



RAPORT ROCZNY

Skarbiec Holding

Spółka Akcyjna

**ZA ROK OBROTOWY OBEJMUJĄCY OKRES 12 MIESIĘCY
OD DNIA 1 LIPCA 2017 R. DO DNIA 30 CZERWCA 2018 R.**



Spis treści

- I. List Prezesa Zarządu
- II. Sprawozdanie niezależnego biegłego rewidenta z badania
- III. Sprawozdanie Finansowe SKARBIEC Holding S.A. za okres 12 miesięcy od dnia 1 lipca 2017 roku do dnia 30 czerwca 2018 roku
- IV. Sprawozdanie Zarządu z działalności Grupy Kapitałowej SKARBIEC Holding S.A. za okres 12 miesięcy od dnia 1 lipca 2017 roku do dnia 30 czerwca 2018 roku, wraz z oświadczeniem Zarządu i Rady Nadzorczej (obejmujące Sprawozdanie Zarządu z działalności Skarbiec Holding S.A.)



SKARBIEC HOLDING SPÓŁKA AKCYJNA
RAPORT ROCZNY
SKARBIEC HOLDING S.A.
za okres 12 miesięcy od dnia 1 lipca 2017 roku do dnia 30 czerwca 2018 roku

List Prezesa Zarządu Skarbiec Holding S.A.

Szanowni Akcjonariusze i Inwestorzy,

Mam przyjemność zaprosić Państwa do lektury Raportu Roczno Skarbiec Holding S.A.

Zakończony właśnie rok obrotowy 2017/2018 był dla Skarbiec Holding S.A i spółki zależnej Skarbiec TFI S.A. okresem pełnym zmian i wyzwań, zarówno tych rynkowych, jak i organizacyjnych. Przygotowaliśmy i rozpoczęliśmy wdrażanie nowej strategii. Naszą ambicją jest podwojenie aktywów pod zarządzaniem w funduszach skierowanych do szerokiego grona klientów. W tym celu poszerzamy naszą ofertę produktową, wzmacniamy i budujemy nowe kanały dystrybucji i nieustannie dostosowujemy naszą firmę do potrzeb klientów.

Z satysfakcją oceniam, że Skarbiec Holding S.A. wykorzystał sprzyjające warunki gospodarcze i rynkowe. Przychody ze sprzedaży usług osiągnęły wartość 16 371 tys. PLN, a zysk z działalności operacyjnej 6 403 tys. PLN. Zysk netto, uwzględniający dywidendę otrzymaną od spółki zależnej, wyniósł 30 574 tys. PLN i był wyższy o prawie 71% od zysku za poprzedni rok obrotowy.

Istotne znaczenie dla wyników Emitenta ma jego spółka zależna Skarbiec TFI S.A.. Dlatego oceniając mijające 12 miesięcy pragnę zwrócić Państwa uwagę na wzrost aktywów Skarbca do ponad 4,4 mld PLN w funduszach detalicznych. Przyczyniła się do tego zarówno sprzedaż netto (ok. 500 mln PLN w ostatnim roku), jak i bardzo dobre wyniki inwestycyjne. Pozwala to na systematyczny wzrost przychodów z opłaty stałej, stabilizując wyniki finansowe.

Co istotne wyniki te zostały osiągnięte w wymagającym otoczeniu, przy niskiej skłonności klientów do rozwiązań o wyższym ryzyku i większej zmienności na rynkach finansowych. Co jeszcze ważniejsze, zmiany w organizacji nie miały negatywnego wpływu na działalność firmy, za co wyrazy uznania należą się wszystkim pracownikom, którzy tworzą bardzo profesjonalny i zaangażowany zespół.

Wzrost kosztów działalności to efekt rozbudowy organizacji i przygotowania jej do realizacji strategii oraz zmieniającego się otoczenia regulacyjnego. Rozszerzenie zespołu sprzedaży powinno zaowocować szerszą obecnością Skarbca wśród klientów korporacyjnych i niezależnych dystrybutorów. Dbając o jakość i transparentność naszej działalności, inwestujemy także w funkcje związane z szeroko pojętym zarządzaniem ryzykiem.



SKARBIEC HOLDING SPÓŁKA AKCYJNA

RAPORT ROCZNY

SKARBIEC HOLDING S.A.

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

W porównaniu z ubiegłym rekordowym rokiem obrotowym w spółce zależnej uzyskaliśmy niższe przychody z opłaty zmiennej, uzależnionej od wyników inwestycyjnych. Przyczyniła się do tego w największym stopniu słabość polskiej giełdy w pierwszej połowie 2018 roku. Ujemne stopy zwrotu z funduszy z dominującym udziałem polskich akcji, pomimo uzyskania wyników lepszych niż benchmarki i średnia porównywalnych funduszy spowodowały, że nie pobraliśmy opłaty zmiennej. Słabsze zachowanie rynków wschodzących negatywnie wpłynęło z kolei na wyniki części funduszy dłużnych

W perspektywie najbliższych kilku kwartałów oczekuję kontynuacji trendów rynkowych – napływów do funduszy o niskim ryzyku oraz znacznej zmienności na rynkach kapitałowych. Powinny być też widoczne pierwsze efekty wejścia w życie dyrektywy MIFID II. Podtrzymujemy nasze średnioterminowe ambicje i będziemy kontynuować wdrażanie strategii.

Dziękuję serdecznie za zaufanie i wsparcie zarówno akcjonariuszom, jak i klientom i zapraszam do inwestowania w towarzystwie Grupy Skarbiec.

Z poważaniem:

Ewa Radkowska-Świętoń

Prezes Zarządu

Skarbiec Holding S.A.

Sprawozdanie **niezależnego biegłego rewidenta z badania**

Dla Walnego Zgromadzenia i Rady Nadzorczej Skarbiec Holding S.A.

Sprawozdanie z badania rocznego jednostkowego sprawozdania finansowego

Nasza opinia

Naszym zdaniem, załączone roczne jednostkowe sprawozdanie finansowe („sprawozdanie finansowe”) Skarbiec Holding S.A. („Spółka”):

- przedstawia rzetelny i jasny obraz sytuacji majątkowej i finansowej Spółki na dzień 30 czerwca 2018 r. oraz jej wyniku finansowego i przepływów pieniężnych za rok obrotowy zakończony w tym dniu zgodnie z mającymi zastosowanie Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej zatwierdzonymi przez Unię Europejską oraz przyjętymi zasadami (polityką) rachunkowości;
- jest zgodne co do formy i treści z obowiązującymi Spółkę przepisami prawa oraz jej statutem;
- zostało sporządzone na podstawie prawidłowo prowadzonych ksiąg rachunkowych zgodnie z przepisami rozdziału 2 ustawy z dn. 29 września 1994 r. o rachunkowości („Ustawa o rachunkowości” – tekst jednolity – Dz. U. z 2018 r., poz. 395 z późn. zm.).

Niniejsza opinia jest spójna z naszym sprawozdaniem dodatkowym dla Komitetu Audytu, które wydaliśmy z dniem niniejszego sprawozdania.

Przedmiot naszego badania

Przeprowadziliśmy badanie rocznego jednostkowego sprawozdania finansowego Skarbiec Holding S.A., które zawiera:

- jednostkowe sprawozdanie z sytuacji finansowej na dzień 30 czerwca 2018 r.;
- oraz sporządzone za rok obrotowy od 1 lipca 2017 r. do 30 czerwca 2018 r.:
- jednostkowe sprawozdanie z całkowitych dochodów;
 - jednostkowe sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym;
 - jednostkowe sprawozdanie z przepływów pieniężnych, oraz
 - informację dodatkową zawierającą opis przyjętych zasad rachunkowości i inne informacje objaśniające.

Podstawa opinii

Podstawa opinii

Nasze badanie przeprowadziliśmy zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Badania w wersji przyjętej jako Krajowe Standardy Badania przez Krajową Radę Biegłych Rewidentów („KSB”) oraz stosownie do postanowień ustawy z dn. 11 maja 2017 r. o biegłych rewidentach, firmach audytorskich i nadzorze publicznym („Ustawa o biegłych rewidentach” – Dz. U. z 2017 r., poz. 1089, z późn. zm.) a także Rozporządzenia UE nr 537/2014 z dnia 16 kwietnia 2014 r. w sprawie szczegółowych

wymogów dotyczących ustawowych badań sprawozdań finansowych jednostek interesu publicznego („Rozporządzenie UE” – Dz. U. UE L158). Nasza odpowiedzialność zgodnie z KSB została dalej opisana w sekcji Odpowiedzialność biegłego rewidenta za badanie sprawozdania finansowego.

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

Niezależność i etyka

Jesteśmy niezależni od Spółki zgodnie z Kodeksem etyki zawodowych księgowych Międzynarodowej Federacji Księgowych („Kodeks IFAC”) przyjętym uchwałami Krajowej Rady Biegłych Rewidentów oraz z innymi wymogami etycznymi, które mają zastosowanie do naszego

badania sprawozdań finansowych w Polsce. Wypełniliśmy nasze inne obowiązki etyczne zgodnie z tymi wymogami i Kodeksem IFAC. W trakcie przeprowadzania badania kluczowy biegły rewident oraz firma audytorska pozostali niezależni od Spółki zgodnie z wymogami niezależności określonymi w Ustawie o biegłych rewidentach oraz w Rozporządzeniu UE.

Nasze podejście do badania

Podsumowanie



- Istotność ogólna przyjęta do badania została określona na poziomie 1.200 tys. zł, co stanowi 5% skonsolidowanego zysku przed opodatkowaniem.
- Przeprowadziliśmy badanie rocznego jednostkowego sprawozdania finansowego Spółki za okres zakończony 30 czerwca 2018 r.

Zaprojektowaliśmy nasze badanie ustalając istotność i oceniając ryzyko istotnego zniekształcenia jednostkowego sprawozdania finansowego. W szczególności rozważyliśmy gdzie Zarząd Spółki dokonał subiektywnych osądów; na przykład w odniesieniu do znaczących szacunków księgowych, które wymagały przyjęcia założeń oraz rozważenia wystąpienia przyszłych zdarzeń, które z natury są niepewne. Odnieśliśmy się również do ryzyka obejścia przez Zarząd kontroli wewnętrznej, w tym – wśród innych spraw – rozważyliśmy czy wystąpiły dowody na stronniczość Zarządu, która stanowiłaby ryzyko istotnego zniekształcenia spowodowanego oszustwem.

Istotność

Na zakres naszego badania miał wpływ przyjęty poziom istotności. Badanie zaprojektowane zostało w celu uzyskania racjonalnej pewności czy jednostkowe sprawozdanie finansowe jako całość nie zawiera istotnego zniekształcenia. Zniekształcenia mogą powstać na skutek oszustwa lub błędu. Zniekształcenia są uważane

za istotne, jeżeli można racjonalnie oczekiwać, że pojedynczo lub łącznie mogłyby wpłynąć na decyzje ekonomiczne użytkowników podjęte na podstawie jednostkowego sprawozdania finansowego.

Na podstawie naszego zawodowego osądu ustaliliśmy progi ilościowe dla istotności, w tym ogólną istotność w odniesieniu do jednostkowego sprawozdania finansowego jako całości, którą przedstawiamy poniżej. Progi te, wraz z czynnikami jakościowymi umożliwiły nam określenie zakresu naszego badania oraz rodzaj, czas i zasięg procedur badania, a także ocenę wpływu zniekształceń, zarówno indywidualnie, jak i łącznie na jednostkowe sprawozdanie finansowe jako całość.

Koncepcja istotności stosowana jest przez biegłego rewidenta zarówno przy planowaniu i przeprowadzaniu badania jak i przy ocenie wpływu rozpoznanych podczas badania zniekształceń oraz nieskorygowanych zniekształceń, jeśli występują, na jednostkowe sprawozdanie finansowe, a także przy

formułowaniu opinii biegłego rewidenta. W związku z powyższym wszystkie opinie, oświadczenia i stwierdzenia zawarte w sprawozdaniu biegłego rewidenta z badania są

wyrażane z uwzględnieniem jakościowego i wartościowego poziomu istotności ustalonego zgodnie ze standardami badania i zawodowym osądem biegłego rewidenta.

Ogólna istotność	1.200 tys. zł (1.000 tys. zł w 2017 r.)
Podstawa ustalenia	5% skonsolidowanego zysku przed opodatkowaniem
Uzasadnienie przyjętej podstawy	Przyjęliśmy skonsolidowany zysk przed opodatkowaniem jako podstawę określenia istotności, ponieważ naszym zdaniem miernik ten jest powszechnie używany do oceny działalności Spółki przez użytkowników sprawozdań finansowych oraz jest ogólnie przyjętym wskaźnikiem odniesienia. Istotność przyjęliśmy na poziomie 5% ponieważ na podstawie naszego profesjonalnego osądu mieści się on w zakresie akceptowalnych progów ilościowych istotności.

Uzgodniliśmy z Komitetem Audytu Spółki, że poinformujemy o zidentyfikowanych podczas badania zniekształceniach jednostkowego

sprawozdania finansowego o wartości większej niż 60 tys. zł, a także zniekształceniach poniżej tej kwoty, jeżeli w naszej ocenie byłoby to uzasadnione ze względu na czynniki jakościowe.

Kluczowe sprawy badania

Kluczowe kwestie badania są to kwestie, które według naszego zawodowego osądu były najbardziej znaczące podczas badania jednostkowego sprawozdania finansowego za bieżący okres. Zawierają one opis najbardziej znaczących ocenionych rodzajów ryzyka istotnego zniekształcenia, w tym ocenionych rodzajów ryzyka istotnego zniekształcenia spowodowanego oszustwem. Nie zidentyfikowaliśmy kluczowych

kwestii badania, ze względu na brak istotnych, skomplikowanych szacunków, złożonych transakcji i obszarów osądu mających wpływ na jednostkowe sprawozdanie finansowe. Za tym wnioskiem przemawia również skala prowadzonej przez Spółkę działalności, która skoncentrowana jest na nadzorowaniu inwestycji w jedną spółkę zależną.

Odpowiedzialność Zarządu i Rady Nadzorczej za sprawozdanie finansowe

Zarząd Spółki jest odpowiedzialny za sporządzenie, na podstawie prawidłowo prowadzonych ksiąg rachunkowych, rocznego sprawozdania finansowego, które przedstawia rzetelny i jasny obraz sytuacji majątkowej i finansowej i wyniku finansowego Spółki zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej zatwierdzonymi przez Unię Europejską, przyjętymi zasadami (polityką) rachunkowości oraz z obowiązującymi Spółkę przepisami prawa i statutem, a także za kontrolę wewnętrzną, którą Zarząd uważa za niezbędną, aby umożliwić sporządzenie sprawozdania finansowego niezawierającego istotnego zniekształcenia spowodowanego oszustwem lub błędem.

Sporządzając sprawozdanie finansowe Zarząd Spółki jest odpowiedzialny za ocenę zdolności Spółki do kontynuowania działalności, ujawnienie, jeżeli ma to zastosowanie, spraw związanych z kontynuacją działalności oraz za przyjęcie zasady kontynuacji działalności jako podstawy rachunkowości, z wyjątkiem sytuacji kiedy Zarząd albo zamierza dokonać likwidacji Spółki, albo zaniechać prowadzenia działalności albo nie ma żadnej realnej alternatywy dla likwidacji lub zaniechania działalności.

Zarząd Spółki oraz członkowie Rady Nadzorczej są zobowiązani do zapewnienia, aby sprawozdanie finansowe spełniało wymagania przewidziane w Ustawie o rachunkowości.

Członkowie Rady Nadzorczej są odpowiedzialni za nadzorowanie procesu sprawozdawczości finansowej.

Odpowiedzialność biegłego rewidenta za badanie sprawozdania finansowego

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

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

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

- identyfikujemy i szacujemy ryzyka istotnego zniekształcenia sprawozdania finansowego spowodowanego oszustwem lub błędem, projektujemy i przeprowadzamy procedury badania odpowiadające tym ryzykom i uzyskujemy dowody badania, które są wystarczające i odpowiednie, aby stanowić podstawę dla naszej opinii. Ryzyko niewykrycia istotnego zniekształcenia wynikającego z oszustwa jest większe niż tego wynikającego z błędu, ponieważ oszustwo może dotyczyć zmywu, fałszerstwa, celowych pominięć, wprowadzenia w błąd lub obejścia kontroli wewnętrznej;
- uzyskujemy zrozumienie kontroli wewnętrznej stosowanej dla badania w celu zaprojektowania procedur badania, które są odpowiednie w danych okolicznościach, ale nie w celu wyrażenia opinii na temat skuteczności kontroli wewnętrznej Spółki;
- oceniamy odpowiedniość zastosowanych zasad (polityki) rachunkowości oraz zasadność szacunków księgowych oraz powiązanych ujawnień dokonanych przez Zarząd Spółki;

- wyciągamy wnioski na temat odpowiedności zastosowania przez Zarząd Spółki zasady kontynuacji działalności jako podstawy rachunkowości oraz, na podstawie uzyskanych dowodów badania, czy istnieje istotna niepewność związana ze zdarzeniami lub warunkami, które mogą poddawać w znaczącą wątpliwość zdolność Spółki do kontynuacji działalności. Jeżeli dochodzimy do wniosku, że istnieje istotna niepewność, wymagane jest od nas zwrócenie uwagi w sprawozdaniu biegłego rewidenta na powiązane ujawnienia w sprawozdaniu finansowym lub, jeżeli takie ujawnienia są nieadekwatne, modyfikujemy naszą opinię. Nasze wnioski są oparte na dowodach badania uzyskanych do dnia sporządzenia sprawozdania biegłego rewidenta, jednakże przyszłe zdarzenia lub warunki mogą spowodować, że Spółka zaprzestanie kontynuacji działalności;
- oceniamy ogólną prezentację, strukturę i zawartość sprawozdania finansowego, w tym ujawnienia, oraz czy sprawozdanie finansowe przedstawia będące ich podstawą transakcje i zdarzenia w sposób zapewniający rzetelną prezentację.

Komunikujemy się z Komitetem Audytu Spółki odnośnie, między innymi, do planowanego zakresu i czasu przeprowadzenia badania oraz znaczących ustaleń badania, w tym wszelkich znaczących słabości kontroli wewnętrznej, które zidentyfikujemy podczas badania.

Składamy Komitetowi Audytu oświadczenie, że przestrzegaliśmy stosownych wymogów etycznych dotyczących niezależności oraz komunikujemy wszystkie powiązania i inne sprawy, które mogłyby być racjonalnie uznane za stanowiące zagrożenie dla naszej niezależności, a tam gdzie ma to zastosowanie, informujemy o zastosowanych zabezpieczeniach

Spośród spraw komunikowanych Komitetowi Audytu ustaliliśmy te sprawy, które były najbardziej znaczące podczas badania sprawozdania finansowego za bieżący okres i dlatego uznaliśmy je za kluczowe sprawy badania. Opisujemy te sprawy w naszym sprawozdaniu biegłego rewidenta, chyba że przepisy prawa lub

regulacje zabraniają publicznego ujawnienia na ich temat lub gdy, w wyjątkowych okolicznościach, ustalimy, że kwestia nie powinna być komunikowana w naszym sprawozdaniu, ponieważ można byłoby racjonalnie oczekiwać, że

negatywne konsekwencje przeważąby korzyści dla interesu publicznego takiego ujawnienia. Nie zidentyfikowaliśmy kluczowych kwestii w trakcie naszego badania.

Inne informacje, w tym sprawozdanie z działalności

Inne informacje

Na inne informacje składa się sprawozdanie z działalności Grupy Kapitałowej Skarbiec Holding S.A. (obejmujące sprawozdanie zarządu z działalności Skarbiec Holding S.A.) za rok obrotowy zakończony 30 czerwca 2018 r. („Sprawozdanie z działalności”) wraz z oświadczeniem o stosowaniu ładu korporacyjnego, które jest wyodrębnioną częścią Sprawozdania z działalności.

Odpowiedzialność Zarządu i Rady Nadzorczej

Zarząd Spółki jest odpowiedzialny za sporządzenie Sprawozdania z działalności zgodnie z przepisami prawa.

Zarząd Spółki oraz członkowie Rady Nadzorczej są zobowiązani do zapewnienia, aby Sprawozdanie z działalności Spółki wraz z wyodrębnionymi częściami spełniało wymagania przewidziane w Ustawie o rachunkowości.

Odpowiedzialność biegłego rewidenta

Nasza opinia z badania jednostkowego sprawozdania finansowego nie obejmuje Sprawozdania z działalności.

W związku z badaniem jednostkowego sprawozdania finansowego naszym obowiązkiem jest przeczytanie Sprawozdania z działalności, i czyniąc to, rozważenie czy nie jest ono istotnie niespójne z jednostkowym sprawozdaniem finansowym, z naszą wiedzą uzyskaną w trakcie badania, lub w inny sposób wydają się być istotnie zniekształcone. Jeżeli, na podstawie wykonanej pracy stwierdzimy istotne zniekształcenie Sprawozdania z działalności, jesteśmy zobowiązani poinformować o tym w naszym sprawozdaniu z badania. Naszym obowiązkiem zgodnie z wymogami Ustawy o biegłych rewidentach jest również wydanie opinii czy Sprawozdanie z działalności zostało sporządzone zgodnie z przepisami oraz czy jest zgodne z informacjami zawartymi w rocznym jednostkowym sprawozdaniu finansowym.

Ponadto jesteśmy zobowiązani do wydania opinii, czy Spółka w oświadczeniu o stosowaniu ładu korporacyjnego zawarła wymagane informacje.

Opinia o Sprawozdaniu z działalności

Na podstawie wykonanej pracy w trakcie badania, naszym zdaniem, Sprawozdanie z działalności Spółki:

- zostało sporządzone zgodnie z wymogami art. 49 Ustawy o rachunkowości oraz paragrafu 70 Rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 29 marca 2018 r. w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych oraz warunków uznawania za równoważne informacji wymaganych przepisami prawa państwa niebędącego państwem członkowskim („Rozporządzenie o informacjach bieżących” – Dz. U. z 2018 r., poz. 757);
- jest zgodne z informacjami zawartymi w jednostkowym sprawozdaniu finansowym.

Ponadto oświadczamy, że w świetle wiedzy o Spółce i jej otoczeniu uzyskanej podczas naszego badania nie stwierdziliśmy w Sprawozdaniu z działalności Spółki istotnych zniekształceń.

Opinia o oświadczeniu o stosowaniu ładu korporacyjnego

Naszym zdaniem w oświadczeniu o stosowaniu ładu korporacyjnego Spółka zawarła informacje określone w paragrafie 70 ust. 6 punkt 5 Rozporządzenia o informacjach bieżących. Ponadto, naszym zdaniem, informacje wskazane w paragrafie 70 ust. 6 punkt 5 lit. c-f, h oraz i tego Rozporządzenia zawarte w oświadczeniu o stosowaniu ładu korporacyjnego są zgodne z mającymi zastosowanie przepisami oraz informacjami zawartymi w jednostkowym sprawozdaniu finansowym.

Sprawozdanie na temat innych wymogów prawa i regulacji

Oświadczenie na temat świadczenia usług niebędących badaniem sprawozdania finansowego

Zgodnie z naszą najlepszą wiedzą i przekonaniem oświadczamy, że usługi niebędące badaniem sprawozdań finansowych, które świadczyliśmy na rzecz Spółki i jej spółek zależnych są zgodne z prawem i przepisami obowiązującymi w Polsce oraz że nie świadczyliśmy usług niebędących badaniem, które są zakazane na mocy art. 5 ust.1 Rozporządzenia UE oraz art.136 Ustawy o biegłych rewidentach.

Usługi niebędące badaniem sprawozdań finansowych, które świadczyliśmy na rzecz Spółki i jej spółek zależnych w badanym okresie zostały wymienione w Sprawozdaniu z działalności w nocy 27.

Wybór firmy audytorskiej

Zostaliśmy wybrani po raz pierwszy do badania rocznego sprawozdania finansowego Spółki uchwałą Rady Nadzorczej z dnia 26 kwietnia 2017 r. Sprawozdanie finansowe Spółki badamy nieprzerwanie począwszy od roku obrotowego zakończonego 30 czerwca 2017 r., to jest przez 2 kolejne lata.

Kluczowym biegłym rewidentem odpowiedzialnym za badanie w imieniu PricewaterhouseCoopers Sp. z o.o., spółki wpisanej na listę firm audytorskich pod numerem 144, którego rezultatem jest niniejsze sprawozdanie niezależnego biegłego rewidenta, jest Agnieszka Accordi.



Agnieszka Accordi

Kluczowy Biegły Rewident

Numer w rejestrze 11665

Warszawa, 31 sierpnia 2018 r.

SKARBIEC HOLDING SPÓŁKA AKCYJNA

Sprawozdanie finansowe

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

wraz z raportem niezależnego biegłego rewidenta



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

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

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

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

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

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

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


Ewa Radkowska-Świętoń
Prezes Zarządu


Andrzej Sołdek
Wiceprezes Zarządu


Jakub Kocjan
Członek Zarządu

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


Paweł Sujecki
Prezes Zarządu


Emilia Guz
Członek Zarządu

Warszawa, 31 sierpnia 2018 roku



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

SPIS TREŚCI:

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



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

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



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

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



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

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

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

	<i>w tysiącach PLN</i>		<i>w tysiącach EUR</i>	
	30 czerwca 2018	30 czerwca 2017	30 czerwca 2018	30 czerwca 2017
Aktywa razem	123 934	112 884	28 415	26 709
Zobowiązania krótkoterminowe	1 576	3 009	361	712
Kapitały własne	122 331	109 859	28 047	25 993
Liczba akcji – w szt.	6 821 677	6 821 677	6 821 677	6 821 677
Wartość księgowa na jedną akcję – w PLN/EUR	<u>17,93</u>	<u>16,10</u>	<u>4,11</u>	<u>3,81</u>

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

	01.07.2017-30.06.2018	01.07.2016-30.06.2017
Dla pozycji sprawozdania z całkowitych dochodów i sprawozdania z przepływów pieniężnych: (kurs średni NBP, liczony jako średnia arytmetyczna kursów obowiązujących na ostatni dzień każdego miesiąca w danym okresie)	4,2407	4,3091
	30 czerwca 2018	30 czerwca 2017
Dla pozycji sprawozdania z sytuacji finansowej (kurs średni NBP obowiązujący na dzień bilansowy)	4,3616	4,2265

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



SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW

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

		01.07.2017- 30.06.2018	01.07.2016- 30.06.2017
	<i>Nota</i>		
Przychody ze sprzedaży usług	10.1	16 371	15 843
Przychody ze sprzedaży		16 371	15 843
Amortyzacja	14,15	(219)	(243)
Koszty dystrybucji		(737)	(1 131)
Koszty świadczeń pracowniczych	10.6	(5 360)	(4 597)
Pozostałe koszty działalności operacyjnej	10.7	(3 602)	(2 920)
Koszty operacyjne		(9 918)	(8 891)
Zysk brutto ze sprzedaży		6 453	6 952
Pozostałe przychody operacyjne	10.2	15	1
Pozostałe koszty operacyjne	10.3	(65)	(9)
Zysk z działalności operacyjnej		6 403	6 944
Przychody finansowe	10.4	25 397	12 391
Koszty finansowe	10.5	(4)	(77)
Zysk / (strata) na aktywach trwałych przeznaczonych do sprzedaży		16	60
Zysk brutto		31 812	19 318
Podatek dochodowy	11	(1 238)	(1 411)
Zysk netto		30 574	17 907
Inne całkowite dochody			
<i>Pozycje podlegające przeklasyfikowaniu do zysku/ (straty) w kolejnych okresach sprawozdawczych:</i>			
Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży		0	0
Inne całkowite dochody netto podlegające przeklasyfikowaniu do zysku/ (straty) w kolejnych okresach sprawozdawczych		0	0
Inne całkowite dochody netto		0	0
CAŁKOWITY DOCHÓD		30 574	17 907
Zysk na jedną akcję (w zł)	12	4,74	2,62



SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ

na dzień 30 czerwca 2018 roku

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

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



SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH

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

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

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



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

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

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



ZASADY (POLITYKI) RACHUNKOWOŚCI ORAZ DODATKOWE NOTY OBJAŚNIAJĄCE

1. Informacje ogólne

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

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

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

Spółce nadano numer statystyczny REGON 141318276.

Czas trwania Spółki jest nieoznaczony.

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

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

Podstawowym przedmiotem działalności Spółki jest:

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

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

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



2. Skład Zarządu Spółki

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

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

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

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

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

3. Inwestycje Spółki

Spółka posiada inwestycje w następujących jednostkach zależnych:

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

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

4. Istotne wartości oparte na profesjonalnym osądzie i szacunkach

4.1 Profesjonalny osąd

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

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

Klasyfikacja umów leasingowych

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



Klasyfikacja inwestycji w fundusze

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

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

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

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

- gdy jego sprzedaż jest wysoce prawdopodobna.

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

Ocena ta opiera się na treści ekonomicznej każdej transakcji.

4.2. Niepewność szacunków i założeń

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

Program motywacyjny

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

Utrata wartości inwestycji w spółki zależne

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



Wartość godziwa instrumentów finansowych

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

Odpisy na należności

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

Utrata wartości aktywów finansowych

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

5. Podstawa sporządzenia sprawozdania finansowego

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

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

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

5.1. Oświadczenie o zgodności

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

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

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

6. Zmiany stosowanych zasad rachunkowości

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

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



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

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



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

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

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

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

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

7. Istotne zasady rachunkowości

7.1. Wycena do wartości godziwej

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

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

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

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

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

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



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

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

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

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

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

7.2. Przeliczanie pozycji wyrażonych w walucie obcej

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

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

Następujące kursy zostały przyjęte dla potrzeb wyceny bilansowej:

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

7.3. Rzeczowe aktywa trwałe

Rzeczowe aktywa trwałe wykazywane są według ceny nabycia/ kosztu wytworzenia pomniejszonych o umorzenie oraz odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości. Wartość początkowa środków trwałych obejmuje ich cenę nabycia powiększoną o wszystkie koszty bezpośrednio związane z zakupem i przystosowaniem składnika majątku do stanu zdatnego do używania. W skład kosztu wchodzi również koszt wymiany części



składowych maszyn i urządzeń w momencie poniesienia, jeśli spełnione są kryteria rozpoznania. Koszty poniesione po dacie oddania środka trwałego do używania, takie jak koszty konserwacji i napraw, obciążają zysk lub stratę w momencie ich poniesienia.

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

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

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

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

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

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

7.4. Wartości niematerialne

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

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

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

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



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

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

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

7.5. Leasing

Spółka jako leasingobiorca

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

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

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

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

7.6. Utrata wartości niefinansowych aktywów trwałych

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

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

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



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

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

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

7.8. Aktywa finansowe

Aktywa finansowe dzielone są na następujące kategorie:

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

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

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

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

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

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

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



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

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

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

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

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

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

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

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

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

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



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

7.9. Utrata wartości aktywów finansowych

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

7.9.1. Aktywa ujmowane według zamortyzowanego kosztu

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

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

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

7.9.2. Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży

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



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

7.10. Aktywa trwale przeznaczone do sprzedaży

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

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

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

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

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

7.11. Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności

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

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

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

7.12. Środki pieniężne i ekwiwalenty środków pieniężnych

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

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

7.13. Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania

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

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



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

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

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

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

Pozostałe zobowiązania niefinansowe ujmowane są w kwocie wymagającej zapłaty.

7.14. Rezerwy

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

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

7.15. Świadczenia pracownicze

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

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



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

Zyski i straty aktuarialne ujmuje się zgodnie z MSR 19.

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

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

7.16. Programy motywacyjne

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

7.17. Przychody

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

7.17.1. Świadczenie usług

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

7.17.2. Odsetki

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

7.17.3. Dywidendy

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

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



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

Spółka realizuje politykę dywidendową, zgodnie z którą Zarząd Spółki zamierza rekomendować Walnemu Zgromadzeniu przeznaczenie co najmniej 75% zysku netto Spółki na wypłatę dywidendy, dążąc do wypłaty 100% zysku netto. Rekomendacja co do wypłaty dywidendy każdorazowo zależy od wielu czynników dotyczących Spółki oraz jej branży, w tym przede wszystkim od perspektyw dalszej działalności Spółki, wysokości zysków osiągniętych w przyszłości, sytuacji finansowej, poziomu wskaźników płynności i planów ekspansji, przy uwzględnieniu wszelkich ograniczeń w wypłacie dywidendy wynikających z wymogów prawa i stanowisk organów państwowych, dążąc do tego, aby wypłacona wartość dywidendy była jak najwyższa. Polityka dywidendowa podlega okresowym przeglądom Zarządu z uwzględnieniem w/w czynników.

7.18. Podatki

7.18.1. Podatek bieżący

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

7.18.2. Podatek odroczony

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

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

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

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

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

Wartość bilansowa składnika aktywów z tytułu odroczonego podatku jest weryfikowana na każdy dzień bilansowy i ulega stosownemu obniżeniu o tyle, o ile przestało być prawdopodobne osiągnięcie dochodu do opodatkowania wystarczającego do częściowego lub całkowitego zrealizowania składnika aktywów z tytułu



odroczonego podatku dochodowego. Nieujęty składnik aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego podlega ponownej ocenie na każdy dzień bilansowy i jest ujmowany do wysokości odzwierciedlającej prawdopodobieństwo osiągnięcia w przyszłości dochodów do opodatkowania, które pozwolą na odzyskanie tego składnika aktywów.

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

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

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

7.18.3. Podatek od towarów i usług

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

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

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

8. Sezonowość działalności

W działalności Spółki nie występują istotne zjawiska podlegające wahaniom sezonowym.

9. Segmenty operacyjne

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

Poniżej przedstawiono udział wybranych grup przychodów w przychodach ogółem:

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

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



10. Przychody i koszty

10.1. Przychody ze sprzedaży

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

10.2. Pozostałe przychody operacyjne

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

10.3. Pozostałe koszty operacyjne

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

10.4. Przychody finansowe

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

10.5. Koszty finansowe

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



10.6. Koszty świadczeń pracowniczych

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

10.7. Pozostałe koszty działalności operacyjnej

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

11. Podatek dochodowy

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

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



11.1. Obciążenie podatkowe

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

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

11.2. Uzgodnienie efektywnej stawki podatkowej

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

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



11.3. Odroczonego podatek dochodowy

Odroczony podatek dochodowy wynika z następujących pozycji:

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



12. Zysk przypadający na jedną akcję

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

W Spółce nie istnieją elementy rozładniające zysk na jedną akcję.

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

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

13. Dywidendy wypłacone i zaproponowane do wypłaty

W dniu 31 lipca 2017 roku Spółka w uchwale Zarządu przyjęła politykę dywidendową na lata 2017-2020. Zarząd Spółki, biorąc pod uwagę dotychczasową realizację polityki dywidendowej postanawiał, że polityka dywidendowa przyjęta uchwałą Zarządu nr 1/18.06.2014 z dnia 18 czerwca 2014 roku nie ulegnie zmianie i rekomendując wypłatę dywidendy oraz jej wysokość w następnych latach obrotowych trwających od dnia 1 lipca 2017 roku do dnia 30 czerwca 2020 roku będzie brał pod uwagę różnorodne czynniki dotyczące Spółki oraz jej branży, w tym przede wszystkim perspektywy dalszej działalności Spółki, wysokość osiągniętych w przyszłości zysków, jej sytuację finansową, poziom wskaźników płynności i plany rozwojowe, przy uwzględnieniu wszelkich ograniczeń w wypłacie dywidendy wynikających z ogólnie obowiązujących wymogów prawa i stanowisk organów państwowych. Polityka dywidendy będzie nadal podlegała okresowym przeglądom Zarządu z uwzględnieniem w/w czynników. Wszystkie akcje wyemitowane przez Spółkę (z wyłączeniem 3.839 akcji własnych) mają równe uprawnienia w zakresie wypłaty dywidendy (i odpowiednio zaliczki na poczet dywidendy) i uprawniają do udziału w zysku Spółki, pod warunkiem podjęcia przez Walne Zgromadzenie uchwały o podziale zysku (lub odpowiednio w przypadku zaliczki na poczet dywidendy uchwał Zarządu i Rady Nadzorczej). W zakresie wypłaty dywidendy i określenia jej wysokości akcjonariusze nie są związani rekomendacją Zarządu.

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

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

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



14. Rzeczowe aktywa trwałe

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

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



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

15. Wartości niematerialne

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

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

16. Leasing

16.1. Zobowiązania z tytułu umów leasingu operacyjnego

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

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

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

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



16.2. Zobowiązania z tytułu umów leasingu finansowego

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

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

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

Korzystający ma prawo nabycia pojazdu po zakończeniu okresu trwania Umowy dotyczącej pojazdu, za cenę ustaloną w PLN lub EUR równej wartości resztowej pojazdu netto, ustalonej dla każdej pojazdu oddzielnie w Umowie, powiększonej o podatek VAT. Prawo to nie przysługuje Korzystającemu w przypadku zaistnienia zaległych płatności z tytułu innych Umów zawartych pomiędzy Finansującym a Korzystającym.

Umowy leasingu pojazdów nie zawierają postanowień dotyczących podwyższenia ceny. Zawierają jednak klauzule dotyczące warunków i okoliczności zmiany wysokości rat leasingowych.

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

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

17. Inwestycje w jednostkach zależnych

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

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

Poniżej opisano metodologię testu na utratę wartości spółki Skarbiec TFI.

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

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



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

Spółka na potrzeby testu na utratę wartości zastosowała stopę dyskontową skalkulowaną zgodnie ze standardami, bazującą na aktualnej średniej rentowności 10-letnich obligacji skarbu państwa, powiększoną o uzasadnioną premię za ryzyko, jak również uwzględniającą współczynnik beta adekwatny do rodzaju prowadzonej działalności, która wynosi 10,5%. Wartość rezydualną poza okresem prognozy szczegółowej wyliczono w oparciu o model finansowy kontynuacji działalności przy założeniu utrzymania zysku netto na poziomie wyniku z ostatniego roku szczegółowej prognozy. W rezultacie analizy nie otrzymano wyniku uzasadniającego konieczność dokonania, zgodnie z zasadami międzynarodowych standardów rachunkowości odpisów aktualizacyjnych wartości bilansowej wartości firmy.

Należy jednak pamiętać, że test ten jest w istotnym stopniu uzależniony od warunków rynkowych. W szczególności, intensywny spadek przychodów z zarządzania, zależny zarówno od aktywów netto w zarządzaniu, poziomu kosztów dystrybucji, sytuacji na rynkach, sald wpłat i umorzeń do funduszy inwestycyjnych w Polsce, regulacji dotyczących funduszy inwestycyjnych (w tym wdrożenia dyrektywy MIFID2) oraz kształtowania się wielkości opłat może skutkować w kolejnych latach ryzykiem wystąpienia utraty wartości. Według analizy wrażliwości to ryzyko staje się umiarkowanie prawdopodobne przy obniżeniu założeń dotyczących przychodów z zarządzania (i proporcjonalnym obniżeniu kosztów zmiennych zależnych od poziomu przychodów) w okresie prognozy o ponad 16,5% w stosunku do wariantu bazowego.

Wartość bilansowa inwestycji:

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

18. Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży

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

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



19. Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy

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

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

20. Aktywa trwale przeznaczone do sprzedaży

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

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

21. Świadczenia pracownicze

21.1. Program motywacyjny

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

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



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

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

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

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

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

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

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

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

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



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

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

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

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

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

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



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

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

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

Warunkami realizacji uprawnienia do objęcia 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 roku w przypadku pierwszego okresu trwania programu) wynosi nie mniej niż 10%;
2. Osiągnięcie przez akcje Spółki średniej dziennej ceny zamknięcia notowań akcji Spółki na GPW w ostatnim kwartale roku obrotowego trwania Programu w wysokości:
 - a) w roku obrotowym trwającym od 1 lipca 2016 do 30 czerwca 2017 - 34,00 złote
 - b) w roku obrotowym trwającym od 1 lipca 2017 do 30 czerwca 2018 – 38,50 złotych
 - c) w roku obrotowym trwającym od 1 lipca 2018 do 30 czerwca 2019 – 43,00 złote
3. Kryterium lojalnościowe (okres pełnienia funkcji).

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

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

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

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



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

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

21.2. Świadczenia emerytalne oraz inne świadczenia po okresie zatrudnienia

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

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

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

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

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

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



22. Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności

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

Warunki transakcji z podmiotami powiązanymi przedstawione są w nocie 28.2.

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

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

Zmiany odpisu aktualizującego należności przedstawia poniższa tabela.

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

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

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

23. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty

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

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

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



24. Kapitał podstawowy i kapitały zapasowe / rezerwowe

24.1. Kapitał podstawowy

<i>Kapitał akcyjny</i>	<i>30 czerwca 2018</i> <i>(w szt.)</i>	<i>30 czerwca 2017</i> <i>(w szt.)</i>
Liczba akcji zwykłych serii A o wartości nominalnej 0,80 PLN każda	6 456 250	6 456 250
Liczba akcji zwykłych serii B o wartości nominalnej 0,80 PLN każda	365 427	365 427
	<u>6 821 677</u>	<u>6 821 677</u>

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

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

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

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

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

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

	<i>Ilość</i>	<i>Wartość</i> <i>(w tysiącach PLN)</i>
<i>Akcje zwykłe wyemitowane i w pełni opłacone</i>		
Na dzień 1 lipca 2017 roku	6 821 677	5 457
Na dzień 30 czerwca 2018 roku	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</i> <i>(w tysiącach PLN)</i>
<i>Akcje własne</i>		
Na dzień 1 lipca 2017 roku	(3 839)	(3)
Na dzień 30 czerwca 2018 roku	(3 839)	(3)
Na dzień 1 lipca 2016 roku	(3 839)	(3)
Na dzień 30 czerwca 2017 roku	(3 839)	(3)



24.1.1. Wartość nominalna akcji

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

24.1.2. Prawa akcjonariuszy

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

24.1.3. Akcjonariusze o znaczącym udziale

Akcjonariusze posiadający ponad 5% głosów na Walnym Zgromadzeniu Akcjonariuszy:

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

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



24.2. Pozostałe kapitały

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

25. Rezerwy

25.1. Zmiany stanu rezerw

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

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

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

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

Warunki transakcji z podmiotami powiązanymi przedstawione są w nocie 28.2.

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



26.2. Rozliczenia międzyokresowe

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

27. Zobowiązania warunkowe

W dniu 27 marca 2018 roku Zarząd Spółki dominującej podpisał za zgodą Rady Nadzorczej porozumienie o finansowaniu zobowiązań odszkodowawczych i kosztów (porozumienie typu „indemnity”) z dwoma pracownikami spółki zależnej Skarbiec Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A. („Towarzystwo”), pełniącymi obowiązki członków zarządów i likwidatorów spółek celowych funduszy zamkniętych, zarządzanych przez Towarzystwo lub którego likwidatorem jest Towarzystwo. Maksymalna kwota zobowiązań warunkowych wynikających z niniejszego porozumienia wynosi 2 000 000,00 PLN (dwa miliony złotych).

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

28. Informacje o podmiotach powiązanych

28.1. Jednostki powiązane

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

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

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

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

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



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

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

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

28.2. Warunki transakcji z podmiotami powiązanymi

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

28.3. Pożyczki udzielone członkom Zarządu oraz członkom Rady Nadzorczej

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

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

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

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

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

28.5. Wynagrodzenie kadry kierowniczej Spółki

28.5.1. Wynagrodzenie wypłacone lub należne członkom Zarządu oraz Rady Nadzorczej

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



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

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

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

29. Informacje o wynagrodzeniu podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych

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

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

* obejmuje przegląd sprawozdań finansowych

30. Cele i zasady zarządzania ryzykiem finansowym

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

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

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

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

30.1. Ryzyko stopy procentowej

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



30.2. Ryzyko walutowe

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

30.3. Ryzyko kredytowe

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

W Spółce nie występują istotne koncentracje ryzyka kredytowego. Spółka nie udziela pożyczek podmiotom zewnętrznym, zaś ekspozycja kredytowa wynika jedynie z należności od klientów oraz z utrzymywania nadwyżek gotówkowych w formie depozytów bankowych (ryzyko banku partnera). Ekspozycja ta jest odpowiednio dywersyfikowana i na bieżąco monitorowana przez Zarząd.

30.4. Ryzyko związane z płynnością

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

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

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

	<i>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>
<i>30 czerwca 2018 roku</i>						
Zobowiązania finansowe z tytułu leasingu	0	0	0	0	0	0
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	0	244	0	0	0	244
	<u>0</u>	<u>244</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>244</u>
<i>30 czerwca 2017 roku</i>						
Zobowiązania finansowe z tytułu leasingu	0	3	16	0	0	19
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	0	339	0	0	0	339
	<u>0</u>	<u>342</u>	<u>16</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>358</u>



31. Instrumenty finansowe

31.1. Wartości godziwe poszczególnych klas instrumentów finansowych

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

Na dzień 30 czerwca 2018	Wartość bilansowa	Wartość godziwa	Poziom 1	Poziom 2	Poziom 3
Aktywa/zobowiązania finansowe wyceniane do wartości godziwej					
<i>Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy w tym:</i>					
Jednostki uczestnictwa otwartych funduszy inwestycyjnych	323	323	323	0	0
Certyfikaty inwestycyjne zamkniętych funduszy inwestycyjnych	0	0	0	0	0
<i>Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży, w tym:</i>					
Jednostki uczestnictwa otwartych funduszy inwestycyjnych	0	0	0	0	0
Certyfikaty inwestycyjne zamkniętych funduszy inwestycyjnych	0	0	0	0	0
Aktywa/zobowiązania finansowe dla których wartość godziwa jest ujawniana					
<i>Aktywa finansowe – należności</i>					
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	1 683	1 683	0	0	1 683
<i>Aktywa trwałe przeznaczone do sprzedaży w tym:</i>					
Jednostki uczestnictwa otwartych funduszy inwestycyjnych	0	0	0	0	0
Certyfikaty inwestycyjne zamkniętych funduszy inwestycyjnych	1 106	1 106	0	1 106	0
<i>Długoterminowe zobowiązania finansowe – wyceniane wg zamortyzowanego kosztu</i>					
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	0	0	0	0	0
<i>Krótkoterminowe zobowiązania finansowe – wyceniane wg zamortyzowanego kosztu</i>					
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	0	0	0	0	0
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	244	244	0	0	244



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

Na dzień 30 czerwca 2017	<i>Wartość bilansowa</i>	<i>Wartość godziwa</i>	<i>Poziom 1</i>	<i>Poziom 2</i>	<i>Poziom 3</i>
Aktywa/zobowiązania finansowe wyceniane do wartości godziwej					
<i>Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy w tym:</i>					
Jednostki uczestnictwa otwartych funduszy inwestycyjnych	8 322	8 322	8 322	0	0
Certyfikaty inwestycyjne zamkniętych funduszy inwestycyjnych	0	0	0	0	0
<i>Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży, w tym:</i>					
Jednostki uczestnictwa otwartych funduszy inwestycyjnych	0	0	0	0	0
Certyfikaty inwestycyjne zamkniętych funduszy inwestycyjnych	585	585	0	585	0
Aktywa/zobowiązania finansowe dla których wartość godziwa jest ujawniana					
<i>Aktywa finansowe – należności</i>					
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	1 597	1 597	0	0	1 597
<i>Długoterminowe zobowiązania finansowe – wyceniane wg zamortyzowanego kosztu</i>					
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	0	0	0	0	0
<i>Krótkoterminowe zobowiązania finansowe – wyceniane wg zamortyzowanego kosztu</i>					
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	18	18	0	0	18
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	339	339	0	0	339

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

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

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



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

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

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

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



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

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

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



31.3. Ryzyko stopy procentowej

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

30 czerwca 2018 roku

Oprocentowanie stałe

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

30 czerwca 2017 roku

Oprocentowanie stałe

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

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



32. Zarządzanie kapitałem

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

W dniu 31 lipca 2017 roku Spółka w uchwale Zarządu przyjęła politykę dywidendową na lata 2017-2020. Zarząd Spółki, biorąc pod uwagę dotychczasową realizację polityki dywidendowej postanawiał, że polityka dywidendowa przyjęta uchwałą Zarządu nr 1/18.06.2014 z dnia 18 czerwca 2014 roku nie ulegnie zmianie i rekomendując wypłatę dywidendy oraz jej wysokość w następnych latach obrotowych trwających od dnia 1 lipca 2017 roku do dnia 30 czerwca 2020 roku będzie brał pod uwagę różnorodne czynniki dotyczące Spółki oraz jej branży, w tym przede wszystkim perspektywy dalszej działalności Spółki, wysokość osiąganych w przyszłości zysków, jej sytuację finansową, poziom wskaźników płynności i plany rozwojowe, przy uwzględnieniu wszelkich ograniczeń w wypłacie dywidendy wynikających z ogólnie obowiązujących wymogów prawa i stanowisk organów państwowych. Polityka dywidendy będzie nadal podlegała okresowym przeglądom Zarządu z uwzględnieniem w/w czynników. Wszystkie akcje wyemitowane przez Spółkę (z wyłączeniem 3.839 akcji własnych) mają równe uprawnienia w zakresie wypłaty dywidendy (i odpowiednio zaliczki na poczet dywidendy) i uprawniają do udziału w zysku Spółki, pod warunkiem podjęcia przez Walne Zgromadzenie uchwały o podziale zysku (lub odpowiednio w przypadku zaliczki na poczet dywidendy uchwał Zarządu i Rady Nadzorczej). W zakresie wypłaty dywidendy i określenia jej wysokości akcjonariusze nie są związani rekomendacją Zarządu.

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

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

33. Zdarzenia następujące po dniu bilansowym

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

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



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

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

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

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

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

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

Inne istotne zdarzenia po dacie bilansu nie wystąpiły.



SPRAWOZDANIE ZARZĄDU

Z DZIAŁALNOŚCI GRUPY KAPITAŁOWEJ SKARBIEC HOLDING SPÓŁKA AKCYJNA

wraz z oświadczeniami Zarządu i Rady Nadzorczej
(obejmujące Sprawozdanie Zarządu z działalności Skarbiec Holding S.A.)

**ZA ROK OBROTOWY OBEJMUJĄCY OKRES 12 MIESIĘCY
OD DNIA 1 LIPCA 2017 R. DO DNIA 30 CZERWCA 2018 R.**



GRUPA KAPITAŁOWA SKARBIEC HOLDING SPÓŁKA AKCYJNA
SPRAWOZDANIE ZARZĄDU Z DZIAŁALNOŚCI
GRUPY KAPITAŁOWEJ SKARBIEC HOLDING S.A.
za okres 12 miesięcy od dnia 1 lipca 2017 roku do dnia 30 czerwca 2018 roku

1.	Wstęp	4
2.	Grupa Kapitałowa Skarbiec Holding S.A	5
2.1.	Model biznesowy Grupy Kapitałowej Skarbiec Holding S.A.	5
2.2.	Informacje dla inwestorów	7
3.	Strategia Grupy Kapitałowej Skarbiec Holding S.A.....	8
4.	Opis czynników i zdarzeń mających znaczący wpływ na działalność Spółki i osiągnięte wyniki finansowe oraz omówienie perspektyw rozwoju rynków działalności Spółki w najbliższym roku obrotowym ..	10
4.1.	Otoczenie makroekonomiczne w okresie od dnia 1 lipca 2017 roku do dnia 30 czerwca 2018 roku..	10
4.2.	Rozwój krajowego rynku funduszy inwestycyjnych w okresie od dnia 1 lipca 2017 roku do dnia 30 czerwca 2018 roku.....	11
4.3.	Otoczenie regulacyjne	11
4.4.	Opis istotnych dokonań w okresie od dnia 1 lipca 2017 roku do dnia 30 czerwca 2018 roku	13
4.5	Zdarzenia jakie nastąpiły po zakończeniu roku obrotowego, do dnia zatwierdzenia sprawozdania finansowego do publikacji.....	14
4.6	Perspektywa na następny rok obrotowy od dnia 1 lipca 2018 roku do dnia 30 czerwca 2019	14
5.	Sytuacja finansowa i majątkowa Grupy Skarbiec Holding oraz Skarbiec Holding SA w roku obrotowym 1.07.2017-30.06.2018	15
5.1.	Sytuacja finansowa Grupy Skarbiec Holding S.A.....	15
5.2.	Sytuacja majątkowa Grupy Skarbiec Holding	16
5.3.	Sytuacja finansowa Skarbiec Holding	18
5.4.	Sytuacja majątkowa Skarbiec Holding	20
6.	Opis czynników i zdarzeń, w tym nietypowych, mających znaczący wpływ na działalność emitenta i sprawozdanie finansowe	21
7.	Opis istotnych czynników ryzyka i zagrożeń.....	21
8.	Ocena możliwości realizacji zamierzeń inwestycyjnych, w tym inwestycji kapitałowych, w porównaniu do wielkości posiadanych środków, z uwzględnieniem możliwych zmian w strukturze finansowania tej działalności	24
9.	Ważniejsze osiągnięcia w dziedzinie badań i rozwoju	24
10.	Informacja dotycząca emisji, wykupu i spłaty nieudziałowych i kapitałowych papierów wartościowych wraz z opisem wykorzystania przez emitenta wpływów z emisji papierów wartościowych do dnia sporządzenia sprawozdania z działalności oraz o nabyciu udziałów (akcji) własnych.....	24
11.	Informacje o zawartych umowach znaczących dla działalności emitenta, w tym znanych emitentowi umowach zawartych pomiędzy akcjonariuszami (wspólnikami), umowach ubezpieczenia, współpracy lub kooperacji.....	24
12.	Wskazanie postępowań toczących się przed sądem, organem właściwym dla postępowania arbitrażowego lub organem administracji publicznej.....	25
13.	Informacje o istotnych transakcjach zawartych przez emitenta lub jednostkę od niego zależną z podmiotami powiązanymi na innych warunkach niż rynkowe, wraz z ich kwotami oraz informacjami określającymi charakter tych transakcji	25
14.	Informacje o zaciągniętych i wypowiedzianych w danym roku obrotowym umowach dotyczących kredytów i pożyczek, o udzielonych w danym roku obrotowym pożyczkach oraz o udzielonych i otrzymanych w danym roku obrotowym poręczeniach i gwarancjach, ze szczególnym uwzględnieniem poręczeń i gwarancji udzielonych podmiotom powiązanym emitenta.....	25
15.	Objaśnienie różnic pomiędzy wynikami finansowymi wykazanymi w raporcie rocznym a wcześniej publikowanymi prognozami wyników na dany rok	26



GRUPA KAPITAŁOWA SKARBIEC HOLDING SPÓŁKA AKCYJNA
SPRAWOZDANIE ZARZĄDU Z DZIAŁALNOŚCI
GRUPY KAPITAŁOWEJ SKARBIEC HOLDING S.A.
za okres 12 miesięcy od dnia 1 lipca 2017 roku do dnia 30 czerwca 2018 roku

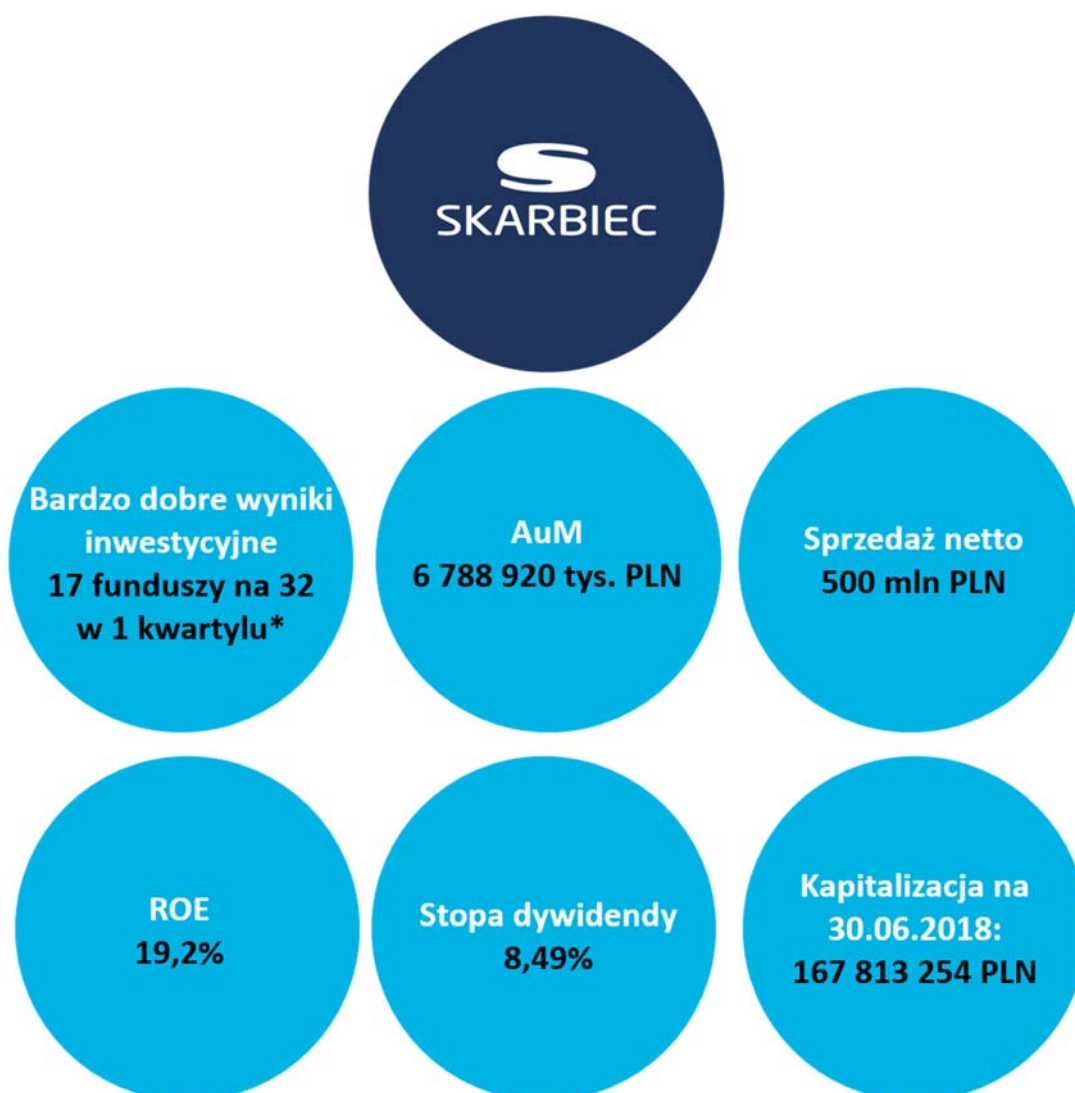
16.	Ocena, wraz z jej uzasadnieniem, dotycząca zarządzania zasobami finansowymi	26
17.	Charakterystyka zewnętrznych i wewnętrznych czynników istotnych dla rozwoju przedsiębiorstwa emitenta oraz opis perspektyw rozwoju działalności emitenta co najmniej do końca roku obrotowego następującego po roku obrotowym, za który sporządzono sprawozdanie finansowe zamieszczone w raporcie rocznym.....	26
18.	Zmiany w podstawowych zasadach zarządzania przedsiębiorstwem emitenta i jego grupą kapitałową .	28
19.	Informacje o systemie kontroli programów akcji pracowniczych	28
20.	Umowy zawarte między emitentem a osobami zarządzającymi, przewidujące rekompensatę w przypadku ich rezygnacji lub zwolnienia z zajmowanego stanowiska bez ważnej przyczyny lub gdy ich odwołanie lub zwolnienie następuje z powodu połączenia emitenta przez przejęcie	29
21.	Wartość wynagrodzeń osób zarządzających i nadzorujących emitenta	29
22.	Określenie łącznej liczby i wartości nominalnej wszystkich akcji (udziałów) emitenta oraz akcji i udziałów w podmiotach powiązanych emitenta, będących w posiadaniu osób zarządzających i nadzorujących emitenta.....	31
23.	Informacje o znanych emitentowi umowach (w tym również zawartych po dniu bilansowym), w wyniku których mogą w przyszłości nastąpić zmiany w proporcjach posiadanych akcji przez dotychczasowych akcjonariuszy i obligatariuszy	31
24.	Informacje o powiązaniach organizacyjnych lub kapitałowych emitenta z innymi podmiotami oraz określenie jego głównych inwestycji krajowych i zagranicznych (papiery wartościowe, instrumenty finansowe, wartości niematerialne i prawne oraz nieruchomości)	32
25.	Informacje o instrumentach finansowych w zakresie ryzyka na jakie narażona jest Grupa oraz przyjętych przez Grupę celach i metodach zarządzania ryzykiem finansowym, łącznie z metodami zabezpieczenia istotnych rodzajów planowanych transakcji, dla których stosowana jest rachunkowość zabezpieczeń	33
26.	Rozwój w obszarze kadr i działalność Grupy na rzecz otoczenia	34
27.	Informacje o podmiocie uprawnionym do badania sprawozdań finansowych emitenta	34
28.	Oświadczenie Zarządu Skarbiec Holding S.A.	36
29.	Oświadczenie o stosowaniu zasad ładu korporacyjnego	38



1. Wstęp

Rok obrotowy 2017-2018 był udany dla Grupy Kapitałowej Skarbiec Holding. Był to rok, w którym Spółka ogłosiła i rozpoczęła realizację nowej strategii rozwoju grupy kapitałowej. Przekroczyliśmy 4 mld zł aktywów w zarządzaniu funduszami detalicznymi. Osiągnięty zysk na akcje wyniósł 2,88 PLN. To rok bardzo dobrych wyników inwestycyjnych. W roku obrotowym fundusze zarządzane przez Skarbiec TFI S.A. osiągnęły ponadprzeciętne wyniki inwestycyjne. 17 funduszy spośród 32 zarządzanych znalazło się wśród 25% najlepszych funduszy w swojej grupie porównawczej. Zarządzający subfunduszami Skarbiec Obligacja oraz Skarbiec Spółek Wzrostowych uzyskali nagrody indywidualne za najlepsze fundusze 2017 roku, a sam Skarbiec TFI S.A. otrzymał prestiżową nagrodę Byki i Niedźwiedzie jako najlepsze towarzystwo funduszy inwestycyjnych w 2017 roku.

Kluczowe dane roku obrotowego:



* za okres 1.07.2017 -30.06.2018



GRUPA KAPITAŁOWA SKARBIEC HOLDING SPÓŁKA AKCYJNA
SPRAWOZDANIE ZARZĄDU Z DZIAŁALNOŚCI
GRUPY KAPITAŁOWEJ SKARBIEC HOLDING S.A.
za okres 12 miesięcy od dnia 1 lipca 2017 roku do dnia 30 czerwca 2018 roku

2. Grupa Kapitałowa Skarbiec Holding S.A

Grupa Kapitałowa Skarbiec Holding Spółka Akcyjna składa się ze spółki Skarbiec Holding S.A. („jednostka dominująca”, „Spółka”, „Emitent”) i jej spółki zależnej Skarbiec Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A.

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

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

Podstawowym przedmiotem działania Grupy jest:

- tworzenie funduszy inwestycyjnych otwartych, specjalistycznych funduszy inwestycyjnych otwartych, funduszy inwestycyjnych zamkniętych, odpłatne zarządzanie utworzonymi funduszami inwestycyjnymi oraz reprezentowanie ich wobec osób trzecich w sposób określony w Statutach funduszy
- zarządzanie 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

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

Zarządzaniem funduszami inwestycyjnymi (w tym również reprezentowaniem ich wobec osób trzecich) oraz portfelami instrumentów finansowych na zlecenie zajmuje się Skarbiec TFI S.A. W okresie sprawozdawczym do dnia 30 czerwca 2018 Emitent świadczył na rzecz Skarbiec TFI S.A. oraz zarządzanych przez Skarbiec TFI S.A. usługi z zakresu dystrybucji produktów finansowych Skarbiec TFI S.A.. Umowa, na podstawie której Emitent świadczył powyższe usługi została rozwiązana przez Skarbiec TFI S.A. w dniu 30 marca 2018 ze skutkiem na dzień 30 czerwca 2018, o czym Emitent poinformował Raportem bieżącym nr 4/2018 z dnia 30.03.2018. Na dzień sporządzenia sprawozdania Emitent świadczy na rzecz spółki zależnej Skarbiec TFI S.A. usługi z zakresu obsługi kadrowej.

Ponadto Emitent prowadzi nadzór nad spółkami z Grupy. Skarbiec TFI S.A. powstało w 1997 roku i jest licencjonowaną instytucją finansową, podlegającą nadzorowi KNF, której głównym przedmiotem działalności jest zarządzanie funduszami inwestycyjnymi i portfelami instrumentów finansowych. Oferta Skarbiec TFI S.A. obejmuje fundusze różnorodne pod względem polityki inwestycyjnej, oczekiwanej stopy zwrotu, jak i poziomu akceptowanego ryzyka inwestycyjnego. Na dzień 30 czerwca 2018 roku Skarbiec TFI S.A. zarządzał 49 funduszami i subfunduszami oraz portfelami instrumentów finansowych, w których zgromadzono aktywa o wartości 6.789,9 mln zł.

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



GRUPA KAPITAŁOWA SKARBIEC HOLDING SPÓŁKA AKCYJNA
SPRAWOZDANIE ZARZĄDU Z DZIAŁALNOŚCI
GRUPY KAPITAŁOWEJ SKARBIEC HOLDING S.A.
za okres 12 miesięcy od dnia 1 lipca 2017 roku do dnia 30 czerwca 2018 roku

Przychody ze sprzedaży Grupy w głównej mierze zależą od wartości aktywów netto pod zarządzaniem, która jest pochodną sprzedaży netto jednostek uczestnictwa i certyfikatów funduszy oraz wyników inwestycyjnych zarządzanych funduszy.

Kształtowanie się wielkości aktywów netto pod zarządzaniem w podziale na kategorie funduszy zarządzanych przez spółkę zależną Skarbiec TFI S.A. przedstawia poniższa tabela:

Aktywa netto zgromadzone w funduszach zarządzanych przez Skarbiec TFI wg. stanu na dzień (w tys. zł)	30.06.2018	30.06.2017	30.06.2016
Fundusze aktywów finansowych i aktywów niefinansowych skierowane do szerokiego grona inwestorów, w tym:	4 413 917	3 918 940	2 905 912
- fundusze akcji, mieszane i alternatywne	1 837 995	1 887 144	1 327 418
- fundusze pieniężne, obligacji i aktywów niefinansowych	2 575 922	2 031 797	1 578 494
Fundusze dedykowane	2 334 174	14 622 553	12 681 326
Portfele instrumentów finansowych	40 829	40 455	45 489
RAZEM	6 788 920	18 581 948	15 632 727

Źródło: Spółka

Szczegółowe rozbieżności źródeł skonsolidowanych przychodów Grupy prezentują poniższe tabele:

	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

Źródło: Skonsolidowane Sprawozdanie Finansowe Grupy Kapitałowej Skarbiec Holding za okres 12 miesięcy od dnia 1 lipca 2017 roku do 30 czerwca 2018 roku

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%

Źródło: Skonsolidowane Sprawozdanie Finansowe Grupy Kapitałowej Skarbiec Holding za okres 12 miesięcy od dnia 1 lipca 2017 roku do 30 czerwca 2018 roku

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.

Skarbiec TFI S.A. prowadzi dystrybucję jednostek uczestnictwa funduszy i subfunduszy bezpośrednio oraz za pośrednictwem dystrybutorów. Dystrybutorami są obecnie banki, firmy pośrednictwa finansowego oraz multiagencje. Skarbiec TFI S.A. zawiera z dystrybutorami umowy dystrybucyjne. Jednostki uczestnictwa funduszy i subfunduszy są także nabywane przez firmy ubezpieczeniowe (ubezpieczyciele) oferujące



GRUPA KAPITAŁOWA SKARBIEC HOLDING SPÓŁKA AKCYJNA
SPRAWOZDANIE ZARZĄDU Z DZIAŁALNOŚCI
GRUPY KAPITAŁOWEJ SKARBIEC HOLDING S.A.
za okres 12 miesięcy od dnia 1 lipca 2017 roku do dnia 30 czerwca 2018 roku

ubezpieczeniowe fundusze kapitałowe. Klienci tychże firm mają możliwość dokonania inwestycji w jednostki uczestnictwa funduszy i subfunduszy Skarbiec za pośrednictwem ubezpieczeniowych funduszy kapitałowych, co zwiększa dostępność oferty Skarbiec TFI S.A.. Firmy ubezpieczeniowe pełnią więc de facto rolę dystrybutorów produktów Grupy.

Grupa w ostatnim roku obrotowym istotnie zintensyfikowała współpracę z dystrybutorami. Udało się w znaczącym stopniu poprawić efektywność sprzedaży i pozyskać nowe podmioty. Kluczowe elementy zmiany to utworzenie Departamentu Sprzedaży Multiagencji i Klientów Instytucjonalnych, uczestnictwo w konferencjach w roli ekspertów, szkolenia inwestycyjne dla klientów oraz dystrybutorów.

Grupa ma zdywersyfikowany model dystrybucji i współpracuje z ponad 60 partnerami. Najistotniejszy pozostaje kanał bankowy, głównie w segmencie private banking.

Pozostałe produkty, w szczególności oferowanie certyfikatów funduszy zamkniętych, zarządzanie portfelami instrumentów finansowych oraz usługa dotycząca funduszy dedykowanych, oferowane są bezpośrednio przez Skarbiec TFI S.A..

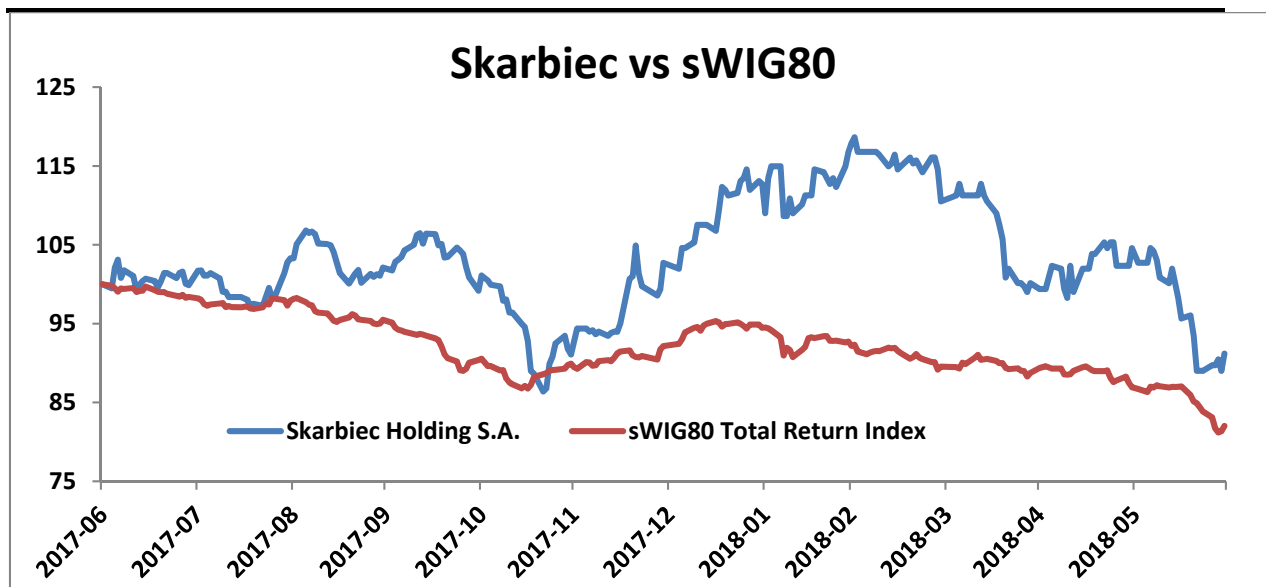
2.2. Informacje dla inwestorów

Akcje Spółki są notowane na Warszawskiej Giełdzie Papierów Wartościowych od 18 listopada 2014 roku. Kapitalizacja spółki na 30.06.2018 wyniosła 168 mln PLN. Spółka jest członkiem indeksu sWIG80.

Dane na temat akcji Skarbiec Holding S.A.:

Dane	30.06.2018	30.06.2017
Liczba akcji	6 821 677	6 821 677
Wartość nominalna 1 akcji	0,80 PLN	0,80 PLN
Cena akcji na zamknięciu	24,60 PLN	29,48 PLN
Dywidenda wypłacona w roku obrotowym	17 872 793,74 PLN	21 010 765,16 PLN
Wskaźnik P/E	8,58	6,19
Wskaźnik P/BV	1,63	1,99
Maksymalna cena akcji w roku obrotowym (PLN)	32,00 PLN	35,80 PLN
Minimalna cena akcji w roku obrotowym (PLN)	22,21 PLN	26,30 PLN
Kapitalizacja spółki na koniec roku obrotowego	167 813 254 PLN	201 103 038 PLN

W okresie zakończonego roku obrotowego stopa zwrotu z akcji Skarbiec Holding uwzględniająca wypłaconą w ubiegłym roku dywidendę wyniosła -8,8%. W tym samym okresie indeks sWIG80, w skład którego wchodzi Skarbiec Holding stracił prawie 18%.



3. Strategia Grupy Kapitałowej Skarbiec Holding S.A

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

Spółka poinformowała raportem bieżącym nr 72/2017 w dniu 29 listopada o zatwierdzeniu przez Radę Nadzorczą strategicznych kierunków rozwoju Grupy Kapitałowej. Określiła ona ambicje spółki w horyzoncie do 2020 roku. Jako kluczowe wskazano wzrost organiczny spółki i otwarcie na akwizycje przy utrzymaniu ogłoszonej polityki dywidendowej. Strategia stawia w centrum klienta i jego potrzeby. Kierunki rozwoju to:

- Rozbudowa palety produktów o segmenty charakteryzujące się mniejszą zmiennością – np. fundusze absolute return, poszerzenie oferty o nowe segmenty – nieruchomości, mezzanine, focused equity, zarządzający funds of funds
- Wzmocnienie komunikacji budującej świadomość rynkową i produktową Grupy
- Wyjście poza tradycyjny kanał sprzedaży-znaczący spadek udziału kanału bankowego (do ok. 50%) na rzecz nowych kanałów, rozszerzenie oferty, sprzedaż bezpośrednia w segmencie korporacji (sieć przedstawicieli) oraz detalicznym (poprzez platformę on-line), rozbudowa współpracy z multiagencjami, budowa sieci AFI, rozwój produktów nakierowanych na długoterminowe oszczędzanie (takich jak IKE, IKZE, PPE, PPK)
- Wzmocnienie kontroli operacyjnej nad procesami outsourcingowanymi.

Grupa konstruuje swą strategię w następujących obszarach:

- produktowym;
- dystrybucyjnym;
- inwestycyjnym.

Obszar produktowy

Grupa koncentruje się na tworzeniu i wprowadzaniu szerokiej palety standardowych i innowacyjnych produktów inwestycyjnych, oszczędnościowo-emerytalnych, zarówno dla klientów indywidualnych, jak i klientów instytucjonalnych. Elementem konsekwentnie wdrażanej strategii jest, oprócz innowacyjności produktów, ich szeroka gama pozwalająca na wybór odpowiednich strategii

inwestycyjnych niezależnie od warunków rynkowych, w tym sytuacji na rynkach kapitałowych. Szeroka oferta produktowa ma pozwolić na dotarcie do nowych grup klientów i poszerzenie gamy dostępnych produktów dla istniejących klientów w celu ich lepszego utrzymania.

Grupa zamierza rozwijać główne linie produktowe:

- w ramach funduszy aktywów finansowych i niefinansowych skierowanych do szerokiego grona inwestorów planuje się:
 - elastycznie reagować na potrzeby klientów i dostosowywać ofertę produktową do ich potrzeb,
 - optymalizować ofertę produktową poprzez łączenia i likwidacje funduszy,
 - tworzyć kolejne fundusze lub zmieniać politykę inwestycyjną dotychczasowych funduszy, tak, aby te fundusze miały możliwość inwestowania we wszystkie istotne grupy aktywów
 - tworzyć kolejne innowacyjne fundusze aktywów alternatywnych
- w ramach produktów oszczędnościowo-emerytalnych – w związku ze zmianami w systemie emerytalnym, Grupa rozwija sprzedaż produktów emerytalnych w ramach niezależnej dystrybucji internetowej, we współpracy z wybranymi dystrybutorami oraz przedsiębiorstwami (PPE). Grupa planuje zostać jednym z głównych dostawców produktów związanych z dobrowolnym oszczędzaniem na emeryturę.
 - Grupa rozwija segment Pracowniczych Programów Emerytalnych (uruchamianie dedykowanych jednostek uczestnictwa, modelowe portfele inwestycyjne, materiały komunikacyjne, wsparcie dla pracodawców). Dodatkowo Skarbiec TFI będzie uruchamiał grupowy pakiet emerytalny, oferowany klientom posiadającym już PPE w Skarbiec TFI lub zainteresowanym założeniem takiego Pakietu dla swoich pracowników, niezależnie od już posiadanego PPE.
 - Grupa z uwagą analizuje proces legislacyjny wdrażania pracowniczych planów kapitałowych. Po opublikowaniu ustawy zostanie podjęta ostateczna decyzja co do ewentualnego uruchomienia funduszy inwestycyjnych oferowanych w ramach PPK.
 - Grupa, wdrożyła i uruchomiła sprzedaż u dwóch dystrybutorów nowego planu systematycznego oszczędzania, tzw. Skarbiec PSO z Premią. Konstrukcja produktu spotkała się z na tyle dużym zainteresowaniem, iż w przyszłości planowane jest jego wprowadzenie u kolejnych dystrybutorów.

Obszar dystrybucyjny

Grupa prowadzi dystrybucję jednostek uczestnictwa i certyfikatów inwestycyjnych swoich funduszy w oparciu o zewnętrzne i wewnętrzne kanały dystrybucji. Grupa planuje rozwój sieci sprzedaży zarówno zewnętrznej jak i wewnętrznej, aby budować jak największą i stabilną bazę klientów. W 4 kwartale 2017 roku Grupa Skarbiec zwiększyła zespół sprzedaży o 4 osoby. Nowe osoby odpowiedzialne są za rozwój sprzedaży w segmencie multiagencji oraz klientainstytucjonalnego. W obszarze klientainstytucjonalnego, do którego kierowane są fundusze pieniężne oraz obligacyjne Skarbiec TFI S.A. podjął decyzje o zmianie polityki pieniężnej subfunduszu Skarbiec Kasa. Zmiana dotyczyła poszerzenia możliwości inwestycyjnych o rynek euroobligacji. Fundusz ten pozyskał 443,8 mln aktywów w pierwszej połowie 2018 roku i był najlepiej sprzedającym się funduszem zarządzanym przez Skarbiec TFI S.A. Z dniem 1 marca Skarbiec TFI S.A. rozpoczął aktywne oferowanie Pracowniczych Programów Emerytalnych. Rezultatem tych działań było wygranie jednego przetargu na zarządzanie i wdrożenie PPE.

W kolejnych okresach działanie w obszarze dystrybucji będą koncentrowały się na:

- nawiązywanie współpracy z nowymi partnerami, rozszerzanie współpracy z obecnymi partnerami, z którymi dotychczasowa współpraca była ograniczona
- rozwój sprzedaży własnej poprzez rozwój Skarbiec – Excellence oraz usługi Zarządzania Portfelem



GRUPA KAPITAŁOWA SKARBIEC HOLDING SPÓŁKA AKCYJNA
SPRAWOZDANIE ZARZĄDU Z DZIAŁALNOŚCI
GRUPY KAPITAŁOWEJ SKARBIEC HOLDING S.A.
za okres 12 miesięcy od dnia 1 lipca 2017 roku do dnia 30 czerwca 2018 roku

- analizie wykonalności projektu modernizacji platformy do sprzedaży produktów i obsługi klientów przez internet

Obszar inwestycyjny

Proces inwestycyjny jest szczególnie istotny w branży, w której Grupa operuje, gdyż efekty tego procesu mają bezpośrednie przełożenie na wyniki osiągane przez fundusze, a co za tym idzie na pozyskiwanie nowych klientów i utrzymanie dotychczasowych. Pomimo, iż proces inwestycyjny skonstruowany jest według standardów zarządzania pozytywnie ocenianych przez partnerów w ramach procesów weryfikacyjnych na etapie wprowadzania funduszy Skarbiec TFI S.A. do ich oferty, Grupa widzi możliwość jego udoskonalenia. Efektem konsekwentnie wdrażanej strategii w tym obszarze jest proces inwestycyjny nastawiony na generowanie bardzo dobrych i powtarzalnych wyników funduszy przy umiarkowanym poziomie ryzyka. Filozofia inwestycyjna w Skarbiec TFI S.A. zakłada aktywne podejście do zarządzania aktywami w ramach szerokiego spektrum inwestycyjnego obejmującego zarówno Polskę, jak i zagranicę. W zależności od strategii skupiamy się bardziej na podejściu top-down (strategie dłużne, strategie absolutnej stopy zwrotu), podejściu bottom-up (strategie long-only, część korporacyjna portfeli dłużnych) czy też podejściu oportunistycznym. Nasze podejście do ryzyka opiera się na określaniu i limitowaniu ryzyka całego portfela, a nie jego poszczególnych składowych. W ramach określonych strategią inwestycyjną limitów zarządzający mają dużą swobodę wyboru do portfeli konkretnych inwestycji. Przywiązujemy jednakże dużą wagę do płynności portfeli co pozwala nie tylko na zapewnienie środków na ewentualne umorzenia jednostek, ale przede wszystkim czyni nasze portfele bardziej elastyczne i dające więcej szans na korzystanie z pojawiających się okazji rynkowych. W przyszłości będziemy poszerzać nasze kompetencje w zakresie nowych instrumentów i rynków, szczególnie poza Polską, a także pogłębiać wykorzystanie metod ilościowych i modelowania. Będziemy dążyć do utrzymania największej naszym zdaniem przewagi Skarbc'a, czyli umiejętności tworzenia efektywnego zespołu zarządzających, łączącego specjalistów o różnych umiejętnościach i zainteresowaniach inwestycyjnych. Realizowany proces inwestycyjny wymaga współpracy członków zespołu z braniem indywidualnej odpowiedzialności za podejmowane decyzje.

Opisane działania i kierunki zmian w obszarze produktowym, dystrybucji i inwestycyjnym wskazują na systematyczne realizowanie przez Grupę przedstawionej strategii. Do niewątpliwych sukcesów należy zaliczyć pozyskanie w drugim półroczu środków w wysokości 432 mln zł na bardzo trudnym rynku i przekroczenie poziomu 4,4 mld złotych zarządzanych aktywów w funduszach detalicznych.

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

4.1. Otoczenie makroekonomiczne w okresie od dnia 1 lipca 2017 roku do dnia 30 czerwca 2018 roku

Krajowe otoczenie makroekonomiczne w okresie ostatniego roku sprzyjało działalności Grupy. Obserwowaliśmy wysoką ponad 4% dynamikę wzrostu PKB, co przy umiarkowanej, pozostającej w okolicy 2% inflacji i znaczącemu wzrostowi płac oznacza rosnący dochód rozporządzalny gospodarstw domowych. To właśnie konsumpcja prywatna jest silnikiem napędowym gospodarki. Słabiej niż można byłoby oczekiwać prezentują się inwestycje, w szczególności podmiotów prywatnych. Utrzymywanie przez Radę Polityki Pieniężnej łagodnej polityki monetarnej przekłada się na dość niskie oprocentowanie lokat bankowych, co sprzyja poszukiwaniu przez klientów, zarówno detalicznych, jak i korporacyjnych alternatywnych form lokowania nadwyżek finansowych.

Solidne zachowanie polskiej gospodarki sprzyjało w 2017 roku zachowaniu się naszej giełdy i rynku obligacji. Warszawska giełda okazała się w 2017 roku jednym z najlepszych rynków na świecie. Dodatkowymi czynnikami wspierającymi inwestycje kapitałowe były synchroniczny wzrost gospodarczy obserwowany



GRUPA KAPITAŁOWA SKARBIEC HOLDING SPÓŁKA AKCYJNA
SPRAWOZDANIE ZARZĄDU Z DZIAŁALNOŚCI
GRUPY KAPITAŁOWEJ SKARBIEC HOLDING S.A.
za okres 12 miesięcy od dnia 1 lipca 2017 roku do dnia 30 czerwca 2018 roku

globalnie, pozytywny sentyment do rynków rozwijających się, poprawiające się wyniki spółek i rosnące indeksy giełdowe w Stanach Zjednoczonych i w Europie.

Pierwsza połowa 2018 roku przyniosła wzrost niepewności co do siły gospodarki globalnej. Słabsze od oczekiwań dane makro ze strefy Euro oraz coraz wyraźniejsze problemy istotnych gospodarek wschodzących (np. Argentyna, Turcja, Rosja) zachwiały wiarę w możliwość utrzymania koniunktury z 2017 roku. Jednakże największym negatywnym zaskoczeniem okazały się zapowiedzi i działania amerykańskiego prezydenta zmierzające do nałożenia cel na towary pochodzące z Europy i Chin. Eskalacja „wojny handlowej” wydaje się być obecnie największym globalnym ryzykiem. Rynki finansowe zareagowały wzrostem zmienności, aprecjacją dolara i odwrótem od aktywów z emerging markets. Polski rynek, szczególnie akcyjny, także poddał się negatywnym nastrojom, a czynniki specyficzne, takie jak reklasyfikacja w indeksie FTSE do rynków rozwiniętych, ograniczenie wypłacanych dywidend ze względu na planowane znaczące wydatki inwestycyjne w spółkach Skarbu Państwa czy też niejasności dotyczące przyszłości OFE pogłębiły spadki. Rynek obligacji pozostawał względnie odporny na zawirowania, w czym z pewnością pomaga siła krajowego budżetu.

4.2. Rozwój krajowego rynku funduszy inwestycyjnych w okresie od dnia 1 lipca 2017 roku do dnia 30 czerwca 2018 roku

Rynek funduszy inwestycyjnych zdominowany był w ostatnich 12 miesiącach przez rozwiązania bezpieczne. Do funduszy detalicznych napłynęło w tym okresie ponad 16,8 mld PLN, z czego ponad 16 mld PLN do funduszy pieniężnych. Nawet wysokie stopy zwrotu uzyskane w 2017 roku przez fundusze akcji, zarówno krajowe jak i zagraniczne, nie zachęciły inwestorów do bardziej ryzykownych rozwiązań. Inwestorzy wypłacili z nich 1,8 mld PLN. W odwrocie znalazły się także fundusze absolutnej stopy zwrotu, bardzo popularne w ubiegłych latach, tracąc ponad 1,3 mld PLN. Nadal dominującą pozycję na rynku ma PKO TFI, choć da się zauważyć, że również podmioty niezależne, bez silnej własnej sieci dystrybucji potrafią, pozyskiwać istotne aktywa.

Istotnym wydarzeniem dla rynku funduszy okazały się być kłopoty spółki GetBack S.A., nie tylko poprzez bezpośredni wpływ na niektóre fundusze i towarzystwa, ale także poprzez postrzeganie branży TFI. Bezpieczeństwo środków staje się dla klientów jeszcze istotniejszym czynnikiem wyboru produktów inwestycyjnych.

Mijające 12 miesięcy to także wejście w życie ustaw implementujących dyrektywę MIFID II, choć rzeczywisty ich wpływ na branżę będzie można ocenić w ciągu następnych kilku kwartałów.

4.3. Otoczenie regulacyjne

W roku obrotowym trwającym od 1 lipca 2017 do 30 czerwca 2018 miały miejsce zmiany prawa krajowego jak i prawa Unii Europejskiej mające istotne znaczenie dla otoczenia regulacyjnego Spółki, a co za tym idzie na działalność Grupy, z których najważniejsze to :

- z dniem 1 stycznia 2018 weszła w życie ustawa z dn.29 września 2017 o zmianie ustawy o nadzorze nad rynkiem finansowym oraz ustawy o działalności ubezpieczeniowej i reasekuracyjnej. Zmiana w/w ustaw stanowi wykonanie obowiązków wynikających z obowiązującego od 1.01.2018 Rozporządzenia PE i Rady 1286/2014 w sprawie dokumentów zawierających kluczowe informacje, dotyczących detalicznych produktów zbiorowego inwestowania i ubezpieczeniowych produktów inwestycyjnych (tzw. produkty PRIIP) i dotyczy wszelkich produktów inwestycyjnych oferowanych inwestorom detalicznym, których wartość zależy od wartości referencyjnych lub wyników aktywów nienabywanych bezpośrednio przez inwestora oraz nakłada na twórców produktu PRIIP lub podmioty sprzedające, szczegółowo określone wymogi w zakresie tworzenia dokumentów zawierających kluczowe informacje. W wyniku zmiany fundusze inwestycyjne zamknięte od 1 stycznia 2018 obowiązane są do posiadania i przekazywania inwestorom indywidualnym (detalicznym) kluczowych informacji. Od 1 stycznia 2020 roku obowiązek znajdzie zastosowanie również w stosunku do funduszy inwestycyjnych otwartych i specjalistycznych funduszy inwestycyjnych. Wdrożenie opisywanych przepisów powoduje koszty związane z przygotowaniem i aktualizowaniem wymaganej dokumentacji;



GRUPA KAPITAŁOWA SKARBIEC HOLDING SPÓŁKA AKCYJNA
SPRAWOZDANIE ZARZĄDU Z DZIAŁALNOŚCI
GRUPY KAPITAŁOWEJ SKARBIEC HOLDING S.A.
za okres 12 miesięcy od dnia 1 lipca 2017 roku do dnia 30 czerwca 2018 roku

- z dniem 1 stycznia 2018 weszło w życie Rozporządzenie 2016/1011 z 8 czerwca 2016 w sprawie indeksów stosowanych jako wskaźniki referencyjne w instrumentach finansowych i umowach finansowych lub do pomiaru wyników funduszy inwestycyjnych, dotyczące zasad administrowania i korzystania ze wskaźników referencyjnych służących m.in. do pomiaru wyników funduszy oraz obliczania wynagrodzenia towarzystw funduszy inwestycyjnych. Wdrożenie Rozporządzenia wiąże się z koniecznością zawarcia umów z licencjonowanymi administratorami wskaźników referencyjnych oraz ponoszenia przez spółkę zależną Skarbiec Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych opłat licencyjnych na rzecz administratorów;

- od 1 stycznia 2018 obowiązuje w odniesieniu do wszystkich instrumentów finansowych Rozporządzenie delegowane Komisji (UE)2017/590 uzupełniające Rozporządzenie Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) nr 600/2014 w odniesieniu do standardów technicznych dotyczących zgłaszania transakcji właściwym organom. Rozporządzenie nakłada na wszystkie podmioty prawa dokonujące transakcji instrumentami finansowymi obowiązek posiadania kodu LEI, a brak kodu powoduje brak możliwości zawarcia transakcji, nie wypełnienie obowiązku raportowego i odrzucenie transakcji. Wdrożenie Rozporządzenia wiąże się z koniecznością posiadania i aktualizowania przez spółki Grupy oraz fundusze inwestycyjne zarządzane przez Skarbiec Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A. kodów LEI;

- w dniu 21 kwietnia 2018 roku weszła w życie ustawa z dnia 1 marca 2018 o zmianie ustawy o obrocie instrumentami finansowymi, która zmieniła również ustawę z dnia 27 maja 2004 o funduszach inwestycyjnych i zarządzaniu funduszami inwestycyjnymi. Ustawa implementuje do krajowego porządku prawnego dyrektywę Parlamentu Europejskiego i Rady nr 2014/65/UE z dnia 15 maja 2014 r. w sprawie rynków instrumentów finansowych (MIFID 2) oraz zmieniającą ją dyrektywę Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) nr 2016/1034 oraz Rozporządzenie delegowane uzup. Dyrektywę 565/2017. Wprowadzone zmiany dotyczą: relacji z klientami (m.in. nowe zasady oceny adekwatności usług, obowiązek gromadzenia informacji o stałych klientach, zwiększenie częstotliwości sprawozdań, informowanie o spadku wartości portfela, nowe zasady informowania klientów), zmian po stronie dystrybutorów (obowiązkowe uczestnictwo dystrybutorów w systemie rekompensat, zakaz przyjmowania i przekazywania świadczeń pieniężnych i niepieniężnych w związku ze świadczoną usługą, zmian dokumentów ofertowych i informacyjnych, zmian polityki dotyczącej zachęt, zmian w zakresie oferowania certyfikatów inwestycyjnych) oraz – co najważniejsze – zmian w zakresie wynagrodzenia za zarządzanie funduszami (wynagrodzenie uzależnione od rodzaju polityki inwestycyjnej i ryzyka, zakaz obciążania aktywów funduszu kosztami dystrybucji, delegacja dla Ministra do ustalenia maksymalnej wysokości wynagrodzenia stałego za zarządzanie). Towarzystwa funduszy inwestycyjnych mają obowiązek dostosowania swojej działalności do zmienionych przepisów do dnia 21 października 2018. Dostosowanie działalności Grupy do nowych przepisów wymaga opracowania i wdrożenia nowych regulacji wewnętrznych, nakłada na pracowników szereg nowych obowiązków związanych z wdrażanymi zmianami oraz obciąża systemy kontrolne nowymi czynnościami. Z wdrożeniem zmian będzie się również wiązała konieczność poniesienia dodatkowych kosztów szkoleń pracowników w celu zapewnienia, aby czynności związane z informowaniem klientów o usługach wykonywane były przez osoby o odpowiednich kompetencjach. Jednocześnie zmiany w zasadach wynagradzania towarzystw funduszy inwestycyjnych za zarządzanie funduszami inwestycyjnymi oraz zasadach wynagradzania dystrybutorów mogą spowodować zmiany znaczące dla rynku, na którym Grupa prowadzi działalność oraz dla samej Grupy.

- od 25 maja 2018 obowiązuje Rozporządzenie Parlamentu Europejskiego i Rady 2016/679 z 27 kwietnia 2016 w sprawie ochrony osób fizycznych w związku z przetwarzaniem danych osobowych i w sprawie swobodnego przepływu takich danych oraz uchylenia ustawy z dnia 10 maja 2018 o ochronie danych osobowych. Na podstawie w/w aktów prawnych osoby fizyczne uzyskały nowe uprawnienia (prawo przeniesienia danych, prawo do bycia zapomnianym (do żądania usunięcia danych), do złożenia sprzeciwu w każdym czasie), zaś na administratorów danych nałożone zostały nowe obowiązki (przejrzysta komunikacja, informowanie o naruszeniach, powołanie inspektora ochrony danych, rejestrowanie czynności przetwarzania danych). Wdrożenie w/w przepisów wiąże się ze zmianami dokumentacji wewnętrznej, umów i systemów teleinformatycznych. W spółkach grupy powołany został Inspektor Ochrony Danych.



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

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

- w dniu 13 lipca 2018 weszła w życie ustawa z dnia 1 marca 2018 o przeciwdziałaniu praniu pieniędzy i finansowaniu terroryzmu stanowiąca implementację Dyrektywy Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) 2015/849 z dnia 20 maja 2015 r. w sprawie zapobiegania wykorzystywaniu systemu finansowego do prania pieniędzy lub finansowania terroryzmu. Ustawa wprowadza system przeciwdziałaniu praniu pieniędzy i finansowaniu terroryzmu oparty na ocenie ryzyka na poziomie instytucji (obowiązek posiadania oceny ryzyka) i na poziomie krajowym oraz zasadę uzależnienia stosowanych środków bezpieczeństwa od stopnia ryzyka, a co za tym idzie - szereg nowych obowiązków (obowiązek identyfikacji i weryfikacji tożsamości pełnomocnika klienta, obowiązek identyfikacji beneficjenta rzeczywistego, obowiązek analizowania transakcji m.in. przez bieżące monitorowanie stosunków gospodarczych, obowiązek wdrożenia procedur umożliwiających identyfikację klientów lub ich beneficjentów rzeczywistych, jako osób zajmujących eksponowane stanowiska polityczne, i wdrożenia podwyższonych środków bezpieczeństwa, również w relacjach z członkami rodziny lub osobami znanymi jako bliscy współpracownicy osób zajmujących eksponowane stanowiska polityczne). Nowe przepisy prowadzą do zwiększenia obowiązków w ramach Grupy, zwiększają pracochłonność i koszty czynności związanych z przeciwdziałaniem praniu pieniędzy i finansowaniu terroryzmu oraz powodują konieczność modyfikacji systemów informatycznych.

- od dnia 21 lipca 2018 znajduje bezpośrednie zastosowanie Rozporządzenie Parlamentu Europejskiego i Rady 2017/1131 w sprawie funduszy rynku pieniężnego, które określa zharmonizowane dla UE wymogi dla zdefiniowanych funduszy rynku pieniężnego w zakresie uzyskiwania zezwoleń, dozwolonych lokat, polityki inwestycyjnej, prowadzenia wewnętrznej dokumentacji, zasad wyceny, przejrzystości i nadzoru. Wdrożenie Rozporządzenia przez spółkę zależną Skarbiec Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A. wymaga wykonania szeregu dodatkowych czynności związanych z przeglądem zarządzanych przez tę spółkę funduszy i ewentualnym złożeniem do dnia 21 stycznia 2019 wniosków o uznanie zidentyfikowanych funduszy za fundusze rynku pieniężnego

4.4. Opis istotnych dokonań w okresie od dnia 1 lipca 2017 roku do dnia 30 czerwca 2018 roku

Do głównych dokonań grupy kapitałowej Emitenta, zrealizowanych bezpośrednio przez Emitenta lub przez spółkę zależną Skarbiec TFI S.A. w okresie 12 miesięcy od dnia 1 lipca 2017 roku do dnia 30 czerwca 2018 roku zaliczyć można :

- Rozbudowa departamentu sprzedaży – w związku z zachodzącymi na rynku zmianami: MIFiD II, konsolidacja banków, powstawanie multiagnecji, Grupa oprócz oferowania produktów do tzw. „klienta bankowego” stworzyła Departament Sprzedaży Multiagnecji i Korporacji. Jego celem jest dystrybucja jednostek uczestnictwa za pośrednictwem multiagnecji oraz bezpośrednie oferowanie produktów przedsiębiorstwom. Wiele przedsiębiorstw oraz gmin, w zakresie zarządzania płynnością, poszukuje alternatyw do depozytów i Skarbiec realizuje strategię, aby być jednym z liderów w tym obszarze.
- Wzmocnienie funkcji zarządzania ryzykiem i compliance – rosnące wymagania regulacyjne, będące w szczególności efektem implementacji prawa wspólnotowego oraz dążenie do podnoszenia jakości oferowanych usług i produktów, zaowocowało znacznym rozszerzeniem osobowym zespołów odpowiedzialnych za szeroko pojęte funkcje kontrolne – compliance, ryzyko, audyt wewnętrzny. Poprawie jakości służyć ma także wzmocnienie nadzoru nad istotnymi outsoursowanymi funkcjami, takimi jak wycena aktywów czy IT.
- Osiągnięcie bardzo dobrych wyników inwestycyjnych – w okresie zakończonego roku obrotowego fundusze zarządzane przez Skarbiec TFI S.A. osiągnęły ponadprzeciętne wyniki inwestycyjne. 17 funduszy, spośród 32 zarządzanych, znalazło się wśród 25% najlepszych funduszy w swojej grupie porównawczej. Zarządzający subfunduszami Skarbiec Obligacja oraz Skarbiec Spółek Wzrostowych uzyskali nagrody indywidualne za najlepsze fundusze 2017 roku, a sam Skarbiec TFI otrzymał prestiżową nagrodę Byki i Niedźwiedzie jako najlepsze towarzystwo funduszy inwestycyjnych w 2017 roku,



GRUPA KAPITAŁOWA SKARBIEC HOLDING SPÓŁKA AKCYJNA
SPRAWOZDANIE ZARZĄDU Z DZIAŁALNOŚCI
GRUPY KAPITAŁOWEJ SKARBIEC HOLDING S.A.
za okres 12 miesięcy od dnia 1 lipca 2017 roku do dnia 30 czerwca 2018 roku

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

Z dniem 1 lipca 2018 w związku z rozwiązaniem przez spółkę zależną Skarbiec TFI S.A. Umowy o kompleksowej współpracy zawartej pomiędzy Spółką a Skarbiec TFI S.A. ze skutkiem na dzień 30 czerwca 2018 (o czym Spółka poinformowała Raportem bieżącym nr 4/2018 z dnia 30 marca 2018) Spółka zaprzestała prowadzenia działalności w zakresie pośrednictwa w zbywaniu i odkupywaniu jednostek uczestnictwa funduszy inwestycyjnych zarządzanych przez Skarbiec TFI S.A. oraz innych produktów Skarbiec TFI S.A..

Raportem bieżącym nr 9/2018 z dnia 18 kwietnia 2018 Spółka poinformowała o powołaniu przez Radę Nadzorczą Spółki Pana Andrzeja Sółdka do pełnienia funkcji Wiceprezesa Zarządu Spółki.

Raportem bieżącym nr 10/2018 z dnia 19 kwietnia 2018 Spółka poinformowała o otrzymaniu informacji o powołaniu przez Radę Nadzorczą spółki zależnej Skarbiec TFI S.A. Pana Andrzeja Sółdka do pełnienia funkcji członka Zarządu tej Spółki.

Pan Andrzej Sółdek przystąpił do wykonywania powierzonych mu funkcji w Spółce oraz w spółce zależnej Skarbiec TFI S.A. w dniu 2 lipca 2018.

10 raportem bieżącym nr 18/2018 z dnia 3 lipca 2018 Spółka przekazała do publicznej wiadomości informację o uzupełnieniu składu Rady Nadzorczej w drodze kooptacji i powołaniu przez Radę Nadzorczą do składu Rady Nadzorczej Pana Andrzeja Sykulskiego.

Raportem bieżącym nr 20/2018 z dnia 16 lipca 2018 Spółka poinformowała o złożeniu z tym dniem rezygnacji przez członka Rady Nadzorczej Pana Michała Sapotę.

W dniu 24 sierpnia 2018 Rada Nadzorcza Spółki uzupełniła skład Rady Nadzorczej w drodze kooptacji i powołała do Składu Rady Nadzorczej Panią Iwonę Srokę, o czym Spółka poinformowała Raportem bieżącym 23/2018 z dnia 24 sierpnia 2018.

Inne istotne zdarzenia po dacie bilansu nie wystąpiły.

4.6 Perspektywa na następny rok obrotowy od dnia 1 lipca 2018 roku do dnia 30 czerwca 2019

Otoczenie makroekonomiczne powinno w najbliższym okresie sprzyjać rozwojowi Grupy. Oczekujemy utrzymania wysokiej dynamiki PKB w Polsce (4-5% wzrostu) napędzanej nadal w głównej mierze przez konsumpcję prywatną. Przy ograniczonej inflacji (w okolicach 2%) oraz luźnej polityce monetarnej trend poszukiwania alternatywy dla lokat bankowych będzie kontynuowany. Największym ryzykiem z punktu widzenia krajowego makro jest spowolnienie wzrostu w strefie Euro, osłabiające nasze możliwości eksportowe. Podobnie jak cykl gospodarczy również cykl giełdowy znajduje się obecnie w zaawansowanej fazie. Po wieloletniej hossie wyceny spółek amerykańskich wydają się być jak na historyczne standardy dość wysokie. Wojny handlowe, słabość rynków wschodzących i obawy o nadchodzącą amerykańską recesję to główne obawy inwestorów. W najbliższym okresie należy więc oczekiwać utrzymania podwyższonej zmienności notowań instrumentów finansowych, co może mieć znaczny wpływ na przychody Grupy, w szczególności te pochodzące z opłaty zmiennej.

Obserwując otoczenie makroekonomiczne uważamy, że trend napływu środków do funduszy inwestycyjnych będzie kontynuowany. Oczekujemy, że nadal najwięcej aktywów będą przyciągać rozwiązania o niskim ryzyku lub oferujące bardzo dobre stopy zwrotu z inwestycji. Sprzyjać temu powinno wygasanie negatywnego wpływu sprawy Getbacku na rynek funduszy. Oczekujemy kontynuacji tendencji konsolidacyjnych w sektorze TFI. Istotny wpływ na perspektywy Grupy w przyszłości będzie mieć praktyczny wymiar implementacji dyrektywy MIFID II. Z jednej strony widzimy rezygnacje niektórych banków z otwartej architektury, z drugiej jednak powstawanie wielu nowych, niezależnych graczy w obszarze dystrybucji jest szansą dla Skarbcia posiadającego szeroką ofertę produktową i ponadprzeciętne wyniki inwestycyjne.



5. Sytuacja finansowa i majątkowa Grupy Skarbiec Holding oraz Skarbiec Holding SA w roku obrotowym 1.07.2017-30.06.2018

5.1. Sytuacja finansowa Grupy Skarbiec Holding S.A.

Rok obrotowy Spółki dominującej Skarbiec Holding S.A. nie pokrywa się z rokiem kalendarzowym i trwa od 1 lipca do 30 czerwca następnego roku kalendarzowego. W związku z powyższym na dzień 30 czerwca 2018 roku Grupa sporządziła Skonsolidowane Sprawozdanie Finansowe, które obejmuje okres 12 miesięcy od dnia 1 lipca 2017 roku do dnia 30 czerwca 2018 roku oraz zawiera dane porównawcze za okres 12 miesięcy od dnia 1 lipca 2016 roku do dnia 30 czerwca 2017 roku oraz na dzień 30 czerwca 2017 roku.

Skonsolidowane przychody ze sprzedaży usług osiągnęły w bieżącym roku obrotowym wartość 101 499 tys. PLN, w stosunku do 109 232 tys. PLN osiągniętych w poprzednim roku obrotowym. Skonsolidowane przychody z wynagrodzenia stałego za zarządzanie funduszami inwestycyjnymi i portfelami klientów indywidualnych wyniosły w okresie 12 miesięcy zakończonych dnia 30 czerwca 2018 roku 80 897 tys. PLN, w stosunku do 69 566 tys. PLN za 12 miesięcy zakończonych dnia 30 czerwca 2017 roku. Skonsolidowane przychody z wynagrodzenia zmiennego za zarządzanie wyniosły w okresie 12 miesięcy zakończonych dnia 30 czerwca 2018 roku 15 240 tys. PLN, w stosunku do 31 416 tys. PLN za 12 miesięcy zakończonych dnia 30 czerwca 2017 roku. Skonsolidowany zysk netto wypracowany przez Emitenta w okresie 12 miesięcy zakończonych dnia 30 czerwca 2018 roku wyniósł 19 614 tys. PLN w porównaniu do 32 466 tys. PLN w okresie 12 miesięcy zakończonych dnia 30 czerwca 2017 roku.

Wybrane dane finansowe ze skonsolidowanego sprawozdania z całkowitych dochodów

Dane w tys. zł	01.07.2017 - 30.06.2018 (12m)	01.07.2016 - 30.06.2017 (12m)
Przychody ze sprzedaży usług	101 499	109 232
Koszty operacyjne	(78 102)	(69 236)
Zysk brutto ze sprzedaży	23 397	39 996
EBITDA (zysk z działalności operacyjnej + amortyzacja)	24 410	40 223
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	23 859	39 737
Zysk (strata) brutto	24 342	40 264
Zysk (strata) netto	19 614	32 466

Źródło: 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.

Głównymi czynnikami mającymi wpływ na rezultaty finansowe Grupy Kapitałowej Skarbiec Holding w roku obrotowym 2017/2018 były:

- wzrost średnich aktywów pod zarządzaniem - pozwolił na istotne zwiększenie wynagrodzenia stałego za zarządzanie pomimo koncentracji popytu klientów na produktach bezpiecznych o niższej marżowości dla Skarbiec TFI S.A.. Wynagrodzenie stałe za zarządzanie funduszami i portfelami wzrosło o 16% w stosunku do poprzedniego roku i wyniosło 80 897 tys. PLN
- niższe wynagrodzenie zmienne w stosunku do rekordowego w historii Skarbiec TFI S.A. poziomu osiągniętego w poprzednim roku obrotowym. Mimo wyróżniających się wyników inwestycyjnych na rynku w stosunku do konkurencji wynagrodzenie zmienne osiągnięte w trudniejszych warunkach rynkowych spadło do 15 240 tys. PLN wobec 31 416 tys. PLN w poprzednim roku obrotowym
- wzrost kosztów dystrybucji – prowizje dla dystrybutorów od wartości aktywów wzrosły o 31,7% do poziomu 36 517 tys. PLN wobec 27 729 tys. PLN w roku poprzednim. Dynamika wzrostu kosztów dystrybucji była wyższa niż wzrost wynagrodzenia z opłaty stałej. Wynikało to m.in. z presji rynkowej na wzrost wynagrodzenia dystrybutorów



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

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

- wzrost kosztów – wzrost kosztów świadczeń pracowniczych był wyższy niż zmniejszenie pozostałych kosztów działalności operacyjnej. Wzrost pierwszej kategorii wynikał głównie z konieczności dostosowania się do nowych regulacji i podjętych nowych projektów rozwojowych. Wzrost świadczeń pracowniczych wynikał też z kosztów jednorazowych wynikających z działań spółki podjętych w reakcji na istotne zmiany osobowe w Spółce, które miały miejsce w momencie zmian w akcjonariacie. Spadek pozostałych kosztów operacyjnych wynikał m.in. z poniesienia części kosztów agenta transferowego spółki i depozytariusza w roku obrotowym zgodnie ze statutami przez fundusze, a koszty te w poprzednim roku obrotowym obciążały towarzystwo.

Zmiany w osiągniętych przez Grupę wynikach znalazły odzwierciedlenie w kluczowych wskaźnikach efektywności. Rentowność netto w okresie od dnia 1 lipca 2017 roku do dnia 30 czerwca 2018 roku wynosiła 19,3% i w stosunku do poziomu 29,7% na koniec czerwca 2017 roku. Rentowność kapitału własnego (ROE) zmniejszyła się do 19,2% z poziomu 32,2% w poprzednim roku obrotowym. Wybrane wskaźniki rentowności prezentuje poniższa tabela:

Wskaźniki rentowności	01.07.2017 - 30.06.2018 (12m)	01.07.2016 - 30.06.2017 (12m)
Rentowność sprzedaży (%)	23,1%	36,6%
Rentowność operacyjna (%)	23,5%	36,4%
Rentowność brutto (%)	24,0%	36,8%
Rentowność netto (%)	19,3%	29,7%
Rentowność aktywów – ROA (%)	16,7%	27,7%
Rentowność kapitału własnego – ROE (%)	19,2%	32,2%

Źródło: Spółka

Algorytmy wyliczania wskaźników:

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

Rentowność operacyjna = zysk działalności operacyjnej / przychody ze sprzedaży usług

Rentowność brutto = zysk brutto / przychody ze sprzedaży usług

Rentowność netto = zysk netto / przychody ze sprzedaży usług

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

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

Osiągnięcie docelowej struktury organizacyjnej przy oczekiwanym zwiększeniu bazy aktywów w kolejnych latach powinno przyczynić się do poprawy wskaźników rentowności w przyszłości.

5.2. Sytuacja majątkowa Grupy Skarbiec Holding

W roku obrotowym 2017/2018 odnotowano niewielki wzrost aktywów Grupy o 244 tys. PLN. I ich wartość według stanu na 30.06.2018 roku wyniosła 117 482 tys. PLN

Wybrane dane finansowe ze skonsolidowanego sprawozdania z sytuacji finansowej

Dane w tys. zł	Stan na 30.06.2018	Stan na 30.06.2017
Aktywa razem	117 482	117 238
Aktywa trwałe	54 300	55 128
Aktywa obrotowe, w tym:	62 052	60 770
Zapasy	0	0
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozosytałe należności	11 653	17 878
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	50 065	34 570
Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy	323	8 322
Aktywa trwałe przeznaczone do sprzedaży	1 130	1 340



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

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

Kapitał własny	102 411	100 829
Kapitał zakładowy Emitenta	5 457	5 457
Zobowiązania i rezerwy, w tym:	15 071	16 409
Rezerwy	158	106

Źródło: 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.

Największy udział w strukturze bilansu na koniec roku obrotowego miały wartości niematerialne oraz środki pieniężne i ich ekwiwalenty. Stanowiły one odpowiednio 44,4% i 42,62% w stosunku do 44,49% i 29,49% w poprzednim roku. Główną składową wartości niematerialnych stanowiła wartość firmy powstała na nabyciu Skarbiec TFI S.A..

Dane w tys. zł	Struktura aktywów 30.06.2018	Struktura aktywów 30.06.2017
AKTYWA		
Aktywa trwałe		
Rzeczowe aktywa trwałe	0,90%	0,88%
Wartości niematerialne	44,40%	44,49%
Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży	0,02%	0,53%
Aktywa z tytułu podatku odroczonego	0,90%	1,12%
Aktywa trwałe razem	46,22%	47,02%
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	9,92%	15,25%
Należności finansowe	0,01%	0,00%
Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy	0,28%	7,10%
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	42,62%	29,49%
Aktywa obrotowe razem	52,82%	51,83%
Aktywa trwałe przeznaczone do sprzedaży	0,96%	1,14%
SUMA AKTYWÓW	100,00%	100,00%

Źródło: Spółka

Dominującym źródłem finansowania działalności Grupy jest kapitał własny, który stanowił 87,17% sumy bilansowej. Grupa w ostatnim roku, podobnie do poprzednich lat, nie korzystała z zewnętrznych źródeł finansowania.

Dane w tys. zł	Struktura pasywów 30.06.2018	Struktura pasywów 30.06.2017
KAPITAŁY WŁASNE I ZOBOWIĄZANIA		
Kapitał własny (przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej)		
Kapitał podstawowy	4,65%	4,65%
Akcje własne	0,00%	0,00%
Pozostałe kapitały	52,58%	52,86%
Kapitał z aktualizacji wyceny aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży	0,06%	0,00%
Zyski zatrzymane	29,89%	28,49%



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

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

Kapitał własny ogółem	87,17%	86,00%
Zobowiązania długoterminowe	0,00%	0,00%
Rezerwy	0,13%	0,09%
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	0,01%	0,09%
Zobowiązania długoterminowe razem	0,15%	0,18%
Zobowiązania krótkoterminowe	0,00%	0,00%
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	7,47%	5,74%
Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego	0,27%	1,84%
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	0,07%	0,13%
Rozliczenia międzyokresowe	4,87%	6,11%
Zobowiązania krótkoterminowe razem	12,68%	13,82%
Zobowiązania razem	12,83%	14,00%
SUMA KAPITAŁÓW WŁASNYCH I ZOBOWIĄZAŃ	100,00%	100,00%

Źródło: Spółka

Kluczowe wskaźniki płynności:

Wskaźniki płynności	Stan na 30.06.2018	Stan na 30.06.2017
Wskaźnik bieżącej płynności finansowej	4,2	3,8
Wskaźnik płynności przyspieszonej	4,2	3,8
Wskaźnik środków pieniężnych	3,4	2,1

Źródło: Spółka

Algorytmy wyliczania wskaźników:

Wskaźnik bieżącej płynności finansowej = aktywa obrotowe / zobowiązania krótkoterminowe

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

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

Wskaźnik bieżącej płynności wynosił 3,8 na dzień 30 czerwca 2017 roku, następnie wzrósł do poziomu 4,2 na koniec czerwca 2018 roku. Analogiczne zmiany miały miejsce dla wskaźnika płynności przyspieszonej. Wskaźnik środków pieniężnych wzrósł z 2,1 na dzień 30 czerwca 2017 roku do 3,4 na koniec czerwca 2018 roku.

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

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

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

Nota 28 zobowiązania warunkowe przedstawia porozumienie o finansowaniu odszkodowawczym i kosztów (porozumienie typu „indemnity”)

5.3. Sytuacja finansowa Skarbiec Holding

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. W związku z powyższym na dzień 30 czerwca 2018 roku Spółka sporządziła jednostkowe Sprawozdanie Finansowe, które obejmuje okres 12 miesięcy od dnia 1 lipca 2017 roku do dnia 30 czerwca 2018 roku oraz zawiera dane porównawcze za okres 12 miesięcy od dnia 1 lipca 2016 roku do dnia 30 czerwca 2017 roku oraz na dzień 30 czerwca 2017 roku.



GRUPA KAPITAŁOWA SKARBIEC HOLDING SPÓŁKA AKCYJNA
SPRAWOZDANIE ZARZĄDU Z DZIAŁALNOŚCI
GRUPY KAPITAŁOWEJ SKARBIEC HOLDING S.A.
za okres 12 miesięcy od dnia 1 lipca 2017 roku do dnia 30 czerwca 2018 roku

Przychody ze sprzedaży usług osiągnęły w okresie 12 miesięcy zakończonym dnia 30 czerwca 2018 roku wartość 16 371 tys.PLN, w stosunku do 15 843 tys.PLN osiągniętych w okresie 12 miesięcy zakończonym dnia 30 czerwca 2017 roku. Zysk z działalności operacyjnej osiągnął wartość 6 403 tys.PLN w okresie 12 miesięcy zakończonym dnia 30 czerwca 2018 roku, w stosunku do 6 944 tys.PLN osiągniętych w okresie 12 miesięcy zakończonym dnia 30 czerwca 2017 roku. Zysk netto wypracowany przez Emitenta, uwzględniający dywidendy otrzymane od spółki zależnej, w okresie 12 miesięcy zakończonym dnia 30 czerwca 2018 roku wyniósł 30 574 tys.PLN w porównaniu do 17 907 tys.PLN w okresie 12 miesięcy zakończonym dnia 30 czerwca 2017 roku.

Wybrane dane finansowe ze sprawozdania z całkowitych dochodów

Dane w tys. zł	01.07.2017 - 30.06.2018 (12m)	01.07.2016 - 30.06.2017 (12m)
Przychody ze sprzedaży usług	16 371	15 843
Koszty operacyjne	(9 918)	(8 891)
Zysk brutto ze sprzedaży	6 453	6 952
EBITDA (zysk z działalności operacyjnej + amortyzacja)	6 622	7 187
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	6 403	6 944
Zysk (strata) brutto	31 812	19 318
Zysk (strata) netto	30 574	17 907

Źródło: Sprawozdanie Finansowe Skarbiec Holding S.A. za okres 12 miesięcy od dnia 1 lipca 2017 roku do dnia 30 czerwca 2018 roku.

Na sytuację finansową Spółki największy wpływ w ciągu ostatnich 12 miesięcy miały przychody z tytułu dywidendy wypłaconej przez Skarbiec TFI S.A. w wysokości 25 203 tys PLN oraz przychody i zyski z tytułu dystrybucji jednostek uczestnictwa. Zgodnie z informacją przekazaną przez Spółkę Raportem bieżącym nr 4/2018 z dn.30 marca 2018 umowa o dystrybucję została rozwiązana. Przychody i koszty związane z dystrybucją jednostek uczestnictwa w kolejnym roku obrotowym będą w całości ponoszone przez Skarbiec TFI, a głównym źródłem przychodów Skarbiec Holding pozostanie dywidenda wypłacana przez Skarbiec TFI S.A..

Spółka w okresie 12 miesięcy od dnia 1 lipca 2017 roku do dnia 30 czerwca 2018 osiągnęła bardzo wysoką rentowność działalności. W porównaniu do poprzedniego roku obrotowego znacznie wzrosły wskaźniki rentowności aktywów i kapitału własnego. Wskaźnik rentowności aktywów wzrósł na koniec czerwca 2018 roku do 24,7% z poziomu 15,9% na koniec czerwca 2017, a rentowność kapitału własnego wzrosła do 25% z 16,3% odpowiednio.

Wskaźniki rentowności	01.07.2017 - 30.06.2018 (12m)	01.07.2016 - 30.06.2017 (12m)
Rentowność sprzedaży (%)	39,4%	43,9%
Rentowność operacyjna (%)	39,1%	43,8%
Rentowność brutto (%)	194,3%	121,9%
Rentowność netto (%)	186,8%	113,0%
Rentowność aktywów – ROA (%)	24,7%	15,9%
Rentowność kapitału własnego – ROE (%)	25,0%	16,3%

Źródło: Spółka

Algorytmy wyliczania wskaźników:

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

Rentowność operacyjna = zysk działalności operacyjnej / przychody ze sprzedaży usług

Rentowność brutto = zysk brutto / przychody ze sprzedaży usług

Rentowność netto = zysk netto / przychody ze sprzedaży usług

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

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

Rentowność netto w okresie 12 miesięcy zakończonym dnia 30 czerwca 2017 roku wynosiła 113% i odnotowała wzrost do poziomu 186,8% na koniec czerwca 2018 roku. Relatywnie wysokie wartości wskaźnika rentowności



GRUPA KAPITAŁOWA SKARBIEC HOLDING SPÓŁKA AKCYJNA
SPRAWOZDANIE ZARZĄDU Z DZIAŁALNOŚCI
GRUPY KAPITAŁOWEJ SKARBIEC HOLDING S.A.
za okres 12 miesięcy od dnia 1 lipca 2017 roku do dnia 30 czerwca 2018 roku

brutto oraz rentowności netto związane są z faktem, że Spółka jako jednostka dominująca Grupy Kapitałowej generuje znaczącą część swoich przychodów w formie przychodów finansowych z dywidendy otrzymywanej od spółek zależnych. Rentowność kapitału własnego (ROE) uległa poprawie. W roku w okresie 12 miesięcy zakończonym dnia 30 czerwca 2017 roku wynosiła 16,3%, natomiast na koniec czerwca 2018 roku osiągnęła poziom 25%.

5.4. Sytuacja majątkowa Skarbiec Holding

W roku obrotowym 2017/2018 odnotowano wzrost aktywów Spółki o 11 050 tys. PLN. Ich wartość według stanu na 30.06.2018 roku wyniosła 123 934 tys. PLN.

Wybrane dane finansowe ze sprawozdania z sytuacji finansowej

Dane w tys. zł	Stan na 30.06.2018	Stan na 30.06.2017
Aktywa razem	123 934	112 884
Aktywa trwałe	90 148	91 280
Aktywa obrotowe, w tym:	32 680	21 604
Zapasy	0	0
Należności krótkoterminowe	1 683	1 597
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	30 674	11 685
Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy	323	8 322
Aktywa trwałe przeznaczone do sprzedaży	1 106	0
Kapitał własny	122 331	109 859
Kapitał zakładowy Emitenta	5 457	5 457
Zobowiązania i rezerwy, w tym:	1 604	3 025
Rezerwy długo- i krótkoterminowe	27	16

Źródło: Sprawozdanie Finansowe Skarbiec Holding S.A. za okres 12 miesięcy od dnia 1 lipca 2017 roku do dnia 30 czerwca 2018 roku.

Największy udział w strukturze bilansu na koniec roku obrotowego miały inwestycje w jednostkach zależnych oraz środki pieniężne i ich ekwiwalenty. Wynosiły one odpowiednio 89 500 tys. PLN i 30 674 tys. PLN. Spółka nie korzysta z finansowania zewnętrznego i dlatego też udział kapitałów własnych w sumie bilansowej wynosi 98,7%.

Spółka charakteryzuje się wysoką płynnością na co wskazują przedstawione w poniższej tabeli wskaźniki płynności.

Kluczowe wskaźniki płynności:

Wskaźniki płynności	Stan na 30.06.2018	Stan na 30.06.2017
Wskaźnik bieżącej płynności finansowej	20,7	7,2
Wskaźnik płynności przyspieszonej	20,7	7,2
Wskaźnik środków pieniężnych	19,5	3,9

Źródło: Spółka

Algorytm wyliczania wskaźników:

Wskaźnik bieżącej płynności finansowej = aktywa bieżące / zobowiązania bieżące

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

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

Wskaźnik bieżącej płynności wynosił 7,2 na dzień 30 czerwca 2017 roku, następnie wzrósł do poziomu 20,7 na koniec czerwca 2018 roku. Analogiczne zmiany miały miejsce dla wskaźnika płynności przyspieszonej. Wskaźnik środków pieniężnych wzrósł z 3,9 na dzień 30 czerwca 2017 roku do 19,5 na koniec czerwca 2018 roku.

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

W roku obrotowym zakończonym 30 czerwca 2018 roku wystąpiły następujące nietypowe zdarzenia mające znaczący wpływ na wynik z działalności Emitenta lub Grupy Kapitałowej Emitenta:

Z dniem 1 lipca 2018 w związku z rozwiązaniem przez spółkę zależną Skarbiec TFI S.A. Umowy o kompleksowej współpracy zawartej pomiędzy Spółką a Skarbiec TFI S.A. ze skutkiem na dzień 30 czerwca 2018 (o czym Spółka poinformowała Raportem bieżącym nr 4/2018 z dnia 30 marca 2018) Spółka zaprzestała prowadzenia działalności w zakresie pośrednictwa w zbywaniu i odkupywaniu jednostek uczestnictwa funduszy inwestycyjnych zarządzanych przez Skarbiec TFI S.A. oraz innych produktów Skarbiec TFI S.A..

W dniu 30.08.2018 r. spółka zależna od Emitenta Skarbiec TFI S.A. zawarła Umowę o strategicznej współpracy z Trigon Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A. („Umowa”). Przedmiotem Umowy są wstępne i kluczowe założenia wieloetapowej strategicznej współpracy zmierzającej do przejęcia przez Towarzystwo od Trigon TFI S.A. zarządzania portfelami wybranych funduszy inwestycyjnych rynku kapitałowego a następnie do przejęcia zarządzania tymi funduszami. Umowa stanowi deklarację zamiaru współpracy, której pierwszym etapem będzie przejęcie przez Towarzystwo zarządzania portfelami oraz ryzykiem wybranych funduszy inwestycyjnych rynku kapitałowego.

Umowa przewiduje kontynuowanie przez Towarzystwo i Trigon TFI S.A. negocjacji zmierzających do podjęcia działań w kierunku wypracowania modelu współpracy polegającego na finansowym podziale dochodów lub poprzez wariant podziału Trigon TFI S.A. przez wydzielenie i przeniesienie na Towarzystwo zorganizowanej części przedsiębiorstwa, z zastrzeżeniem uzyskania wymaganych zgód korporacyjnych obu podmiotów oraz odpowiednich zgód regulacyjnych. W pierwszym etapie Umowa dotyczy następujących funduszy inwestycyjnych zarządzanych przez Trigon TFI S.A.:

- Trigon Stabilny Dochód FIZ,
- Trigon Obligacji Plus FIZ,
- Trigon Globalni Liderzy Wzrostu FIZ
- Trigon Medycyny i Innowacji FIZ
- Globalny Fundusz Medyczny FIZ

Umowa nie dotyczy funduszy sekurytyzacyjnych ani jakichkolwiek roszczeń lub ryzyk związanych z takimi funduszami.

O zawarciu Umowy Emitent poinformował Raportem bieżącym nr 24/2018 z dnia 30 sierpnia 2018

7. Opis istotnych czynników ryzyka i zagrożeń

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

Czynniki ryzyka związane z otoczeniem Grupy:

Ryzyko związane z otoczeniem makroekonomicznym

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



GRUPA KAPITAŁOWA SKARBIEC HOLDING SPÓŁKA AKCYJNA
SPRAWOZDANIE ZARZĄDU Z DZIAŁALNOŚCI
GRUPY KAPITAŁOWEJ SKARBIEC HOLDING S.A.
za okres 12 miesięcy od dnia 1 lipca 2017 roku do dnia 30 czerwca 2018 roku

Opisane powyżej pogorszenie wskaźników makroekonomicznych w Polsce i w innych krajach może zatem mieć negatywny wpływ na działalność, perspektywy rozwoju, sytuację finansową lub wyniki Grupy.

Ryzyko związane z koniunkturą na rynkach kapitałowych

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

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

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

Ryzyko kursowe i walutowe

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

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

Ryzyko związane z kanałami dystrybucji

Sprzedaż produktów finansowych oferowanych przez Grupę jest prowadzona bezpośrednio przez Grupę oraz za pośrednictwem zewnętrznych podmiotów – dystrybutorów, w skład których wchodzi m.in. banki, domy maklerskie oraz firmy pośrednictwa finansowego.

Ponadto, fundusze Grupy wchodzi w skład produktów ubezpieczeniowych oferowanych przez towarzystwa/zakłady ubezpieczeń na życie, w ramach których część składki ubezpieczeniowej inwestowana jest w fundusze Grupy. Ze względu na brak rozbudowanej własnej sieci sprzedaży, Grupa zmuszona jest do oferowania jednostek uczestnictwa funduszy Grupy przez zewnętrzne kanały sprzedaży.

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

Ryzyka regulacyjne

Ryzyko związane z regulacjami łącznie określanymi jako „MIFID II”

W czerwcu 2014 roku opublikowany został w Dzienniku Urzędowym UE tzw. pakiet MiFID II (Markets in Financial Instruments Directive) obejmujący dyrektywę Parlamentu Europejskiego i Rady 2014/65/UE – MiFID II, oraz Rozporządzenie Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) nr 600/2014 – MiFIR. Dyrektywa została zaimplementowana poprzez uchwalenie w dniu 1 marca 2018 zmiany ustawy o obrocie instrumentami



GRUPA KAPITAŁOWA SKARBIEC HOLDING SPÓŁKA AKCYJNA
SPRAWOZDANIE ZARZĄDU Z DZIAŁALNOŚCI
GRUPY KAPITAŁOWEJ SKARBIEC HOLDING S.A.
za okres 12 miesięcy od dnia 1 lipca 2017 roku do dnia 30 czerwca 2018 roku

finansowymi oraz innych ustaw, w tym ustawy o funduszach inwestycyjnych i zarządzaniu alternatywnymi funduszami inwestycyjnymi, która co do zasady weszła w życie 21 kwietnia 2018 roku.

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

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

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

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

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

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

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

Zarządzanie ryzykiem w Grupie Kapitałowej Skarbiec Holding S.A.

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

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

W Grupie funkcjonuje tradycyjny podział między trzy linie odpowiedzialne za zarządzanie ryzykiem. Pierwsza linia, czyli właściciele procesów biznesowych zarządzają ryzykiem poprzez projektowanie i prowadzenie procesów zgodnie z procedurami. Druga linia czyli osoby odpowiedzialne za zarządzanie ryzykiem inwestycyjnym, operacyjnym i ryzykiem compliance odpowiedzialne są za kontrolę, ustalanie odpowiednich



limitów czy mitygantów ryzyk związanych z działalnością Grupy. Wreszcie trzecia linia, czyli audytor wewnętrzny bada kluczowe procesy pod kątem najlepszych praktyk rynkowych.

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

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

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

Grupa rozważa także inwestycje w zakresie modernizacji platformy do sprzedaży produktów i obsługi klientów przez internet. Projekt jest obecnie na wstępnym etapie stąd brak wiarygodnych szacunków jego kosztów. W związku z tymi projektami nie zostały dotychczas podjęte wiążące zobowiązania finansowe.

Grupa aktywnie monitoruje proces konsultacji projektu ustawy o Pracowniczych Planach Kapitałowych i od ostatecznego kształtu ustawy uzależnia swoje zaangażowanie w oferowanie PPK.

Grupa finansuje i zamierza finansować nakłady kapitałowe ze środków własnych.

9. Ważniejsze osiągnięcia w dziedzinie badań i rozwoju

Spółka nie prowadzi prac badawczo-rozwojowych.

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

W okresie od dnia 1 lipca 2017 roku do dnia 30 czerwca 2018 roku oraz do dnia sporządzenia niniejszego sprawozdania Spółka nie dokonywała emisji, wykupu i spłaty nieudziałowych i kapitałowych papierów wartościowych oraz nie nabywała udziałów (akcji) własnych.

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

Informacje o umowach zawartych z podmiotem uprawnionym do badania sprawozdań finansowych zostały przedstawione w punkcie 27 niniejszego sprawozdania.

Informacje o umowach zawartych pomiędzy akcjonariuszami Emitenta zostały przedstawione w punkcie 23 niniejszego sprawozdania.



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

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

Spółka zawarła następujące umowy ubezpieczenia:

- w dniu 1 listopada 2017 z Aviva Towarzystwo Ubezpieczeń Ogólnych S.A. umowę ubezpieczenia mienia (w tym sprzętu elektronicznego) od wszelkich ryzyk utraty lub uszkodzenia oraz od odpowiedzialności cywilnej deliktowej i kontraktowej za wszelkie szkody wyrządzone osobom trzecim w związku z prowadzeniem działalności lub posiadaniem rzeczy; umowa zawarta została do dnia 31 października 2018.
- w dniu 1 stycznia 2018 z Tokio Marine HCC z siedzibą w Barcelonie (Hiszpania) umowę ubezpieczenia członków organów Spółki oraz spółki zależnej, prokurentów, osób odpowiedzialnych za prowadzenie ksiąg rachunkowych oraz zarządzanie ryzykiem zgodności chroniącą w/w osoby od odpowiedzialności z tytułu roszczeń zgłoszonych w związku ze sprawowaną przez te osoby funkcją (ubezpieczenie typu Directors&Officers); umowa zawarta została do dnia 31 grudnia 2018.
- w dniu 25.05.2018 spółka zależna Skarbiec Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A. zawarła z Chub European Group Limited Sp z o.o. Oddział w Polsce Umowę ubezpieczenia ryzyka cybernetycznego w przedsiębiorstwie – Cyber ERM. Ubezpieczenie obejmuje swoim zakresem odpowiedzialność z tytułu naruszeń prywatności, naruszeń bezpieczeństwa sieci, naruszeń związanych z działalnością medialną, naruszeń związanych z wymuszeniami komputerowymi, z tytułu zakłócenia działalności i kosztów jej wznowienia oraz kar administracyjnych. Umowa zawarta została na okres 1 roku

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

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

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

Szczegółowe informacje o transakcjach zawartych przez Emitenta lub jego jednostkę zależną z podmiotami powiązanymi znajdują się w Nocie nr 29 do Skonsolidowanego Sprawozdania Finansowego Grupy Kapitałowej Skarbiec Holding S.A. za okres 12 miesięcy od dnia 1 lipca 2017 roku do dnia 30 czerwca 2018 roku.

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

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

W okresie 12 miesięcy od dnia 1 lipca 2017 roku do dnia 30 czerwca 2018 roku Emitent lub spółka od niego zależna:

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



GRUPA KAPITAŁOWA SKARBIEC HOLDING SPÓŁKA AKCYJNA
SPRAWOZDANIE ZARZĄDU Z DZIAŁALNOŚCI
GRUPY KAPITAŁOWEJ SKARBIEC HOLDING S.A.
za okres 12 miesięcy od dnia 1 lipca 2017 roku do dnia 30 czerwca 2018 roku

W dniu 27 marca 2018 roku Zarząd Spółki dominującej podpisał za zgodą Rady Nadzorczej porozumienia o finansowaniu zobowiązań odszkodowawczych i kosztów (porozumienie typu „indemnity”) z dwoma pracownikami spółki zależnej Skarbiec Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A. Jest to opisane w Nocie nr 28 do Skonsolidowanego Sprawozdania Finansowego Grupy Kapitałowej Skarbiec Holding S.A. za okres 12 miesięcy od dnia 1 lipca 2017 roku do dnia 30 czerwca 2018 roku.

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

Decyzją Zarządu Emitent nie sporządzał prognoz wyników finansowych za okres 12 miesięcy od dnia 1 lipca 2017 roku do dnia 30 czerwca 2018 roku, będący rokiem obrotowym Emitenta.

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

Głównym celem zarządzania kapitałem własnym Spółki i spółek zależnych jest utrzymanie bezpiecznych wskaźników kapitałowych, które wspierałyby działalność operacyjną, zwiększałyby wartość dla jej akcjonariuszy i jednocześnie pozwalałyby utrzymać wymagania kapitałowe narzucone przepisami prawa. Na dzień 30 czerwca 2018 roku oraz 30 czerwca 2017 roku wymagane przepisami prawa wymogi kapitałowe zostały dotrzymane.

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

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

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

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

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

Ogólne czynniki wpływające na wyniki operacyjne i finansowe

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

- sytuacja gospodarcza w Polsce;
- oszczędności gospodarstw domowych i ich dystrybucja;



GRUPA KAPITAŁOWA SKARBIEC HOLDING SPÓŁKA AKCYJNA
SPRAWOZDANIE ZARZĄDU Z DZIAŁALNOŚCI
GRUPY KAPITAŁOWEJ SKARBIEC HOLDING S.A.
za okres 12 miesięcy od dnia 1 lipca 2017 roku do dnia 30 czerwca 2018 roku

- poziom stóp procentowych oraz oprocentowanie lokat bankowych;
- polityka rządowa w zakresie zasad funkcjonowania Otwartych Funduszy Emerytalnych (OFE), regulacje dotyczące Towarzystw Funduszy Inwestycyjnych (TFI);
- sytuacja na rynku pieniężnym i kapitałowym oraz jej wpływ na wyniki inwestycyjne oraz stopy zwrotu z funduszy zarządzanych przez Grupę;
- pozycja konkurencyjna Grupy.

Zarząd Emitenta uważa, że czynniki ogólne miały i będą mieć wpływ na działalność gospodarczą, wyniki operacyjne i finansowe, sytuację finansową oraz perspektywy rozwojowe Grupy. Jednocześnie, Zarząd Emitenta zwraca uwagę na inne ryzyka i zagrożenia związane z działalnością Emitenta i jego Grupy mogące mieć wpływ na sytuację finansową Emitenta, które zostały opisane w punkcie 7 niniejszego Sprawozdania, a także w Nocie nr 31 do Skonsolidowanego Sprawozdania Finansowego Grupy Kapitałowej Skarbiec Holding S.A. za okres 12 miesięcy od dnia 1 lipca 2017 roku do dnia 30 czerwca 2018 roku („*Ryzyka finansowe - Ryzyko stopy procentowej, Ryzyko walutowe, Ryzyko kredytowe, Ryzyko związane z płynnością*”).

Szczególne czynniki wpływające na wyniki operacyjne i finansowe

Szeroka oferta produktowa funduszy

Skarbiec TFI S.A. zarządza bogatą paletą funduszy i subfunduszy. Skarbiec TFI stale poszerza ofertę o nowe klasy aktywów oraz daje inwestorom dostęp do globalnych platform inwestycyjnych. W roku obrotowym zakończonym 30 czerwca 2018 Grupa kontynuowała porządkowanie oferty produktowej. Dodatkowo, posiadanie w ofercie zarówno funduszy akcji, mieszanych i alternatywnych oraz funduszy pieniężnych, obligacji i aktywów niefinansowych, pozwala Grupie oferować usługi dostosowane do aktualnie panujących potrzeb rynkowych. Dzięki temu, Grupa jest mniej narażona na nagły odpływ środków z funduszy – klienci decydujący się na zmianę strategii inwestycyjnej mogą kierować środki do innych funduszy wewnątrz Grupy, zamiast wycofać z nich środki. Ten cel ma też realizować rozwój produktów emerytalnych i systematycznego oszczędzania.

Wysokie osiągnięte wyniki inwestycyjne

Większość funduszy aktywów finansowych i niefinansowych skierowanych do szerokiego grona inwestorów, zarządzanych przez Skarbiec TFI S.A., uzyskało w okresie od dnia 1 lipca 2017 roku do dnia 30 czerwca 2018 roku stopy zwrotu wyższe od stóp zwrotu swoich benchmarków. Wyniki inwestycyjne osiągnięte przez Grupę pozwalają na większą atrakcyjność produktów Grupy pod względem konkurencji poprzez wzrost wartości aktywów pod zarządzaniem skutkujący wzrostem wartości jednostek uczestnictwa, oraz na pobieranie opłaty zmiennej za zarządzanie.

Pobranie opłaty zmiennej

Poza opłatą stałą obliczaną jako % od aktywów pod zarządzaniem Skarbiec TFI S.A. pobiera także w wybranych funduszach opłatę zmienną zależną od wyników inwestycyjnych. Pobrana opłata zmienna wyniosła w okresie 12 miesięcy od dnia 1 lipca 2017 roku do dnia 30 czerwca 2018 roku 15 240 tys. zł, i była istotnie niższa od rekordowego w historii spółki wynagrodzenia zmiennego 31 416 tys. zł. osiągniętego w okresie 12 miesięcy od dnia 1 lipca 2016 roku do dnia 30 czerwca 2017 roku.

Perspektywy rozwoju działalności emitenta w kolejnym roku obrotowym

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

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



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

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

3. Osiągane wyniki inwestycyjne, nominalnie oraz na tle konkurencji, które mają wpływ na dokonywanie przez klientów wyboru funduszy inwestycyjnych oraz towarzystwa nimi zarządzającego, a w konsekwencji na wielkość aktywów pod zarządzaniem w spółkach grupy kapitałowej Emitenta, wielkość przychodów i wyniki finansowe Emitenta. Osiągane wyniki inwestycyjne mają również wpływ na możliwość pobrania i wysokość pobieranego przez Towarzystwo wynagrodzenia zmiennego za zarządzanie.
4. Pobieranie opłaty (wynagrodzenia) zmiennej za zarządzanie, które w kolejnych kwartałach oraz latach jest zależne od decyzji zarządu Skarbiec TFI podejmowanej w oparciu o osiągnięte wyniki inwestycyjne poszczególnych funduszy.
5. Wpływ zmian regulacyjnych na sposób i koszty dystrybucji.

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

W dniu 30.03.2018 Emitent otrzymał od spółki zależnej Skarbiec TFI S.A. działającej w imieniu własnym oraz zarządzanych funduszy inwestycyjnych, oświadczenie o rozwiązaniu Umowy o kompleksowej współpracy zawartej w dniu 10.08.2017 roku, ze skutkiem na dzień 30 czerwca 2018. O rozwiązaniu Umowy Emitent poinformował Raportem bieżącym nr 4/2018 z dnia 30.03.2018.

Przedmiotem Umowy było określenie szczegółowych zasad wykonywania przez Spółkę na rzecz Skarbiec TFI S.A. i zarządzanych przez nie funduszy inwestycyjnych czynności związanych z dystrybucją jednostek uczestnictwa i innych produktów. 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 Skarbiec TFI S.A. w celu jak najefektywniejszego przestrzegania, wdrożenia, i dostosowania prowadzonej działalności do zmieniającego się otoczenia regulacyjnego tj. w szczególności postanowień dyrektywy Parlamentu Europejskiego i Rady 2014/65/UE z dnia 15 maja 2014 roku w sprawie rynków instrumentów finansowych oraz zmieniającej dyrektywę 2001/92/WE i dyrektywę 2011/61/WE („Dyrektywa MIFID II”) oraz rozporządzenia Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) nr 600/2014 z dnia 15 maja 2014 w sprawie rynków instrumentów finansowych oraz zmieniającego rozporządzenie (UE) nr 648/2012 („rozporządzenie MIFIR”) wraz z aktami delegowanymi do nich.

Rozwiązanie Umowy może powodować skutki finansowe dla Emitenta, jak i dla Skarbiec TFI S.A.. Rozwiązanie Umowy spowodowało, iż fundusze inwestycyjne, których organem jest Skarbiec TFI S.A., od dnia 1.07.2018 zbywają i odkupują jednostki uczestnictwa za pośrednictwem Skarbiec TFI S.A. zgodnie z regulacją art. 32 ust. 1 pkt 1 ustawy z dnia 27 maja 2004 o funduszach inwestycyjnych i zarządzaniu alternatywnymi funduszami inwestycyjnymi (t. j. Dz. U. z 2018 poz. 56). W wyniku rozwiązania Umowy od dnia 1 lipca 2018 przychody z tytułu pośrednictwa finansowego pośrednictwa finansowego polegającego na dystrybucji jednostek uczestnictwa osiągać będzie bezpośrednio Skarbiec TFI S.A. a nie Emitent, a wypracowany w ten sposób zysk może zostać przeznaczony na wypłatę dywidendy dla Emitenta.

Emitent nie prowadzi działalności w zakresie pośrednictwa w zbywaniu i odkupywaniu jednostek uczestnictwa na rzecz funduszy inwestycyjnych zarządzanych przez inne towarzystwa funduszy inwestycyjnych.

Na skutek rozwiązania umowy przeważający przedmiot działalności Spółki nie uległ zmianie i w dalszym ciągu jest nim „Działalność holdingów finansowych” (PKD 64.20.Z).

19. Informacje o systemie kontroli programów akcji pracowniczych

Emitent nie prowadzi programów przyznawania akcji pracowniczych.

Szczegółowy opis programów motywacyjnych ustanowionych w Spółce znajduje się w Nocie nr 22.1 do Skonsolidowanego Sprawozdania Finansowego Grupy Kapitałowej Skarbiec Holding S.A. za okres 12 miesięcy od dnia 1 lipca 2017 roku do dnia 30 czerwca 2018 roku.



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

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

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

Dodatkowo, Spółka podpisała z członkami Zarządu umowy o zakazie konkurencji, które obowiązują w trakcie trwania stosunku pracy, a także 6 miesięcy po jego ustaniu, o ile strony nie uzgodnią skrócenia tego okresu. Miesięczne odszkodowanie za powstrzymywanie się od działalności konkurencyjnej stanowi równowartość wynagrodzenia zasadniczego wypłaconego w ostatnim miesiącu obowiązywania umowy o pracę. Za naruszenie zakazu konkurencji Spółka ma prawo naliczyć karę umowną w wysokości 3-miesięcznego wynagrodzenia.

W dniu 30 czerwca 2017 roku Raportem bieżącym nr 28/2017 Zarząd Skarbiec Holding S.A. poinformował, że w dniu 30 czerwca 2017 roku członek Zarządu pan Łukasz Kędzior złożył rezygnację bez podania przyczyny z pełnienia przez niego funkcji członka Zarządu Spółki z dniem 31 lipca 2017 roku. W dniu 27 lipca 2017 roku, Rada Nadzorcza spółki podjęła decyzję o rozwiązaniu umowy o pracę z panem Łukaszem Kędziorem na mocy porozumienia stron z dniem 31 lipca 2017 roku oraz rezygnacji z zakazu konkurencji po ustaniu stosunku pracy.

W dniu 27 lipca 2017 roku Raportem bieżącym nr 37/2017 Zarząd Skarbiec Holding S.A. poinformował, że w dniu 27 lipca 2017 roku Prezes Zarządu pan Marek Rybiec złożył rezygnację bez podania przyczyny z pełnienia przez niego funkcji członka Zarządu Spółki z dniem 30 września 2017 roku. W dniu 29 września 2017 roku, Rada Nadzorcza Spółki podjęła decyzję o rozwiązaniu umowy o pracę z panem Markiem Rybcem na mocy porozumienia stron z dniem 30 września 2017 roku oraz rezygnacji z zakazu konkurencji po ustaniu stosunku pracy.

W dniu 10 kwietnia 2018 roku Raportem bieżącym nr 6/2018 Zarząd Skarbiec Holding S.A. poinformował, że w dniu 10 kwietnia 2018 roku Prezes Zarządu pan Bartosz Józefiak złożył rezygnację z pełnienia przez niego funkcji Prezesa Zarządu Spółki z dniem 31 maja 2018 roku. W dniu 15 maja 2018 roku, Rada Nadzorcza Spółki podjęła decyzję o rozwiązaniu umowy o pracę z panem Bartoszem Józefakiem na mocy porozumienia stron z dniem 31 maja 2018 roku oraz rezygnacji z zakazu konkurencji po ustaniu stosunku pracy.

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

21. Wartość wynagrodzeń osób zarządzających i nadzorujących emitenta

Członkowie Zarządu otrzymują wynagrodzenie z tytułu zatrudnienia w Spółce i/lub spółkach zależnych Grupy. Członkowie Zarządu nie otrzymują od Emitenta wynagrodzenia z tytułu pełnienia funkcji w organach Spółki lub spółek zależnych Grupy.

Umowy zawarte z członkami Zarządu określają wysokość wynagrodzenia członków Zarządu określone jako stała kwota wypłacana miesięcznie. Pracodawca ma prawo przyznać pracownikowi nagrodę z tytułu prawidłowego wykonywania umowy, której zasady przyznawania i wysokość ustala w każdym roku Rada Nadzorcza Spółki.

Członkowie Zarządu korzystają z samochodów służbowych, telefonów służbowych oraz sprzętu komputerowego. Spółka zobowiązała się też do pokrycia kosztów prywatnej opieki medycznej, składki ubezpieczenia na życie lub kosztów zakupu jednostek uczestnictwa lub certyfikatów inwestycyjnych w wybranym przez pracownika funduszu inwestycyjnym.



GRUPA KAPITAŁOWA SKARBIEC HOLDING SPÓŁKA AKCYJNA
SPRAWOZDANIE ZARZĄDU Z DZIAŁALNOŚCI
GRUPY KAPITAŁOWEJ SKARBIEC HOLDING S.A.
za okres 12 miesięcy od dnia 1 lipca 2017 roku do dnia 30 czerwca 2018 roku

Na dzień 30 czerwca 2018 członkowie Zarządu nie uczestniczą w programach motywacyjnych wprowadzonych w Spółkach Grupy Kapitałowej Skarbiec Holding S.A. Szczegółowy opis programów motywacyjnych znajduje się w Nocie nr 22.1 do Skonsolidowanego Sprawozdania Finansowego Grupy Kapitałowej Skarbiec Holding S.A. za okres 12 miesięcy od dnia 1 lipca 2017 roku do dnia 30 czerwca 2018 roku.

Poniżej przedstawiona została wysokość wynagrodzenia poszczególnych członków Zarządu Emitenta za okres 12 miesięcy od dnia 1 lipca 2017 roku do dnia 30 czerwca 2018 roku. Ujęte w tabeli wynagrodzenie jest wynagrodzeniem brutto i zawiera w sobie poza stałym wynagrodzeniem (wynikającym z umowy o pracę) także nagrodę roczną oraz dodatkowe koszty świadczeń pracowniczych opisanych powyżej (min. koszty pakietu opieki medycznej, koszty użytkowania samochodu służbowego etc.).

Imię, Nazwisko	Funkcja	Wynagrodzenie brutto otrzymane od Spółki (zł)	Wynagrodzenie brutto otrzymane od spółki zależnej (zł)
		Skarbiec Holding	Skarbiec TFI
Czerkas Krzysztof	członek Zarządu	-	478 090,90
Janiuk Jacek (od 01.09.2017)	członek Zarządu	-	594 203,28
Kocjan Jakub (od 27.03.2018)	członek Zarządu	-	127 272,73
Lasek Dariusz (od 01.10.2017)	członek Zarządu	-	993 600,00
Radkowska-Świętoń Ewa	Wiceprezes Zarządu (08.09.2017 – 31.05.2018) Prezes Zarządu (1.06.2018-30.06.2018)	139 285,71	900 000,00
Marek Winicjusz Rybiec (do 30.09.2017)	Prezes Zarządu	937 644,00	115 115,40
Bartosz Józefiak	członek Zarządu (od 1.07.2017 do 30.09.2017) Prezes Zarządu (od 1.10.2017 do 31.05.2018)	1 280 270,00	380 036,30
Łukasz Kędzior (do 31.07.2017)	członek Zarządu	535 925,92	28 562,84

Źródło: Spółka

Członkowie Rady Nadzorczej otrzymują wynagrodzenie z tytułu pełnienia funkcji w organach Spółki lub jej spółek zależnych.

Dwaj członkowie Rady Nadzorczej są akcjonariuszami Spółki i nabyli akcje spółki w ramach pierwszego Programu Motywacyjnego opisanego powyżej. Szczegółowe informacje dotyczące ilości posiadanych akcji przez członków Rady Nadzorczej przedstawione są w punkcie 21 niniejszego Sprawozdania. Szczegółowy opis tego Programu znajduje się w Nocie nr 22.1 do Skonsolidowanego Sprawozdania Finansowego Grupy Kapitałowej Skarbiec Holding S.A. za okres 12 miesięcy od dnia 1 lipca 2017 roku do dnia 30 czerwca 2018 roku.

Poza przypadkiem opisanym powyżej, członkowie Rady Nadzorczej nie uczestniczą w żadnych programach/planach motywacyjnych, premiowych, opcyjnych ani emerytalnych.

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

Poniższa tabela prezentuje wysokość wynagrodzenia brutto poszczególnych Członków Rady Nadzorczej Spółki za okres 12 miesięcy od dnia 1 lipca 2017 roku do dnia 30 czerwca 2018 roku.



GRUPA KAPITAŁOWA SKARBIEC HOLDING SPÓŁKA AKCYJNA
SPRAWOZDANIE ZARZĄDU Z DZIAŁALNOŚCI
GRUPY KAPITAŁOWEJ SKARBIEC HOLDING S.A.
za okres 12 miesięcy od dnia 1 lipca 2017 roku do dnia 30 czerwca 2018 roku

Imię, Nazwisko	Funkcja	Wynagrodzenie brutto otrzymane od Spółki (zł)	Wynagrodzenie brutto otrzymane od spółki zależnej (zł)
		Skarbiec Holding	Skarbiec TFI
Bogusław Grabowski	Wiceprzewodniczący RN SH SA, Przewodniczący RN Skarbiec TFI SA	45 606,79	76 536,82
Piotr Stępiak	Przewodniczący RN SH SA, Wiceprzewodniczący RN Skarbiec TFI SAy	110 955,46	78 277,28
Grzegorz Grabowicz	Członek Rady Nadzorczej SH SA	55 553,09	
Eggink Raimondo	Członek Rady Nadzorczej SH SA	60 809,04	-
Robert Oppenheim	Członek Rady Nadzorczej SH SA i Skarbiec TFI SA	50 146,44	80 521,00
Sapota Michał	Członek Rady Nadzorczej SH SA	40 539,34	-
Sołdek Andrzej	Członek Rady Nadzorczej SH SA	60 809,04	-
Sroka Iwona	Członek Rady Nadzorczej Skarbiec TFI SA	-	50 910,53

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

Stan posiadania akcji przez osoby wchodzące w skład Zarządu i Rady Nadzorczej Emitenta, na dzień 30 czerwca 2018 r., został przedstawiony w poniższej tabeli:

	Liczba akcji posiadanych na dzień 1 lipca 2017 roku	Liczba akcji posiadanych na dzień 30 czerwca 2018 roku
Rada Nadzorcza		
Bogusław Grabowski	65 118	65 118
Piotr Stępiak	17 204	17 204
Robert Oppenheim	1 491	1 491
Zarząd		
Ewa Radkowska-Świętoń	-	14 005 (transakcje z dnia 19 i 20 czerwca 2018)

Informacja o akcjonariuszach o znaczącym udziale znajduje się w Nocie nr 29,1 do Skonsolidowanego Sprawozdania Finansowego Grupy Kapitałowej Skarbiec Holding S.A. za okres 12 miesięcy od dnia 1 lipca 2017 roku do dnia 30 czerwca 2018 roku oraz w punkcie III oświadczenia o stosowaniu zasad ładu korporacyjnego zawartego w tym Sprawozdaniu.

23. Informacje o znanych emitentowi umowach (w tym również zawartych po dniu bilansowym), w wyniku których mogą w przyszłości nastąpić



zmiany w proporcjach posiadanych akcji przez dotychczasowych akcjonariuszy i obligatariuszy

Emitenta nie posiada wiedzy na temat istnienia takich umów.

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

Na dzień 30 czerwca 2018 roku oraz na dzień 30 czerwca 2017 roku w skład Grupy wchodziły Skarbiec Holding S.A. oraz poniższa jednostka zależna:

Jednostka	Siedziba	Zakres działalności	30 czerwca 2017	30 czerwca 2016
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 30 czerwca 2017 roku udział w ogólnej liczbie głosów posiadany przez Grupę w podmiocie zależnym jest równy udziałowi Grupy w kapitałach tej jednostki.

Od dnia 2 czerwca 2017 do dnia 15 czerwca 2018 roku podmiotem posiadającym 32,99% udziału w głosach na Walnym Zgromadzeniu Spółki był Murapol S.A. z siedzibą w Bielsku – Białej (43-300) przy ul. Partyzantów 49, wpisany do rejestru przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego prowadzonego przez Sąd Rejonowy w Bielsku – Białej, VIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego, pod numerem KRS: 0000275523, posiadający numer NIP: 5471932616 oraz REGON: 072695687 (dalej jako: „Murapol”).

Od dnia 15 czerwca 2018 podmiotem posiadającym 32,99% udziału w głosach na Walnym Zgromadzeniu Spółki jest Aoram Sp. z o.o. z siedzibą w Bielsku – Białej (43-300) przy ul. Partyzantów 49, wpisana do rejestru przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego prowadzonego przez Sąd Rejonowy w Bielsku – Białej, VIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego, pod numerem KRS: 0000644279, posiadająca numer NIP: 7010627595 oraz REGON: 365737798. Poza wskazanymi powyżej spółkami zależnymi, Spółka nie posiada udziałów w innych przedsiębiorstwach, które mogą mieć istotny wpływ na ocenę jej aktywów i pasywów, sytuacji finansowej oraz zysków i strat. Spółka nie posiada jakiegokolwiek oddziału.

Do głównych inwestycji krajowych Spółka zalicza:

- Wartość firmy powstałą przy nabyciu Skarbiec Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A. (szczegółowo opisane w Nocie nr 19 do Skonsolidowanego Sprawozdania Finansowego Grupy Kapitałowej Skarbiec Holding S.A. za okres 12 miesięcy od dnia 1 lipca 2017 roku do dnia 30 czerwca 2018 roku.)
- Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży, do których Spółka zalicza jednostki uczestnictwa oraz certyfikaty inwestycyjne funduszy inwestycyjnych zarządzanych przez spółkę zależną Skarbiec TFI (szczegółowo opisane w Nocie nr 20 do Skonsolidowanego Sprawozdania Finansowego Grupy Kapitałowej Skarbiec Holding S.A. za okres 12 miesięcy od dnia 1 lipca 2017 roku do dnia 30 czerwca 2018 roku.)
- Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy, do których Spółka zalicza jednostki uczestnictwa oraz certyfikaty inwestycyjne funduszy inwestycyjnych zarządzanych przez spółkę zależną Skarbiec TFI (szczegółowo opisane w Nocie nr 21 do Skonsolidowanego Sprawozdania Finansowego Grupy Kapitałowej Skarbiec Holding S.A. za okres 12 miesięcy od dnia 1 lipca 2017 roku do dnia 30 czerwca 2018 roku.)
- Aktywa trwałe przeznaczone do sprzedaży, do których Spółka zalicza jednostki uczestnictwa oraz certyfikaty inwestycyjne funduszy inwestycyjnych zarządzanych przez spółkę zależną Skarbiec TFI



GRUPA KAPITAŁOWA SKARBIEC HOLDING SPÓŁKA AKCYJNA
SPRAWOZDANIE ZARZĄDU Z DZIAŁALNOŚCI
GRUPY KAPITAŁOWEJ SKARBIEC HOLDING S.A.
za okres 12 miesięcy od dnia 1 lipca 2017 roku do dnia 30 czerwca 2018 roku

(szczegółowo opisane w Nocie nr 13 do Skonsolidowanego Sprawozdania Finansowego Grupy Kapitałowej Skarbiec Holding S.A. za okres 12 miesięcy od dnia 1 lipca 2017 roku do dnia 30 czerwca 2018 roku.)

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

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

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

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

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

Ryzyko zmiany cen

Grupa monitoruje ryzyko cen rynkowych dotyczące wszystkich posiadanych przez nią instrumentów finansowych. Wielkość ekspozycji na to ryzyko wynika głównie z posiadanych jednostek uczestnictwa i certyfikatów inwestycyjnych funduszy zarządzanych przez Skarbiec TFI i została przedstawiona w Nocie nr 31 do Skonsolidowanego Sprawozdania Finansowego Grupy Kapitałowej Skarbiec Holding S.A. za okres 12 miesięcy od dnia 1 lipca 2017 roku do dnia 30 czerwca 2018 roku. Grupa na bieżąco analizuje strukturę aktywów wrażliwych na zmiany cen rynkowych, co pozwala na optymalizowanie ponoszonego ryzyka.

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

Ryzyko kredytowe

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

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

Ryzyko kredytowe nie jest zabezpieczone pochodnymi instrumentami finansowymi.

Ryzyko istotnych zakłóceń przepływów środków pieniężnych oraz ryzyko utraty płynności finansowej

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

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

Ryzyko walutowe



GRUPA KAPITAŁOWA SKARBIEC HOLDING SPÓŁKA AKCYJNA
SPRAWOZDANIE ZARZĄDU Z DZIAŁALNOŚCI
GRUPY KAPITAŁOWEJ SKARBIEC HOLDING S.A.
za okres 12 miesięcy od dnia 1 lipca 2017 roku do dnia 30 czerwca 2018 roku

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

Ryzyko walutowe nie jest zabezpieczone pochodnymi instrumentami finansowymi.

Grupa nie stosuje rachunkowości zabezpieczeń.

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

Zatrudnienie w Grupie Kapitałowej Skarbiec Holding S.A. na dzień 30 czerwca 2018 roku oraz na dzień 30 czerwca 2017 roku w przeliczeniu na pełne etaty kształtowało się w następujący sposób:

	Spółka (Skarbiec Holding S.A.)		Spółka zależna (Skarbiec TFI S.A.)		Łącznie grupa Kapitałowa	
	na 30.06.2017	na 30.06.2018	na 30.06.2017	na 30.06.2018	na 30.06.2017	na 30.06.2018
Umowa o pracę	10	15	34	42	44	57
Umowa o dzieło/ zlecenia	4	4	0	3	4	7
Łącznie	14	19	34	45	48	64

Źródło: Spółka

W związku z wygaśnięciem Umowy dystrybucyjnej o której mowa w punkcie 18 w Skarbiec Holding S.A. z dniem 01.07.2018 zatrudnienie zmniejszyło się o 10 etatów i zwiększyło się o tę liczbę etatów w Skarbiec TFI.

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

Grupa zachęca pracowników do pracy wolontariackiej na rzecz otoczenia, jak również wspiera organizacje pożytku publicznego, w szczególności w zakresie wolontariatu kompetencji.

27. Informacje o podmiocie uprawnionym do badania sprawozdań finansowych emitenta

Firma audytorska PricewaterhouseCoopers Sp. z o.o. w dniu 26 kwietnia 2017 roku została wybrana przez Radę Nadzorczą Spółki do badania rocznego sprawozdania finansowego Spółki oraz skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy za kolejne trzy lata obrotowe począwszy od roku obrotowego kończącego się 30 czerwca 2017 roku. PricewaterhouseCoopers Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie, Al. Armii Ludowej 14, 00-638 Warszawa, jest firmą audytorską wpisaną na listę firm audytorskich pod numerem 144.

Umowa o badanie i przegląd sprawozdań finansowych Spółki za trzy kolejne lata obrotowe począwszy od roku obrotowego kończącego się dnia 30 czerwca 2017 roku została zawarta w dniu 21 lipca 2017 roku.

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

	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>	<i>179</i>	<i>178</i>

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

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



GRUPA KAPITAŁOWA SKARBIEC HOLDING SPÓŁKA AKCYJNA
SPRAWOZDANIE ZARZĄDU Z DZIAŁALNOŚCI
GRUPY KAPITAŁOWEJ SKARBIEC HOLDING S.A.
za okres 12 miesięcy od dnia 1 lipca 2017 roku do dnia 30 czerwca 2018 roku

Warszawa, dnia 31 sierpnia 2018 roku.

Ewa Radkowska - Świętoń

Prezes Zarządu

Andrzej Sołdek

Wiceprezes Zarządu

Jakub Kocjan

Członek Zarządu



28. Oświadczenie Zarządu Skarbiec Holding S.A.

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

Reprezentując Zarząd Spółki Akcyjnej Skarbiec Holding z siedzibą w Warszawie zgodnie oświadczamy, że według naszej najlepszej wiedzy, roczne sprawozdanie finansowe Spółki oraz skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy za okres 12 miesięcy od dnia 1 lipca 2017 roku do dnia 30 czerwca 2018 roku i dane porównywalne za okres od dnia 1 lipca 2016 roku do dnia 30 czerwca 2017 roku sporządzone zostały zgodnie z obowiązującymi zasadami rachunkowości i odzwierciedlają w sposób prawdziwy, rzetelny i jasny sytuację majątkową i finansową Spółki i Grupy oraz osiągnięte wyniki finansowe.

Oświadczamy ponadto, że sprawozdanie Zarządu z działalności Grupy Kapitałowej Skarbiec Holding S.A. zawiera prawdziwy obraz rozwoju i osiągnięć oraz sytuacji Spółki i Grupy, w tym opis podstawowych zagrożeń i ryzyka.

Warszawa, dnia 31 sierpnia 2018 roku.

Ewa Radkowska - Świętoń

Prezes Zarządu

Andrzej Soldek

Wiceprezes Zarządu

Jakub Kocjan

Członek Zarządu



GRUPA KAPITAŁOWA SKARBIEC HOLDING SPÓŁKA AKCYJNA
SPRAWOZDANIE ZARZĄDU Z DZIAŁALNOŚCI
GRUPY KAPITAŁOWEJ SKARBIEC HOLDING S.A.
za okres 12 miesięcy od dnia 1 lipca 2017 roku do dnia 30 czerwca 2018 roku

**Informacja Zarządu Spółki dotycząca firmy audytorskiej przeprowadzającej badanie
rocznego sprawozdania finansowego**

Reprezentując Zarząd Spółki Akcyjnej Skarbiec Holding S.A. z siedzibą w Warszawie zgodnie oświadczamy, że:

1/ firma audytorska dokonująca badania rocznego sprawozdania finansowego Spółki oraz badania skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy za okres 12 miesięcy od dnia 1 lipca 2017 roku do dnia 30 czerwca 2018 roku tj. PricewaterhouseCoopers Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie, została wybrana zgodnie z przepisami prawa oraz że firma ta oraz członkowie zespołu wykonującego badanie spełniali warunki do sporządzenia bezstronnego i niezależnego sprawozdania z badania, zgodnie z obowiązującymi przepisami prawa, standardami wykonywania zawodu i zasadami etyki zawodowej,

2/ Spółka przestrzega obowiązujących przepisów związanych z rotacją firmy audytorskiej i kluczowego biegłego rewidenta oraz obowiązkowymi okresami karencji

3/ Spółka posiada politykę w zakresie wyboru firmy audytorskiej oraz politykę w zakresie świadczenia na rzecz Spółki przez firmę audytorską, podmiot powiązany z firmą audytorską lub członka jego sieci usług niebędących badaniem

Warszawa, dnia 31 sierpnia 2018 roku.

Ewa Radkowska - Świętoń

Prezes Zarządu

Andrzej Soldek

Wiceprezes Zarządu

Jakub Kocjan

Członek Zarządu



29. Oświadczenie o stosowaniu zasad ładu korporacyjnego

I. Wskazanie zasad ładu korporacyjnego stosowanych przez Spółkę

Spółka stosuje zasady ładu korporacyjnego zgodnie z Dobrymi Praktykami Spółek notowanych na GPW 2016 opublikowanymi na stronie internetowej www.gpw.pl/dobre-praktyki z następującymi wyłączeniami:

- Spółka nie opracowała i nie realizuje polityki różnorodności,
- Spółka nie przewiduje transmitowania obrad Walnego Zgromadzenia z wykorzystaniem sieci Internet
- Spółka nie przewiduje zamieszczania na swojej stronie internetowej zapisu przebiegu obrad Walnego Zgromadzenia w formie audio lub video,
- ustanowione w Spółce programy motywacyjne nie przewidują minimalnego okresu 2 lat pomiędzy przyznaniem w ramach programu motywacyjnego akcji lub innych instrumentów powiązanych z akcjami a możliwością ich realizacji.

Spółka odstąpiła od stosowania zasad, które uznaje za nieproporcjonalne do potrzeb oraz celu jakiego mają służyć.

Spółka zamieszcza informację o stosowanych zasadach ładu korporacyjnego oraz informacje, do których publikacji jest zobowiązana, na stronie internetowej www.skarbiecholding.pl.

W okresie od dnia 1 lipca 2017 roku do dnia 30 czerwca 2018 roku nie miały miejsca przypadki trwałego bądź incydentalnego naruszenia zasad ładu korporacyjnego.

Spółka zależna Skarbiec Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A. stosuje z wyłączeniami Zasady Ładu Korporacyjnego dla Instytucji Nadzorowanych przyjęte uchwałą z dnia 22 lipca 2014 roku, opublikowane na stronie internetowej Komisji Nadzoru Finansowego www.knf.pl. Zakres stosowania Zasad Ładu Korporacyjnego dla Instytucji Nadzorowanych przez Skarbiec Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A. jest publikowany na stronie internetowej spółki zależnej www.skarbiec.pl.

Grupa nie stosuje innych opublikowanych zasad ładu korporacyjnego, ani też praktyk w zakresie ładu korporacyjnego wykraczających poza wymogi przewidziane prawem krajowym.

II. Opis głównych cech stosowanych w przedsiębiorstwie Spółki systemów kontroli wewnętrznej i zarządzania ryzykiem w odniesieniu do procesu sporządzania sprawozdań finansowych i skonsolidowanych sprawozdań finansowych

W celu zabezpieczenia prawidłowości, rzetelności i zgodności sprawozdań finansowych z obowiązującymi przepisami oraz generowania danych finansowych o wysokiej jakości, w Spółce wykorzystywane są elementy systemów kontroli wewnętrznej i zarządzania ryzykiem.

System kontroli wewnętrznej obejmuje kontrolę instytucjonalną i funkcjonalną. System ten opiera się na zasadach określonych w wewnętrznych aktach normatywnych (regulaminach, procedurach i instrukcjach) oraz Polityce Rachunkowości.

System kontroli wewnętrznej oparty jest o zasady niezależności i obejmuje wszystkie procesy występujące w Spółce, w tym obszary mające bezpośrednio lub pośrednio wpływ na prawidłowość sprawozdań finansowych.

Kontrola funkcjonalna sprawowana na wszystkich poziomach nadzoru menedżerskiego w ramach obowiązków koordynacyjno – nadzorczych zapewnia monitorowanie przebiegu wszystkich procesów.

Za przygotowanie sprawozdań finansowych Spółki odpowiedzialny jest ProService Finteco Sp. z o.o. (poprzednio ProService Agent Transferowy Sp. z o.o.) świadczący na rzecz Spółki usługę prowadzenia ksiąg rachunkowych na zlecenie. Nadzór nad przygotowaniem sprawozdań finansowych sprawuje Członek Zarządu Spółki. Proces przygotowywania danych finansowych na potrzeby sprawozdawczości oparty jest na księgach rachunkowych Spółki. Dane finansowe poddane są wcześniej analizie przez Zarząd, a następnie prezentowane są w sprawozdaniach finansowych. Spółka stosuje w sposób ciągły spójne zasady księgowe zgodne z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej do prezentacji danych finansowych w



GRUPA KAPITAŁOWA SKARBIEC HOLDING SPÓŁKA AKCYJNA
SPRAWOZDANIE ZARZĄDU Z DZIAŁALNOŚCI
GRUPY KAPITAŁOWEJ SKARBIEC HOLDING S.A.
za okres 12 miesięcy od dnia 1 lipca 2017 roku do dnia 30 czerwca 2018 roku

sprawozdaniach finansowych, raportach okresowych i innych raportach przekazywanych Radzie Nadzorczej i akcjonariuszom.

Bezpieczeństwo eksploatacji systemu informatycznego zapewnia odpowiednia struktura uprawnień. Kontrola dostępu prowadzona jest w trakcie sporządzania sprawozdania finansowego, począwszy od wprowadzania danych źródłowych, poprzez przetwarzanie danych, aż do generowania informacji wyjściowych.

Odzwierciedleniem skuteczności stosowanych procedur kontroli i zarządzania ryzykiem w procesie sporządzania sprawozdań finansowych jest wysoka jakość tych sprawozdań, co potwierdzają wydawane dotychczas opinie biegłych rewidentów z badania tych sprawozdań.

III. Wskazanie Akcjonariuszy posiadających pośrednio lub bezpośrednio znaczne pakiety akcji

Według stanu na dzień 1 lipca 2017 roku:

Murapol S.A. posiadał 2.251.152 akcji Spółki, co stanowi 32,99 % udziału w kapitale zakładowym Spółki oraz uprawnia do oddania 2.251.152 głosów na Walnym Zgromadzeniu, stanowiących 32,99 % wszystkich głosów.

Skarbiec Holding Limited posiadał 740.763 akcje Spółki, co stanowi 10,87 % udziału w kapitale zakładowym Spółki oraz uprawnia do oddania 740.763 głosów na Walnym Zgromadzeniu, stanowiących 10,87 % wszystkich głosów.

MetLife Otwarty Fundusz Emerytalny posiadał 499 663 akcje, co stanowi 7,32% udziału w kapitale zakładowym Spółki oraz uprawnia do oddania 499 663 głosów na Walnym Zgromadzeniu, stanowiących 7,32% wszystkich głosów.

Fundusze QUERCUS Parasolowy SFIO, QUERCUS Multistrategy FIZ, QUERCUS Absolutnego Zwrotu FIZ oraz QUERCUS Absolute Return FIZ posiadały łącznie 464 080 akcji, co stanowi 6,80% udziału w kapitale zakładowym i uprawnia do 464 080 głosów, stanowiących 6,80% głosów na Walnym Zgromadzeniu Spółki.

Nationale -Nederlanden Otwarty Fundusz Emerytalny posiadał 341 084 akcje, stanowiące 5% udziału w kapitale zakładowym i uprawniające do 341 084 głosów, stanowiących 5% wszystkich głosów na Walnym Zgromadzeniu.

W okresie od 1 lipca 2017 do 30 czerwca 2018 doszło do następujących zmian w stanie posiadania akcji Spółki:

W dniu 11 lipca 2017 roku Skarbiec Holding S.A. otrzymał od Skarbiec Holding Limited z siedzibą na Cyprze oraz Polish Enterprise Fund V L.P. z siedzibą w USA zawiadomienie, że w wyniku transakcji zbycia akcji Spółki przez Skarbiec Holding Limited w dniu 4 lipca 2017 roku, doszło do zmniejszenia bezpośredniego udziału Skarbiec Holding Limited oraz pośredniego udziału Polish Enterprise Fund V,LP, w ogólnej liczbie głosów na walnym zgromadzeniu Spółki. Przed zmianą udziału Skarbiec Holding Limited posiadał bezpośrednio, a Polish Enterprise Fund V,LP, posiadał pośrednio poprzez Skarbiec Holding Limited 740.763 akcji Spółki, stanowiących 10,86% kapitału zakładowego, uprawniających do oddania 740.763 głosów, co stanowiło 10,86 % ogólnej liczby głosów. Po zmianie udziału Skarbiec Holding Limited posiadał bezpośrednio, a Polish Enterprise Fund V,LP, posiadał pośrednio poprzez Skarbiec Holding Limited, 399.763 akcji Spółki, stanowiących 5,86% kapitału zakładowego Spółki i uprawniających do oddania 399.763 głosów stanowiących 5,86 % ogólnej liczby głosów.

W dniu 14 września 2017 roku Skarbiec Holding S.A. otrzymał od Skarbiec Holding Limited z siedzibą na Cyprze oraz Polish Enterprise Fund V L.P. z siedzibą w USA zawiadomienie, że w wyniku transakcji zbycia akcji Spółki przez Skarbiec Holding Limited w dniu 13 września 2017 roku, doszło do zmniejszenia bezpośredniego udziału Skarbiec Holding Limited oraz pośredniego udziału Polish Enterprise Fund V,LP, w ogólnej liczbie głosów na walnym zgromadzeniu Spółki o 4,99 %. Przed zmianą udziału Skarbiec Holding Limited posiadał bezpośrednio, a Polish Enterprise Fund V,LP, posiadał pośrednio poprzez Skarbiec Holding Limited 399.763 akcji Spółki, stanowiących 5,86% kapitału zakładowego, uprawniających do oddania 399.763 głosów, co stanowiło 5,86 % ogólnej liczby głosów. Po zmianie udziału Skarbiec Holding Limited posiadał bezpośrednio, a Polish Enterprise Fund V,LP, posiadał pośrednio poprzez Skarbiec Holding Limited, 58.763



GRUPA KAPITAŁOWA SKARBIEC HOLDING SPÓŁKA AKCYJNA
SPRAWOZDANIE ZARZĄDU Z DZIAŁALNOŚCI
GRUPY KAPITAŁOWEJ SKARBIEC HOLDING S.A.
za okres 12 miesięcy od dnia 1 lipca 2017 roku do dnia 30 czerwca 2018 roku

akcji Spółki, stanowiących 0,86% kapitału zakładowego Spółki i uprawniających do oddania 58.763 głosów stanowiących 0,86 % ogólnej liczby głosów.

W dniu 20 grudnia 2017 roku Skarbiec Holding S.A. otrzymał od Quercus Towarzystwa Funduszy Inwestycyjnych S.A. działającego w imieniu funduszy inwestycyjnych QUERCUS Parasolowy SFIO, QUERCUS Multistrategy FIZ, QUERCUS Absolutnego Zwrotu FIZ oraz QUERCUS Absolute Return FIZ zawiadomienie o zejściu poniżej progu 5% ogólnej liczby głosów w Spółce w wyniku zawarcia transakcji na rynku regulowanym w dniu 18 grudnia 2017 roku. Przed zmianą udziału w/w fundusze posiadały 377.155 akcji Spółki, co stanowiło 5,53 % kapitału zakładowego Spółki oraz dawało 377.155 głosów, stanowiących 5,53 % ogólnej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu. Po zmianie udziału w/w fundusze posiadały 284.155 akcji Spółki, co stanowiło 4,17 % kapitału zakładowego Spółki oraz dawało 284.155 głosów, stanowiących 4,17 % ogólnej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu.

W dniu 18 czerwca 2018 roku Skarbiec Holding S.A. otrzymał od Aoram Sp. z o.o. zawiadomienie o nabyciu w dniu 15 czerwca 2018 roku, w ramach transakcji zawartej poza rynkiem regulowanym za pośrednictwem domu maklerskiego, 2 251 152 akcji, stanowiących 32,99% udziału w kapitale zakładowym i 32,99 % głosów na Walnym Zgromadzeniu Spółki. W dniu 20 czerwca 2017 roku Spółka otrzymała zawiadomienie od Murapol S.A. zawiadomienie o zbyciu 2 251 152 akcji Spółki, stanowiących 32,99 % udziału w kapitale zakładowym oraz 32,99% głosów na Walnym Zgromadzeniu.

W dniu 20 czerwca 2018 roku Skarbiec Holding S.A. otrzymał od PKO BP Bankowy PTE S.A. zawiadomienie o przekroczeniu przez PKO BP Bankowy OFE oraz PKO Dobrowolny Fundusz Emerytalny w dniu 15 czerwca 2018 roku progu 5 % głosów na Walnym Zgromadzeniu Spółki. Przed zmianą udziału PKO BP Bankowy OFE oraz PKO Dobrowolny Fundusz Emerytalny posiadały łącznie 301.610 akcji Spółki stanowiących 4,42% udziału w kapitale zakładowym i uprawniających do 301.610 głosów stanowiących 4,42% ogólnej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu. Po zmianie udziału PKO BP Bankowy OFE oraz PKO Dobrowolny Fundusz Emerytalny posiadały łącznie 358.447 akcji Spółki, stanowiących 5,25 % udziału w kapitale zakładowym oraz uprawniających do 358.447 głosów na Walnym Zgromadzeniu, co stanowi 5,25 % głosów na Walnym Zgromadzeniu.

W związku z powyższym na dzień sporządzenia sprawozdania akcjonariuszami posiadającymi bezpośrednio znaczące pakiety akcji w Spółce są:

Aoram Sp. z o.o.- posiada 2 251 152 akcji co stanowi 32,99% udziału w kapitale zakładowym i uprawnia do 2 251 152 głosów, stanowiących 32,99% wszystkich głosów na Walnym Zgromadzeniu.

MetLife Otwarty Fundusz Emerytalny - posiada 499 663 akcji co stanowi 7,32% udziału w kapitale zakładowym i uprawnia do 499 663 głosów, stanowiących 7,32% głosów na Walnym Zgromadzeniu.

PKO BP Bankowy OFE oraz PKO Dobrowolny Fundusz Emerytalny posiadają łącznie 358.447 akcji Spółki, stanowiących 5,25 % udziału w kapitale zakładowym oraz uprawniających do 5,25 % głosów na Walnym Zgromadzeniu.

Nationale -Nederlanden Otwarty Fundusz Emerytalny - posiada 341 084 akcje, stanowiące 5% udziału w kapitale zakładowym i uprawniające do 341 084 głosów, stanowiących 5% wszystkich głosów na Walnym Zgromadzeniu.

IV. Akcjonariusze posiadający uprawnienia kontrolne

Na dzień 1 lipca 2017 oraz na dzień sporządzenia sprawozdania Spółka nie posiada podmiotów bezpośrednio ani pośrednio kontrolujących.

V. Wskazanie ograniczeń odnośnie wykonywania prawa głosu

Wykonywanie prawa głosu w Spółce nie jest ograniczone.



VI. Ograniczenia rozporządzania akcjami

Na dzień 1 lipca 2017, na dzień 30 czerwca 2018 oraz na dzień sporządzenia niniejszego Sprawozdania rozporządzanie akcjami Spółki nie było i nie jest w jakikolwiek sposób ograniczone.

VI. Zasady powoływania i odwoływania członków Zarządu, ich uprawnienia.

Członkowie Zarządu powoływani są przez Radę Nadzorczą na okres wspólnej kadencji trwającej 3 lata. Rada Nadzorcza podejmuje uchwałę zwykłą większością głosów. Rada Nadzorcza posiada uprawnienie do zawieszania z ważnych powodów wszystkich lub poszczególnych członków Zarządu a także do delegowania członków Rady Nadzorczej, na okres nie dłuższy niż trzy miesiące, do czasowego pełnienia funkcji członków Zarządu, którzy zostali odwołani, złożyli rezygnację bądź z innych przyczyn nie mogą wykonywać swoich czynności.

Bez zgody Rady Nadzorczej członek Zarządu nie może zajmować się interesami konkurencyjnymi ani też uczestniczyć w spółce konkurencyjnej, jako członek władz, wspólnik lub akcjonariusz, za wyjątkiem zatrudnienia oraz pełnienia funkcji przez członka Zarządu w Spółce Zależnej od Spółki.

Zarząd Spółki pod przewodnictwem Prezesa Zarządu prowadzi sprawy Spółki, zarządza jej majątkiem i reprezentuje ją na zewnątrz przed sądami, organami administracji państwowej i wobec osób trzecich. Zarząd podejmuje decyzje we wszystkich sprawach Spółki niezastrzeżonych przez postanowienia Statutu lub przepisy prawa do wyłącznej kompetencji Rady Nadzorczej lub Walnego Zgromadzenia. Wszyscy członkowie Zarządu są zobowiązani i uprawnieni do wspólnego prowadzenia spraw Spółki. Członkowie Zarządu Spółki prowadzą sprawy Spółki zgodnie z wewnętrznym podziałem kompetencji.

Zgodnie z § 29 ust. 3 Statutu Zarząd Spółki zobowiązany jest do sporządzania rocznych planów działalności Spółki oraz Grupy, budżetów Spółki oraz Grupy, planów strategicznych Spółki oraz Grupy, a w razie konieczności również zmian tych dokumentów. Plany działalności, budżety oraz plany strategiczne, jak również wszelkie zmiany tych dokumentów zatwierdzane są przez Radę Nadzorczą. W oparciu o tak sporządzone i zatwierdzone dokumenty Zarząd Spółki prowadzi działalność Spółki oraz Grupy.

Zarząd zawiera z firmą audytorską umowę na badanie oraz przeglądy okresowych sprawozdań finansowych Spółki oraz skonsolidowanych sprawozdań finansowych Grupy (wyboru firmy audytorskiej dokonuje Rada Nadzorcza po uprzedniej rekomendacji Komitetu Audytu).

Zgoda Rady Nadzorczej wyrażona w formie uchwały jest potrzebna w przypadku, w którym Zarząd ma zamiar dokonać czynności mającej za przedmiot:

- wykonywanie przez Spółkę prawa głosu poprzez głosowanie „za” przy podejmowaniu uchwał wspólników, uchwał zgromadzenia wspólników lub uchwał walnego zgromadzenia innych spółek handlowych, w których Spółka uczestniczy w charakterze wspólnika lub akcjonariusza, w następujących sprawach: (a) udzielanie członkom organów spółki, którzy w danym roku obrotowym pełnili lub pełnią w momencie podejmowania uchwały jakiejkolwiek funkcje w organach Spółki, absolutorium z wykonania przez nich obowiązków, (b) powoływanie i odwoływanie członków Rady Nadzorczej oraz ustalanie liczby członków Rady Nadzorczej, (c) ustalanie i zmiana zasad wynagradzania lub wysokości wynagrodzenia członków organów spółki,
- nabycie przez Spółkę, w drodze jakiejkolwiek czynności prawnej, materialnych lub niematerialnych składników majątkowych o wartości netto przekraczającej Próg Istotności, chyba że dana czynność jest przewidziana w rocznym planie działalności Spółki lub budżecie Spółki, zatwierdzonym przez Radę Nadzorczą,
- zbycie przez Spółkę, w drodze jakiejkolwiek czynności prawnej (w tym w drodze przewłaszczenia na zabezpieczenie), stanowiących jej własność lub (tam, gdzie ma to zastosowanie) oddanych Spółce w użytkowanie wieczyste materialnych lub niematerialnych składników majątkowych o wartości netto przekraczającej Próg Istotności, chyba że dana czynność jest przewidziana w rocznym planie działalności Spółki lub budżecie Spółki, zatwierdzonym przez Radę Nadzorczą
- obciążenie przez Spółkę, w drodze jakiejkolwiek czynności prawnej, stanowiących jej własność lub (tam, gdzie ma to zastosowanie) oddanych Spółce w użytkowanie wieczyste materialnych lub niematerialnych składników majątkowych o wartości netto przekraczającej Próg Istotności, chyba że dana czynność jest przewidziana w rocznym planie działalności Spółki lub budżecie Spółki, zatwierdzonym przez Radę Nadzorczą,



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

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

- zbycie (w tym w drodze przewłaszczenia na zabezpieczenie) lub obciążenie przez Spółkę, w drodze jakiegokolwiek czynności prawnej, praw własności intelektualnej, w szczególności praw autorskich, patentów i znaków towarowych przysługujących Spółce, bez względu na wartość tych praw, chyba że dana czynność jest przewidziana w rocznym planie działalności Spółki lub budżecie Spółki, zatwierdzonym przez Radę Nadzorczą,
- przystąpienie przez Spółkę do innych spółek, stowarzyszeń lub innych podmiotów prowadzących działalność gospodarczą lub innego rodzaju działalność, w tym na objęcie lub nabycie, w drodze jakiegokolwiek czynności prawnej, udziałów lub akcji w spółkach kapitałowych, jak również na założenie i wyposażenie fundacji lub innych podmiotów typu zakładowego, chyba że dana czynność jest przewidziana w rocznym planie działalności Spółki lub budżecie Spółki, zatwierdzonym przez Radę Nadzorczą,
- zaciąganie przez Spółkę zobowiązań o wartości netto przekraczającej Próg Istotności, nieprzewidzianych w rocznym planie działalności Spółki lub budżecie Spółki, zatwierdzonym przez Radę Nadzorczą i niebędących wynikiem zwykłej działalności operacyjnej Spółki,
- zawarcie umowy pomiędzy Spółką a Spółką Zależną, Podmiotem Powiązanym, którymkolwiek z członków Zarządu Spółki, którymkolwiek z członków Rady Nadzorczej Spółki, którymkolwiek z członków Zarządu Spółki Zależnej lub którymkolwiek z członków Rady Nadzorczej Spółki Zależnej, chyba, że bezwzględnie obowiązujący przepis prawa wymaga w tym zakresie zgody Walnego Zgromadzenia; wyrażenie takiej zgody nie jest wymagane w przypadku transakcji zawieranych przez Spółkę na warunkach rynkowych ze Spółką Zależną, w której Spółka posiada bezpośrednio lub pośrednio większościowy udział kapitałowy, jak również w przypadku udzielenia przez Spółkę zabezpieczeń (w tym poręczeń, poręczeń wekslowych i gwarancji) za Spółkę Zależną lub spółkę, w której Spółka posiada, bezpośrednio lub pośrednio, co najmniej 20% (dwadzieścia procent) udziałów lub akcji, o ile wartość netto czynności nie przekracza Progu Istotności,
- wyrażanie zgody na zatrudnianie przez Spółkę doradców i innych osób zewnętrznych w stosunku do Spółki w charakterze konsultantów, prawników lub agentów, jeżeli łączne roczne, nieprzewidziane w rocznym planie działalności Spółki lub budżecie Spółki, zatwierdzonym przez Radę Nadzorczą koszty netto zaangażowania takich osób poniesione przez Spółkę miałyby przekroczyć Próg Istotności.

Opisane wyżej czynności uznaje się za przekraczające Próg Istotności, jeżeli ich jednostkowa wartość netto (rozumiana w szczególności jako wartość netto składnika majątkowego, którego ma dotyczyć dana czynność lub wartość netto świadczeń, do których zobowiązana ma być Spółka w związku z daną czynnością lub w wykonaniu danej czynności) przekracza 750.000,00 zł (siedemset pięćdziesiąt tysięcy złotych) lub równowartość tej kwoty w walucie obcej, przeliczoną według ostatniego, poprzedzającego dokonanie czynności prawnej średniego kursu ogłoszonego przez Narodowy Bank Polski, przy czym w przypadku świadczeń okresowych lub o charakterze ciągłym decydująca jest estymowana wartość świadczenia za okres 12 (dwunastu) pierwszych miesięcy lub skumulowana wartość netto czynności w ramach danej kategorii, do której odnosi się Próg Istotności przekracza w danym roku obrotowym 1.500.000,00 zł (jeden milion pięćset tysięcy złotych) lub równowartość tej kwoty w walucie obcej, przeliczoną według ostatniego, poprzedzającego dokonanie czynności prawnej średniego kursu ogłoszonego przez Narodowy Bank Polski, przy czym w przypadku świadczeń okresowych lub o charakterze ciągłym decydująca jest estymowana wartość świadczenia za okres 12 (dwunastu) pierwszych miesięcy.

VII. Zasady zmiany statutu

Zmiana statutu należy do kompetencji Walnego Zgromadzenia i wymaga większości trzech czwartych głosów, z następującymi wyjątkami:

- zmiana statutu polegająca na istotnej zmianie przedmiotu działalności wymaga większości dwóch trzecich głosów a jej skuteczność zależy od wykupienia akcji akcjonariuszy, którzy nie zgadzają się na zmianę;
- zmiana, statutu zwiększająca świadczenia akcjonariuszy lub uszczuplająca ich uprawnienia osobiste wymaga dodatkowo zgody wszystkich akcjonariuszy, których dotyczy;
- zmiana statutu związana z podwyższeniem kapitału zakładowego przewidująca objęcie akcji w drodze subskrypcji prywatnej lub otwartej przez oznaczonego adresata wymaga obecności akcjonariuszy reprezentujących co najmniej jedną trzecią kapitału zakładowego;
- zmiana statutu przewidująca upoważnienie zarządu do podwyższenia kapitału zakładowego w ramach kapitału docelowego wymaga trzech czwartych głosów przy obecności akcjonariuszy reprezentujących co najmniej jedną trzecią kapitału zakładowego.



GRUPA KAPITAŁOWA SKARBIEC HOLDING SPÓŁKA AKCYJNA
SPRAWOZDANIE ZARZĄDU Z DZIAŁALNOŚCI
GRUPY KAPITAŁOWEJ SKARBIEC HOLDING S.A.
za okres 12 miesięcy od dnia 1 lipca 2017 roku do dnia 30 czerwca 2018 roku

Od dnia 1 stycznia 2018 w Spółce obowiązuje Statut o treści przyjętej uchwałą nr 30 Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki z dnia 10 października 2018. Spółka publikuje aktualną treść Statutu na swojej stronie internetowej www.skarbiecholding.pl.

VIII. Zasady działania Walnego Zgromadzenia, jego zasadnicze uprawnienia - prawa akcjonariuszy i sposób ich wykonywania.

1. Wykonywanie prawa głosu

Akcjonariusz wykonuje prawo głosu na walnych zgromadzeniach – zwyczajnych bądź nadzwyczajnych.

Szczegółowe regulacje dotyczące wykonywania prawa głosu zawiera Kodeks Spółek Handlowych, Statut oraz Regulamin Walnego Zgromadzenia uchwalony w dniu 24 czerwca 2014 roku.

Akcjonariusz Spółki może uczestniczyć w Walnym Zgromadzeniu oraz wykonywać prawo głosu osobiście lub przez pełnomocnika. Akcjonariusz Spółki posiadający Akcje zapisane na więcej niż jednym rachunku papierów wartościowych może ustanowić oddzielnych pełnomocników do wykonywania praw z Akcji zapisanych na każdym z rachunków.

Jeżeli pełnomocnikiem akcjonariusza Spółki na Walnym Zgromadzeniu jest członek Zarządu, członek Rady Nadzorczej, likwidator, pracownik Spółki lub członek organów lub pracownik spółki lub spółdzielni zależnej Spółki, pełnomocnictwo może upoważniać do reprezentacji tylko na jednym Walnym Zgromadzeniu. Pełnomocnik ma obowiązek ujawnić akcjonariuszowi Spółki okoliczności wskazujące na istnienie bądź możliwość wystąpienia konfliktu interesów. W takim przypadku udzielenie dalszego pełnomocnictwa jest niedopuszczalne. Pełnomocnik, o którym mowa powyżej, głosuje zgodnie z instrukcjami udzielonymi przez akcjonariusza Spółki.

Uchwały Walnego Zgromadzenia zapadają bezwzględną większością głosów, o ile przepisy Kodeksu Spółek Handlowych lub Statutu nie przewidują wymogów surowszych.

Akcjonariusz może głosować odmiennie z każdej z posiadanych akcji. Pełnomocnik może reprezentować więcej niż jednego akcjonariusza Spółki i głosować odmiennie z Akcji każdego akcjonariusza Spółki.

Akcjonariusz Spółki nie może ani osobiście, ani przez pełnomocnika, ani jako pełnomocnik, głosować przy powzięciu uchwał dotyczących jego odpowiedzialności wobec Spółki z jakiegokolwiek tytułu, w tym udzielenia absolutorium, zwolnienia z zobowiązania wobec Spółki oraz sporu pomiędzy nim a Spółką. Ograniczenie powyższe nie dotyczy głosowania przez akcjonariusza Spółki jako pełnomocnika innego akcjonariusza przy powzięciu uchwał dotyczących swojej osoby, o których mowa powyżej.

Statut nie przewiduje możliwości odbywania Walnych Zgromadzeń przy wykorzystaniu środków komunikacji elektronicznej (tj. ani w postaci transmisji obrad Walnego Zgromadzenia w czasie rzeczywistym, ani dwustronnej komunikacji w czasie rzeczywistym, w ramach której akcjonariusze mogą wypowiadać się w toku obrad Walnego Zgromadzenia, przebywając w miejscu innym niż miejsce obrad, ani wykonywania przez akcjonariusza osobiście lub przez pełnomocnika prawa głosu w toku Walnego Zgromadzenia, poza miejscem odbywania Walnego Zgromadzenia, przy wykorzystaniu środków komunikacji elektronicznej). Dokumenty korporacyjne nie przewidują także możliwości oddania przez akcjonariusza Spółki głosu na Walnym Zgromadzeniu drogą korespondencyjną.

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

W celu uczestniczenia w Walnym Zgromadzeniu, uprawnieni ze zdematerializowanych Akcji na okaziciela Spółki powinni zażądać od podmiotu prowadzącego ich rachunek papierów wartościowych wystawienia imiennego zaświadczenia o prawie uczestnictwa w Walnym Zgromadzeniu. Żądanie to należy przedstawić nie wcześniej niż po ogłoszeniu o zwołaniu Walnego Zgromadzenia i nie później niż w pierwszym dniu powszednim po dniu rejestracji uczestnictwa w Walnym Zgromadzeniu.

Uprawnieni z akcji imiennych i świadectw tymczasowych oraz zastawnicy i użytkownicy, którym przysługuje prawo głosu, mają prawo udziału w Walnym Zgromadzeniu, jeżeli są wpisani do księgi akcyjnej w dniu rejestracji uczestnictwa w Walnym Zgromadzeniu.



GRUPA KAPITAŁOWA SKARBIEC HOLDING SPÓŁKA AKCYJNA
SPRAWOZDANIE ZARZĄDU Z DZIAŁALNOŚCI
GRUPY KAPITAŁOWEJ SKARBIEC HOLDING S.A.
za okres 12 miesięcy od dnia 1 lipca 2017 roku do dnia 30 czerwca 2018 roku

Listę uprawnionych do udziału w Walnym Zgromadzeniu ze zdematerializowanych akcji na okaziciela Spółka ustala na podstawie wykazu sporządzonego przez podmiot prowadzący depozyt papierów wartościowych zgodnie z Ustawą o Obrocie Instrumentami Finansowymi w dniu rejestracji uczestnictwa w Walnym Zgromadzeniu. Osoby uprawnione do udziału w Walnym Zgromadzeniu posiadające akcje imienne ustala się według stanu ujawnionego w księdze akcyjnej Spółki w dniu rejestracji uczestnictwa w Walnym Zgromadzeniu, natomiast osobami uprawnionymi do udziału w Walnym Zgromadzeniu posiadającymi akcje na okaziciela w formie dokumentów są osoby, które złożą dokumenty akcji w Spółce w dniu rejestracji uczestnictwa w Walnym Zgromadzeniu. Powyższa lista jest wyłożona w siedzibie Spółki przez trzy dni powszednie poprzedzające dzień odbycia Walnego Zgromadzenia oraz w miejscu i czasie Walnego Zgromadzenia. Akcjonariusz Spółki może żądać przesłania mu listy akcjonariuszy uprawnionych do udziału w Walnym Zgromadzeniu nieodpłatnie pocztą elektroniczną, podając własny adres e-mail, na który lista powinna być wysłana.

W odniesieniu do akcji zapisanych na rachunku zbiorczym za zaświadczenie o prawie uczestnictwa w Walnym Zgromadzeniu uważa się dokument o odpowiedniej treści wystawiony przez posiadacza takiego rachunku. Jeżeli rachunek zbiorczy nie jest prowadzony przez KDPW (albo przez spółkę, której KDPW przekazał wykonywanie czynności z zakresu prowadzenia depozytu papierów wartościowych), posiadacz takiego rachunku powinien zostać wskazany KDPW (albo spółce, której KDPW przekazał wykonywanie czynności z zakresu prowadzenia depozytu papierów wartościowych) przez podmiot prowadzący dla niego rachunek zbiorczy przed pierwszym wystawieniem takiego dokumentu.

Na podstawie dokumentów, o których mowa powyżej posiadacz rachunku zbiorczego sporządza wykaz uprawnionych do uczestnictwa w Walnym Zgromadzeniu. W przypadku, gdy posiadacz rachunku zbiorczego nie jest uczestnikiem KDPW (albo spółki, której KDPW przekazał wykonywanie czynności z zakresu prowadzenia depozytu papierów wartościowych) wykaz uprawnionych do uczestnictwa w Walnym Zgromadzeniu jest przekazywany za pośrednictwem uczestnika KDPW (albo spółki, której KDPW przekazał wykonywanie czynności z zakresu prowadzenia depozytu papierów wartościowych).

Akcionariusz Spółki może przenosić Akcje w okresie między dniem rejestracji uczestnictwa w Walnym Zgromadzeniu a dniem zakończenia Walnego Zgromadzenia (z uwzględnieniem ograniczeń, o których mowa w pkt.VI.)

2.Prawo zwołania walnego zgromadzenia

Walne Zgromadzenie zwołuje Zarząd. Rada Nadzorcza może zwołać Zwyczajne Walne Zgromadzenie, jeżeli Zarząd nie zwoła go w terminie, oraz Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie, jeżeli zwołanie go uzna za wskazane. Prawo zwołania Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia przysługuje również akcjonariuszom Spółki, reprezentującym co najmniej połowę kapitału zakładowego Spółki lub co najmniej połowę ogółu głosów w Spółce. W takim przypadku akcjonariusze Spółki wyznaczają Przewodniczącego Walnego Zgromadzenia.

Ponadto akcjonariusz lub akcjonariusze Spółki reprezentujący co najmniej jedną dwudziestą kapitału zakładowego Spółki mogą żądać zwołania Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia i umieszczenia określonych spraw w porządku obrad tego Walnego Zgromadzenia. Żądanie zwołania Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia należy złożyć Zarządowi na piśmie lub w postaci elektronicznej. Jeżeli w terminie dwóch tygodni od dnia przedstawienia żądania Zarządowi Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie nie zostanie zwołane, sąd rejestrowy może upoważnić do zwołania Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia akcjonariuszy występujących z żądaniem. Sąd wyznacza Przewodniczącego Walnego Zgromadzenia.

3.Prawo umieszczenia określonych spraw w porządku obrad walnego zgromadzenia

Akcionariusz lub akcjonariusze Spółki reprezentujący co najmniej jedną dwudziestą kapitału zakładowego Spółki mogą żądać umieszczenia określonych spraw w porządku obrad najbliższego Walnego Zgromadzenia. Żądanie powinno zostać zgłoszone Zarządowi nie później niż na 21 dni przed wyznaczonym terminem Walnego Zgromadzenia. Żądanie może zostać złożone w postaci elektronicznej. Zarząd jest obowiązany niezwłocznie, jednak nie później niż na 18 dni przed wyznaczonym terminem Walnego Zgromadzenia, ogłosić zmiany w porządku obrad, wprowadzone na żądanie akcjonariuszy Spółki. Ogłoszenie następuje w sposób właściwy dla zwołania Walnego Zgromadzenia.

4. Prawo zgłaszania Spółce projektów uchwał

Akcionariusz lub akcjonariusze Spółki reprezentujący co najmniej jedną dwudziestą kapitału zakładowego mogą przed terminem Walnego Zgromadzenia zgłaszać Spółce na piśmie lub przy wykorzystaniu środków komunikacji elektronicznej projekty uchwał dotyczące spraw wprowadzonych do porządku obrad Walnego Zgromadzenia lub spraw, które mają zostać wprowadzone do porządku obrad. Spółka niezwłocznie ogłasza projekty uchwał na swojej stronie internetowej.



GRUPA KAPITAŁOWA SKARBIEC HOLDING SPÓŁKA AKCYJNA
SPRAWOZDANIE ZARZĄDU Z DZIAŁALNOŚCI
GRUPY KAPITAŁOWEJ SKARBIEC HOLDING S.A.
za okres 12 miesięcy od dnia 1 lipca 2017 roku do dnia 30 czerwca 2018 roku

5. Prawo żądania sprawdzenia listy obecności akcjonariuszy obecnych na Walnym Zgromadzeniu

Niezwłocznie po wyborze Przewodniczącego Walnego Zgromadzenia sporządza się listę obecności zawierającą spis uczestników Walnego Zgromadzenia z wymienieniem liczby akcji Spółki, które każdy z nich posiada oraz przysługujących im głosów. Lista obecności powinna zostać podpisana przez Przewodniczącego Walnego Zgromadzenia i wyłożona podczas obrad Zgromadzenia. Na wniosek akcjonariuszy, posiadających jedną dziesiątą kapitału zakładowego reprezentowanego na Walnym Zgromadzeniu, lista obecności powinna być sprawdzona przez wybraną w tym celu komisję, złożoną co najmniej z trzech osób. Wnioskodawcy mają prawo wyboru jednego członka komisji

6. Sposób zwołania Walnego Zgromadzenia

Walne Zgromadzenie zwołuje się przez ogłoszenie dokonywane na stronie internetowej Spółki oraz w sposób określony dla przekazywania informacji bieżących. Ogłoszenie powinno być dokonane co najmniej na 26 dni przed terminem walnego zgromadzenia i zawierać w szczególności:

- datę, godzinę i miejsce Walnego Zgromadzenia oraz szczegółowy porządek obrad,
- precyzyjny opis procedur dotyczących uczestniczenia w Walnym Zgromadzeniu i wykonywania prawa głosu,
- dzień rejestracji uczestnictwa w Walnym Zgromadzeniu,
- informację, że prawo uczestniczenia w Walnym Zgromadzeniu mają tylko osoby będące akcjonariuszami Spółki w dniu rejestracji uczestnictwa w Walnym Zgromadzeniu,
- wskazanie, gdzie i w jaki sposób osoba uprawniona do uczestnictwa w Walnym Zgromadzeniu może uzyskać pełny tekst dokumentacji, która ma być przedstawiona Walnemu Zgromadzeniu, oraz projekty uchwał lub, jeżeli nie przewiduje się podejmowania uchwał, uwagi Zarządu lub Rady Nadzorczej, dotyczące spraw wprowadzonych do porządku obrad Walnego Zgromadzenia lub spraw, które mają zostać wprowadzone do porządku obrad przed terminem Walnego Zgromadzenia,
- wskazanie adresu strony internetowej, na której będą udostępnione informacje dotyczące Walnego Zgromadzenia.

Spółka zobowiązana jest do przekazania w formie raportu bieżącego m. in. daty, godziny i miejsca Walnego Zgromadzenia wraz z jego szczegółowym porządkiem obrad. Ponadto w przypadku zamierzonej zmiany Statutu ogłoszeniu w formie raportu bieżącego podlegają dotychczas obowiązujące jego postanowienia, treść proponowanych zmian oraz w przypadku, gdy w związku ze znacznym zakresem zamierzonych zmian Spółka podejmuje decyzję o sporządzeniu nowego tekstu jednolitego, treść nowego tekstu jednolitego Statutu wraz z wyliczeniem jego nowych postanowień. Ogłoszeniu w formie raportu bieżącego podlega także treść projektów uchwał oraz załączników do projektów, które mają być przedmiotem obrad Walnego Zgromadzenia, istotnych dla podejmowanych uchwał.

7. Kompetencje Walnego Zgromadzenia

Do kompetencji Walnego Zgromadzenia należy:

- rozpatrywanie i zatwierdzanie sprawozdań finansowych Spółki i skonsolidowanych sprawozdań finansowych Grupy Kapitałowej Spółki oraz sprawozdań Zarządu z działalności Spółki i Grupy Kapitałowej Spółki za ubiegły rok obrotowy,
- podejmowanie uchwał o podziale zysku albo o pokryciu straty,
- ustalanie liczby członków Rady Nadzorczej danej kadencji i wprowadzanie zmian w tym zakresie w toku kadencji Rady Nadzorczej,
- powoływanie i odwoływanie członków Rady Nadzorczej, z zastrzeżeniem poniższych postanowień § 20 Statutu dotyczących kooptacji, jak również zatwierdzanie kooptacji członków Rady Nadzorczej na zasadach opisanych w § 20 ust. 3 Statutu,
- ustalanie i zmiana zasad wynagradzania oraz ustalanie wysokości wynagrodzenia członków Rady Nadzorczej,
- udzielanie członkom Zarządu i Rady Nadzorczej Spółki absolutorium z wykonania przez nich obowiązków,
- podejmowanie uchwał obejmujących postanowienia dotyczące roszczeń o naprawienie szkody wyrządzonej przy zawiązaniu Spółki lub sprawowaniu zarządu albo nadzoru,



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

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

- uchwalanie Regulaminu Walnego Zgromadzenia, Regulaminu Rady Nadzorczej oraz ich zmian i uzupełnień,
- podejmowanie uchwał o zbyciu lub wydzierżawieniu przedsiębiorstwa Spółki lub jego zorganizowanej części oraz ustanowieniu na nich ograniczonego prawa rzeczowego,
- podejmowanie uchwał o zbyciu nieruchomości, prawa użytkowania wieczystego lub udziału w nieruchomości lub w prawie użytkowania wieczystego nieruchomości Spółki,
- podejmowanie uchwał o zmianie Statutu, w tym o zmianie przedmiotu działalności Spółki oraz podwyższeniu lub obniżeniu kapitału zakładowego,
- podejmowanie uchwał w sprawie umorzenia akcji i warunków tego umorzenia,
- podejmowanie uchwał o emisji obligacji zamiennych na akcje, obligacji z prawem pierwszeństwa oraz warrantów subskrypcyjnych, o których mowa w art. 453 § 2 Kodeksu spółek handlowych, a także o uruchomieniu programu emisji obligacji innych, niż wskazane powyżej,
- tworzenie oraz likwidacja funduszy specjalnych Spółki,
- połączenie, podział lub przekształcenie Spółki,
- rozwiązanie Spółki i otwarcie jej likwidacji,
- nabycie własnych akcji w przypadku określonym w art. 362 § 1 pkt 2 Kodeksu spółek handlowych oraz upoważnienie do ich nabywania w przypadku określonym w art. 362 § 1 pkt 8 Kodeksu spółek handlowych,
- zawarcie przez Spółkę umowy ze Spółką Zależną, przewidującej zarządzanie Spółką Zależną lub przekazywanie zysku przez Spółkę Zależną,
- rozpatrywanie innych spraw należących do właściwości Walnego Zgromadzenia zgodnie przepisami prawa lub postanowieniami Statutu, bądź spraw oraz wniosków wniesionych przez Zarząd lub Radę Nadzorczą.

Szczegółowy opis sposobu działania walnego zgromadzenia określa Regulamin Walnego Zgromadzenia dostępny na stronie internetowej Spółki www.skarbiecholding.pl

8. Inne prawa akcjonariuszy

Poza prawem do uczestniczenia w Walnym Zgromadzeniu i wykonywania prawa głosu akcjonariuszom Spółki przysługują inne prawa uregulowane szczegółowo przede wszystkim w Kodeksie spółek handlowych, Ustawie o Ofercie Publicznej, Ustawie o Obrocie Instrumentami Finansowymi oraz Statucie, w tym:

- prawo do rozporządzania Akcjami (ograniczenia w rozporządzaniu akcjami opisane zostały w pkt.VI)
- prawo do udziału w zysku, który zostanie wykazany w rocznym jednostkowym sprawozdaniu finansowym, zbadanym przez biegłego rewidenta, , przeznaczonym uchwałą Walnego Zgromadzenia do wypłaty na rzecz akcjonariuszy Spółki (prawo do dywidendy)

Dzień dywidendy i termin wypłaty dywidendy określa Walne Zgromadzenie. Dzień dywidendy może być wyznaczony na dzień powzięcia uchwały albo w okresie kolejnych trzech miesięcy, licząc od tego dnia. Jeżeli uchwała Walnego Zgromadzenia nie określa terminu wypłaty dywidendy, dywidenda jest wypłacana w dniu określonym przez Radę Nadzorczą.

Kwota przeznaczona do podziału między akcjonariuszy Spółki nie może przekroczyć zysku za ostatni rok obrotowy, powiększonego o niepodzielone zyski z lat ubiegłych oraz o kwoty przeniesione z utworzonych z zysku kapitałów zapasowego i rezerwowych, które mogą być przeznaczone na wypłatę dywidendy. Kwotę tę należy pomniejszyć o niepokryte straty, akcje własne oraz o kwoty, które zgodnie z Kodeksem spółek handlowych lub Statutem powinny być przeznaczone z zysku za ostatni rok obrotowy na kapitał zapasowy lub rezerwowy.

Zarząd może wypłacić akcjonariuszom zaliczkę na poczet przewidywanej dywidendy na koniec roku obrotowego, jeżeli Spółka posiada środki wystarczające na wypłatę. Wypłata zaliczki wymaga zgody Rady Nadzorczej. Spółka może wypłacić zaliczkę, jeżeli jej zatwierdzone sprawozdanie finansowe za poprzedni rok obrotowy wykazuje zysk. Zaliczka może stanowić najwyżej połowę zysku osiągniętego od końca poprzedniego roku obrotowego, wykazanego w sprawozdaniu finansowym, zbadanym przez biegłego rewidenta, powiększonego o kapitały rezerwowe utworzone z zysku, którymi w celu wypłaty zaliczek może dysponować Zarząd, oraz pomniejszonego o niepokryte straty i akcje własne.

- prawo objęcia akcji Spółki nowej emisji w stosunku do liczby posiadanych akcji (prawo poboru)

Akcjonariusze Spółki mają prawo pierwszeństwa do objęcia nowych akcji Spółki w stosunku do liczby posiadanych akcji, przy czym prawo poboru przysługuje również w przypadku emisji papierów wartościowych



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

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

zamiennych na akcje Spółki lub inkorporujących prawo zapisu na akcje Spółki. Uchwała o podwyższeniu kapitału zakładowego Spółki powinna wskazywać dzień, według którego określa się akcjonariuszy Spółki, którym przysługuje prawo poboru nowych akcji (dzień prawa poboru). Dzień prawa poboru nie może być ustalony później niż z upływem sześciu miesięcy, licząc od dnia powzięcia uchwały. Porządek obrad Walnego Zgromadzenia, na którym ma być podjęta uchwała o podwyższeniu kapitału zakładowego Spółki, powinien określać proponowany dzień prawa poboru.

Pozbawienie akcjonariuszy Spółki prawa poboru akcji Spółki nowej emisji może nastąpić wyłącznie w interesie Spółki i w przypadku, gdy zostało ono zapowiedziane w porządku obrad Walnego Zgromadzenia. Zarząd przedstawia Walnemu Zgromadzeniu pisemną opinię uzasadniającą powody pozbawienia prawa poboru oraz proponowaną cenę emisyjną nowych akcji Spółki bądź sposób jej ustalenia. Do podjęcia uchwały w sprawie pozbawienia akcjonariuszy Spółki prawa poboru wymagana jest większość co najmniej czterech piątych głosów, z wyłączeniem sytuacji, w których nowe akcje Spółki mają być objęte w całości przez instytucję finansową (subemitenta), z obowiązkiem oferowania ich następnie akcjonariuszom Spółki celem umożliwienia im wykonania prawa poboru na warunkach określonych w uchwale lub w których nowe akcje Spółki mają być objęte przez subemitenta w przypadku, gdy akcjonariusze Spółki, którym służy prawo poboru, nie obejmą części lub wszystkich oferowanych im akcji.

- prawo do udziału w majątku Spółki w przypadku jej likwidacji, które może zostać wykonane po zaspokojeniu lub zabezpieczeniu wierzycieli Spółki
- prawo do uzyskania informacji

Podczas obrad Walnego Zgromadzenia, Zarząd jest zobowiązany do udzielenia akcjonariuszowi Spółki, na jego żądanie, informacji dotyczących Spółki, jeżeli jest to uzasadnione dla oceny sprawy objętej porządkiem obrad Walnego Zgromadzenia. Jeżeli przemawiają za tym ważne powody, Zarząd może udzielić informacji na piśmie poza Walnym Zgromadzeniem. W takim przypadku Zarząd jest obowiązany udzielić informacji nie później niż w terminie dwóch tygodni od dnia zgłoszenia przez akcjonariusza Spółki żądania podczas Walnego Zgromadzenia.

Zarząd odmawia udzielenia informacji, jeżeli mogłoby to wyrządzić szkodę Spółce, spółce ze Spółką powiązanej albo spółce lub spółdzielni zależnej Spółki, w szczególności przez ujawnienie tajemnic technicznych, handlowych lub organizacyjnych przedsiębiorstwa. Członek Zarządu może odmówić udzielenia informacji, jeżeli udzielenie informacji mogłoby stanowić podstawę jego odpowiedzialności karnej, cywilnoprawnej bądź administracyjnej.

Spółka ma obowiązek przekazania do publicznej wiadomości w formie raportu bieżącego informacji przekazanych akcjonariuszowi.

Akcjonariusz, któremu odmówiono ujawnienia żądanej informacji podczas obrad Walnego Zgromadzenia i który zgłosił sprzeciw do protokołu, może złożyć wniosek do sądu rejestrowego o zobowiązanie Zarządu do udzielenia informacji. Wniosek taki należy złożyć w terminie tygodnia od zakończenia Walnego Zgromadzenia, na którym odmówiono udzielenia informacji. Akcjonariusz może również złożyć wniosek do sądu rejestrowego o zobowiązanie Spółki do ogłoszenia informacji udzielonych innemu akcjonariuszowi poza Walnym Zgromadzeniem. W takim przypadku Spółka również jest zobowiązana przekazać w formie raportu bieżącego informacje udzielone akcjonariuszowi.

- prawo żądania wydania odpisów rocznego sprawozdania finansowego

Każdy akcjonariusz Spółki ma prawo żądać wydania odpisów sprawozdania Zarządu z działalności Spółki i sprawozdania finansowego wraz z odpisem sprawozdania Rady Nadzorczej oraz opinii biegłego rewidenta najpóźniej na piętnaście dni przed Walnym Zgromadzeniem.

- prawo żądania wydania odpisów wniosków

Każdy akcjonariusz Spółki ma prawo żądania wydania mu odpisów wniosków w sprawach objętych porządkiem obrad najbliższego Walnego Zgromadzenia. Żądanie takie należy złożyć do Zarządu. Wydanie odpisów wniosków powinno nastąpić nie później niż w terminie tygodnia przed Walnym Zgromadzeniem.

- prawo do żądania wyboru Rady Nadzorczej w drodze głosowania oddzielnymi grupami

Na wniosek akcjonariuszy Spółki reprezentujących co najmniej jedną piątą kapitału zakładowego Spółki, wybór Rady Nadzorczej powinien być dokonany przez najbliższe Walne Zgromadzenie w drodze głosowania oddzielnymi grupami, nawet gdy postanowienia Statutu przewidują inny sposób powołania Rady Nadzorczej. W takim przypadku tryb przewidziany w Statucie Spółki nie znajduje zastosowania, a akcjonariusze stosują



GRUPA KAPITAŁOWA SKARBIEC HOLDING SPÓŁKA AKCYJNA
SPRAWOZDANIE ZARZĄDU Z DZIAŁALNOŚCI
GRUPY KAPITAŁOWEJ SKARBIEC HOLDING S.A.
za okres 12 miesięcy od dnia 1 lipca 2017 roku do dnia 30 czerwca 2018 roku

procedurę przewidzianą w Kodeksie spółek handlowych. Mechanizm takiego wyboru jest następujący: całkowita liczba akcji Spółki jest dzielona przez liczbę członków Rady Nadzorczej wybieraną w drodze głosowania oddzielnymi grupami, którą ustala Walne Zgromadzenie. Akcjonariusze, którzy reprezentują taką liczbę akcji mogą utworzyć oddzielną grupę celem wyboru jednego członka Rady Nadzorczej i nie mogą głosować przy wyborze innych członków. Jeżeli po głosowaniu w trybie głosowania oddzielnymi grupami w Radzie Nadzorczej pozostaną nieobsadzone miejsca, akcjonariusze, którzy nie uczestniczyli w utworzeniu żadnej grupy będą uprawnieni do wyboru pozostałych członków Rady Nadzorczej zwykłą większością głosów.

- prawo do zaskarżania uchwał Walnego Zgromadzenia

Akcjonariusze Spółki są uprawnieni do zaskarżania uchwał podjętych przez Walne Zgromadzenie w drodze powództwa o uchylenie uchwały lub powództwa o stwierdzenie nieważności uchwały.

Uchwała Walnego Zgromadzenia sprzeczna ze Statutem bądź dobrymi obyczajami i godząca w interes Spółki lub mająca na celu pokrzywdzenie akcjonariusza Spółki może być zaskarżona w drodze wytoczonego przeciwko Spółce powództwa o uchylenie uchwały.

Powództwo o uchylenie uchwały Walnego Zgromadzenia powinno być wniesione w terminie miesiąca od dnia otrzymania wiadomości o uchwale, nie później jednak niż w terminie trzech miesięcy od dnia powzięcia uchwały.

Uchwała Walnego Zgromadzenia sprzeczna z ustawą może być zaskarżona w drodze powództwa wytoczonego przeciwko Spółce o stwierdzenie nieważności uchwały.

Powództwo o stwierdzenie nieważności uchwały Walnego Zgromadzenia powinno być wniesione w terminie 30 dni od dnia jej ogłoszenia, nie później jednak niż w terminie roku od dnia powzięcia uchwały.

Prawo do wytoczenia powództwa o uchylenie uchwały lub powództwa o stwierdzenie nieważności uchwały Walnego Zgromadzenia przysługuje:

- o Zarządowi, Radzie Nadzorczej oraz poszczególnym członkom tych organów,
 - o akcjonariuszowi Spółki, który głosował przeciwko uchwale, a po jej powzięciu zażądał zaprotokołowania sprzeciwu,
 - o akcjonariuszowi Spółki bezzasadnie niedopuszczonemu do udziału w Walnym Zgromadzeniu
 - o akcjonariuszom Spółki, którzy nie byli obecni na Walnym Zgromadzeniu, w przypadku wadliwego zwołania Walnego Zgromadzenia lub też powzięcia uchwały w sprawie nieobjętej porządkiem obrad.
- prawo do żądania wyboru rewidenta do spraw szczególnych

Na wniosek akcjonariusza lub akcjonariuszy Spółki, posiadających co najmniej 5% ogólnej liczby głosów, Walne Zgromadzenie może podjąć uchwałę w sprawie zbadania przez biegłego, na koszt Spółki, określonego zagadnienia związanego z utworzeniem Spółki lub prowadzeniem jej spraw. Akcjonariusze ci mogą w tym celu żądać zwołania nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia lub żądać umieszczenia sprawy podjęcia tej uchwały w porządku obrad najbliższego Walnego Zgromadzenia. Żądanie należy złożyć na piśmie do Zarządu najpóźniej na miesiąc przed proponowanym terminem Walnego Zgromadzenia. Jeżeli w terminie dwóch tygodni od dnia przedstawienia żądania Zarządowi Walne Zgromadzenie nie zostanie zwołane, sąd rejestrowy może, po wezwaniu Zarządu do złożenia oświadczenia, upoważnić do zwołania Walnego Zgromadzenia akcjonariuszy Spółki występujących z żądaniem.

Uchwała Walnego Zgromadzenia w sprawie wyboru rewidenta do spraw szczególnych powinna określać w szczególności:

- o oznaczenie rewidenta do spraw szczególnych, na którego wnioskodawca wyraził zgodę na piśmie;
- o przedmiot i zakres badania, zgodny z treścią wniosku, chyba że wnioskodawca wyraził na piśmie zgodę na ich zmianę;
- o rodzaje dokumentów, które Spółka powinna udostępnić biegłemu;
- o termin rozpoczęcia badania, nie dłuższy niż 3 miesiące od dnia podjęcia uchwały.

Jeżeli Walne Zgromadzenie nie podejmie uchwały zgodnej z treścią wniosku albo podejmie taką uchwałę z naruszeniem art. 84 ust. 4 Ustawy o Ofercie Publicznej, wnioskodawcy mogą, w terminie 14 dni od dnia



GRUPA KAPITAŁOWA SKARBIEC HOLDING SPÓŁKA AKCYJNA
SPRAWOZDANIE ZARZĄDU Z DZIAŁALNOŚCI
GRUPY KAPITAŁOWEJ SKARBIEC HOLDING S.A.
za okres 12 miesięcy od dnia 1 lipca 2017 roku do dnia 30 czerwca 2018 roku

podjęcia uchwały, wystąpić do sądu rejestrowego o wyznaczenie wskazanego podmiotu jako rewidenta do spraw szczególnych.

Rewident do spraw szczególnych jest obowiązany przedstawić Zarządowi i Radzie Nadzorczej pisemne sprawozdanie z wyników badania. Sprawozdanie nie może ujawniać informacji stanowiących tajemnicę techniczną, handlową lub organizacyjną Spółki, chyba że jest to niezbędne do uzasadnienia stanowiska zawartego w tym sprawozdaniu. Zarząd jest obowiązany przekazać sprawozdanie w trybie raportu bieżącego.

Zarząd zobowiązany jest złożyć sprawozdanie ze sposobu uwzględnienia wyników badania na najbliższym Walnym Zgromadzeniu.

- umorzenie akcji

Akcje mogą podlegać umorzeniu dobrowolnemu. Umorzenie dobrowolne nie może być dokonane częściej niż raz w roku obrotowym. Umorzenie akcji wymaga uchwały Walnego Zgromadzenia oraz obniżenia kapitału zakładowego. Uchwała Walnego Zgromadzenia o umorzeniu akcji określa sposób umorzenia i szczegółowe warunki umorzenia akcji, w tym określa podstawę prawną umorzenia, wysokość wynagrodzenia przysługującego akcjonariuszowi akcji umorzonych, bądź uzasadnienie umorzenia akcji bez wynagrodzenia oraz sposób obniżenia kapitału zakładowego. Podjęcie uchwały o umorzeniu akcji powinno być poprzedzone podjęciem przez Walne Zgromadzenie uchwały o wyrażeniu zgody na nabycie przez Spółkę akcji własnych celem umorzenia, w której zostaną określone warunki nabycia tych akcji.

Zmiana praw akcjonariuszy wymaga uchwały Walnego Zgromadzenia podjętej większością trzech czwartych głosów oraz wpisu do rejestru przedsiębiorców KRS.

IX. Organy zarządzające i nadzorujące – skład, zmiany w roku obrotowym, opis działania

1. Skład organów Spółki:

Zarząd:

Prezes Zarządu: Ewa Radkowska – Świętoń

Wiceprezes Zarządu – Andrzej Soldek

Członek Zarządu - Jakub Kocjan

Na dzień 1.07.2017 w skład Zarządu Spółki wchodził:

Prezes Zarządu: Marek Rybiec

Członkowie Zarządu: Bartosz Józefiak i Łukasz Kędzior.

W dniu 30 czerwca 2017 pan Łukasz Kędzior złożył rezygnację z pełnienia funkcji członka Zarządu Spółki z dniem 31 lipca 2017. Jednocześnie, Zarząd Skarbiec Holding S.A. otrzymał informację od spółki zależnej Skarbiec Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A., że w dniu 30 czerwca 2017 roku pan Łukasz Kędzior złożył również rezygnację z pełnienia przez niego funkcji Członka Zarządu Skarbiec TFI S.A. z dniem 31 lipca 2017 roku.

W dniu 27 lipca 2017 pan Marek Rybiec złożył rezygnację z pełnienia funkcji Prezesa Zarządu Spółki z dniem 30 września 2017. Jednocześnie, Zarząd Skarbiec Holding S.A. otrzymał informację od spółki zależnej Skarbiec Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A., że w dniu 27 lipca 2017 roku pan Marek Rybiec złożył również rezygnację z pełnienia przez niego funkcji Członka Zarządu Skarbiec TFI S.A. z dniem 30 września 2017 roku.

W dniu 8.09.2017 Rada Nadzorcza Spółki powierzyła z dniem 1.10.2017 funkcję Prezesa Zarządu Spółki dotychczasowemu członkowi zarządu Spółki panu Bartoszowi Józefiakowi.

W dniu 8.09.2017 Rada Nadzorcza Spółki powołała panią Ewę Radkowską – Świętoń do składu Zarządu Spółki powierzając jej funkcję Wiceprezesa Zarządu.

W dniu 8.09.2017 Rada Nadzorcza Spółki powołała pana Jakuba Kocjana do składu Zarządu Spółki.

W dniu 10 października 2017 Rada Nadzorcza powołała dotychczasowy skład Zarządu na następną kadencję.



GRUPA KAPITAŁOWA SKARBIEC HOLDING SPÓŁKA AKCYJNA
SPRAWOZDANIE ZARZĄDU Z DZIAŁALNOŚCI
GRUPY KAPITAŁOWEJ SKARBIEC HOLDING S.A.
za okres 12 miesięcy od dnia 1 lipca 2017 roku do dnia 30 czerwca 2018 roku

W dniu 10 kwietnia 2018 pan Bartosz Józefiak złożył rezygnację z pełnienia funkcji Prezesa Zarządu Spółki z dniem 31 maja 2018. Jednocześnie Zarząd Skarbiec Holding S.A. otrzymał informację od spółki zależnej Skarbiec Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A., że w dniu 10 kwietnia 2018 roku pan Bartosz Józefiak złożył również rezygnację z pełnienia przez niego funkcji Wiceprezesa Zarządu - I Zastępcy Prezesa Zarządu Skarbiec TFI S.A. z dniem 31 maja 2018 roku.

W dniu 10 kwietnia 2018 Rada Nadzorcza Spółki powierzyła dotychczasowemu Wiceprezesowi Zarządu pani Ewie Radkowskiej – Świątoń funkcję Prezesa Zarządu z dniem 1 czerwca 2018.

W dniu 18 kwietnia 2018 Rada Nadzorcza Spółki powołała pana Andrzeja Sołdka do składu Zarządu Spółki i powierzyła mu funkcję Wiceprezesa Zarządu z dniem 1 lipca 2018. W dniu 19 kwietnia 2018 Rada Nadzorcza spółki zależnej Skarbiec Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A. powołała pana Andrzeja Sołdka do składu Zarządu tej Spółki z dniem 1 lipca 2018.

Rada Nadzorcza:

Przewodniczący Rady Nadzorczej: Piotr Stępiak

Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej: Bogusław Grabowski

Członkowie Rady Nadzorczej: Raimondo Eggink, Grzegorz Grabowicz, Robert Oppenheim, Andrzej Sykulski.

Na dzień 1.07.2017 w skład Rady Nadzorczej wchodził:

Członkowie Rady Nadzorczej: Grzegorz Grabowicz, Bogusław Grabowski, Robert Oppenheim, Piotr Stępiak.

W dniu 3 lipca 2017 roku Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy powołało pana Raimondo Eggink, pana Michała Sapotę oraz pana Andrzeja Sołdka do składu Rady Nadzorczej Spółki oraz powierzyło funkcję Przewodniczącego Rady Nadzorczej panu Piotrowi Stępiakowi.

W dniu 27 lipca 2017 roku Rada Nadzorcza Spółki działając w oparciu o § 19 ust.9 Statutu w ówczesnym brzmieniu powierzyła funkcję Wiceprzewodniczącego Rady Nadzorczej panu Bogusławowi Grabowskiemu.

W dniu 10 października 2017 Zwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy powołało dotychczasowy skład Rady Nadzorczej na następną kadencję powierzając panu Piotrowi Stępiakowi funkcję Przewodniczącego Rady Nadzorczej oraz panu Bogusławowi Grabowskiemu funkcję Wiceprzewodniczącego Rady Nadzorczej.

W dniu 18 kwietnia 2018 pan Andrzej Sołdek złożył rezygnację z członkostwa w Radzie Nadzorczej Spółki z dniem 30 czerwca 2018.

W dniu 3 lipca 2018 Rada Nadzorcza Spółki uzupełniła skład Rady Nadzorczej w trybie kooptacji powołując pana Andrzeja Sykulskiego do składu Rady Nadzorczej Spółki.

W dniu 16 lipca 2018 pan Michał Sapota złożył rezygnację z członkostwa w Radzie Nadzorczej Spółki.

W dniu 24 sierpnia 2018 Rada Nadzorcza Spółki uzupełniła skład Rady Nadzorczej w trybie kooptacji powołując panią Iwonę Srokę do składu Rady Nadzorczej Spółki.

W związku z powyższym na dzień sporządzenia sprawozdania skład Rady Nadzorczej przedstawia się następująco:

Pan Piotr Stępiak – Przewodniczący Rady Nadzorczej,

Pan Bogusław Grabowski – Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej,

Pan Raimondo Eggink –członek Rady Nadzorczej,

Pan Grzegorz Grabowicz – członek Rady Nadzorczej,

Pan Robert Oppenheim – członek Rady Nadzorczej,

Pani Iwona Sroka - członek Rady Nadzorczej,

Pan Andrzej Sykulski – członek Rady Nadzorczej.

2. Opis działania Zarządu

Zgodnie ze Statutem Zarząd Spółki może liczyć od dwóch do siedmiu członków. Członkowie Zarządu powoływani są na okres wspólnej kadencji, trwającej trzy lata.



GRUPA KAPITAŁOWA SKARBIEC HOLDING SPÓŁKA AKCYJNA
SPRAWOZDANIE ZARZĄDU Z DZIAŁALNOŚCI
GRUPY KAPITAŁOWEJ SKARBIEC HOLDING S.A.
za okres 12 miesięcy od dnia 1 lipca 2017 roku do dnia 30 czerwca 2018 roku

Opis sposobu powoływania Zarządu oraz jego uprawnień zawarty jest w pkt. VII.

Zarząd działa na podstawie Statutu i Regulaminu Zarządu zatwierdzonego przez Radę Nadzorczą w dniu 14 maja 2014 roku.

Do składania oświadczeń woli w imieniu Spółki upoważnieni są dwaj członkowie Zarządu lub jeden członek Zarządu działający łącznie z prokurentem.

Uchwały podejmowane są przez Zarząd bezwzględną większością głosów, w przypadku równości głosów, zgodnie ze Statutem decyduje głos Prezesa Zarządu.

Posiedzenia Zarządu są protokołowane a protokoły wraz z uchwałami przechowywane są w siedzibie Spółki. Zarząd może podejmować uchwały również poza posiedzeniami, w trybie pisemnym lub za pośrednictwem środków bezpośredniego porozumiewania się na odległość. W roku obrotowym trwającym od 1 lipca 2017 do 30 czerwca 2018 Zarząd Spółki odbył 3 posiedzenia, na których podjął 3 uchwały. Ponadto Zarząd Spółki podjął 49 uchwał poza posiedzeniami.

3. Opis działania Rady Nadzorczej

Rada Nadzorcza sprawuje stały nadzór nad działalnością Spółki we wszystkich dziedzinach jej działalności. Kadencja Rady Nadzorczej jest wspólna i wynosi trzy lata.

Liczbę członków Rady Nadzorczej danej kadencji określa Walne Zgromadzenie. Od dnia 1 lipca 2017 roku do dnia 3 lipca 2017 roku wobec braku uchwały Walnego Zgromadzenia ustalającej liczebność Rady Nadzorczej oraz wobec złożonych z dniem 15 czerwca 2017 rezygnacji przez Przewodniczącego Rady Nadzorczej – pana Dariusza Prończuka oraz przez Wiceprzewodniczącego Rady Nadzorczej pana Sebastiana Króla Rada Nadzorcza składała się z czterech członków.

W dniu 3 listopada 2017 r. oku Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy ustaliło liczbę członków Rady Nadzorczej trwającej kadencji na siedem osób i powołało do składu Rady Nadzorczej pana Raimondo Eggink, pana Michała Sapotę i pana Andrzeja Sołdka. Jednocześnie Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie powierzyło funkcję Przewodniczącego Rady Nadzorczej Panu Piotrowi Stępniaowski.

Uchwałą nr 20 z dnia 10 października 2017 r. oku Zwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy ustaliło liczbę członków Rady Nadzorczej nowej kadencji na siedem osób.

Rada Nadzorcza, w której liczba członków, w wyniku wygaśnięcia mandatów niektórych członków Rady Nadzorczej, spadnie poniżej liczby ustalonej na podstawie Statutu, może podjąć uchwałę w sprawie uzupełnienia swojego składu do ustalonej na podstawie Statutu liczby członków Rady Nadzorczej w drodze kooptacji. Dokonanie kooptacji jest w każdym przypadku przedstawiane na najbliższym Walnym Zgromadzeniu, które zatwierdza członka lub członków Rady Nadzorczej powołanych w drodze kooptacji. Kadencja i mandat dokooptowanego w tym trybie członka Rady Nadzorczej kończy się wraz końcem kadencji i mandatów pozostałych jej członków. W składzie Rady Nadzorczej może równocześnie zasiadać nie więcej niż dwóch dokooptowanych członków Rady Nadzorczej, których kooptacja nie została zatwierdzona przez Walne Zgromadzenie.

Zgodnie z § 21 Statutu w skład Rady Nadzorczej powinno wchodzić co najmniej dwóch członków spełniających kryteria niezależności zgodne z Załącznikiem II do Zalecenia KE z uwzględnieniem dodatkowych wymogów wynikających z Dobrych Praktyk Spółek Notowanych na GPW. Utrata przez niezależnego członka Rady Nadzorczej przymiotu niezależności w trakcie pełnienia przez niego funkcji członka Rady Nadzorczej nie ma wpływu na ważność lub wygaśnięcie jego mandatu, a także nie ma wpływu na zdolność Rady Nadzorczej do wykonywania kompetencji przewidzianych w KSH i Statucie. Każdy Akcjonariusz może zgłaszać na piśmie Zarządowi Spółki kandydatów na niezależnego członka Rady Nadzorczej, nie później niż na siedem dni roboczych przed terminem Walnego Zgromadzenia, które ma dokonać wyboru takiego członka. Zgłoszenie zawiera dane personalne kandydata oraz uzasadnienie kandydatury wraz z opisem kwalifikacji i doświadczenia zawodowego kandydata. Do zgłoszenia załącza się pisemne oświadczenie zainteresowanej osoby wyrażające zgodę na kandydowanie do Rady Nadzorczej i potwierdzające spełnianie przez nią kryteriów niezależności, jak również zawierające zobowiązanie do dokonania pisemnego powiadomienia Zarządu Spółki w trakcie trwania kadencji o zaprzestaniu spełniania tych kryteriów, niezwłocznie, nie później niż w terminie trzech dni od zajścia zdarzenia powodującego takie zaprzestanie lub powzięcia o tym informacji.

W roku obrotowym trwającym od dnia 1 lipca 2017 roku do dnia 30 czerwca 2018 roku członkami Rady Nadzorczej, którzy spełniali kryteria niezależności w rozumieniu Załącznika II do Zalecenia KE byli: pan Piotr



GRUPA KAPITAŁOWA SKARBIEC HOLDING SPÓŁKA AKCYJNA
SPRAWOZDANIE ZARZĄDU Z DZIAŁALNOŚCI
GRUPY KAPITAŁOWEJ SKARBIEC HOLDING S.A.
za okres 12 miesięcy od dnia 1 lipca 2017 roku do dnia 30 czerwca 2018 roku

Stępiak, pan Bogusław Grabowski, pan Raimondo Eggink, pan Grzegorz Grabowicz, pan Robert Oppenheim oraz pan Andrzej Soldek.

Na dzień sporządzenia sprawozdania niezależnymi członkami Rady Nadzorczej są: Przewodniczący Rady Nadzorczej pan Piotr Stępiak, Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej pan Bogusław Grabowski, pan Raimondo Eggink, pan Grzegorz Grabowicz, oraz pan Robert Oppenheim. Członek Rady Nadzorczej Pan Andrzej Sykulski nie spełnia kryterium niezależności.

Oprócz innych spraw zastrzeżonych przepisami KSH lub postanowieniami Statutu, do obowiązków Rady Nadzorczej należy w szczególności:

- zatwierdzanie Regulaminu Zarządu i Regulaminu Organizacyjnego Spółki oraz zmian i uzupełnień tych regulaminów,
- zatwierdzanie rocznego planu działalności Spółki i Grupy Kapitałowej Spółki, rocznego budżetu Spółki i Grupy Kapitałowej Spółki oraz planów strategicznych Spółki i Grupy Kapitałowej Spółki, a także wszelkich zmian i uzupełnień w tych dokumentach,
- ustalanie liczby członków Zarządu danej kadencji i wprowadzanie zmian w tym zakresie w toku kadencji Zarządu,
- powoływanie, odwoływanie i zawieszanie z ważnych powodów poszczególnych lub wszystkich członków Zarządu, jak również delegowanie członków Rady Nadzorczej, na okres nie dłuższy niż 3 (trzy) miesiące, do czasowego wykonywania czynności członków Zarządu, którzy zostali odwołani, złożyli rezygnację albo z innych przyczyn nie mogą wykonywać swoich czynności,
- ustalanie zasad wynagradzania oraz wysokości wynagrodzenia członków Zarządu, a także warunków umów, na podstawie których członkowie Zarządu sprawują swoje funkcje,
- wybór oraz zmiana firmy audytorskiej, która będzie przeprowadzała badanie sprawozdania finansowego Spółki i skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej Spółki, jak również zatwierdzanie warunków umowy z taką firmą audytorską oraz wyrażanie zgody na dokonanie zmiany lub rozwiązanie takiej umowy,
- ocena sprawozdań, o których mowa w art. 395 § 2 pkt 1 Kodeksu spółek handlowych, w zakresie ich zgodności z księgami i dokumentami, jak i ze stanem faktycznym, oraz wniosków Zarządu dotyczących podziału zysku albo pokrycia straty, a także składanie Walnemu Zgromadzeniu corocznego pisemnego sprawozdania z wyników tej oceny,
- wyrażanie zgody na wprowadzenie w Spółce programów motywacyjnych, w szczególności na przyznanie przez Spółkę prawa do objęcia lub nabycia akcji w ramach opcji menedżerskich oraz zatwierdzanie regulaminów dotyczących takich programów i opcji,
- wyrażanie zgody na daną emisję obligacji w ramach uruchomionego za zgodą Walnego Zgromadzenia programu emisji obligacji, co nie dotyczy obligacji zamiennych lub z prawem pierwszeństwa,
- wyrażanie zgody na wykonywanie przez Spółkę prawa głosu poprzez głosowanie „za” przy podejmowaniu uchwał wspólników, uchwał zgromadzenia wspólników lub uchwał walnego zgromadzenia innych spółek handlowych, w których Spółka uczestniczy w charakterze wspólnika lub akcjonariusza, w następujących sprawach: (a) udzielanie członkom organów spółki, którzy w danym roku obrotowym pełnili lub pełnią w momencie podejmowania uchwały jakiejkolwiek funkcje w organach Spółki, absolutorium z wykonania przez nich obowiązków, (b) powoływanie i odwoływanie członków Rady Nadzorczej oraz ustalanie liczby członków Rady Nadzorczej, (c) ustalanie i zmiana zasad wynagradzania lub wysokości wynagrodzenia członków organów spółki,
- rozpatrywanie innych spraw należących do właściwości Rady Nadzorczej zgodnie przepisami prawa lub postanowieniami Statutu, bądź spraw wniesionych przez Zarząd, w tym opiniowanie spraw mających być przedmiotem uchwał Walnego Zgromadzenia,
- wyrażanie zgody na:
 - nabycie przez Spółkę, w drodze jakiejkolwiek czynności prawnej, materialnych lub niematerialnych składników majątkowych o wartości netto przekraczającej Próg Istotności, chyba że dana czynność jest przewidziana w rocznym planie działalności Spółki lub budżecie Spółki, zatwierdzonym przez Radę Nadzorczą zgodnie z § 23 ust. 2 pkt 2 Statutu,
 - zbycie przez Spółkę, w drodze jakiejkolwiek czynności prawnej (w tym w drodze przewłaszczenia na zabezpieczenie), stanowiących jej własność lub (tam, gdzie ma to zastosowanie) oddanych Spółce w użytkowanie wieczyste materialnych lub niematerialnych składników majątkowych o wartości netto przekraczającej Próg Istotności, chyba że dana czynność jest przewidziana w rocznym planie działalności Spółki lub budżecie Spółki, zatwierdzonym przez Radę Nadzorczą zgodnie z § 23 ust. 2 pkt 2 Statutu,



GRUPA KAPITAŁOWA SKARBIEC HOLDING SPÓŁKA AKCYJNA
SPRAWOZDANIE ZARZĄDU Z DZIAŁALNOŚCI
GRUPY KAPITAŁOWEJ SKARBIEC HOLDING S.A.
za okres 12 miesięcy od dnia 1 lipca 2017 roku do dnia 30 czerwca 2018 roku

- obciążenie przez Spółkę, w drodze jakiejkolwiek czynności prawnej, stanowiących jej własność lub (tam, gdzie ma to zastosowanie) oddanych Spółce w użytkowanie wieczyste materialnych lub niematerialnych składników majątkowych o wartości netto przekraczającej Próg Istotności, chyba że dana czynność jest przewidziana w rocznym planie działalności Spółki lub budżecie Spółki, zatwierdzonym przez Radę Nadzorczą zgodnie z § 23 ust. 2 pkt 2 Statutu; na potrzeby niniejszego punktu przez „obciążenie” rozumie się zarówno ustanowienie ograniczonego prawa rzeczowego na danym składniku majątkowym, jak i oddanie do korzystania lub do korzystania i pobierania pożytków danego składnika majątkowego, w tym oddanie w tego składnika majątkowego w dzierżawę, najem, użyczenie lub beczynszowe użytkowanie,
- zbycie (w tym w drodze przewłaszczenia na zabezpieczenie) lub obciążenie przez Spółkę, w drodze jakiejkolwiek czynności prawnej, praw własności intelektualnej, w szczególności praw autorskich, patentów i znaków towarowych przysługujących Spółce, bez względu na wartość tych praw, chyba że dana czynność jest przewidziana w rocznym planie działalności Spółki lub budżecie Spółki, zatwierdzonym przez Radę Nadzorczą zgodnie z § 23 ust. 2 pkt 2 Statutu; na potrzeby niniejszego punktu przez „obciążenie” rozumie się zarówno ustanowienie na tych prawach ograniczonego prawa rzeczowego, jak i oddanie tych praw do korzystania lub do korzystania i pobierania pożytków na podstawie licencji wyłącznej,
- przystąpienie przez Spółkę do innych spółek, stowarzyszeń lub innych podmiotów prowadzących działalność gospodarczą lub innego rodzaju działalność, w tym na objęcie lub nabycie, w drodze jakiejkolwiek czynności prawnej, udziałów lub akcji w spółkach kapitałowych, jak również na założenie i wyposażenie fundacji lub innych podmiotów typu zakładowego, chyba że dana czynność jest przewidziana w rocznym planie działalności Spółki lub budżecie Spółki, zatwierdzonym przez Radę Nadzorczą zgodnie z § 23 ust. 2 pkt 2 Statutu,
- zaciąganie przez Spółkę zobowiązań o wartości netto przekraczającej Próg Istotności, nieprzewidzianych w rocznym planie działalności Spółki lub budżecie Spółki, zatwierdzonym przez Radę Nadzorczą zgodnie z § 23 ust. 2 pkt 2 Statutu i niebędących wynikiem zwykłej działalności operacyjnej Spółki,
- zawarcie umowy pomiędzy Spółką a Spółką Zależną, Podmiotem Powiązanym, którymkolwiek z członków Zarządu Spółki, którymkolwiek z członków Rady Nadzorczej Spółki, którymkolwiek z członków Zarządu Spółki Zależnej lub którymkolwiek z członków Rady Nadzorczej Spółki Zależnej, chyba, że bezwzględnie obowiązujący przepis prawa wymaga w tym zakresie zgody Walnego Zgromadzenia; wyrażenie takiej zgody nie jest wymagane w przypadku transakcji zawieranych przez Spółkę na warunkach rynkowych ze Spółką Zależną, w której Spółka posiada bezpośrednio lub pośrednio większościowy udział kapitałowy, jak również w przypadku udzielenia przez Spółkę zabezpieczeń (w tym poręczeń, poręczeń wekslowych i gwarancji) za Spółkę Zależną lub spółkę, w której Spółka posiada, bezpośrednio lub pośrednio, co najmniej 20% (dwadzieścia procent) udziałów lub akcji, o ile wartość netto czynności nie przekracza Progu Istotności,
- zatrudnianie przez Spółkę doradców i innych osób zewnętrznych w stosunku do Spółki w charakterze konsultantów, prawników lub agentów, jeżeli łączne roczne, nieprzewidziane w rocznym planie działalności Spółki lub budżecie Spółki, zatwierdzonym przez Radę Nadzorczą, koszty netto zaangażowania takich osób poniesione przez Spółkę miałyby przekroczyć Próg Istotności, przy czym czynności, uznaje się za przekraczające Próg Istotności, jeżeli: ich jednostkowa wartość netto (rozumiana w szczególności jako wartość netto składnika majątkowego, którego ma dotyczyć dana czynność lub wartość netto świadczeń, do których zobowiązana ma być Spółka w związku z daną czynnością lub w wykonaniu danej czynności) przekracza 750.000,00 zł (siedemset pięćdziesiąt tysięcy złotych) lub równowartość tej kwoty w walucie obcej, przeliczoną według ostatniego, poprzedzającego dokonanie czynności prawnej średniego kursu ogłoszonego przez Narodowy Bank Polski, przy czym w przypadku świadczeń okresowych lub o charakterze ciągłym decydująca jest estymowana wartość świadczenia za okres 12 (dwunastu) pierwszych miesięcy, lub skumulowana wartość netto czynności w ramach danej kategorii, do której odnosi się Próg Istotności przekracza w danym roku obrotowym 1.500.000,00 zł (jeden milion pięćset tysięcy złotych) lub równowartość tej kwoty w walucie obcej, przeliczoną według ostatniego, poprzedzającego dokonanie czynności prawnej średniego kursu ogłoszonego przez Narodowy Bank Polski, przy czym w przypadku świadczeń okresowych lub o charakterze ciągłym decydująca jest estymowana wartość świadczenia za okres 12 (dwunastu) pierwszych miesięcy.

Organizację oraz szczegółowy sposób działania Rady Nadzorczej określa Regulamin Rady Nadzorczej, uchwalony przez Walne Zgromadzenie w dniu 24 czerwca 2014 roku.



GRUPA KAPITAŁOWA SKARBIEC HOLDING SPÓŁKA AKCYJNA
SPRAWOZDANIE ZARZĄDU Z DZIAŁALNOŚCI
GRUPY KAPITAŁOWEJ SKARBIEC HOLDING S.A.
za okres 12 miesięcy od dnia 1 lipca 2017 roku do dnia 30 czerwca 2018 roku

Posiedzenia Rady Nadzorczej odbywają się w miarę potrzeb, nie rzadziej jednak niż cztery razy w roku.

Posiedzenia Rady Nadzorczej zwołuje jej Przewodniczący lub Wiceprzewodniczący z własnej inicjatywy lub na wniosek Zarządu lub członka Rady Nadzorczej. Posiedzenie winno być zwołane w ciągu dwóch tygodni od złożenia wniosku.

Rada Nadzorcza wykonuje swoje obowiązki kolegialnie, może jednak oddelegować swoich członków do samodzielnego pełnienia określonych czynności nadzorczych.

Uchwały Rady Nadzorczej zapadają bezwzględną większością głosów, a w przypadku równej liczby głosów rozstrzyga głos Przewodniczącego. Dla ważności uchwał Rady Nadzorczej wymagane jest zaproszenie wszystkich członków Rady oraz obecność na posiedzeniu, co najmniej połowy jej członków, w tym Przewodniczącego bądź Wiceprzewodniczącego, przynajmniej na tydzień przed wyznaczonym terminem posiedzenia.

Zgodnie ze Statutem, z zastrzeżeniem postanowień Kodeksu spółek handlowych, Rada Nadzorcza może podejmować uchwały w trybie pisemnym lub przy wykorzystaniu środków bezpośredniego porozumiewania się na odległość. Uchwała podjęta w powyższym trybie jest ważna, gdy wszyscy członkowie Rady Nadzorczej zostali powiadomieni o treści projektu uchwały.

Członkowie Rady Nadzorczej mogą brać też udział w podejmowaniu uchwał oddając swój głos na piśmie za pośrednictwem innego członka Rady Nadzorczej, lecz oddanie głosu we wspomniany sposób nie może dotyczyć spraw wprowadzonych do porządku obrad na posiedzeniu Rady Nadzorczej.

Uchwały podjęte w trybie pisemnym, przy wykorzystaniu środków bezpośredniego porozumiewania się na odległość oraz uchwały, w których członek Rady Nadzorczej oddał swój głos na piśmie za pośrednictwem innego członka Rady Nadzorczej, nie mogą dotyczyć wyborów Przewodniczącego Rady Nadzorczej i Wiceprzewodniczącego Rady Nadzorczej, powołania członka Zarządu oraz odwołania i zawieszenia w czynnościach tych osób.

W roku obrotowym Rada Nadzorcza Spółki odbyła 7 posiedzeń, na których podjęła 61 uchwał. Rada Nadzorcza Spółki podjęła również 17 uchwał w trybie obiegowym lub za pośrednictwem środków bezpośredniego porozumiewania się na odległość.

W ramach Rady Nadzorczej Spółki funkcjonują Komitety ustanowione w dniu 17 grudnia 2014 roku – Komitet Wynagrodzeń i Nominacji oraz Komitet Budżetu i Finansów oraz Komitet Audytu ustanowiony w dniu 18 grudnia 2015 roku). Działanie Komitetów ma znaczenie wspomagające dla Rady Nadzorczej. Komitety działają na podstawie przyjętych przez Radę Nadzorczą Regulaminów. Uchwały Komitetów nie są wiążące dla Rady Nadzorczej.

Komitet Wynagrodzeń i Nominacji

Skład Komitetu Wynagrodzeń i Nominacji:

W dniu 1 lipca 2017 w skład Komitetu Wynagrodzeń i Nominacji wchodził:

Pan Piotr Stepniak – Członek Komitetu,

Pan Robert Oppenheim – członek Komitetu.

W dniu 27 lipca 2017 Rada Nadzorcza powierzyła funkcję Przewodniczącego Komitetu panu Piotrowi Stepniakowi oraz powołała do składu Komitetu pana Michała Sapotę.

W dniu 10 października 2018 Rada Nadzorcza powołała dotychczasowy skład Komitetu Wynagrodzeń i Nominacji na nową kadencję

W dniu 16 lipca 2018 członek Komitetu Wynagrodzeń i Nominacji pan Michał Sapota złożył rezygnację z członkostwa w Radzie Nadzorczej.

W dniu 24 sierpnia 2018 Rada Nadzorcza powołała pania Iwonę Srokę i pana Andrzeja Sykulskiego do składu Komitetu Wynagrodzeń i Nominacji.

W związku z powyższym na dzień sporządzenia sprawozdania w skład Komitetu Wynagrodzeń i Nominacji wchodzi:

Pan Piotr Stepniak – Przewodniczący Komitetu,

Pan Bogusław Grabowski – Członek Komitetu,



GRUPA KAPITAŁOWA SKARBIEC HOLDING SPÓŁKA AKCYJNA
SPRAWOZDANIE ZARZĄDU Z DZIAŁALNOŚCI
GRUPY KAPITAŁOWEJ SKARBIEC HOLDING S.A.
za okres 12 miesięcy od dnia 1 lipca 2017 roku do dnia 30 czerwca 2018 roku

Pani Iwona Sroka - Członek Komitetu,

Pan Andrzej Sykulski - Członek Komitetu.

Do kompetencji Komitetu Wynagrodzeń i Nominacji należy w szczególności:

- rekomendowanie Radzie Nadzorczej podjęcia uchwał w sprawie ilości członków Zarządu Spółki i spółek zależnych,
- opiniowanie kandydatów do pełnienia funkcji w zarządzie Spółki i spółek od niej zależnych oraz rekomendowanie Radzie Nadzorczej podjęcia uchwał w tym zakresie oraz opiniowanie członków zarządu do zwolnienia z funkcji w zarządzie Spółki i spółkach od niej zależnych oraz rekomendowanie Radzie Nadzorczej podjęcia uchwał w tym zakresie,
- opiniowanie, przygotowywanie i rekomendowanie Radzie Nadzorczej zasad wynagradzania członków Zarządu Spółki oraz warunków sprawowania funkcji przez poszczególnych członków Zarządu, jak również dokonywanie okresowych przeglądów tych zasad,
- przygotowywanie pod opinię Rady Nadzorczej opinii i rekomendacji dotyczących zasad wynagradzania członków wyższej kadry kierowniczej oraz osób sprawujących funkcje związane z kontrolą wewnętrzną, oraz dokonywanie okresowych przeglądów tych zasad,
- opiniowanie, przygotowywanie i rekomendowanie Radzie Nadzorczej zasad wynagradzania członków Zarządu spółek zależnych od Spółki oraz warunków sprawowania funkcji przez poszczególnych członków Zarządu spółek zależnych od Spółki,
- opiniowanie, przygotowywanie i rekomendowanie Radzie Nadzorczej programów motywacyjnych, (w tym zasad przydziału opcji na akcje), planowanych do wprowadzenia w Spółce i proponowanie zmian w dotychczas obowiązujących programach oraz rekomendowanie Radzie Nadzorczej podjęcia uchwał w tym zakresie,
- ustalenie kandydatów do uzupełnienia wakatów pojawiających się w składzie Zarządu,
- opiniowanie planowanych do zawarcia umów dotyczących zatrudnienia doradców i innych osób zewnętrznych w stosunku do Spółki lub spółek od niej zależnych w charakterze konsultantów, prawników lub agentów, jeżeli łączne roczne, nieprzewidziane w budżecie koszty zaangażowania takich osób poniesione przez Spółkę lub spółkę od niej zależną miałyby przekroczyć kwotę 500.000,-(pięćset tysięcy)złotych w jednym roku obrotowym rekomendowanie Radzie Nadzorczej podjęcia uchwał w tym zakresie,
- ocena systemu zarządzania zasobami ludzkimi w Spółce.

Komitet Budżetu i Finansów

Skład Komitetu Budżetu i Finansów:

W dniu 1 lipca 2017 w skład Komitetu Budżetu i Finansów wchodził:

Pan Piotr Stepniak – Członek Komitetu.

W dniu 27 lipca 2017 Rada Nadzorcza powołała pana Roberta Oppenheim oraz pana Andrzeja Sółdka do składu Komitetu Budżetu i Finansów oraz powierzyła funkcję Przewodniczącego Komitetu panu Andrzejowi Sółdkowi.

W dniu 10 października 2018 Rada Nadzorcza powołała dotychczasowy skład Komitetu Budżetu i Finansów na nową kadencję.

W związku z tym, iż :

- w dniu 18 kwietnia 2018 pan Andrzej Sółdek złożył rezygnację z uczestniczenia w Radzie Nadzorczej Spółki z dniem 30 czerwca 2018

- w dniu 3 lipca 2018 Rada Nadzorcza powołała pana Andrzeja Sykulskiego do składu Rady Nadzorczej w trybie kooptacji

- w dniu 6 lipca 2018 Rada Nadzorcza powołała Pana Andrzeja Sykulskiego do składu Komitetu Budżetu i Finansów powierzając jednocześnie panu Robertowi Oppenheim funkcję Przewodniczącego Komitetu Budżetu i Finansów,

na dzień sporządzenia sprawozdania w skład Komitetu Budżetu i Finansów wchodzi:

Pan Robert Oppenheim – Przewodniczący Komitetu,



GRUPA KAPITAŁOWA SKARBIEC HOLDING SPÓŁKA AKCYJNA
SPRAWOZDANIE ZARZĄDU Z DZIAŁALNOŚCI
GRUPY KAPITAŁOWEJ SKARBIEC HOLDING S.A.
za okres 12 miesięcy od dnia 1 lipca 2017 roku do dnia 30 czerwca 2018 roku

Pan Bogusław Grabowski – Członek Komitetu,

Pan Andrzej Sykulski - Członek Komitetu.

Do kompetencji Komitetu Budżetu i Finansów należy monitorowanie, opiniowanie i rekomendowanie Radzie Nadzorczej, oraz przeprowadzanie szczegółowych analiz w następujących kluczowych dla działalności Spółki sprawach:

- zatwierdzenia rocznego budżetu Spółki oraz jej grupy kapitałowej oraz zmian w budżecie,
- zatwierdzenia działalności nieujętej w rocznym budżecie Spółki i jej grupy kapitałowej,
- opracowania planów strategicznych Spółki oraz jej grupy kapitałowej,
- monitorowania wykonania budżetu rocznego,
- monitorowania realizacji planów sprzedaży, planów produktowych i innych stanowiących części składowe budżetu i planów strategicznych,
- wyrażania zgody na zbycie, nabycie lub objęcie przez Spółkę lub spółkę od niej zależną udziałów lub akcji lub wszelkich innych form uczestnictwa w innych spółkach handlowych oraz na przystąpienie Spółki lub spółki od niej zależnej do innych podmiotów gospodarczych,
- wyrażania zgody na nabycie lub zbycie aktywów Spółki lub spółki od niej zależnej, których wartość przekracza 15% (piętnaście procent) wartości księgowej netto odpowiednio Spółki lub spółki zależnej od Spółki ustalonej na podstawie ostatniego zweryfikowanego sprawozdania finansowego,
- wyrażania zgody na zbycie lub przekazanie przez Spółkę lub spółkę zależną od Spółki praw autorskich lub innej własności intelektualnej, w szczególności praw do patentów i technologii oraz znaków towarowych.

Komitet Audytu

Skład Komitetu Audytu:

W dniu 1 lipca 2017 w skład Komitetu Audytu wchodził:

Pan Grzegorz Grabowicz – Członek Komitetu

Pan Robert Oppenheim – Członek Komitetu

Pan Piotr Stępiak – Członek Komitetu.

W dniu 27 lipca 2017 Rada Nadzorcza powołała pana Raimondo Eggink do składu Komitetu Audytu oraz powierzyła mu funkcję Przewodniczącego Komitetu Audytu.

W dniu 10 października 2018 Rada Nadzorcza powołała dotychczasowy skład Komitetu Audytu na nową kadencję.

Na dzień sporządzenia sprawozdania w skład Komitetu Audytu wchodzi:

Pan Raimondo Eggink – Przewodniczący Komitetu Audytu,

Pan Grzegorz Grabowicz – Członek Komitetu Audytu,

Pan Robert Oppenheim – Członek Komitetu Audytu,

Pan Piotr Stępiak – Członek Komitetu Audytu.

Wszyscy członkowie Komitetu Audytu spełniają ustawowe kryteria niezależności, jak również posiadają wiedzę i umiejętności w zakresie rachunkowości lub badania sprawozdań finansowych oraz w zakresie branży, w której działa emitent z racji posiadanego wykształcenia lub doświadczenia zawodowego, w szczególności:

Pan Raimondo Eggink – posiada licencję doradcy inwestycyjnego (1995), certyfikat CFA (2000) a od 2004 roku wykonuje funkcję członka i przewodniczącego licznych komitetów audytu w jednostkach zainteresowania publicznego,

Pan Grzegorz Grabowicz – posiada dyplom biegłego rewidenta i corocznie uczestniczy w szkoleniach obligatoryjnych dla biegłych rewidentów. Posiada praktyczne doświadczenie w zakresie sporządzania i badania sprawozdań finansowych z tytułu sprawowanych funkcji, w szczególności w charakterze członka Zarządu – CFO w Magellan S.A. i MEDFinance S.A. oraz członek rad nadzorczych m.in. Skarbiec Holding S.A. (od 2014 roku) oraz LC Corp S.A.



GRUPA KAPITAŁOWA SKARBIEC HOLDING SPÓŁKA AKCYJNA
SPRAWOZDANIE ZARZĄDU Z DZIAŁALNOŚCI
GRUPY KAPITAŁOWEJ SKARBIEC HOLDING S.A.
za okres 12 miesięcy od dnia 1 lipca 2017 roku do dnia 30 czerwca 2018 roku

Pan Robert Oppenheim – posiada wykształcenie wyższe prawnicze i ekonomiczne oraz praktyczną wiedzę i umiejętności w zakresie rachunkowości z tytułu pełnienia w przeszłości funkcji Dyrektora Finansowego i Wiceprezesa Zarządu w Dromex SA (1999-2001) oraz członka Zarządu w Strabag (2001-2005) nadzorującego pion finansowy. W 1991 roku uzyskał licencję maklera papierów wartościowych, piastował kierownicze stanowiska w sektorze finansowym m.in. w Powszechnym Banku Kredytowym S.A.. Od 2016 roku członek Rady Nadzorczej spółki zależnej Skarbiec TFI S.A.

Pan Piotr Stępnia – w latach 2005-2008 pełnił funkcję Prezesa Getin Holding S.A., w związku z którą odpowiedzialny był za analizę, rewizję finansową projektów inwestycyjnych oraz nadzór nad spółkami portfelowymi konsolidowanymi w ramach Holdingu. Członek rad nadzorczych m.in. Kruk S.A., Nest Bank S.A., Magellan S.A., ATM Group S.A.. Od 2008 roku członek Rady Nadzorczej Skarbiec Asset Management Holding S.A. a następnie od marca 2014 roku – Skarbiec Holding S.A.

W dniu 27 lipca 2017 roku Rada Nadzorcza Spółki zmieniła Regulamin Komitetu Audytu nadając mu nową treść, zgodnie z którą do zadań Komitetu Audytu należy wspieranie Rady Nadzorczej w jej zadaniach w zakresie:

1. funkcjonowania procesów sprawozdawczości w Spółce i jej grupie kapitałowej, w szczególności poprzez:
 - i) monitorowanie i analizowanie przedstawianych przez Zarząd informacji dotyczących istotnych zmian w rachunkowości lub sprawozdawczości finansowej oraz szacunkowych danych i ocen, które mogą mieć istotne znaczenie dla sprawozdawczości finansowej Spółki,
 - ii) analizowanie wspólnie z Zarządem i audytorami zewnętrznymi sprawozdań finansowych Spółki oraz wyników badania tych sprawozdań,
 - iii) informowanie Rady Nadzorczej o wynikach badania wraz z wyjaśnieniem w jaki sposób badanie przyczyniło się do rzetelności sprawozdawczości finansowej w Spółce oraz jaka była rola Komitetu Audytu w procesie badania,
 - iv) przedstawianie Radzie Nadzorczej rekomendacji w sprawie zatwierdzenia zbadanego sprawozdania finansowego Spółki,
 - v) przedkładanie Spółce zaleceń mających na celu zapewnienie rzetelności procesu sprawozdawczości finansowej;
2. funkcjonowania kontroli wewnętrznej w Spółce, w szczególności poprzez:
 - i) badanie adekwatności istniejących w Spółce systemów identyfikacji, monitorowania i zmniejszania zagrożeń dla działalności Spółki,
 - ii) monitorowanie systemów kontroli wewnętrznej w celu zapewnienia zgodności z przepisami i wewnętrznymi regulacjami,
 - iii) monitorowanie efektywności audytu wewnętrznego;
3. funkcjonowania systemów identyfikacji i zarządzania ryzykiem, w szczególności poprzez:
 - i) opiniowanie akceptowalnych poziomów ryzyka w poszczególnych obszarach działalności Spółki,
 - ii) opiniowanie zasad szacowania kapitału wewnętrznego, zarządzania kapitałem i planowania kapitału,
 - iii) ocena przestrzegania zasad zarządzania ryzykiem,
 - iv) ocena dostosowania Spółki do decyzji organów nadzorujących jej działalność,
 - v) opiniowanie projektów istotnych regulacji i zmian w Spółce dot. zgodności, w tym polityki w zakresie ryzyka braku zgodności,
 - vi) ocena realizacji polityki informowania o nieprawidłowościach w Spółce;
4. zapewnienia niezależności wewnętrznych i zewnętrznych audytorów, w szczególności poprzez:
 - i) opracowywanie polityki wyboru biegłego rewidenta oraz procedury wyboru biegłego rewidenta,
 - ii) przedstawianie Radzie Nadzorczej rekomendacji dotyczących wyboru i wynagrodzenia biegłego rewidenta,
 - iii) kontrolowanie, monitorowanie oraz dokonywanie oceny niezależności biegłego rewidenta,
 - iv) przedstawianie Zarządowi rekomendacji dotyczących wyboru audytora wewnętrznego,
 - v) dokonywanie przeglądu efektywności audytu wewnętrznego i reakcji Zarządu na rekomendacje tego audytu,
 - vi) opracowywanie polityki świadczenia przez biegłego rewidenta przeprowadzającego badanie, przez podmioty z nim powiązane oraz przez członka jego sieci, dozwolonych usług niebędących badaniem,
 - vii) wyrażanie zgody na świadczenie przez biegłego rewidenta na rzecz Spółki dozwolonych usług niebędących badaniem;
5. monitorowania relacji z podmiotami powiązanymi, w szczególności poprzez:



GRUPA KAPITAŁOWA SKARBIEC HOLDING SPÓŁKA AKCYJNA
SPRAWOZDANIE ZARZĄDU Z DZIAŁALNOŚCI
GRUPY KAPITAŁOWEJ SKARBIEC HOLDING S.A.
za okres 12 miesięcy od dnia 1 lipca 2017 roku do dnia 30 czerwca 2018 roku

-
- i) przedstawianie rekomendacji dotyczących decyzji o zawarciu istotnej umowy z podmiotem powiązanym,
monitorowanie wykonania umów, o których mowa w pkt. i) oraz innych umów zawieranych przez Spółkę z podmiotami powiązanymi.

W roku obrotowym trwającym od 1 lipca 2017 do 30 czerwca 2018 Komitet Audytu odbył 6 posiedzeń.

W dniu 19 października 2017 Komitet Audytu działając na podstawie art.130 ust.1 pkt 5)-7) ustawy o biegłych rewidentach, firmach audytorskich i nadzorze publicznym uchwalił Politykę wyboru firmy audytorskiej do przeprowadzania badań i przeglądów rocznych i okresowych jednostkowych i skonsolidowanych sprawozdań finansowych Spółki oraz grupy kapitałowej, w której Spółka jest spółką dominującą, Procedurę wyboru firmy audytorskiej oraz Politykę świadczenia przez firmę audytorską przeprowadzającą badanie, przez podmioty powiązane z tą firmą audytorską oraz przez członka sieci firmy audytorskiej dozwolonych usług niebędących badaniem.

Polityka wyboru firmy audytorskiej do przeprowadzania badań i przeglądów rocznych i okresowych jednostkowych i skonsolidowanych sprawozdań finansowych Spółki oraz grupy kapitałowej określa:
kryteria brane pod uwagę przy wyborze firmy audytorskiej:

- podejście do prowadzonej działalności, do badania i strategia komunikacji,
- reputację,
- posiadanie systemu zapewniania (kontroli) jakości badania
- posiadanie protokołów kontroli czynności rewizji finansowej
- możliwość odbycia spotkania z kluczowym biegłym rewidentem
- kwalifikacje, szkolenia, doświadczenia, dostępność personelu przeprowadzającego badanie
- ubezpieczenie firmy audytorskiej,
- opłacalność oferty

oraz zasady ich doboru.

Do badania sprawozdań finansowych może zostać wybrana wyłącznie firma audytorska, w której czynności rewizji finansowej wykonują biegli rewidentzi, wpisana na listę firm audytorskich uprawnionych do badania sprawozdań finansowych. Wybrana firma audytorska powinna posiadać ważną umowę ubezpieczenia odpowiedzialności cywilnej z tytułu wykonywania czynności rewizji finansowej a dowód jej zawarcia przedstawić do weryfikacji. Zaproszenie do złożenia oferty dotychczasowej firmy audytorskiej uzależnione jest od tego czy wybór wynika z obowiązkowej rotacji firmy audytorskiej lub obowiązkowej rezygnacji złożonej przez firmę audytorską, wobec zaistnienia nowych okoliczności mogących zagrażać jej niezależności. W przypadku brania pod uwagę przy wyborze dotychczasowej firmy audytorskiej, należy dołożyć wszelkich starań w celu zapewnienia wszystkim firmom audytorskim do których skierowane jest zaproszenie jednakowych szans. Negocjacje należy prowadzić z udziałem co najmniej dwójki kandydatów. Przy wyborze należy stosować podejście przewidujące, że firmy audytorskie biorące udział w procesie wyboru otrzymały takie same informacje, które powinny dokładnie opisywać potrzeby Spółki w zakresie ofertowanych usług oraz wyraźnie wskazywać zakres i rodzaj informacji, które powinny być zawarte w odpowiedzi na ofertę. Zmiana firmy audytorskiej powinna być zaplanowana odpowiednio wcześniej. Spółka dokonuje wyboru firmy audytorskiej na okres nie krótszy niż dwa lata obrotowe i nie dłuższy niż trzy lata obrotowe, z możliwością przedłużenia na kolejny dwuletni okres. Firma audytorska powinna zapewnić odpowiedni mechanizm stopniowej rotacji w odniesieniu do najwyższego rangą personelu biorącego udział w badaniu ustawowym, obejmujący przynajmniej osoby wpisane do rejestru biegłych rewidentów. Spółka może skrócić okres wykonywania usługi przez firmę audytorską, za zgodą Rady Nadzorczej i po uzyskaniu pozytywnej opinii Komitetu Audytu, w szczególności w następujących przypadkach:

- naruszenia przez firmę audytorską zasad wynikających z Ustawy o biegłych rewidentach, firmach audytorskich i nadzorze publicznym;
- naruszenia przez firmę audytorską zapisów umowy pomiędzy Spółką a firmą audytorską;



GRUPA KAPITAŁOWA SKARBIEC HOLDING SPÓŁKA AKCYJNA
SPRAWOZDANIE ZARZĄDU Z DZIAŁALNOŚCI
GRUPY KAPITAŁOWEJ SKARBIEC HOLDING S.A.
za okres 12 miesięcy od dnia 1 lipca 2017 roku do dnia 30 czerwca 2018 roku

- wydania prawomocnego wyroku w sprawie negatywnej działalności firmy audytorskiej w zakresie rewizji finansowej, nieuprawnionych zachowań, naruszenia zasad wynikających z Ustawy o biegłych rewidentach firmach audytorskich i nadzorze publicznym
- przekształcenia, zmian właścicielskich lub zmian organizacyjnych, uzasadniających zmianę firmy audytorskiej lub nie przeprowadzenie badania.

Zgodnie z Polityką świadczenia przez firmę audytorską przeprowadzającą badanie, przez podmioty powiązane z tą firmą audytorską oraz przez członka sieci firmy audytorskiej dozwolonych usług niebędących badaniem Spółka powinna zapewnić, aby firma audytorska ani żaden z członków sieci, nie świadczyła bezpośrednio ani pośrednio na rzecz Spółki, jej jednostki dominującej ani jednostek przez nią kontrolowanych żadnych usług zabronionych niebędących badaniem sprawozdań finansowych, tj:

- usług podatkowych,
- usług obejmujących udział w zarządzaniu lub w procesie decyzyjnym,
- usług prowadzenia księgowości oraz sporządzania dokumentacji księgowej i sprawozdań finansowych;
- usług w zakresie wynagrodzeń,
- opracowywania i wdrażania procedur kontroli wewnętrznej lub procedur zarządzania ryzykiem,
- usług w zakresie wyceny,
- usług prawnych,
- usług związanych z funkcją audytu wewnętrznego,
- usług związanych z finansowaniem, strukturą kapitałową i alokacją kapitału oraz strategią inwestycyjną
- usług promocyjnych i prowadzenia obrotu akcjami Spółki na rachunek własny lub gwarantowania emisji akcji Spółki;
- usług w zakresie zasobów ludzkich
- inne usługi niebędące czynnościami rewizji finansowej.

Przed powierzeniem firmie audytorskiej usług innych niż ustawowe badanie Komitet Audytu dokonuje oceny zagrożeń i zabezpieczeń niezależności, o której mowa w art. 69–73 Ustawy o biegłych rewidentach, firmach audytorskich i nadzorze publicznym a wnioski z oceny powinny zostać przekazane Radzie Nadzorczej i Zarządowi jednocześnie z informacją o wyrażeniu zgody lub odmowie wyrażenia zgody na świadczenie przez firmę audytorską usług innych niż ustawowe badanie.

Uchwałą nr 15/26.04.2017 z dnia 26.04.2017 Rada Nadzorcza Spółki dokonała wyboru firmy audytorskiej PricewaterhouseCooper Sp.z o.o. do badania i przeglądów rocznych i okresowych sprawozdań finansowych Spółki oraz rocznych i okresowych skonsolidowanych sprawozdań finansowych grupy kapitałowej, w której Spółka jest spółką dominującą za kolejne trzy lata obrotowe poczynając od roku obrotowego kończącego się 30 czerwca 2017, o czym Spółka poinformowała Raportem bieżącym 10/2017 z dnia 26.04.2017. Wybór nie dotyczył przedłużenia umowy z firmą audytorską i dokonany został na podstawie rekomendacji Komitetu Audytu sporządzonej w następstwie zorganizowanej przez Spółkę procedury wyboru, uwzględniającej kryteria wynikające z Rozporządzenia Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) Nr 16 kwietnia 2014 w sprawie szczegółowych wymogów dotyczących stażowych badań sprawozdań finansowych jednostek interesu publicznego, uchylającego decyzję Komisji 2005/909/WE.

W roku obrotowym trwającym od 1 lipca 2017 do 30 czerwca 2018 wybrana firma audytorska świadczyła na rzecz Spółki dozwolone usługi nie będące badaniem tj. przegląd półrocznych sprawozdań finansowych sporządzonych na dzień 31 grudnia 2017 oraz badanie pakietu konsolidacyjnego spółki zależnej Skarbiec Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A., sporządzonego na dzień 30 czerwca 2017. Komitet Audytu po dokonaniu oceny zagrożeń i zabezpieczeniu niezależności, o której mowa w ustawie z dnia 11 maja 2017 o biegłych rewidentach, firmach audytorskich i nadzorze publicznym wyraził zgodę na świadczenie przez wybraną firmę audytorską powyższych usług

XI. Polityka różnorodności -



GRUPA KAPITAŁOWA SKARBIEC HOLDING SPÓŁKA AKCYJNA
SPRAWOZDANIE ZARZĄDU Z DZIAŁALNOŚCI
GRUPY KAPITAŁOWEJ SKARBIEC HOLDING S.A.
za okres 12 miesięcy od dnia 1 lipca 2017 roku do dnia 30 czerwca 2018 roku

Spółka nie opracowała i nie realizuje sformalizowanej polityki różnorodności. Spółka prowadzi politykę, zgodnie z którą do sprawowania funkcji zarządu i nadzoru oraz zajmowania kluczowych stanowisk w Spółce są powoływane oraz zatrudniane osoby posiadające odpowiednie kompetencje, w tym w szczególności kwalifikacje i doświadczenie.

Spółka zamieszcza informacje dotyczące stosowania polityki różnorodności na swojej stronie internetowej www.skarbiecholding.pl.

Warszawa, 31 sierpnia 2018

Oświadczenie Rady Nadzorczej Spółki Skarbiec Holding S.A. w trybie § 70 ust.1 pkt 8) Rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 29 marca 2018 w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych oraz warunków uznawania za równoważne informacji wymaganych przepisami prawa państwa niebędącego państwem członkowskim.

Rada Nadzorcza Spółki Skarbiec Holding S.A. w składzie:

Piotr Stępiak – Przewodniczący Rady Nadzorczej,

Bogusław Grabowski – Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej,

Raimondo Eggink – Członek Rady Nadzorczej,

Grzegorz Grabowicz – Członek Rady Nadzorczej,

Robert Oppenheim – Członek Rady Nadzorczej,

Iwona Sroka – Członek Rady Nadzorczej,

Andrzej Sykulski – Członek Rady Nadzorczej,

działając na podstawie § 70 ust.1 pkt 8) Rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 29 marca 2018 w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych oraz warunków uznawania za równoważne informacji wymaganych przepisami prawa państwa niebędącego państwem członkowskim **oświadczają, iż:**

1/ w Spółce są przestrzegane przepisy dotyczące powołania, składu i funkcjonowania komitetu audytu, w tym dotyczące spełnienia przez jego członków kryterium niezależności oraz wymagań odnośnie do posiadania wiedzy i umiejętności z zakresu branży, w której działa Spółka, oraz w zakresie rachunkowości lub badania sprawozdań finansowych, zgodnie z ustawą o biegłych rewidentach, firmach audytorskich i nadzorze publicznym

2/ w roku obrotowym trwającym od 1 lipca 2017 do 30 czerwca 2018 Komitet Audytu wykonywał zadania komitetu audytu przewidziane w obowiązujących przepisach.

Piotr Stępiak

Przewodniczący Rady Nadzorczej



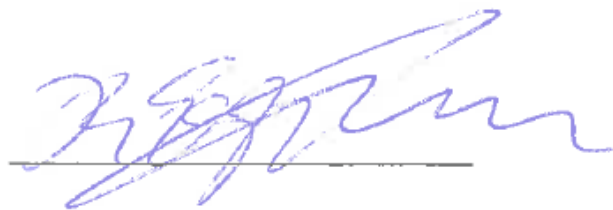
Bogusław Grabowski

Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej



Raimondo Eggink

Członek Rady Nadzorczej



Grzegorz Grabowicz

Członek Rady Nadzorczej



Robert Oppenheim

Członek Rady Nadzorczej



Iwona Sroka

Członek Rady Nadzorczej



Andrzej Sykulski

Członek Rady Nadzorczej



Ocena Rady Nadzorczej Spółki Skarbiec Holding S.A.

dotycząca sprawozdania finansowego Spółki oraz sprawozdania Zarządu z działalności Spółki za rok obrotowy trwający od dnia 1.07.2017 do dnia 30.06.2018

Rada Nadzorcza Spółki Skarbiec Holding S.A. działając na podstawie art. 382 § 3 Kodeksu Spółek Handlowych, § 23 ust. 2 pkt. 7) Statutu Spółki oraz § 70 ust.1 pkt 14) Rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 29 marca 2018 w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych oraz warunków uznawania za równoważne informacji wymaganych przepisami prawa państwa niebędącego państwem członkowskim, w dniu 31 sierpnia 2018 r. Uchwałą Rady Nadzorczej nr 1/31.08.2018 dokonała pozytywnej oceny sprawozdania finansowego Spółki za rok obrotowy trwający od dnia 1.07.2017 do dnia 30.06.2018 sporządzonego zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej zatwierdzonymi przez Unię Europejską, obejmującego:

- sprawozdanie z całkowitych dochodów za okres od dnia 1.07.2017 do dnia 30.06.2018 wykazujące całkowite dochody netto za rok obrotowy w wysokości 30.574 (trzydzieści tysięcy pięćset siedemdziesiąt cztery) tysięcy złotych oraz zysk netto roku obrotowego w wysokości 30.574 (trzydzieści tysięcy pięćset siedemdziesiąt cztery) tysięcy złotych,
- sprawozdanie z sytuacji finansowej sporządzone na dzień 30.06.2018, wykazujące po stronie aktywów oraz po stronie kapitałów własnych i zobowiązań sumę 123.934 (sto dwadzieścia trzy tysiące dziewięćset trzydzieści cztery) tysięcy złotych,
- sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym za okres od dnia 1.07.2017 do dnia 30.06.2018 wykazujące zwiększenie stanu kapitału własnego o kwotę 12.472 (dwanaście tysięcy czterysta siedemdziesiąt dwa) tysięcy złotych,
- sprawozdanie z przepływów pieniężnych za okres od dnia 1.07.2017 do dnia 30.06.2018 wykazujące zwiększenie netto stanu środków pieniężnych o kwotę 18.989 (osiemnaście tysięcy dziewięćset osiemdziesiąt dziewięć) tysięcy złotych,
- zasady (politykę) rachunkowości oraz dodatkowe noty objaśniające,

oraz sprawozdania Zarządu z działalności Spółki za rok obrotowy trwający od dnia 1 lipca 2017 do dnia 30 czerwca 2018 roku w zakresie ich zgodności z księgami, dokumentami oraz ze stanem faktycznym.

Rada Nadzorcza stwierdziła, że sprawozdanie finansowe Spółki oraz sprawozdanie Zarządu z działalności Spółki są zgodne z księgami i dokumentami Spółki, jak również ze stanem faktycznym. W ocenie Rady Nadzorczej przygotowane przez Zarząd dokumenty nie budzą zastrzeżeń zarówno co do formy, jak i treści w nich zawartych. Sprawozdanie Zarządu z działalności Spółki zawiera wszystkie istotne informacje dotyczące działalności Spółki w okresie sprawozdawczym oraz planowane kierunki dalszej działalności.