



RAPORT ROCZNY

**ZA ROK OBROTOWY OBEJMUJĄCY OKRES 12 MIESIĘCY
OD DNIA 1 LIPCA 2016 R. DO DNIA 30 CZERWCA 2017 R.**

Skarbiec Holding

Spółka Akcyjna



Spis treści

- I. List Prezesa Zarządu
- II. Sprawozdanie Finansowe SKARBIEC Holding S.A. za okres 12 miesięcy od dnia 1 lipca 2016 roku do dnia 30 czerwca 2017 roku
- III. Sprawozdanie Zarządu z działalności SKARBIEC Holding S.A. za okres 12 miesięcy od dnia 1 lipca 2016 roku do dnia 30 czerwca 2017 roku, wraz z oświadczeniem Zarządu



List Prezesa Zarządu Skarbiec Holding S.A.

Szanowni Akcjonariusze i Inwestorzy,

Zapraszam do zapoznania się z raportem rocznym Skarbiec Holding S.A. za rok obrotowy 2016/2017, tj. za okres 12 miesięcy od dnia 1 lipca 2016 roku do dnia 30 czerwca 2017 roku.

Skarbiec Holding S.A. jest właścicielem Skarbiec TFI, który na dzień 30 czerwca 2017 roku zarządzał aktywami o wartości ponad 18,6 mld PLN, co czyni go jednym z największych, niezależnych Towarzystw Funduszy Inwestycyjnych na polskim rynku. Pod względem wielkości aktywów pod zarządzaniem Skarbiec TFI zajmuje obecnie piąte miejsce wśród wszystkich TFI w Polsce i drugie miejsce wśród niezależnych TFI, od wielu lat utrzymując się w ścisłej czołówce wśród wiodących TFI w naszym kraju. Na koniec czerwca b.r. Skarbiec TFI S.A. zarządzał 43 funduszami i subfunduszami skierowanymi do szerokiego grona inwestorów oraz 10 funduszami dedykowanymi.

Mijający rok obrotowy 2016/2017 należał pod wieloma względami do bardzo udanych. W jego pierwszej połowie (czyli drugim półroczu roku kalendarzowego 2016) koncentrowaliśmy się przede wszystkim na porządkowaniu oferty produktowej Skarbiec TFI tak, aby pod kątem liczby i rodzajów rozwiązań odpowiadała ona oczekiwaniom Klientów oraz pozwalała nam optymalnie wykorzystywać nasze zasoby w tych segmentach, które uważamy za najbardziej obiecujące. Był to dobry moment na tego typu działania, ponieważ pomimo wielu czynników zewnętrznych odbijających się szerokim echem na świecie na rynki finansowe powróciła koniunktura. Dobre nastroje w połączeniu z uatrakcyjnioną ofertą przełożyły się pozytywnie na poziom aktywów pod zarządzaniem i poziom napływów do funduszy Skarbiec TFI w całym roku obrotowym 2016/2017.

Na koniec drugiego kwartału 2017 roku (czyli czwartego kwartału roku obrotowego 2016/2017) aktywa funduszy detalicznych zarządzanych przez Skarbiec TFI osiągnęły rekordowy poziom 3,92 mld PLN. Aktywa funduszy akcyjnych, mieszanych i alternatywnych zarządzanych przez Skarbiec TFI wyniosły 1,9 mld PLN, natomiast aktywa funduszy pieniężnych, obligacji i aktywów niefinansowych – 2,0 mld PLN. Znaczący wzrost aktywów pod zarządzaniem Skarbiec TFI widoczny w roku obrotowym 2016/2017 był spowodowany zarówno dobrymi wynikami funduszy, jak i wysokimi napływami związanymi z modyfikacją oferty i wprowadzeniem licznych autorskich rozwiązań z grupy funduszy alternatywnych i absolute return, które m.in. w kontekście sytuacji makroekonomicznej cieszyły się w tym okresie dużym powodzeniem wśród Klientów. Łączna sprzedaż netto funduszy zarządzanych przez Skarbiec TFI sięgnęła w roku 2016/2017 blisko 700 mln PLN. Wysokie napływy notowało szerokie spektrum funduszy z oferty Skarbiec TFI – zarówno ww. rozwiązania absolute return i alternatywne (+450 mln PLN), jak i pozostałe grupy produktów, w tym np. rozwijane przez Skarbiec wspólnie z mBankiem mFundusze (+180 PLN).

Wyniki osiągnięte w minionym roku obrotowym oceniam bardzo pozytywnie. W roku obrotowym 2016/2017 Grupa Skarbiec Holding osiągnęła skonsolidowane przychody ze sprzedaży usług na poziomie 109,2 mln PLN (wobec 75,4 mln PLN w roku ubiegłym), w tym przychody z opłaty stałej za zarządzanie funduszami inwestycyjnymi wyniosły 69,6 mln PLN, oraz przychody z opłaty zmiennej za zarządzanie 31,4 mln PLN. Zysk operacyjny EBIT wyniósł 39,7 mln PLN wobec 15,5 mln PLN roku ubiegłym, natomiast zysk netto 32,5 mln PLN wobec 13,0 mln PLN w roku ubiegłym. W roku obrotowym 2016/2017 jednostkowo Skarbiec Holding S.A. osiągnął przychody w wysokości 15,8 mln PLN (wobec 16,3 mln PLN w roku ubiegłym) oraz zysk netto w wysokości 17,9 mln PLN (wobec 21,0 mln PLN w roku ubiegłym).

Na koniec roku obrotowego 2016/2017 stan środków pieniężnych i ekwiwalentów jednostkowo dla Skarbiec Holding S.A. wynosił ponad 20,0 mln PLN, co pozwala na utrzymanie atrakcyjnej polityki dywidendowej. W poprzednich latach wypłacaliśmy dywidendę i zależy nam na tym, aby w dalszym ciągu dzielić się zyskiem z naszymi Akcjonariuszami. Zgodnie z przyjętą polityką dywidendową, Zarząd może rekomendować wypłatę w formie dywidendy do 100% zysku wypracowanego przez Skarbiec Holding S.A. W 2015 roku przeznaczaliśmy 21,3 mln PLN zysku na dywidendę (DPS: 3,12 PLN), co przełożyło się na dividend yield w wysokości ponad 8%. Natomiast w 2016 roku dywidenda wyniosła 21,0 mln PLN (DPS: 3,08 PLN), co przełożyło się na dividend yield również w wysokości ponad 8%.

Druga połowa roku obrotowego 2016/2017 upłynęła z jednej strony pod znakiem bardzo dobrych wyników finansowych Spółki oraz sprzedażowych i inwestycyjnych funduszy Skarbiec, czego odzwierciedleniem jest powyższe podsumowanie, a z drugiej strony oznaczała otwarcie nowego rozdziału w korporacyjnym życiu Spółki w związku ze zmianami właścicielskimi. Na początku czerwca 2017 pakiet 32,99 proc. akcji Skarbiec



SKARBIEC HOLDING SPÓŁKA AKCYJNA
RAPORT ROCZNY JEDNOSTKOWY
SKARBIEC HOLDING S.A.

za okres 12 miesięcy od dnia 1 lipca 2016 roku do dnia 30 czerwca 2017 roku

Holding, głównego akcjonariusza Skarbiec TFI, zakupił Murapol sp. z o.o. (sprzedającym był fundusz zarządzany przez Enterprise Investors). Tym samym Spółka zakończyła etap rozwoju we współpracy z inwestorem stricte finansowym, jakim jest fundusz i wkroczyła w fazę współpracy z nowym inwestorem strategicznym. Zmiana ta stała się katalizatorem zmian w Skarbcu, z których te najbardziej widoczne z perspektywy zewnętrznego obserwatora dotyczyły personaliów. Zespół zasilili tak znani na rynku kapitałowym i doświadczeni specjaliści, jak Ewa Radkowska-Swiętoń, Dariusz Lasek czy Jacek Janiuk. Jednocześnie kilku zarządzających zdecydowało się kontynuować swoje kariery w innych podmiotach. Tego typu zmiany są naturalnym czynnikiem towarzyszącym rozwojowi organizacji i jestem przekonany, że tak jak to bywało dotychczas, także teraz Skarbiec wychodzi z nich wzmocniony.

W rok obrotowy 2017/2018 Skarbiec wkracza z bardzo solidnymi podstawami – zarówno finansowymi, jak i operacyjnymi. Wspólnie z nowym wiodącym akcjonariuszem i wzmocnionym zespołem Spółka pracuje nad poszerzaniem oferty o nowe, interesujące rozwiązania inwestycyjne, m.in. związane z rynkiem nieruchomościowym oraz nieustannie rozwija te rozwiązania, z których dotychczas była znana. Jestem przekonany, że otoczenie makroekonomiczne w Polsce w roku finansowym 2017/2018 w dalszym ciągu sprzyjać będzie lokowaniu aktywów w instrumenty finansowe osiągające wyższe stopy zwrotu, niż lokaty, co znajdować będzie odzwierciedlenie w poziomie aktywów pod zarządzaniem Skarbiec TFI. Życząc Państwu miłej lektury raportu rocznego Skarbiec Holding S.A. chciałbym podziękować za dotychczasową współpracę i okazane zaufanie.

Z poważaniem,

Marek Rybiec

Prezes Zarządu

Skarbiec Holding S.A.

SKARBIEC HOLDING SPÓŁKA AKCYJNA

Sprawozdanie finansowe

za okres 12 miesięcy od dnia 1 lipca 2016 roku do dnia 30 czerwca
2017 roku

wraz z opinią 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 2016 roku do dnia 30 czerwca 2017 roku
(w tysiącach PLN)

SPRAWOZDANIE FINANSOWE SKARBIEC HOLDING SPÓŁKA AKCYJNA
za okres 12 miesięcy od dnia 1 lipca 2016 roku do dnia 30 czerwca 2017 roku

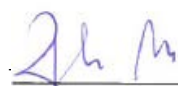
Zgodnie z wymogami Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej zatwierdzonymi przez Unię Europejską (MSSF) Zarząd jest zobowiązany zapewnić sporządzenie sprawozdania finansowego dającego rzetelny i jasny obraz sytuacji majątkowej i finansowej Spółki na koniec okresu sprawozdawczego oraz wyniku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

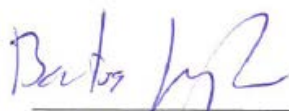
Rok obrotowy Spółki nie pokrywa się z rokiem kalendarzowym i trwa od 1 lipca do 30 czerwca następnego roku kalendarzowego. Na dzień 30 czerwca 2017 roku Spółka sporządziła Roczne Jednostkowe Sprawozdanie Finansowe, które obejmuje okres 12 miesięcy od 1 lipca 2016 do 30 czerwca 2017 roku oraz zawiera dane porównawcze za okres 12 miesięcy od dnia 1 lipca 2015 do dnia 30 czerwca 2016 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 2016 roku, z wyjątkiem zastosowania nowych lub zmienionych standardów oraz interpretacji obowiązujących dla okresów rocznych rozpoczynających się w dniu lub po 1 lipca 2016 roku, które zostały opisane w dodatkowych notach objaśniających.

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

Na dzień zatwierdzenia rocznego jednostkowego sprawozdania finansowego za okres 12 miesięcy od dnia 1 lipca 2016 roku do 30 czerwca 2017 roku nie istniały okoliczności wskazujące zagrożenie kontynuowania działalności Spółki.


Marek Winicjusz Rybiec
Prezes Zarządu


Bartosz Józefiak
Członek Zarządu

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


Anna Urbańska
Wiceprezes Zarządu


Robert Chmielewski
Członek Zarządu

Warszawa, 28 sierpnia 2017 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 2016 roku do dnia 30 czerwca 2017 roku
(w tysiącach PLN)

SPIS TREŚCI:

WYBRANE DANE FINANSOWE	6
SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW	7
SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ	8
SPRAWOZDANIE Z PRZEPIŃWÓW 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	15
7. Nowe standardy i interpretacje, które zostały opublikowane, a nie weszły jeszcze w życie	16
8. Istotne zasady rachunkowości	17
8.1. Wycena do wartości godziwej	17
8.2. Przeliczanie pozycji wyrażonych w walucie obcej	18
8.3. Rzeczowe aktywa trwałe	18
8.4. Wartości niematerialne	19
8.5. Leasing	20
8.6. Utrata wartości niefinansowych aktywów trwałych	20
8.7. Udziały i akcje w jednostkach zależnych, stowarzyszonych i wspólnych przedsięwzięciach	21
8.8. Aktywa finansowe	21
8.9. Utrata wartości aktywów finansowych	23
8.9.1. Aktywa ujmowane według zamortyzowanego kosztu	23
8.9.2. Aktywa ujmowane dostępne do sprzedaży	23
8.10. Aktywa trwałe przeznaczone do sprzedaży	24
8.11. Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	24
8.12. Środki pieniężne i ekwiwalenty środków pieniężnych	24
8.13. Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	24
8.14. Rezerwy	25
8.15. Świadczenia pracownicze	25
8.16. Programy motywacyjne	26
8.17. Przychody	26
8.17.1. Świadczenie usług	26
8.17.2. Odsetki	26
8.17.3. Dywidendy	26
8.18. Podatki	27
8.18.1. Podatek bieżący	27
8.18.2. Podatek odroczone	27
8.18.3. Podatek od towarów i usług	28
9. Sezonowość działalności	28
10. Segmenty operacyjne	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 2016 roku do dnia 30 czerwca 2017 roku
(w tysiącach PLN)

11. Przychody i koszty	29
11.1. Przychody ze sprzedaży	29
11.2. Pozostałe przychody operacyjne	29
11.3. Pozostałe koszty operacyjne	29
11.4. Przychody finansowe	29
11.5. Koszty finansowe	30
11.6. Koszty świadczeń pracowniczych	30
11.7. Pozostałe koszty działalności operacyjnej	30
12. Podatek dochodowy	31
12.1. Obciążenie podatkowe	31
12.2. Uzgodnienie efektywnej stawki podatkowej	31
12.3. Odroczony podatek dochodowy	32
13. Zysk przypadający na jedną akcję	33
14. Dywidendy wypłacone i zaproponowane do wypłaty	33
15. Rzeczowe aktywa trwałe	34
16. Wartości niematerialne	35
17. Leasing	36
17.1. Należności z tytułu leasingu operacyjnego – Spółka jako leasingodawca	36
17.2. Zobowiązania z tytułu leasingu operacyjnego – Spółka jako leasingobiorca	36
17.3. Zobowiązania z tytułu umów leasingu finansowego	37
18. Inwestycje w jednostkach zależnych	37
19. Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży	38
20. Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy	39
21. Aktywa trwałe przeznaczone do sprzedaży	39
22. Świadczenia pracownicze	39
22.1. Program motywacyjny	39
22.2. Świadczenia emerytalne oraz inne świadczenia po okresie zatrudnienia	43
23. Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	44
24. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	45
25. Kapitał podstawowy i kapitały zapasowe / rezerwowe	45
25.1. Kapitał podstawowy	45
25.1.1. Wartość nominalna akcji	46
25.1.2. Prawa akcjonariuszy	46
25.1.3. Akcjonariusze o znaczącym udziale	47
25.2. Pozostałe kapitały	47
26. Rezerwy	47
26.1. Zmiany stanu rezerw	47
27. Zobowiązania z tytułu dostaw i usług, pozostałe zobowiązania i rozliczenia międzyokresowe	48
27.1. Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania (krótkoterminowe)	48
27.2. Rozliczenia międzyokresowe	48
28. Zobowiązania warunkowe	48
29. Informacje o podmiotach powiązanych	49
29.1. Jednostki powiązane	49
29.2. Warunki transakcji z podmiotami powiązanymi	50
29.3. Pożyczki udzielone członkom Zarządu oraz członkom Rady Nadzorczej	50
29.4. Inne transakcje z udziałem członków Zarządu oraz członków Rady Nadzorczej	50



SKARBIEC HOLDING SPÓŁKA AKCYJNA
SPRAWOZDANIE FINANSOWE SKARBIEC HOLDING S.A.
sporządzone według Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej
za okres 12 miesięcy od dnia 1 lipca 2016 roku do dnia 30 czerwca 2017 roku
(w tysiącach PLN)

29.5. Wynagrodzenie kadry kierowniczej Spółki	51
29.5.1. Wynagrodzenie wypłacone lub należne członkom Zarządu oraz Rady Nadzorczej	51
30. Informacje o wynagrodzeniu podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych	51
31. Cele i zasady zarządzania ryzykiem finansowym	51
31.1. Ryzyko stopy procentowej	52
31.2. Ryzyko walutowe	52
31.3. Ryzyko kredytowe	52
31.4. Ryzyko związane z płynnością	52
32. Instrumenty finansowe	53
32.1. Wartości godziwe poszczególnych klas instrumentów finansowych	53
32.2. Pozycje przychodów, kosztów, zysków i strat ujęte w rachunku zysków i strat w podziale na kategorie instrumentów finansowych	55
32.3. Ryzyko stopy procentowej	57
33. Zarządzanie kapitałem	58
34. Struktura zatrudnienia	58
35. Zdarzenia następujące po dniu bilansowym	59



SKARBIEC HOLDING SPÓŁKA AKCYJNA
SPRAWOZDANIE FINANSOWE SKARBIEC HOLDING S.A.
 sporządzone według Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej
 za okres 12 miesięcy od dnia 1 lipca 2016 roku do dnia 30 czerwca 2017 roku
 (w tysiącach PLN)

WYBRANE DANE FINANSOWE
za okres 12 miesięcy od dnia 1 lipca 2016 roku do dnia 30 czerwca 2017 roku

	<i>w tysiącach PLN</i>		<i>w tysiącach EUR</i>	
	<i>za okres</i>		<i>za okres</i>	
	01.07.2016 30.06.2017	01.07.2015- 30.06.2016	01.07.2016- 30.06.2017	01.07.2015- 30.06.2016
Przychody ze sprzedaży usług	15 843	16 280	3 677	3 779
Koszty operacyjne	(8 891)	(7 789)	(2 063)	(1 808)
Zysk brutto ze sprzedaży	6 952	8 491	1 613	1 971
Zysk z działalności operacyjnej	6 944	8 487	1 611	1 970
Zysk brutto	19 318	22 814	4 483	5 296
Zysk netto	17 907	21 032	4 156	4 882
Zysk netto na jedną akcję zwykłą (średnia ważona) – w PLN/EUR	2,62	3,08	0,61	0,71
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	7 767	7 382	1 802	1 714
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	13 624	7 400	3 162	1 718
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	<u>(21 044)</u>	<u>(21 190)</u>	<u>(4 884)</u>	<u>(4 919)</u>

	<i>w tysiącach PLN</i>		<i>w tysiącach EUR</i>	
	30 czerwca 2017	30 czerwca 2016	30 czerwca 2017	30 czerwca 2016
Aktywa razem	112 884	113 659	26 709	25 683
Zobowiązania krótkoterminowe	3 009	816	712	184
Kapitały własne	109 859	112 810	25 993	25 491
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>16,10</u>	<u>16,54</u>	<u>3,81</u>	<u>3,74</u>

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

	01.07.2016-30.06.2017	01.07.2015-30.06.2016
Dla pozycji sprawozdania z całkowitych dochodów i sprawozdania z przepływów pieniężnych: <i>(kurs średni NBP, liczony jako średnia arytmetyczna kursów obowiązujących na ostatni dzień każdego miesiąca w danym okresie)</i>	4,3091	4,3080
	<i>30 czerwca 2017</i>	<i>30 czerwca 2016</i>
Dla pozycji sprawozdania z sytuacji finansowej <i>(kurs średni NBP obowiązujący na dzień bilansowy)</i>	4,2265	4,4255

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 2016 roku do dnia 30 czerwca 2017 roku

		01.07.2016- 30.06.2017	01.07.2015- 30.06.2016
	<i>Nota</i>		
Przychody ze sprzedaży usług	11.1	15 843	16 280
Przychody ze sprzedaży		15 843	16 280
Amortyzacja	15,16	(243)	(225)
Koszty dystrybucji		(1 131)	(1 282)
Koszty świadczeń pracowniczych	11.6	(4 597)	(3 421)
Pozostałe koszty działalności operacyjnej	11.7	(2 920)	(2 861)
Koszty operacyjne		(8 891)	(7 789)
Zysk brutto ze sprzedaży		6 952	8 491
Pozostałe przychody operacyjne	11.2	1	54
Pozostałe koszty operacyjne	11.3	(9)	(58)
Zysk z działalności operacyjnej		6 944	8 487
Przychody finansowe	11.4	12 391	14 420
Koszty finansowe	11.5	(77)	(93)
Zysk / (strata) na aktywach trwałych przeznaczonych do sprzedaży		60	0
Zysk brutto		19 318	22 814
Podatek dochodowy	12	(1 411)	(1 782)
Zysk netto		17 907	21 032
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		17 907	21 032
Zysk na jedną akcję (w zł)	13	2,62	3,08



SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ

na dzień 30 czerwca 2017 roku

	<i>Nota</i>	<i>30 czerwca 2017</i>	<i>30 czerwca 2016</i>
AKTYWA			
Aktywa trwale			
Rzeczowe aktywa trwale	15	454	607
Wartości niematerialne	16	251	248
Inwestycje w jednostkach zależnych	18	89 500	89 500
Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży	19	585	599
Aktywa z tytułu podatku odroczonego	12.3	490	71
		91 280	91 025
Aktywa obrotowe			
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	23	1 597	1 592
Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy	20	8 322	9 554
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	24	11 685	11 338
		21 604	22 484
Aktywa trwale przeznaczone do sprzedaży	21	0	150
SUMA AKTYWÓW		112 884	113 659
KAPITAŁY WŁASNE I ZOBOWIĄZANIA			
Kapitał własny			
Kapitał podstawowy	25.1	5 457	5 457
Pozostałe kapitały	25.2	86 498	86 324
Akcje własne	25.1	(3)	(3)
Kapitał z aktualizacji wyceny aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży		0	0
Zyski zatrzymane		17 907	21 032
		109 859	112 810
Zobowiązania długoterminowe			
Rezerwy	26	16	15
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	17.3	0	18
		16	33
Zobowiązania krótkoterminowe			
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	27.1	339	310
Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego		141	159
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	17.3	18	39
Rozliczenia międzyokresowe	27.2	2 511	308
		3 009	816
Zobowiązania razem		3 025	849
SUMA KAPITAŁÓW WŁASNYCH I ZOBOWIĄZAŃ		112 884	113 659

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



SPRAWOZDANIE Z PRZEPLÝWÓW PIENIĘŻNYCH

za okres 12 miesięcy od dnia 1 lipca 2016 roku do dnia 30 czerwca 2017 roku

	Nota	01.07.2016- 30.06.2017	01.07.2015- 30.06.2016
Przeplýwy środków pieniężnych z działalności operacyjnej			
Zysk brutto		19 318	22 814
Korekty o pozycje:			
Amortyzacja	15,16	243	225
(Zysk)/strata na działalności inwestycyjnej		(12 321)	(14 237)
(Zwiększenie)/zmniejszenie stanu należności		(5)	464
Zwiększenie/(zmniejszenie) stanu zobowiązań z wyjątkiem kredytów i pożyczek		29	(88)
Koszty leasingu		6	5
Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych		2 203	(150)
Zmiana stanu rezerw		1	(35)
Koszty programu motywacyjnego	22.1	141	26
Inne korekty		0	87
Podatek dochodowy zapłacony		(1 848)	(1 728)
Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej		7 767	7 382
- w tym odsetki od rachunków bieżących i lokat z terminem zapadalności do 3 m-cy		87	88
Przeplýwy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej			
Sprzedaż rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych		0	277
Nabycie rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych	15,16	(93)	(686)
Sprzedaż inwestycji w jednostkach zależnych		0	134
Nabycie inwestycji w jednostkach zależnych		0	(2 000)
Sprzedaż aktywów finansowych wycenianych w wartości godziwej przez wynik finansowy		14 285	7 500
Nabycie aktywów finansowych wycenianych w wartości godziwej przez wynik finansowy		(13 000)	(11 649)
Sprzedaż aktywów trwałych przeznaczonych do sprzedaży		210	0
Nabycie aktywów trwałych przeznaczonych do sprzedaży		0	(150)
Dywidendy otrzymane		12 222	13 974
Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej		13 624	7 400
Przeplýwy środków pieniężnych z działalności finansowej			
Splata zobowiązań z tytułu leasingu finansowego		(45)	(75)
Dywidendy wypłacone akcjonariuszom	14	(20 999)	(21 284)
Akcje własne		0	(3)
Sprzedaż zorganizowanej części przedsiębiorstwa		0	172
Środki pieniężne netto z działalności finansowej		(21 044)	(21 190)
Zwiększenie/(zmniejszenie) netto stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów		347	(6 408)
Środki pieniężne na początek okresu		11 338	17 746
Środki pieniężne na koniec okresu	24	11 685	11 338
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 2016 roku do dnia 30 czerwca 2017 roku
(w tysiącach PLN)

SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM
za okres 12 miesięcy od dnia 1 lipca 2016 roku do dnia 30 czerwca 2017 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>25.1</i>	<i>25.1</i>	<i>25.2</i>		
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 22.1)	0	0	141	0	141
Akcje własne (nota 25.1)	0	0	0	0	0
Na dzień 30 czerwca 2017	5 457	(3)	86 498	17 907	109 859
Na dzień 1 lipca 2015	5 457	0	85 545	22 037	113 039
Zysk netto za okres	0	0	0	21 032	21 032
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>21 032</i>	<i>21 032</i>
Rozliczenie wyniku z lat ubiegłych	0	0	753	(753)	0
Wypłata dywidendy	0	0	0	(21 284)	(21 284)
Ujęcie kosztów programu motywacyjnego (nota 22.1)	0	0	26	0	26
Akcje własne (nota 25.1)	0	(3)	0	0	(3)
Na dzień 30 czerwca 2016	5 457	(3)	86 324	21 032	112 810

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



ZASADY (POLITYKI) RACHUNKOWOŚCI ORAZ DODATKOWE NOTY OBJAŚNIAJĄCE

1. Informacje ogólne

SKARBIEC Holding Spółka Akcyjna (SKARBIEC Holding Sp. z o.o. do dnia 24 marca 2014 roku, poprzednio: Grupa FINANZA Sp. z o.o. do dnia 15 maja 2012 roku) („Spółka” „jednostka”) została utworzona Aktem Notarialnym z dnia 26 lutego 2008 roku. Siedziba Spółki mieści się w Warszawie przy ulicy Nowogrodzkiej 47A.

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 2017 roku Spółka sporządziła Roczne Sprawozdanie Finansowe, które obejmuje sprawozdanie z całkowitych dochodów za okres 12 miesięcy od dnia 1 lipca 2016 roku do dnia 30 czerwca 2017 roku, sprawozdanie z sytuacji finansowej na dzień 30 czerwca 2017 roku, sprawozdanie z przepływów pieniężnych za okres 12 miesięcy od dnia 1 lipca 2016 roku do dnia 30 czerwca 2017 roku sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym za okres 12 miesięcy od dnia 1 lipca 2016 roku do dnia 30 czerwca 2017 roku oraz zawiera odpowiednio dane porównawcze za okres 12 miesięcy od dnia 1 lipca 2015 roku do dnia 30 czerwca 2016 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 28 sierpnia 2017 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 majątkowej i finansowej Grupy SKARBIEC HOLDING SPÓŁKA AKCYJNA na dzień 30 czerwca 2017 roku oraz wyniku finansowego za okres od dnia 1 lipca 2016 roku do dnia 30 czerwca 2017 roku.



2. Skład Zarządu Spółki

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

- Marek Rybiec – Prezes Zarządu w całym okresie bilansowym i do dnia podpisania sprawozdania finansowego
- Bartosz Józefiak – Członek Zarządu w całym okresie bilansowym i do dnia podpisania sprawozdania finansowego

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

- Piotr Kuba - Członek Zarządu do dnia 31 sierpnia 2016 roku
- Tomasz Stadnik - Członek Zarządu w okresie od 1 września 2016 roku do 25 kwietnia 2017 roku
- Tomasz Stadnik - Wiceprezes Zarządu w okresie od 26 kwietnia 2017 roku do 30 czerwca 2017 roku
- Łukasz Kędzior - Członek Zarządu do dnia 31 lipca 2017 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:

Jednostka	Siedziba	Podstawowy przedmiot działalności	Procentowy udział Spółki w kapitale zakładowym	
			30 czerwca 2017	30 czerwca 2016
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 posiadania 50% i więcej aktywów tych funduszy oraz sprawowaniu kontroli nad funduszem,
- jednostki stowarzyszone, w przypadku posiadania 20 % - 50 % aktywów funduszy oraz wywieraniu istotnego wpływu na działalność funduszu,
- aktywa finansowe, w przypadku posiadania mniej niż 20 % aktywów funduszu oraz niewywieraniu istotnego wpływu na działalność funduszu.
- aktywa trwałe przeznaczone do sprzedaży, o ile spełniają kryteria klasyfikacji zgodnie z MSSF 5

Aktywa trwałe (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.

- aktywa finansowe, w przypadku posiadania mniej niż 20 % aktywów funduszu oraz niewywieraniu istotnego wpływu na działalność funduszu.

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 Spółki i Grupy, kosztów funkcjonowania Spółki i 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 nocie 18.

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 nocie 8.9.

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 2016 roku, z wyjątkiem zastosowania następujących zmian do standardów oraz nowych interpretacji obowiązujących dla okresów rocznych rozpoczynających się w dniu 1 lipca 2016 roku:

Zmiany wynikające z przeglądu MSSF 2011-2013 obejmujące:

- Zmiany do MSSF 3 Połączenia przedsięwzięć
Zmiany wyjaśniają, że nie tylko wspólne przedsięwzięcia, ale również wspólne ustalenia umowne pozostają poza zakresem MSSF 3. Wyjątek ten stosuje się jedynie do sporządzania sprawozdania finansowego wspólnego ustalenia umownego. Zmiana ta stosowana jest prospektywnie.
Zastosowanie tych zmian nie miało wpływu na sytuację finansową ani na wyniki działalności Spółki.
- Zmiany do MSSF 13 Wycena według wartości godziwej
Zmiany wyjaśniają, że wyjątek dotyczący portfela inwestycyjnego ma zastosowanie nie tylko do aktywów finansowych i zobowiązań finansowych, ale także do innych umów objętych MSR 39. Zmiany stosuje się prospektywnie.
Zastosowanie tych zmian nie miało wpływu na sytuację finansową ani na wyniki działalności Spółki.
- Zmiany do MSR 40 Nieruchomości inwestycyjne
Opis dodatkowych usług opisany w MSR 40 rozróżnia nieruchomości inwestycyjne od nieruchomości zajmowanych przez właściciela (to jest od rzeczowych aktywów trwałych). Zmiana stosowana jest prospektywnie i wyjaśnia, że to MSSF 3, a nie definicja dodatkowych usług zawarta w MSR 40, używany jest do określenia czy transakcja jest nabyciem aktywa czy też przedsięwzięcia.
Zastosowanie tych zmian nie miało wpływu na sytuację finansową ani na wyniki działalności Spółki.
- KIMSF 21 Opłaty publiczne
Interpretacja wyjaśnia, że jednostka ujmuje zobowiązanie z tytułu opłaty publicznej w momencie, gdy nastąpi zdarzenie obligujące, czyli działanie, które wywołuje konieczność uiszczenia opłaty zgodnie z przepisami. W przypadku opłat należnych po przekroczeniu minimalnego progu, jednostka nie rozpoznaje zobowiązania do momentu, gdy zostanie osiągnięty ten próg. KIMSF 21 stosowany jest retrospektywnie.
- Zmiany wynikające z przeglądu MSSF 2012-2014 (opublikowano dnia 25 września 2014 roku) - mające zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2016 roku lub później,
- Zmiany do MSR 19 Programy określonych świadczeń: Składki pracownicze (opublikowano dnia 21 listopada 2013 roku) – mająca zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 lipca 2014 roku lub później, w UE mające zastosowanie najpóźniej dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 lutego 2015 roku lub później,
- MSSF 14 Regulacyjne rozliczenia międzyokresowe (opublikowano dnia 30 stycznia 2014 roku) – zgodnie z decyzją Komisji Europejskiej proces zatwierdzania standardu w wersji wstępnej nie zostanie zainicjowany przed ukazaniem się standardu w wersji ostatecznej - do dnia zatwierdzenia niniejszego sprawozdania finansowego niezatwierdzony przez UE – mający zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2016 roku lub później,
- Zmiany do MSSF 11 Rozliczenie nabycia udziału we wspólnej działalności (opublikowano dnia 6 maja 2014 roku) - mające zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2016 roku lub później,
- Zmiany do MSR 16 oraz MSR 38 Wyjaśnienie dopuszczalnych metod amortyzacji (opublikowano dnia 12 maja 2014 roku) – mające zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2016 roku lub później,
- Zmiany do MSR 16 i MSR 41 Rolnictwo: rośliny produkcyjne (opublikowano dnia 30 czerwca 2014 roku) – mające zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2016 roku lub później,
- Zmiany do MSR 27 Metoda praw własności w jednostkowym sprawozdaniu finansowym (opublikowano dnia 12 sierpnia 2014 roku) – mające zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2016 roku lub później,



- Zmiany do MSSF 10 i MSR 28 Transakcje sprzedaży lub wniesienia aktywów pomiędzy inwestorem a jego jednostką stowarzyszoną lub wspólnym przedsięwzięciem (opublikowano dnia 11 września 2014 roku) – nie podjęto decyzji odnośnie terminu, w którym EFRAG przeprowadzi poszczególne etapy prac prowadzących do zatwierdzenia niniejszych zmian - do dnia zatwierdzenia niniejszego sprawozdania finansowego niezatwierdzone przez UE - termin wejścia w życie został odroczony przez RMSR na czas nieokreślony,
- Zmiany wynikające z przeglądu MSSF 2012-2014 (opublikowano dnia 25 września 2014 roku) - mające zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2016 roku lub później,
- Zmiany do MSSF 10, MSSF 12 i MSR 28 Jednostki inwestycyjne: Zastosowanie wyjątku dotyczącego konsolidacji (opublikowano dnia 18 grudnia 2014 roku) – do dnia zatwierdzenia niniejszego sprawozdania finansowego niezatwierdzone przez UE - mające zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2016 roku lub później,
- Zmiany do MSSF 11 Rozliczenie nabycia udziału we wspólnej działalności (opublikowano dnia 6 maja 2014) - mające zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2016 roku lub później.
- Zmiany do MSR 1 Ujawnienia (opublikowano dnia 18 grudnia 2014 roku) - mające zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2016 roku lub później,

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

Spółka nie zdecydowała się na wcześniejsze zastosowanie żadnego innego standardu, interpretacji lub zmiany, która została opublikowana, lecz nie weszła dotychczas w życie w świetle przepisów Unii Europejskiej.

7. Nowe standardy i interpretacje, które zostały opublikowane, a nie weszły jeszcze w życie

Następujące standardy i interpretacje zostały wydane przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości lub Komitet ds. Interpretacji Międzynarodowej Sprawozdawczości Finansowej, a nie weszły jeszcze w życie:

- MSSF 9 Instrumenty Finansowe (opublikowano dnia 24 lipca 2014) mający zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2018 roku lub później – do dnia zatwierdzenia niniejszego sprawozdania finansowego niezatwierdzone przez UE,
- MSSF 14 Regulacyjne rozliczenia międzyokresowe (opublikowano dnia 30 stycznia 2014) – mający zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2016 roku lub później – nie podjęto decyzji odnośnie terminu, w którym EFRAG przeprowadzi poszczególne etapy prac prowadzących do zatwierdzenia niniejszego standardu - do dnia zatwierdzenia niniejszego sprawozdania finansowego niezatwierdzone przez UE,
- MSSF 15 Przychody z tytułu umów z klientami (opublikowano dnia 28 maja 2014), obejmujący zmiany do MSSF 15 Data wejścia w życie MSSF 15 (opublikowano dnia 11 września 2015) – do dnia zatwierdzenia niniejszego sprawozdania finansowego niezatwierdzone przez UE – mający zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2018 roku lub później,
- Zmiany do MSR 16 i MSR 41 Rolnictwo: rośliny produkcyjne (opublikowano dnia 30 czerwca 2014) – mające zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2016 roku lub później – do dnia zatwierdzenia niniejszego sprawozdania finansowego niezatwierdzone przez UE,
- Zmiany do MSSF 10 i MSR 28 Transakcje sprzedaży lub wniesienia aktywów pomiędzy inwestorem a jego jednostką stowarzyszoną lub wspólnym przedsięwzięciem (opublikowano dnia 11 września 2014 roku) – prace prowadzące do zatwierdzenia niniejszych zmian zostały przez UE odłożone bezterminowo - termin wejścia w życie został odroczony przez RMSR na czas nieokreślony,
- Zmiany wynikające z przeglądu MSSF 2012-2014 (opublikowano dnia 25 września 2014) - mające zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2016 roku lub później – do dnia zatwierdzenia niniejszego sprawozdania finansowego niezatwierdzone przez UE,



- Zmiany do MSSF 10, MSSF 12 i MSR 28 Jednostki inwestycyjne: Zastosowanie wyjątku dotyczącego konsolidacji (opublikowano dnia 18 grudnia 2014) - mające zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2016 roku lub później – do dnia zatwierdzenia niniejszego sprawozdania finansowego niezatwierdzone przez UE,
- Zmiany do MSR 1 Ujawnienia (opublikowano dnia 18 grudnia 2014) - mające zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2016 roku lub później – do dnia zatwierdzenia niniejszego sprawozdania finansowego niezatwierdzone przez UE,
- MSSF 16 Leasing (opublikowano dnia 13 stycznia 2016 roku) - do dnia zatwierdzenia niniejszego sprawozdania finansowego niezatwierdzony przez UE - mający zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2019 roku lub później,
- Zmiany do MSR 12 Ujmowanie aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego wynikających z nierozliczonych strat podatkowych (opublikowano dnia 19 stycznia 2016 roku) – do dnia zatwierdzenia niniejszego sprawozdania finansowego niezatwierdzone przez UE – mające zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2017 roku lub później,
- Zmiany do MSR 7 Inicjatywa w zakresie ujawniania informacji (opublikowano dnia 29 stycznia 2016 roku) – do dnia zatwierdzenia niniejszego sprawozdania finansowego niezatwierdzone przez UE – mające zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2017 roku lub później,
- Wyjaśnienia do MSSF 15 Przychody z tytułu umów z klientami (opublikowano dnia 12 kwietnia 2016 roku) – do dnia zatwierdzenia niniejszego sprawozdania finansowego niezatwierdzone przez UE – mające zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2018 roku lub później,
- Zmiany do MSSF 2 Klasyfikacja i wycena transakcji płatności na bazie akcji (opublikowano dnia 20 czerwca 2016 roku) – do dnia zatwierdzenia niniejszego sprawozdania finansowego niezatwierdzone przez UE – mające zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2018 roku lub później

Na dzień zatwierdzenia niniejszego sprawozdania finansowego do publikacji Zarząd nie przewiduje, aby wprowadzenie powyższych standardów oraz interpretacji miało istotny wpływ na stosowane przez Spółkę zasady (politykę) rachunkowości za wyjątkiem MSSF 15. Spółka jest w trakcie analizy potencjalnego wpływu MSSF 15 i Wyjaśnień do MSSF 15 na jej działalność.

8. Istotne zasady rachunkowości

8.1. Wycena do wartości godziwej

Spółka wycenia 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 publikowane notowania cen z aktywnego rynku. Punktem wyjścia do wyceny certyfikatów inwestycyjnych zamkniętych funduszy inwestycyjnych jest wartość netto aktywów funduszu.

8.2. 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 2017	30 czerwca 2016
USD	3,7062	3,9803
EUR	4,2265	4,4255
GBP	4,8132	5,3655

8.3. Rzeczowe aktywa trwałe

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



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

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

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

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

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

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

8.4. Wartości niematerialne

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

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

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

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

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

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



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

8.5. 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.

8.6. 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 ujmuje się w tych kategoriach kosztów, które odpowiadają funkcji składnika aktywów, w przypadku którego stwierdzono utratę wartości.

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

8.7. 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.

8.8. 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 księgowo); 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 trwałe przeznaczone do sprzedaży,
- jako aktywa trwałe przeznaczone do sprzedaży, o ile jednostki te spełniają kryteria klasyfikacji do tej kategorii opisane w art. 8.11,
- 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 2016 roku do 30 czerwca 2017 roku oraz od 1 lipca 2015 roku do 30 czerwca 2016 roku Spółka klasyfikowała posiadane inwestycje w funduszach inwestycyjnych zarządzanych przez Skarbiec TFI jako aktywa finansowe dostępne do sprzedaży oraz aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy.



8.9. 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 w sprawozdaniu z całkowitych dochodów.

8.9.1. 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.

8.9.2. Aktywa ujmowane 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.



8.10. 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.

8.11. 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.

8.12. 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.

8.13. 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 2017 roku oraz 30 czerwca 2016 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.

8.14. 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.

8.15. 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 pośmiertna.

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

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



Zyski i straty aktuarialne ujmuje się zgodnie z MSR 19.

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

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

8.16. 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.

8.17. 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, księgowości, kontrolingu, audytu wewnętrznego, kadr. Pośrednictwo finansowe obejmuje w szczególności dystrybucję produktów finansowych oraz organizowanie i zarządzanie sieciami sprzedaży produktów. Przy ujmowaniu przychodów obowiązują również kryteria przedstawione poniżej.

8.17.1. Świadczenie usług

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

8.17.2. 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.

8.17.3. 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.

8.18. Podatki

8.18.1. 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.

8.18.2. 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.

8.18.3. 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.

9. Sezonowość działalności

W działalności Spółki nie występują istotne zjawiska podlegające wahaniom sezonowym.

10. 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:

	01.07.2016- 30.06.2017	01.07.2015- 30.06.2016
Przychody za zarządzanie siecią dystrybucji	92,14%	95,28%
Przychody z tytułu prowadzenie ksiąg rachunkowych	-	4,05%
Pozostałe	7,86%	0,67%

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



11. Przychody i koszty

11.1. Przychody ze sprzedaży

	<i>01.07.2016- 30.06.2017</i>	<i>01.07.2015- 30.06.2016</i>
Zarządzanie siecią dystrybucji	14 597	15 511
Usługowe prowadzenie ksiąg	0	660
Pozostałe	1 246	109
Przychody ze sprzedaży usług ogółem	15 843	16 280

11.2. Pozostałe przychody operacyjne

	<i>01.07.2016- 30.06.2017</i>	<i>01.07.2015- 30.06.2016</i>
Zysk na sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych	0	0
Inne	1	54
Pozostałe przychody operacyjne ogółem	1	54

11.3. Pozostałe koszty operacyjne

	<i>01.07.2016- 30.06.2017</i>	<i>01.07.2015- 30.06.2016</i>
Strata na sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych	0	(27)
Darowizny	0	(10)
Inne	(9)	(21)
Pozostałe koszty operacyjne ogółem	(9)	(58)

11.4. Przychody finansowe

	<i>01.07.2016- 30.06.2017</i>	<i>01.07.2015- 30.06.2016</i>
Dywidendy i udziały w zyskach	12 222	13 974
Przychody z tytułu odsetek bankowych	84	88
Przychody z inwestycji	85	109
Inne*	0	249
Przychody finansowe ogółem	12 391	14 420

* w tym kwota 249 tys. ujęta w styczniu 2016 roku dotycząca zbycia zorganizowanej części przedsiębiorstwa.

W raporcie bieżącym z dnia 22 stycznia 2016 roku Zarząd Spółki poinformował, że w związku z uchwałą Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki nr 4 z dnia 8 stycznia 2016 r., w przedmiocie wyrażenia zgody na zbycie przez Spółkę zorganizowanej części Spółki, na którą składa się zorganizowany zespół składników materialnych i niematerialnych przeznaczonych do prowadzenia działalności gospodarczej w zakresie prowadzenia ksiąg rachunkowych na zlecenie, o której Spółka informowała raportem bieżącym nr 1/2016 z dnia 8 stycznia 2016 r., w dniu 21 stycznia 2016 r. Spółka zawarła z spółką ProService Agent Transferowy Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie umowę przeniesienia zorganizowanej części przedsiębiorstwa Skarbiec Holding S.A. z chwilą przejścia zorganizowanej części przedsiębiorstwa Spółki na rzecz ProService AT, na mocy art. 23 (1) Kodeksu Pracy, ProService AT stał się jako pracodawca stroną w dotychczasowych stosunkach pracy z



pracownikami (świadczących pracę w zakresie prowadzenia ksiąg rachunkowych w ramach zorganizowanej części przedsiębiorstwa). Z dniem przeniesienia zorganizowanej części przedsiębiorstwa Spółki na rzecz ProService AT, ProService AT przejął wszystkie prawa i zobowiązania Spółki związane z prowadzeniem Zorganizowanej Części Przedsiębiorstwa SH, w szczególności prawa i zobowiązania wynikające z Umów Księgowych oraz Umów Licencyjnych. Powyżej opisane działania Zarządu Spółki są związane z wprowadzonymi w życie działaniami, o których Spółka informowała raportem bieżącym nr 21/2015 z dnia 23 września 2015 r., mającymi na celu znaczne zmniejszenie kosztów funkcjonowania Grupy Skarbiec, poprzez bardziej efektywną organizację procesów w obszarze funkcji pomocniczych, oraz koncentrację na kluczowych dla Grupy Skarbiec obszarach biznesowych.

11.5. Koszty finansowe

	01.07.2016- 30.06.2017	01.07.2015- 30.06.2016
Koszty finansowe z tytułu umów leasingu finansowego	2	(5)
Utrata wartości aktywów finansowych	(46)	(68)
Ujemne różnice kursowe	(33)	(20)
Koszty finansowe ogółem	<u>(77)</u>	<u>(93)</u>

11.6. Koszty świadczeń pracowniczych

	01.07.2016- 30.06.2017	01.07.2015- 30.06.2016
Wynagrodzenia	(4 227)	(2 947)
Koszty ubezpieczeń społecznych	(196)	(337)
Pozostałe koszty świadczeń pracowniczych	(33)	(111)
Koszty programu motywacyjnego	(141)	(26)
Koszty świadczeń pracowniczych ogółem	<u>(4 597)</u>	<u>(3 421)</u>

11.7. Pozostałe koszty działalności operacyjnej

	01.07.2016- 30.06.2017	01.07.2015- 30.06.2016
Zużycie materiałów i energii	(120)	(139)
Usługi obce, w tym:	(2 071)	(1 844)
<i>Koszty najmu</i>	(389)	(419)
<i>Koszty usług prawnych i doradczych</i>	(931)	(747)
<i>Koszty usług telekomunikacyjnych</i>	(28)	(70)
<i>Koszty usług informatycznych</i>	(433)	(360)
<i>Koszty utrzymania biura</i>	(77)	(64)
<i>Pozostałe usługi obce</i>	(213)	(184)
Podatki i opłaty	(86)	(288)
Pozostałe koszty rodzajowe w tym:	(643)	(590)
<i>Koszty konferencji i szkoleń</i>	(352)	(364)
<i>Koszty reklamy i reprezentacji</i>	(105)	(99)
<i>Ubezpieczenia majątkowe</i>	(186)	(126)
<i>Pozostałe koszty</i>	0	(1)
Pozostałe koszty działalności operacyjnej ogółem	<u>(2 920)</u>	<u>(2 861)</u>



12. 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 2017 roku nie istnieją okoliczności wskazujące na możliwość powstania istotnych zobowiązań w tym zakresie.

12.1. Obciążenie podatkowe

Główne składniki obciążenia podatkowego za rok zakończony dnia 30 czerwca 2017 oraz 30 czerwca 2016 przedstawiają się następująco:

	01.07.2016- 30.06.2017	01.07.2015- 30.06.2016
Ujęte w zysku lub stracie		
<i>Bieżący podatek dochodowy</i>		
Bieżące obciążenie z tytułu podatku dochodowego	(1 830)	(1 761)
<i>Odroczony podatek dochodowy</i>		
Związany z powstaniem i odwróceniem się różnic przejściowych	419	(21)
Obciążenie podatkowe wykazane w zysku lub stracie	<u>(1 411)</u>	<u>(1 782)</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>

12.2. 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 2017 roku oraz 30 czerwca 2016 roku przedstawia się następująco:

	01.07.2016- 30.06.2017	01.07.2015- 30.06.2016
Zysk brutto przed opodatkowaniem	<u>19 318</u>	<u>22 814</u>
Podatek według ustawowej stawki podatkowej obowiązującej w Polsce, wynoszącej 19% (2016: 19%)	(3 670)	(4 335)
Koszty trwale niestanowiące kosztów uzyskania przychodów, inne niż koszty programu motywacyjnego	(36)	(97)
Przychody trwale niebędące podstawą do opodatkowania (dot. dywidendy otrzymanej od Skarbiec TFI S.A.)	2 322	2 655
Wpływ ujęcia kosztów programu motywacyjnego na podatek dochodowy	<u>(27)</u>	<u>(5)</u>
Podatek dochodowy (obciążenie) ujęty w zysku lub stracie	<u>(1 411)</u>	<u>(1 782)</u>



12.3. Odroczonego podatek dochodowy

Odroczony podatek dochodowy wynika z następujących pozycji:

	<i>Sprawozdanie z sytuacji finansowej</i>		<i>Sprawozdanie z całkowitych dochodów za okres</i>	
	<i>30 czerwca 2017</i>	<i>30 czerwca 2016</i>	<i>01.07.2016- 30.06.2017</i>	<i>01.07.2015- 30.06.2016</i>
<i>Rezerwa z tytułu podatku odroczonego</i>				
Przeszacowanie aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży do wartości godziwej	0	0	0	22
Przeszacowanie aktywów finansowych wycenianych w wartości godziwej przez wynik finansowy do wartości godziwej	(4)	(10)	6	(10)
Pozostałe różnice przejściowe	(6)	(6)	0	1
Rezerwa z tytułu podatku odroczonego	(10)	(16)		
 <i>Aktywa z tytułu podatku odroczonego</i>				
Rezerwy oraz rozliczenia międzyokresowe bierne z tytułu nagród, premii, odpraw emerytalnych i urlopów	459	53	406	(33)
Rozliczenia międzyokresowe bierne na koszty do poniesienia	21	8	13	(3)
Pozostałe różnice przejściowe	0	9	(9)	2
Przeszacowanie aktywów finansowych wycenianych w wartości godziwej przez wynik finansowy do wartości godziwej	0	0	0	0
Utrata wartości instrumentów finansowych	20	17	3	0
Aktywa z tytułu podatku odroczonego	500	87		
 Odroczony podatek dochodowy ujęty w sprawozdaniu z całkowitych dochodów			419	(21)
Aktywa netto z tytułu podatku odroczonego	490	71		
- bieżące	487	68		
- długoterminowe	3	3		



13. 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 istnieją potencjalne elementy rozwadniające w formie warrantów (opisanych w nocie 22.1.).

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

	01.07.2016- 30.06.2017	01.07.2015- 30.06.2016
Zysk netto przypadający na zwykłych akcjonariuszy, zastosowany do obliczenia podstawowego zysku na jedną akcję	17 907	21 032
<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>2,62</u>	<u>3,08</u>

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

	01.07.2016- 30.06.2017	01.07.2015- 30.06.2016
Zysk netto przypadający na zwykłych akcjonariuszy, zastosowany do obliczenia rozwodnionego zysku na jedną akcję	17 907	21 032
<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>2,62</u>	<u>3,08</u>

14. Dywidendy wypłacone i zaproponowane do wypłaty

Spółka w uchwale Zarządu nr 1/18.06.2014 z dnia 18 czerwca 2014 roku określiła politykę dywidendy, zgodnie z którą Zarząd Spółki zamierza za lata obrotowe trwające od 1 stycznia 2014 do 30 czerwca 2017 roku rekomendować Walnemu Zgromadzeniu przeznaczanie co najmniej 75% zysku netto Spółki na wypłatę dywidendy, dążąc do wypłaty 100% zysku netto. Rekomendacja co do wypłaty dywidendy będzie każdorazowo zależała 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.

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 3 listopada 2016 roku Zwyczajne Walne Zgromadzenie spółki Skarbiec Holding S.A. podjęło uchwałę o wypłacie dywidendy w wysokości 21 010 765,16 PLN, tj. 3,08 PLN na jedną akcję. Dniem ustalenia prawa do dywidendy był dzień 10 listopada 2016 roku. Termin wypłaty dywidendy 25 listopada 2016 roku. Dywidendą objętych było 6 817 838 akcji Spółki.

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 2016 roku do dnia 30 czerwca 2017 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 2017 roku nie istnieją ograniczenia dotyczące wypłaty dywidendy.

15. Rzeczowe aktywa trwałe

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.



SKARBIEC HOLDING SPÓŁKA AKCYJNA
SPRAWOZDANIE FINANSOWE SKARBIEC HOLDING S.A.
 sporządzone według Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej
 za okres 12 miesięcy od dnia 1 lipca 2016 roku do dnia 30 czerwca 2017 roku
 (w tysiącach PLN)

Rok zakończony dnia 30 czerwca 2016 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 2015 roku	0	436	368	499	217	1 520
Nabycia	0	413	0	0	51	464
Sprzedaż	0	(27)	(421)	(52)	(40)	(540)
Likwidacja	0	0	0	0	0	0
Inne*	0	0	53	(248)	0	(195)
Wartość brutto na dzień 30 czerwca 2016 roku	<u>0</u>	<u>822</u>	<u>0</u>	<u>199</u>	<u>228</u>	<u>1 249</u>
Amortyzacja i odpisy aktualizujące na dzień 1 lipca 2015 roku	0	419	63	213	133	828
Odpis amortyzacyjny za okres	0	19	39	67	24	149
Sprzedaż	0	(27)	(102)	(85)	(40)	(254)
Likwidacja	0	0	0	0	0	0
Inne	0	0	0	(81)	0	(81)
Amortyzacja i odpisy aktualizujące na dzień 30 czerwca 2016 roku	<u>0</u>	<u>411</u>	<u>0</u>	<u>114</u>	<u>117</u>	<u>642</u>
Wartość netto na dzień 1 lipca 2015 roku	<u>0</u>	<u>17</u>	<u>305</u>	<u>286</u>	<u>84</u>	<u>692</u>
Wartość netto na dzień 30 czerwca 2016 roku	<u>0</u>	<u>411</u>	<u>0</u>	<u>85</u>	<u>111</u>	<u>607</u>

16. Wartości niematerialne

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 2016 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>



Rok zakończony dnia 30 czerwca 2016	<i>Nabyte koncesje, patenty, licencje</i>	<i>Ogółem</i>
Wartość brutto na dzień 1 lipca 2015 roku	800	800
Nabycia	221	221
Sprzedaż	(130)	(130)
Wartość brutto na dzień 30 czerwca 2016 roku	<u>891</u>	<u>891</u>
Amortyzacja i odpisy aktualizujące na dzień 1 lipca 2015 roku	695	695
Odpis amortyzacyjny za okres	75	75
Sprzedaż	(127)	(127)
Amortyzacja i odpisy aktualizujące na dzień 30 czerwca 2016 roku	<u>643</u>	<u>643</u>
Wartość netto na dzień 1 lipca 2015 roku	<u>105</u>	<u>105</u>
Wartość netto na dzień 30 czerwca 2016 roku	<u>248</u>	<u>248</u>

17. Leasing

17.1. Należności z tytułu leasingu operacyjnego – Spółka jako leasingodawca

Spółka użytkuje pomieszczenia biurowe na podstawie umowy najmu na czas określony do dnia 30 czerwca 2020 roku klasyfikowanej jako leasing operacyjny. Umowa najmu lokalu biurowego zawarta jest na czas określony i wygasa po upływie tego okresu. Umowa zostanie automatycznie przedłużona na następne okresy 3 letnie, o ile co najmniej na 6 miesięcy przed jej upływem Najemca lub Wynajmujący nie złoży pisemnego wypowiedzenia, pod rygorem nieważności. Umowa nie zawiera opcji kupna. Czynsz płatny z tytułu umowy najmu może być waloryzowany co roku w oparciu o procedurę ustaloną przez Strony.

Na mocy wyżej wymienionej umowy Spółka jest uprawniona do podjęcia całości lub części powierzchni wynajmowanej spółkom należącym do Skarbiec Holding S.A., w których Spółka dysponuje bezpośrednio lub pośrednio co najmniej 50% głosów na zgromadzeniu wspólników lub walnym zgromadzeniu.

Na dzień 30 czerwca 2017 roku oraz na dzień 30 czerwca 2016 roku przyszłe należności z tytułu minimalnych opłat leasingowych wynikających z umów nieodwoływalnego leasingu operacyjnego przedstawiają się następująco:

	<i>30 czerwca 2017</i>	<i>30 czerwca 2016</i>
W okresie 1 roku	580	603
W okresie od 1 do 5 lat	1 160	1 808
Powyżej 5 lat	<u>0</u>	<u>0</u>
	<u>1 740</u>	<u>2 411</u>

17.2 Zobowiązania z tytułu leasingu operacyjnego – Spółka jako leasingobiorca

Spółka użytkuje pomieszczenia biurowe na podstawie umowy najmu na czas określony do dnia 30 czerwca 2020 roku bez możliwości wcześniejszego jej rozwiązania oraz używa samochody osobowe na podstawie umowy leasingu floty samochodowej. Zarówno umowa najmu jak i umowa leasingowa klasyfikowane są przez Spółkę jako leasing operacyjny.

Na dzień 30 czerwca 2017 roku oraz na dzień 30 czerwca 2016 roku przyszłe minimalne opłaty z tytułu umów nieodwoływalnego leasingu operacyjnego przedstawiają się następująco:

	<i>30 czerwca 2017</i>	<i>30 czerwca 2016</i>
W okresie 1 roku	397	360
W okresie od 1 do 5 lat	821	1 076
Powyżej 5 lat	<u>0</u>	<u>0</u>
	<u>1 218</u>	<u>1 436</u>



17.3 Zobowiązania z tytułu umów leasingu finansowego

Spółka korzysta 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 resztovej pojazdu netto, ustalonej dla każdego pojazdu oddzielnie w Umowie, powiększonej o podatek VAT. Prawo to nie przysługuje Korzystającemu w przypadku zaistnienia zaległych płatności z tytułu innych Umów zawartych pomiędzy Finansującym a Korzystającym.

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

Na dzień 30 czerwca 2017 roku oraz na dzień 30 czerwca 2016 roku przyszłe minimalne opłaty leasingowe z tytułu tych umów oraz wartość bieżąca minimalnych opłat leasingowych netto przedstawiają się następująco:

	30 czerwca 2017		30 czerwca 2016	
	Oplaty minimalne	Wartość bieżąca opłat	Oplaty minimalne	Wartość bieżąca opłat
W okresie 1 roku	19	18	45	39
W okresie od 1 do 5 lat	0	0	19	18
Powyżej 5 lat	0	0	0	0
Minimalne opłaty leasingowe ogółem	19		64	
Minus koszty finansowe	(1)		(7)	
Wartość bieżąca minimalnych opłat leasingowych, w tym:	18		57	
Krótkoterminowe		18		39
Długoterminowe		0		18

18. 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 spółek Grupy uwzględniono wyjściowe dane finansowe za 2016 rok i prognozę szczegółową na lata 2017-2021 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;
- wzrost poziomu przychodów, zmiennych kosztów dystrybucji oraz pozostałych kosztów operacyjnych o 2,5% w roku 2021 w stosunku do roku 2020 (ostatni rok szczegółowej prognozy);
- potencjalne zmiany struktury kosztów operacyjnych w okresie prognozy
- brak przychodów z opłaty zmiennej za zarządzanie, który to stanowił istotny element wyników finansowych Grupy 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 10,7%. Wartość rezydualną poza okresem prognozy szczegółowej wyliczono w oparciu o model finansowy kontynuacji działalności przy założeniu poziomu planowanego wzrostu FCF po ostatnim okresie szczegółowej prognozy o 2,5%. 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 21,5% 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 2017	30 czerwca 2016
Skarbiec TFI S.A.	Jednostka zależna	100%	89 500	89 500

19. Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży

	30 czerwca 2017	30 czerwca 2016
Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży według wartości nabycia		
Certyfikaty inwestycyjne zamkniętych funduszy inwestycyjnych	690	690
	690	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	(105)	(91)
Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży	585	599

Punktem wyjścia do wyceny certyfikatów inwestycyjnych zamkniętych funduszy inwestycyjnych jest wartość aktywów netto funduszu.



20. Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy

	30 czerwca 2017	30 czerwca 2016
Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy według wartości nabycia		
Jednostki uczestnictwa otwartych funduszy inwestycyjnych	8 300	9 500
	8 300	9 500
Korekty aktualizujące wartość nabycia aktywów finansowych wycenianych w wartości godziwej przez wynik finansowy		
Jednostki uczestnictwa otwartych funduszy inwestycyjnych	22	54
	22	54
Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy	8 322	9 554

Wartość godziwa jednostek uczestnictwa otwartych funduszy inwestycyjnych została ustalona w oparciu o publikowane notowania cen z aktywnego rynku. Wartość godziwa certyfikatów inwestycyjnych zamkniętych funduszy inwestycyjnych została oszacowana na podstawie wartości netto aktywów funduszy.

21. Aktywa trwale przeznaczone do sprzedaży

	30 czerwca 2017	30 czerwca 2016
Aktywa trwale przeznaczone do sprzedaży według wartości nabycia		
Certyfikaty inwestycyjne zamkniętych funduszy inwestycyjnych	0	150
	0	150
Korekty aktualizujące wartość nabycia aktywów trwałych przeznaczonych do sprzedaży odniesione na wynik finansowy		
Certyfikaty inwestycyjne zamkniętych funduszy inwestycyjnych	0	0
	0	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	0	150

22. Świadczenia pracownicze

22.1. Program motywacyjny

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

W dniu 24 czerwca 2014 roku, Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy spółki Skarbiec Holding Spółka Akcyjna z siedzibą w Warszawie doceniając znaczenie motywacyjne możliwości objęcia akcji Spółki przez kadre zarządzającą oraz obecny lub przyszły kluczowy personel Spółki lub spółek z jej grupy kapitałowej i mając na celu wzmożenie wkładu członków zespołu menadżerskiego w rozwój wartości firmy podjęło decyzję o wprowadzeniu modyfikacji programu motywacyjnego („Program po Modyfikacji”), w miejsce ustanowionego przez jednostkę dominującą dotychczasowego programu motywacyjnego („Program sprzed Modyfikacji”).

Szczegółowy opis programu znajduje się w Prospekcie emisyjnym zatwierdzonym przez Komisję Nadzoru Finansowego w dniu 22 października 2014 roku oraz w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym Spółki za rok zakończony 30 czerwca 2015 roku, zatwierdzonym do publikacji w dniu 28 sierpnia 2015 roku.



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

Uchwałą nr 1 Walnego Zgromadzenia z dnia 25 września 2014 roku w Spółce został wprowadzony program motywacyjny mający na celu stworzenie w Spółce oraz w grupie kapitałowej Spółki mechanizmów wpływających na zwiększenie wartości Spółki oraz podmiotów z grupy kapitałowej Spółki w okresie pięciu lat obrotowych Spółki począwszy od roku obrotowego kończącego się w dniu 30 czerwca 2015 roku, aż do roku obrotowego kończącego się w dniu 30 czerwca 2019 roku, a także w celu wynagrodzenia kluczowych menedżerów za ich wkład w osiągnięte przez Spółkę oraz spółki z jej grupy kapitałowej wyniki finansowe („Program Motywacyjny nr 2 przed modyfikacją”).

Raportem bieżącym numer 33/2016 z dnia 6 października 2016 roku Zarząd Spółki poinformował o zwołaniu na dzień 3 listopada 2016 roku Walnego Zgromadzenia Spółki. Proponowany porządek obrad Walnego Zgromadzenia zawierał punkt 15 dotyczący podjęcia uchwał w sprawie: (i) przeprowadzenia programu motywacyjnego w Spółce w miejsce dotychczasowego programu motywacyjnego („Program Motywacyjny po modyfikacji”). (ii) uchylenia 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. Proponowanemu punktowi porządku obrad odpowiadał projekt uchwały numer 19 zawarty w załączniku do raportu bieżącego numer 33/2016. Raportem bieżącym numer 38/2016 z dnia 3 listopada 2016 roku Zarząd Spółki poinformował o treści uchwał podjętych przez Zwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki z dnia 3 listopada 2016 roku, w tym o treści uchwał dotyczących modyfikacji Programu Motywacyjnego.

Raportem bieżącym numer 45/2016 z dnia 25 listopada 2016 roku Zarząd Spółki poinformował o zwołaniu na dzień 22 grudnia 2016 roku Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki. Proponowany porządek obrad Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki zawierał punkt 6 dotyczący podjęcia uchwał w sprawie: uchylenia Uchwały nr 21 Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia z dnia 3 listopada 2016 w sprawie: (i) przeprowadzenia programu motywacyjnego w Spółce w miejsce dotychczasowego programu motywacyjnego, (ii) uchylenia 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, oraz punkt 7 dotyczący podjęcia uchwały w sprawie (i) przeprowadzenia programu motywacyjnego w Spółce w miejsce dotychczasowego programu motywacyjnego, (ii) uchylenia 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. 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 tym o treści uchwał dotyczących modyfikacji Programu Motywacyjnego.

W ramach Programu Motywacyjnego nr 2 po modyfikacji członkowie Zarządu Spółki oraz inne osoby uznane przez Radę Nadzorczą za kluczowe dla działalności Spółki, uzyskają możliwość objęcia akcji Spółki nowej emisji, emitowanych w ramach warunkowego podwyższenia kapitału zakładowego Spółki. Uczestnicy Programu Motywacyjnego będą mieli możliwość objęcia do 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 przyznaczonych każdemu uczestnikowi.

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

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

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

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

Na podstawie uchwały w sprawie programu, zgodnie z art. 448-453 KSH, dokonane zostanie warunkowe podwyższenie kapitału zakładowego Spółki o kwotę 341 084,00 PLN w drodze emisji 426 355 akcji zwykłych na okaziciela serii C, o wartości nominalnej 0,80 PLN (osiemdziesiąt groszy) każda. Prawo poboru dotychczasowych akcjonariuszy zostanie wyłączone w całości w stosunku do Warrantów oraz akcji serii C. Liczba uczestników Programu Motywacyjnego po modyfikacji nie przekroczy 149 osób, a akcje zostaną w pełni pokryte wkładami pieniężnymi. Akcje w ramach program motywacyjnego będą uczestniczyć w dywidendzie wypłacanej przez Spółkę z zysku przeznaczanego 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 następane 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. W okresie 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. W okresie porównawczym 12 miesięcy od dnia 1 lipca 2015 roku do dnia 30 czerwca 2016 roku koszty Programu Motywacyjnego nr 2 wyniosły 26 tys. PLN.

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

Raportem bieżącym numer 33/2016 z dnia 6 października 2016 roku, Zarząd Spółki poinformował o zwołaniu na dzień 3 listopada 2016 roku Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy. Proponowany porządek obrad Walnego Zgromadzenia zawierał punkt 16 dotyczący podjęcia uchwał 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. Proponowanemu punktowi porządku obrad odpowiadał projekt uchwały numer 20 zawarty w załączniku do raportu bieżącego numer 33/2016. Raportem bieżącym numer 38/2016 z dnia 3 listopada 2016 roku Zarząd Spółki poinformował o treści uchwał podjętych przez Zwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki z dnia 3 listopada 2016 roku, w tym o treści uchwał dotyczących wprowadzenia Programu Motywacyjnego Serii D.

Raportem bieżącym numer 45/2016 z dnia 25 listopada 2016 roku Zarząd Spółki poinformował o zwołaniu na dzień 22 grudnia 2016 roku Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki. Proponowany porządek obrad Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki zawierał punkt 8 dotyczący podjęcia uchwał w sprawie uchylenia Uchwały nr 22 Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia z dnia 3 listopada 2016 w sprawie przeprowadzenia Programu Motywacyjnego Serii D, warunkowego podwyższenia kapitału zakładowego Spółki w zw. z emisją akcji serii D zwykłych na okaziciela z wyłączeniem w całości prawa poboru dotychczasowych akcjonariuszy, zmiany Statutu Spółki oraz w sprawie emisji warrantów subskrypcyjnych z wyłączeniem w całości prawa poboru dotychczasowych akcjonariuszy oraz w sprawie ubiegania się o dopuszczenia akcji serii D do obrotu na rynku regulowanym oraz dematerializacji akcji serii D. Raportem bieżącym numer 52/2016 z dnia 23 grudnia 2016 roku Zarząd Spółki poinformował o treści uchwał podjętych przez Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki z dnia 22 grudnia 2016 roku, w tym o treści uchwał dotyczących wprowadzenia Programu Motywacyjnego Serii D.

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

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



Warunkami realizacji uprawnienia do objęcia przyznaných 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 program motywacyjnego będą uczestniczyć w dywidendzie wypłacanej przez Spółkę z zysku przeznaczonego do podziału za dany rok obrotowy, począwszy od roku obrotowego rozpoczynającego się w dniu 1 lipca 2016 roku 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. W okresie 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.

22.2. 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 2016 roku	16	16
Bilans zamknięcia na 30 czerwca 2017 roku	<u>16</u>	<u>16</u>
Krótkoterminowe	0	0
Długoterminowe	16	16

	Świadczenia emerytalne i rentowe	Razem
Bilans otwarcia na 1 lipca 2015 roku	50	50
Odpisanie niewykorzystanych kwot	<u>(35)</u>	<u>(35)</u>
Bilans zamknięcia na 30 czerwca 2016 roku	<u>15</u>	<u>15</u>
Krótkoterminowe	0	0
Długoterminowe	15	15

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

	30 czerwca 2017	30 czerwca 2016
Stopa dyskontowa (%)	3,2%	3,0%
Przewidywana stopa wzrostu wynagrodzeń (%)	3,5%	3,5%

23. Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności

	30 czerwca 2017	30 czerwca 2016
Należności z tytułu dostaw i usług	1 476	1 478
<i>od podmiotów powiązanych</i>	1 312	1 090
<i>od pozostałych podmiotów</i>	164	388
Pozostałe należności od osób trzecich	120	114
Pozostałe należności od podmiotów powiązanych	<u>0</u>	<u>0</u>
Należności ogółem (netto)	<u>1 597</u>	<u>1 592</u>
Odpis aktualizujący należności	<u>0</u>	<u>38</u>
Należności brutto	<u>1 597</u>	<u>1 630</u>

Warunki transakcji z podmiotami powiązanymi przedstawione są w nocie 29.2.

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

Na dzień 30 czerwca 2017 roku żadne należności z tytułu dostaw i usług nie zostały uznane za nieściągalne (na dzień 30 czerwca 2016: 38 tys. PLN).

Zmiany odpisu aktualizującego należności przedstawia poniższa tabela.

	01.07.2016- 30.06.2017	01.07.2015- 30.06.2016
Odpis aktualizujący na początek okresu	38	38
Zmniejszenie	<u>(38)</u>	<u>0</u>
Odpis aktualizujący na koniec okresu	<u>0</u>	<u>38</u>



Poniżej przedstawiono analizę należności z tytułu dostaw i usług, które na dzień 30 czerwca 2017 roku i 30 czerwca 2016 roku były przeterminowane, ale nie uznano ich za nieściągalne i nie objęto odpisem.

	Razem	Nie- przetermi- nowane	Przeterminowane, lecz ściągane			
			< 30 dni	30 – 60 dni	60 – 90 dni	>90 dni
30 czerwca 2017	1 476	1 413	63	0	0	0
30 czerwca 2016	1 478	1 291	2	0	177	8

24. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty

Środki pieniężne w banku są oprocentowane według zmiennych stóp procentowych, których wysokość zależy od stopy oprocentowania jednodniowych lokat bankowych. Lokaty krótkoterminowe są dokonywane na różne okresy, od jednego dnia do trzech miesięcy, w zależności od aktualnego zapotrzebowania Spółki na środki pieniężne i są oprocentowane według ustalonych dla nich stóp procentowych. Wartość godziwa środków pieniężnych i ich ekwiwalentów na dzień 30 czerwca 2017 roku wynosi 11 685 tys. PLN (30 czerwca 2016 roku: 11 338 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 2017	30 czerwca 2016
Środki pieniężne w banku i w kasie	1 684	5 003
Lokaty krótkoterminowe	10 000	6 335
Odsetki należne od lokat krótkoterminowych	1	0
	<u>11 685</u>	<u>11 338</u>

25. Kapitał podstawowy i kapitały zapasowe / rezerwowe

25.1. Kapitał podstawowy

Kapitał akcyjny	30 czerwca 2017 (w szt.)	30 czerwca 2016 (w szt.)
Liczba akcji zwykłych serii A o wartości nominalnej 0,80 PLN każda	6 456 250	6 456 250
Liczba akcji zwykłych serii B o wartości nominalnej 0,80 PLN każda	365 427	365 427
	<u>6 821 677</u>	<u>6 821 677</u>

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

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

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

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



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

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

	<i>Ilość</i>	<i>Wartość</i> <i>(w tysiącach PLN)</i>
<i>Akcje zwykle wyemitowane i w pełni opłacone</i>		
Na dzień 1 lipca 2016 roku	6 821 677	5 457
Na dzień 30 czerwca 2017 roku	6 821 677	5 457
Na dzień 1 lipca 2015 roku	6 821 677	5 457
Na dzień 30 czerwca 2016 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 2016 roku	(3 839)	(3)
Na dzień 30 czerwca 2017 roku	(3 839)	(3)
Na dzień 1 lipca 2015 roku	0	0
Nabyte w okresie sprawozdawczym*	(3 839)	(3)
Na dzień 30 czerwca 2016 roku	(3 839)	(3)

* W dniu 18 stycznia 2016 Spółka Skarbiec Holding S.A. nabyła od jednego z akcjonariuszy 3.839 akcji serii B. Nabycie akcji nastąpiło po ich cenie nominalnej tj. po 0,80 złotych za akcję, za cenę łączną 3 071,20 PLN. Przyczyną nabycia akcji było rozwiązanie umowy o pracę przez akcjonariusza uczestniczącego w programie motywacyjnym w ramach emisji serii B akcji Spółki a jego celem – realizacja prawa odkupu akcji przysługującego w takim przypadku Spółce. Nabyte akcje stanowią 0,056 % kapitału zakładowego i przysługiwało im 0,056% głosów na walnym zgromadzeniu.

25.1.1. Wartość nominalna akcji

Kapitał zakładowy Spółki dominującej SKARBIEC Holding S.A. na dzień 30 czerwca 2017 roku oraz w danych porównawczych na dzień 30 czerwca 2016 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.

25.1.2. Prawa akcjonariuszy

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



25.1.3. Akcjonariusze o znaczącym udziale

Akcjonariusze posiadający ponad 5% głosów na Walnym Zgromadzeniu Akcjonariuszy:

	30 czerwca 2017	30 czerwca 2016
<i>Murapol S.A.</i>		
udział w kapitale	32,99 %	b/d
udział w głosach	32,99 %	b/d
<i>SKARBIEC Holding Limited</i>		
udział w kapitale	10,87 %	74,64 %
udział w głosach	10,87 %	74,64 %
<i>MetLife Otwarty Fundusz Emerytalny</i>		
udział w kapitale	7,32 %	b/d
udział w głosach	7,32 %	b/d
<i>Quercus*</i>		
udział w kapitale	6,80 %	b/d
udział w głosach	6,80 %	b/d
<i>NN Otwarty Fundusz Emerytalny</i>		
udział w kapitale	5,00 %	5,00 %
udział w głosach	5,00 %	5,00 %

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

25.2. Pozostałe kapitały

	01.07.2016- 30.06.2017	01.07.2015- 30.06.2016
Stan na początek okresu	86 324	85 545
Rozliczenie wyniku z lat ubiegłych	33	753
Umorzenie akcji	0	0
Program motywacyjny	141	26
Stan na koniec okresu	<u>86 498</u>	<u>86 324</u>

26. Rezerwy

26.1. Zmiany stanu rezerw

	Świadczenia po okresie zatrudnienia (nota 22.2)	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>
<i>Krótkoterminowe na dzień 30 czerwca 2017 roku</i>	0	0
<i>Długoterminowe na dzień 30 czerwca 2017 roku</i>	16	16



	Świadczenia po okresie zatrudnienia (nota 22.2)	Ogółem
Na dzień 1 lipca 2015 roku	50	50
Odpisanie niewykorzystanych kwot	(35)	(35)
Na dzień 30 czerwca 2016 roku	15	15
<i>Krótkoterminowe na dzień 30 czerwca 2016 roku</i>	0	0
<i>Długoterminowe na dzień 30 czerwca 2016 roku</i>	15	15

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

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

	30 czerwca 2017	30 czerwca 2016
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług		
Wobec jednostek powiązanych	0	3
Wobec jednostek pozostałych	276	252
	<u>276</u>	<u>255</u>
Pozostałe zobowiązania		
Zobowiązania z tytułu podatków, ceł, ubezpieczeń społecznych i innych	63	50
Zobowiązania wobec podmiotów powiązanych	0	0
Inne zobowiązania	0	5
	<u>63</u>	<u>55</u>
Razem	<u>339</u>	<u>310</u>

Warunki transakcji z podmiotami powiązаныmi przedstawione są w nocie 29.2.

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

27.2. Rozliczenia międzyokresowe

	30 czerwca 2017	30 czerwca 2016
Rozliczenia międzyokresowe kosztów z tytułu:		
Niewykorzystanych urlopów	163	147
Premii	2 240	119
Inne	108	42
Razem	<u>2 511</u>	<u>308</u>
- krótkoterminowe	2 511	308
- długoterminowe	0	0

28. Zobowiązania warunkowe

Spółka posiada zobowiązanie warunkowe z tytułu wystawionej na jej zlecenie przez mBank S.A. gwarancji zapłaty na rzecz Roma Office Center Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie w celu zagwarantowania terminowej zapłaty zobowiązań wynikających z umowy najmu lokalu biurowego ul. Nowogrodzka 47a, Warszawa wynikających z odrębnej umowy. Kwota gwarancji wynosi 65 668,20 EUR. Termin ważności gwarancji zapłaty upływa 30 czerwca 2018 roku. Spółka zgodnie z odrębną umową ma obowiązek przedłużania okresu ważności gwarancji zapłaty do czasu upływu terminu umowy najmu.



29. Informacje o podmiotach powiązanych

29.1. Jednostki powiązane

W okresie 12 miesięcy zakończonym 30 czerwca 2017 roku jednostkami powiązanymi w stosunku do Spółki były:

Jednostka	Sposób powiązania
Murapol S.A.	Znaczący akcjonariusz od dnia 2 czerwca 2017 roku
Polish Enterprise Fund V, L.P. z siedzibą w Wilmington, County of New Castle, 1209 Orange Street, USA, z biurem pod adresem 2 500 Plaza 5 Harborside Financial Center, Jersey City, NJ 07311USA	Jednostka dominująca najwyższego szczebla do dnia 2 czerwca 2017 roku
Skarbiec Holding Limited, z siedzibą w Nikozji, Cypr, 20 Spyrou Kyprianou Avenue, Chapo Central, 3 rd floor, P.C.1075	Jednostka dominująca do dnia 2 czerwca 2017 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 2017 roku oraz okresie 12 miesięcy zakończonym dnia 30 czerwca 2016 roku:

Podmiot powiązany	Sprzedaż		Zakupy	
	01.07.2016 30.06.2017	01.07.2015 30.06.2016	01.07.2016 30.06.2017	01.07.2015 30.06.2016
- SKARBIEC TFI S.A.	15 499	14 934	0	0
- SKARBIEC Holding Limited	17	22	0	0

Podmiot powiązany	Należności		Zobowiązania	
	30.06.2017	30.06.2016	30.06.2017	30.06.2016
- SKARBIEC TFI S.A.	1 312	1 068	0	3
- SKARBIEC Holding Limited	0	22	0	0

Podmiot powiązany	Dywidendy wypłacone		Dywidendy otrzymane	
	01.07.2016 31.06.2017	01.07.2015 31.06.2016	01.07.2016 31.06.2017	01.07.2015 31.06.2016
- SKARBIEC Holding Limited	15 683	15 035	0	0
- SKARBIEC TFI S.A.	0	0	12 222	13 974

Na dzień 30 czerwca 2017 roku nie występują zobowiązania i należności przeterminowane wobec podmiotów powiązanych.



29.2. Warunki transakcji z podmiotami powiązаныmi

Wszystkie transakcje pomiędzy Spółką, a podmiotami powiązаныmi 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.

29.3. Pożyczki udzielone członkom Zarządu oraz członkom Rady Nadzorczej

W okresie 12 miesięcy zakończonym 30 czerwca 2017 roku oraz 12 miesięcy zakończonym 30 czerwca 2016 roku nie udzielono żadnych pożyczek członkom Zarządu oraz członkom Rady Nadzorczej.

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

W okresie 12 miesięcy od 1 lipca 2016 roku do 30 czerwca 2017 roku miały miejsce nabycia akcji Spółki przez Członków Zarządu i członków Rady Nadzorczej:

	<i>Liczba akcji posiadanych na dzień 1 lipca 2016</i>	<i>Liczba akcji zbytych</i>	<i>Liczba akcji nabytych</i>	<i>Liczba akcji posiadanych na dzień 30 czerwca 2017 roku</i>
Zarząd SKARBIEC Holding S.A.:				
Marek Winicjusz Rybiec	103 153	0	0	103 153
Tomasz Stadnik	0	0	13 600	13 600
Bartosz Józefiak	46 244	0	0	46 244
Łukasz Kędzior	9 190	0	0	9 190
Razem	<u>158 587</u>	<u>0</u>	<u>13 600</u>	<u>172 187</u>
Rada Nadzorcza SKARBIEC Holding S.A.:				
Bogusław Grabowski	65 118	0	0	65 118
Robert Oppenheim (od 25/10/2016)	1 491	0	0	1 491
Piotr Stępniań	17 204	0	0	17 204
Razem	<u>83 813</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>83 813</u>

W dniu 25 października 2016 roku Zarząd Skarbiec Holding S.A. otrzymał oświadczenie o złożeniu rezygnacji z pełnienia funkcji członka Rady Nadzorczej Pana Bogusława Grabowskiego.

Ponadto Zarząd Spółki w dniu 25 października 2016 roku otrzymał oświadczenie od Skarbiec Holding Limited z siedzibą na Cyprze – większościowego akcjonariusza Spółki, o powierzeniu pełnienia funkcji członka Rady Nadzorczej Panu Robertowi Oppenheim.

W okresie 12 miesięcy od dnia 1 lipca 2016 roku do dnia 30 czerwca 2017 roku Pan Tomasz Stadnik nabył 13.600 akcji spółki Skarbiec Holding S.A.

W okresie 12 miesięcy od dnia 1 lipca 2016 roku do dnia 30 czerwca 2017 roku, poza w/w wymienionymi, nie wystąpiły żadne inne transakcje i dodatkowe świadczenia z udziałem członków Zarządu i członków Rady Nadzorczej.



29.5. Wynagrodzenie kadry kierowniczej Spółki

29.5.1. Wynagrodzenie wypłacone lub należne członkom Zarządu oraz Rady Nadzorczej

	01.07.2016- 30.06.2017	01.07.2015- 30.06.2016
Zarząd		
Krótkoterminowe świadczenia pracownicze (wynagrodzenia i narzuty)	356	341
Rada Nadzorcza		
Krótkoterminowe świadczenia pracownicze (wynagrodzenia i narzuty)	238	253
Razem	<u>594</u>	<u>594</u>

Osoby zajmujące kluczowe stanowiska w Spółce są objęte programem motywacyjnym opisanym w nocie 22.1. Koszty programu motywacyjnego przypadające na członków Zarządu i członków Rady Nadzorczej ujęte w sprawozdaniu z całkowitych dochodów wynosiły:

	01.07.2016- 30.06.2017	01.07.2015- 30.06.2016
Członkowie Zarządu	141	26
Członkowie Rady Nadzorczej	0	0
Razem	<u>141</u>	<u>26</u>

30. Informacje o wynagrodzeniu podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych

Poniższa tabela przedstawia wynagrodzenie podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych wypłacone lub należne za lata obrotowe zakończone 30 czerwca 2017 roku oraz 30 czerwca 2016 roku w podziale na rodzaje usług*:

Rodzaj usługi	01.07.2016- 30.06.2017**	01.07.2015- 30.06.2016*
Badanie sprawozdań finansowych	69	31
Pozostałe usługi poświadczające oraz atestacyjne***	30	18
Razem	<u>99</u>	<u>49</u>

* odnosi się do Ernst & Young Audyt Polska spółka z ograniczoną odpowiedzialnością sp. k.

** odnosi się do PricewaterhouseCoopers Sp.z o.o.

*** obejmuje przegląd sprawozdań finansowych

31. 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 32. Spółka na bieżąco analizuje strukturę aktywów wrażliwych na zmiany cen rynkowych, co pozwala na optymalizowanie ponoszonego ryzyka.

W okresie 12 miesięcy zakończonym 30 czerwca 2017 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 2015 roku do 30 czerwca 2016 roku.

31.1. 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 32.3.

31.2. 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 różnić się od planowanego, co w efekcie może prowadzić do pogorszenia wyniku finansowego. Biorąc pod uwagę sporadyczny udział pozycji walutowych w całości pozycji w danej grupie uznać należy, że ryzyko walutowe jest na niskim poziomie. Wielkość ekspozycji na ryzyko walutowe dla poszczególnych walut w Spółce (w tys. PLN) na dzień 30 czerwca 2017 roku wynosiła: GBP 156 tys. PLN (30 czerwca 2016: 359 tys. PLN).

31.3. 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.

31.4. 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 2017 roku oraz na dzień 30 czerwca 2016 roku według daty zapadalności na podstawie umownych niezdyktowanych płatności.



SKARBIEC HOLDING SPÓŁKA AKCYJNA
SPRAWOZDANIE FINANSOWE SKARBIEC HOLDING S.A.
 sporządzone według Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej
 za okres 12 miesięcy od dnia 1 lipca 2016 roku do dnia 30 czerwca 2017 roku
 (w tysiącach PLN)

<i>30 czerwca 2017 roku</i>	<i>Na żądanie</i>	<i>Poniżej 3 miesiące</i>	<i>Od 3 do 12 miesiące</i>	<i>Od 1 roku do 5 lat</i>	<i>Powyżej 5 lat</i>	<i>Razem</i>
Zobowiązania finansowe z tytułu leasingu	0	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>
<i>30 czerwca 2016 roku</i>	<i>Na żądanie</i>	<i>Poniżej 3 miesiące</i>	<i>Od 3 do 12 miesiące</i>	<i>Od 1 roku do 5 lat</i>	<i>Powyżej 5 lat</i>	<i>Razem</i>
Zobowiązania finansowe z tytułu leasingu	0	12	27	18	0	57
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	0	310	0	0	0	310
	<u>0</u>	<u>322</u>	<u>27</u>	<u>18</u>	<u>0</u>	<u>367</u>

32. Instrumenty finansowe

32.1. 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 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
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	11 685	11 685	0	0	11 685
<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



SKARBIEC HOLDING SPÓŁKA AKCYJNA
SPRAWOZDANIE FINANSOWE SKARBIEC HOLDING S.A.
sporządzone według Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej
za okres 12 miesięcy od dnia 1 lipca 2016 roku do dnia 30 czerwca 2017 roku
(w tysiącach PLN)

Na dzień 30 czerwca 2016	<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	9 554	9 554	9 554	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	599	599	0	599	0
Aktywa/zobowiązania finansowe dla których wartość godziwa jest ujawniana					
<i>Aktywa finansowe – należności</i>					
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	1 592	1 592	0	0	1 592
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	11 338	11 338	0	0	11 338
<i>Długoterminowe zobowiązania finansowe – wyceniane wg zamortyzowanego kosztu</i>					
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	18	18	0	0	18
<i>Krótkoterminowe zobowiązania finansowe – wyceniane wg zamortyzowanego kosztu</i>					
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	39	39	0	0	39
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	310	310	0	0	310

W okresie 12 miesięcy zakończonym dnia 30 czerwca 2017 roku oraz w okresie 12 miesięcy zakończonym dnia 30 czerwca 2016 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 publikowane notowania cen z aktywnego rynku. 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 2016 roku do dnia 30 czerwca 2017 roku
 (w tysiącach PLN)

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

za okres 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							
<i>Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży</i>	0	0	0	(14)	85	0	71
<i>Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy</i>	0	0	0	(32)	0	0	(32)
Należności handlowe	0	(45)	0	0	0	0	(46)
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	84	13	0	0	0	0	97
RAZEM	84	(32)	0	(46)	85	0	90
	<i>Przychody/ (koszty) z tytułu odsetek</i>	<i>Zyski/ (straty) z tytułu różnic kursowych</i>	<i>Rozwiązanie/ (utworzenie) odpisów aktualizujących</i>	<i>Zyski/ (straty) z tytułu wyceny</i>	<i>Zyski/ (straty) ze sprzedaży instrumentów finansowych</i>	<i>Pozostałe</i>	<i>Razem</i>
Zobowiązania finansowe							
<i>Leasing finansowy</i>	(2)	0	0	0	0	0	(2)
RAZEM	(2)	0	0	0	0	0	(2)



SKARBIEC HOLDING SPÓŁKA AKCYJNA
SPRAWOZDANIE FINANSOWE SKARBIEC HOLDING S.A.
sporządzone według Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej
za okres 12 miesięcy od dnia 1 lipca 2016 roku do dnia 30 czerwca 2017 roku
(w tysiącach PLN)

za okres od dnia 1 lipca 2015 roku do dnia 30 czerwca 2016 roku

	<i>Przychody/ (koszty) z tytułu odsetek</i>	<i>Zyski/ (straty) z tytułu różnic kursowych</i>	<i>Rozwiązanie/ (utworzenie) odpisów aktualizujących</i>	<i>Zyski/ (straty) z tytułu wyceny</i>	<i>Zyski/ (straty) ze sprzedaży instrumentów finansowych</i>	<i>Pozostałe</i>	<i>Razem</i>
Aktywa finansowe							
<i>Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży</i>	0	0	0	(8)	109	0	101
<i>Aktywa finansowe wycenia w wartości godziwej przez wynik finansowy</i>	0	0	0	(60)	0	0	(60)
Należności handlowe	0	(22)	0	0	0	0	(22)
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	88	2	0	0	0	0	90
RAZEM	88	(20)	0	(68)	109	0	109
	<i>Przychody/ (koszty) z tytułu odsetek</i>	<i>Zyski/ (straty) z tytułu różnic kursowych</i>	<i>Rozwiązanie/ (utworzenie) odpisów aktualizujących</i>	<i>Zyski/ (straty) z tytułu wyceny</i>	<i>Zyski/ (straty) ze sprzedaży instrumentów finansowych</i>	<i>Pozostałe</i>	<i>Razem</i>
Zobowiązania finansowe							
<i>Leasing finansowy</i>	(5)	0	0	0	0	0	(5)
RAZEM	(5)	0	0	0	0	0	(5)



32.3. Ryzyko stopy procentowej

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

30 czerwca 2017 roku

Oprocentowanie stałe

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

30 czerwca 2016 roku

Oprocentowanie stałe

	<i><1rok</i>	<i>1–2 lat</i>	<i>2-3 lat</i>	<i>3-4 lat</i>	<i>4-5 lat</i>	<i>>5 lat</i>	<i>Ogółem</i>
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	39	18	0	0	0	0	57
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	11 338	0	0	0	0	0	11 338

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.



33. 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 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.

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 (2016: 100 tysięcy PLN). Na dzień 30 czerwca 2017 roku oraz 30 czerwca 2016 roku wymagane przepisami prawa wymogi kapitałowe zostały dotrzymane.

34. Struktura zatrudnienia

Przeciętne zatrudnienie w Spółce w roku zakończonym dnia 30 czerwca 2017 oraz 30 czerwca 2016 kształtowało się następująco:

	<i>rok zakończony</i> <i>30 czerwca 2017</i>	<i>rok zakończony</i> <i>30 czerwca 2016</i>
Zarząd Spółki	4	4
Pozostali pracownicy	9	9
Razem	13	13



35. Zdarzenia następujące po dniu bilansowym

W dniu 3 lipca 2017 roku Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki powołało do składu Rady Nadzorczej Spółki Pana Andrzeja Sołdek, Pana Raimondo Eggink, Pana Michała Sapota oraz powierzyło pełnienie funkcji Przewodniczącego Rady Nadzorczej Panu Piotrowi Stępnikowi.

W raporcie bieżącym nr 32/2017 z dnia 6 lipca 2017 roku Zarząd Spółki przekazał do publicznej wiadomości listę akcjonariuszy posiadających co najmniej 5% liczby głosów na Nadzwyczajnym Walnym Zgromadzeniu Spółki, które odbyło się dnia 3 lipca 2017 roku, z określeniem liczby głosów przysługujących każdemu z nich z posiadanych akcji i wskazaniem ich procentowego udziału w liczbie głosów na tym zgromadzeniu oraz w ogólnej liczbie głosów. Lista dostępna jest na stronie internetowej Spółki www.skarbiecholding.pl.

W raporcie bieżącym nr 35/2017 z dnia 11 lipca 2017 roku Zarząd Spółki poinformował, że w dniu 11 lipca 2017 roku otrzymał od Skarbiec Holding Limited z siedzibą w Nikozji, Cypr, oraz Polish Enterprise Fund V L.P. z siedzibą w Wilmington, USA, zawiadomienie przekazane na podstawie art. 69 ust. 1 pkt 2, art. 69 ust. 2 pkt 1) lit. a) oraz art. 69a ust. 1 w zw. z art. 87 ust. 5 pkt 1 ustawy z dnia 29 lipca 2005r. o ofercie publicznej i warunkach wprowadzania instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz o spółkach publicznych (Dz. U. z 2016, poz. 1639 ze zm., dalej „Ustawa”), iż „w wyniku rozliczenia, w dniu 5 lipca 2017 r., transakcji pakietowej (dokonanej w dniu 4 lipca 2017 r. na rynku regulowanym GPW), której przedmiotem była sprzedaż przez SHL 341.000 (słownie: trzysta czterdzieści jeden tysięcy) akcji Emitenta, doszło do zmniejszenia, poniżej progu 10%, dotychczasowego bezpośredniego udziału SHL oraz pośredniego udziału PEF w ogólnej liczbie głosów na walnym zgromadzeniu Emitenta („Zmiana Udziału”). Przed Zmianą Udziału SHL posiadał bezpośrednio, a PEF posiadał pośrednio poprzez SHL 740.763 akcji Emitenta, reprezentujących 10,86% kapitału zakładowego Emitenta i uprawniających do wykonywania 740.763 głosów, co stanowiło 10,86% ogólnej liczby głosów. W wyniku Zmiany Udziału SHL posiada bezpośrednio, a PEF pośrednio poprzez SHL 399.763 akcji Emitenta, reprezentujących 5,86% kapitału zakładowego Emitenta i uprawniających do wykonywania 399.763 głosów, co stanowi 5,86% ogólnej liczby głosów. Nie istnieją podmioty zależne od SHL posiadające akcje Emitenta oraz nie istnieją inne niż SHL podmioty zależne od PEF posiadające akcje Emitenta. Ani SHL ani PEF nie posiadają instrumentów finansowych, o których mowa w art. 69b ust. 1 Ustawy o Ofercie. Nie istnieją osoby, o których mowa w art. 87 ust. 1 pkt 3 lit. c Ustawy o Ofercie. Łączna suma liczby głosów wskazanych na podstawie art. 69 ust. 4 pkt 2, 7 i 8 Ustawy o Ofercie wynosi 740.763 głosów, stanowiących 10,86% ogólnej liczby głosów.”

W raporcie bieżącym nr 37/2017 z dnia 27 lipca 2017 roku Zarząd Spółki poinformował, że otrzymała w dniu 27 lipca 2017 roku od Pana Marka Rybca rezygnację z dniem 30 września 2017 roku z pełnienia przez niego funkcji Prezesa Zarządu Spółki. W złożonych dokumentach rezygnacji nie podano przyczyn rezygnacji.

W raporcie bieżącym nr 38/2017 z dnia 27 lipca 2017 roku Zarząd Spółki poinformował, że w dniu 27 lipca 2017 roku Rada Nadzorcza Spółki postanowiła powierzyć funkcję Wiceprzewodniczącego Rady Nadzorczej Panu Bogusławowi Grabowskiemu.

W raporcie bieżącym nr 39/2017 z dnia 27 lipca 2017 roku Zarząd Spółki poinformował, że w dniu 27 lipca 2017 roku Rada Nadzorcza Spółki postanowiła powołać Pana Raimondo Eggink do składu Komitetu Audytu Rady Nadzorczej i powierzyć mu funkcję Przewodniczącego Komitetu Audytu.

W raporcie bieżącym nr 40/2017 z dnia 31 lipca 2017 roku Zarząd Spółki poinformował, że w dniu 31 lipca 2017 roku podjął uchwałę w sprawie przyjęcia polityki dywidendowej na lata 2017-2020, o następującej treści:
„1. Zarząd Spółki, biorąc pod uwagę dotychczasową realizację polityki dywidendowej postanawia, 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.

2. Na datę niniejszej uchwały, biorąc pod uwagę powyższe względy, Zarząd Spółki zamierza rekomendować Walnemu Zgromadzeniu przeznaczanie co najmniej 75% zysku netto Spółki na wypłatę dywidendy, dążąc do wypłaty 100 % zysku netto.

3. Polityka wypłaty dywidendy będzie nadal podlegała okresowym przeglądom Zarządu z uwzględnieniem czynników, o których mowa w pkt 1 niniejszej Uchwały.



SKARBIEC HOLDING SPÓŁKA AKCYJNA
SPRAWOZDANIE FINANSOWE SKARBIEC HOLDING S.A.
sporządzone według Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej
za okres 12 miesięcy od dnia 1 lipca 2016 roku do dnia 30 czerwca 2017 roku
(w tysiącach PLN)

4. 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”.

Inne istotne zdarzenia po dacie bilansu nie wystąpiły.



SKARBIEC HOLDING SPÓŁKA AKCYJNA

Sprawozdanie Zarządu z działalności

SKARBIEC Holding S.A.

za okres 12 miesięcy od dnia 1 lipca 2016 roku do dnia 30 czerwca
2017 roku

wraz z oświadczeniami Zarządu



1. Charakterystyka działalności Skarbiec Holding S.A.	4
2. Strategia Grupy Skarbiec.....	6
3. 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.....	7
4. Działalności Skarbiec Holding S.A. w okresie od dnia 1 lipca 2016 roku do dnia 30 czerwca 2017 roku i podstawowe dane finansowe.....	7
5. Ocena czynników i nietypowych zdarzeń mających wpływ na wynik z działalności za rok obrotowy, z określeniem stopnia wpływu tych czynników lub nietypowych zdarzeń na osiągnięty wynik.....	9
6. Ocena możliwości realizacji zamierzeń inwestycyjnych, w tym inwestycji kapitałowych, w porównaniu do wielkości posiadanych środków, z uwzględnieniem możliwych zmian w strukturze finansowania tej działalności	10
7. Ważniejsze osiągnięcia w dziedzinie badań i rozwoju.....	10
8. Opis istotnych czynników ryzyka i zagrożeń.....	10
9. Informacja dotycząca emisji, wykupu i spłaty nie-udziałowych 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	10
10. Informacje o zawartych umowach znaczących dla działalności emitenta, w tym znanych emitentowi umowach zawartych pomiędzy akcjonariuszami (wspólnikami), umowach ubezpieczenia, współpracy lub kooperacji	11
11. Wskazanie postępowań toczących się przed sądem, organem właściwym dla postępowania arbitrażowego lub organem administracji publicznej.....	11
12. 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.....	12
13. Informacje o zaciągniętych i wypowiedzianych w danym roku obrotowym umowach dotyczących kredytów i pożyczek; o udzielonych w danym roku obrotowym pożyczkach oraz o udzielonych i otrzymanych w danym roku obrotowym poręczeniach i gwarancjach, ze szczególnym uwzględnieniem poręczeń i gwarancji udzielonych jednostkom powiązanym emitenta	12
14. Objaśnienie różnic pomiędzy wynikami finansowymi wykazanymi w raporcie rocznym a wcześniej publikowanymi prognozami wyników na dany rok.....	12
15. Ocena, wraz z jej uzasadnieniem, dotycząca zarządzania zasobami finansowymi	12
16. 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.....	13
17. Zmiany w podstawowych zasadach zarządzania przedsiębiorstwem emitenta i jego grupą kapitałową.....	13



18. Informacje o systemie kontroli programów akcji pracowników.....	13
19. 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	14
20. Wartość wynagrodzeń osób zarządzających i nadzorujących emitenta	15
21. Określenie łącznej liczby i wartości nominalnej wszystkich akcji (udziałów) emitenta oraz akcji i udziałów w jednostkach powiązanych emitenta, będących w posiadaniu osób zarządzających i nadzorujących emitenta.....	16
22. 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	16
23. 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).....	16
24. 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	17
25. Zatrudnienie	18
26. Informacje o podmiocie uprawnionym do badania sprawozdań finansowych emitenta	19
Oświadczenia Zarządu Skarbiec Holding S.A.	21
Oświadczenie Zarządu Spółki dotyczące rzetelności sporządzenia rocznego sprawozdania finansowego oraz sprawozdania Zarządu z działalności Emitenta	21
Oświadczenie Zarządu Spółki dotyczące podmiotu uprawnionego do badania rocznego sprawozdania finansowego.....	22
Oświadczenie o stosowaniu zasad ładu korporacyjnego	23



1. Charakterystyka działalności Skarbiec Holding S.A.

Spółka Skarbiec Holding Spółka Akcyjna („Spółka”, „Emitent”, „Skarbiec”) z siedzibą w Warszawie przy ulicy Nowogrodzkiej 47A jest jednostką dominującą Grupy Kapitałowej Skarbiec Holding S.A. („Grupa”, „Grupa Kapitałowa”, „Grupa Skarbiec”, „Grupa Kapitałowa Skarbiec Holding”).

Spółka jest wpisana do rejestru przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego prowadzonego przez Sąd Rejonowy, XIX Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego, pod numerem KRS 0000503222 (poprzednio jako spółka z ograniczoną odpowiedzialnością pod numerem KRS 0000302456). Spółka prowadzi działalność pod numerem statystycznym REGON 141318276. Czas trwania Spółki jest nieoznaczony.

Kapitał zakładowy Spółki wynosi 5 457 341,60 PLN i dzieli się na 6 456 250 akcji zwykłych serii A, o wartości nominalnej 0,80 PLN każda oraz 365 427 akcji zwykłych serii B, o wartości nominalnej 0,80 PLN każda. Akcje serii A i B notowane są na Gieldzie Papierów Wartościowych w Warszawie. Akcje serii B wyemitowane zostały jako akcje imienne zwykłe w ramach programu motywacyjnego wprowadzonego w Grupie i w całości objęte i opłacone przez kadrę zarządzającą i kluczowy personel Spółki. Uchwałą z dnia 10 grudnia 2015 r. Zarząd Spółki realizując uchwałę NWZ z 24 czerwca 2014 roku postanowił zamienić 101 833 akcji imiennych zwykłych serii B 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 r. 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 r. na podstawie §38 ust.1 i 3 Regulaminu Giełdy w/w akcje w trybie zwykłym do obrotu giełdowego na rynku równoległym. Uchwałą z dnia 6 czerwca 2016 r. Zarząd Spółki realizując uchwałę NWZ z 24 czerwca 2014 roku postanowił zamienić 103 478 akcji imiennych zwykłych serii B na akcje na okaziciela. Zamiana nastąpiła w związku z upływem 18 miesięcznego okresu zakazu zbywania akcji serii B w celu ich dematerializacji i dopuszczenia do obrotu na rynku regulowanym. Uchwałą nr 749/2016 Zarząd Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. z dnia 21 lipca 2016 r. 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 r. na podstawie §38 ust.1 i 3 Regulaminu Giełdy w/w akcje w trybie zwykłym do obrotu giełdowego na rynku równoległym. Uchwałą z dnia 25 maja 2017 r. Zarząd Spółki realizując uchwałę NWZ z 24 czerwca 2014 roku postanowił zamienić 156 277 akcji imiennych zwykłych serii B na akcje na okaziciela. Zamiana nastąpiła w związku z upływem 30 miesięcznego okresu zakazu zbywania akcji serii B w celu ich dematerializacji i dopuszczenia do obrotu na rynku regulowanym. Uchwałą nr 622/2017 Zarząd Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. z dnia 22 czerwca 2017 r. 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 r. na podstawie §38 ust.1 i 3 Regulaminu Giełdy w/w akcje w trybie zwykłym do obrotu giełdowego na rynku równoległym.

W dniu 28 listopada 2014 roku Spółka Skarbiec Holding S.A. złożyła do Sądu Rejonowego dla m.st. Warszawy w Warszawie XII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego wniosek o zarejestrowanie zmiany § 8 statutu Spółki w ten sposób, że do § 8 dodaje się ust.7 dotyczący warunkowego podwyższenia kapitału zakładowego o kwotę 278 896 PLN w drodze emisji 348 620 akcji serii C. Podwyższenie kapitału nastąpiło uchwałą nr 1 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki z dnia 25 września 2014 roku. Kapitał zakładowy został warunkowo podwyższony w związku z realizacją programu motywacyjnego skierowanego do kluczowej kadry menadżerskiej przewidzianego na okres kolejnych 5 lat obrotowych Spółki, począwszy od roku obrotowego kończącego się 30 czerwca 2015 i do końca roku obrotowego kończącego się w dniu 30 czerwca 2019. Program motywacyjny został wprowadzony na podstawie uchwały Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki z dnia 25 września 2014 roku. Sąd Rejonowy dla m.st. Warszawy w Warszawie XII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego postanowieniem z dnia 8 grudnia 2014 roku zarejestrował zmianę § 8 statutu Spółki (dodanie ust.7 dotyczącego warunkowego podwyższenia kapitału zakładowego o kwotę 278 896,00 PLN w drodze emisji 348 620 akcji serii C), oraz wpisał zmianę kapitału Spółki w Rubryce 8 Działu 1.

W dniu 17 stycznia 2017 roku Spółka Skarbiec Holding S.A. złożyła do Sądu Rejonowego dla m.st. Warszawy w Warszawie XII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego wniosek o zarejestrowanie zmiany § 8 statutu Spółki w ten sposób, że:

- § 8 ust.7 dotyczący warunkowego podwyższenia kapitału zakładowego otrzymał treść:



„Kapitał zakładowy Spółki został warunkowo podwyższony o kwotę o kwotę 341 084,00 (trzysta czterdzieści jeden tysięcy osiemdziesiąt cztery, 00/100) złote w drodze emisji 426 355 (czteryście dwadzieścia sześć tysięcy trzysta pięćdziesiąt pięć) akcji zwykłych na okaziciela serii C o wartości nominalnej 0,80 zł (osiemdziesiąt groszy) każda. Celem warunkowego podwyższenia kapitału zakładowego jest przyznanie praw do objęcia akcji serii C posiadaczom warrantów subskrypcyjnych serii A, B, C, D, E osobom uczestniczącym w programie motywacyjnym, z wyłączeniem prawa poboru w stosunku do dotychczasowych akcjonariuszy Spółki. Prawo objęcia akcji serii C może zostać wykonane do dnia 31 grudnia 2023 roku.”. Podwyższenie kapitału nastąpiło uchwałą nr 5 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki z dnia 22 grudnia 2016 roku. Kapitał zakładowy został warunkowo podwyższony w związku z wprowadzeniem nowego programu motywacyjnego skierowanego do kluczowej kadry menadżerskiej, przewidzianego na okres kolejnych 5 lat obrotowych Spółki, począwszy od roku obrotowego kończącego się 30 czerwca 2017 i do końca roku obrotowego kończącego się w dniu 30 czerwca 2021, w miejsce dotychczasowego wprowadzonego na podstawie uchwały Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki z dnia 25 września 2014 roku,

- w § 8 po ust.7 dopisano ust.8 o treści:

„,„8.Kapitał zakładowy Spółki został warunkowo podwyższony o kwotę 81 600,00 zł (osiemdziesiąt jeden tysięcy sześćset)złoty przez emisję 102 000 (sto dwa tysiące) akcji zwykłych na okaziciela serii D o wartości nominalnej 0,80 zł (osiemdziesiąt groszy) każda. Celem warunkowego podwyższenia kapitału zakładowego jest przyznanie praw do objęcia akcji serii D posiadaczom warrantów subskrypcyjnych serii DA, DB,DC, uczestniczącym w programie motywacyjnym, z wyłączeniem prawa poboru w stosunku do dotychczasowych akcjonariuszy Spółki. Prawo objęcia akcji serii D może zostać wykonane do dnia 30 czerwca 2020 roku, nie wcześniej jednak niż po upływie 9 miesięcy od daty przyznania warrantu.” Podwyższenie kapitału nastąpiło uchwałą nr 7 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki z dnia 22 grudnia 2016 roku. Kapitał zakładowy został warunkowo podwyższony w związku z wprowadzeniem programu motywacyjnego skierowanego do kluczowej kadry menadżerskiej, przewidzianego na okres kolejnych 3 lat obrotowych Spółki, począwszy od roku obrotowego kończącego się 30 czerwca 2017 i do końca roku obrotowego kończącego się w dniu 30 czerwca 2019.

Sąd Rejonowy dla m.st. Warszawy w Warszawie XII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego postanowieniem zarejestrował zmianę § 8 statutu Spółki (zmiana treści ust.7 oraz dodanie ust.8, dotyczących warunkowego podwyższenia kapitału zakładowego w drodze emisji akcji serii C i D o łączną kwotę 422 684,00 zł), oraz wpisał zmianę kapitału Spółki w Rubryce 8 Działu 1.

Szczegółowy opis programów motywacyjnych znajduje się w Nocie nr 22.1 do Sprawozdania Finansowego Skarbiec Holding S.A. za okres 12 miesięcy od dnia 1 lipca 2016 roku do dnia 30 czerwca 2017 roku.

Emitent prowadzi nadzór nad spółkami z Grupy. Ponadto Emitent świadczy na rzecz spółki zależnej Skarbiec Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A. („Skarbiec TFI”) usługi w zakresie pośrednictwa finansowego, kontrolingu finansowego, prowadzenia ksiąg rachunkowych (do dnia 26 stycznia 2016 roku), obsługi kadrowej oraz na rzecz spółki zależnej Tresor S.A. w likwidacji i podmiotów zewnętrznych usługi w zakresie prowadzenia ksiąg rachunkowych (do dnia likwidacji spółki Tresor S.A. w likwidacji). Pośrednictwo finansowe obejmuje dystrybucję produktów finansowych Skarbiec TFI, w tym organizowanie i zarządzanie siecią sprzedaży produktów Skarbiec TFI.

Podstawowym przedmiotem działalności Spółki jest:

- Działalność związana z zarządzaniem holdingami,
- Usługowe prowadzenie ksiąg rachunkowych (do dnia 26 stycznia 2016 roku),
- Działalność pomocnicza finansowa, gdzie indziej niesklasyfikowana,
- Pozostałe pośrednictwo finansowe, gdzie indziej niesklasyfikowane.

Ze względu na obecnie realizowane w Skarbiec Holding S.A. funkcje usługowe i wspierające, podstawowe produkty oraz obszary działalności Grupy Kapitałowej zostały opisane w Sprawozdaniu Zarządu z działalności Grupy Kapitałowej Skarbiec Holding S.A. za okres 12 miesięcy od dnia 1 lipca 2016 roku do dnia 30 czerwca 2017 roku.



2. Strategia Grupy Skarbiec

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

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 poszerzyć spektrum 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:
 - tworzyć kolejne fundusze lub zmieniać politykę inwestycyjną dotychczasowych funduszy tak aby te fundusze miały możliwość inwestowania we wszystkie istotne grupy aktywów,
 - elastycznie reagować na potrzeby klientów i dostosowywać ofertę produktową do ich potrzeb,
 - tworzyć kolejne innowacyjne fundusze aktywów alternatywnych np. fundusze wierzytelności oraz fundusze nieruchomości,
 - rozwijać współpracę strategiczną z JPMorgan poprzez tworzenie nowych funduszy,
- w ramach funduszy inwestycyjnych dedykowanych – Grupa planuje skoncentrować się na uruchamianiu funduszy w segmencie premium,
- w ramach produktów oszczędnościowo-emerytalnych – w związku ze zmianami w systemie emerytalnym Grupa planuje rozwijać sprzedaż produktów emerytalnych w ramach niezależnej dystrybucji internetowej oraz we współpracy z wybranymi dystrybutorami. Grupa planuje zostać jednym z głównych dostawców produktów związanych z dobrowolnym oszczędzaniem na emeryturę.

Obszar dystrybucyjny

Grupa prowadzi dystrybucję jednostek uczestnictwa i certyfikatów inwestycyjnych swoich funduszy w oparciu o zewnętrzne i wewnętrzne kanały dystrybucji. Grupa planuje rozwój sieci sprzedaży zarówno zewnętrznej jak i wewnętrznej, aby budować jak największą i stabilną bazę klientów. Grupa Skarbiec zamierza rozwijać sieci sprzedaży, poprzez:

- nawiązywanie współpracy z nowymi partnerami lub rozszerzanie współpracy z obecnymi partnerami, z którymi dotychczasowa współpraca była ograniczona poprzez:
 - rozszerzanie współpracy w ramach grup kapitałowych np. w sytuacji gdy dystrybutorem w ramach grupy kapitałowej był tylko dom maklerski podpisane umowy dystrybucyjnej z bankiem lub innymi jednostkami tej grupy,
 - zaoferowanie szerszej palety produktów dla danego dystrybutora.
- rozwój sprzedaży własnej poprzez:
 - rozwój Skarbiec – Excellence,



- rozwój innych własnych kanałów sprzedaży produktów innowacyjnych, (np. sprzedaż online).

Obszar inwestycyjny

Proces inwestycyjny jest bardzo istotny w branży w której Grupa operuje, gdyż efekty takiego procesu mają bezpośrednie przełożenie na wyniki osiągane przez fundusze a wyniki osiągane przez fundusz na pozyskiwanie nowych klientów i utrzymanie dotychczasowych. Pomimo, iż proces inwestycyjny skonstruowany jest według standardów zarządzania pozytywnie ocenianych przez partnerów w ramach procesów weryfikacyjnych na etapie wprowadzania funduszy Skarbiec TFI do ich oferty, Grupa widzi możliwość jego udoskonalenia. Efektem konsekwentnie wdrażanej strategii w tym obszarze jest proces inwestycyjny nastawiony na generowanie bardzo dobrych i powtarzalnych wyników funduszy przy umiarkowanym poziomie ryzyka.

W dniu 5 czerwca 2017 roku Spółka opublikowała Raport Bieżący nr 14/2017, w którym poinformowała o osiągnięciu przez Murapol S.A. z siedzibą w Bielsku Białej 32,99% ogólnej liczby głosów w Skarbiec Holding S.A. (szczegóły Raportu Bieżącego nr 14/2017 znajdują się na stronie internetowej Spółki www.skarbiecholding.pl). Znacząca zmiana w akcjonariacie Emitenta może w przyszłości wpłynąć na zmianę, modyfikację bądź odstąpienie od realizacji powyższych celów strategicznych Emitenta.

3. 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

Ze względu na fakt, że Skarbiec Holding S.A. realizuje jedynie funkcje usługowe i wspierające w ramach Grupy Kapitałowej, pełny opis czynników i zdarzeń mających wpływ na działalność Spółki i osiągnięte wyniki finansowe znajduje się w Sprawozdaniu Zarządu z działalności Grupy Kapitałowej Skarbiec Holding S.A. za okres 12 miesięcy od dnia 1 lipca 2016 roku do dnia 30 czerwca 2017 roku.

Opis zdarzeń jakie nastąpiły po zakończeniu roku obrotowego, do dnia zatwierdzenia sprawozdania finansowego do publikacji, znajduje się w Sprawozdaniu Zarządu z działalności Grupy Kapitałowej Skarbiec Holding S.A. za okres 12 miesięcy od dnia 1 lipca 2016 roku do dnia 30 czerwca 2017 roku oraz w Nocie nr 35 do sprawozdania finansowego Spółki za okres 12 miesięcy od dnia 1 lipca 2016 roku do dnia 30 czerwca 2017 roku.

4. Działalności Skarbiec Holding S.A. w okresie od dnia 1 lipca 2016 roku do dnia 30 czerwca 2017 roku i podstawowe dane finansowe.

W związku z funkcją jaką Spółka pełni w ramach Grupy Kapitałowej Skarbiec Holding S.A., interpretacja danych finansowych w ujęciu jednostkowym nie daje miarodajnego obrazu sytuacji ekonomicznej i finansowej całej Grupy Kapitałowej. Prezentowane sprawozdanie odnosi się do sytuacji spółki Skarbiec Holding S.A. i nie może być ono jedyną podstawą do oceny sytuacji majątkowej i finansowej Spółki, będącej jednostką dominującą Grupy. Oprócz Sprawozdania Zarządu z działalności Skarbiec Holding S.A., Spółka sporządza również jako jednostka dominująca Sprawozdanie Zarządu z działalności Grupy Kapitałowej Skarbiec Holding S.A., które to przedstawia działalność operacyjną Grupy Skarbiec w okresie 12 miesięcy od dnia 1 lipca 2016 roku do dnia 30 czerwca 2017 roku.

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. Pierwszy po zmianie rok obrotowy rozpoczął się 1 stycznia 2014 roku i zakończył się 30 czerwca 2015 roku. **W związku z powyższym na dzień 30 czerwca 2017 roku Spółka sporządziła jednostkowe Sprawozdanie Finansowe, które obejmuje okres 12 miesięcy od dnia 1 lipca 2016 roku do dnia 30 czerwca 2017 roku oraz zawiera dane porównawcze za okres 12 miesięcy od dnia 1 lipca 2015 roku do dnia 30 czerwca 2016 roku oraz na dzień 30 czerwca 2016 roku.**

Przychody ze sprzedaży usług osiągnęły w okresie 12 miesięcy zakończonym dnia 30 czerwca 2017 roku wartość 15,8 mln PLN, w stosunku do 16,3 mln PLN osiągniętych w okresie 12 miesięcy zakończonym dnia 30 czerwca 2016 roku. Zysk z działalności operacyjnej osiągnął wartość 6,9 mln PLN w okresie 12 miesięcy zakończonym dnia 30 czerwca 2017 roku, w stosunku do 8,5 mln PLN osiągniętych w okresie 12 miesięcy zakończonym dnia 30 czerwca 2016 roku. Zysk netto wypracowany przez Emitenta, uwzględniający dywidendy



SKARBIEC HOLDING SPÓŁKA AKCYJNA
SPRAWOZDANIE ZARZĄDU Z DZIAŁALNOŚCI SKARBIEC HOLDING S.A.
za okres 12 miesięcy od dnia 1 lipca 2016 roku do dnia 30 czerwca 2017 roku

otrzymane od spółek zależnych, w okresie 12 miesięcy zakończonym dnia 30 czerwca 2017 roku wyniósł 17,9 mln PLN w porównaniu do 21,0 mln PLN w okresie 12 miesięcy zakończonym dnia 30 czerwca 2016 roku.

Wybrane dane finansowe ze sprawozdania z całkowitych dochodów

Dane w tys. zł	01.07.2016 - 30.06.2017 (12m)	01.07.2015 - 30.06.2016 (12m)
Przychody ze sprzedaży usług	15 843	16 280
Koszty operacyjne	(8 891)	(7 789)
Zysk brutto ze sprzedaży	6 952	8 491
EBITDA (zysk z działalności operacyjnej + amortyzacja)	7 187	8 712
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	6 944	8 487
Zysk (strata) brutto	19 318	22 814
Zysk (strata) netto	17 907	21 032

Źródło: Sprawozdanie Finansowe Skarbiec Holding S.A. za okres 12 miesięcy od dnia 1 lipca 2016 roku do dnia 30 czerwca 2017 roku.

Wybrane dane finansowe ze sprawozdania z sytuacji finansowej

Dane w tys. zł	Stan na 30.06.2017	Stan na 30.06.2016
Aktywa razem	112 884	113 659
Aktywa trwałe	91 280	91 025
Aktywa obrotowe, w tym:	21 604	22 484
Zapasy	0	0
Należności krótkoterminowe	1 597	1 592
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	11 685	11 338
Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy	8 322	9 554
Aktywa trwałe przeznaczone do sprzedaży	0	150
Kapitał własny	109 859	112 810
Kapitał zakładowy Emitenta	5 457	5 457
Zobowiązania i rezerwy, w tym:	3 025	849
Rezerwy długo- i krótkoterminowe	16	15

Źródło: Sprawozdanie Finansowe Skarbiec Holding S.A. za okres 12 miesięcy od dnia 1 lipca 2016 roku do dnia 30 czerwca 2017 roku.

Wskaźniki płynności	Stan na 30.06.2017	Stan na 30.06.2016
Wskaźnik bieżącej płynności finansowej	7,2	27,6
Wskaźnik płynności przyspieszonej	7,2	27,6
Wskaźnik środków pieniężnych	3,9	13,9

Źródło: Spółka

Algorytmy 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 27,6 na dzień 30 czerwca 2016 roku, następnie spadł do poziomu 7,2 na koniec czerwca 2017 roku. Analogiczne zmiany miały miejsce dla wskaźnika płynności przyspieszonej. Wskaźnik środków pieniężnych spadł z 13,9 na dzień 30 czerwca 2016 roku do 3,9 na koniec czerwca 2017 roku.

Wskaźniki rotacji majątku	Stan na 30.06.2017	Stan na 30.06.2016
Cykl rotacji zapasów ogółem w dniach	0	0
Cykl ściągłości należności w dniach	37	41
Cykl spłaty zobowiązań bieżących	44	30
Cykl środków pieniężnych (cykl konwersji gotówki)	-7	11

Źródło: Spółka

Algorytmy wyliczania wskaźników (wskaźniki podane w dniach):

Cykl zapasów ogółem w dniach = (średni stan zapasów w danym okresie / przychody netto ze sprzedaży) x liczba dni w badanym okresie (rok = 365),

Cykl należności w dniach = (średni stan należności / przychody netto ze sprzedaży) x liczba dni w badanym okresie

Cykl zobowiązań bieżących = (średni stan zobowiązań bieżących w okresie / przychody netto ze sprzedaży) x liczba dni w badanym okresie

Cykl środków pieniężnych = cykl zapasów + cykl należności - cykl zobowiązań bieżących



Zarząd Spółki zwraca uwagę na ograniczoną wartość poznawczą analizy wskaźników rotacji majątku dla modelu biznesowego wykorzystywanego przez Spółkę.

Cykl ściągłości należności spadł z 41 dni na dzień 30 czerwca 2016 roku do 37 dni na koniec czerwca 2017 roku. Cykl spłaty zobowiązań wzrósł z 30 dni na dzień 30 czerwca 2016 roku do 44 dni na koniec czerwca 2017. Cykl konwersji gotówki spadł z 11 dni na dzień 30 czerwca 2016 roku do -7 dnia na koniec czerwca 2017.

Wskaźniki rentowności	01.07.2016 - 30.06.2017 (12m)	01.07.2015 - 30.06.2016 (12m)
Rentowność sprzedaży (%)	43,9%	52,2%
Rentowność operacyjna (%)	43,8%	52,1%
Rentowność brutto (%)	121,9%	140,1%
Rentowność netto (%)	113,0%	129,2%
Rentowność aktywów – ROA (%)	15,9%	18,5%
Rentowność kapitału własnego – ROE (%)	16,3%	18,6%

Źródło: Spółka

Algorytmy wyliczania wskaźników:

Rentowność sprzedaży = wynik na sprzedaży / przychody netto ze sprzedaży

Rentowność operacyjna = wynik z działalności operacyjnej / przychody netto ze sprzedaży

Rentowność brutto = wynik brutto / przychody netto ze sprzedaży

Rentowność netto = wynik finansowy netto / przychody netto ze sprzedaży

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

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

Rentowność netto w okresie 12 miesięcy zakończonym dnia 30 czerwca 2016 roku wynosiła 129,2% i odnotowała spadek do poziomu 113,0% na koniec czerwca 2017 roku. Relatywnie wysokie wartości wskaźnika rentowności 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 nieznacznemu zmniejszeniu. W roku w okresie 12 miesięcy zakończonym dnia 30 czerwca 2016 roku wynosiła 18,7%, natomiast na koniec czerwca 2017 roku osiągnęła poziom 16,3%.

5. Ocena czynników i nietypowych zdarzeń mających wpływ na wynik z działalności za rok obrotowy, z określeniem stopnia wpływu tych czynników lub nietypowych zdarzeń na osiągnięty wynik

W okresie porównawczym tj. za okres od dnia 1 lipca 2015 roku do dnia 30 czerwca 2016 roku wystąpiły następujące nietypowe zdarzenia mające wpływ na wynik z działalności:

W raporcie bieżącym nr 21/2015 z dnia 23 września 2015 roku Zarząd Skarbiec Holding S.A. poinformował, że podjął decyzję o przeprowadzeniu dodatkowych działań, związanych z ograniczeniem kosztów działalności, zmierzających do zwiększenia tempa wzrostu wyników finansowych Grupy Kapitałowej Skarbiec Holding S.A. w perspektywie średnioterminowej oraz konsekwentnego budowania wartości firmy dla jej akcjonariuszy. Celem podjętych działań było znaczne zmniejszenie kosztów funkcjonowania Grupy Skarbiec, w tym kosztów osobowych, poprzez bardziej efektywną organizację procesów w obszarze funkcji pomocniczych oraz koncentrację na kluczowych dla Grupy liniach biznesowych. Koszty działań restrukturyzacyjnych związane z wprowadzeniem wyżej opisanych zmian obciążły w całości wyniki finansowe trzeciego i czwartego kwartału kalendarzowego 2015 roku (tj. pierwszego półrocza roku obrotowego rozpoczętego dnia 1 lipca 2015 roku i kończącego się dnia 30 czerwca 2016 roku) i wyniosły ok. 0,4 mln zł przed opodatkowaniem podatkiem CIT. Skutki wprowadzonych zmian stały się widoczne w formie zmniejszenia kosztów operacyjnych funkcjonowania Grupy począwszy od pierwszego kwartału 2016 roku (tj. trzeciego kwartału roku obrotowego 2015/2016).

W raporcie bieżącym nr 6/2016 z dnia 22 stycznia 2016 roku oraz raporcie bieżącym nr 7/2016 z dnia 26 stycznia 2016 roku Zarząd Spółki Skarbiec Holding S.A. poinformował, że w związku z uchwałą Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki nr 4 z dnia 8 stycznia 2016 roku, w przedmiocie wyrażenia zgody na zbycie przez Spółkę zorganizowanej części Spółki, na którą składa się zorganizowany zespół składników materialnych i niematerialnych przeznaczonych do prowadzenia działalności gospodarczej w zakresie prowadzenia ksiąg rachunkowych na zlecenie, o której Spółka informowała raportem bieżącym nr 1/2016 z dnia 8 stycznia 2016 roku, w dniu 21 stycznia 2016 r. Spółka zawarła z spółką ProService Agent



Transferowy Sp. z o.o. (dalej „ProService AT”) z siedzibą w Warszawie umowę przeniesienia zorganizowanej części przedsiębiorstwa w postaci wyodrębnionego działu księgowego. W wyniku tej transakcji Spółka rozpoznała jednorazowy przychód w wysokości ok. 0,3 mln zł przed opodatkowaniem podatkiem CIT.

W bieżącym roku obrotowym tj. za okres od dnia 1 lipca 2016 roku do dnia 30 czerwca 2017 roku nie wystąpiły nietypowe zdarzenia mające znaczący wpływ na wynik z działalności Emitenta.

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

Emitent rozważa dodatkowe inwestycje związane ze zwiększaniem efektywności systemów informatycznych, głównie systemem wsparcia zarządzania aktywami, którego wstępnie szacowany koszt wynosi ok. 500 tys. zł. Projekt ten byłby prowadzony przez spółkę zależną od Emitenta Skarbiec TFI S.A.. W związku z tym projektem nie zostały dotychczas podjęte wiążące zobowiązania finansowe.

Emitent finansuje i zamierza finansować nakłady kapitałowe ze środków własnych.

7. Ważniejsze osiągnięcia w dziedzinie badań i rozwoju

Spółka nie prowadzi prac badawczo – rozwojowych.

8. Opis istotnych czynników ryzyka i zagrożeń

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

Czynniki ryzyka i zagrożeń odnoszą się do działalności wszystkich spółek w Grupie Kapitałowej Emitenta, a nie jedynie Emitenta, ponieważ wszystkie te czynniki wpływają bezpośrednio lub pośrednio (poprzez wyniki, sytuację majątkową, ekonomiczną i finansową spółek zależnych) na działalności i wyniki finansowe Emitenta.

W związku z powyższym czynniki ryzyka i zagrożeń mające wpływ na działalność Skarbiec Holding S.A. zostały opisane w Sprawozdaniu Zarządu z działalności Grupy Kapitałowej Skarbiec Holding S.A. za okres 12 miesięcy od dnia 1 lipca 2016 roku do dnia 30 czerwca 2017 roku.

9. Informacja dotycząca emisji, wykupu i spłaty nie-udziałowych 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 2016 roku do dnia 30 czerwca 2017 roku oraz do dnia sporządzenia niniejszego sprawozdania Spółka nie dokonywała emisji, wykupu i spłaty nie-udziałowych i kapitałowych papierów wartościowych. W dniu 18 stycznia 2016 Spółka Skarbiec Holding S.A. nabyła 3 839 akcji serii B. Nabycie akcji nastąpiło po ich cenie nominalnej tj. po 0,80 złotych za akcję, za cenę łączną 3 071,20 złotych. Przyczyną nabycia akcji było rozwiązanie umowy o pracę przez akcjonariusza uczestniczącego w programie



motywacyjnym w ramach emisji serii B akcji Spółki a jego celem – realizacja prawa odkupu akcji przysługującego w takim przypadku Spółce. Nabyte akcje stanowią 0,056 % kapitału zakładowego i przysługiwało im 0,056% głosów na walnym zgromadzeniu.

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

W związku z uchwałą Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki nr 4 z dnia 8 stycznia 2016 r., w przedmiocie wyrażenia zgody na zbycie przez Spółkę zorganizowanej części Spółki, na którą składa się zorganizowany zespół składników materialnych i niematerialnych przeznaczonych do prowadzenia działalności gospodarczej w zakresie prowadzenia ksiąg rachunkowych na zlecenie, o której Spółka informowała raportem bieżącym nr 1/2016 z dnia 8 stycznia 2016 r., w dniu 21 stycznia 2016 r. Spółka zawarła z spółką ProService Agent Transferowy Sp. z o.o. (dalej „ProService AT”) z siedzibą w Warszawie umowę przeniesienia zorganizowanej części przedsiębiorstwa Skarbiec Holding S.A. Przedmiotem umowy była sprzedaż zorganizowanej części przedsiębiorstwa, na który składał się zespół składników materialnych i niematerialnych, w szczególności:

- prawo własności Rzeczy Ruchomych, w tym Środków Transportu;
- wszelkie wierzytelności oraz prawa wynikające z Umów Księgowych;
- licencje na programy komputerowe;
- know – how;
- tajemnice dotyczące Zorganizowanej Części Przedsiębiorstwa Spółki;
- księgi i dokumenty związane z prowadzeniem Zorganizowanej Części Przedsiębiorstwa Spółki.

Z chwilą przejścia zorganizowanej części przedsiębiorstwa Spółki na rzecz ProService AT, na mocy art. 23 (1) Kodeksu Pracy, ProService AT stanie się jako pracodawca stroną w dotychczasowych stosunkach pracy z pracownikami (świadczących pracę w zakresie prowadzenia ksiąg rachunkowych w ramach zorganizowanej części przedsiębiorstwa). Z dniem przeniesienia zorganizowanej części przedsiębiorstwa Spółki na rzecz ProService AT, ProService AT przejmuje wszystkie prawa i zobowiązania Spółki związane z prowadzeniem Zorganizowanej Części Przedsiębiorstwa SH, w szczególności prawa i zobowiązania wynikające z Umów Księgowych oraz Umów Licencyjnych. Strony Umowy ustaliły, iż po przeniesieniu na rzecz ProService AT zorganizowanej części przedsiębiorstwa Spółki, ProService AT będzie świadczył na rzecz Spółki oraz spółek grupy kapitałowej, w której Spółka jest spółką dominującą w rozumieniu art. 4 § 1 pkt 4 Kodeksu Spółek Handlowych, usługi w zakresie prowadzenia ksiąg rachunkowych. Umowa sprzedaży zorganizowanej części przedsiębiorstwa weszła w życie dnia 26 stycznia 2016 roku. Z tytułu zawartej umowy sprzedaży zorganizowanej części przedsiębiorstwa Spółki ProService AT zapłaci Spółce kwotę 200.000,00 złotych (słownie: dwieście tysięcy), w terminie 90 dni roboczych od dnia wejścia w życie Umowy.

Informacje o umowach zawartych z podmiotem uprawnionym do badania sprawozdań finansowych zostały przedstawione w punkcie 26 niniejszego sprawozdania.

Informacje o umowach zawartych pomiędzy akcjonariuszami Emitenta zostały przedstawione w punkcie 22 niniejszego sprawozdania.

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

W okresie od dnia 1 lipca 2016 roku do dnia 30 czerwca 2017 roku oraz do daty sporządzenia niniejszego Sprawozdania Spółka nie była stroną żadnych postępowań toczących się przed sądem, organem właściwym dla postępowania arbitrażowego lub organem administracji publicznej istotnych dla jej sytuacji majątkowej, finansowej oraz wyniku finansowego.



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

Szczegółowe informacje o transakcjach zawartych przez Emitenta lub jego jednostkę zależną z podmiotami powiązаныmi znajdują się w Nocie nr 29 do Sprawozdania Finansowego Skarbiec Holding S.A. za okres 12 miesięcy od dnia 1 lipca 2016 roku do dnia 30 czerwca 2017 roku.

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

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

W okresie 12 miesięcy od dnia 1 lipca 2016 roku do dnia 30 czerwca 2017 roku Emitent:

- nie zaciągał, nie podpisywał nowych oraz nie wypowiadał istniejących umów dotyczących kredytów i pożyczek;
- nie udzielał pożyczek;
- nie otrzymał lub nie udzielał poręczeń kredytu, pożyczki lub gwarancji, zarówno podmiotom zewnętrznym jak również powiązаныm w stosunku do Grupy Kapitałowej Skarbiec Holding S.A.

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

Decyzją Zarządu Emitent nie sporządzał prognoz wyników finansowych okres 12 miesięcy od dnia 1 lipca 2016 roku do dnia 30 czerwca 2017 roku, będący rokiem obrotowym Emitenta.

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

Głównym celem zarządzania kapitałem własnym Spółki jest utrzymanie bezpiecznych wskaźników kapitałowych, które wspierałyby działalność operacyjną, zwiększałyby wartość dla jej akcjonariuszy i jednocześnie pozwalałyby utrzymać wymagania kapitałowe narzucone przepisami prawa. Minimalny kapitał zakładowy dla spółek akcyjnych wymagany przepisami prawa wynosi 100 tysięcy PLN (w 2013 przed przekształceniem Spółki w spółkę akcyjną, minimalny kapitał zakładowy obowiązujący Spółkę wynosił 5 tysięcy PLN). Na dzień 30 czerwca 2017 roku oraz na dzień 30 czerwca 2016 roku wymagane przepisami prawa wymogi kapitałowe zostały dotrzymane.



Nadwyżki finansowe Emitent lokował w okresie sprawozdawczym w lokaty bankowe. Emitent posiada również jednostki uczestnictwa zarządzanych przez Skarbiec TFI funduszy i subfunduszy nabyte w ramach procesu 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.

16. 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

Ze względu na strukturę organizacyjną Grupy Kapitałowej Skarbiec Holding S.A. i wdrożony holdingowy model zarządzania, opis zarówno zewnętrznych i wewnętrznych czynników istotnych dla rozwoju przedsiębiorstwa jak również perspektyw rozwoju działalności został zawarty w Sprawozdaniu Zarządu z działalności Grupy Kapitałowej Skarbiec Holding S.A. za okres 12 miesięcy od dnia 1 lipca 2016 roku do dnia 30 czerwca 2017 roku.

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

W raporcie bieżącym nr 21/2015 z dnia 23 września 2015 roku Zarząd Skarbiec Holding S.A. poinformował, że podjął decyzję o przeprowadzeniu dodatkowych działań, związanych z ograniczeniem kosztów działalności, zmierzających do zwiększenia tempa wzrostu wyników finansowych Grupy Kapitałowej Skarbiec Holding S.A. w perspektywie średnioterminowej oraz konsekwentnego budowania wartości firmy dla jej akcjonariuszy. Celem podjętych działań było znaczne zmniejszenie kosztów funkcjonowania Grupy Skarbiec, w tym kosztów osobowych, poprzez bardziej efektywną organizację procesów w obszarze funkcji pomocniczych oraz koncentrację na kluczowych dla Grupy liniach biznesowych. Koszty działań restrukturyzacyjnych związane z wprowadzeniem wyżej opisanych zmian obciążą w całości wyniki finansowe trzeciego i czwartego kwartału kalendarzowego 2015 roku (tj. pierwszego półrocza roku obrotowego rozpoczętego dnia 1 lipca 2015 roku i kończącego się dnia 30 czerwca 2016 roku). Zarząd ocenia, że skutki wprowadzonych zmian będą widoczne w formie oszczędności w wynikach finansowych Grupy począwszy od pierwszego kwartału 2016 roku [tj. trzeciego kwartału roku obrotowego 2015/2016].

W raporcie bieżącym nr 6/2016 z dnia 22 stycznia 2016 roku oraz raporcie bieżącym nr 7/2016 z dnia 26 stycznia 2016 roku Zarząd Spółki Skarbiec Holding S.A. poinformował, że w związku z uchwałą Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki nr 4 z dnia 8 stycznia 2016 roku, w przedmiocie wyrażenia zgody na zbycie przez Spółkę zorganizowanej części Spółki, na którą składa się zorganizowany zespół składników materialnych i niematerialnych przeznaczonych do prowadzenia działalności gospodarczej w zakresie prowadzenia ksiąg rachunkowych na zlecenie, o której Spółka informowała raportem bieżącym nr 1/2016 z dnia 8 stycznia 2016 roku, w dniu 21 stycznia 2016 r. Spółka zawarła z spółką ProService Agent Transferowy Sp. z o.o. (dalej „ProService AT”) z siedzibą w Warszawie umowę przeniesienia zorganizowanej części przedsiębiorstwa w postaci wyodrębnionego działu księgowego.

18. Informacje o systemie kontroli programów akcji pracowniczych

Emitent nie prowadzi programów przyznawania akcji pracowniczych.



Członkowie Zarządu oraz kluczowi menadżerowie zatrudnieni w Spółce uczestniczą w programach motywacyjnych wprowadzonych w Spółkach z Grupy Kapitałowej Skarbiec Holding S.A. Szczegółowy opis programów motywacyjnych znajduje się w Nocie nr 22.1 do Sprawozdania Finansowego Skarbiec Holding S.A. za okres 12 miesięcy od dnia 1 lipca 2016 roku do dnia 30 czerwca 2017 roku.

19. 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 wypowiedzenia 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 powstrzymanie 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 17 czerwca 2016 roku Zarząd Skarbiec Holding S.A. poinformował, że w dniu 17 czerwca 2016 roku członek Zarządu Spółki pan Piotr Kuba złożył rezygnację bez podania przyczyny z pełnienia przez niego funkcji członka Zarządu Spółki z dniem 31 sierpnia 2016 roku. Jednocześnie, Zarząd Skarbiec Holding S.A. poinformował, że otrzymał informację od spółki zależnej Skarbiec Towarzystwa Funduszy Inwestycyjnych S.A. że w dniu 17 czerwca 2016 roku pan Piotr Kuba złożył również rezygnację z pełnienia przez niego funkcji Wiceprezesa Zarządu Skarbiec TFI S.A. z dniem 31 sierpnia 2016 roku. W dniu 17 czerwca 2016 roku spółka zależna Skarbiec TFI S.A. podpisała porozumienie o rozwiązaniu umowy o pracę z panem Piotrem Kubą, członkiem zarządu Skarbiec TFI S.A. oraz Skarbiec Holding S.A. Na mocy porozumienia Spółka zobowiązała się do wypłacenia w ostatnim dniu obowiązywania umowy o pracę, tj. w dniu 30 września 2016 roku odprawy pieniężnej w wysokości ok. 297 tys. zł oraz zobowiązała się do nie korzystania z prawa odkupu akcji serii B przyznanych panu Piotrowi Kubie w ramach programu motywacyjnego uruchomionego w Spółce.

W dniu 13 czerwca 2017 roku Zarząd Skarbiec Holding S.A. poinformował, że w dniu 13 czerwca 2017 roku wiceprezes Zarządu Spółki pan Tomasz Stadnik złożył rezygnację bez podania przyczyny z pełnienia przez niego funkcji członka Zarządu Spółki z dniem 30 czerwca 2017 roku. W dniu 5 lipca 2016 roku spółka zależna Skarbiec TFI S.A. decyzją Rady Nadzorczej zwolniła pana Tomasz Stadnika z obowiązku świadczenia pracy w okresie wypowiedzenia wynoszącym 6 miesięcy. Na mocy umowy o Zakazie konkurencji, pana Tomasz Stadnika obowiązuje 6 miesięczny zakaz konkurencji po ustaniu stosunku pracy. Na dzień sporządzenia niniejszego Sprawozdania, Spółka nie podjęła decyzji o możliwości skrócenia tego okresu.

W dniu 30 czerwca 2017 roku 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 decyzje o rozwiązaniu umowy o pracę w 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 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.



20. 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 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.

Członkowie Zarządu uczestniczą w programach motywacyjnych wprowadzonych w Spółkach z Grupy Kapitałowej Skarbiec Holding S.A. Na dzień 30 czerwca 2017 roku, jak również na dzień zatwierdzenia sprawozdania finansowego, w Grupie funkcjonują trzy programy motywacyjne: program motywacyjny rozliczony w akcjach serii B Emitenta w ramach emisji w subskrypcji prywatnej zakończonej w 2014 roku („Program Motywacyjny nr 1”), program motywacyjny serii C na lata 2017 – 2021 oparty o warranty subskrypcyjne z prawem do objęcia akcji zwykłych na okaziciela serii C („Program Motywacyjny nr 2”) oraz program motywacyjny serii D na lata 2017-2019 oparty o warranty subskrypcyjne z prawem do objęcia akcji zwykłych na okaziciela serii D („Program Motywacyjny nr 3”).

Szczegółowy opis programów motywacyjnych znajduje się w Nocie nr 22.1 do Sprawozdania Finansowego Skarbiec Holding S.A. za okres 12 miesięcy od dnia 1 lipca 2016 roku do dnia 30 czerwca 2017 roku.

Poniżej przedstawiona została wysokość wynagrodzenia poszczególnych członków Zarządu Emitenta za okres 12 miesięcy od dnia 1 lipca 2016 roku do dnia 30 czerwca 2017 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)
		Skarbiec Holding
Marek Winicjusz Rybiec	Prezes Zarządu	30 480,00
Piotr Kuba (do 31 sierpnia 2016r)	członek Zarządu	-
Tomasz Stadnik (od 1 września 2016r)	członek Zarządu	-
Bartosz Józefiak	członek Zarządu	57 060,00
Łukasz Kędzior	członek Zarządu	242 110,50

Źródło: Spółka

Członkowie Rady Nadzorczej którzy są pracownikami Enterprise Investors nie pobierają wynagrodzenia z tytułu pełnienia funkcji i uczestnictwa w pracach Rady Nadzorczej Skarbiec Holding S.A. Pozostali 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 Motywacyjnego znajduje się w Nocie 22.1 do Sprawozdania Finansowego Skarbiec Holding S.A. za okres 12 miesięcy od dnia 1 lipca 2016 roku do dnia 30 czerwca 2017 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 2016 roku do dnia 30 czerwca 2017 roku.

Imię, Nazwisko	Funkcja	Wynagrodzenie brutto otrzymane od Spółki (zł)
		Skarbiec Holding
Bogusław Grabowski	członek Rady Nadzorczej	40 304,52
Piotr Sępnik	członek Rady Nadzorczej	72 000,00
Grzegorz Grabowicz	członek Rady Nadzorczej	54 756,00
Robert Oppenheim	członek Rady Nadzorczej	49 354,84

Źródło: Spółka

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

Stan posiadania akcji przez osoby wchodzące w skład Zarządu i Rady Nadzorczej Emitenta, na dzień 30 czerwca 2017 r., został przedstawiony w poniższej tabeli:

Akcjonariusz	Organ Spółki	Liczba akcji posiadanych na dzień 30 czerwca 2016 roku	Liczba akcji zbytych	Liczba akcji nabytych	Liczba akcji posiadanych na dzień 30 czerwca 2017 roku	Wartość nominalna akcji	Udział % w kapitale zakładowym	Udział % w liczbie głosów
Marek Winicjusz Rybicz	Prezes Zarządu	103 153	-	-	103 153	82 522,4	1,51%	1,51%
Tomasz Stadnik	członek Zarządu	-	-	13 600	13 600	10 880,0	0,20%	0,20%
Bartosz Józefiak	członek Zarządu	46 244	-	-	46 244	36 995,2	0,68%	0,68%
Lukasz Kędzior	członek Zarządu	9 190	-	-	9 190	7 352,0	0,13%	0,13%
Bogusław Grabowski	członek Rady Nadzorczej	65 118	-	-	65 118	52 094,4	0,95%	0,95%
Robert Oppenheim	członek Rady Nadzorczej (od 25/10/2016)	1 491	-	-	1 491	1 192,8	0,02%	0,02%
Piotr Sępnik	członek Rady Nadzorczej	17 204	-	-	17 204	13 763,2	0,25%	0,25%
RAZEM		242 400	-	13 600	256 000	204 800,0	3,75%	3,75%
Zarząd	-	158 587	-	13 600	172 187	137 749,6	2,52%	2,52%
Rada Nadzorcza	-	83 813	-	-	83 813	67 050,4	1,23%	1,23%
RAZEM		242 400	-	13 600	256 000	204 800,0	3,75%	3,75%

Źródło: Spółka

Informacja o akcjonariuszach o znaczącym udziale znajduje się w Nocie nr 25.1.3 do Sprawozdania Finansowego Skarbiec Holding S.A. za okres 12 miesięcy od dnia 1 lipca 2016 roku do dnia 30 czerwca 2017 roku oraz w punkcie III oświadczenia o stosowaniu zasad ładu korporacyjnego zawartego w tym Sprawozdaniu.

22. 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.

23. 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 2016 roku w skład Grupy wchodził Skarbiec Holding S.A. oraz poniższe jednostki zależne:



SKARBIEC HOLDING SPÓŁKA AKCYJNA
SPRAWOZDANIE ZARZĄDU Z DZIAŁALNOŚCI SKARBIEC HOLDING S.A.
za okres 12 miesięcy od dnia 1 lipca 2016 roku do dnia 30 czerwca 2017 roku

<i>Jednostka</i>	<i>Siedziba</i>	<i>Zakres działalności</i>	<i>30 czerwca 2017</i>	<i>30 czerwca 2016</i>
Konsolidowane				
Jednostka zależna: SKARBIEC Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A. (Skarbiec TFI S.A.)	Warszawa	Zarządzanie funduszami inwestycyjnymi	100%	100 %

Na dzień 30 czerwca 2017 roku oraz 30 czerwca 2016 roku udział w ogólnej liczbie głosów posiadany przez Grupę w podmiotach zależnych jest równy udziałowi Grupy w kapitałach tych jednostek.

Do dnia 2 czerwca 2017 roku podmiotem bezpośrednio dominującym nad Spółką był Skarbiec Holding Limited, spółka z siedzibą na Cyprze, natomiast podmiotem pośrednio dominującym nad Spółką oraz bezpośrednio dominującym nad Skarbiec Holding Limited był Polish Enterprise Fund V, L.P., spółka zarejestrowana w Wilmington, County of New Castle, 1209 Orange Street z biurem głównym pod adresem 2 500 Plaza 5 Harborside Financial Center, Jersey City, NJ 07311, USA (dalej jako "Polish Enterprise Fund V L.P.").

Od dnia 2 czerwca 2017 roku podmiotem posiadającym 32,99% udziału w głosach na Walnym Zgromadzeniu Spółki jest 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”).

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 oddziały.

Do głównych inwestycji krajowych Spółka zalicza:

- Inwestycje w jednostkach zależnych (szczegółowo opisane w Nocie nr 18 do Sprawozdania Finansowego Skarbiec Holding S.A. za okres 12 miesięcy od dnia 1 lipca 2016 roku do dnia 30 czerwca 2017 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 19 do Sprawozdania Finansowego Skarbiec Holding S.A. za okres 12 miesięcy od dnia 1 lipca 2016 roku do dnia 30 czerwca 2017 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 20 do Sprawozdania Finansowego Skarbiec Holding S.A. za okres 12 miesięcy od dnia 1 lipca 2016 roku do dnia 30 czerwca 2017 roku.)
- Aktywa trwale przeznaczone do sprzedaży, do których Spółka zalicza jednostki uczestnictwa oraz certyfikaty inwestycyjne funduszy inwestycyjnych zarządzanych przez spółkę zależną Skarbiec TFI (szczegółowo opisane w Nocie nr 21 do Sprawozdania Finansowego Skarbiec Holding S.A. za okres 12 miesięcy od dnia 1 lipca 2016 roku do dnia 30 czerwca 2017 roku.)

Spółka nie posiada bezpośrednio inwestycji zagranicznych w formie papierów wartościowych, instrumentów finansowych, wartości niematerialnych i prawnych oraz nieruchomości.

24. 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 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.

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

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

Ryzyko zmiany cen

Spółka 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 32 do Sprawozdania Finansowego Skarbiec Holding S.A. za okres 12 miesięcy od dnia 1 lipca 2016 roku do dnia 30 czerwca 2017 roku. Spółka na bieżąco analizuje strukturę aktywów wrażliwych na zmiany cen rynkowych, co pozwala na optymalizowanie ponoszonego ryzyka.

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

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.

Ryzyko istotnych zakłóceń przepływów środków pieniężnych oraz ryzyko utraty płynności finansowej

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.

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.

Ryzyko walutowe nie jest zabezpieczone pochodnymi instrumentami finansowymi.

Spółka nie stosuje rachunkowości zabezpieczeń.

25. Zatrudnienie

Zatrudnienie w Skarbiec Holding S.A. na dzień 30 czerwca 2016 roku oraz na dzień 30 czerwca 2017 roku w przeliczeniu na pełne etaty kształtowało się w następujący sposób:



	Spółka (Skarbiec Holding S.A.)	
	na 30.06.2016	na 30.06.2017
Umowa o pracę	11	10
Umowa o dzieło/zlecenia	2	4
Łącznie	13	14

Źródło: Spółka

26. Informacje o podmiocie uprawnionym do badania sprawozdań finansowych emitenta

PricewaterhouseCoopers Sp. z o.o. w dniu 26 kwietnia 2017 roku została wybrana przez Radę Nadzorczą Spółki do badania jednostkowego sprawozdania finansowego Spółki oraz skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy za rok obrotowy trwający od dnia 1 lipca 2016 roku do dnia 30 czerwca 2017 roku. PricewaterhouseCoopers Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie, Al. Armii Ludowej 14, 00-638 Warszawa jest podmiotem uprawnionym do badania sprawozdań finansowych, wpisanym na listę pod numerem 144.

Ernst & Young Audyt Polska spółka z ograniczoną odpowiedzialnością sp. k. przeprowadziła badania jednostkowego sprawozdania finansowego Spółki oraz skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy za rok obrotowy trwający od dnia 1 lipca 2015 roku do dnia 30 czerwca 2016 roku.

Umowa o badanie i przegląd sprawozdań finansowych Spółki za rok obrotowy kończący 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 2017 roku oraz dnia 30 czerwca 2016 roku w podziale na rodzaje usług:

Rodzaj usługi	01.07.2016- 30.06.2017**	01.07.2015- 30.06.2016*
Badanie sprawozdań finansowych	69	31
Pozostałe usługi poświadczające oraz atestacyjne***	30	18
Razem	<u>99</u>	<u>49</u>

* odnosi się do Ernst & Young Audyt Polska spółka z ograniczoną odpowiedzialnością sp. k.

** odnosi się do PricewaterhouseCoopers Sp. z o.o.

*** obejmuje przegląd sprawozdań finansowych



SKARBIEC HOLDING SPÓŁKA AKCYJNA
SPRAWOZDANIE ZARZĄDU Z DZIAŁALNOŚCI SKARBIEC HOLDING S.A.
za okres 12 miesięcy od dnia 1 lipca 2016 roku do dnia 30 czerwca 2017 roku

Warszawa, dnia 28 sierpnia 2017 roku.

Marek Winicjusz Rybiec

Prezes Zarządu

Bartosz Józefiak

Członek Zarządu



Oświadczenia Zarządu Skarbiec Holding S.A.

Oświadczenie Zarządu Spółki dotyczące rzetelności sporządzenia rocznego sprawozdania finansowego oraz sprawozdania Zarządu z działalności Emitenta

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

Oświadczamy ponadto, że sprawozdanie Zarządu z działalności Emitenta zawiera prawdziwy obraz rozwoju i osiągnięć oraz sytuacji Emitenta, w tym opis podstawowych ryzyk i zagrożeń.

Warszawa, dnia 28 sierpnia 2017 roku.

Marek Winicjusz Rybiec

Prezes Zarządu

Bartosz Józefiak

Członek Zarządu



Oświadczenie Zarządu Spółki dotyczące podmiotu uprawnionego do badania rocznego sprawozdania finansowego

Reprezentując Zarząd Spółki Akcyjnej Skarbiec Holding z siedzibą w Warszawie zgodnie oświadczamy, że podmiot uprawniony do badania sprawozdań finansowych, dokonujący badania sprawozdania finansowego Skarbiec Holding S.A. za okres 12 miesięcy od dnia 1 lipca 2016 roku do dnia 30 czerwca 2017 roku, PricewaterhouseCoopers Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie, został wybrany zgodnie z przepisami prawa oraz że podmiot ten i biegli rewidenci dokonujący badania przywołanego powyżej sprawozdania finansowego spełniali warunki do wyrażenia bezstronnej i niezależnej opinii o sprawozdaniu finansowym, zgodnie z właściwymi przepisami prawa i normami zawodowymi.

Warszawa, dnia 28 sierpnia 2017 roku.

Marek Winicjusz Rybicz

Prezes Zarządu

Bartosz Józefiak

Członek Zarządu



Oświadczenie o stosowaniu zasad ładu korporacyjnego

I. Wskazanie zasad ładu korporacyjnego stosowanych przez Spółkę

W okresie od dnia 1 lipca 2015 do dnia 31 grudnia 2015 roku Spółka stosowała zasady ładu korporacyjnego zgodnie z „Dobrymi praktykami spółek notowanych na GPW”, przyjętymi uchwałą nr 19/1307/2012 Rady Giełdy z dnia 21 listopada 2012 roku, opublikowanymi na stronie internetowej Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie www.gpw.pl z następującymi wyłączeniami:

- mimo poparcia dla dobrej praktyki polegającej na zrównoważonym udziale kobiet i mężczyzn w organach Spółki, w skład Zarządu i Rady Nadzorczej nie wchodziła żadna kobieta. Spółka prowadziła politykę pozwalającą na zatrudnianie osób kompetentnych, kreatywnych oraz posiadających odpowiednie wykształcenie i doświadczenie zawodowe bez względu na płeć;

- Spółka nie zamieszczała na swojej stronie internetowej zapisu przebiegu obrad Walnego Zgromadzenia, z uwagi na związane z tym koszty oraz ze względu na dotychczasowe doświadczenia w zakresie organizacji i przebiegu Walnych Zgromadzeń, które nie wskazywały na potrzebę stosowania tej praktyki. Z tych samych względów Spółka nie transmitowała obrad Walnego Zgromadzenia z wykorzystaniem sieci Internet i nie umożliwiała akcjonariuszom udziału w Walnych Zgromadzeniach w powyższy sposób.

Od dnia 1 stycznia 2016 Spółka stosuje zasady ładu korporacyjnego zgodnie z Dobrymi Praktykami Spółek notowanych na GPW 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,

- w Spółce nie została wyodrębniona funkcja audytu wewnętrznego,

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

W okresie od dnia 1 lipca 2016 roku do dnia 30 czerwca 2017 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. został opublikowany na stronie internetowej spółki zależnej www.skarbiec.pl w dniu 31 grudnia 2014 roku.

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 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 2016 roku:

Skarbiec Holding Limited posiadał 5 091 915 akcji stanowiących 74,64 % udziału w kapitale zakładowym i uprawniających do 5 091 915 głosów, stanowiących 74,64 % wszystkich głosów na walnym zgromadzeniu.

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

W dniu 8 grudnia 2016 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 przekroczeniu progu 5% ogólnej liczby głosów w Spółce w wyniku zawarcia transakcji na rynku regulowanym w dniu 7 grudnia 2016 roku. Przed zmianą udziału QUERCUS Parasolowy SFIO posiadał 49 080 akcji Spółki, co stanowiło 0,72% kapitału zakładowego Spółki oraz dawało 49 080 głosów, stanowiących 0,72% ogólnej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu.

W dniu 8 grudnia 2016 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 8 grudnia 2016 r., 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 5 091 915 akcji Spółki, stanowiących 74,64% kapitału zakładowego, uprawniających do oddania 5 091 915 głosów, co stanowiło 74,64% ogólnej liczby głosów. Po zmianie udziału Skarbiec Holding Limited posiadał bezpośrednio, a Polish Enterprise Fund V,LP, posiadał pośrednio poprzez Skarbiec Holding Limited, 2 991 915 akcji Spółki, stanowiących 43,86% kapitału zakładowego Spółki i uprawniających do oddania 2 991 915 głosów stanowiących 43,86% ogólnej liczby głosów.

W dniu 14 grudnia 2016 roku Skarbiec Holding S.A. otrzymał od MetLife PTE S.A. działającego w imieniu MetLife Otwartego Funduszu Emerytalnego zawiadomienie, iż zarządzany przez nie MetLife Otwarty Fundusz Emerytalny zwiększył zaangażowanie powyżej 5% ogólnej liczby głosów w Spółce. Zwiększenie zaangażowania nastąpiło w wyniku zakupu akcji spółki w dniu 7 grudnia 2016 r. Bezpośrednio przed zmianą MetLife Otwarty Fundusz Emerytalny posiadał 145 243 akcji, co stanowiło 2,13% kapitału zakładowego Spółki



i uprawniało do 145 243 głosów na Walnym Zgromadzeniu, stanowiących 2,13% ogółu głosów na Walnym Zgromadzeniu Spółki. Po zmianie MetLife Otwarty Fundusz Emerytalny posiada 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.

W dniu 4 czerwca 2017 roku Skarbiec Holding S.A. otrzymał od Murapol S.A. zawiadomienie, o nabyciu w dniu 1 czerwca 2017 roku, w ramach transakcji pakietowej zawartej poza systemem notowań ciągłych, 2 251 152 akcji, stanowiących 32,99% udziału w kapitale zakładowym i 32,99 % głosów na Walnym Zgromadzeniu Spółki. W dniu 6 czerwca 2017 roku Spółka otrzymała zawiadomienie od Skarbiec Holding Limited z siedzibą na Cyprze oraz Polish Enterprise Fund V L.P. z siedzibą w USA zawiadomienie o zbyciu 2 251 152 akcji Spółki, stanowiących 32,99 % udziału w kapitale zakładowym oraz 32,99% głosów na walnym zgromadzeniu, w wyniku czego doszło do zmniejszenia bezpośredniego udziału Skarbiec Holding Limited oraz pośredniego udziału Polish Enterprise Fund V, LP, w ogólnej liczbie głosów na walnym zgromadzeniu z 43,86 % do 10,86%. Na skutek powyższej transakcji ustał stosunek dominacji oraz Skarbiec Holding Limited utracił uprawnienia osobiste do powoływania i odwoływania większości członków Rady Nadzorczej 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 zawartej w dniu 4 lipca 2017 roku na rynku regulowanym pakietowej transakcji zbycia 341 000 akcji Spółki 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 posiada bezpośrednio, a Polish Enterprise Fund V, LP, posiada pośrednio poprzez Skarbiec Holding Limited 399 763 akcje Spółki, stanowiące 5,86% kapitału zakładowego Spółki i uprawniające do oddania 399 763 głosów, co stanowi 5,86% ogólnej liczby głosów na walnym zgromadzeniu.

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

Murapol S.A.- posiada akcje 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.

Fundusze QUERCUS Parasolowy SFIO, QUERCUS Multistrategy FIZ, QUERCUS Absolutnego Zwrotu FIZ oraz QUERCUS Absolute Return FIZ posiadają 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.

Skarbiec Holding Limited – posiada 399 763 akcji co stanowi 5,86% udziału w kapitale zakładowym i uprawnia do 399 763 głosów, stanowiących 5,86% wszystkich głosów na walnym zgromadzeniu.

Nationale Nederlanden Otwarty Fundusz Emerytalny posiada 341 084 akcje co stanowi 5% udziału w kapitale zakładowym i uprawnia do 341 084 głosów, stanowiących 5% wszystkich głosów na walnym zgromadzeniu.

IV. Akcjonariusze posiadający uprawnienia kontrolne

Na dzień 1 lipca 2016 podmiotem bezpośrednio kontrolującym Spółkę był Skarbiec Holding Limited z siedzibą w Nikozji (Cypr), który posiadał 5 091 915 akcji Spółki, co stanowiło 74,64% akcji Spółki oraz uprawniało do 74,64% głosów na Walnym Zgromadzeniu. Skarbiec Holding Limited sprawował kontrolę nad Spółką poprzez wykonywanie prawa głosu na Walnym Zgromadzeniu, z zastrzeżeniem spraw wymagających wyższej większości głosów.



Zgodnie ze Statutem Spółki Skarbiec Holding Limited posiadał uprawnienia osobiste do powoływania i odwoływania członków Rady Nadzorczej, w tym Przewodniczącego Rady Nadzorczej. Tak długo jak Skarbiec Holding Limited lub jego następcą prawny posiadał akcje Spółki reprezentujące co najmniej:

40% ogólnej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu – przysługiwało mu uprawnienie osobiste do powoływania i odwoływania:

- trzech członków Rady Nadzorczej, w tym Przewodniczącego – w przypadku gdy Rada Nadzorcza liczy pięć osób;
- czterech członków Rady Nadzorczej, w tym Przewodniczącego – w przypadku gdy Rada Nadzorcza liczy siedem osób;

20% lecz nie więcej niż 40% ogólnej liczby głosów na walnym zgromadzeniu – przysługiwało mu uprawnienie osobiste do powoływania i odwoływania:

- dwóch członków Rady Nadzorczej, w tym Przewodniczącego – w przypadku gdy Rada Nadzorcza liczy pięć osób;
- trzech członków Rady Nadzorczej, w tym Przewodniczącego – w przypadku gdy Rada Nadzorcza liczy siedem osób;

Uprawnienia osobiste Skarbiec Holding Limited wygasły w dniu 1 czerwca 2017 na skutek zawarcia transakcji zbycia 2 251 152 akcji, stanowiących 32,99% udziału w kapitale zakładowym i 32,99% głosów na walnym zgromadzeniu Spółki na rzecz Murapol S.A., w wyniku czego doszło do zmniejszenia bezpośredniego udziału Skarbiec Holding Limited oraz pośredniego udziału Polish Enterprise Fund V, LP, w ogólnej liczbie głosów na walnym zgromadzeniu z 43,86 % do 10,86 %.

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

W dniu 16 października 2014 roku Skarbiec Holding Limited oraz Spółka zawarły z BZ WBK S.A. z siedzibą we Wrocławiu, Domem Maklerskim BZ WBK S.A. z siedzibą w Poznaniu, Domem Maklerskim mBanku S.A. z siedzibą w Warszawie, Banco Espirito Santo De Investimento, S.A. Oddział w Polsce z siedzibą w Warszawie, umowę lock – up dotyczącą zobowiązania do nierozporządzania akcjami Spółki, na podstawie której zobowiązali się, że w okresie 360 dni liczonych od dnia dokonania ostatecznego przydziału akcji w IPO nie będą - bez uprzedniej pisemnej zgody w/w podmiotów – oferować, sprzedawać, emitować (z wyłączeniem emitowania akcji Spółki w ramach warunkowego podwyższenia kapitału zakładowego Spółki związanego z ustanowieniem, realizacją lub zmianą programu motywacyjnego Spółki), obciążać, ani w innym sposób rozporządzać, ani publicznie ogłaszać emisji, oferty, sprzedaży ani zbycia lub zamiaru podjęcia takich działań lub podejmować działań zmierzających do, lub mogących skutkować: emisją, ofertą, sprzedażą lub zbyciem akcji (z wyłączeniem nabywania przez Skarbiec Holding Limited lub Spółkę akcji Spółki od uczestników programów motywacyjnych ustanowionych w Spółce) lub papierów wartościowych wymiennych lub zamiennych na akcje lub umożliwiających ich uzyskanie w drodze realizacji praw związanych z takimi papierami wartościowymi, innych praw umożliwiających nabycie akcji, ani innych papierów wartościowych lub instrumentów finansowych, których wartość jest ustalana bezpośrednio lub pośrednio przez odniesienie do ceny powyższych papierów wartościowych stanowiących ich instrument bazowy, włącznie ze swapami na akcje, kontraktami terminowymi i opcjami, a w/w podmioty zobowiązały się wobec Skarbiec Holding Limited oraz Spółki takiej zgody nie odmówić ani nie opóźnić bez uzasadnienia.

Ponadto rozporządzenie akcjami Spółki, bez konieczności otrzymania pisemnej zgody BZ WBK S.A. mogło mieć miejsce wyłącznie w następujących przypadkach:

- bezpośredniej lub pośredniej sprzedaży akcji Spółki w odpowiedzi na publiczne wezwanie do zapisywania się na sprzedaż akcji Spółki, jak i zaciągania zobowiązań do odpowiedzi na wezwanie na sprzedaż akcji Spółki;



- dokonywania skupu akcji własnych przez Spółkę;
- rozporządzenia akcjami Spółki w wykonaniu orzeczenia sądu, decyzji organu administracji publicznej lub w celu wypełnienia obowiązków wynikających z bezwzględnie obowiązujących przepisów prawa;
- zbycia lub przeniesienia akcji Spółki w wyniku prowadzonego postępowania naprawczego, upadłościowego lub likwidacyjnego;
- bezpośredniej sprzedaży akcji Spółki na rzecz inwestora branżowego, przy czym inwestorem branżowym może być jedynie firma zarządzająca funduszami inwestycyjnymi, bank lub firma ubezpieczeniowa a celem takiego nabycia będzie strategiczna inwestycja długoterminowa w Emitenta;
- zbycia akcji Spółki na rzecz podmiotu powiązanego ze Skarbiec Holding Limited w rozumieniu MSR 24, jednakże pod warunkiem, że podmiot ten zawrze uprzednio z w/w podmiotami umowę analogiczną do umowy lock - up.

Na dzień sporządzenia niniejszego Sprawozdania, opisana powyżej umowa nie obowiązuje ze względu na upływ czasu na jaki została zawarta.

Statut nie zawiera ograniczeń w rozporządzaniu akcjami. Niemniej, zgodnie ze Statutem, ograniczona jest zbywalność akcji serii B nabytych w ramach programu motywacyjnego ustanowionego na mocy uchwały Walnego Zgromadzenia Spółki z dnia 24 czerwca 2014 roku w sprawie ustalenia zasad przeprowadzenia przez Spółkę programu motywacyjnego w miejsce dotychczas obowiązującego programu motywacyjnego ustanowionego przez Polish Enterprise Fund V L.P.. Akcje tej serii podzielone zostały na transze B1, B2 i B3 i objęte zostały zakazem zbywania:

- w transzy B1 w okresie 12 miesięcy od IPO – 101 833 akcji transzy B1 zostało dopuszczonych do obrotu giełdowego z dniem 4.03.2016, zaś 6 148 akcji transzy B1 zostało dopuszczonych do obrotu giełdowego z dniem 26.06.2017.
- w transzy B2 w okresie 18 miesięcy od IPO – 103 478 akcji transzy B2 zostało dopuszczonych do obrotu giełdowego z dniem 27.07.2016, zaś 6 148 akcji transzy B2 zostało dopuszczonych do obrotu giełdowego w dniu 26.06.2017.
- w transzy B3 w okresie 30 miesięcy od IPO – w dniu 26.06.2017 156 277 akcji transzy B3 zostało dopuszczonych do obrotu giełdowego.

Na dzień sporządzenia niniejszego Sprawozdania wszystkie ograniczenia w zbywaniu akcji serii B wygasły ze względu na upływ czasu i wszystkie akcje tej serii, poza 3 839 akcji własnych, zostały dopuszczone do obrotu giełdowego.

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

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

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. 5 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 podmiotem uprawnionym do badania sprawozdań finansowych umowę na zbadanie jednostkowego sprawozdania finansowego Spółki oraz skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy (wyboru podmiotu dokonuje Rada Nadzorczą).

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

- nabycie, najem, dzierżawę lub zawarcie innej umowy dotyczącej materialnych i niematerialnych składników majątku Spółki lub Spółki Zależnej, jeżeli zawarcie takiej umowy wiązałoby się z poniesieniem przez Spółkę lub Spółkę Zależną w każdym z takich przypadków wydatków przekraczających 1 000 000,00 złotych,
- udzielenie poręczenia oraz zaciąganie przez Spółkę lub Spółkę Zależną zobowiązań z tytułu gwarancji i innych zobowiązań pozabilansowych powyżej skumulowanej kwoty 1 000 000,00 złotych w jednym roku obrotowym, za wyjątkiem przewidzianych w budżecie oraz z wyjątkiem, gdy stroną powyższych czynności prawnych są wyłącznie podmioty powiązane ze Spółką lub Spółką Zależną,
- zaciąganie przez Spółkę lub Spółkę Zależną zobowiązań (w tym w formie pożyczek, kredytów, emisji obligacji i poręczeń) dotyczących pojedynczej transakcji lub serii powiązanych z sobą transakcji o łącznej wartości przekraczającej, w jednym roku obrotowym kwotę 1 000 000,00 złotych, nieprzewidzianych w budżecie i niebędących wynikiem zwykłej działalności operacyjnej Spółki lub Spółki Zależnej,
- wszelkie obciążenie majątku Spółki lub Spółki Zależnej, w tym ustanawianie zastawu, hipoteki, przewłaszczenia na zabezpieczenie, nieprzewidzianych w budżecie, powyżej skumulowanej kwoty 1.000.000,00 złotych w jednym roku obrotowym,
- zbycie, nabycie lub objęcie przez Spółkę lub Spółkę Zależną udziałów, akcji lub wszelkich innych form uczestnictwa w innych spółkach handlowych oraz przystąpienie Spółki lub Spółki Zależnej do innych podmiotów gospodarczych,
- nabycie lub zbycie aktywów Spółki lub Spółki Zależnej, których wartość przekracza 15% wartości księgowej netto odpowiednio Spółki lub Spółki Zależnej ustalonej na podstawie ostatniego zweryfikowanego sprawozdania finansowego,
- zbycie lub przekazanie przez Spółkę lub Spółkę Zależną praw autorskich lub innej własności intelektualnej, w szczególności praw do patentów i technologii oraz znaków towarowych,
- zatrudnianie przez Spółkę lub Spółkę Zależną wszelkiego rodzaju doradców, jeżeli łączne roczne nieprzewidziane w budżecie koszty zaangażowania takich osób poniesione przez Spółkę lub Spółkę Zależną miałyby przekroczyć kwotę 500 000,00 złotych w jednym roku obrotowym,
- nieodpłatne rozporządzenie lub zaciągnięcie wszelkich nieodpłatnych zobowiązań w zakresie innym niż działalność gospodarcza prowadzona przez Spółkę lub Spółkę Zależną, w wysokości przekraczającej 300 000,00 złotych w jednym roku obrotowym.

VIII. Zasady zmiany statutu

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

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



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

1. Wykonywanie prawa głosu

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

Listę uprawnionych do udziału w Walnym Zgromadzeniu ze zdematerializowanych akcji na okaziciela Spółka ustala na podstawie wykazu sporządzonego przez podmiot prowadzący depozyt papierów wartościowych zgodnie z Ustawą o Obrocie Instrumentami Finansowymi w dniu rejestracji uczestnictwa w Walnym Zgromadzeniu. Osoby uprawnione do udziału w Walnym Zgromadzeniu posiadające akcje imienne ustala się według stanu ujawnionego w księdze akcyjnej Spółki w dniu rejestracji uczestnictwa w Walnym Zgromadzeniu, natomiast osobami uprawnionymi do udziału w Walnym Zgromadzeniu posiadającymi akcje na okaziciela w



formie dokumentów są osoby, które złożą dokumenty akcji w Spółce w dniu rejestracji uczestnictwa w Walnym Zgromadzeniu. Powyższa lista jest wyłożona w siedzibie Spółki przez trzy dni powszednie poprzedzające dzień odbycia Walnego Zgromadzenia oraz w miejscu i czasie Walnego Zgromadzenia. Akcjonariusz Spółki może żądać przesłania mu listy akcjonariuszy uprawnionych do udziału w Walnym Zgromadzeniu nieodpłatnie pocztą elektroniczną, podając własny adres e-mail, na który lista powinna być wysłana.

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

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

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

2. Prawo zwołania walnego zgromadzenia

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

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

3. Prawo umieszczenia określonych spraw w porządku obrad walnego zgromadzenia

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

4. Prawo zgłaszania Spółce projektów uchwał

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

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

Niezwłocznie po wyborze Przewodniczącego Walnego Zgromadzenia sporządza się listę obecności zawierającą spis uczestników Walnego Zgromadzenia z wymienieniem liczby akcji Spółki, które każdy z nich posiada oraz przysługujących im głosów. Lista obecności powinna zostać podpisana przez Przewodniczącego Walnego



Zgromadzenia i wyłożona podczas obrad Zgromadzenia. Na wniosek akcjonariuszy, posiadających jedną dziesiątą kapitału zakładowego reprezentowanego na Walnym Zgromadzeniu, lista obecności powinna być sprawdzona przez wybraną w tym celu komisję, złożoną co najmniej z trzech osób. Wnioskodawcy mają prawo wyboru jednego członka komisji

6. Sposób zwołania Walnego Zgromadzenia

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

- datę, godzinę i miejsce Walnego Zgromadzenia oraz szczegółowy porządek obrad,
- precyzyjny opis procedur dotyczących uczestniczenia w Walnym Zgromadzeniu i wykonywania prawa głosu,
- dzień rejestracji uczestnictwa w Walnym Zgromadzeniu,
- informację, że prawo uczestniczenia w Walnym Zgromadzeniu mają tylko osoby będące akcjonariuszami Spółki w dniu rejestracji uczestnictwa w Walnym Zgromadzeniu,
- wskazanie, gdzie i w jaki sposób osoba uprawniona do uczestnictwa w Walnym Zgromadzeniu może uzyskać pełny tekst dokumentacji, która ma być przedstawiona Walnemu Zgromadzeniu, oraz projekty uchwał lub, jeżeli nie przewiduje się podejmowania uchwał, uwagi Zarządu lub Rady Nadzorczej, dotyczące spraw wprowadzonych do porządku obrad Walnego Zgromadzenia lub spraw, które mają zostać wprowadzone do porządku obrad przed terminem Walnego Zgromadzenia,
- wskazanie adresu strony internetowej, na której będą udostępnione informacje dotyczące Walnego Zgromadzenia.

Spółka zobowiązana jest do przekazania w formie raportu bieżącego m. in. daty, godziny i miejsca Walnego Zgromadzenia wraz z jego szczegółowym porządkiem obrad. Ponadto w przypadku zamierzonej zmiany Statutu ogłoszeniu w formie raportu bieżącego podlegają dotychczas obowiązujące jego postanowienia, treść 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 wyczeniem 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 Grupy (jednostkowych i skonsolidowanych) oraz sprawozdań Zarządu z działalności Spółki i jej grupy kapitałowej za ubiegły rok obrotowy,
- podejmowanie uchwał o podziale zysku lub pokryciu straty,
- udzielanie członkom Zarządu i Rady Nadzorczej Spółki absolutorium z wykonania przez nich obowiązków,
- powoływanie i odwoływanie członków Rady Nadzorczej, z zastrzeżeniem uprawnień osobistych przyznanych Akcjonariuszowi Skarbiec Holding Limited, o których mowa powyżej w pkt.IV podejmowanie uchwał o emisji obligacji, w tym obligacji zamiennych na akcje i obligacji z prawem pierwszeństwa, oraz warrantów subskrypcyjnych,
- podejmowanie uchwał o zmianie Statutu,
- podejmowanie uchwał w sprawie umorzenia akcji i warunków tego umorzenia,
- podejmowanie uchwał o zbyciu lub wydzierzawieniu 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 Spółki,
- uchwalanie Regulaminu Walnego Zgromadzenia, Regulaminu Rady Nadzorczej oraz ich zmian,



- ustalanie liczby członków Rady Nadzorczej,
- ustalanie i zmiana zasad wynagradzania lub wysokości wynagrodzenia członków Rady Nadzorczej,
- tworzenie oraz likwidacja funduszy specjalnych Spółki,
- połączenie, podział lub przekształcenie Spółki,
- rozwiązanie Spółki i otwarcie jej likwidacji,
- rozpatrywanie innych spraw należących do właściwości Walnego Zgromadzenia zgodnie z 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 rezerwy.

Zarząd może wypłacić akcjonariuszom zaliczkę na poczet przewidywanej dywidendy na koniec roku obrotowego, jeżeli Spółka posiada środki wystarczające na wypłatę. Wypłata zaliczki wymaga zgody Rady Nadzorczej. Spółka może wypłacić zaliczkę, jeżeli jej zatwierdzone sprawozdanie finansowe za poprzedni rok obrotowy wykazuje zysk. Zaliczka może stanowić najwyżej połowę zysku osiągniętego od końca poprzedniego roku obrotowego, wykazanego w sprawozdaniu finansowym, zbadanym przez biegłego rewidenta, powiększonego o kapitały rezerwowe utworzone z zysku, którymi w celu wypłaty zaliczek może dysponować Zarząd, oraz pomniejszonego o niepokryte straty i akcje własne.

- prawo objęcia akcji Spółki nowej emisji w stosunku do liczby posiadanych akcji (prawo poboru)

Akcjonariusze Spółki mają prawo pierwszeństwa do objęcia nowych akcji Spółki w stosunku do liczby posiadanych akcji, przy czym prawo poboru przysługuje również w przypadku emisji papierów wartościowych zamiennych na akcje Spółki lub inkorporujących prawo zapisu na akcje Spółki. Uchwała o podwyższeniu kapitału zakładowego Spółki powinna wskazywać dzień, według którego określa się akcjonariuszy Spółki, którym przysługuje prawo poboru nowych akcji (dzień prawa poboru). Dzień prawa poboru nie może być ustalony później niż z upływem sześciu miesięcy, licząc od dnia powzięcia uchwały. Porządek obrad Walnego Zgromadzenia, na którym ma być podjęta uchwała o podwyższeniu kapitału zakładowego Spółki, powinien określać proponowany dzień prawa poboru.

Pozbawienie akcjonariuszy Spółki prawa poboru akcji Spółki nowej emisji może nastąpić wyłącznie w interesie Spółki i w przypadku, gdy zostało ono zapowiedziane w porządku obrad Walnego Zgromadzenia. Zarząd przedstawia Walnemu Zgromadzeniu pisemną opinię uzasadniającą powody pozbawienia prawa poboru oraz proponowaną cenę emisyjną nowych akcji Spółki bądź sposób jej ustalenia. Do podjęcia uchwały w sprawie pozbawienia akcjonariuszy Spółki prawa poboru wymagana jest większość co najmniej czterech piątych głosów, z wyłączeniem sytuacji, w których nowe akcje Spółki mają być objęte w całości przez instytucję finansową



(subemitenta), z obowiązkiem oferowania ich następnie akcjonariuszom Spółki celem umożliwienia im wykonania prawa poboru na warunkach określonych w uchwale lub w których nowe akcje Spółki mają być objęte przez subemitenta w przypadku, gdy akcjonariusze Spółki, którym służy prawo poboru, nie obejmą części lub wszystkich oferowanych im akcji.

- prawo do udziału w majątku Spółki w przypadku jej likwidacji, które może zostać wykonane po zaspokojeniu lub zabezpieczeniu wierzycieli Spółki
- prawo do uzyskania informacji

Podczas obrad Walnego Zgromadzenia, Zarząd jest zobowiązany do udzielenia akcjonariuszowi Spółki, na jego żądanie, informacji dotyczących Spółki, jeżeli jest to uzasadnione dla oceny sprawy objętej porządkiem obrad Walnego Zgromadzenia. Jeżeli przemawiają za tym ważne powody, Zarząd może udzielić informacji na piśmie poza Walnym Zgromadzeniem. W takim przypadku Zarząd jest obowiązany udzielić informacji nie później niż w terminie dwóch tygodni od dnia zgłoszenia przez akcjonariusza Spółki żądania podczas Walnego Zgromadzenia.

Zarząd odmawia udzielenia informacji, jeżeli mogłoby to wyrządzić szkodę Spółce, spółce ze Spółką powiązanej albo spółce lub spółdzielni zależnej Spółki, w szczególności przez ujawnienie tajemnic technicznych, handlowych lub organizacyjnych przedsiębiorstwa. Członek Zarządu może odmówić udzielenia informacji, jeżeli udzielenie informacji mogłoby stanowić podstawę jego odpowiedzialności karnej, cywilnoprawnej bądź administracyjnej.

Spółka ma obowiązek przekazania do publicznej wiadomości w formie raportu bieżącego informacji przekazanych akcjonariuszowi.

Akcjonariusz, któremu odmówiono ujawnienia żądanej informacji podczas obrad Walnego Zgromadzenia i który zgłosił sprzeciw do protokołu, może złożyć wniosek do sądu rejestrowego o zobowiązanie Zarządu do udzielenia informacji. Wniosek taki należy złożyć w terminie tygodnia od zakończenia Walnego Zgromadzenia, na którym odmówiono udzielenia informacji. Akcjonariusz może również złożyć wniosek do sądu rejestrowego o zobowiązanie Spółki do ogłoszenia informacji udzielonych innemu akcjonariuszowi poza Walnym Zgromadzeniem. W takim przypadku Spółka również jest zobowiązana przekazać w formie raportu bieżącego informacje udzielone akcjonariuszowi.

- prawo żądania wydania odpisów rocznego sprawozdania finansowego

Każdy akcjonariusz Spółki ma prawo żądać wydania odpisów sprawozdania Zarządu z działalności Spółki i sprawozdania finansowego wraz z odpisem sprawozdania Rady Nadzorczej oraz opinii biegłego rewidenta najpóźniej na piętnaście dni przed Walnym Zgromadzeniem.

- prawo żądania wydania odpisów wniosków

Każdy akcjonariusz Spółki ma prawo żądania wydania mu odpisów wniosków w sprawach objętych porządkiem obrad najbliższego Walnego Zgromadzenia. Żądanie takie należy złożyć do Zarządu. Wydanie odpisów wniosków powinno nastąpić nie później niż w terminie tygodnia przed Walnym Zgromadzeniem.

- prawo do żądania wyboru Rady Nadzorczej w drodze głosowania oddzielnymi grupami

Na wniosek akcjonariuszy Spółki reprezentujących co najmniej jedną piątą kapitału zakładowego Spółki, wybór Rady Nadzorczej powinien być dokonany przez najbliższe Walne Zgromadzenie w drodze głosowania oddzielnymi grupami, nawet gdy postanowienia Statutu przewidują inny sposób powołania Rady Nadzorczej. W takim przypadku tryb przewidziany w Statucie Spółki nie znajduje zastosowania, a akcjonariusze stosują procedurę przewidzianą w Kodeksie spółek handlowych. Mechanizm takiego wyboru jest następujący: całkowita liczba akcji Spółki jest dzielona przez liczbę członków Rady Nadzorczej wybieraną w drodze głosowania oddzielnymi grupami, którą ustala Walne Zgromadzenie. Akcjonariusze, którzy reprezentują taką liczbę akcji mogą utworzyć oddzielną grupę celem wyboru jednego członka Rady Nadzorczej i nie mogą głosować przy wyborze innych członków. Jeżeli po głosowaniu w trybie głosowania oddzielnymi grupami w Radzie Nadzorczej pozostaną nieobsadzone miejsca, akcjonariusze, którzy nie uczestniczyli w utworzeniu żadnej grupy będą uprawnieni do wyboru pozostałych członków Rady Nadzorczej zwykłą większością głosów.



- prawo do zaskarżania uchwał Walnego Zgromadzenia

Akcjonariusze Spółki są uprawnieni do zaskarżania uchwał podjętych przez Walne Zgromadzenie w drodze powództwa o uchylenie uchwały lub powództwa o stwierdzenie nieważności uchwały.

Uchwała Walnego Zgromadzenia sprzeczna ze Statutem bądź dobrymi obyczajami i godząca w interes Spółki lub mająca na celu pokrzywdzenie akcjonariusza Spółki może być zaskarżona w drodze wytoczonego przeciwko Spółce powództwa o uchylenie uchwały.

Powództwo o uchylenie uchwały Walnego Zgromadzenia powinno być wniesione w terminie miesiąca od dnia otrzymania wiadomości o uchwale, nie później jednak niż w terminie trzech miesięcy od dnia powzięcia uchwały.

Uchwała Walnego Zgromadzenia sprzeczna z ustawą może być zaskarżona w drodze powództwa wytoczonego przeciwko Spółce o stwierdzenie nieważności uchwały.

Powództwo o stwierdzenie nieważności uchwały Walnego Zgromadzenia powinno być wniesione w terminie 30 dni od dnia jej ogłoszenia, nie później jednak niż w terminie roku od dnia powzięcia uchwały.

Prawo do wytoczenia powództwa o uchylenie uchwały lub powództwa o stwierdzenie nieważności uchwały Walnego Zgromadzenia przysługuje:

- Zarządowi, Radzie Nadzorczej oraz poszczególnym członkom tych organów,
- akcjonariuszowi Spółki, który głosował przeciwko uchwale, a po jej powzięciu zażądał zaprotokołowania sprzeciwu,
- akcjonariuszowi Spółki bezzasadnie niedopuszczonemu do udziału w Walnym Zgromadzeniu
- akcjonariuszom Spółki, którzy nie byli obecni na Walnym Zgromadzeniu, w przypadku wadliwego zwołania Walnego Zgromadzenia lub też powzięcia uchwały w sprawie nieobjętej porządkiem obrad.

- prawo do żądania wyboru rewidenta do spraw szczególnych

Na wniosek akcjonariusza lub akcjonariuszy Spółki, posiadających co najmniej 5% ogólnej liczby głosów, Walne Zgromadzenie może podjąć uchwałę w sprawie zbadania przez biegłego, na koszt Spółki, określonego zagadnienia związanego z utworzeniem Spółki lub prowadzeniem jej spraw. Akcjonariusze ci mogą w tym celu żądać zwołania nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia lub żądać umieszczenia sprawy podjęcia tej uchwały w porządku obrad najbliższego Walnego Zgromadzenia. Żądanie należy złożyć na piśmie do Zarządu najpóźniej na miesiąc przed proponowanym terminem Walnego Zgromadzenia. Jeżeli w terminie dwóch tygodni od dnia przedstawienia żądania Zarządowi Walne Zgromadzenie nie zostanie zwołane, sąd rejestrowy może, po wezwaniu Zarządu do złożenia oświadczenia, upoważnić do zwołania Walnego Zgromadzenia akcjonariuszy Spółki występujących z żądaniem.

Uchwała Walnego Zgromadzenia w sprawie wyboru rewidenta do spraw szczególnych powinna określać w szczególności:

- oznaczenie rewidenta do spraw szczególnych, na którego wnioskodawca wyraził zgodę na piśmie;
- przedmiot i zakres badania, zgodny z treścią wniosku, chyba że wnioskodawca wyraził na piśmie zgodę na ich zmianę;
- rodzaje dokumentów, które Spółka powinna udostępnić biegłemu;
- termin rozpoczęcia badania, nie dłuższy niż 3 miesiące od dnia podjęcia uchwały.

Jeżeli Walne Zgromadzenie nie podejmie uchwały zgodnej z treścią wniosku albo podejmie taką uchwałę z naruszeniem art. 84 ust. 4 Ustawy o Ofercie Publicznej, wnioskodawcy mogą, w terminie 14 dni od dnia podjęcia uchwały, wystąpić do sądu rejestrowego o wyznaczenie wskazanego podmiotu jako rewidenta do spraw szczególnych.

Rewident do spraw szczególnych jest obowiązany przedstawić Zarządowi i Radzie Nadzorczej pisemne sprawozdanie z wyników badania. Sprawozdanie nie może ujawniać informacji stanowiących tajemnicę techniczną, handlową lub organizacyjną Spółki, chyba że jest to niezbędne do uzasadnienia stanowiska zawartego w tym sprawozdaniu. Zarząd jest obowiązany przekazać sprawozdanie w trybie raportu bieżącego.



Zarząd zobowiązany jest złożyć sprawozdanie ze sposobu uwzględnienia wyników badania na najbliższym Walnym Zgromadzeniu.

- umorzenie akcji

Akcje mogą podlegać umorzeniu dobrowolnemu. Umorzenie dobrowolne nie może być dokonane częściej niż raz w roku obrotowym. Umorzenie akcji wymaga uchwały Walnego Zgromadzenia oraz obniżenia kapitału zakładowego. Uchwała Walnego Zgromadzenia o umorzeniu akcji określa sposób umorzenia i szczegółowe warunki umorzenia akcji, w tym określa podstawę prawną umorzenia, wysokość wynagrodzenia przysługującego akcjonariuszowi akcji umorzonych, bądź uzasadnienie umorzenia akcji bez wynagrodzenia oraz sposób obniżenia kapitału zakładowego. Podjęcie uchwały o umorzeniu akcji powinno być poprzedzone podjęciem przez Walne Zgromadzenie uchwały o wyrażeniu zgody na nabycie przez Spółkę akcji własnych celem umorzenia, w której zostaną określone warunki nabycia tych akcji.

Zmiana praw akcjonariuszy wymaga uchwały Walnego Zgromadzenia podjętej większością trzech czwartych głosów oraz wpisu do rejestru przedsiębiorców KRS.

X. Organy zarządzające i nadzorujące – skład, zmiany w roku obrotowym, opis działania

1. Skład organów Spółki:

Zarząd:

Prezes Zarządu: Marek Rybiec

Członek Zarządu: Bartosz Józefiak

Na dzień 1.07.2016 w skład Zarządu Spółki wchodził:

Prezes Zarządu: Marek Rybiec

Członkowie Zarządu: Bartosz Józefiak, Łukasz Kędzior i Piotr Kuba.

W dniu 17 czerwca 2016 pan Piotr Kuba złożył rezygnację z pełnienia funkcji członka Zarządu Spółki z dniem 31 sierpnia 2016. Jednocześnie, Zarząd Skarbiec Holding S.A. otrzymał informację od spółki zależnej Skarbiec Towarzystwa Funduszy Inwestycyjnych S.A., że w dniu 17 czerwca 2016 roku pan Piotr Kuba złożył również rezygnację z pełnienia przez niego funkcji Wiceprezesa Zarządu Skarbiec TFI S.A. z dniem 31 sierpnia 2016 roku.

W dniu 27 czerwca 2016 roku Rada Nadzorcza Spółki powołała z dniem 1 września 2016 roku pana Tomasza Stadnika do składu Zarządu Spółki. Jednocześnie, Zarząd Skarbiec Holding S.A. otrzymał informację od spółki zależnej Skarbiec Towarzystwa Funduszy Inwestycyjnych S.A., że w dniu 17 czerwca 2016 roku Rada Nadzorcza Skarbiec TFI S.A. powołała pana Tomasza Stadnika do pełnienia funkcji Wiceprezesa Zarządu tej Spółki od dnia 1 września 2016 roku.

W dniu 13 czerwca 2017 roku pan Tomasz Stadnik złożył rezygnację z pełnienia funkcji Wiceprezesa Zarządu Spółki oraz Wiceprezesa Zarządu spółki zależnej Skarbiec TFI S.A. z dniem 30 czerwca 2017.

W dniu 30 czerwca 2017 roku pan Łukasz Kędzior złożył rezygnację z pełnienia funkcji członka Zarządu Spółki oraz członka Zarządu Spółki zależnej Skarbiec TFI S.A. z dniem 31 lipca 2017 roku.

W dniu 27 lipca 2017 roku pan Marek Rybiec złożył rezygnację z pełnienia funkcji Prezesa Zarządu Spółki oraz spółki zależnej Skarbiec TFI S.A. z dniem 30 września 2017 roku.

Rada Nadzorcza:

Przewodniczący Rady Nadzorczej: Piotr Stępnik

Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej: Bogusław Grabowski



Członkowie Rady Nadzorczej: Raimondo Eggink, Grzegorz Grabowicz, Robert Oppenheim, Andrzej Sołdek, Michał Sapota

Na dzień 1.07.2016 w skład Rady Nadzorczej wchodził:

Przewodniczący Rady Nadzorczej: Dariusz Prończuk

Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej: Sebastian Król

Członkowie Rady Nadzorczej: Grzegorz Grabowicz, Bogusław Grabowski, Robert Oppenheim, Piotr Stępiak

W dniu 25 października 2016 roku pan Bogusław Grabowski złożył rezygnację z funkcji członka Rady Nadzorczej Spółki z dniem 25 października 2016 roku.

W dniu 25 października 2016 roku akcjonariusz Skarbiec Holding Limited w oparciu o § 19 ust.3 pkt a) Statutu Spółki powołał pana Roberta Oppenheim do składu Rady Nadzorczej Spółki z dniem 25 października 2016 roku.

W dniu 5 kwietnia 2017 roku akcjonariusz Skarbiec Holding Limited w oparciu o § 19 ust.3 pkt a) Statutu Spółki powołał pana Bogusława Grabowskiego do składu Rady Nadzorczej Spółki z dniem 5 kwietnia 2017 roku.

W dniu 9 czerwca 2017 roku pan Dariusz Prończuk złożył rezygnację z zasiadania w Radzie Nadzorczej Spółki z dniem 15 czerwca 2017 roku.

W dniu 9 czerwca 2017 roku pan Sebastian Król złożył rezygnację z zasiadania w Radzie Nadzorczej Spółki z dniem 14 czerwca 2017 roku.

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 Spółki powierzyła funkcję Wiceprzewodniczącego Rady Nadzorczej panu Bogusławowi Grabowskiemu.

2. Opis działania Zarządu

Zgodnie ze Statutem Zarząd Spółki może liczyć od dwóch do pięciu członków. Członkowie Zarządu powoływani są na okres wspólnej kadencji, trwającej trzy lata.

Opis sposobu powoływania Zarządu oraz jego uprawnień zawarty jest w pkt. VII.

Zarząd działa na podstawie Statutu i Regulaminu Zarządu zatwierdzonego przez Radę Nadzorczą w dniu 14 maja 2014 roku.

Do składania oświadczeń woli w imieniu Spółki upoważnieni są dwaj członkowie Zarządu lub jeden członek Zarządu działający łącznie z prokurentem.

Uchwały podejmowane są przez Zarząd bezwzględną większością głosów, w przypadku równości głosów, zgodnie ze Statutem, decyduje głos Prezesa Zarządu.

Posiedzenia Zarządu są protokołowane a protokoły wraz z uchwałami przechowywane są w siedzibie Spółki. Zarząd może podejmować uchwały również poza posiedzeniami, w trybie pisemnym lub za pośrednictwem środków bezpośredniego porozumiewania się na odległość. W roku obrotowym trwającym od 1 lipca 2016 do 30 czerwca 2017 Zarząd Spółki odbył 4 posiedzenia, na których podjął 4 uchwały. Ponadto Zarząd Spółki podjął 14 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. W roku obrotowym trwającym od dnia 1 lipca 2016 roku do dnia 30 czerwca 2017 roku wobec braku uchwały Walnego Zgromadzenia ustalającej liczebność Rady Nadzorczej Rada Nadzorcza składała się zgodnie ze Statutem Spółki z pięciu członków.



W dniu 3 listopada 2016 roku Zwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy ustaliło liczbę członków Rady Nadzorczej bieżącej kadencji na sześć osób.

Ponadto 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. Tryb kooptacji nie ma zastosowania do uzupełniania składu Rady Nadzorczej po wygaśnięciu mandatu członka Rady powołanego przez Skarbiec Holding Limited lub jego następcę prawnego; w tym zakresie Skarbiec Holding Limited zachowuje przysługujące mu uprawnienia osobiste. 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 powinien wchodzić co najmniej jeden członek spełniający 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 2016 roku do dnia 30 czerwca 2017 roku członkami Rady Nadzorczej, którzy spełniali kryteria niezależności w rozumieniu Załącznika II do Zalecenia KE byli pan Grzegorz Grabowicz, pan Robert Oppenheim oraz pan Piotr Stępiak.

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, pan Robert Oppenheim oraz pan Andrzej Sołdek.

Oprócz innych spraw zastrzeżonych przepisami KSH lub postanowieniami Statutu, do obowiązków Rady Nadzorczej należą w szczególności:

- ocena sprawozdań Zarządu, o których mowa w art. 395 § 2 pkt 1 KSH, 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,
- powoływanie, odwoływanie i zawieszanie z ważnych powodów poszczególnych lub wszystkich członków Zarządu, jak również delegowanie członków Rady Nadzorczej, na okres nie dłuższy niż trzy miesiące, do czasowego wykonywania czynności członków Zarządu, którzy zostali odwołani, złożyli rezygnację albo z innych przyczyn nie mogą wykonywać swoich czynności,
- zatwierdzanie rocznego planu działalności Spółki oraz jej grupy kapitałowej, ich budżetu oraz zmian w budżecie, a także zatwierdzanie jakiegokolwiek działalności nieujętej w rocznym budżecie Spółki i jej grupy kapitałowej oraz zatwierdzanie planów strategicznych Spółki i jej grupy kapitałowej,
- wyrażanie zgody na nabycie, najem, dzierżawę lub zawarcie innej umowy dotyczącej materialnych i niematerialnych składników majątku Spółki lub Spółki Zależnej, jeżeli zawarcie takiej umowy wiązałoby się z poniesieniem przez Spółkę lub Spółkę Zależną w każdym z takich przypadków wydatków przekraczających 1 000 000,00 złotych,
- ustalanie wysokości oraz zasad otrzymywania wynagrodzeń członków Zarządu, warunków umów, na podstawie, których członkowie Zarządu sprawują funkcje oraz innych warunków z tym związanych,
- wybór oraz zmiana podmiotu uprawnionego do zbadania sprawozdań finansowych Spółki i jej grupy kapitałowej (jednostkowych i skonsolidowanych), jak również zatwierdzanie warunków umowy z takim podmiotem oraz wyrażanie zgody na dokonanie zmiany lub rozwiązanie takiej umowy,



- ustalanie liczby członków Zarządu,
- 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 zawarcie umowy pomiędzy Spółką lub Spółką Zależną, a podmiotem powiązaniem ze Spółką lub Spółką Zależną lub z którymkolwiek z członków Zarządu lub członków Rady Nadzorczej Spółki lub Spółki Zależnej bądź akcjonariuszy Spółki lub wspólników albo akcjonariuszy Spółki Zależnej, chyba, że bezwzględnie obowiązujący przepis prawa wymaga w tym zakresie zgody Walnego Zgromadzenia; wyrażenie takiej zgody nie jest wymagane w przypadku transakcji typowych, zawieranych przez Spółkę lub Spółkę Zależną na warunkach rynkowych - w ramach prowadzonej działalności operacyjnej - ze Spółką Zależną, w której Spółka lub spółka od niej zależna posiada większościowy udział kapitałowy,
- zatwierdzanie Regulaminu Zarządu i Regulaminu Organizacyjnego Spółki oraz zmian tych regulaminów,
- ustalanie zasad zaciągania przez Spółkę lub spółkę od niej zależną zobowiązań w walutach obcych, które wiązałyby się z koniecznością ustanawiania obciążeń na składnikach majątku Spółki lub Spółki Zależnej lub wymagających zachowania niezmienionej struktury własnościowej Spółki lub Spółki Zależnej,
- udzielanie poręczeń oraz zaciąganie przez Spółkę lub Spółkę Zależną zobowiązań z tytułu gwarancji i innych zobowiązań pozabilansowych powyżej skumulowanej kwoty 1 000 000,00 złotych w jednym roku obrotowym, za wyjątkiem przewidzianych w budżecie oraz z wyjątkiem gdy stroną powyższych czynności prawnych są wyłącznie podmioty powiązane ze Spółką lub Spółką Zależną,
- wyrażanie zgody na zaciąganie przez Spółkę lub Spółkę Zależną zobowiązań (w tym w formie pożyczek, kredytów, emisji obligacji i poręczeń) dotyczących pojedynczej transakcji lub serii powiązanych z sobą transakcji o łącznej wartości przekraczającej w jednym roku obrotowym kwotę 1 000 000,00 złotych, nieprzewidzianych w budżecie, zatwierdzonym zgodnie z postanowieniami Statutu i niebędących wynikiem zwykłej działalności operacyjnej Spółki lub Spółki Zależnej,
- wyrażanie zgody na dokonywanie wszelkich obciążeń majątku Spółki lub Spółki Zależnej, w tym ustanawianie zastawu, hipoteki, przewłaszczenia na zabezpieczenie, nieprzewidzianych w budżecie zatwierdzonym zgodnie z postanowieniami Statutu, powyżej skumulowanej kwoty 1 000 000,00 złotych w jednym roku obrotowym,
- wyrażanie zgody na zbycie, nabycie lub objęcie przez Spółkę lub Spółkę Zależną udziałów lub akcji lub wszelkich innych form uczestnictwa w innych spółkach handlowych oraz na przystąpienie Spółki lub Spółki Zależnej do innych podmiotów gospodarczych,
- wyrażanie zgody na nabycie lub zbycie aktywów Spółki lub Spółki Zależnej, których wartość przekracza 15% wartości księgowej netto odpowiednio Spółki lub Spółki Zależnej ustalonej na podstawie ostatniego zweryfikowanego sprawozdania finansowego,
- wyrażanie zgody na zbycie lub przekazanie przez Spółkę lub Spółkę Zależną praw autorskich lub innej własności intelektualnej, w szczególności praw do patentów i technologii oraz znaków towarowych,
- wyrażanie zgody na zatrudnianie przez Spółkę lub Spółkę Zależną doradców i innych osób zewnętrznych w stosunku do Spółki lub Spółki Zależnej w charakterze konsultantów, prawników lub agentów, jeżeli łączne roczne nieprzewidziane w budżecie koszty zaangażowania takich osób poniesione przez Spółkę lub Spółkę Zależną miałyby przekroczyć kwotę 500 000,00 złotych w jednym roku obrotowym,
- wyrażanie zgody na dokonanie przez Spółkę lub Spółkę Zależną wszelkich nieodpłatnych rozporządzeń lub zaciągnięcie wszelkich nieodpłatnych zobowiązań w zakresie innym niż działalność gospodarcza prowadzona przez Spółkę lub Spółkę Zależną, w wysokości przekraczającej 300 000,00 złotych w jednym roku obrotowym.

Do kompetencji Rady Nadzorczej należy również wyrażanie zgody na wykonywanie przez Spółkę prawa głosu 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:

- rozpatrywanie i zatwierdzanie sprawozdań finansowych jednostkowych i skonsolidowanych oraz sprawozdań zarządu z działalności spółki i jej grupy kapitałowej za ubiegły rok obrotowy,
- podejmowanie uchwał o podziale zysku lub pokryciu straty,
- udzielanie członkom organów spółki absolutorium z wykonania przez nich obowiązków,
- powoływanie i odwoływanie członków organów spółki oraz ustalanie liczby członków tych organów,
- podejmowanie uchwał o emisji obligacji, w tym obligacji zamiennych na akcje i obligacji z prawem pierwszeństwa, oraz warrantów subskrypcyjnych, o których mowa w art. 453 § 2 KSH,



- podejmowanie uchwał o zmianie statutu albo umowy spółki, w tym zmianie przedmiotu działalności spółki oraz podwyższeniu lub obniżeniu kapitału zakładowego,
- podejmowanie uchwał w sprawie umorzenia udziałów lub akcji i warunków tego umorzenia,
- podejmowanie uchwał o zbyciu lub wydzierżawieniu przedsiębiorstwa spółki lub jego zorganizowanej części oraz ustanowieniu na nich ograniczonego prawa rzeczowego,
- podejmowanie uchwał o zbyciu lub nabyciu nieruchomości, prawa użytkowania wieczystego lub udziału w nieruchomości spółki, (x) ustalanie i zmiana zasad wynagradzania lub wysokości wynagrodzenia członków organów spółki, (xi) połączenie, podział lub przekształcenie,
- rozwiązanie spółki i otwarcie jej likwidacji.

Organizację oraz szczegółowy sposób działania Rady Nadzorczej określa Regulamin Rady Nadzorczej, uchwalony przez Walne Zgromadzenie w dniu 24 czerwca 2014 roku.

Posiedzenia Rady Nadzorczej odbywają się w miarę potrzeb, nie rzadziej jednak niż cztery razy w roku.

Posiedzenia Rady Nadzorczej zwołuje jej Przewodniczący lub Wiceprzewodniczący z własnej inicjatywy lub na wniosek Zarządu lub członka Rady Nadzorczej. Posiedzenie winno być zwołane w ciągu dwóch tygodni od złożenia wniosku.

Rada Nadzorcza wykonuje swoje obowiązki kolegialnie, może jednak oddelegować swoich członków do samodzielnego pełnienia określonych czynności nadzorczych.

Uchwały Rady Nadzorczej zapadają bezwzględną większością głosów, a w przypadku równej liczby głosów rozstrzyga głos osoby przewodniczącej obradom Rady Nadzorczej. 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 prowadzonych 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, powołania członka Zarządu, odwołania i zawieszenia w czynnościach członków Zarządu oraz kooptacji członków Rady Nadzorczej.

W roku obrotowym Rada Nadzorcza Spółki odbyła 5 posiedzeń, na których podjęła 36 uchwał. Rada Nadzorcza Spółki podjęła również 16 uchwał w trybie obiegowym lub za pośrednictwem środków bezpośredniego porozumiewania się na odległość.

W ramach Rady Nadzorczej Spółki funkcjonują Komitety powołane w dniu 17 grudnia 2014 roku – Komitet Wynagrodzeń i Nominacji oraz Komitet Budżetu i Finansów oraz Komitet Audytu powołany w dniu 18 grudnia 2015 roku (w okresie od dnia 1 lipca do dnia 18 grudnia 2015 roku funkcję komitetu audytu pełniła, zgodnie ze Statutem Spółki, Rada Nadzorcza). 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.

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)złoty w jednym roku obrotowym rekomendowanie Radzie Nadzorczej podjęcia uchwał w tym zakresie,
- ocena systemu zarządzania zasobami ludzkimi w Spółce.

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.

W roku obrotowym trwającym od dnia 1 lipca 2016 roku do dnia 30 czerwca 2017 roku do kompetencji Komitetu Audytu należało wspieranie Rady Nadzorczej w wykonywaniu jej obowiązków nadzorczych 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) przedstawianie Radzie Nadzorczej rekomendacji w sprawie zatwierdzenia zbadanego sprawozdania finansowego Spółki.
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) badanie systemów kontroli wewnętrznej w celu zapewnienia zgodności z przepisami i wewnętrznymi regulacjami,
- iii) badanie 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) przedstawianie rekomendacji dotyczących wyboru audytora wewnętrznego,
 - ii) wyrażanie opinii w sprawie zlecenia audytorowi zewnętrznemu świadczenia innych usług na rzecz Spółki,
 - iii) przedstawianie rekomendacji dotyczących wynagrodzenia audytora zewnętrznego,
 - iv) monitorowanie niezależności audytora zewnętrznego,
 - v) dokonywanie przeglądu efektywności audytu zewnętrznego i reakcji Zarządu na rekomendacje tego audytu.
5. monitorowania relacji z podmiotami powiązаныmi, w szczególności poprzez:
 - i) przedstawianie rekomendacji dotyczących decyzji o zawarciu istotnej umowy z podmiotem powiązany,
 - ii) monitorowanie wykonania umów, o których mowa w pkt. a/ oraz innych umów zawieranych przez Spółkę z podmiotami powiązаныmi.

W dniu 27 lipca 2017 roku Rada Nadzorcza Spółki zmieniła Regulamin Audytu nadając mu nową treść, zgodnie z którą Komitet Audytu wspiera Radę Nadzorczą 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 powiązаныmi, w szczególności poprzez:
 - i) przedstawianie rekomendacji dotyczących decyzji o zawarciu istotnej umowy z podmiotem powiązany,
 - ii) monitorowanie wykonania umów, o których mowa w pkt. i) oraz innych umów zawieranych przez Spółkę z podmiotami powiązаныmi.