezerw	47
27. Zobowiązania z tytułu dostaw i usług, pozostałe zobowiązania i rozliczenia międzyokresowe	47
27.1. Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania finansowe (krótkoterminowe)	47
27.2. Rozliczenia międzyokresowe	48
27.3. Zobowiązania z tytułu kredytów i pożyczek	48
28. Zobowiązania warunkowe	48
29. Informacje o podmiotach powiązanych	48
29.1. Jednostki powiązane Grupy	48
29.2. Warunki transakcji z podmiotami powiązanymi	48



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

29.3.	Pożyczki udzielone członkom Zarządu oraz członkom Rady Nadzorczej	49
29.4.	Inne transakcje z udziałem członków Zarządu oraz członków Rady Nadzorczej	49
29.5.	Wynagrodzenie wyższej kadry kierowniczej Grupy	49
29.5.1.	<i>Wynagrodzenie wypłacone lub należne członkom Zarządu oraz Rady Nadzorczej Grupy</i>	49
30.	Informacje o wynagrodzeniu podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych	50
31.	Cele i zasady zarządzania ryzykiem finansowym	50
31.1.	Ryzyko stopy procentowej	50
31.2.	Ryzyko walutowe	51
31.3.	Ryzyko kredytowe	51
31.4.	Ryzyko związane z płynnością	51
32.	Instrumenty finansowe	52
32.1.	Wartości godziwe poszczególnych klas instrumentów finansowych	52
32.2.	Pozycje przychodów, kosztów, zysków i strat ujęte w rachunku zysków i strat w podziale na kategorie instrumentów finansowych	54
32.3.	Ryzyko stopy procentowej	56
33.	Zarządzanie kapitałem	56
34.	Zdarzenia następujące po dniu bilansowym	57



WYBRANE SKONSOLIDOWANE DANE FINANSOWE

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

	w tysiącach PLN		w tysiącach EUR	
	za okres		za okres	
	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	101 499	109 232	23 934	25 349
Koszty operacyjne	(78 102)	(69 236)	(18 417)	(16 067)
Zysk brutto ze sprzedaży	23 397	39 996	5 517	9 282
Zysk z działalności operacyjnej	23 859	39 737	5 626	9 222
Zysk brutto	24 342	40 264	5 740	9 344
Zysk netto	19 614	32 466	4 625	7 534
Zysk netto na jedną akcję zwykłą (średnia ważona) – w PLN/EUR	2,88	4,76	0,68	1,10
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	25 142	30 632	5 929	7 109
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	8 374	8 853	1 975	2 054
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	(18 021)	(21 205)	(4 250)	(4 921)

	w tysiącach PLN		w tysiącach EUR	
	30 czerwca 2018	30 czerwca 2017	30 czerwca 2018	30 czerwca 2017
Aktywa razem	117 482	117 238	26 936	27 739
Zobowiązania krótkoterminowe	14 897	16 197	3 415	3 832
Kapitały własne	102 411	100 829	23 709	23 856
Liczba akcji – w szt.	6 821 677	6 821 677	6 821 677	6 821 677
Wartość księgowa na jedną akcję – w PLN/EUR	15,16	14,78	3,44	3,50

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



SKONSOLIDOWANE 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	101 499	109 232
Przychody ze sprzedaży		101 499	109 232
Amortyzacja	16,18	(551)	(486)
Koszty dystrybucji	10.6	(41 549)	(34 434)
Koszty świadczeń pracowniczych	10.7	(19 795)	(16 253)
Pozostałe koszty działalności operacyjnej	10.8	(16 207)	(18 063)
Koszty operacyjne		(78 102)	(69 236)
Zysk brutto ze sprzedaży		23 397	39 996
Pozostałe przychody operacyjne	10.2	618	136
Pozostałe koszty operacyjne	10.3	(156)	(395)
Zysk z działalności operacyjnej		23 859	39 737
Przychody finansowe	10.4	476	517
Koszty finansowe	10.5	(50)	(107)
Zysk / (strata) na aktywach trwałych przeznaczonych do sprzedaży		57	117
Zysk brutto		24 342	40 264
Podatek dochodowy	12.1	(4 728)	(7 798)
Zysk netto		19 614	32 466
Inne całkowite dochody			
<i>Pozycje podlegające przeklasyfikowaniu do zysku/(straty) w kolejnych okresach sprawozdawczych:</i>			
Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży	11	71	(119)
Inne całkowite dochody netto podlegające przeklasyfikowaniu do zysku/(straty) w kolejnych okresach sprawozdawczych		71	(119)
Inne całkowite dochody netto		71	(119)
CAŁKOWITY DOCHÓD		19 685	32 347
Zysk przypadający:			
Akcjonariuszom jednostki dominującej		19 614	32 466
Akcjonariuszom niekontrolującym		0	0
Całkowity dochód przypadający:			
Akcjonariuszom jednostki dominującej		19 685	32 347
Akcjonariuszom niekontrolującym		0	0
Zysk netto na jedną akcję zwykłą – w PLN (nota 14)		2,88	4,76



SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ

na dzień 30 czerwca 2018 roku

	Nota	30 czerwca 2018	30 czerwca 2017
AKTYWA			
Aktywa trwałe			
Rzeczowe aktywa trwałe	16	1 063	1 033
Wartości niematerialne	18,19	52 157	52 160
Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży	20	26	617
Aktywa z tytułu podatku odroczonego	12.3	1 054	1 318
		54 300	55 128
Aktywa obrotowe			
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	23	11 653	17 878
Należności finansowe		11	0
Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy	21	323	8 322
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	24	50 065	34 570
		62 052	60 770
Aktywa trwałe przeznaczone do sprzedaży	13	1 130	1 340
SUMA AKTYWÓW		117 482	117 238
KAPITAŁY WŁASNE I ZOBOWIĄZANIA			
Kapitał własny (przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej)			
Kapitał podstawowy	25.1	5 457	5 457
Akcje własne	25.1	(3)	(3)
Pozostałe kapitały	25.2	61 775	61 971
Kapitał z aktualizacji wyceny aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży	25.3	72	1
Zyski zatrzymane		35 110	33 403
Kapitał własny ogółem		102 411	100 829
Zobowiązania długoterminowe			
Rezerwy	26.1	158	106
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	17.2	16	106
		174	212
Zobowiązania krótkoterminowe			
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	27.1	8 779	6 731
Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego		314	2 153
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	17.2	81	155
Rozliczenia międzyokresowe	27.2	5 723	7 158
		14 897	16 197
Zobowiązania razem		15 071	16 409
SUMA KAPITAŁÓW WŁASNYCH I ZOBOWIĄZAŃ		117 482	117 238



SKONSOLIDOWANE 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		24 342	40 264
Korekty o pozycje:			
Amortyzacja	16,18	551	486
(Zysk)/strata na działalności inwestycyjnej		(162)	(368)
(Zwiększenie)/zmniejszenie stanu należności		6 225	(9 317)
Zwiększenie/(zmniejszenie) stanu zobowiązań z wyjątkiem kredytów i pożyczek		2 048	1 670
Koszty leasingu finansowego		9	21
Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych		(1 435)	4 781
Zmiana stanu rezerw		52	(12)
Odwrocenie kosztów/(koszty) programu motywacyjnego	10.7	(240)	137
Inne korekty		71	15
Podatek dochodowy zapłacony		(6 319)	(7 045)
Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej		25 142	30 632
- w tym odsetki od rachunków bieżących i lokat z terminem zapadalności do 3 m-cy		363	221
Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej			
Sprzedaż rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych	16,18	120	0
Nabycie rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych	16,18	(772)	(331)
Sprzedaż aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży		575	3 270
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		368	4 629
Nabycie aktywów trwałych przeznaczonych do sprzedaży		(10)	0
Inne dochody z aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży		3	0
Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej		8 374	8 853
Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej			
Splata zobowiązań z tytułu leasingu finansowego		(158)	(206)
Dywidendy wypłacone akcjonariuszom	15	(17 863)	(20 999)
Środki pieniężne netto z działalności finansowej		(18 021)	(21 205)
Zwiększenie/(zmniejszenie) netto stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów		15 495	18 280
Środki pieniężne na początek okresu		34 570	16 290
Środki pieniężne na koniec okresu	24	50 065	34 570
w tym o ograniczonej możliwości dysponowania	24	859	252



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

SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITAŁE WŁASNYM

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

	Przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej							
	Kapitał podstawowy	Akcje własne	Pozostałe kapitały	Kapitał z aktualizacji wyceny aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży	Zyski zatrzymane	Razem	Udziały niekontrolujące	Kapitał własny ogółem
Nota	25.1	25.1	25.2	25.3			25.4	
Na dzień 1 lipca 2017	5 457	(3)	61 971	1	33 403	100 829	0	100 829
Zysk netto za okres	0	0	0	0	19 614	19 614	0	19 614
Inne całkowite dochody netto za okres (nota 11)	0	0	0	71	0	71	0	71
Całkowity dochód za okres	0	0	0	71	19 614	19 685	0	19 685
Podział wyniku z lat ubiegłych	0	0	34	0	(34)	0	0	0
Wypłata dywidendy	0	0	10	0	(17 873)	(17 863)	0	(17 863)
Odwrócenie kosztów programu motywacyjnego (nota 10.7)	0	0	(240)	0	0	(240)	0	(240)
Na dzień 30 czerwca 2018	5 457	(3)	61 775	72	35 110	102 411	0	102 411
Na dzień 1 lipca 2016	5 457	(3)	61 802	120	21 967	89 343	0	89 343
Zysk netto za okres	0	0	0	0	32 467	32 467	0	32 467
Inne całkowite dochody netto za okres (nota 11)	0	0	0	(119)	0	(119)	0	(119)
Całkowity dochód za okres	0	0	0	(119)	32 467	32 348	0	32 348
Podział wyniku z lat ubiegłych	0	0	32	0	(32)	0	0	0
Wypłata dywidendy	0	0	0	0	(20 999)	(20 999)	0	(20 999)
Ujęcie kosztów programu motywacyjnego (nota 10.7)	0	0	137	0	0	137	0	137
Na dzień 30 czerwca 2017	5 457	(3)	61 971	1	33 403	100 829	0	100 829

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



ZASADY (POLITYKI) RACHUNKOWOŚCI ORAZ DODATKOWE NOTY OBJAŚNIAJĄCE

1. Informacje ogólne

Grupa Kapitałowa SKARBIEC Holding spółka akcyjna („Grupa”) składa się ze spółki SKARBIEC Holding S.A. (SKARBIEC Holding Sp. z o.o. do dnia 24 marca 2014 roku, poprzednio: Grupa FINANZA Sp. z o.o. do dnia 15 maja 2012 roku) („jednostka dominująca”, „Spółka”) i jej spółek zależnych opisanych poniżej w punkcie 2.

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

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

Jednostce dominującej nadano numer statystyczny REGON 141318276.

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

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

Na dzień 30 czerwca 2018 roku Grupa sporządziła Roczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe, które obejmuje Skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów za okres 12 miesięcy od dnia 1 lipca 2017 roku do dnia 30 czerwca 2018 roku, Skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej na dzień 30 czerwca 2018 roku, Skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych za okres 12 miesięcy od dnia 1 lipca 2017 roku do dnia 30 czerwca 2018 roku, Skonsolidowane 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 działania Grupy jest:

- tworzenie funduszy inwestycyjnych otwartych, specjalistycznych funduszy inwestycyjnych otwartych, funduszy inwestycyjnych zamkniętych, odpłatne zarządzanie utworzonymi funduszami inwestycyjnymi oraz reprezentowanie ich wobec osób trzecich w sposób określony w Statutach funduszy
- zarządzanie cudzym pakietem papierów wartościowych na zlecenie
- doradztwo w zakresie obrotu papierami wartościowymi
- działalność pomocnicza finansowa, gdzie indziej nie sklasyfikowana
- pozostałe pośrednictwo finansowe, gdzie indziej nie sklasyfikowane

2. Skład Grupy

Na dzień 30 czerwca 2018 roku w skład Grupy wchodzi SKARBIEC Holding S.A. oraz poniższe jednostki zależne.

<i>Jednostka</i>	<i>Siedziba</i>	<i>Zakres działalności</i>	<i>30 czerwca 2018</i>	<i>30 czerwca 2017</i>
Konsolidowane				
Jednostka zależna: SKARBIEC Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A. (Skarbiec TFI S.A.)	Warszawa	Zarządzanie funduszami inwestycyjnymi	100%	100 %



Na dzień 30 czerwca 2018 roku oraz na dzień 30 czerwca 2017 roku udział w ogólnej liczbie głosów posiadany przez Grupę w podmiotach zależnych jest równy udziałowi Grupy w kapitałach tych jednostek.

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

- 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 skonsolidowanego sprawozdania finansowego:

- Marek Rybiec – Prezes Zarządu do dnia 30 września 2017 roku,
- Bartosz Józefiak – Członek Zarządu do dnia 30 września 2017 roku,
- Bartosz Józefiak – 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. Zatwierdzenie Skonsolidowanego Sprawozdania Finansowego

Niniejsze Roczne Skonsolidowane Sprawozdanie Finansowe zostało sporządzone i podpisane przez Zarząd do publikacji w dniu 31 sierpnia 2018 roku.

4. Istotne wartości oparte na profesjonalnym osądzie i szacunkach

4.1. Profesjonalny osąd

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

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

Klasyfikacja inwestycji w fundusze

Grupa 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 w następnym roku finansowym. Grupa przyjęła założenia i szacunki na temat przyszłości na podstawie wiedzy posiadanej podczas sporządzania Skonsolidowanego Sprawozdania Finansowego. Występujące założenia i szacunki mogą ulec zmianie na skutek wydarzeń w przyszłości wynikających ze zmian rynkowych lub zmian nie będących pod kontrolą Grupy. Takie zmiany są odzwierciedlane w szacunkach lub założeniach w chwili wystąpienia. Czynniki niepewności dla kluczowych szacunków są przede wszystkim założenia co do kształtowania się w przyszłości: stopy wzrostu przychodów ze sprzedaży produktów Grupy, kosztów funkcjonowania Grupy, stopy zwrotu z poszczególnych instrumentów finansowych, zdolności spółek z Grupy do generowania zakładanych poziomów zysku netto, wielkość szacownych przepływów pieniężnych oraz przyjętej w modelach stopy dyskontowej i zmienności cen instrumentów finansowych.

Utrata wartości firmy

Grupa corocznie testuje wartość firmy pod kątem utraty wartości, zgodnie z zasadami przedstawionymi w notce 19.

Wartość godziwa instrumentów finansowych

Wartość godziwą instrumentów finansowych, dla których nie istnieje aktywny rynek ustala się wykorzystując odpowiednie techniki wyceny. Przy wyborze odpowiednich metod i założeń Grupa kieruje się profesjonalnym osądem. Ustalenia dotyczące wartości godziwej poszczególnych instrumentów finansowych zostały przedstawione w notce 7.3.

Utrata wartości aktywów finansowych

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

Program motywacyjny

Grupa 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

5. Podstawa sporządzenia Skonsolidowanego Sprawozdania Finansowego

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

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

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

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

5.1. Oświadczenie o zgodności

Niniejsze Roczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało sporządzone zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej („MSSF”) zatwierdzonymi przez UE („MSSF UE”). Na dzień zatwierdzenia niniejszego skonsolidowanego sprawozdania do publikacji, biorąc pod uwagę toczący się w UE proces wprowadzania MSSF, MSSF mające zastosowanie do tego skonsolidowanego 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 Grupy i walutą sprawozdawczą niniejszego sprawozdania finansowego jest złoty polski.

5.2. Waluta funkcjonalna i waluta sprawozdań finansowych

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

6. Zmiany stosowanych zasad rachunkowości

Zasady (polityka) rachunkowości zastosowane do sporządzenia niniejszego Roczne skonsolidowanego sprawozdania finansowego są spójne z tymi, które zastosowano przy sporządzaniu Roczne skonsolidowanego sprawozdania finansowego za okres 12 miesięcy zakończony 30 czerwca 2017 roku, z wyjątkiem zastosowania następujących nowych lub zmienionych standardów oraz interpretacji obowiązujących dla okresów rocznych rozpoczynających się w dniu lub po 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 Grupy.
- *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 Grupy.

- **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 niezmienionym 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. Grupa zastosuje powyższe zmiany od dnia 1 lipca 2018 roku. Zastosowanie tych zmian nie będzie miało wpływu na sytuację finansową ani na wyniki działalności Grupy.

- **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. Grupa 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 Grupy.

- **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. Grupa zastosuje powyższe zmiany od roku obrotowego rozpoczynającego się dnia 1 lipca 2018 roku.

W zakresie MSSF15 we współpracy z zewnętrznym doradcą, Spółka 100% zależna od Emitenta – Skarbiec TFI S.A. – przeprowadziła analizę, w rezultacie której nie zidentyfikowano luki w odniesieniu do sposobu ujmowania przychodu z tytułu wynagrodzenia TFI za zarządzanie funduszami (zarówno dla wynagrodzenia stałego jak również wynagrodzenia zmiennego). W rezultacie wdrożenie MSSF 15 nie powinno mieć znaczącego wpływu na sposób rozpoznawania przychodów z tego tytułu.



W zakresie pozostałych przychodów związanych ze świadczonymi usługami zarządzania, w jednym przypadku – przychodów z tyt. Opłaty manipulacyjnej od dystrybucji jednostek uczestnictwa funduszy – zidentyfikowano konieczność zmiany prezentacji przychodów i kosztów na ujęcie „netto” (bez zmiany w sposobie rozpoznawania przychodów), ze względu na funkcje pełnioną przez Skarbiec TFI w świetle regulacji MSSF15. W zakresie pozostałych źródeł przychodu nie stwierdzono znaczącego wpływu zmian MSSF15 na rozpoznanie i sposób prezentacji przychodów i kosztów w sprawozdaniach finansowych Grupy.

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

W niniejszym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym Grupa 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. Grupa 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. Grupa zastosuje powyższe zmiany od 1 stycznia 2019 roku.

W zakresie MSSF16 Grupa 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 Grupy.

7. Istotne zasady rachunkowości

7.1. Zasady konsolidacji

Niniejsze skonsolidowane sprawozdanie finansowe obejmuje sprawozdanie finansowe SKARBIEC Holding S.A. oraz sprawozdania finansowe jej jednostek zależnych sporządzone na dzień 30 czerwca 2018 roku za okres 12 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2018 roku oraz zawiera dane porównawcze na dzień 30 czerwca 2017 roku za okres 12 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2017 roku.

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



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

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

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

7.2. Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych

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

7.3. Wycena do wartości godziwej

Grupa wycenia do wartości godziwej instrumenty finansowe klasyfikowane jako instrumenty finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy oraz instrumenty dostępne do sprzedaży na każdy dzień bilansowy.

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

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

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

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

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



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

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

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

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

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

Na potrzeby ujawnienia wyników wyceny do wartości godziwej Grupa ustaliła klasy aktywów i zobowiązań na podstawie rodzaju, cech i ryzyka związanego z poszczególnymi składnikami aktywów i zobowiązań oraz poziom w hierarchii wartości godziwej, jak opisano powyżej.

7.4. Przeliczanie pozycji wyrażonych w walucie obcej

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

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

Następujące kursy zostały przyjęte dla potrzeb wyceny bilansowej:

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

7.5. Rzeczowe aktywa trwałe

Rzeczowe aktywa trwałe wykazywane są według ceny nabycia/kosztu wytworzenia pomniejszonych o umorzenie oraz odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości. Wartość początkowa środków trwałych obejmuje



ich cenę nabycia powiększoną o wszystkie koszty bezpośrednio związane z zakupem i przystosowaniem składnika majątku do stanu zdatnego do używania. W skład kosztu wchodzi również koszt wymiany części składowych maszyn i urządzeń w momencie poniesienia, jeśli spełnione są kryteria rozpoznania. Koszty poniesione po dacie oddania środka trwałego do używania, takie jak koszty konserwacji i napraw, obciążają zysk lub stratę w momencie ich poniesienia.

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

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

<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
Dzieła sztuki	nieamortyzowane

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

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

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

7.6. Wartości niematerialne

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

Grupa ustala, czy okres użytkowania wartości niematerialnych jest określony czy nieokreślony. Wartości niematerialne o określonym okresie użytkowania są amortyzowane przez okres użytkowania oraz poddawane testom na utratę wartości każdorazowo, gdy istnieją przesłanki wskazujące na utratę ich wartości. Okres i metoda amortyzacji wartości niematerialnych o określonym okresie użytkowania są weryfikowane przynajmniej na koniec każdego roku obrotowego. Zmiany w oczekiwanym okresie użytkowania lub oczekiwanym sposobie konsumowania korzyści ekonomicznych pochodzących z danego składnika aktywów są ujmowane poprzez zmianę odpowiednio okresu lub metody amortyzacji, i traktowane jak zmiany wartości szacunkowych. Odpis amortyzacyjny składników wartości niematerialnych o określonym okresie użytkowania 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	2-3 lata
Patenty, systemy informatyczne	3-5 lat



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

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

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

7.7. Wartość firmy

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

- sumy:
 - przekazanej zapłaty,
 - kwoty wszelkich niekontrolujących udziałów w jednostce przejmowanej oraz
 - w przypadku połączenia jednostek realizowanego etapami wartości godziwej na dzień przejęcia udziału w kapitale jednostki przejmowanej, należącego poprzednio do jednostki przejmującej.
- nad kwotą netto ustaloną na dzień przejęcia wartości możliwych do zidentyfikowania nabytych aktywów i przejętych zobowiązań.

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

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

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

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

7.8. Leasing

Grupa jako leasingobiorca.

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

Środki trwałe użytkowane na mocy umów leasingu finansowego są amortyzowane przez szacowany okres użytkowania środka trwałego lub okres leasingu.

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.

7.9. Utrata wartości niefinansowych aktywów trwałych

Na każdy dzień bilansowy Grupa 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, Grupa 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 od 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 ujmują się w tych kategoriach kosztów, które odpowiadają funkcji składnika aktywów, w przypadku którego stwierdzono utratę wartości.

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

7.10. 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 Grupa 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. Na dzień 30 czerwca 2018 roku oraz 30 czerwca 2017 roku Grupa nie posiadała aktywów finansowych utrzymywanych do terminu wymagalności.

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 odroczone, 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 Grupa traci kontrolę nad prawami umownymi składającymi się na dany instrument finansowy; zazwyczaj ma to miejsce w przypadku sprzedaży instrumentu



lub gdy wszystkie przepływy środków pieniężnych przypisane danemu instrumentowi przechodzą na niezależną stronę trzecią.

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

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

- jako jednostki zależne lub stowarzyszone, jeżeli poprzez te inwestycje Grupa odpowiednio posiada kontrole lub wywiera istotny wpływ na dany fundusz inwestycyjny zgodnie z zasadami opisanymi w nocie 4.1,
- jako aktywa trwale przeznaczone do sprzedaży, o ile jednostki stowarzyszone spełniają kryteria klasyfikacji zgodnie z zasadami opisanymi w nocie 7.14,
- 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 12 miesięcy od dnia 1 lipca 2017 roku do dnia 30 czerwca 2018 roku oraz w okresie 12 miesięcy od dnia 1 lipca 2016 roku do dnia 30 czerwca 2017 roku Grupa klasyfikowała posiadane inwestycje w funduszach inwestycyjnych zarządzanych przez Skarbiec TFI S.A. jako aktywa finansowe przeznaczone do obrotu wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy, aktywa finansowe dostępne do sprzedaży oraz aktywa trwale przeznaczone do sprzedaży.

7.11. Utrata wartości aktywów finansowych

Na każdy dzień bilansowy Grupa 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. Grupa przyjęła generalną zasadę, że spadek wartości godziwej o 20% lub w okresie dłuższym niż sześć miesięcy jest wystarczającą przesłanką do rozpoznania utraty wartości aktywów finansowych. 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.

7.11.1. 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.

Grupa 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 Grupa 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.

7.11.2. 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 odwracanego odpisu ujmuje się w zysku lub stracie.

7.12. Aktywa trwale przeznaczone do sprzedaży

Grupa 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 Grupa 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.

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

7.13. 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 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.



7.14. 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 skonsolidowanym sprawozdaniu z przepływów pieniężnych składa się z określonych powyżej środków pieniężnych i ich ekwiwalentów.

7.15. 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 na dzień 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.

Grupa 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 Grupa ujmuje jako wygaśnięcie pierwotnego zobowiązania finansowego i ujęcie nowego zobowiązania finansowego. Podobnie znaczące modyfikacje warunków umowy dotyczącej istniejącego zobowiązania finansowego Grupa 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.

7.16. Rezerwy

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

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



polegająca na dyskontowaniu, zwiększenie rezerwy w związku z upływem czasu jest ujmowane jako koszty finansowe.

7.17. Świadczenia pracownicze

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

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

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

Ponowna wycena zobowiązań z tytułu świadczeń pracowniczych dotyczących programów określonych świadczeń obejmująca zyski i straty aktuarialne ujmowana jest w innych całkowitych dochodach i nie podlega późniejszej reklasyfikacji do zysku lub straty.

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

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

7.18. Programy motywacyjne

Grupa prowadzi własny program płatności w formie akcji rozliczany w formie instrumentów kapitałowych, w ramach którego pracownicy Grupy świadczą usługi spółce dominującej oraz jej podmiotom zależnym w zamian za instrumenty kapitałowe. Grupa wycenia otrzymane dobra lub usługi jako transakcje płatności w formie akcji rozliczaną 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 skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym jako koszt oraz drugostronnie jako zwiększenie kapitału przez okres, w którym spełniane są warunki nabycia (okres nabywania uprawnień). Wartość godziwa usług świadczonych przez pracowników jest określana w sposób pośredni poprzez odniesienie do wartości godziwej przyznanych instrumentów kapitałowych ustalonej w dniu przyznania instrumentów. Warunki nabycia uprawnień, inne niż warunki rynkowe, są uwzględniane poprzez korektę liczby instrumentów kapitałowych wykorzystanych w wycenie całej transakcji tak, aby ostatecznie wartość kosztu świadczonych usług opierała się na liczbie instrumentów kapitałowych, co do których oczekuje się, iż zostaną do nich nabyte uprawnienia.

7.19. Przychody

Przychody są ujmowane w takiej wysokości, w jakiej jest prawdopodobne, że Grupa uzyska korzyści ekonomiczne związane z daną transakcją oraz gdy kwotę przychodów można wycenić w wiarygodny sposób. Przychody są rozpoznawane w wartości godziwej zapłaty otrzymanej lub należnej, po pomniejszeniu o podatek od towarów i usług (VAT) oraz rabaty. Grupa osiąga przychody związane z zarządzaniem funduszami inwestycyjnymi (wynagrodzenia stałe oraz zmienne naliczane od wartości aktywów funduszy). Wynagrodzenie stałe jest naliczane nie rzadziej niż w każdym Dniu Wyceny określonym w Statucie funduszy i rozpoznawane jako przychód Towarzystwa w okresach nie częstszych niż miesięczne. Wynagrodzenie zmienne jest naliczane w zdefiniowanych w Statucie funduszy okresach rozliczeniowych (miesiąc lub kwartał) i rozpoznawane jako przychód Towarzystwa na koniec każdego okresu rozliczeniowego. Inwestorzy funduszy zarządzanych przez Skarbiec TFI S.A. mogą na podstawie podpisanych umów otrzymywać świadczenie dodatkowe, ustalone jako



określona procentowo albo kwotowo, część wynagrodzenia towarzystwa za zarządzanie funduszem/subfunduszem, naliczonego od wartości aktywów netto funduszu/subfunduszu przypadających na posiadane przez uczestnika funduszu jednostki uczestnictwa / certyfikaty inwestycyjne. Świadczenia te uwarunkowane są spełnieniem warunków wskazanych w umowie. Wypłacane świadczenia dodatkowe pomniejszają wartość przychodów. Przy ujmowaniu przychodów obowiązują również kryteria przedstawione poniżej.

7.19.1. *Świadczenie usług*

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

7.19.2. *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.

7.19.3. *Dywidendy*

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

Wszystkie akcje wyemitowane przez Spółkę dominującą (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 dominująca realizuje politykę dywidendową, zgodnie z którą Zarząd Spółki dominującej 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.

7.20. *Koszty*

7.20.1. *Koszty dystrybucji*

Grupa ponosi koszty dystrybucji jednostek uczestnictwa funduszy inwestycyjnych płaconych w formie prowizji dla dystrybutorów. Pierwszym rodzajem prowizji jest wynagrodzenie za utrzymanie aktywów obliczane jako określony procent wynagrodzenia za zarządzanie pobieranego przez Grupę. Drugim rodzajem jest prowizja manipulacyjna z tytułu zawarcia umowy obliczana jako określony procent opłaty pobierany od wpłat na poczet nabycia jednostek uczestnictwa funduszy inwestycyjnych nabywanych przez klientów. Ponadto Grupa ponosi koszty zarządzania siecią sprzedaży. Grupa ujmuje powyższe koszty w momencie wykonania usługi.

7.21. *Podatki*

7.21.1. *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.



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

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

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

7.21.3. Podatek od towarów i usług

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



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

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

8. Segmenty operacyjne

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

Poniżej przedstawiono udział wybranych grup przychodów w przychodach ogółem:

	01.07.2017- 30.06.2018	01.07.2016- 30.06.2017
Przychody za zarządzanie funduszami inwestycyjnymi	94,53%	92,24%
Przychody za zarządzanie portfelem klientów indywidualnych	0,19%	0,20%
Przychody z tytułu opłat manipulacyjnych	4,10%	5,08%

Grupa prowadzi działalność tylko na terenie Polski.

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

Działalność Grupy skierowana jest do klientów detalicznych i korporacyjnych.

9. Sezonowość działalności

W działalności Grupy nie występują istotne zjawiska podlegające wahaniom sezonowym.

10. Przychody i koszty

10.1. Przychody ze sprzedaży usług

	01.07.2017- 30.06.2018	01.07.2016- 30.06.2017
Wynagrodzenie za zarządzanie funduszami inwestycyjnymi i portfelami klientów indywidualnych, w tym:	96 137	100 982
- wynagrodzenie stałe	80 897	69 566
- wynagrodzenie zmienne	15 240	31 416
Pozostałe przychody związane ze świadczonymi usługami zarządzania	4 761	6 772
Pozostałe	601	1 478
Przychody ze sprzedaży usług ogółem	101 499	109 232

Głównym składnikiem pozostałych przychodów związanych z zarządzaniem są opłaty manipulacyjne pobierane przy zawieraniu umów.



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

10.2. Pozostałe przychody operacyjne

	01.07.2017- 30.06.2018	01.07.2016- 30.06.2017
Zysk na sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych	48	0
Otrzymane odszkodowania	138	87
Rozwiązanie rezerwy na koszty	180	0
Inne	252	49
Pozostałe przychody operacyjne ogółem	618	136

10.3. Pozostałe koszty operacyjne

	01.07.2017- 30.06.2018	01.07.2016- 30.06.2017
Likwidacja rzeczowych aktywów trwałych	(71)	0
Zapłacone odszkodowania, kary i grzywny	0	(201)
Darowizny	(52)	(32)
Inne	(33)	(162)
Pozostałe koszty operacyjne ogółem	(156)	(395)

10.4. Przychody finansowe

	01.07.2017- 30.06.2018	01.07.2016- 30.06.2017
Przychody z tytułu odsetek bankowych	363	220
Przychody z inwestycji	100	294
Dodatnie różnice kursowe	10	0
Inne	3	3
Przychody finansowe ogółem	476	517

10.5. Koszty finansowe

	01.07.2017- 30.06.2018	01.07.2016- 30.06.2017
Koszty finansowe z tytułu umów leasingu finansowego	(5)	(12)
Ujemne różnice kursowe	(36)	(48)
Utrata wartości aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży	0	(14)
Wycena aktywów finansowych wycenianych w wartości godziwej przez wynik finansowy	(7)	(32)
Inne	(2)	(1)
Koszty finansowe ogółem	(50)	(107)

10.6. Koszty dystrybucji

	01.07.2017- 30.06.2018	01.07.2016- 30.06.2017
Prowizja dla dystrybutorów od wartości aktywów	(36 517)	(27 729)
Prowizja dla dystrybutorów od wartości zleceń	(4 779)	(6 523)
Koszty zarządzania siecią dystrybucji	(253)	(182)
Koszty dystrybucji ogółem	(41 549)	(34 434)



10.7. Koszty świadczeń pracowniczych

	01.07.2017- 30.06.2018	01.07.2016- 30.06.2017
Wynagrodzenia	(18 158)	(14 736)
Koszty ubezpieczeń społecznych	(1 609)	(1 145)
Pozostałe koszty świadczeń pracowniczych	(268)	(235)
Odwrocenie kosztów/(koszty) programu motywacyjnego*	240	(137)
Koszty świadczeń pracowniczych ogółem	(19 795)	(16 253)

*program motywacyjny opisano w nocy 22.1.

10.8. Pozostałe koszty działalności operacyjnej

	01.07.2017- 30.06.2018	01.07.2016- 30.06.2017
Zużycie materiałów i energii	(480)	(338)
Usługi obce, w tym:	(12 901)	(13 550)
<i>Koszty najmu</i>	<i>(948)</i>	<i>(985)</i>
<i>Koszty usług agenta transferowego</i>	<i>(2 388)</i>	<i>(3 867)</i>
<i>Koszty usług banku powiernika</i>	<i>(504)</i>	<i>(1 369)</i>
<i>Koszty usług prawnych i doradczych</i>	<i>(2 646)</i>	<i>(2 195)</i>
<i>Koszty usług systemów informacyjnych</i>	<i>(1 153)</i>	<i>(692)</i>
<i>Koszty usług informatycznych</i>	<i>(1 125)</i>	<i>(998)</i>
<i>Pozostałe usługi obce</i>	<i>(4 137)</i>	<i>(3 444)</i>
Podatki i opłaty	(994)	(2 595)
Koszty konferencji i szkoleń	(913)	(752)
Koszty reklamy i reprezentacji	(530)	(481)
Pozostałe koszty rodzajowe	(389)	(347)
Pozostałe koszty działalności operacyjnej ogółem	(16 207)	(18 063)

11. Składniki innych całkowitych dochodów

Składniki innych całkowitych dochodów przedstawiają się następująco:

	01.07.2017- 30.06.2018	01.07.2016- 30.06.2017
Efekt wyceny aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży:		
Zyski (straty) za okres brutto*	87	(147)
Podatek dochodowy	(16)	28
	71	(119)

* Zmiany w okresie zostały przedstawione w nocy 26.3.

12. Podatek dochodowy

Rozliczenia podatkowe (m.in. dotyczące podatku dochodowego oraz podatku od towarów i usług) oraz inne obszary działalności podlegające regulacjom mogą być przedmiotem kontroli organów administracyjnych, które uprawnione są do nakładania wysokich kar i sankcji. Brak odniesienia do utrwalonych regulacji prawnych w Polsce powoduje występowanie w obowiązujących przepisach niejasności i niespójności. Często występujące różnice w opiniach, co do interpretacji prawnej przepisów podatkowych zarówno wewnątrz organów państwowych, jak i pomiędzy organami państwowymi i przedsiębiorstwami, powodują powstawanie obszarów



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

niepewności i konfliktów. Zjawiska te powodują, że ryzyko podatkowe w Polsce jest znacząco wyższe niż istniejące zwykle w krajach o bardziej rozwiniętym systemie podatkowym.

Rozliczenia podatkowe mogą być przedmiotem kontroli przez okres pięciu lat, począwszy od końca roku, w którym nastąpiła zapłata podatku. W wyniku przeprowadzanych kontroli dotychczasowe rozliczenia podatkowe Grupy mogą zostać powiększone o dodatkowe zobowiązania podatkowe.

12.1. Obciążenie podatkowe

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

	01.07.2017- 30.06.2018	01.07.2016- 30.06.2017
Ujęte w zysku lub stracie		
<i>Bieżący podatek dochodowy</i>		
Bieżące obciążenie z tytułu podatku dochodowego	(4 480)	(8 675)
<i>Odroczony podatek dochodowy</i>		
Związany z powstaniem i odwróceniem się różnic przejściowych	(248)	877
Obciążenie podatkowe wykazane w skonsolidowanym zysku lub stracie	<u>(4 728)</u>	<u>(7 798)</u>
Skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów		
<i>Odroczony podatek dochodowy</i>		
Podatek od niezrealizowanego zysku/(straty) z tytułu aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży	(16)	28
Korzyść podatkowa/(obciążenie podatkowe) ujęta/e w innych całkowitych dochodach	<u>(16)</u>	<u>28</u>

12.2. Uzgodnienie efektywnej stawki podatkowej

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

	01.07.2017- 30.06.2018	01.07.2016- 30.06.2017
Zysk brutto przed opodatkowaniem	<u>24 342</u>	<u>40 264</u>
Podatek według ustawowej stawki podatkowej obowiązującej w Polsce, wynoszącej 19% (2017: 19%)	(4 625)	(7 650)
Koszty trwale nie stanowiące kosztów uzyskania przychodów, inne niż koszty programu motywacyjnego	(149)	(121)
Wpływ ujęcia kosztów programu motywacyjnego na podatek dochodowy	46	(27)
Pozostałe różnice	0	0
Podatek dochodowy (obciążenie) ujęty w skonsolidowanym zysku lub stracie	<u>(4 728)</u>	<u>(7 798)</u>



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

12.3. Odroczone podatki dochodowe

Odroczone podatki dochodowe wynika z następujących pozycji:

	Skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej		Skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów za rok zakończony	
	30 czerwca 2018	30 czerwca 2017	30 czerwca 2018	30 czerwca 2017
<i>Rezerwa z tytułu podatku odroczonego</i>				
Przeszacowanie aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży	0	0	0	28
Przeszacowanie aktywów finansowych wycenianych w wartości godziwej przez wynik finansowy	(6)	(4)	(2)	6
Pozostałe różnice przejściowe	(24)	(30)	6	9
Rezerwa z tytułu podatku odroczonego	<u>(30)</u>	<u>(34)</u>		
<i>Aktywa z tytułu podatku odroczonego</i>				
Rezerwy oraz rozliczenie międzyokresowe bierne z tytułu nagród, premii, odpraw emerytalnych i urlopów	941	1 143	(202)	800
Rozliczenia międzyokresowe bierne na koszty do poniesienia	142	189	(47)	24
Pozostałe różnice przejściowe	1	0	1	(9)
Utrata wartości aktywów trwałych przeznaczonych do sprzedaży	0	0	0	0
Utrata wartości aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży	0	20	(20)	3
	<u>1 084</u>	<u>1 352</u>		
Aktywa z tytułu podatku odroczonego				
Odroczone podatki dochodowe ujęte w Sprawozdaniu z całkowitych dochodów			<u>(264)</u>	<u>861</u>
Aktywa netto z tytułu podatku odroczonego ujęte w Sprawozdaniu z sytuacji finansowej	<u>1 054</u>	<u>1 318</u>		
- bieżące	1 054	1 298		
- długoterminowe	0	20		

13. Aktywa trwale przeznaczone do sprzedaży

	30 czerwca 2018	30 czerwca 2017
Aktywa trwale przeznaczone do sprzedaży według wartości nabycia		
Jednostki uczestnictwa otwartych funduszy inwestycyjnych	0	300
Certyfikaty inwestycyjne zamkniętych funduszy inwestycyjnych	1 034	1 040
	1 034	1 340
Korekty aktualizujące wartość nabycia aktywów trwałych przeznaczonych do sprzedaży odniesione na wynik finansowy		
Jednostki uczestnictwa otwartych funduszy inwestycyjnych	0	0
Certyfikaty inwestycyjne zamkniętych funduszy inwestycyjnych	96	0
	96	0
Aktywa trwale przeznaczone do sprzedaży	1 130	1 340

Na dzień bilansowy aktywa trwale przeznaczone do sprzedaży stanowią certyfikaty inwestycyjne funduszu inwestycyjnego zamkniętego Skarbiec Football FIZ oraz Skarbiec na 5 FIZAN. Grupa Kapitałowa spodziewa się wykupu tych certyfikatów do końca bieżącego roku obrotowego.



14. Zysk przypadający na jedną akcję

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

W Grupie nie istnieją elementy rozważające 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	19 614	32 466
Wartość nominalna akcji 0,80 PLN		
Średnia ważona liczba wyemitowanych akcji	6 822	6 822
Zysk netto przypadający na jedną akcję zwykłą	2,88	4,76

15. Dywidendy wypłacone i zaproponowane do wypłaty

W dniu 31 lipca 2017 roku Spółka dominująca Skarbiec Holding S.A. w uchwale Zarządu przyjęła politykę dywidendową na lata 2017-2020. Zarząd Spółki, biorąc pod uwagę dotychczasową realizację polityki dywidendowej postanowił, 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 dominującej 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.



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

16. Rzeczowe aktywa trwałe

Rok zakończony dnia 30 czerwca 2018 roku	<i>Budynki i lokale</i>	<i>Maszyny i urządzenia techniczne</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	1 270	298	832	289	2 689
Nabycia	0	237	0	0	308	545
Sprzedaż	0	(6)	(153)	0	(61)	(220)
Likwidacja	0	0	0	(219)	(55)	(274)
Inne*	0	0	82	(82)	0	0
Wartość brutto na dzień 30 czerwca 2018 roku	<u>0</u>	<u>1 501</u>	<u>227</u>	<u>531</u>	<u>481</u>	<u>2 740</u>
Amortyzacja i odpisy aktualizujące na dzień 1 lipca 2017 roku	0	795	232	467	162	1 656
Odpis amortyzacyjny za okres	0	177	30	140	58	405
Sprzedaż	0	(5)	(150)	0	(42)	(197)
Likwidacja	0	0	0	(163)	(24)	(187)
Inne*	0	0	66	(66)	0	0
Korekty	0	0	41	(41)	0	0
Amortyzacja i odpisy aktualizujące na dzień 30 czerwca 2018 roku	<u>0</u>	<u>967</u>	<u>219</u>	<u>337</u>	<u>154</u>	<u>1 677</u>
Wartość netto na dzień 1 lipca 2017 roku	<u>0</u>	<u>475</u>	<u>66</u>	<u>365</u>	<u>127</u>	<u>1 033</u>
Wartość netto na dzień 30 czerwca 2018 roku	<u>0</u>	<u>534</u>	<u>8</u>	<u>194</u>	<u>327</u>	<u>1 063</u>

* W okresie 12 miesięcy zakończonym 30 czerwca 2018 roku Grupa wykupiła 1 samochód osobowy po zakończonym leasingu finansowym.

Rok zakończony dnia 30 czerwca 2017 roku	<i>Budynki i lokale</i>	<i>Maszyny i urządzenia techniczne</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	1 121	62	1 163	278	2 624
Nabycia	0	149	0	0	11	160
Likwidacja	0	0	0	(95)	0	(95)
Inne*	0	0	236	(236)	0	0
Wartość brutto na dzień 30 czerwca 2017 roku	<u>0</u>	<u>1 270</u>	<u>298</u>	<u>832</u>	<u>289</u>	<u>2 689</u>
Amortyzacja i odpisy aktualizujące na dzień 1 lipca 2016 roku	0	657	3	524	129	1 313
Odpis amortyzacyjny za okres	0	138	40	179	33	390
Likwidacja	0	0	0	(47)	0	(47)
Inne*	0	0	189	(189)	0	0
Amortyzacja i odpisy aktualizujące na dzień 30 czerwca 2017 roku	<u>0</u>	<u>795</u>	<u>232</u>	<u>467</u>	<u>162</u>	<u>1 656</u>
Wartość netto na dzień 1 lipca 2016 roku	<u>0</u>	<u>464</u>	<u>59</u>	<u>639</u>	<u>149</u>	<u>1 311</u>
Wartość netto na dzień 30 czerwca 2017 roku	<u>0</u>	<u>475</u>	<u>66</u>	<u>365</u>	<u>127</u>	<u>1 033</u>



* W okresie 12 miesięcy zakończonym 30 czerwca 2017 roku Grupa wykupiła 4 samochody osobowe po zakończonym leasingu finansowym.

17. Leasing

17.1. Zobowiązania z tytułu umów leasingu operacyjnego

Od 2018 roku Grupa użytkuje pomieszczenia biurowe na podstawie umowy najmu na czas określony do dnia 31 grudnia 2024 roku klasyfikowanej jako leasing operacyjny. Umowa najmu lokalu biurowego zawarta jest na czas określony i wygasa po upływie tego okresu. Umowa dopuszcza odstąpienie od Umowy Najmu ze skutkiem na dzień 31 grudnia 2022 roku za zapłatą odstępnego w wysokości 115 tys. EUR, pod warunkiem złożenia pisemnego oświadczenia o wypowiedzeniu umowy nie później niż na 12 m-cy przed dniem rozwiązania. Umowa nie zawiera opcji kupna. Czynsz płatny z tytułu umowy najmu może być waloryzowany co roku w oparciu o procedurę ustaloną przez Strony.

Przed 2018 rokiem Grupa 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.

Ponadto Grupa użytkuje samochody osobowe na podstawie umowy leasingu floty samochodowej na zasadach leasingu zwrotnego i klasyfikuje je jako leasing operacyjny.

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

	30 czerwca 2018	30 czerwca 2017
W okresie 1 roku	1 043	1 028
W okresie od 1 do 5 lat	4 722	2 107
Powyżej 5 lat	1 487	0
	<u>7 252</u>	<u>3 135</u>

17.2. Zobowiązania z tytułu umów leasingu finansowego

Grupa korzysta na zasadach leasingu finansowego z samochodów osobowych na podstawie umów leasingu floty samochodowej. Dla celów podatkowych Grupa 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 każdego 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 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	
	Oplaty minimalne	Wartość bieżąca opłat	Oplaty minimalne	Wartość bieżąca opłat
W okresie 1 roku	83	81	165	155
W okresie od 1 do 5 lat	16	16	109	106
Powyżej 5 lat	0	0	0	0
Minimalne opłaty leasingowe ogółem	99		274	
Minus koszty finansowe	(3)		(13)	
Wartość bieżąca minimalnych opłat leasingowych, w tym:	<u>96</u>		<u>261</u>	
Krótkoterminowe		81		155
Długoterminowe		16		106



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

18. Wartości niematerialne

Rok zakończony dnia 30 czerwca 2018 roku	<i>Patenty i licencje</i>	<i>Wartość firmy</i>	<i>Ogółem</i>
Wartość brutto na dzień 1 lipca 2017 roku	1 367	51 803	53 170
Nabycie	143	0	143
Sprzedaż	0	0	0
Wartość brutto na dzień 30 czerwca 2018 roku	1 510	51 803	53 313
Amortyzacja i odpisy aktualizujące na dzień 1 lipca 2017 roku	1 010	0	1 010
Odpis amortyzacyjny za okres	146	0	146
Sprzedaż	0	0	0
Amortyzacja i odpisy aktualizujące na dzień 30 czerwca 2018 roku	1 156	0	1 156
Wartość netto na dzień 1 lipca 2017 roku	<u>357</u>	<u>51 803</u>	<u>52 160</u>
Wartość netto na dzień 30 czerwca 2018 roku	<u>354</u>	<u>51 803</u>	<u>52 157</u>

Rok zakończony dnia 30 czerwca 2017 roku	<i>Patenty i licencje</i>	<i>Wartość firmy</i>	<i>Ogółem</i>
Wartość brutto na dzień 1 lipca 2016 roku	1 196	51 803	52 999
Nabycie	171	0	171
Sprzedaż	0	0	0
Wartość brutto na dzień 30 czerwca 2017 roku	1 367	51 803	53 170
Amortyzacja i odpisy aktualizujące na dzień 1 lipca 2016 roku	915	0	915
Odpis amortyzacyjny za okres	95	0	95
Sprzedaż	0	0	0
Amortyzacja i odpisy aktualizujące na dzień 30 czerwca 2017 roku	1 010	0	1 010
Wartość netto na dzień 1 lipca 2016 roku	<u>281</u>	<u>51 803</u>	<u>52 084</u>
Wartość netto na dzień 30 czerwca 2017 roku	<u>357</u>	<u>51 803</u>	<u>52 160</u>

19. Wartość firmy

	<i>30 czerwca 2018</i>	<i>30 czerwca 2017</i>
Wartość bilansowa wartości firmy powstała na nabyciu SKARBIEC Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A.	<u>51 803</u>	<u>51 803</u>
Razem wartość bilansowa	<u>51 803</u>	<u>51 803</u>

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

W okresie zakończonym dnia 30 czerwca 2018 oraz 30 czerwca 2017 roku nie wystąpiły zmiany wartości firmy.

Test na utratę wartości rozpoznanej wartości firmy

W związku z wymogami określonymi w MSR 36, Grupa przeprowadziła testy na utratę wartości firmy.

W wyniku przeprowadzonego testu nie zidentyfikowano utraty wartości firmy. Do jego przeprowadzenia zastosowano model zdyskontowanych przepływów pieniężnych ("DCF"). W procesie ustalania wysokości kwot



dyskontowanych uzyskiwanych rocznie w wyniku podstawowej działalności operacyjnej spółek Grupy 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:

- a) wzrost poziomu przychodów i zmiennych kosztów dystrybucji, średniorocznie o 5% w stosunku do poprzedniego roku, w latach 2018-20;
- b) 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 Grupy w latach 2013 – 2017, w całym okresie prognozy.

Grupa 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, znaczący spadek przychodów z zarządzania, w wyniku niekorzystnego kształtowania się takich zmiennych jak: aktywa netto w zarządzaniu, poziom kosztów dystrybucji, sytuacja na rynkach finansowych, saldo wpłat i umorzeń do funduszy inwestycyjnych w Polsce, regulacje dotyczące funduszy inwestycyjnych (w tym wdrożenia dyrektywy MIFID2) oraz kształtowania się wielkości opłat może skutkować w kolejnych latach ryzykiem 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 26 % w stosunku do wariantu bazowego.

20. Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży

	30 czerwca 2018	30 czerwca 2017
Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży według wartości nabycia		
Jednostki uczestnictwa otwartych funduszy inwestycyjnych	0	0
Certyfikaty inwestycyjne zamkniętych funduszy inwestycyjnych	25	720
	25	720
Korekty aktualizujące wartość nabycia aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży odniesione na inne całkowite dochody		
Jednostki uczestnictwa otwartych funduszy inwestycyjnych	0	0
Certyfikaty inwestycyjne zamkniętych funduszy inwestycyjnych	1	2
	1	2
Utrata wartości aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży odniesiona na wynik finansowy		
Certyfikaty inwestycyjne zamkniętych funduszy inwestycyjnych	0	(105)
	0	(105)
Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży	26	617

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



21. 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
Certyfikaty inwestycyjne zamkniętych funduszy inwestycyjnych	0	0
	301	8 300
Korekty aktualizujące wartość nabycia aktywów finansowych wycenianych w wartości godziwej przez wynik finansowy odniesione na wynik finansowy		
Jednostki uczestnictwa otwartych funduszy inwestycyjnych	22	22
Certyfikaty inwestycyjne zamkniętych funduszy inwestycyjnych	0	0
	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.

22. Świadczenia pracownicze

22.1. 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 kadre zarządzającą oraz obecny lub przyszły kluczowy personel Spółki lub spółek z jej grupy kapitałowej i mając na celu wzmoczenie 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 2017 roku, zatwierdzonym do publikacji w dniu 28 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 uchwałą nr 5 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy z dnia 22 grudnia 2016 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 Skarbiec Holding Spółka Akcyjna 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 oraz inne osoby uznane przez Radę Nadzorczą za kluczowe dla działalności Grupy, uzyskują możliwość objęcia akcji Spółki Skarbiec Holding



Spółka Akcyjna 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 się 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 Skarbiec Holding Spółka Akcyjna 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 Grupy. W związku z tym Grupa 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 skonsolidowanego 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 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 Grupa rozpoznała koszty Programu Motywacyjnego lub Programu Motywacyjnego po Modyfikacji w wysokości 25 tys. PLN.

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

W spółce ustanowiony został również Program Motywacyjny nr 3 na podstawie uchwały nr 7 Nadzwyczajnego walnego Zgromadzenia z dnia 22 grudnia 2016 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, uzyskają 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, poddanego 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 Grupy. W związku z tym, w dniu 30 czerwca 2017 roku Grupa dokonała wyceny programu w oparciu o model Monte Carlo. **Na dzień publikacji niniejszego skonsolidowanego 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 uczestników Programu Motywacyjnego nr 3 nie nastąpi. Zgodnie z Regulaminem Programu Motywacyjnego nr 3 nie będzie 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).



22.2. Świadczenia emerytalne oraz inne świadczenia po okresie zatrudnienia

Jednostki Grupy wypłacają pracownikom przechodzącym na emerytury kwoty odpraw emerytalnych w wysokości określonej przez Kodeks pracy. Ponadto, w razie śmierci Pracownika w czasie trwania stosunku pracy lub w czasie pobierania po jego rozwiązaniu zasiłku z tytułu niezdolności do pracy wskutek choroby, rodzinie przysługuje od Pracodawcy odprawa pośmiertna. W związku z tym Grupa na podstawie wyceny dokonanej przez profesjonalną firmę aktuarialną tworzy rezerwę na wartość bieżącą zobowiązania z tytułu odpraw emerytalnych i pośmiertnych.

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

	30 czerwca 2018	30 czerwca 2017
Stopa dyskontowa (%)	3,2%	3,2%
Przewidywana realna stopa wzrostu wynagrodzeń (%)	3,5%	3,5%
Podsumowanie świadczeń, kwotę rezerwy oraz uzgodnienie przedstawiające zmiany stanu w ciągu okresu obrotowego przedstawiono w nocie 27.1.		

23. Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności

	30 czerwca 2018	30 czerwca 2017
Należności z tytułu dostaw i usług	10 777	17 216
<i>od podmiotów powiązanych</i>	0	0
<i>od pozostałych podmiotów</i>	10 777	17 216
Pozostałe należności od osób trzecich	876	662
Należności ogółem (netto)	11 653	17 878
Odpis aktualizujący należności	0	0
Należności brutto	11 653	17 878

Warunki transakcji z podmiotami powiązanymi przedstawione są w nocie 29.2.

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

Zmiany odpisu aktualizującego należności były następujące:

	01.07.2017- 30.06.2018	01.07.2016- 30.06.2017
Odpis aktualizacyjny na początek okresu	0	39
Rozwiązanie odpisu na należności	0	(39)
Utworzenie odpisu na należności	0	0
Odpis aktualizacyjny na koniec okresu	0	0

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

		Przeterminowane, bez utraty wartości				
	Razem	Nie-przeterminowane	< 30 dni	30 – 60 dni	60 – 90 dni	> 90 dni
30 czerwca 2018	10 777	10 372	31	11	189	174
30 czerwca 2017	17 216	17 019	118	26	45	8



24. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty

Środki pieniężne w banku są oprocentowane według zmiennych stóp procentowych, których wysokość zależy od stopy oprocentowania jednodniowych lokat bankowych. Lokaty krótkoterminowe są dokonywane na różne okresy, od jednego dnia do trzech miesięcy, w zależności od aktualnego zapotrzebowania Grupy na środki pieniężne i są oprocentowane według ustalonych dla nich stóp procentowych. Wartość godziwa środków pieniężnych i ich ekwiwalentów na dzień 30 czerwca 2018 roku wynosi 50 065 tysięcy PLN (30 czerwca 2017 roku: 34 570 tysięcy PLN) i jest zgodna z wartością bilansową.

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

	30 czerwca 2018	30 czerwca 2017
Środki pieniężne w banku i w kasie	14 916	12 539
Lokaty krótkoterminowe	35 149	22 031
	<u>50 065</u>	<u>34 570</u>
<i>w tym, środki pieniężne o ograniczonej możliwości dysponowania</i>	859	252

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

25. Kapitał podstawowy i kapitały zapasowe/rezerwowe

25.1. Kapitał podstawowy

	30 czerwca 2018 (w szt.)	30 czerwca 2017 (w szt.)
<i>Kapitał akcyjny</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



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

zwykłych na okaziciela serii B Spółki, o wartości nominalnej 0,80 zł każda, oraz wprowadził z dniem 26 czerwca 2017 roku na podstawie §38 ust.1 i 3 Regulaminu Giełdy w/w akcji w trybie zwykłym do obrotu giełdowego na rynku równoległym.

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

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

25.1.1. *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 zwykłych na okaziciela serii A, o wartości nominalnej 0,80 PLN każda akcja oraz 361 588 akcji zwykłych na okaziciela serii B, o wartości nominalnej 0,80 PLN każda akcja oraz 3 839 akcji imiennych zwykłych serii B, o wartości nominalnej 0,80 PLN każda akcja.

25.1.2. *Prawa akcjonariuszy*

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



25.1.3. Akcjonariusze o znaczącym udziale

Akcjonariusze posiadający ponad 5% głosów na Walnym Zgromadzeniu Akcjonariuszy:

	30 czerwca 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.

25.2. Pozostałe kapitały

	01.07.2017- 30.06.2018	01.07.2016- 30.06.2017
Stan na początek okresu	61 971	61 802
Rozliczenie wyniku z lat ubiegłych	44	32
Program motywacyjny	(240)	137
Stan na koniec okresu	<u>61 775</u>	<u>61 971</u>



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

25.3. Kapitał z aktualizacji wyceny aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży

	01.07.2017- 30.06.2018	01.07.2016- 30.06.2017
Stan na początek okresu	1	120
Zmiana wartości aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży	87	(147)
Zmiana podatku odroczonego	(16)	28
Stan na koniec okresu	72	1

26. Rezerwy

26.1. Zmiany stanu rezerw

	Świadczenia po okresie zatrudnienia (nota 22.2)	Ogółem
Na dzień 1 lipca 2017 roku	106	106
Utworzone w ciągu roku obrotowego	52	52
Rozwiązane	0	0
Na dzień 30 czerwca 2018 roku	158	158
Krótkoterminowe na dzień 30 czerwca 2018 roku	0	0
Długoterminowe na dzień 30 czerwca 2018 roku	158	158
Na dzień 1 lipca 2016 roku	118	118
Utworzone w ciągu roku obrotowego	14	14
Rozwiązane	(26)	(26)
Na dzień 30 czerwca 2017 roku	106	106
Krótkoterminowe na dzień 30 czerwca 2017 roku	0	0
Długoterminowe na dzień 30 czerwca 2017 roku	106	106

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

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

	30 czerwca 2018	30 czerwca 2017
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług		
Wobec jednostek powiązanych	0	0
Wobec jednostek pozostałych	7 392	6 120
Razem zobowiązania z tytułu dostaw i usług	7 392	6 120
Pozostałe zobowiązania		
Zobowiązania z tytułu podatków, cel, ubezpieczeń	517	348
Inne zobowiązania	870	263
Razem pozostałe zobowiązania	1 387	611
Razem zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania finansowe	8 779	6 731



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

Zasady i warunki płatności powyższych zobowiązań:

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

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

27.2. Rozliczenia międzyokresowe

	30 czerwca 2018	30 czerwca 2017
Rozliczenia międzyokresowe kosztów z tytułu:		
Niewykorzystanych urlopów	804	644
Premii	4 170	4 803
Rezerwa na odprawę	0	467
Inne	749	1 244
Razem	5 723	7 158
- krótkoterminowe	5 723	7 158
- długoterminowe	0	0

27.3. Zobowiązania z tytułu kredytów i pożyczek

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

28. Zobowiązania warunkowe

W dniu 27 marca 2018 roku Zarząd Spółki dominującej podpisał za zgodą Rady Nadzorczej porozumienia o finansowaniu zobowiązań odszkodowawczych i kosztów (porozumienie typu „indemnity”) z dwoma pracownikami spółki zależnej Skarbiec Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A. („Towarzystwo”), pełniącymi obowiązki członków zarządów i likwidatorów spółek celowych funduszu zamkniętego, zarządzanego 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.

29. Informacje o podmiotach powiązanych

29.1. Jednostki powiązane Grupy

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

Jednostka	Sposób powiązania
Aoram S.A.	Znaczący akcjonariusz od dnia 15 czerwca 2018 roku
Murapol S.A.	Znaczący akcjonariusz do dnia 15 czerwca 2018 roku

W okresie 12 miesięcy zakończonym dnia 30 czerwca 2018 roku oraz okresie 12 miesięcy zakończonym dnia 30 czerwca 2017 roku Grupa nie zawierała transakcji z powyższymi podmiotami powiązanymi.

29.2. Warunki transakcji z podmiotami powiązanymi

Wszystkie transakcje pomiędzy Grupą, a podmiotami powiązanymi były transakcjami zawartymi na warunkach znacząco nie odbiegających od warunków rynkowych, a ich charakter i warunki wynikały z bieżącej działalności



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

operacyjnej. Grupa dysponuje wymaganą przez prawo dokumentacją cen transferowych jednak sporządzenie wymaganej przepisami prawa dokumentacji nie eliminuje całkowicie ryzyka negatywnych konsekwencji uznania ceny transferowej za nierynkową.

29.3. Pożyczki udzielone członkom Zarządu oraz członkom Rady Nadzorczej

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

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

W okresie 12 miesięcy od 1 lipca 2017 roku do 30 czerwca 2018 roku miały miejsce nabycia akcji Spółki Skarbiec Holding S.A. 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.

29.5. Wynagrodzenie wyższej kadry kierowniczej Grupy

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

	<i>01.07.2017- 30.06.2018</i>	<i>01.07.2016- 30.06.2017</i>
Zarząd jednostki dominującej		
Krótkoterminowe świadczenia pracownicze (wynagrodzenia i narzuty)	3 022	356
Rada Nadzorcza jednostki dominującej		
Krótkoterminowe świadczenia pracownicze (wynagrodzenia i narzuty)	444	238
Zarządy jednostek zależnych		
Krótkoterminowe świadczenia pracownicze (wynagrodzenia i narzuty)	3 851	2 261
Rada Nadzorcza jednostek zależnych		
Krótkoterminowe świadczenia pracownicze (wynagrodzenia i narzuty)	322	153
Razem	7 639	3 008

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

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



	01.07.2017- 30.06.2018	01.07.2016- 30.06.2017
Członkowie Zarządu	(197)	137
Członkowie Rady Nadzorczej	0	0
<i>Razem</i>	<u>(197)</u>	<u>137</u>

30. 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 w kwotach netto:

	01.07.2017- 30.06.2018	01.07.2016- 30.06.2017
Badanie sprawozdań finansowych	94	94
Pozostałe usługi poświadczające oraz atestacyjne*	85	84
<i>Razem</i>	<u>179</u>	<u>178</u>

* obejmuje przegląd sprawozdań finansowych, koszty te obejmują również koszty badania i przeglądu sprawozdań funduszy, które pokrywa TFI.

31. Cele i zasady zarządzania ryzykiem finansowym

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

Zasadą stosowaną przez Grupę obecnie i przez cały okres objęty sprawozdaniem jest nieprowadzenie obrotu instrumentami finansowymi.

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

Grupa monitoruje również ryzyko cen rynkowych dotyczące wszystkich posiadanych przez nią instrumentów finansowych. Wielkość ekspozycji na to ryzyko wynika głównie z posiadanych jednostek uczestnictwa i certyfikatów inwestycyjnych zarządzanych przez Skarbiec TFI. Prezentacja tego ryzyka została przedstawiona w nocie 33. Grupa 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 Grupy. W związku z tym nie zmieniano celów oraz zasad zarządzania ryzykiem w stosunku do okresu objętego skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym za okres 12 miesięcy od 1 lipca 2016 roku do 30 czerwca 2017 roku.

31.1. Ryzyko stopy procentowej

Biorąc pod uwagę strukturę Grupy, w szczególności strukturę aktywów finansowych oraz ich wrażliwość na zmiany stóp procentowych, uznać należy że poziom ryzyka stóp procentowych w tym zakresie jest niski. Ponadto, Grupa na bieżąco analizuje strukturę aktywów wrażliwych na zmiany stóp procentowych, co pozwala na optymalizowanie ponoszonego ryzyka. Wielkość ekspozycji na to ryzyko została przedstawiona w nocie 32.3.



31.2. Ryzyko walutowe

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

31.3. Ryzyko kredytowe

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

W Grupie nie występują istotne koncentracje ryzyka kredytowego. Grupa nie udziela pożyczek podmiotom zewnętrznym, zaś ekspozycja kredytowa wynika jedynie z należności od klientów oraz z utrzymywania nadwyżek gotówkowych w formie depozytów bankowych (ryzyko banku partnera). Ekspozycja ta jest odpowiednio dywersyfikowana, na bieżąco monitorowana przez Zarząd i raportowana kwartalnie Radzie Nadzorczej spółki zależnej Skarbiec TFI S.A. przez Risk Managera. Głównymi dłużnikami Grupy są fundusze inwestycyjne zarządzane przez Skarbiec TFI i spółki celowe tych funduszy. Grupa na bieżąco monitoruje ryzyko kredytowe.

31.4. Ryzyko związane z płynnością

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

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

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

	<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>
30 czerwca 2018 roku						
Zobowiązania finansowe z tytułu leasingu	0	23	60	16	0	99
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	0	8 779	0	0	0	8 779
<i>Razem</i>	<u>0</u>	<u>8 802</u>	<u>60</u>	<u>16</u>	<u>0</u>	<u>8 878</u>



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

	<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>
30 czerwca 2017 roku						
Zobowiązania finansowe z tytułu leasingu	0	47	117	110	0	274
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	0	6 731	0	0	0	6 731
<i>Razem</i>	<u>0</u>	<u>6 778</u>	<u>117</u>	<u>110</u>	<u>0</u>	<u>7 005</u>

32. Instrumenty finansowe

32.1. Wartości godziwe poszczególnych klas instrumentów finansowych

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

Na dzień 30 czerwca 2018	<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	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	26	26	0	26	0
Aktywa/zobowiązania finansowe dla których wartość godziwa jest ujawniana					
<i>Aktywa finansowe – należności</i>					
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	11 653	11 653	0	0	11 653
<i>Aktywa trwale przeznaczone do sprzedaży</i>					
Jednostki uczestnictwa otwartych funduszy inwestycyjnych	0	0	0	0	0
Certyfikaty inwestycyjne zamkniętych funduszy inwestycyjnych	1 130	1 130	0	1 130	0
<i>Długoterminowe zobowiązania finansowe – wyceniane wg zamortyzowanego kosztu</i>					
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	16	16	0	0	16
<i>Krótkoterminowe zobowiązania finansowe – wyceniane wg zamortyzowanego kosztu</i>					
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	81	81	0	0	81
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	8 779	8 779	0	0	8 779



GRUPA KAPITAŁOWA SKARBIEC HOLDING SPÓŁKA AKCYJNA
SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE GRUPY KAPITAŁOWEJ SKARBIEC HOLDING S.A.
sporządzone według Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej
za okres 12 miesięcy od dnia 1 lipca 2017 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	617	617	0	617	0
Aktywa/zobowiązania finansowe dla których wartość godziwa jest ujawniana					
<i>Aktywa finansowe – należności</i>					
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	17 878	17 878	0	0	17 878
<i>Aktywa trwale przeznaczone do sprzedaży</i>					
Jednostki uczestnictwa otwartych funduszy inwestycyjnych	300	340	340	0	0
Certyfikaty inwestycyjne zamkniętych funduszy inwestycyjnych	1 040	1 101	0	1 101	0
<i>Długoterminowe zobowiązania finansowe – wyceniane wg zamortyzowanego kosztu</i>					
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	106	106	0	0	106
<i>Krótkoterminowe zobowiązania finansowe – wyceniane wg zamortyzowanego kosztu</i>					
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	155	155	0	0	155
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	6 731	6 731	0	0	6 731

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.



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

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

za okres 12 miesięcy od dnia 1 lipca 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 trwałe							
<i>Aktywa trwałe przeznaczone do sprzedaży</i>	0	0	0	0	58	0	58
Aktywa finansowe							
<i>Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży</i>	0	0	0	0	(7)	0	(7)
<i>Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy</i>	0	0	0	9	91	3	103
Należności handlowe	0	0	0	0	0	0	0
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	363	(26)	0	0	0	0	337
RAZEM	363	(26)	0	9	142	3	491
	<i>Przychody/ (koszty) z tytułu odsetek</i>	<i>Zyski/ (straty) z tytułu różnic kursowych</i>	<i>Rozwiązanie/ (utworzenie) odpisów aktualizujących</i>	<i>Zyski/ (straty) z tytułu wyceny</i>	<i>Zyski/ (straty) ze sprzedaży instrumentów finansowych</i>	<i>Pozostałe</i>	<i>Razem</i>
Zobowiązania finansowe							
<i>Leasing finansowy</i>	(5)	0	0	0	0	0	(5)
RAZEM	(5)	0	0	0	0	0	(5)



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

za okres 12 miesięcy 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 trwałe							
<i>Aktywa trwałe przeznaczone do sprzedaży</i>	0	0	0	0	0	0	0
Aktywa finansowe							
<i>Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży</i>	0	0	0	(14)	0	0	(14)
<i>Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy</i>	0	0	0	(47)	85	0	38
Należności handlowe	0	(61)	39	0	0	0	(22)
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	220	12	0	0	0	0	232
RAZEM	220	(49)	39	(61)	85	0	234
	<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>	(12)	0	0	0	0	0	(12)
RAZEM	(12)	0	0	0	0	0	(12)



32.3. Ryzyko stopy procentowej

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

30 czerwca 2018 roku

Oprocentowanie stałe

	<1rok	1–2 lat	2-3 lat	3-4 lat	4-5 lat	>5 lat	Ogółem
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	81	16	0	0	0	0	97
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	50 065	0	0	0	0	0	50 065

30 czerwca 2017 roku

Oprocentowanie stałe

	<1rok	1–2 lat	2-3 lat	3-4 lat	4-5 lat	>5 lat	Ogółem
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	155	90	16	0	0	0	261
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	34 570	0	0	0	0	0	34 570

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

33. Zarządzanie kapitałem

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

W dniu 31 lipca 2017 roku Spółka dominująca 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.

Na dzień 30 czerwca 2018 roku oraz 30 czerwca 2017 roku Grupa spełniała wymagane przepisami prawa wymogi kapitałowe, które dla poszczególnych spółek Grupy przedstawiały się następująco:

- Dla spółki dominującej SKARBIEC Holding S.A. minimalny kapitał zakładowy wymagany przepisami prawa wynosi 100 tysięcy PLN (2017: 100 tys. PLN),
- Dla spółki zależnej SKARBIEC Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A. minimalny kapitał akcyjny wymagany przepisami prawa wynosi 500 tysięcy PLN. Poza tym Spółka zależna działając na rynku regulowanym na mocy przepisów określonych przez Ustawę o obrocie instrumentami finansowymi z dnia 29 lipca 2005 roku (Dz.U. nr 183 poz.1538 z 2005 roku) jest zobowiązana do bieżącego obliczania wymogów kapitałowych oraz poziomu nadzorowanych kapitałów wynikających z zakresu prowadzonej działalności. Na dzień 30 czerwca 2018 roku oraz 30 czerwca 2017 roku wymagane przepisami prawa wymogi kapitałowe zostały dotrzymane. Najostrejszy obowiązek prawny utrzymywania kapitału własnego na dzień 30 czerwca 2018 roku wynosił 7 016 tys. PLN wobec osiągniętego przez Spółkę kapitału własnego na poziomie 17 774 tys. PLN. Poziom wymogu kapitałowego utrzymywanego przez spółkę zależną spełnia wymóg z art. 50 ust 4a znowelizowanej ustawy o funduszach inwestycyjnych i zarządzaniu alternatywnymi funduszami inwestycyjnymi (Dz.U. 2004 Nr 146 poz.1546 z późniejszymi zmianami), który wprowadza obowiązek podwyższenia kapitału dla towarzystw zarządzających alternatywnymi funduszami inwestycyjnymi.

34. 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.



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

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 dominującej powołała w drodze kooptacji pana Andrzeja Sykulskiego do składu Rady Nadzorczej.

W dniu 16 lipca 2018 roku Spółka dominująca 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 Skarbiec Holding S.A. uzupełniła skład Rady Nadzorczej w drodze kooptacji i powołała do składu Rady Nadzorczej panią Iwonę Srokę.

Inne istotne zdarzenia po dacie bilansu nie wystąpiły.