



GRUPA KAPITAŁOWA SKARBIEC HOLDING SPÓŁKA AKCYJNA
ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE
GRUPY KAPITAŁOWEJ SKARBIEC HOLDING S.A.
sporządzone według Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej
za okres 6 miesięcy od dnia 1 lipca 2018 roku do dnia 31 grudnia 2018 roku
(w tysiącach PLN)

SKONSOLIDOWANY RAPORT ZA I PÓŁROCZE ROKU OBROTOWEGO
GRUPY KAPITAŁOWEJ SKARBIEC HOLDING SPÓŁKA AKCYJNA

ZAWIERAJĄCY

ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE GRUPY KAPITAŁOWEJ SKARBIEC HOLDING S.A. SPORZĄDZONE ZA OKRES 6 MIESIĘCY OD DNIA 1 LIPCA 2018 ROKU DO DNIA 31 GRUDNIA 2018 ROKU WRAZ Z RAPORTEM NIEZALEŻNEGO BIEGŁEGO REWIDENTA.

ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE FINANSOWE SKARBIEC HOLDING S.A. SPORZĄDZONE ZA OKRES 6 MIESIĘCY OD DNIA 1 LIPCA 2018 ROKU DO DNIA 31 GRUDNIA 2018 ROKU WRAZ Z RAPORTEM NIEZALEŻNEGO BIEGŁEGO REWIDENTA.



GRUPA KAPITAŁOWA SKARBIEC HOLDING SPÓŁKA AKCYJNA
ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE
GRUPY KAPITAŁOWEJ SKARBIEC HOLDING S.A.
sporządzone według Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej
za okres 6 miesięcy od dnia 1 lipca 2018 roku do dnia 31 grudnia 2018 roku
(w tysiącach PLN)

GRUPA KAPITAŁOWA SKARBIEC HOLDING SPÓŁKA AKCYJNA

Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe sporządzone za okres 6 miesięcy od dnia 1 lipca 2018 roku do dnia 31 grudnia 2018 roku

Rok obrotowy jednostki dominującej Skarbiec Holding S.A. (Spółka, jednostka sprawozdawcza, jednostka dominująca) nie pokrywa się z rokiem kalendarzowym i trwa od 1 lipca do 30 czerwca następnego roku kalendarzowego. Na dzień 31 grudnia 2018 roku Grupa Kapitałowa Skarbiec Holding S.A. (Grupa) sporządziła śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe, które obejmuje dane za okres 6 miesięcy od 1 lipca 2018 roku do 31 grudnia 2018 roku i na dzień 31 grudnia 2018 roku oraz zawiera dane porównawcze za okres 6 miesięcy od 1 lipca 2017 roku do 31 grudnia 2017 roku i na dzień 31 grudnia 2017 roku oraz na dzień 30 czerwca 2018 roku.

Zasady (polityka) rachunkowości zastosowane do sporządzenia śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego są spójne z tymi, które zastosowano przy sporządzaniu rocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy za rok obrotowy zakończony 30 czerwca 2018 roku, z uwzględnieniem szczególnych wymogów MSR 34, z wyjątkiem zastosowania nowych lub zmienionych standardów oraz interpretacji obowiązujących dla okresów rocznych rozpoczynających się w dniu lub po 1 lipca 2018 roku, które zostały opisane w dodatkowych notach objaśniających.

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

Na dzień zatwierdzenia śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego za okres 6 miesięcy od dnia 1 lipca 2018 roku do 31 grudnia 2018 roku nie istniały okoliczności wskazujące na zagrożenie kontynuowania działalności przez spółki Grupy.

Anna Milewska
Prezes Zarządu

Paweł Tokarski
Członek Zarządu

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

Emilia Guz
Członek Zarządu

Radosław Pyrka
Członek Zarządu

Warszawa, 31 marca 2019 roku



GRUPA KAPITAŁOWA SKARBIEC HOLDING SPÓŁKA AKCYJNA
ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE
GRUPY KAPITAŁOWEJ SKARBIEC HOLDING S.A.
sporządzone według Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej
za okres 6 miesięcy od dnia 1 lipca 2018 roku do dnia 31 grudnia 2018 roku
(w tysiącach PLN)

SPIS TREŚCI:

| | |
|--|----|
| WYBRANE SKONSOLIDOWANE DANE FINANSOWE..... | 6 |
| ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW..... | 7 |
| ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ | 8 |
| ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z PRZEPIŹYWÓW PIENIĘŻNYCH | 9 |
| ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM | 10 |
| DODATKOWE NOTY OBJAŚNIAJĄCE | 11 |
| 1. Informacje ogólne | 11 |
| 2. Skład Grupy | 12 |
| 3. Skład Zarządu jednostki dominującej | 12 |
| 4. Sporządzenie śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego | 12 |
| 5. Istotne wartości oparte na profesjonalnym osądzie i szacunkach..... | 13 |
| 5.1. Profesjonalny osąd | 13 |
| 6. Podstawa sporządzenia śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego | 13 |
| 6.1. Waluta funkcjonalna i waluta sprawozdań finansowych | 14 |
| 7. Zmiany stosowanych zasad rachunkowości | 14 |
| 8. Segmenty operacyjne | 16 |
| 9. Sezonowość działalności..... | 16 |
| 10. Przychody i koszty | 17 |
| 10.1. Przychody ze sprzedaży usług | 17 |
| 10.2. Pozostałe przychody operacyjne | 17 |
| 10.3. Pozostałe koszty operacyjne | 17 |
| 10.4. Przychody finansowe | 17 |
| 10.5. Koszty finansowe | 17 |
| 10.6. Koszty dystrybucji | 18 |
| 10.7. Koszty świadczeń pracowniczych..... | 18 |
| 10.8. Pozostałe koszty działalności operacyjnej | 18 |
| 11. Składniki innych całkowitych dochodów | 19 |
| 12. Podatek dochodowy | 19 |
| 12.1. Obciążenie podatkowe | 19 |
| 13. Aktywa trwale przeznaczone do sprzedaży..... | 19 |
| 14. Zysk przypadający na jedną akcję | 20 |
| 15. Dywidendy wypłacone | 20 |
| 16. Rzeczowe aktywa trwale | 21 |
| 17. Wartości niematerialne..... | 21 |
| 18. Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez inne całkowite dochody..... | 22 |
| 19. Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy | 23 |
| 20. Świadczenia pracownicze..... | 23 |
| 20.1. Program motywacyjny | 23 |
| 21. Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności..... | 25 |
| 22. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty..... | 26 |
| 23. Kapitał podstawowy i pozostałe kapitały | 26 |
| 23.1. Kapitał podstawowy..... | 26 |
| 23.1.1. Wartość nominalna akcji..... | 27 |
| 23.1.2. Prawa akcjonariuszy | 27 |
| 23.1.3. Akcjonariusze o znaczącym udziale | 27 |



GRUPA KAPITAŁOWA SKARBIEC HOLDING SPÓŁKA AKCYJNA
ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE
GRUPY KAPITAŁOWEJ SKARBIEC HOLDING S.A.
sporządzone według Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej
za okres 6 miesięcy od dnia 1 lipca 2018 roku do dnia 31 grudnia 2018 roku
(w tysiącach PLN)

| | |
|--|----|
| 23.2. Pozostałe kapitały | 28 |
| 23.3. Kapitał z aktualizacji wyceny aktywów finansowych..... | 28 |
| 24. Zobowiązania z tytułu dostaw i usług, pozostałe zobowiązania, rozliczenia międzyokresowe i rezerwy krótkoterminowe | 28 |
| 24.1. Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania finansowe (krótkoterminowe) ... | 28 |
| 24.2. Rozliczenia międzyokresowe i rezerwy krótkoterminowe..... | 28 |
| 25. Informacje o podmiotach powiązanych..... | 29 |
| 25.1. Podmioty powiązane Grupy | 29 |
| 25.2. Pożyczka udzielona członkom Zarządów oraz członkom Rad Nadzorczych spółek Grupy | 30 |
| 25.3. Inne transakcje z udziałem członków Zarządów Spółek Grupy..... | 30 |
| 25.4. Wynagrodzenie wyższej kadry kierowniczej Grupy | 30 |
| 24.4.1. Wynagrodzenie wypłacone lub należne członkom Zarządu oraz Rady Nadzorczej spółek Grupy | 30 |
| 26. Cele i zasady zarządzania ryzykiem finansowym | 31 |
| 27. Instrumenty finansowe | 31 |
| 27.1. Wartości godziwe poszczególnych klas instrumentów finansowych..... | 31 |
| 28. Zarządzanie kapitałem..... | 33 |
| 29. Zdarzenia następujące po dniu bilansowym..... | 34 |
| WYBRANE JEDNOSTKOWE DANE FINANSOWE..... | 37 |
| ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW | 38 |
| ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ | 39 |
| ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE Z PRZEPIŃWÓW PIENIĘŻNYCH | 40 |
| ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITAŁE WŁASNYM | 41 |
| DODATKOWE NOTY OBJAŚNIAJĄCE | 42 |
| 30. Informacje ogólne | 42 |
| 31. Skład Zarządu Spółki | 42 |
| 32. Zatwierdzenie sprawozdania finansowego | 42 |
| 33. Inwestycje Spółki | 43 |
| 34. Istotne wartości oparte na profesjonalnym osądzie i szacunkach..... | 43 |
| 34.1. Profesjonalny osąd | 43 |
| 35. Podstawa sporządzenia śródrocznego skróconego jednostkowego sprawozdania finansowego | 44 |
| 36. Zmiany stosowanych zasad rachunkowości | 44 |
| 37. Sezonowość działalności..... | 46 |
| 38. Segmenty operacyjne | 46 |
| 39. Przychody i koszty | 46 |
| 39.1. Przychody ze sprzedaży usług | 46 |
| 39.2. Pozostałe przychody operacyjne | 46 |
| 39.3. Pozostałe koszty operacyjne | 46 |
| 39.4. Przychody finansowe | 47 |
| 39.5. Koszty finansowe | 47 |
| 39.6. Koszty dystrybucji | 47 |
| 39.7. Koszty świadczeń pracowniczych..... | 47 |
| 39.8. Pozostałe koszty działalności operacyjnej | 47 |
| 40. Podatek dochodowy | 48 |
| 40.1. Obciążenie podatkowe | 48 |
| 41. Aktywa trwale przeznaczone do sprzedaży..... | 48 |
| 42. Dywidendy wypłacone | 48 |
| 43. Rzeczowe aktywa trwale | 49 |
| 44. Wartości niematerialne..... | 49 |
| 45. Inwestycje w jednostkach zależnych..... | 49 |



GRUPA KAPITAŁOWA SKARBIEC HOLDING SPÓŁKA AKCYJNA
ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE
GRUPY KAPITAŁOWEJ SKARBIEC HOLDING S.A.
sporządzone według Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej
za okres 6 miesięcy od dnia 1 lipca 2018 roku do dnia 31 grudnia 2018 roku
(w tysiącach PLN)

| | |
|--|----|
| 46. Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez inne całkowite dochody..... | 51 |
| 47. Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy | 51 |
| 48. Świadczenia pracownicze..... | 52 |
| 48.1. Program motywacyjny | 52 |
| 49. Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności..... | 54 |
| 50. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty..... | 54 |
| 51. Kapitał podstawowy i pozostałe kapitały | 55 |
| 51.1. Kapitał podstawowy..... | 55 |
| 51.1.1. <i>Wartość nominalna akcji</i> | 55 |
| 51.1.2. <i>Prawa akcjonariuszy</i> | 55 |
| 51.1.3. <i>Akcjonariusze o znaczącym udziale</i> | 55 |
| 51.2. Pozostałe kapitały | 56 |
| 52. Zobowiązania z tytułu dostaw i usług, pozostałe zobowiązania i rozliczenia międzyokresowe | 57 |
| 52.1. Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania finansowe (krótkoterminowe) ... | 57 |
| 52.2. Rozliczenie międzyokresowe | 57 |
| 53. Informacje o podmiotach powiązanych..... | 57 |
| 53.1. Warunki transakcji z podmiotami powiązаныmi..... | 59 |
| 53.2. Pożyczki udzielone członkom Zarządu | 59 |
| 53.3. Inne transakcje z udziałem członków Zarządu..... | 59 |
| 53.4. Wynagrodzenie kadry kierowniczej Spółki | 60 |
| 51.4.1. <i>Wynagrodzenie wypłacone lub należne członkom Zarządu oraz Rady Nadzorczej</i> | 60 |
| 54. Cele i zasady zarządzania ryzykiem finansowym | 60 |
| 55. Instrumenty finansowe | 61 |
| 55.1. Wartości godziwe poszczególnych klas instrumentów finansowych..... | 61 |
| 56. Zarządzanie kapitałem..... | 63 |
| 57. Zdarzenia następujące po dniu bilansowym..... | 64 |



GRUPA KAPITAŁOWA SKARBIEC HOLDING SPÓŁKA AKCYJNA
ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE
GRUPY KAPITAŁOWEJ SKARBIEC HOLDING S.A.
 sporządzone według Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej
 za okres 6 miesięcy od dnia 1 lipca 2018 roku do dnia 31 grudnia 2018 roku
 (w tysiącach PLN)

WYBRANE SKONSOLIDOWANE DANE FINANSOWE

za okres 6 miesięcy od dnia 1 lipca 2018 roku do 31 grudnia 2018 roku

| | w tysiącach PLN | | w tysiącach EUR | |
|---|---------------------------|---------------------------|---------------------------|---------------------------|
| | za okres | | za okres | |
| | 01.07.2018- 31.12.2018 | 01.07.2017- 31.12.2017 | 01.07.2018- 31.12.2018 | 01.07.2017- 31.12.2017 |
| Przychody ze sprzedaży usług | 44 129 | 48 231 | 10 276 | 11 370 |
| Koszty operacyjne | (36 573) | (36 340) | (8 516) | (8 567) |
| Zysk brutto ze sprzedaży | 7 556 | 11 891 | 1 760 | 2 803 |
| Zysk z działalności operacyjnej | 7 821 | 12 193 | 1 821 | 2 874 |
| Zysk brutto | 8 067 | 12 516 | 1 878 | 2 951 |
| Zysk netto | 6 491 | 10 126 | 1 512 | 2 387 |
| Zysk netto na jedną akcję zwykłą (średnia ważona) – w PLN/EUR | 0,95 | 1,48 | 0,22 | 0,35 |
| Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej | 8 848 | 13 287 | 2 060 | 3 132 |
| Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej | 458 | 7 895 | 107 | 1 861 |
| Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej | <u>(30 399)</u> | <u>(17 958)</u> | <u>(7 079)</u> | <u>(4 233)</u> |

| | w tysiącach PLN | | | w tysiącach EUR | | |
|---|--------------------|--------------------|--------------------|--------------------|--------------------|--------------------|
| | 31 grudnia 2018 | 30 czerwca 2018 | 31 grudnia 2017 | 31 grudnia 2018 | 30 czerwca 2018 | 31 grudnia 2017 |
| | Aktywa razem | 93 590 | 117 482 | 106 526 | 21 765 | 26 936 |
| Zobowiązania krótkoterminowe | 14 867 | 14 897 | 13 421 | 3 457 | 3 415 | 3 218 |
| Kapitał własny ogółem | 78 562 | 102 411 | 92 917 | 21 765 | 23 709 | 22 277 |
| Liczba akcji – w szt. | 6 821 677 | 6 821 677 | 6 821 677 | 6 821 677 | 6 821 677 | 6 821 677 |
| Wartość księgową na jedną akcję – w PLN/EUR | <u>11,52</u> | <u>15,16</u> | <u>13,62</u> | <u>2,68</u> | <u>3,44</u> | <u>3,27</u> |

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

| | 01.07.2018- 31.12.2018 | 01.07.2017- 31.12.2017 | |
|--|---------------------------|---------------------------|--------------------|
| Dla pozycji śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania z całkowitych dochodów i śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania z przepływów pieniężnych: (kurs średni NBP, liczony jako średnia arytmetyczna kursów obowiązujących na ostatni dzień każdego miesiąca w danym okresie) | 4,2944 | 4,2419 | |
| | 31 grudnia 2018 | 30 czerwca 2018 | 31 grudnia 2017 |
| Dla pozycji skonsolidowanego sprawozdania z sytuacji finansowej: (kurs średni NBP obowiązujący na dzień bilansowy) | 4,3000 | 4,3616 | 4,1709 |



ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW

za okres 6 miesięcy od dnia 1 lipca 2018 roku do dnia 31 grudnia 2018 roku

| | Nota | 01.07.2018- 31.12.2018 | 01.07.2017- 31.12.2017 |
|---|------|---------------------------|---------------------------|
| Przychody ze sprzedaży usług | 10.1 | 44 129 | 48 231 |
| Przychody ze sprzedaży | | 44 129 | 48 231 |
| Amortyzacja | | (269) | (271) |
| Koszty dystrybucji | 10.6 | (19 630) | (19 549) |
| Koszty świadczeń pracowniczych | 10.7 | (8 857) | (8 556) |
| Pozostałe koszty działalności operacyjnej | 10.8 | (7 817) | (7 964) |
| Koszty operacyjne | | (36 573) | (36 340) |
| Zysk brutto ze sprzedaży | | 7 556 | 11 891 |
| Pozostałe przychody operacyjne | 10.2 | 330 | 387 |
| Pozostałe koszty operacyjne | 10.3 | (65) | (85) |
| Zysk z działalności operacyjnej | | 7 821 | 12 193 |
| Przychody finansowe | 10.4 | 242 | 305 |
| Koszty finansowe | 10.5 | (11) | (23) |
| Zysk na aktywach trwałych przeznaczonych do sprzedaży | | 15 | 41 |
| Zysk brutto | | 8 067 | 12 516 |
| Podatek dochodowy | 12.1 | (1 576) | (2 390) |
| Zysk netto | | 6 491 | 10 126 |
| Inne całkowite dochody | | | |
| <i>Pozycje podlegające przeklasyfikowaniu do zysku/(straty) w kolejnych okresach sprawozdawczych:</i> | | | |
| Aktywa finansowe wyceniane przez inne całkowite dochody | 11 | 0 | 65 |
| Inne całkowite dochody netto podlegające przeklasyfikowaniu do zysku/(straty) w kolejnych okresach sprawozdawczych | | | 65 |
| Inne całkowite dochody netto | | 0 | 65 |
| CAŁKOWITY DOCHÓD | | 6 491 | 10 191 |
| Zysk przypadający: | | | |
| Akcjonariuszom jednostki dominującej | | 6 491 | 10 126 |
| Udziałowcom niekontrolującym | | 0 | 0 |
| Całkowity dochód przypadający: | | | |
| Akcjonariuszom jednostki dominującej | | 6 491 | 10 191 |
| Udziałowcom niekontrolującym | | 0 | 0 |
| Zysk netto na jedną akcję zwykłą – w PLN (nota 14) | | 0,95 | 1,48 |



ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ

na dzień 31 grudnia 2018 roku

| | Nota | 31 grudnia 2018 | 30 czerwca 2018 | 31 grudnia 2017 |
|---|------|-----------------|-----------------|-----------------|
| AKTYWA | | | | |
| Aktywa trwale | | | | |
| Rzeczowe aktywa trwale | | 857 | 1 063 | 1 277 |
| Wartości niematerialne | | 52 208 | 52 157 | 52 204 |
| Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez inne całkowite dochody | 18 | 0 | 26 | 1 706 |
| Aktywa z tytułu podatku odroczonego | | 2 073 | 1 054 | 979 |
| | | 55 138 | 54 300 | 56 166 |
| Aktywa obrotowe | | | | |
| Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności | 21 | 8 468 | 11 653 | 12 086 |
| Należności z tytułu podatku dochodowego | | 0 | 11 | 132 |
| Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy | 19 | 422 | 323 | 318 |
| Środki pieniężne i ich ekwiwalenty | 22 | 28 972 | 50 065 | 37 794 |
| | | 37 862 | 62 052 | 50 330 |
| Aktywa trwale przeznaczone do sprzedaży | 13 | 590 | 1 130 | 30 |
| SUMA AKTYWÓW | | 93 590 | 117 482 | 106 526 |
| KAPITAŁY WŁASNE I ZOBOWIĄZANIA | | | | |
| Kapitał własny (przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej) | | | | |
| Kapitał podstawowy | 23.1 | 5 457 | 5 457 | 5 457 |
| Akcje własne | 23.1 | (3) | (3) | (3) |
| Pozostałe kapitały | 23.2 | 62 010 | 61 775 | 61 775 |
| Kapitał z aktualizacji wyceny aktywów finansowych | 23.3 | 0 | 72 | 66 |
| Zyski zatrzymane | | 11 098 | 35 110 | 25 622 |
| Kapitał własny ogółem | | 78 562 | 102 411 | 92 917 |
| Zobowiązania długoterminowe | | | | |
| Rezerwy | | 161 | 158 | 136 |
| Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego | | 0 | 16 | 52 |
| | | 161 | 174 | 188 |
| Zobowiązania krótkoterminowe | | | | |
| Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania | 24.1 | 4 334 | 8 779 | 7 604 |
| Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego | | 610 | 314 | 587 |
| Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego | | 38 | 81 | 120 |
| Rozliczenia międzyokresowe i rezerwy | 24.2 | 9 885 | 5 723 | 5 110 |
| | | 14 867 | 14 897 | 13 421 |
| Zobowiązania razem | | 15 028 | 15 071 | 13 609 |
| SUMA KAPITAŁÓW WŁASNYCH I ZOBOWIĄZAŃ | | 93 590 | 117 482 | 106 526 |



ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z PRZEPIŹYWÓW PIENIĘŻNYCH

za okres 6 miesięcy od dnia 1 lipca 2018 roku do dnia 31 grudnia 2018 roku

| | Nota | 01.07.2018- 31.12.2018 | 01.07.2017- 31.12.2017 |
|--|------|---------------------------|---------------------------|
| Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej | | | |
| Zysk brutto | | 8 067 | 12 516 |
| Korekty o pozycje: | | | |
| Amortyzacja | | 269 | 271 |
| (Zysk)/strata na działalności inwestycyjnej | | (95) | (149) |
| (Zwiększenie)/(zmniejszenie) stanu należności | | 3 185 | 5 792 |
| Zwiększenie/(zmniejszenie) stanu zobowiązań z wyjątkiem kredytów i pożyczek | | (4 445) | 873 |
| Koszty leasingu finansowego | | 2 | 6 |
| Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych | | 4 162 | (2 048) |
| Zmiana stanu rezerw | | 3 | 30 |
| Odwroćenie kosztów programu motywacyjnego | | 0 | (240) |
| Podatek dochodowy zapłacony | | (2 301) | (3 764) |
| Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej | | 8 848 | 13 287 |
| - w tym odsetki od rachunków bieżących i lokat z terminem zapadalności do 3 miesięcy | | 29 | 197 |
| Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej | | | |
| Sprzedaż rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych | | 129 | 93 |
| Nabycie rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych | | (163) | (651) |
| Sprzedaż aktywów finansowych wycenianych przez inne całkowite dochody | | 566 | 0 |
| Sprzedaż aktywów finansowych wycenianych w wartości godziwej przez wynik finansowy | | 0 | 8 131 |
| Nabycie aktywów finansowych wycenianych w wartości godziwej przez wynik finansowy | | (74) | (20) |
| Sprzedaż aktywów trwałych przeznaczonych do sprzedaży | | 0 | 341 |
| Inne dochody z pozostałych aktywów finansowych | | 0 | 1 |
| Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej | | 458 | 7 895 |
| Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej | | | |
| Splata zobowiązań z tytułu leasingu finansowego | | (60) | (95) |
| Dywidendy wypłacone akcjonariuszom | 15 | (30 339) | (17 863) |
| Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej | | (30 399) | (17 958) |
| Zwiększenie/(zmniejszenie) netto stanu środków pieniężnych | | (21 093) | 3 224 |
| Środki pieniężne na początek okresu | | 50 065 | 34 570 |
| Środki pieniężne na koniec okresu | 22 | 28 972 | 37 794 |
| w tym o ograniczonej możliwości dysponowania | 22 | 1 102 | 633 |



ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITAŁE WŁASNYM

za okres 6 miesięcy od dnia 1 lipca 2018 roku do dnia 31 grudnia 2018 roku

| <i>Przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej</i> | | | | | | |
|--|---------------------------|---------------------|---------------------------|--|-------------------------|------------------------------|
| | <i>Kapitał podstawowy</i> | <i>Akcje własne</i> | <i>Pozostałe kapitały</i> | <i>Kapitał z aktualizacji wyceny aktywów finansowych</i> | <i>Zyski zatrzymane</i> | <i>Kapitał własny ogółem</i> |
| <i>Nota</i> | <i>23.1</i> | <i>23.1</i> | <i>23.2</i> | <i>23.3</i> | | |
| Na dzień 1 lipca 2018 | 5 457 | (3) | 61 775 | 72 | 35 110 | 102 411 |
| Zysk netto za okres | 0 | 0 | 0 | 0 | 6 491 | 6 491 |
| Inne całkowite dochody netto za okres | 0 | 0 | 0 | (72) | 72 | 0 |
| Całkowity dochód za okres | 0 | 0 | 0 | (72) | 6 563 | 6 491 |
| Podział wyniku z lat ubiegłych | 0 | 0 | 218 | 0 | (218) | 0 |
| Wypłata dywidendy | 0 | 0 | 17 | 0 | (30 357) | (30 340) |
| Odwrócenie kosztów programu motywacyjnego | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Na dzień 31 grudnia 2018 | 5 457 | (3) | 62 010 | 0 | 11 098 | 78 562 |
| Na dzień 1 lipca 2017 | 5 457 | (3) | 61 971 | 1 | 33 403 | 100 829 |
| Zysk netto za okres | 0 | 0 | 0 | 0 | 10 126 | 10 126 |
| Inne całkowite dochody netto za okres | 0 | 0 | 0 | 65 | 0 | 65 |
| Całkowity dochód za okres | 0 | 0 | 0 | 65 | 10 126 | 10 191 |
| Podział wyniku z lat ubiegłych | 0 | 0 | 34 | 0 | (34) | 0 |
| Wypłata dywidendy | 0 | 0 | 10 | 0 | (17 873) | (17 863) |
| Odwrócenie kosztów programu motywacyjnego | 0 | 0 | (240) | 0 | 0 | (240) |
| Na dzień 31 grudnia 2017 | 5 457 | (3) | 61 775 | 66 | 25 622 | 92 917 |
| Na dzień 1 lipca 2017 | 5 457 | (3) | 61 971 | 1 | 33 403 | 100 829 |
| Zysk netto za okres | 0 | 0 | 0 | 0 | 19 614 | 19 614 |
| Inne całkowite dochody netto za okres | 0 | 0 | 0 | 71 | 0 | 71 |
| Całkowity dochód za okres | 0 | 0 | 0 | 71 | 19 614 | 19 685 |
| Podział wyniku z lat ubiegłych | 0 | 0 | 34 | 0 | (34) | 0 |
| Wypłata dywidendy | 0 | 0 | 10 | 0 | (17 873) | (17 863) |
| Ujęcie kosztów programu motywacyjnego | 0 | 0 | (240) | 0 | 0 | (240) |
| Na dzień 30 czerwca 2018 | 5 457 | (3) | 61 775 | 72 | 35 110 | 102 411 |



DODATKOWE NOTY OBJAŚNIAJĄCE

1. Informacje ogólne

Grupa Kapitałowa SKARBIEC Holding Spółka Akcyjna składa się ze spółki SKARBIEC Holding S.A. (SKARBIEC Holding Sp. z o.o. do dnia 24 marca 2014 roku, poprzednio: Grupa FINANZA Sp. z o.o. do dnia 15 maja 2012 roku) i jej spółki zależnej opisanej poniżej w punkcie 2. W dniu 11 lutego 2014 roku Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie podjęło uchwałę (Akt Notarialny Repertorium A nr 2251/2014 przed notariuszem Sławomirem Strojnym) w przedmiocie przekształcenia Spółki w spółkę akcyjną.

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

Jednostce dominującej nadano numer statystyczny REGON 141318276.

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

Nadzwyczajne Zgromadzenie Wspólników jednostki dominującej 18 listopada 2013 roku podjęło uchwałę o zmianie roku obrotowego, zgodnie z którą rok obrotowy jednostki dominującej nie pokrywa się z rokiem kalendarzowym i trwa od 1 lipca do 30 czerwca następnego roku kalendarzowego.

Na dzień 31 grudnia 2018 roku Grupa sporządziła śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe, które obejmuje śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów za okres 6 miesięcy od dnia 1 lipca 2018 roku do dnia 31 grudnia 2018 roku, śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej na dzień 31 grudnia 2018 roku, śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych za okres 6 miesięcy od dnia 1 lipca 2018 roku do dnia 31 grudnia 2018 roku, śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym za okres 6 miesięcy od dnia 1 lipca 2018 roku do dnia 31 grudnia 2018 roku oraz zawiera dane porównawcze za okres 6 miesięcy zakończony dnia 31 grudnia 2017 roku i na ten dzień oraz na dzień 30 czerwca 2018 roku.

Przedstawione w niniejszym śródrocznym skróconym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym dane finansowe za okres 6 miesięcy zakończony 31 grudnia 2018 roku oraz za okres 6 miesięcy zakończony 31 grudnia 2017 roku podlegały przeglądowi przez biegłego rewidenta. Dane za okres 12 miesięcy zakończony 30 czerwca 2018 roku podlegały badaniu przez biegłego rewidenta.

Podstawowym przedmiotem działalności Grupy jest:

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



2. Skład Grupy

Na dzień 31 grudnia 2018 roku w skład Grupy wchodzi jednostka dominująca SKARBIEC Holding S.A. oraz poniższa jednostka zależna.

| Jednostka | Zakres działalności | Procentowy udział Grupy w kapitale zakładowym | | |
|--|---------------------------------------|---|-----------------|-----------------|
| | | 31 grudnia 2018 | 30 czerwca 2018 | 31 grudnia 2017 |
| SKARBIEC Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A. (Skarbiec TFI S.A.) z siedzibą w Warszawie | Zarządzanie funduszami inwestycyjnymi | 100% | 100 % | 100% |

Na dzień 31 grudnia 2018 roku, 30 czerwca 2018 roku oraz 31 grudnia 2017 roku udział w ogólnej liczbie głosów posiadany przez Grupę w podmiotach zależnych jest równy udziałowi Grupy w kapitałach tych jednostek.

3. Skład Zarządu jednostki dominującej

Na dzień sporządzenia niniejszego śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego w skład Zarządu Spółki wchodzi:

- Anna Milewska – Prezes Zarządu
- Paweł Tokarski - Członek Zarządu

Zmiany w składzie Zarządu Spółki w okresie bilansowym i do dnia sporządzenia niniejszego śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego:

- Jakub Kocjan – Członek Zarządu do dnia 31 października 2018 roku,
- Ewa Radkowska-Świętoń – Prezes Zarządu do dnia 19 grudnia 2018 roku,
- Andrzej Sołdek – Wiceprezes Zarządu od dnia 1 lipca 2018 roku do dnia 19 grudnia 2018 roku,
- Paweł Tokarski - Członek Zarządu od dnia 19 grudnia 2018 roku,
- Anna Milewska - Członek Rady Nadzorczej oddelegowany do czasowego wykonywania czynności Członka Zarządu od dnia 19 grudnia 2018 roku na czas oznaczony do dnia 15 marca 2019 roku; od dnia 13.03.2019 – Prezes Zarządu

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

4. Sporządzenie śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego

Zarząd jednostki dominującej podjął decyzję o publikacji niniejszego śródrocznego skróconego sprawozdania finansowego w dniu 31 marca 2019 roku.



5. Istotne wartości oparte na profesjonalnym osądzie i szacunkach

5.1. Profesjonalny osąd

Sporządzenie śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego wymaga od Zarządu jednostki dominującej osądów, szacunków oraz założeń, które mają wpływ na prezentowane przychody, koszty, aktywa, 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 jednostki dominującej dokonał następujących osądów, które mają największy wpływ na przedstawiane wartości bilansowe aktywów i zobowiązań.

Klasyfikacja umów leasingowych

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

Wycena rezerw na nagrody, premie

Rezerwy na premie i nagrody tworzone są zgodnie z zasadami określonymi w Regulaminie i Polityce Wynagrodzeń. Premie i nagrody są uzależnione m.in. od wskaźników, których wartości są znane po zakończeniu roku. Spółki Grupy w okresie roku obrotowego szacują wysokość premii przy założeniu realizacji wyznaczonych kryteriów i wskaźników.

Wycena rezerw na koszty dystrybucji

Wynagrodzenia dystrybutorów oszacowane są na podstawie warunków zapisanych w porozumieniach o współpracy z dystrybutorami. W umowach tych uregulowany jest maksymalny poziom wynagrodzenia za świadczoną usługę dystrybutora.

Wartość firmy

Grupa przeprowadza test na utratę wartości wartości firmy powstałej w 2002 roku na nabyciu spółki zależnej Skarbiec TFI S.A.

Metodologię testu na utratę wartości wartości firmy opisano poniżej w nocie 17.

6. Podstawa sporządzenia śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego

Niniejsze śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało sporządzone zgodnie z Międzynarodowym Standardem Rachunkowości nr 34 „Śródroczna Sprawozdawczość Finansowa” zatwierdzonym przez UE („MSR 34”).

Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe nie obejmuje wszystkich informacji oraz ujawnień wymaganych w rocznym sprawozdaniu finansowym i należy je czytać łącznie ze skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym Grupy za rok obrotowy zakończony 30 czerwca 2018 roku zatwierdzonym do publikacji w dniu 31 sierpnia 2018 roku. Zawiera jednak wybrane noty objaśniające dotyczące wydarzeń i transakcji, które są istotne dla zrozumienia zmian wyników Grupy i jej sytuacji majątkowej od ostatniego rocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego na dzień i za rok obrotowy zakończony 30 czerwca 2018 roku.

Przyjęte w niniejszym śródrocznym skróconym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym zasady rachunkowości są zgodne z zasadami stosowanymi przy opracowaniu rocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy za rok obrotowy zakończony 30 czerwca 2018 roku, z uwzględnieniem szczególnych wymogów MSR 34.

Wszystkie wartości w niniejszym śródrocznym skróconym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym, o ile nie wskazano inaczej, podane są w tysiącach PLN.



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

Na dzień sporządzenia śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego za okres 6 miesięcy zakończony 31 grudnia 2018 roku nie istniały okoliczności wskazujące na zagrożenie kontynuowania działalności przez spółki Grupy.

6.1. Waluta funkcjonalna i waluta sprawozdań finansowych

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

7. Zmiany stosowanych zasad rachunkowości

Zasady (polityka) rachunkowości zastosowane do sporządzenia niniejszego śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego są spójne z tymi, które zastosowano przy sporządzaniu rocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego za rok obrotowy zakończony 30 czerwca 2018 roku, z uwzględnieniem szczególnych wymogów MSR 34 i z wyjątkiem zastosowania następujących nowych lub zmienionych standardów oraz interpretacji obowiązujących dla okresów rocznych rozpoczynających się w dniu lub po 1 lipca 2018 roku:

- *MSSF 9 Instrumenty finansowe*

MSSF 9 zastępuje MSR 39. Standard obowiązuje dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2018 roku lub po tej dacie. Standard wprowadza jeden model przewidujący tylko trzy kategorie klasyfikacji aktywów finansowych: wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy, wyceniane przez wynik finansowy przez inne całkowite dochody oraz wyceniane według zamortyzowanego kosztu. Klasyfikacja jest dokonywana na moment początkowego ujęcia i uzależniona jest od przyjętego przez jednostkę modelu zarządzania instrumentami finansowymi oraz charakterystyki umownych przepływów pieniężnych z tych instrumentów. MSSF 9 wprowadza nowy model w zakresie ustalania odpisów aktualizujących – model oczekiwanych strat kredytowych. Większość wymogów MSR 39 w zakresie klasyfikacji i wyceny zobowiązań finansowych została przeniesiona do MSSF 9 w niezmiennym kształcie. Kluczową zmianą jest nałożony na jednostki wymóg prezentowania w innych całkowitych dochodach skutków zmian własnego ryzyka kredytowego z tytułu zobowiązań finansowych wyznaczonych do wyceny w wartości godziwej przez wynik finansowy. W zakresie rachunkowości zabezpieczeń zmiany miały na celu ściślej dopasować rachunkowość zabezpieczeń do zarządzania ryzykiem. Grupa zastosowała wymogi standardu MSSF 9 z wykorzystaniem zmodyfikowanego podejścia retrospektywnego ze skutkiem od 1 stycznia 2018 roku. Zgodnie z dopuszczoną przez standard możliwością, zrezygnowała z przekształcenia danych porównawczych.

W zakresie MSSF 9 Grupa przeprowadziła analizę, w rezultacie której, dokonano reklasyfikacji aktywów, które zgodnie z wymogami MSR 39 były klasyfikowane jako aktywa dostępne do sprzedaży (DDS) do kategorii aktywów finansowych wycenianych w wartości godziwej przez wynik finansowy (WGpWF). Skutkiem przejścia z MSR 39 na MSSF 9 i zmiany z DDS na WGpWF kwota zakumulowana w innych całkowitych dochodach na 31 grudnia 2017 roku (65 tysięcy PLN) została przeniesiona do zysków zatrzymanych. Od daty przejścia na MSSF 9 zmiany wyceny tych instrumentów są ujmowane przez wynik finansowy.

- *MSSF 15 Przychody z umów z klientami*

MSSF 15 „Przychody z umów z klientami” obowiązuje dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2018 roku lub po tej dacie. Zasady przewidziane w MSSF 15 dotyczyć będą wszystkich umów skutkujących przychodami. Fundamentalną zasadą nowego standardu jest ujmowanie przychodów w momencie transferu kontroli nad towarami lub usług na rzecz klienta, w wysokości ceny transakcyjnej. Wszelkie towary lub usługi sprzedawane w pakietach, które da się wyodrębnić w ramach pakietu, należy ujmować oddzielnie, ponadto wszelkie upusty i rabaty dotyczące ceny transakcyjnej należy co do zasady alokować do poszczególnych



elementów pakietu. W przypadku, gdy wysokość przychodu jest zmienna, zgodnie z nowym standardem kwoty zmienne są zaliczane do przychodów, o ile istnieje duże prawdopodobieństwo, że w przyszłości nie nastąpi odwrócenie ujęcia przychodu w wyniku przeszacowania wartości. Ponadto, zgodnie z MSSF 15 koszty poniesione w celu pozyskania i zabezpieczenia kontraktu z klientem należy aktywować i rozliczać w czasie przez okres konsumowania korzyści z tego kontraktu. Grupa zastosowała powyższe zmiany od roku obrotowego rozpoczynającego się dnia 1 lipca 2018 roku.

- **Objaśnienia do MSSF 15 *Przychody z umów z klientami***

Objaśnienia do MSSF 15 „Przychody z umów z klientami” zostały opublikowane 12 kwietnia 2016 roku i mają zastosowanie do sprawozdań finansowych sporządzanych po 1 stycznia 2018 roku. Objasnienia dostarczają dodatkowych informacji i wyjaśnień dotyczących głównych założeń przyjętych w MSSF 15, m.in. na temat identyfikacji osobnych obowiązków, ustalenia czy jednostka pełni rolę pośrednika (agenta), czy też jest głównym dostawcą dóbr i usług (principal) oraz sposobu ewidencji przychodów z tytułu licencji. Oprócz dodatkowych objaśnień, wprowadzono także zwolnienia i uproszczenia dla jednostek stosujących nowy standard po raz pierwszy. Grupa zastosowała powyższe zmiany od roku obrotowego rozpoczynającego się dnia 1 lipca 2018 roku.

W zakresie MSSF15 Grupa przeprowadziła analizę, w rezultacie której nie zidentyfikowano luki w odniesieniu do sposobu ujmowania przychodu z tytułu wynagrodzenia TFI za zarządzanie funduszami (zarówno dla wynagrodzenia stałego jak również dla wynagrodzenia zmiennego). W rezultacie wdrożenie MSSF 15 nie ma znaczącego wpływu na sposób rozpoznawania przychodów z tego tytułu. W zakresie pozostałych przychodów związanych ze świadczonymi usługami zarządzania, w jednym przypadku – przychodów z tyt. Opłaty manipulacyjnej od dystrybucji jednostek uczestnictwa funduszy – zidentyfikowano konieczność zmiany prezentacji przychodów i kosztów na ujęcie „netto” (bez zmiany w sposobie rozpoznawania przychodów). Zmiana prezentacji wynika z funkcji pełnionej przez Skarbiec TFI S.A. w świetle regulacji MSSF15. W efekcie wynagrodzenie z tytułu opłaty manipulacyjnej za drugie półrocze 2018 roku zostało zmniejszone o kwotę 4 375 tys. PLN tj. o kwotę tej opłaty przekazanej dystrybutorom. W zakresie pozostałych źródeł przychodu nie stwierdzono znaczącego wpływu zmian MSSF15 na rozpoznanie i sposób prezentacji przychodów i kosztów w skonsolidowanych sprawozdaniach finansowych Grupy.

Grupa zastosowała wymogi standardu MSSF 15 z wykorzystaniem zmodyfikowanego podejścia retrospektywnego ze skutkiem od 1 lipca 2018 roku. Zgodnie z dopuszczoną przez standard możliwością, Grupa zrezygnowała z przekształcenia danych porównawczych. Gdyby zasada ta została zastosowana w sposób retrospektywny pełny wynagrodzenie z tytułu opłaty manipulacyjnej ujęte w danych porównawczych za okres od 1 lipca do 31 grudnia 2017 roku zostałyby zmniejszone o kwotę 1 701 tysięcy PLN. tj. o kwotę tej opłaty przekazanej dystrybutorom ujętej w sprawozdaniu z całkowitych dochodów w pozycji Koszty dystrybucji.

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

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

- **Zmiany do MSSF 9 *Prawo wcześniejszej spłaty z negatywnym wynagrodzeniem***

Zmiana do MSSF 9 obowiązuje dla okresów rocznych rozpoczynających się z dniem 1 stycznia 2019 roku lub po tej dacie, z możliwością jej wcześniejszego zastosowania. Na skutek zmiany do MSSF 9, jednostki będą mogły wyceniać aktywa finansowe z tak zwanym prawem do wcześniejszej spłaty z negatywnym wynagrodzeniem według zamortyzowanego kosztu lub według wartości godziwej poprzez inne całkowite dochody, jeżeli spełniony jest określony warunek - zamiast dokonywania wyceny według wartości godziwej przez wynik finansowy. Grupa stosuje powyższe zmiany od 1 lipca 2019 roku.

- **MSSF 16 *Leasing***

MSSF 16 „Leasing” obowiązuje dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2019 roku lub po tej dacie. Nowy standard ustanawia zasady ujęcia, wyceny, prezentacji oraz ujawnień dotyczących leasingu. Wszystkie



transakcje leasingu skutkują uzyskaniem przez leasingobiorcę prawa do użytkowania aktywa oraz zobowiązania z tytułu obowiązku zapłaty. Tym samym, MSSF 16 znosi klasyfikację leasingu operacyjnego i leasingu finansowego zgodnie z MSR 17 i wprowadza jeden model dla ujęcia księgowego leasingu przez leasingobiorcę. Leasingobiorca będzie zobowiązany ująć:

- (a) aktywa i zobowiązania dla wszystkich transakcji leasingu zawartych na okres powyżej 12 miesięcy, za wyjątkiem sytuacji, gdy dane aktywo jest niskiej wartości; oraz
- (b) amortyzację leasingowanego aktywa odrębnie od odsetek od zobowiązania leasingowego w sprawozdaniu z całkowitych dochodów.

MSSF 16 w znaczącej części powtarza regulacje z MSR 17 dotyczące ujęcia księgowego leasingu przez leasingodawcę. W konsekwencji, leasingodawca kontynuuje klasyfikację w podziale na leasing operacyjny i leasing finansowy oraz odpowiednio różnicuje ujęcie księgowe.

Grupa zastosuje powyższe zmiany od 1 lipca 2019 roku.

Na dzień bilansowy Grupa nie jest stroną istotnych umów leasingowych (leasingobiorcą) środków trwałych rozpatrywanych księgowo jako leasing finansowy.

W zakresie MSSF16 Grupa przeprowadziła proces analizy wpływu MSSF 16 na skonsolidowane sprawozdania finansowe. W wyniku przeprowadzonej analizy, na dzień zastosowania MSSF 16 po raz pierwszy, w sprawozdaniu skonsolidowanym z sytuacji finansowej Grupy rozpoznane będą nowe istotne składniki aktywów, spełniające kryteria nowego standardu:

- prawo do użytkowania powierzchni biurowych, na podstawie umów najmu,
- prawa wynikające z umów leasingu samochodów.

Dla ww. umów/praw, Grupa jako leasingobiorca ujmie na dzień 1 lipca 2019 roku zobowiązania z tytułu leasingu wycenione w wartości bieżącej pozostałych opłat leasingowych, zdyskontowanych według krańcowych stóp procentowych Grupy oraz ujmie składniki aktywów z tytułu prawa do użytkowania w pozycji Rzeczowe Aktywa Trwałe oraz odpowiednio zobowiązania z tytułu leasingu.

Ujęte Aktywa z tytułu leasingu będą amortyzowane. Ponadto rozpoznane zostaną koszty finansowe z tytułu leasingu.

W rezultacie, zastosowanie MSSF 16 będzie miało istotny wpływ na skonsolidowane sprawozdanie finansowe poprzez wpływ na wzrost sumy aktywów i zobowiązań a tym samym na wskaźniki finansowe które odnoszą się do tych wielkości. Wdrożenie nowego standardu wpłynie również na wzrost kosztów amortyzacji i kosztów finansowych przy jednoczesnym zmniejszeniu kosztów najmu prezentowanych w Pozostałych kosztach działalności operacyjnej. Gdyby Grupa ujęła składniki aktywów z tytułu prawa do użytkowania na dzień 1 stycznia 2019 roku, w pozycji Rzeczowe Aktywa Trwałe oraz odpowiednio zobowiązania z tytułu leasingu rozpoznałaby w kwotę 5 954 tysięcy PLN.

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

8. Segmenty operacyjne

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

9. Sezonowość działalności

W działalności Grupy nie występują istotne zjawiska podlegające wahaniom sezonowym.



10. Przychody i koszty

10.1. Przychody ze sprzedaży usług

| | 01.07.2018- 31.12.2018 | 01.07.2017- 31.12.2017 |
|---|---------------------------|---------------------------|
| Wynagrodzenie za zarządzanie funduszami inwestycyjnymi i portfelami klientów indywidualnych, w tym: | 43 504 | 45 441 |
| - wynagrodzenie stałe | 42 928 | 38 870 |
| - wynagrodzenie zmienne | 576 | 6 571 |
| Pozostałe przychody związane ze świadczonymi usługami zarządzania* | 68 | 2 189 |
| Pozostałe | 557 | 601 |
| Przychody ze sprzedaży usług ogółem | 44 129 | 48 231 |

* Głównym składnikiem pozostałych przychodów związanych ze świadczonymi usługami zarządzania były opłaty manipulacyjne pobierane przy zawieraniu umów. Grupa przeprowadziła analizę związaną z wdrożeniem MSSF 15, w rezultacie której w przypadku przychodów z tytułu opłaty manipulacyjnej od dystrybucji jednostek uczestnictwa funduszy zidentyfikowano konieczność zmiany prezentacji przychodów i kosztów na ujęcie „netto” ze względu na funkcje pełnioną przez spółkę zależną w świetle regulacji MSSF15. Grupa zastosowała powyższą zmianę od dnia 1 lipca 2018 roku.

10.2. Pozostałe przychody operacyjne

| | 01.07.2018- 31.12.2018 | 01.07.2017- 31.12.2017 |
|---|---------------------------|---------------------------|
| Zysk na sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych | 80 | 33 |
| Otrzymane odszkodowania | 14 | 138 |
| Inne | 236 | 216 |
| Pozostałe przychody operacyjne ogółem | 330 | 387 |

10.3. Pozostałe koszty operacyjne

| | 01.07.2018- 31.12.2018 | 01.07.2017- 31.12.2017 |
|---|---------------------------|---------------------------|
| Likwidacja rzeczowych aktywów trwałych | 0 | (32) |
| Zapłacone odszkodowania, kary i grzywny | (12) | 0 |
| Darowizny | (25) | (38) |
| Inne | (28) | (15) |
| Pozostałe koszty operacyjne ogółem | (65) | (85) |

10.4. Przychody finansowe

| | 01.07.2018- 31.12.2018 | 01.07.2017- 31.12.2018 |
|--------------------------------------|---------------------------|---------------------------|
| Przychody z tytułu odsetek bankowych | 241 | 196 |
| Przychody z inwestycji | 1 | 108 |
| Przychody finansowe ogółem | 242 | 305 |

10.5. Koszty finansowe

| | 01.07.2018- 31.12.2018 | 01.07.2017- 31.12.2017 |
|--|---------------------------|---------------------------|
| Koszty finansowe z tytułu umów leasingu finansowego | (1) | (3) |
| Ujemne różnice kursowe | (6) | (17) |
| Wycena aktywów finansowych w wartości godziwej przez wynik finansowy | (1) | (1) |
| Inne | (3) | (2) |
| Koszty finansowe ogółem | (11) | (23) |

Dodatkowe noty objaśniające do śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego stanowią jego integralną część.



GRUPA KAPITAŁOWA SKARBIEC HOLDING SPÓŁKA AKCYJNA
SRÓDROCZNE SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE
GRUPY KAPITAŁOWEJ SKARBIEC HOLDING S.A.
sporządzone według Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej
za okres 6 miesięcy od dnia 1 lipca 2018 roku do dnia 31 grudnia 2018 roku
(w tysiącach PLN)

10.6. Koszty dystrybucji

| | 01.07.2018- 31.12.2018 | 01.07.2017- 31.12.2017 |
|--|---------------------------|---------------------------|
| Prowizja dla dystrybutorów od wartości aktywów | (19 630) | (17 233) |
| Prowizja dla dystrybutorów od wartości zleceń* | 0 | (2 223) |
| Koszty zarządzania siecią dystrybucji | 0 | (93) |
| Koszty dystrybucji ogółem | 19 630 | (19 549) |

* Grupa przeprowadziła analizę związaną z wdrożeniem MSSF 15, w rezultacie której dla pozostałych przychodów związanych ze świadczonymi usługami zarządzania, w jednym przypadku – przychodów z tyt. opłaty manipulacyjnej od dystrybucji jednostek uczestnictwa funduszy - zidentyfikowano konieczność zmiany prezentacji przychodów i kosztów na ujęcie „netto” ze względu na funkcje pełnioną przez spółkę zależną w świetle regulacji MSSF 15. Grupa zastosowała powyższą zmianę od dnia 1 lipca 2018 roku

10.7. Koszty świadczeń pracowniczych

| | 01.07.2018- 31.12.2018 | 01.07.2017- 31.12.2017 |
|--|---------------------------|---------------------------|
| Wynagrodzenia | (7 674) | (8 226) |
| Koszty ubezpieczeń społecznych | (493) | (455) |
| Pozostałe koszty świadczeń pracowniczych | (206) | (115) |
| Koszty programu motywacyjnego | 0 | 240 |
| Pozostałe wynagrodzenia (odprawy) | (484) | 0 |
| Koszty świadczeń pracowniczych ogółem | (8 857) | (8 556) |

10.8. Pozostałe koszty działalności operacyjnej

| | 01.07.2018- 31.12.2018 | 01.07.2017- 31.12.2017 |
|---|---------------------------|---------------------------|
| Zużycie materiałów i energii | (200) | (179) |
| Usługi obce, w tym: | (5 934) | (6 409) |
| <i>Koszty najmu</i> | (446) | (491) |
| <i>Koszty usług agenta transferowego</i> | (534) | (1 612) |
| <i>Koszty usług banku powiernika</i> | (147) | (504) |
| <i>Koszty usług prawnych i doradczych</i> | (952) | (1 097) |
| <i>Koszty usług systemów informacyjnych</i> | (513) | (530) |
| <i>Koszty usług informatycznych</i> | (651) | (529) |
| <i>Koszty związane z zarządzaniem funduszami</i> | (1 847) | (855) |
| <i>Pozostałe usługi obce*</i> | (844) | (791) |
| Podatki i opłaty | (475) | (602) |
| Koszty konferencji i szkoleń | (637) | (258) |
| Koszty reklamy i reprezentacji | (382) | (319) |
| Pozostałe koszty rodzajowe | (189) | (197) |
| Pozostałe koszty działalności operacyjnej ogółem | (7 817) | (7 964) |

* dotyczą kosztów usług telekomunikacyjnych, eksploatacji samochodów służbowych, usług administracyjnych, usług księgowych i kadrowych, usług bankowych.



11. Składniki innych całkowitych dochodów

Składniki innych całkowitych dochodów przedstawiają się następująco:

| | 01.07.2018- 31.12.2018 | 01.07.2017- 31.12.2017 |
|--|---------------------------|---------------------------|
| Efekt wyceny aktywów finansowych wycenianych przez inne całkowite dochody: | | |
| Zyski (straty) za okres brutto | 0 | 80 |
| Podatek dochodowy | 0 | (15) |
| | <u>0</u> | <u>65</u> |

12. Podatek dochodowy

12.1. Obciążenie podatkowe

| | 01.07.2018- 31.12.2018 | 01.07.2017- 31.12.2017 |
|---|---------------------------|---------------------------|
| Ujęte w zysku lub stracie | | |
| <i>Bieżący podatek dochodowy</i> | | |
| Bieżące obciążenie z tytułu podatku dochodowego | (2 596) | (2 066) |
| <i>Odroczony podatek dochodowy</i> | | |
| Związany z powstaniem i odwróceniem różnic przejściowych | 1 020 | (324) |
| Obciążenie podatkowe wykazane w skonsolidowanym zysku lub stracie | <u>(1 576)</u> | <u>(2 390)</u> |
| Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów | | |
| <i>Odroczony podatek dochodowy</i> | | |
| Podatek od niezrealizowanego zysku/(straty) z tytułu aktywów finansowych wycenianych przez inne całkowite dochody | 0 | (15) |
| Korzyść podatkowa/(obciążenie podatkowe) ujęta/e w innych całkowitych dochodach | <u>0</u> | <u>(15)</u> |

13. Aktywa trwale przeznaczone do sprzedaży

| | 31 grudnia 2018 | 30 czerwca 2018 | 31 grudnia 2017 |
|---|--------------------|--------------------|--------------------|
| Aktywa trwale przeznaczone do sprzedaży według wartości nabycia | | | |
| Certyfikaty inwestycyjne zamkniętych funduszy inwestycyjnych | 578 | 1 034 | 30 |
| Razem aktywa trwale przeznaczone do sprzedaży według wartości nabycia | <u>578</u> | <u>1 034</u> | <u>30</u> |
| Korekty aktualizujące wartość nabycia aktywów trwałych przeznaczonych do sprzedaży odniesione na wynik finansowy | | | |
| Certyfikaty inwestycyjne zamkniętych funduszy inwestycyjnych | 12 | 96 | 0 |
| Razem korekty aktualizujące wartość nabycia aktywów trwałych przeznaczonych do sprzedaży odniesione na wynik finansowy | <u>590</u> | <u>96</u> | <u>0</u> |
| Aktywa trwale przeznaczone do sprzedaży razem | <u>590</u> | <u>1 130</u> | <u>30</u> |

Dodatkowe noty objaśniające do śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego stanowią jego integralną część.



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

14. Zysk przypadający na jedną akcję

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

W Grupie nie występują czynniki rozwadniające zysk przypadający na jedną akcję.

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

| | 01.07.2018- 31.12.2018 | 01.07.2017- 31.12.2017 |
|--|---------------------------|---------------------------|
| Zysk netto przypadający na zwykłych akcjonariuszy, zastosowany do obliczenia podstawowego zysku na jedną akcję | 6 491 | 10 126 |
| <i>Wartość nominalna akcji 0,80 PLN</i> | | |
| Średnia ważona liczba wyemitowanych akcji | <u>6 821 677</u> | <u>6 821 677</u> |
| Zysk netto przypadający na jedną akcję zwykłą | <u>0,95</u> | <u>1,48</u> |

15. Dywidendy wypłacone

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

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

W dniu 10 października 2018 roku Zwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki Skarbiec Holding S.A. podjęło uchwałę o wypłacie dywidendy w wysokości 30 356 462,65 PLN (4,45 PLN na akcję) na wypłatę dywidendy dla akcjonariuszy, z czego 17 083,55 PLN dotyczyło akcji własnych jednostki dominującej.

Dywidenda została wypłacona w dniu 9 listopada 2018 roku.

W zakresie podziału zysku spółki zależnej Skarbiec TFI S.A. (Towarzystwo) za 2018 rok oraz wypłaty dywidendy w 2019 roku Towarzystwo jest zobligowane do stosowania stanowiska Komisji Nadzoru Finansowego z dnia 15 stycznia 2019 roku w sprawie polityki dywidendowej towarzystw funduszy inwestycyjnych.



Decyzja Spółki o wejściu w nowy obszar działalności podstawowej polegającej na oferowaniu funduszy zdefiniowanej daty w ramach pracowniczych planów kapitałowych (PPK) wymaga spełnienia przez Towarzystwo warunków przewidzianych w Ustawie z dnia 4 października 2018 roku o pracowniczych planach kapitałowych (Dz.U. 2018 poz. 2215), („Ustawa”), w szczególności wymaga spełnienia wymogów kapitałowych, o jakich mowa w art. 59 Ustawy oraz zaangażowania dodatkowych środków finansowych związanych z koniecznością regulowania opłat związanych z wpisem do ewidencji pracowniczych planów kapitałowych, a także ponoszenia innych kosztów związanych z nowym obszarem działalności. Powyższe może mieć istotny wpływ na wysokość wypłaconej przez Towarzystwo dywidendy,

16. Rzeczowe aktywa trwale

Kupno i sprzedaż

W okresie 6 miesięcy od dnia 1 lipca 2018 roku do dnia 31 grudnia 2018 roku, Grupa nabyła rzeczowe aktywa trwale o wartości 41 tysięcy PLN (w okresie 6 miesięcy od dnia 1 lipca 2017 roku do dnia 31 grudnia 2017 roku: 488 tysięcy PLN).

W okresie 6 miesięcy od dnia 1 lipca 2018 roku do dnia 31 grudnia 2018 roku, Grupa nie przyjęła do użytkowania środków trwałych na zasadach leasingu finansowego. W okresie 6 miesięcy od dnia 1 lipca 2017 roku do dnia 31 grudnia 2017 roku, Grupa nie przyjęła do użytkowania środków trwałych na zasadach leasingu finansowego.

W okresie 6 miesięcy zakończonym dnia 31 grudnia 2018 roku, Grupa sprzedała składniki rzeczowych aktywów trwałych o wartości netto 129 tysięcy PLN osiągając zysk netto na sprzedaży 80 tysięcy PLN (w okresie 6 miesięcy zakończonym dnia 31 grudnia 2017 roku: 93 PLN, zysk netto 33 PLN).

17. Wartości niematerialne

Kupno i sprzedaż

W okresie 6 miesięcy od dnia 1 lipca 2018 roku do dnia 31 grudnia 2018 roku, Grupa nabyła składniki wartości niematerialnych o wartości 320 tysięcy PLN (w okresie 6 miesięcy od dnia 1 lipca 2017 roku do dnia 31 grudnia 2017 roku: 115 tysięcy PLN).

W okresie 6 miesięcy od dnia 1 lipca 2018 roku do dnia 31 grudnia 2018 roku oraz okresie 6 miesięcy od dnia 1 lipca 2017 roku do dnia 31 grudnia 2017 roku, Grupa nie sprzedawała składników wartości niematerialnych.

Wartość firmy

| | <i>31 grudnia 2018</i> | <i>31 grudnia 2017</i> |
|--|----------------------------|----------------------------|
| Wartość bilansowa wartości firmy powstała na nabyciu SKARBIEC Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A. | 51 803 | 51 803 |
| Razem wartość bilansowa | 51 803 | 51 803 |

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

Ostatni test na utratę wartości firmy przeprowadzono na dzień 31 grudnia 2018 roku, tj. dzień bilansowy śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej Skarbiec Holding S.A.

W wyniku przeprowadzonego testu nie zidentyfikowano utraty wartości wartości firmy.

Poniżej opisano metodologię testu na utratę wartości wartości firmy.

Zastosowano model zdyskontowanych przepływów pieniężnych („DCF”). W procesie ustalania wysokości kwot zdyskontowanych uzyskiwanych rocznie w wyniku podstawowej działalności operacyjnej spółek Grupy uwzględniono wyjściowe dane finansowe za 2018 rok, prognozę szczegółową na rok 2019-2020 oraz prognozę na lata 2021-2024 uznane przez Zarząd jednostki dominującej za realistyczną. Prognozy te biorą pod uwagę wiele czynników, w tym przede wszystkim:



- a) obniżenie maksymalnej wysokości wynagrodzenia stałego towarzystwa za zarządzanie zgodnie z rozporządzeniem Ministra Finansów
- b) wzrost poziomu przychodów i zmiennych kosztów dystrybucji, średniorocznie o 2,5% w stosunku do poprzedniego roku, w latach 2021-24;
- c) wzrost poziomu pozostałych kosztów operacyjnych, średniorocznie o 2,5% w stosunku do poprzedniego roku, w latach 2021-24;
- d) w strukturze kosztów operacyjnych w okresie prognozy wyłączono koszty jednorazowe planowane w prognozie roku 2019

W związku z planowanym obniżeniem maksymalnych stawek opłaty za zarządzanie w przeprowadzonym teście w odróżnieniu od testów w latach poprzednich założono uzyskiwanie przychodów z opłaty zmiennej za zarządzanie, które w latach prognozy 2019 – 2024 stanowiły 16,5% łącznych przychodów z opłaty stałej i zmiennej.

Grupa na potrzeby testu na utratę wartości zastosowała stopę dyskontową skalkulowaną zgodnie ze standardami, bazującą na aktualnej średniej rentowności 10-letnich obligacji skarbu państwa, powiększoną o uzasadnioną premię za ryzyko, jak również uwzględniającą współczynnik beta adekwatny do rodzaju prowadzonej działalności, która wynosi 10,3%. Wartość rezydualną poza okresem prognozy szczegółowej wyliczono w oparciu o model finansowy kontynuacji działalności przy założeniu poziomu FCF (Wolne przepływy pieniężne tzw Free cash flow) na poziomie ostatniego roku prognozy. W rezultacie analizy nie otrzymano wyniku uzasadniającego konieczność dokonania, zgodnie z zasadami międzynarodowych standardów rachunkowości odpisów aktualizacyjnych wartości bilansowej wartości firmy.

Należy jednak pamiętać, że test ten jest w istotnym stopniu uzależniony od warunków rynkowych. W szczególności, intensywny spadek przychodów z zarządzania, zależny zarówno od aktywów netto w zarządzaniu, poziomu kosztów dystrybucji, sytuacji na rynkach, sald wpłat i umorzeń do funduszy inwestycyjnych 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 prawdopodobne przy obniżeniu założeń dotyczących przychodów z zarządzania (i proporcjonalnym obniżeniu kosztów zmiennych zależnych od poziomu przychodów) w okresie prognozy o ponad 20% w stosunku do wariantu bazowego.

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

| | 31 grudnia 2018 | 30 czerwca 2018 | 31 grudnia 2017 |
|---|--------------------|--------------------|--------------------|
| Aktywa finansowe według wartości nabycia | | | |
| Certyfikaty inwestycyjne zamkniętych funduszy inwestycyjnych | 0 | 25 | 1 730 |
| Razem aktywa finansowe wyceniane przez inne całkowite dochody według wartości nabycia | 0 | 25 | 1 730 |
| Korekty aktualizujące wartość nabycia aktywów finansowych odniesione na inne całkowite dochody | | | |
| Certyfikaty inwestycyjne zamkniętych funduszy inwestycyjnych | 0 | 1 | 81 |
| Razem korekty aktualizujące wartość nabycia aktywów finansowych odniesione na inne całkowite dochody | 0 | 1 | 81 |
| Utrata wartości aktywów finansowych odniesiona na wynik finansowy | | | |
| Certyfikaty inwestycyjne zamkniętych funduszy inwestycyjnych | 0 | 0 | (105) |
| Razem korekty aktualizujące wartość nabycia aktywów finansowych odniesione na inne całkowite dochody | 0 | 26 | (105) |
| Aktywa finansowe wyceniane przez inne całkowite dochody razem | 0 | 26 | 1 706 |

Dodatkowe noty objaśniające do śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego stanowią jego integralną część.



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

19. Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy

| | 31 grudnia 2018 | 30 czerwca 2018 | 31 grudnia 2017 |
|---|--------------------|--------------------|--------------------|
| Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy według wartości nabycia | | | |
| Jednostki uczestnictwa otwartych funduszy inwestycyjnych | 400 | 301 | 297 |
| Razem aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy według wartości nabycia | 400 | 301 | 297 |
| Wycena do wartości godziwej | | | |
| Jednostki uczestnictwa otwartych funduszy inwestycyjnych | 22 | 22 | 21 |
| Razem wycena do wartości godziwej | 22 | 22 | 21 |
| Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy razem | 422 | 323 | 318 |

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

20. Świadczenia pracownicze

20.1. Program motywacyjny

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

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

Szczegółowy opis programu znajduje się w Prospekcie emisyjnym zatwierdzonym przez Komisję Nadzoru Finansowego w dniu 22 października 2014 roku, w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym Grupy za rok obrotowy zakończony 30 czerwca 2015 roku, zatwierdzonym do publikacji w dniu 28 sierpnia 2015 roku, w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym Grupy za rok obrotowy zakończony 30 czerwca 2016 roku, zatwierdzonym do publikacji w dniu 26 sierpnia 2016 roku, w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym Grupy za rok obrotowy zakończony 30 czerwca 2017 roku, zatwierdzonym do publikacji w dniu 28 sierpnia 2017 roku oraz w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym Grupy za rok obrotowy zakończony 30 czerwca 2018 roku, zatwierdzonym do publikacji w dniu 31 sierpnia 2018 roku.

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

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

Uchwałą nr 5 z dnia 22 grudnia 2016 roku Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy w sprawie postanowiło o przeprowadzeniu Programu Motywacyjnego nr 2. Raportem bieżącym numer 52/2016 z dnia 23



grudnia 2016 roku Zarząd Spółki poinformował o treści uchwał podjętych przez Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki w dniu 22 grudnia 2016 roku.

W ramach Programu Motywacyjnego nr 2 po modyfikacji członkowie Zarządu oraz inne osoby uznane przez Radę Nadzorczą za kluczowe dla działalności Grupy, uzyskały możliwość objęcia akcji Spółki Skarbiec Holding Spółka Akcyjna nowej emisji, emitowanych w ramach warunkowego podwyższenia kapitału zakładowego Spółki. Uczestnicy Programu Motywacyjnego będą mieli możliwość objęcia do 426 355 warrantów subskrypcyjnych serii A, B, C, D i E z prawem do objęcia akcji zwykłych na okaziciela serii C („Warranty”).

Szczegółowy opis Programu Motywacyjnego nr 2 zawarty jest w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym Grupy za rok obrotowy zakończony 30 czerwca 2015 roku, zatwierdzonym do publikacji w dniu 28 sierpnia 2015 roku, w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym Grupy za rok obrotowy zakończony 30 czerwca 2016 roku, zatwierdzonym do publikacji w dniu 26 sierpnia 2016 roku w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym Grupy za rok obrotowy zakończony 30 czerwca 2017 roku, zatwierdzonym do publikacji w dniu 28 sierpnia 2017 roku oraz w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym Grupy za rok obrotowy zakończony 30 czerwca 2018 roku, zatwierdzonym do publikacji w dniu 31 sierpnia 2018 roku oraz znajduje się na stronie [www: http://www.skarbiecholding.pl/lad-korporacyjny#inne](http://www.skarbiecholding.pl/lad-korporacyjny#inne).

Na podstawie uchwały w sprawie programu, zgodnie z art. 448-453 Kodeksu Spółek Handlowych (Dz. U. Nr 94 poz. 1037 z późniejszymi zmianami), dokonane zostało 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 zostało wyłączone w całości w stosunku do Warrantów oraz akcji serii C. Liczba uczestników Programu Motywacyjnego po modyfikacji nie przekroczy 149 osób, a akcje zostaną w pełni pokryte wkładami pieniężnymi. Akcje w ramach programu motywacyjnego będą uczestniczyć w dywidendzie wypłacanej przez Spółkę z zysku 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 Grupy. W związku z tym Grupa dokonała wyceny każdej transzy na moment przyznania (czyli na dzień 31 marca 2017 roku) dla każdego uczestnika z uwzględnieniem okresu nabywania uprawnień w oparciu o model Black-Sholes'a. **Na dzień publikacji niniejszego śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego, rozwiązaniu uległy umowy ze wszystkimi uczestnikami Programu Motywacyjnego nr 2 możliwe jest jednak objęcie Programem Motywacyjnym nr 2 nowych uczestników.** W okresie 12 miesięcy od dnia 1 lipca 2017 roku do dnia 30 czerwca 2018 roku Spółka dokonała odwrócenia wcześniej utworzonych rezerw na koszty Programu Motywacyjnego lub Programu Motywacyjnego po Modyfikacji w wysokości 78 tys. PLN. W okresie porównawczym 12 miesięcy od dnia 1 lipca 2016 roku do dnia 30 czerwca 2017 roku Grupa rozpoznała koszty Programu Motywacyjnego lub Programu Motywacyjnego po Modyfikacji w wysokości 25 tys. PLN. W okresie 6 miesięcy od dnia 1 lipca 2018 roku do dnia 31 grudnia 2018 roku nie wystąpiły żadne zmiany oraz nie rozpoznano żadnych kosztów i przychodów dotyczących programu .

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

W Grupie ustanowiony został również Program Motywacyjny nr 3 na podstawie uchwały nr 7 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia z dnia 22 grudnia 2016 w sprawie przeprowadzenia Programu Motywacyjnego Serii D, warunkowego podwyższenia kapitału zakładowego Spółki w zw. z emisją akcji serii D zwykłych na okaziciela z wyłączeniem w całości prawa poboru dotychczasowych akcjonariuszy, zmiany Statutu Spółki oraz w sprawie emisji warrantów subskrypcyjnych z wyłączeniem w całości prawa poboru dotychczasowych akcjonariuszy oraz w sprawie ubiegania się o dopuszczenia akcji serii D do obrotu na rynku regulowanym oraz dematerializacji akcji serii D. Raportem bieżącym numer 52/2016 z dnia 23 grudnia 2016 roku Zarząd Spółki poinformował o treści uchwał podjętych przez Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki z dnia 22 grudnia 2016 roku.

Szczegółowy opis Programu Motywacyjnego nr 3 zawarty jest w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym Grupy za rok obrotowy zakończony 30 czerwca 2015 roku, zatwierdzonym do publikacji w dniu 28 sierpnia 2015 roku, w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym Grupy za obrotowy rok zakończony 30 czerwca 2016 roku, zatwierdzonym do publikacji w dniu 26 sierpnia 2016 roku, w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym



Spółki za rok zakończony 30 czerwca 2017 roku, zatwierdzonym do publikacji w dniu 28 sierpnia 2017 roku oraz w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym Grupy za rok obrotowy zakończony 30 czerwca 2018 roku, zatwierdzonym do publikacji w dniu 31 sierpnia 2018 roku oraz znajduje się na stronie [www: http://www.skarbiecholding.pl/lad-korporacyjny#inne](http://www.skarbiecholding.pl/lad-korporacyjny#inne).

Opisany powyżej Program Motywacyjny nr 3 stanowi w świetle MSSF 2 tzw. transakcję płatności na bazie akcji (ang. equity-settled) rozliczaną w instrumentach kapitałowych. W dniu 31 marca 2017 roku zostały zawarte porozumienia oraz umowy uczestnictwa w Programie Motywacyjnym Serii D z pracownikami Grupy. W związku z tym, w dniu 30 czerwca 2017 roku Grupa dokonała wyceny programu w oparciu o model Monte Carlo.

Na dzień publikacji niniejszego skonsolidowanego sprawozdania, rozwiązaniu uległy umowy ze wszystkimi uczestnikami Programu Motywacyjnego nr 3, na skutek czego objęcie warrantów subskrypcyjnych przez dotychczasowych uczestników Programu Motywacyjnego nr 3 nie nastąpi i zgodnie z Regulaminem Programu Motywacyjnego nr 3 nie będzie możliwe objęcie Programem Motywacyjnym nr 3 nowych uczestników. W okresie 12 miesięcy od dnia 1 lipca 2017 roku do dnia 30 czerwca 2018 roku Spółka dokonała odwrócenia wcześniej utworzonych rezerw na koszty Programu Motywacyjnego nr 3 w wysokości 162 tys. PLN. W okresie 6 miesięcy od dnia 1 lipca 2018 roku do dnia 31 grudnia 2018 roku Grupa nie rozpoznała żadnych kosztów i przychodów dotyczących programu. W dniu 10 października 2018 roku Zwyczajne Walne Zgromadzenie podjęło uchwałę nr 31 w sprawie zmiany Statutu Spółki poprzez wykreślenie § 8 ust.4 Statutu dotyczącego warunkowego podwyższenia kapitału zakładowego Spółki w celu przyznania praw do objęcia akcji serii D posiadaczom warrantów subskrypcyjnych uczestniczącym w Programie Motywacyjnym nr 3. O treści uchwał podjętych na Zwyczajnym Walnym Zgromadzeniu w dniu 10 października 2018 roku Spółka poinformowała Raportem bieżącym 46/2018 z dnia 11 października 2018 roku. W dniu 10 grudnia 2018 roku Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie podjęło uchwałę nr 16 w sprawie uchylecia uchwały nr 7 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia z dnia 22 grudnia 2016 w sprawie przeprowadzenia Programu motywacyjnego nr 3. O treści uchwał podjętych na Nadzwyczajnym Walnym Zgromadzeniu w dniu 10 grudnia 2018 roku Spółka poinformowała Raportem bieżącym 65/2018 z 11 grudnia 2018 roku.

21. Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności

| | 31 grudnia 2018 | 30 czerwca 2018 | 31 grudnia 2017 |
|---------------------------------------|-----------------|-----------------|-----------------|
| Należności z tytułu dostaw i usług | 7 480 | 10 777 | 11 387 |
| <i>od podmiotów powiązanych</i> | 0 | 0 | 0 |
| <i>od pozostałych podmiotów</i> | 7 480 | 10 777 | 11 387 |
| Pozostałe należności od osób trzecich | 988 | 876 | 699 |
| Należności ogółem (netto) | 8 468 | 11 653 | 12 086 |
| Odpis aktualizujący należności | 0 | 0 | 0 |
| Odpis aktualizujący należności | 0 | 0 | 0 |
| Należności brutto | 8 468 | 11 653 | 12 086 |
| - krótkoterminowe | 8 113 | 11 653 | 12 086 |
| - długoterminowe | 355 | 0 | 0 |



22. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty

Środki pieniężne w banku są oprocentowane według zmiennych stóp procentowych, których wysokość zależy od stopy oprocentowania jednodniowych lokat bankowych. Lokaty krótkoterminowe są dokonywane na różne okresy, od jednego dnia do trzech miesięcy, w zależności od aktualnego zapotrzebowania Grupy na środki pieniężne i są oprocentowane według ustalonych dla nich stóp procentowych. Wartość godziwa środków pieniężnych i ich ekwiwalentów na dzień 31 grudnia 2018 roku jest zgodna z wartością bilansową.

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

| | 31 grudnia 2018 | 30 czerwca 2018 | 31 grudnia 2017 |
|---|-----------------|-----------------|-----------------|
| Środki pieniężne w banku i w kasie | 11 492 | 14 916 | 29 704 |
| Lokaty krótkoterminowe | 17 480 | 35 149 | 8 090 |
| | <u>28 972</u> | <u>50 065</u> | <u>37 794</u> |
| <i>w tym, środki pieniężne o ograniczonej możliwości dysponowania</i> | <i>1 102</i> | <i>859</i> | <i>633</i> |

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

23. Kapitał podstawowy i pozostałe kapitały

23.1. Kapitał podstawowy

| <i>Kapitał akcyjny</i> | 31 grudnia 2018 (w szt.) | 30 czerwca 2018 (w szt.) | 31 grudnia 2017 (w szt.) |
|--|-----------------------------|-----------------------------|-----------------------------|
| Liczba akcji zwykłych serii A o wartości nominalnej 0,80 PLN każda | 6 456 250 | 6 456 250 | 6 456 250 |
| Liczba akcji zwykłych serii B o wartości nominalnej 0,80 PLN każda | 365 427 | 365 427 | 365 427 |
| | <u>6 821 677</u> | <u>6 821 677</u> | <u>6 821 677</u> |

| | <i>Ilość</i> | <i>Wartość (w tysiącach PLN)</i> |
|--|------------------|--------------------------------------|
| <i>Akcje zwykle wyemitowane i w pełni opłacone</i> | | |
| Na dzień 1 lipca 2018 roku | 6 821 677 | 5 457 |
| Na dzień 31 grudnia 2018 roku | 6 821 677 | 5 457 |
| Na dzień 1 lipca 2017 roku | 6 821 677 | 5 457 |
| Na dzień 30 czerwca 2018 roku | 6 821 677 | 5 457 |
| Na dzień 1 lipca 2017 roku | 6 821 677 | 5 457 |
| Na dzień 31 grudnia 2017 roku | 6 821 677 | 5 457 |

| | <i>Ilość</i> | <i>Wartość (w tysiącach PLN)</i> |
|---|----------------|--------------------------------------|
| <i>Akcje własne (razem z akcjami jednostki dominującej posiadanyymi przez spółki zależne)</i> | | |
| Na dzień 1 lipca 2018 roku | (3 839) | (3) |
| Na dzień 31 grudnia 2018 roku | (3 839) | (3) |

Dodatkowe noty objaśniające do śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego stanowią jego integralną część.



GRUPA KAPITAŁOWA SKARBIEC HOLDING SPÓŁKA AKCYJNA
ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE
GRUPY KAPITAŁOWEJ SKARBIEC HOLDING S.A.
sporządzone według Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej
za okres 6 miesięcy od dnia 1 lipca 2018 roku do dnia 31 grudnia 2018 roku
(w tysiącach PLN)

| | | |
|--------------------------------------|----------------|------------|
| Na dzień 1 lipca 2017 roku | (3 839) | (3) |
| Na dzień 30 czerwca 2018 roku | (3 839) | (3) |
| Na dzień 1 lipca 2017 roku | (3 839) | (3) |
| Na dzień 31 grudnia 2017 roku | (3 839) | (3) |

23.1.1. Wartość nominalna akcji

Kapitał zakładowy jednostki dominującej SKARBIEC Holding S.A. na dzień 31 grudnia 2018 roku oraz w danych porównawczych na dzień 30 czerwca 2018 roku i 31 grudnia 2017 roku wynosił 5 457 tysięcy PLN i dzielił się na 6 456 250 akcji imiennych zwykłych serii A, o wartości nominalnej 0,80 PLN każda akcja oraz 365 427 akcji imiennych zwykłych serii B, o wartości nominalnej 0,80 PLN każda akcja.

23.1.2. Prawa akcjonariuszy

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

23.1.3. Akcjonariusze o znaczącym udziale

Akcjonariusze posiadający ponad 5% głosów na Walnym Zgromadzeniu Akcjonariuszy:

| | 31 grudnia 2018 | 30 czerwca 2018 | 31 grudnia 2017 |
|--|-----------------|-----------------|-----------------|
| <i>Aoram Sp. z o.o.</i> | | | |
| udział w kapitale | 32,99 % | 32,99 % | n/d |
| udział w głosach | 32,99 % | 32,99 % | n/d |
| <i>Murapol S.A.</i> | | | |
| udział w kapitale | n/d | n/d | 32,99 % |
| udział w głosach | n/d | n/d | 32,99 % |
| <i>MetLife Otwarty Fundusz Emerytalny</i> | | | |
| udział w kapitale | 7,32 % | 7,32 % | 7,32 % |
| udział w głosach | 7,32 % | 7,32 % | 7,32 % |
| <i>NN Otwarty Fundusz Emerytalny</i> | | | |
| udział w kapitale | 5,00 % | 5,00 % | 5,00 % |
| udział w głosach | 5,00 % | 5,00 % | 5,00 % |
| <i>PKO OFE I DFE</i> | | | |
| udział w kapitale | 5,25 % | 5,25 % | n/d |
| udział w głosach | 5,25 % | 5,25 % | n/d |
| <i>Value FIZ</i> <i>zarządzany przez AgioFunds TFI S.A.</i> | | | |
| udział w kapitale | 5,56 % | n/d | n/d |
| udział w głosach | 5,56 % | n/d | n/d |
| <i>Inifinitas FIZAN i Real Estate FIZAN</i> <i>zarządzane przez Copernicus Capital TFI S.A.</i> | | | |
| udział w kapitale | 16,24 % | n/d | n/d |
| udział w głosach | 16,24 % | n/d | n/d |

Dodatkowe noty objaśniające do śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego stanowią jego integralną część.



GRUPA KAPITAŁOWA SKARBIEC HOLDING SPÓŁKA AKCYJNA
ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE
GRUPY KAPITAŁOWEJ SKARBIEC HOLDING S.A.
sporządzone według Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej
za okres 6 miesięcy od dnia 1 lipca 2018 roku do dnia 31 grudnia 2018 roku
(w tysiącach PLN)

23.2. Pozostałe kapitały

| | 01.07.2018- 31.12.2018 | 01.07.2017- 30.06.2018 | 01.07.2017- 31.12.2017 |
|------------------------------------|---------------------------|---------------------------|---------------------------|
| Stan na początek okresu | 61 775 | 61 971 | 61 971 |
| Rozliczenie wyniku z lat ubiegłych | 235 | 44 | 44 |
| Program motywacyjny | 0 | (240) | (240) |
| Stan na koniec okresu | <u>62 010</u> | <u>61 775</u> | <u>61 775</u> |

23.3. Kapitał z aktualizacji wyceny aktywów finansowych

| | 01.07.2018- 31.12.2018 | 01.07.2017- 30.06.2018 | 01.07.2017- 31.12.2017 |
|--|---------------------------|---------------------------|---------------------------|
| Stan na początek okresu | 72 | 1 | 1 |
| Zmiana wartości aktywów finansowych wycenianych przez inne całkowite dochody | (72) | 87 | 80 |
| Zmiana podatku odroczonego | 0 | (16) | (15) |
| Stan na koniec okresu | <u>0</u> | <u>72</u> | <u>66</u> |

24. Zobowiązania z tytułu dostaw i usług, pozostałe zobowiązania, rozliczenia międzyokresowe i rezerwy krótkoterminowe

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

| | 31 grudnia 2018 | 30 czerwca 2018 | 31 grudnia 2017 |
|--|-----------------|-----------------|-----------------|
| Zobowiązania z tytułu dostaw i usług | | | |
| Wobec jednostek powiązanych | 0 | 0 | 0 |
| Wobec jednostek pozostałych | <u>2 816</u> | <u>7 392</u> | <u>6 187</u> |
| Razem zobowiązania z tytułu dostaw i usług | <u>2 816</u> | <u>7 392</u> | <u>6 187</u> |
| Pozostałe zobowiązania | | | |
| Zobowiązania z tytułu podatków, ceł, ubezpieczeń | 418 | 517 | 769 |
| Inne zobowiązania | <u>1 100</u> | <u>870</u> | <u>648</u> |
| Razem pozostałe zobowiązania | 1 518 | 1 387 | 1 417 |
| Razem zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania finansowe | <u>4 334</u> | <u>8 779</u> | <u>7 604</u> |

24.2. Rozliczenia międzyokresowe i rezerwy krótkoterminowe

| | 31 grudnia 2018 | 30 czerwca 2018 | 31 grudnia 2017 |
|--|-----------------|-----------------|-----------------|
| Rozliczenia międzyokresowe kosztów i rezerwy krótkoterminowe z tytułu: | | | |
| Niewykorzystanych urlopów | 703 | 804 | 531 |
| Premii i innych wynagrodzeń pracowniczych | 3 703 | 4 170 | 3 623 |
| Rezerw na koszty akwizycji | 5 285 | 0 | 0 |
| Inne | <u>194</u> | <u>749</u> | <u>956</u> |
| Razem | <u>9 885</u> | <u>5 723</u> | <u>5 110</u> |
| - krótkoterminowe | 9 885 | 5 723 | 5 110 |
| - długoterminowe | 0 | 0 | 0 |

Dodatkowe noty objaśniające do śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego stanowią jego integralną część.



25. Informacje o podmiotach powiązanych

25.1. Podmioty powiązane Grupy

W okresie od dnia 1 lipca 2018 roku do dnia 31 grudnia 2018 roku podmiotami powiązanymi w stosunku do Grupy były:

| Jednostka | Sposób powiązania |
|----------------------------------|---|
| Ewa Radkowska- Świętoń | Członek kluczowego personelu kierowniczego jednostki sprawozdawczej - Prezes Zarządu do dnia 19.12.2018 roku |
| Jakub Kocjan | Członek kluczowego personelu kierowniczego jednostki sprawozdawczej - Członek Zarządu do dnia 31.10.2018 roku |
| Andrzej Sołdek | Członek kluczowego personelu kierowniczego jednostki sprawozdawczej - Wiceprezes Zarządu do dnia 19.12.2018 roku |
| Paweł Tokarski | Członek kluczowego personelu kierowniczego jednostki sprawozdawczej – Członek Zarządu |
| Anna Milewska | Członek kluczowego personelu kierowniczego jednostki sprawozdawczej – Członek Rady Nadzorczej delegowany do pełnienia funkcji Członka Zarządu od 19.12.2018 do 12.03.2019 roku ; od dnia 13.03.2019 roku – Prezes Zarządu jednostki sprawozdawczej i jednostki zależnej Skarbiec TFI S.A. |
| POL-CONSULTING GROUP sp. z o. o. | Jednostka jest kontrolowana lub wspólnie kontrolowana przez P. Annę Milewską, która posiada 50% udziałów oraz pełni funkcję Prezesa Zarządu |
| Skarbiec TFI S.A. | Jednostka i jednostka sprawozdawcza są członkami tej samej grupy (co oznacza, że każda jednostka dominująca, zależna i współzależna jest związana z pozostałymi jednostkami). |
| Aoram sp. o. o. | Jednostka jest jednostką stowarzyszoną lub wspólnym przedsięwzięciem innej jednostki (lub jednostką stowarzyszoną lub wspólnym przedsięwzięciem członka grupy, której członkiem jest ta inna jednostka) – od dnia 15 czerwca 2018 roku akcjonariusz jednostki sprawozdawczej posiadający 32,99% ogólnej liczby głosów. Jednostka jest kontrolowana lub wspólnie kontrolowana przez P. Pawła Tokarskiego - pełnił funkcję Członka Zarządu w okresie od 07.12.2018 do 29.01.2019 roku. |
| VENDO FIZ | Jedna jednostka jest jednostką stowarzyszoną lub wspólnym przedsięwzięciem innej jednostki (lub jednostką stowarzyszoną lub wspólnym przedsięwzięciem członka grupy, której członkiem jest ta inna jednostka) – jedyny współnik akcjonariusza jednostki sprawozdawczej posiadającego 32,99% ogólnej liczby głosów od 7.12.2018 roku |

W okresie 6 miesięcy zakończonym dnia 31 grudnia 2018 roku oraz okresie 6 miesięcy zakończonym dnia 31 grudnia 2017 roku Grupa nie zawierała transakcji z powyższymi podmiotami powiązanymi.

Dodatkowe noty objaśniające do śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego stanowią jego integralną część.



25.2. ożyczka udzielona członkom Zarządów oraz członkom Rad Nadzorczych spółek Grupy

W okresie 6 miesięcy zakończonym 31 grudnia 2018 roku oraz w okresie 6 miesięcy zakończonym 31 grudnia 2017 roku nie udzielono żadnych pożyczek członkom Zarządu oraz członkom Rady Nadzorczej.

25.3. Inne transakcje z udziałem członków Zarządów Spółek Grupy

Poniższa tabela przedstawia zmiany w stanie posiadania akcji przez Członków Zarządu i Rady Nadzorczej w okresie 6 miesięcy zakończonym dnia 31 grudnia 2018 roku.

| | <i>Liczba akcji posiadanych na dzień 1 lipca 2018 roku</i> | <i>Liczba akcji zbytych</i> | <i>Liczba akcji nabytych</i> | <i>Liczba akcji posiadanych na dzień 31 grudnia 2018 roku</i> |
|---------------------------------|--|-----------------------------|------------------------------|---|
| Zarząd SKARBIEC Holding S.A.: | | | | |
| Ewa Radkowska-Świętoń | 14 005 | nd | nd | nd |
| Razem | 14 005 | nd | nd | nd |
| Rada Nadzorcza SKARBIEC Holding | | | | |
| Bogusław Grabowski | 65 118 | nd | nd | nd |
| Robert Oppenheim | 1 491 | nd | nd | nd |
| Piotr Stępnia | 17 204 | nd | nd | nd |
| Razem | 83 813 | nd | nd | nd |

Na dzień 31 grudnia 2018 roku żaden z członków obecnych organów Spółek grupy nie posiadał akcji Skarbiec Holding S.A. Jednostka sprawozdawcza nie otrzymuje informacji o stanie posiadanych akcji przez byłych członków organów Spółek Grupy.

W okresie 6 miesięcy od 1 lipca 2018 roku do dnia 31 grudnia 2018 roku nie wystąpiły żadne inne transakcje i dodatkowe świadczenia z udziałem członków Zarządu i członków Rady Nadzorczej.

25.4. Wynagrodzenie wyższej kadry kierowniczej Grupy

24.4.1. Wynagrodzenie wypłacone lub należne członkom Zarządu oraz Rady Nadzorczej spółek Grupy

| | <i>01.07.2018-31.12.2018</i> | <i>01.07.2017-31.12.2017</i> |
|---|------------------------------|------------------------------|
| Zarząd jednostki dominującej | | |
| Krótkoterminowe świadczenia pracownicze (wynagrodzenia i narzuty) | 78 | 2 672 |
| Rada Nadzorcza jednostki dominującej | | |
| Krótkoterminowe świadczenia pracownicze (wynagrodzenia i narzuty) | 215 | 178 |
| Zarządy jednostek zależnych | | |
| Krótkoterminowe świadczenia pracownicze (wynagrodzenia i narzuty) | 2 583 | 1 383 |
| Rada Nadzorcza jednostek zależnych | | |
| Krótkoterminowe świadczenia pracownicze (wynagrodzenia i narzuty) | 163 | 131 |
| Razem | 3 039 | 4 364 |

Świadczenia pracownicze obejmują wynagrodzenia i narzuty.

Na dzień publikacji niniejszego śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego rozwiązaniu uległy umowy z uczestnikami Programów Motywacyjnych.



26. Cele i zasady zarządzania ryzykiem finansowym

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

Główne rodzaje ryzyka wynikającego z instrumentów finansowych Grupy obejmują ryzyko stopy procentowej, ryzyko związane z płynnością, ryzyko walutowe oraz ryzyko kredytowe. Zarząd jednostki dominującej weryfikuje i uzgadnia zasady zarządzania każdym z tych rodzajów ryzyka – zasady te zostały omówione w rocznym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym Grupy za okres 12 miesięcy od dnia 1 lipca 2017 roku do dnia 30 czerwca 2018 roku.

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

W okresie 6 miesięcy zakończonym 31 grudnia 2018 roku nie wystąpiły zmiany ryzyka finansowego w działalności Grupy. W związku z tym nie zmieniano celów oraz zasad zarządzania ryzykiem w stosunku do okresu objętego rocznym skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym za okres 12 miesięcy od dnia 1 lipca 2017 roku do dnia 30 czerwca 2018 roku.

27. Instrumenty finansowe

27.1. Wartości godziwe poszczególnych klas instrumentów finansowych

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

| Na dzień 31 grudnia 2018 | Wartość bilansowa | Wartość godziwa | Poziom 1 | Poziom 2 | Poziom 3 |
|--|-------------------|-----------------|----------|----------|----------|
| Aktywa/zobowiązania finansowe wyceniane do wartości godziwej | | | | | |
| <i>Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy w tym:</i> | | | | | |
| Jednostki uczestnictwa otwartych funduszy inwestycyjnych | 422 | 422 | 422 | 0 | 0 |
| <i>Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez inne całkowite dochody, w tym:</i> | | | | | |
| Jednostki uczestnictwa otwartych funduszy inwestycyjnych | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Aktywa/zobowiązania finansowe dla których wartość godziwa jest ujawniana | | | | | |
| <i>Aktywa finansowe – należności</i> | | | | | |
| Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności | 8 468 | 8 468 | 0 | 0 | 8 468 |
| Środki pieniężne i ich ekwiwalenty | 28 972 | 28 972 | 28 972 | 0 | 0 |
| <i>Aktywa trwale przeznaczone do sprzedaży</i> | | | | | |
| Certyfikaty inwestycyjne zamkniętych funduszy inwestycyjnych | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |

Dodatkowe noty objaśniające do śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego stanowią jego integralną część.



GRUPA KAPITAŁOWA SKARBIEC HOLDING SPÓŁKA AKCYJNA
ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE
GRUPY KAPITAŁOWEJ SKARBIEC HOLDING S.A.
 sporządzone według Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej
 za okres 6 miesięcy od dnia 1 lipca 2018 roku do dnia 31 grudnia 2018 roku
 (w tysiącach PLN)

| | | | | | |
|---|-------|-------|---|---|-------|
| <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 | 38 | 38 | 0 | 0 | 38 |
| Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania | 4 334 | 4 334 | 0 | 0 | 4 334 |

| Na dzień 30 czerwca 2018 | <i>Wartość bilansowa</i> | <i>Wartość godziwa</i> | <i>Poziom 1</i> | <i>Poziom 2</i> | <i>Poziom 3</i> |
|---------------------------------|--------------------------|------------------------|-----------------|-----------------|-----------------|
|---------------------------------|--------------------------|------------------------|-----------------|-----------------|-----------------|

Aktywa/zobowiązania finansowe wyceniane do wartości godziwej

| | | | | | |
|---|--------|--------|--------|-------|--------|
| <i>Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy w tym:</i> | | | | | |
| <i>Jednostki uczestnictwa otwartych funduszy inwestycyjnych</i> | | | | | |
| | 323 | 323 | 323 | 0 | 0 |
| <i>Aktywa finansowe wyceniane przez inne całkowite dochody, w tym:</i> | | | | | |
| <i>Certyfikaty inwestycyjne zamkniętych funduszy inwestycyjnych</i> | | | | | |
| | 26 | 26 | 0 | 26 | 0 |
| <i>Aktywa finansowe – należności</i> | | | | | |
| <i>Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności</i> | | | | | |
| | 11 653 | 11 653 | 0 | 0 | 11 653 |
| <i>Środki pieniężne i ich ekwiwalenty</i> | | | | | |
| | 50 065 | 50 065 | 50 065 | 0 | 0 |
| <i>Aktywa trwale przeznaczone do sprzedaży</i> | | | | | |
| <i>Certyfikaty inwestycyjne zamkniętych funduszy inwestycyjnych</i> | | | | | |
| | 1 130 | 1 130 | 0 | 1 130 | 0 |
| <i>Długoterminowe zobowiązania finansowe – wyceniane wg zamortyzowanego kosztu</i> | | | | | |
| <i>Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego</i> | | | | | |
| | 16 | 16 | 0 | 0 | 16 |
| <i>Krótkoterminowe zobowiązania finansowe – wyceniane wg zamortyzowanego kosztu</i> | | | | | |
| <i>Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego</i> | | | | | |
| | 81 | 81 | 0 | 0 | 81 |
| <i>Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania</i> | | | | | |
| | 8 779 | 8 779 | 0 | 0 | 8 779 |

| Na dzień 31 grudnia 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> | | | | | |
| <i>Jednostki uczestnictwa otwartych funduszy inwestycyjnych</i> | | | | | |
| | 318 | 318 | 318 | 0 | 0 |
| <i>Aktywa finansowe wyceniane przez inne całkowite dochody, w tym:</i> | | | | | |
| <i>Certyfikaty inwestycyjne zamkniętych funduszy inwestycyjnych</i> | | | | | |
| | 1 706 | 1 706 | 0 | 1 706 | 0 |

Dodatkowe noty objaśniające do śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego stanowią jego integralną część.



GRUPA KAPITAŁOWA SKARBIEC HOLDING SPÓŁKA AKCYJNA
ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE
GRUPY KAPITAŁOWEJ SKARBIEC HOLDING S.A.
sporządzone według Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej
za okres 6 miesięcy od dnia 1 lipca 2018 roku do dnia 31 grudnia 2018 roku
(w tysiącach PLN)

Aktywa finansowe – należności

Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności 12 086 12 086 0 0 12 086

Aktywa trwale przeznaczone do sprzedaży

Certyfikaty inwestycyjne zamkniętych funduszy inwestycyjnych 30 30 0 30 0

Długoterminowe zobowiązania finansowe – wyceniane wg zamortyzowanego kosztu

Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego 52 52 0 0 52
Krótkoterminowe zobowiązania finansowe – wyceniane wg zamortyzowanego kosztu

Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego 120 120 0 0 120
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania 7 604 7 604 0 0 7 604

W okresie 6 miesięcy zakończonym dnia 31 grudnia 2018 roku oraz w okresie 6 miesięcy zakończonym dnia 31 grudnia 2017 roku, nie miały miejsca przesunięcia między poziomem 1 a poziomem 2 hierarchii wartości godziwej, ani też żaden z instrumentów nie został przesunięty z/do poziomu 3 hierarchii wartości godziwej.

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

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

28. Zarządzanie kapitałem

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

W dniu 31 lipca 2017 roku jednostka dominująca w uchwale Zarządu przyjęła politykę dywidendową na lata 2017-2020. Zarząd Spółki, biorąc pod uwagę dotychczasową realizację polityki dywidendowej postanawiał, że polityka dywidendowa przyjęta uchwałą Zarządu nr 1/18.06.2014 z dnia 18 czerwca 2014 roku nie ulegnie zmianie i rekomendując wypłatę dywidendy oraz jej wysokość w następnych latach obrotowych trwających od dnia 1 lipca 2017 roku do dnia 30 czerwca 2020 roku będzie brał pod uwagę różnorodne czynniki dotyczące Spółki oraz jej branży, w tym przede wszystkim perspektywy dalszej działalności Spółki, wysokość 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 jednostkę 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. W zakresie podziału zysku Towarzystwa za 2018 rok oraz wypłaty dywidendy w 2019 Spółka jest zobligowana do stosowania stanowiska Komisji Nadzoru Finansowego z dnia 15 stycznia 2019 w sprawie polityki dywidendowej towarzystw funduszy inwestycyjnych. Decyzja Spółki o wejściu w nowy obszar



działalności podstawowej polegającej na oferowaniu funduszy zdefiniowanej daty w ramach pracowniczych planów kapitałowych (PPK) wymaga spełnienia przez Towarzystwo warunków przewidzianych w Ustawie, w szczególności wymaga spełnienia wymogów kapitałowych, o jakich mowa w art. 59 Ustawy oraz zaangażowania dodatkowych środków finansowych związanych z koniecznością regulowania opłat związanych z wpisem do ewidencji pracowniczych planów kapitałowych, a także ponoszenia innych kosztów związanych z nowym obszarem działalności. Powyższe może mieć istotny wpływ na wysokość wypłaconej przez Towarzystwo dywidendy. Zgodnie z art. 59 ustawy Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych może zostać umieszczone w ewidencji PPK, jeżeli posiada kapitał własny w wysokości co najmniej 25 000 000 zł, w tym co najmniej 10 000 000 zł w środkach płynnych rozumianych jako lokaty określone dla funduszu rynku pieniężnego. Skarbiec TFI spełni te wymogi w terminach wynikających z Ustawy.

Na dzień 31 grudnia 2018 roku, 30 czerwca 2018 roku oraz 31 grudnia 2017 roku Grupa spełniała wymagane przepisami prawa wymogi kapitałowe, które dla poszczególnych spółek Grupy przedstawiały się następująco:

- Dla jednostki dominującej SKARBIEC Holding S.A. minimalny kapitał zakładowy wymagany przepisami prawa wynosi 100 tysięcy PLN (30 czerwca 2018 i 31 grudnia 2017: 100 tysięcy PLN),
- Dla spółki zależnej SKARBIEC Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A. minimalny kapitał akcyjny wymagany przepisami prawa wynosi 500 tysięcy PLN. Poza tym Spółka zależna działając na rynku regulowanym na mocy przepisów określonych przez Ustawę o obrocie instrumentami finansowymi z dnia 29 lipca 2005 roku (Dz.U. nr 183 poz.1538 z 2005 roku) jest zobowiązana do bieżącego obliczania wymogów kapitałowych oraz poziomu nadzorowanych kapitałów wynikających z zakresu prowadzonej działalności. Na dzień 31 grudnia 2018 roku, 30 czerwca 2018 roku oraz 31 grudnia 2017 roku wymagane przepisami prawa wymogi kapitałowe zostały dotrzymane. Najostrzejszy obowiązek prawny utrzymywania kapitału własnego na dzień 31 grudnia 2018 roku wynosił 6 877 tysięcy PLN wobec osiągniętego przez Spółkę kapitału własnego na poziomie 22 792 tysięcy PLN. Poziom wymogu kapitałowego utrzymywanego przez spółkę zależną spełnia wymóg z art. 50 ust 3 oraz 4a znowelizowanej ustawy o funduszach inwestycyjnych i zarządzaniu alternatywnymi funduszami inwestycyjnymi (Dz.U. 2004 Nr 146 poz.1546 z późniejszymi zmianami), który wprowadza obowiązek podwyższenia kapitału dla towarzystw zarządzających alternatywnymi funduszami inwestycyjnymi.

29. Zdarzenia następujące po dniu bilansowym

W dniu 21 stycznia 2019 Zarząd Spółki otrzymał od Skarbiec Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A. informację, iż Rada Nadzorcza Towarzystwa podjęła w dniu 21 stycznia 2019 roku następujące uchwały:

- uchwałę o odwołaniu Pani Ewy Radkowskiej – Świętoń pełniącej funkcję Prezesa Zarządu Towarzystwa ze składu Zarządu Towarzystwa z dniem podjęcia uchwały,
- uchwałę o odwołaniu Pana Dariusza Łaska pełniącego funkcję Członka Zarządu Towarzystwa ze składu Zarządu Towarzystwa z dniem podjęcia uchwały,
- uchwałę o powołaniu Pana Krzysztofa Stupnickiego do składu Zarządu Towarzystwa i powierzenie mu funkcji Członka Zarządu Towarzystwa z dniem podjęcia uchwały,
- uchwałę w sprawie delegowania Członka Rady Nadzorczej Towarzystwa w osobie Pani Anny Milewskiej do czasowego wykonywania czynności Prezesa Zarządu Towarzystwa z dniem podjęcia uchwały, na czas oznaczony do dnia 15 marca 2019 roku; od dnia 13 marca 2019 roku – Prezes Zarządu.

O powyższym Spółka poinformowała Raportem bieżącym 2/2019 z dnia 21 stycznia 2019 roku.

W Raporcie bieżącym 4/2019 z dnia 6 lutego 2019 roku Zarząd Skarbiec Holding S.A. przekazał otrzymaną od spółki zależnej tj. Skarbiec TFI S.A. („Towarzystwo”) informację o podjęciu przez Zarząd Towarzystwa, decyzji w sprawie podjęcia czynności zmierzających do utworzenia funduszu zdefiniowanej daty, o którym mowa w art. 38 ustawy z dnia 4 października 2018 o pracowniczych planach kapitałowych (Dz.U. poz. 2215), („Ustawa”) oraz rozpoczęcia prowadzenia działalności w zakresie zarządzania funduszem zdefiniowanej daty, a także rozszerzenia oferty produktowej Towarzystwa o świadczenie usług w zakresie zarządzania środkami gromadzonymi w



GRUPA KAPITAŁOWA SKARBIEC HOLDING SPÓŁKA AKCYJNA
ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE
GRUPY KAPITAŁOWEJ SKARBIEC HOLDING S.A.
sporządzone według Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej
za okres 6 miesięcy od dnia 1 lipca 2018 roku do dnia 31 grudnia 2018 roku
(w tysiącach PLN)

pracowniczych planach kapitałowych („PPK”) poprzez zarządzanie funduszem zdefiniowanej daty oraz zawieranie z podmiotami zatrudniającymi umów o zarządzanie PPK oraz zawieranie z podmiotami zatrudniającymi, w imieniu i na rzecz uczestników PPK umów o prowadzenie PPK, w rozumieniu Ustawy. Wejście w nowy obszar działalności podstawowej uzależnione jest od spełnienia przez Towarzystwo warunków przewidzianych w Ustawie, w szczególności wymagało będzie spełnienia wymogów kapitałowych o jakich mowa w art. 59 Ustawy oraz zaangażowania dodatkowych środków finansowych związanych z koniecznością regulowania opłat związanych z wpisem w ewidencji pracowniczych planów kapitałowych, a także ponoszenia innych kosztów związanych z nowym obszarem działalności. Powyższe może mieć istotny wpływ na sposób podziału wyniku finansowego Spółki za rok obrotowy 2018/2019.

W dniu 25 lutego 2019 roku Skarbiec Holding S.A. oraz PricewaterhouseCoopers Polska Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością (dalej „PWC”) podjęły decyzję o rozwiązaniu za porozumieniem stron umowy o przeprowadzenie badania sprawozdania finansowego z dnia 21 lipca 2017 roku na mocy, którego PWC nie będzie wykonywać badania sprawozdań finansowych za okres od 1 lipca 2018 roku do 30 czerwca 2019 roku oraz przeglądu sprawozdań finansowych za okres od 1 lipca 2018 roku do 31 grudnia 2018 roku. Przyczyną rozwiązania umowy było wystąpienie zdarzenia uniemożliwiającego spełnienie wymagań dotyczących niezależności biegłego rewidenta i firmy audytorskiej. O powyższym Spółka poinformowała Raportem bieżącym 8/2019 z dnia 25 lutego 2019.

W dniu 25 lutego 2019 roku Rada Nadzorcza Skarbiec Holding S.A. dokonała wyboru firmy audytorskiej PKF Consult Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Sp.k. („PKF”) z siedzibą w Warszawie, wpisanej do ewidencji firm audytorskich prowadzonej przez Polską Izbę Biegłych Rewidentów pod numerem 477, jako podmiotu uprawnionego do przeglądu i badania okresowych sprawozdań finansowych Spółki oraz grupy kapitałowej, w której Spółka jest spółką dominującą za dwa kolejne lata obrotowe począwszy od 1 lipca 2018 roku. Jednocześnie w dniu 25 lutego 2019 roku Spółka zawarła z PKF umowę o przegląd i badanie okresowych sprawozdań finansowych Spółki oraz grupy kapitałowej, w której Spółka jest spółką dominującą za dwa kolejne lata obrotowe począwszy od 1 lipca 2018 roku.

W dniu 25 lutego 2019 roku Spółka otrzymała od spółki zależnej Skarbiec Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A. („Towarzystwo”) informację, że Rada Nadzorcza Towarzystwa w dniu 25 lutego 2019 roku dokonała wyboru PKF, jako podmiotu uprawnionego do badania sprawozdania finansowego Towarzystwa za 2 kolejne lata obrotowe począwszy od 1 stycznia 2018 roku. O powyższym Spółka poinformowała Raportem bieżącym 9/2019 z dnia 25 lutego 2019 roku.

W dniu 12 marca 2019 roku Rada Nadzorcza Spółki zależnej Skarbiec TFI oraz jednostki sprawozdawczej powołała z dniem 13 marca 2019 Panią Annę Milewską do składu Zarządu Spółki powierzając jej funkcję Prezesa Zarządu. W związku z powołaniem do składu Zarządu Pani Anna Milewska złożyła rezygnację z pełnionej funkcji członka Rady Nadzorczej Spółki.

W dniu 12 marca 2019 Pan Maciej Radziwiłł złożył rezygnację z pełnienia funkcji członka Rady Nadzorczej Spółki zależnej Skarbiec TFI z dniem 12 marca 2019 roku.

Ponadto nie wystąpiły inne istotne zdarzenia po dniu bilansowym.



ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE FINANSOWE SKARBIEC HOLDING SPÓŁKA AKCYJNA

Śródroczne skrócone jednostkowe sprawozdanie finansowe sporządzone za okres 6 miesięcy zakończony dnia 31 grudnia 2018 roku

Rok obrotowy Skarbiec Holding Spółka Akcyjna (Spółka) nie pokrywa się z rokiem kalendarzowym i trwa od 1 lipca do 30 czerwca następnego roku kalendarzowego. Na dzień 31 grudnia 2018 roku Spółka sporządziła śródroczne skrócone jednostkowe sprawozdanie Finansowe, które obejmuje dane za okres 6 miesięcy od 1 lipca 2018 roku do 31 grudnia 2018 roku i na dzień 31 grudnia 2018 roku oraz zawiera dane porównawcze za okres 6 miesięcy od 1 lipca 2017 roku do 31 grudnia 2017 roku i na dzień 31 grudnia 2017 roku oraz na dzień 30 czerwca 2018 roku.

Zasady (polityka) rachunkowości zastosowane do sporządzenia śródrocznego skróconego jednostkowego sprawozdania finansowego są spójne z tymi, które zastosowano przy sporządzaniu rocznego jednostkowego sprawozdania finansowego Spółki za rok obrotowy zakończony 30 czerwca 2018 roku, z uwzględnieniem szczególnych wymogów MSR 34, z wyjątkiem zastosowania nowych lub zmienionych standardów oraz interpretacji obowiązujących dla okresów rocznych rozpoczynających się w dniu lub po 1 lipca 2017 roku.

Przy wycenie aktywów, kapitałów własnych i zobowiązań oraz ustaleniu jednostkowego 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 śródrocznego skróconego jednostkowego sprawozdania finansowego za okres 6 miesięcy od dnia 1 lipca 2018 roku do 31 grudnia 2018 roku nie istniały okoliczności wskazujące zagrożenie kontynuowania działalności.

Anna Milewska
Prezes Zarządu

Paweł Tokarski
Członek Zarządu

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

Emilia Guz
Członek Zarządu

Radosław Pyrka
Członek Zarządu

Warszawa, 31 marca 2019 roku



GRUPA KAPITAŁOWA SKARBIEC HOLDING SPÓŁKA AKCYJNA
ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE
FINANSOWE SKARBIEC HOLDING S.A.
 sporządzone według Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej
 za okres 6 miesięcy od dnia 1 lipca 2018 roku do dnia 31 grudnia 2018 roku
 (w tysiącach PLN)

WYBRANE JEDNOSTKOWE DANE FINANSOWE
za okres 6 miesięcy od dnia 1 lipca 2018 roku do dnia 31 grudnia 2018 roku

| | w tysiącach PLN za okres | | w tysiącach EUR za okres | |
|---|-----------------------------|---------------------------|-----------------------------|---------------------------|
| | 01.07.2018- 31.12.2018 | 01.07.2017- 31.12.2017 | 01.07.2018- 31.12.2018 | 01.07.2017- 31.12.2017 |
| Przychody ze sprzedaży usług | 360 | 8 142 | 84 | 1 919 |
| Koszty operacyjne | (923) | (5 347) | (215) | (1 261) |
| Zysk brutto ze sprzedaży | (563) | 2 795 | (131) | 659 |
| Zysk (strata) z działalności operacyjnej | (24) | 2 779 | (6) | 655 |
| Zysk (strata) brutto | 1 642 | 2 926 | 382 | 690 |
| Zysk netto | 1 612 | 2 396 | 375 | 565 |
| Zysk netto na jedną akcję zwykłą (średnia ważona) – w PLN/EUR | 0,24 | 0,35 | 0,06 | 0,08 |
| Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej | 294 | 457 | 68 | 108 |
| Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej | 1 952 | 8 124 | 455 | 1 915 |
| Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej | <u>(30 339)</u> | <u>(17 881)</u> | <u>(7 064)</u> | <u>(4 215)</u> |

| | w tysiącach PLN | | | w tysiącach EUR | | |
|--|--------------------|--------------------|--------------------|--------------------|--------------------|--------------------|
| | 31 grudnia 2018 | 30 czerwca 2018 | 31 grudnia 2017 | 31 grudnia 2018 | 30 czerwca 2018 | 31 grudnia 2017 |
| Aktywa razem | 94 063 | 123 934 | 95 353 | 28 415 | 26 936 | 22 861 |
| Zobowiązania krótkoterminowe | 445 | 1 603 | 1 168 | 361 | 3 415 | 280 |
| Kapitały własne | 93 603 | 122 331 | 94 153 | 28 047 | 23 709 | 22 574 |
| Liczba akcji – w szt. | 6 821 677 | 6 821 677 | 6 821 677 | 6 821 677 | 6 821 677 | 6 821 677 |
| Wartość księgowa na jedną akcję – w PLN/EUR | <u>13,72</u> | <u>17,93</u> | <u>13,80</u> | <u>3,19</u> | <u>3,44</u> | <u>3,31</u> |

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

| | 01.07.2018- 31.12.2018 | 01.07.2017- 31.12.2017 |
|--|---------------------------|---------------------------|
| Dla pozycji śródrocznego skróconego jednostkowego sprawozdania z całkowitych dochodów i śródrocznego skróconego jednostkowego sprawozdania z przepływów pieniężnych: (kurs średni NBP, liczony jako średnia arytmetyczna kursów obowiązujących na ostatni dzień każdego miesiąca w danym okresie) | 4,2944 | 4,2419 |
| | 31 grudnia 2018 | 30 czerwca 2018 |
| Dla pozycji jednostkowego sprawozdania z sytuacji finansowej: (kurs średni NBP obowiązujący na dzień bilansowy) | 4,3000 | 4,1709 |



ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW

za okres 6 miesięcy od dnia 1 lipca 2018 roku do dnia 31 grudnia 2018 roku

| | Nota | 01.07.2018- 31.12.2018 | 01.07.2017- 31.12.2017 |
|---|------|---------------------------|---------------------------|
| Przychody ze sprzedaży usług | 39.1 | 360 | 8 142 |
| Przychody ze sprzedaży | | 360 | 8 142 |
| Amortyzacja | | (94) | (123) |
| Koszty dystrybucji | 39.6 | 0 | (522) |
| Koszty świadczeń pracowniczych | 39.7 | (306) | (3 050) |
| Pozostałe koszty działalności operacyjnej | 39.8 | (523) | (1 652) |
| Koszty operacyjne | | (923) | (5 347) |
| Zysk (strata) brutto ze sprzedaży | | (563) | 2 795 |
| Pozostałe przychody operacyjne | 39.2 | 539 | 23 |
| Pozostałe koszty operacyjne | 39.3 | 0 | (39) |
| Zysk (strata) z działalności operacyjnej | | (24) | 2 779 |
| Przychody finansowe | 39.4 | 156 | 156 |
| Koszty finansowe | 39.5 | (4) | (9) |
| Zyski na aktywach trwałych przeznaczonych do sprzedaży | | 14 | 0 |
| Dywidendy i udziały w zyskach jednostek zależnych | | 1 500 | 0 |
| Zysk brutto | | 1 642 | 2 926 |
| Podatek dochodowy | 40.1 | (30) | (530) |
| Zysk netto | | 1 612 | 2 396 |
| Inne całkowite dochody | | | |
| <i>Pozycje podlegające przeklasyfikowaniu do zysku/(straty) w kolejnych okresach sprawozdawczych:</i> | | | |
| Aktywa finansowe wyceniane przez inne całkowite dochody | 41 | 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 | | 1 612 | 2 396 |
| Zysk netto na jedną akcję zwykłą – PLN | | 0,24 | 0,35 |



ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ

na dzień 31 grudnia 2018 roku

| | Nota | 31 grudnia 2018 | 30 czerwca 2018 | 31 grudnia 2017 |
|---|------|-----------------|-----------------|-----------------|
| AKTYWA | | | | |
| Aktywa trwale | | | | |
| Rzeczowe aktywa trwale | | 234 | 260 | 350 |
| Wartości niematerialne | | 126 | 165 | 208 |
| Inwestycje w jednostkach zależnych | 45 | 89 500 | 89 500 | 89 500 |
| Aktywa finansowe wyceniane przez inne całkowite dochody | 46 | 0 | 0 | 585 |
| Aktywa z tytułu podatku odroczonego | | 227 | 223 | 180 |
| | | 90 087 | 90 148 | 90 823 |
| Aktywa obrotowe | | | | |
| Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności | 49 | 433 | 1 683 | 1 694 |
| Należności z tytułu podatku dochodowego | | 0 | 0 | 133 |
| Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy | 47 | 396 | 323 | 318 |
| Środki pieniężne i ich ekwiwalenty | 50 | 2 581 | 30 674 | 2 385 |
| | | 3 410 | 32 680 | 4 530 |
| Aktywa trwale przeznaczone do sprzedaży | 41 | 566 | 1 106 | 0 |
| SUMA AKTYWÓW | | 94 063 | 123 934 | 95 353 |
| KAPITAŁY WŁASNE I ZOBOWIĄZANIA | | | | |
| Kapitał własny (przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej) | | | | |
| Kapitał podstawowy | 51.1 | 5 457 | 5 457 | 5 457 |
| Akcje własne | 51.1 | (3) | (3) | (3) |
| Pozostałe kapitały | 51.2 | 86 537 | 86 303 | 86 303 |
| Kapitał z aktualizacji wyceny aktywów finansowych | | 0 | 0 | 0 |
| Zyski zatrzymane | | 1 612 | 30 574 | 2 396 |
| Kapitał własny ogółem | | 93 603 | 122 331 | 94 153 |
| Zobowiązania długoterminowe | | | | |
| Rezerwy | | 15 | 27 | 32 |
| Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego | | 0 | 0 | 0 |
| | | 15 | 27 | 32 |
| Zobowiązania krótkoterminowe | | | | |
| Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania | 52.1 | 165 | 244 | 305 |
| Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego | | 5 | 129 | 0 |
| Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego | | 0 | 0 | 1 |
| Rozliczenia międzyokresowe | 52.2 | 275 | 1 203 | 862 |
| | | 445 | 1 576 | 1 168 |
| Zobowiązania razem | | 460 | 1 603 | 1 200 |
| SUMA KAPITAŁÓW WŁASNYCH I ZOBOWIĄZAŃ | | 94 063 | 123 934 | 95 353 |



ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE Z PRZEPIŃWÓW PIENIĘŻNYCH

za okres 6 miesięcy od dnia 1 lipca 2018 roku do dnia 31 grudnia 2018 roku

| | Nota | 01.07.2018- 31.12.2018 | 01.07.2017- 31.12.2017 |
|--|------|---------------------------|---------------------------|
| Przeplwy pieniężne z działalności operacyjnej | | | |
| Zysk brutto | | 1 642 | 2 926 |
| Korekty o pozycje: | | | |
| Amortyzacja | | 94 | 123 |
| (Zysk)/strata na działalności inwestycyjnej | | (1 514) | (95) |
| (Zwiększenie)/zmniejszenie stanu należności | | 1 250 | (97) |
| Zwiększenie/(zmniejszenie) stanu zobowiązań z wyjątkiem kredytów i pożyczek | | (79) | (34) |
| Koszty leasingu finansowego | | 0 | 1 |
| Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych | | (929) | (1 649) |
| Zmiana stanu rezerw | | (12) | 16 |
| Odwrocenie kosztów programu motywacyjnego | | 0 | (240) |
| Inne korekty | | 0 | 0 |
| Podatek dochodowy zapłacony | | (158) | (494) |
| Przeplwy pieniężne netto z działalności operacyjnej | | 294 | 457 |
| - w tym odsetki od rachunków bieżących i lokat z terminem zapadalności do 3 m-cy | | 15 | 49 |
| Przeplwy pieniężne z działalności inwestycyjnej | | | |
| Sprzedaż rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych | | 0 | 32 |
| Nabycie rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych | | (29) | (19) |
| Sprzedaż aktywów finansowych wycenianych w wartości godziwej przez wynik finansowy | | 0 | 8 131 |
| Nabycie aktywów finansowych wycenianych w wartości godziwej przez wynik finansowy | | (74) | (20) |
| Sprzedaż aktywów trwałych przeznaczonych do sprzedaży | | 555 | 0 |
| Dywidendy otrzymane | | 1 500 | 0 |
| Przeplwy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej | | 1 952 | 8 124 |
| Przeplwy pieniężne z działalności finansowej | | | |
| Splata zobowiązań z tytułu leasingu finansowego | | 0 | (18) |
| Dywidendy wypłacone akcjonariuszom | 42 | (30 339) | (17 863) |
| Przeplwy pieniężne netto z działalności finansowej | | (30 339) | (17 881) |
| Zwiększenie/(zmniejszenie) netto stanu środków pieniężnych | | (28 093) | (9 300) |
| Środki pieniężne na początek okresu | | 30 674 | 11 685 |
| Środki pieniężne na koniec okresu | 50 | 2 581 | 2 385 |
| w tym o ograniczonej możliwości dysponowania | | 0 | 0 |



ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITAŁE WŁASNYM

za okres 6 miesięcy od dnia 1 lipca 2018 roku do dnia 31 grudnia 2018 roku

| <i>Nota</i> | <i>Kapitał podstawowy</i> | <i>Akcje własne</i> | <i>Pozostałe kapitały</i> | <i>Zyski zatrzymane / (niepokryte straty)</i> | <i>Kapitał własny ogółem</i> |
|---|---------------------------|---------------------|---------------------------|---|------------------------------|
| | <i>51.1</i> | <i>51.1</i> | <i>51.2</i> | | |
| Na dzień 1 lipca 2018 (niebadane) | 5 457 | (3) | 86 303 | 30 574 | 122 331 |
| Zysk netto za okres | 0 | 0 | 0 | 1 612 | 1 612 |
| 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>1 612</i> | <i>1 612</i> |
| Podział wyniku za rok ubiegły | 0 | 0 | 217 | (217) | 0 |
| Wyplata dywidendy | 0 | 0 | 17 | (30 357) | (30 340) |
| Odwrocenie kosztów programu motywacyjnego | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Na dzień 31 grudnia 2018 | 5 457 | (3) | 86 537 | 1 612 | 93 603 |
| Na dzień 1 lipca 2017 | 5 457 | (3) | 86 498 | 17 907 | 109 859 |
| Zysk netto za okres | 0 | 0 | 0 | 2 396 | 2 396 |
| 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>2 396</i> | <i>2 396</i> |
| Podział wyniku z lat ubiegłych | 0 | 0 | 34 | (34) | 0 |
| Wyplata dywidendy | 0 | 0 | 11 | (17 873) | (17 862) |
| Ujęcie kosztów programu motywacyjnego | 0 | 0 | (240) | 0 | (240) |
| Na dzień 31 grudnia 2017 | 5 457 | (3) | 86 303 | 2 396 | 94 153 |
| Na dzień 1 lipca 2017 | 5 457 | (3) | 86 498 | 17 907 | 109 859 |
| Zysk netto za okres | 0 | 0 | 0 | 30 574 | 30 574 |
| Inne całkowite dochody netto za okres | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| <i>Całkowity dochód za okres</i> | <i>0</i> | <i>0</i> | <i>0</i> | <i>30 574</i> | <i>30 574</i> |
| Podział wyniku z lat ubiegłych | 0 | 0 | 34 | (34) | 0 |
| Wyplata dywidendy | 0 | 0 | 11 | (17 873) | (17 862) |
| Ujęcie kosztów programu motywacyjnego | 0 | 0 | (240) | 0 | (240) |
| Na dzień 30 czerwca 2018 | 5 457 | (3) | 86 303 | 30 574 | 122 331 |



DODATKOWE NOTY OBJAŚNIAJĄCE

30. Informacje ogólne

W dniu 11 lutego 2014 roku Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie podjęło uchwałę (Akt Notarialny Repertorium A nr 2251/2014 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.

Podstawowym przedmiotem działalności Spółki jest:

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

31. Skład Zarządu Spółki

Na dzień sporządzenia niniejszego śródrocznego skróconego jednostkowego sprawozdania finansowego w skład Zarządu Spółki wchodzi:

- Anna Milewska - Prezes Zarządu
- Paweł Tokarski - Członek Zarządu

Zmiany w składzie Zarządu Spółki w okresie bilansowym i do dnia sporządzenia niniejszego śródrocznego skróconego jednostkowego sprawozdania finansowego:

- Jakub Kocjan – Członek Zarządu do dnia 31 października 2018 roku
- Ewa Radkowska-Świętoń – Prezes Zarządu do dnia 19 grudnia 2018 roku
- Andrzej Sołdek – Wiceprezes Zarządu od dnia 1 lipca 2018 roku do dnia 19 grudnia 2018 roku
- Paweł Tokarski - Członek Zarządu od dnia 19 grudnia 2018 roku
- Anna Milewska- Członek Rady Nadzorczej delegowany do wykonywania czynności Członka Zarządu od dnia 19 grudnia 2018 roku na czas oznaczony do dnia 15 marca 2019 roku; od dnia 13.03.2019 – Prezes Zarządu

W okresie od dnia bilansowego do dnia publikacji niniejszego śródrocznego skróconego jednostkowego sprawozdania finansowego nie miały miejsca inne zmiany w składzie Zarządu Spółki.

32. Zatwierdzenie sprawozdania finansowego

Niniejsze sprawozdanie finansowe zostało zatwierdzone do publikacji przez Zarząd w dniu 31 marca 2019 roku.



33. Inwestycje Spółki

Spółka posiada inwestycje w następujących jednostkach zależnych:

| Jednostka | Siedziba | Podstawowy przedmiot działalności | Procentowy udział Spółki w kapitale zakładowym | | |
|---|----------|---------------------------------------|--|-----------------|-----------------|
| | | | 31 grudnia 2018 | 30 czerwca 2018 | 31 grudnia 2017 |
| SKARBIEC Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A. | Warszawa | Zarządzanie funduszami inwestycyjnymi | 100% | 100 % | 100% |

34. Istotne wartości oparte na profesjonalnym osądzie i szacunkach

34.1. 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.

Wartość inwestycji w jednostkach zależnych

Spółka przeprowadza test na utratę wartości posiadanych akcji spółki zależnej. Metodologię testu na utratę wartości posiadanych akcji spółki zależnej opisano poniżej w notcie 45.

Klasyfikacja inwestycji w fundusze

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

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

Aktywa trwale (lub grupa 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 niewywierania istotnego wpływu na działalność funduszu.

Ocena ta opiera się na treści ekonomicznej każdej transakcji.

35. Podstawa sporządzenia śródrocznego skróconego jednostkowego sprawozdania finansowego

Niniejsze śródroczne skrócone jednostkowe sprawozdanie finansowe zostało sporządzone zgodnie z Międzynarodowym Standardem Rachunkowości nr 34 „Śródroczna Sprawozdawczość Finansowa” zatwierdzonym przez UE („MSR 34”).

Śródroczne skrócone jednostkowe sprawozdanie finansowe nie obejmuje wszystkich informacji oraz ujawnień wymaganych w rocznym jednostkowym sprawozdaniu finansowym i należy je czytać łącznie z jednostkowym sprawozdaniem finansowym Spółki za rok obrotowy zakończony 30 czerwca 2018 roku zatwierdzonym do publikacji w dniu 31 sierpnia 2018 roku. Zawiera jednak wybrane noty objaśniające dotyczące wydarzeń i transakcji, które są istotne dla zrozumienia zmian wyników Spółki i jej sytuacji majątkowej od ostatniego rocznego jednostkowego sprawozdania finansowego na dzień i za rok obrotowy zakończony 30 czerwca 2018 roku. Sprawozdanie finansowe zostało sporządzone zgodnie z zasadą kosztu historycznego, z wyjątkiem aktywów finansowych wycenianych przez inne całkowite dochody oraz aktywów finansowych wycenianych w wartości godziwej przez wynik finansowy, które są wyceniane według wartości godziwej.

Przyjęte w niniejszym śródrocznym skróconym jednostkowym sprawozdaniu finansowym zasady rachunkowości są zgodne z zasadami stosowanymi przy opracowaniu rocznego jednostkowego sprawozdania finansowego Spółki za rok obrotowy zakończony 30 czerwca 2018 roku, z uwzględnieniem szczególnych wymogów MSR 34.

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

Niniejsze śródroczne skrócone jednostkowe 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 śródrocznego skróconego jednostkowego sprawozdania finansowego nie stwierdza się istnienia okoliczności wskazujących na zagrożenie kontynuowania działalności przez Spółkę.

36. Zmiany stosowanych zasad rachunkowości

Zasady

(polityka) rachunkowości zastosowane do sporządzenia niniejszego śródrocznego skróconego jednostkowego sprawozdania finansowego są spójne z tymi, które zastosowano przy sporządzaniu rocznego jednostkowego sprawozdania finansowego za rok obrotowy zakończony 30 czerwca 2018 roku, z uwzględnieniem szczególnych wymogów MSR 34 i z wyjątkiem zastosowania następujących nowych lub zmienionych standardów oraz interpretacji obowiązujących dla okresów rocznych rozpoczynających się w dniu lub po 1 lipca 2018 roku:

- *MSSF 9 Instrumenty finansowe*

MSSF 9 zastępuje MSR 39. Standard obowiązuje dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2018 roku lub po tej dacie. Standard wprowadza jeden model przewidujący tylko dwie kategorie klasyfikacji aktywów finansowych: wyceniane w wartości godziwej i wyceniane według zamortyzowanego kosztu. Klasyfikacja jest dokonywana na moment początkowego ujęcia i uzależniona jest od przyjętego przez jednostkę modelu zarządzania instrumentami finansowymi oraz charakterystyki umownych przepływów pieniężnych z tych instrumentów. MSSF 9 wprowadza nowy model w zakresie ustalania odpisów aktualizujących – model oczekiwanych strat kredytowych. Większość wymogów MSR 39 w zakresie klasyfikacji i wyceny zobowiązań finansowych została



przeniesiona do MSSF 9 w niezmienionym kształcie. Kluczową zmianą jest nałożony na jednostki wymóg prezentowania w innych całkowitych dochodach skutków zmian własnego ryzyka kredytowego z tytułu zobowiązań finansowych wyznaczonych do wyceny w wartości godziwej przez wynik finansowy. W zakresie rachunkowości zabezpieczeń zmiany miały na celu ściślej dopasować rachunkowość zabezpieczeń do zarządzania ryzykiem. Spółka zastosowała powyższe zmiany od dnia 1 lipca 2018 roku.

- MSSF 15 *Przychody z umów z klientami*

MSSF 15 „Przychody z umów z klientami” obowiązuje dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2018 roku lub po tej dacie. Zasady przewidziane w MSSF 15 dotyczyć będą wszystkich umów skutkujących przychodami. Fundamentalną zasadą nowego standardu jest ujmowanie przychodów w momencie transferu kontroli nad towarami lub usług na rzecz klienta, w wysokości ceny transakcyjnej. Wszelkie towary lub usługi sprzedawane w pakietach, które da się wyodrębnić w ramach pakietu, należy ujmować oddzielnie, ponadto wszelkie upusty i rabaty dotyczące ceny transakcyjnej należy co do zasady alokować do poszczególnych elementów pakietu. W przypadku, gdy wysokość przychodu jest zmienna, zgodnie z nowym standardem kwoty zmienne są zaliczane do przychodów, o ile istnieje duże prawdopodobieństwo, że w przyszłości nie nastąpi odwrócenie ujęcia przychodu w wyniku przeszacowania wartości. Ponadto, zgodnie z MSSF 15 koszty poniesione w celu pozyskania i zabezpieczenia kontraktu z klientem należy aktywować i rozliczać w czasie przez okres konsumowania korzyści z tego kontraktu. Spółka zastosowała powyższe zmiany od roku obrotowego rozpoczynającego się dnia 1 lipca 2018 roku.

- *Objaśnienia do MSSF 15 Przychody z umów z klientami*

Objaśnienia do MSSF 15 „Przychody z umów z klientami” zostały opublikowane 12 kwietnia 2016 roku i mają zastosowanie do sprawozdań finansowych sporządzanych po 1 stycznia 2018 roku. Objasnienia dostarczają dodatkowych informacji i wyjaśnień dotyczących głównych założeń przyjętych w MSSF 15, m.in. na temat identyfikacji osobnych obowiązków, ustalenia czy jednostka pełni rolę pośrednika (agenta), czy też jest głównym dostawcą dóbr i usług (principal) oraz sposobu ewidencji przychodów z tytułu licencji. Oprócz dodatkowych objaśnień, wprowadzono także zwolnienia i uproszczenia dla jednostek stosujących nowy standard po raz pierwszy. Spółka zastosowała powyższe zmiany od roku obrotowego rozpoczynającego się dnia 1 lipca 2018 roku.

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

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

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

- *Zmiany do MSSF 9 Prawo wcześniejszej spłaty z negatywnym wynagrodzeniem*

Zmiana do MSSF 9 obowiązuje dla okresów rocznych rozpoczynających się z dniem 1 stycznia 2019 roku lub po tej dacie, z możliwością jej wcześniejszego zastosowania. Na skutek zmiany do MSSF 9, jednostki będą mogły wyceniać aktywa finansowe z tak zwanym prawem do wcześniejszej spłaty z negatywnym wynagrodzeniem według zamortyzowanego kosztu lub według wartości godziwej poprzez inne całkowite dochody, jeżeli spełniony jest określony warunek – zamiast dokonywania wyceny według wartości godziwej przez wynik finansowy. Spółka zastosuje powyższe zmiany od 1 lipca 2019 roku.

- MSSF 16 *Leasing*

MSSF 16 „Leasing” obowiązuje dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2019 roku lub po tej dacie. Nowy standard ustanawia zasady ujęcia, wyceny, prezentacji oraz ujawnień dotyczących leasingu. Wszelkie transakcje leasingu skutkują uzyskaniem przez leasingobiorcę prawa do użytkowania aktywa oraz zobowiązania z tytułu obowiązku zapłaty. Tym samym, MSSF 16 znosi klasyfikację leasingu operacyjnego i leasingu finansowego zgodnie z MSR 17 i wprowadza jeden model dla ujęcia księgowego leasingu przez leasingobiorcę. Leasingobiorca będzie zobowiązany ująć: (a) aktywa i zobowiązania dla wszystkich transakcji leasingu zawartych na okres powyżej 12 miesięcy, za wyjątkiem sytuacji, gdy dane aktywo jest niskiej wartości; oraz (b) amortyzację leasingowanego aktywa odrębnie od odsetek od zobowiązania leasingowego w sprawozdaniu z wyników. MSSF



16 w znaczącej części powtarza regulacje z MSR 17 dotyczące ujęcia księgowego leasingu przez leasingodawcę. W konsekwencji, leasingodawca kontynuuje klasyfikację w podziale na leasing operacyjny i leasing finansowy oraz odpowiednio różnicuje ujęcie księgowo. Spółka zastosuje powyższe zmiany od 1 stycznia 2019 roku.

Na dzień bilansowy Spółka nie jest stroną umów leasingowych (leasingobiorcą) środków trwałych rozpatrywanych księgowo jako leasing finansowy.

Na dzień zatwierdzenia niniejszego sprawozdania śródrocznego skróconego jednostkowego finansowego Spółka ocenia, że wdrożenie MSSF 16 nie wpłynie istotnie na sprawozdanie finansowe.

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

37. Sezonowość działalności

W działalności Spółki nie występują istotne zjawiska podlegające wahaniom sezonowym.

38. Segmenty operacyjne

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

39. Przychody i koszty

39.1. Przychody ze sprzedaży usług

| | 01.07.2018- 31.12.2018 | 01.07.2017- 31.12.2017 |
|--|---------------------------|---------------------------|
| Przychody z dystrybucji JU i CI** | 12 | 7 832 |
| Pozostałe | 348 | 310 |
| Przychody ze sprzedaży usług ogółem | 360 | 8 142 |

*W dniu 30 czerwca 2018 roku uległa rozwiązaniu umowa o kompleksowej współpracy Skarbiec Holding S.A. i spółki zależnej Skarbiec Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A. (Towarzystwa). Przedmiotem umowy były czynności związane z dystrybucją jednostek uczestnictwa i innych produktów na rzecz Towarzystwa.

39.2. Pozostałe przychody operacyjne

| | 01.07.2018- 31.12.2018 | 01.07.2017- 31.12.2017 |
|---|---------------------------|---------------------------|
| Zysk na sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych | 1 | 20 |
| Inne | 13 | 3 |
| Zysk z działalności zaniechanej | 525 | 0 |
| Pozostałe przychody operacyjne ogółem | 539 | 23 |

39.3. Pozostałe koszty operacyjne

| | 01.07.2018- 31.12.2018 | 01.07.2017- 31.12.2017 |
|---|---------------------------|---------------------------|
| Likwidacja rzeczowych aktywów trwałych | 0 | (32) |
| Inne | 0 | (7) |
| Pozostałe koszty operacyjne ogółem | 0 | (39) |



39.4. Przychody finansowe

| | 01.07.2018- 31.12.2018 | 01.07.2017- 31.12.2017 |
|--------------------------------------|---------------------------|---------------------------|
| Przychody z tytułu odsetek bankowych | 156 | 48 |
| Przychody z inwestycji | 0 | 108 |
| Przychody finansowe ogółem | 156 | 156 |

39.5. Koszty finansowe

| | 01.07.2018- 31.12.2018 | 01.07.2017- 31.12.2017 |
|---|---------------------------|---------------------------|
| Koszty finansowe z tytułu umów leasingu finansowego | 0 | 2 |
| Straty z inwestycji | (1) | (1) |
| Ujemne różnice kursowe | (3) | (10) |
| Koszty finansowe ogółem | (4) | (9) |

39.6. Koszty dystrybucji

| | 01.07.2018- 31.12.2018 | 01.07.2017- 31.12.2017 |
|---|---------------------------|---------------------------|
| Prowizja dla dystrybutorów od wartości zleceń | 0 | (522) |
| Koszty dystrybucji ogółem | 0 | (522) |

39.7. Koszty świadczeń pracowniczych

| | 01.07.2018- 31.12.2018 | 01.07.2017- 31.12.2017 |
|--|---------------------------|---------------------------|
| Wynagrodzenia | (249) | (3 147) |
| Koszty ubezpieczeń społecznych | (53) | (123) |
| Pozostałe koszty świadczeń pracowniczych | (4) | (20) |
| Koszty programu motywacyjnego | 0 | 240 |
| Koszty świadczeń pracowniczych ogółem | (306) | (3 050) |

39.8. Pozostałe koszty działalności operacyjnej

| | 01.07.2018- 31.12.2018 | 01.07.2017- 31.12.2017 |
|---|---------------------------|---------------------------|
| Zużycie materiałów i energii | (9) | (65) |
| Usługi obce, w tym: | (346) | (1 272) |
| <i>Koszty najmu</i> | (45) | (197) |
| <i>Koszty usług prawnych i doradczych</i> | (20) | (549) |
| <i>Koszty usług informatycznych</i> | (113) | (227) |
| <i>Pozostałe usługi obce</i> | (168) | (299) |
| Podatki i opłaty | (71) | (15) |
| Pozostałe koszty rodzajowe w tym: | (97) | (300) |
| <i>Koszty konferencji i szkoleń</i> | (7) | (129) |
| <i>Koszty reklamy i reprezentacji</i> | (10) | (76) |
| <i>Ubezpieczenia majątkowe</i> | (80) | (95) |
| Pozostałe koszty działalności operacyjnej ogółem | (523) | (1 652) |



40. Podatek dochodowy

40.1. Obciążenie podatkowe

| | 01.07.2018- 31.12.2018 | 01.07.2017- 31.12.2017 |
|--|---------------------------|---------------------------|
| Ujęte w zysku lub stracie | | |
| <i>Bieżący podatek dochodowy</i> | | |
| Bieżące obciążenie z tytułu podatku dochodowego | (34) | (220) |
| <i>Odroczony podatek dochodowy</i> | | |
| Związany z powstaniem i odwróceniem się różnic przejściowych | 4 | (310) |
| Obciążenie podatkowe wykazane w zysku lub stracie | (30) | (530) |
| Śródroczne skrócone jednostkowe sprawozdanie z całkowitych dochodów | | |
| <i>Odroczony podatek dochodowy</i> | | |
| Podatek od niezrealizowanego zysku/(straty) z tytułu aktywów finansowych | 0 | 0 |
| Korzyść podatkowa/(obciążenie podatkowe) ujęta/e w innych całkowitych dochodach | (30) | (530) |

41. Aktywa trwale przeznaczone do sprzedaży

| | 31 grudnia 2018 | 30 czerwca 2018 | 31 grudnia 2017 |
|---|-----------------|-----------------|--------------------|
| Aktywa trwale przeznaczone do sprzedaży według wartości nabycia | | | |
| Certyfikaty inwestycyjne FIZ | 554 | 1 098 | 0 |
| Razem aktywa trwale przeznaczone do sprzedaży według wartości nabycia | 554 | 1 098 | 0 |
| Korekty aktualizujące wartość nabycia aktywów trwałych przeznaczonych do sprzedaży odniesione na wynik | | | |
| Certyfikaty inwestycyjne FIZ | 12 | 8 | 0 |
| Razem korekty aktualizujące wartość nabycia aktywów trwałych przeznaczonych do sprzedaży odniesione na wynik finansowy | 12 | 8 | 0 |
| Aktywa trwale przeznaczone do sprzedaży razem | 566 | 1 106 | 0 |

Spółka zaklasyfikowała nabyte Certyfikaty inwestycyjne zamkniętych funduszy inwestycyjnych do kategorii przeznaczonych do sprzedaży, gdyż oczekuje z dużym prawdopodobieństwem że spełniony zostanie roczny okres dokonania sprzedaży.

42. Dywidendy wypłacone

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

Dodatkowe noty objaśniające do śródrocznego skróconego jednostkowego sprawozdania finansowego stanowią jego integralną część.



państwowych. Polityka dywidendy będzie nadal podlegała okresowym przeglądom Zarządu z uwzględnieniem w/w czynników. Wszystkie akcje wyemitowane przez Spółkę (z wyłączeniem 3.839 akcji własnych) mają równe uprawnienia w zakresie wypłaty dywidendy (i odpowiednio zaliczki na poczet dywidendy) i uprawniają do udziału w zysku Spółki, pod warunkiem podjęcia przez Walne Zgromadzenie uchwały o podziale zysku (lub odpowiednio w przypadku zaliczki na poczet dywidendy uchwał Zarządu i Rady Nadzorczej). W zakresie wypłaty dywidendy i określenia jej wysokości akcjonariusze nie są związani rekomendacją Zarządu.

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

W dniu 10 października 2018 roku Zwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki Skarbiec Holding S.A. podjęło uchwałę o wypłacie dywidendy w wysokości 30 356 462,65 PLN (trzydzieści milionów trzysta pięćdziesiąt sześć tysięcy czterysta sześćdziesiąt dwa złote i 65/100) na wypłatę dywidendy dla akcjonariuszy (4,45 PLN/akcję). Dywidenda została wypłacona w dniu 9 listopada 2018 roku.

43. Rzeczowe aktywa trwale

Kupno i sprzedaż

W okresie 6 miesięcy zakończonym dnia 31 grudnia 2018 roku, Spółka nabyła rzeczowe aktywa trwale o wartości 24 tysięcy PLN (w okresie 6 miesięcy zakończonym dnia 31 grudnia 2017 roku: 19 tysięcy PLN).

W okresie 6 miesięcy zakończonym dnia 31 grudnia 2018 roku, Spółka nie przyjęła do użytkowania środków trwałych na zasadach leasingu finansowego. W okresie 6 miesięcy zakończonym dnia 31 grudnia 2017 roku, Spółka nie przyjęła do użytkowania środków trwałych na zasadach leasingu finansowego

W okresie 6 miesięcy zakończonym dnia 31 grudnia 2018 roku, Spółka sprzedała składniki rzeczowych aktywów trwałych o wartości bilansowej 0 PLN osiągając zysk netto na sprzedaży 325 PLN (w okresie 6 miesięcy zakończonym dnia 31 grudnia 2017: 32 tysięcy PLN, zysk: 20 tysięcy PLN).

44. Wartości niematerialne

Kupno i sprzedaż

W okresie 6 miesięcy zakończonym dnia 31 grudnia 2018 roku, Spółka nabyła składniki aktywów niematerialnych o wartości 5 tysięcy PLN (w okresie 6 miesięcy zakończonym dnia 31 grudnia 2017 roku: 0 PLN).

W okresie 6 miesięcy zakończonym dnia 31 grudnia 2018 roku oraz okresie 6 miesięcy zakończonym dnia 31 grudnia 2017 roku, Spółka nie sprzedawała składników aktywów niematerialnych.

45. Inwestycje w jednostkach zależnych

Wartość bilansowa inwestycji:

| Nazwa podmiotu | Charakter powiązania kapitałowego | Procentowy udział w kapitale zakładowym podmiotu | Wartość bilansowa według ceny nabycia w tysiącach PLN | | |
|-------------------|-----------------------------------|--|--|-----------------|-----------------|
| | | | 31 grudnia 2018 | 30 czerwca 2018 | 31 grudnia 2017 |
| Skarbiec TFI S.A. | Jednostka zależna | 100% | 89 500 | 89 500 | 89 500 |



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 2018 rok, prognozę szczegółową na rok 2019-2020 oraz prognozę na lata 2021-2024 uznane przez Zarząd za realistyczną. Prognozy te biorą pod uwagę wiele czynników, w tym przede wszystkim:

- a) obniżenie maksymalnej wysokości wynagrodzenia stałego towarzystwa za zarządzanie zgodnie z rozporządzeniem Ministra Finansów;
- b) wzrost poziomu przychodów i zmiennych kosztów dystrybucji, średniorocznie o 2,5% w stosunku do poprzedniego roku, w latach 2021-24;
- c) wzrost poziomu pozostałych kosztów operacyjnych, średniorocznie o 2,5% w stosunku do poprzedniego roku, w latach 2021-24;
- d) w strukturze kosztów operacyjnych w okresie prognozy wyłączono koszty jednorazowe planowane w prognozie roku 2019.

W związku z planowanym obniżeniem maksymalnych stawek opłaty za zarządzanie w przeprowadzonym teście w odróżnieniu od testów w latach poprzednich założono uzyskiwanie przychodów z opłaty zmiennej za zarządzanie, które w latach prognozy 2019 – 2024 stanowiło 16,5% łącznych przychodów z opłaty stałej i zmiennej, 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 10,3%. Wartość rezydualną poza okresem prognozy szczegółowej wyliczono w oparciu o model finansowy kontynuacji działalności przy założeniu poziomu FCF (Wolne przepływy pieniężne tzw Free cash flow) na poziomie ostatniego roku prognozy. W rezultacie analizy nie otrzymano wyniku uzasadniającego konieczność dokonania, zgodnie z zasadami międzynarodowych standardów rachunkowości odpisów aktualizacyjnych wartości bilansowej wartości firmy.

Należy jednak pamiętać, że test ten jest w istotnym stopniu uzależniony od warunków rynkowych. W szczególności, intensywny spadek przychodów z zarządzania, zależny zarówno od aktywów netto w zarządzaniu, poziomu kosztów dystrybucji, sytuacji na rynkach, sald wpłat i umorzeń do funduszy inwestycyjnych 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 prawdopodobne przy obniżeniu założeń dotyczących przychodów z zarządzania (i proporcjonalnym obniżeniu kosztów zmiennych zależnych od poziomu przychodów) w okresie prognozy o ponad 9,5% w stosunku do wariantu bazowego.



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

| | 31 grudnia 2018 | 30 czerwca 2018 | 31 grudnia 2017 |
|--|--------------------|--------------------|--------------------|
| Aktywa finansowe wyceniane przez inne całkowite dochody według wartości nabycia | | | |
| Certyfikaty inwestycyjne zamkniętych funduszy inwestycyjnych | 0 | 0 | 690 |
| Razem aktywa finansowe wyceniane przez inne całkowite dochody według wartości nabycia | 0 | 0 | 690 |
| Korekty aktualizujące wartość nabycia aktywów finansowych wycenianych przez inne całkowite dochody odniesione na inne całkowite dochody | | | |
| Certyfikaty inwestycyjne zamkniętych funduszy inwestycyjnych | 0 | 0 | 0 |
| Razem korekty aktualizujące wartość nabycia aktywów finansowych wycenianych przez inne całkowite dochody odniesione na inne całkowite dochody | 0 | 0 | 0 |
| Utrata wartości aktywów finansowych wycenianych przez inne całkowite dochody odniesiona na wynik finansowy | | | |
| Certyfikaty inwestycyjne zamkniętych funduszy inwestycyjnych | 0 | 0 | (105) |
| Razem korekty aktualizujące wartość nabycia aktywów finansowych wycenianych przez inne całkowite dochody odniesione na inne całkowite dochody | 0 | 0 | (105) |
| Aktywa finansowe wyceniane przez inne całkowite dochody razem | 0 | 0 | 585 |

Wartość godziwa certyfikatów inwestycyjnych została oszacowana na podstawie wartości netto aktywów funduszy. W związku z istotnym i długotrwałym spadkiem wartości godziwej certyfikatów inwestycyjnych SKARBIEC Rynku Nieruchomości FIZ w likwidacji, Spółka rozpoznała utratę wartości, którą odniosła na wynik finansowy.

47. Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy

| | 31 grudnia 2018 | 30 czerwca 2018 | 31 grudnia 2017 |
|---|--------------------|--------------------|--------------------|
| Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy według wartości nabycia | | | |
| Jednostki uczestnictwa otwartych funduszy inwestycyjnych | 375 | 301 | 297 |
| Razem aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy według wartości nabycia | 375 | 301 | 297 |
| Wycena do wartości godziwej | | | |
| Jednostki uczestnictwa otwartych funduszy inwestycyjnych | 21 | 22 | 21 |
| Razem wycena do wartości godziwej | 21 | 22 | 21 |
| Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy razem | 396 | 323 | 318 |

Wartość godziwa jednostek uczestnictwa otwartych funduszy inwestycyjnych została ustalona w oparciu o publikowane notowania cen z aktywnego rynku. Punktem wyjścia do wyceny certyfikatów inwestycyjnych zamkniętych funduszy inwestycyjnych jest wartość netto aktywów funduszu.



48. Świadczenia pracownicze

48.1. Program motywacyjny

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

W

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

Szczegółowy opis programu znajduje się w Prospekcie emisyjnym zatwierdzonym przez Komisję Nadzoru Finansowego w dniu 22 października 2014 roku, w jednostkowym sprawozdaniu finansowym Spółki za rok obrotowy zakończony 30 czerwca 2015 roku, zatwierdzonym do publikacji w dniu 28 sierpnia 2015 roku, w jednostkowym sprawozdaniu finansowym Spółki za rok obrotowy zakończony 30 czerwca 2016 roku, zatwierdzonym do publikacji w dniu 26 sierpnia 2016 roku, w jednostkowym sprawozdaniu finansowym Spółki za rok obrotowy zakończony 30 czerwca 2017 roku, zatwierdzonym do publikacji w dniu 28 sierpnia 2017 roku oraz w jednostkowym sprawozdaniu finansowym Spółki za rok obrotowy zakończony 30 czerwca 2018 roku, zatwierdzonym do publikacji w dniu 31 sierpnia 2018 roku.

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

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

Uchwałą nr 5 z dnia 22 grudnia 2016 Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy w sprawie (i) postanowiło o przeprowadzeniu Programu Motywacyjnego nr 2 Raportem bieżącym numer 52/2016 z dnia 23 grudnia 2016 roku Zarząd Spółki poinformował o treści uchwał podjętych przez Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki w dniu 22 grudnia 2016 roku.

W ramach Programu Motywacyjnego nr 2 po modyfikacji członkowie Zarządu oraz inne osoby uznane przez Radę Nadzorczą za kluczowe dla działalności Grupy, uzyskały możliwość objęcia akcji Spółki Skarbiec Holding Spółka Akcyjna nowej emisji, emitowanych w ramach warunkowego podwyższenia kapitału zakładowego Spółki. Uczestnicy Programu Motywacyjnego będą mieli możliwość objęcia do 426 355 warrantów subskrypcyjnych serii A, B, C, D i E z prawem do objęcia akcji zwykłych na okaziciela serii C („Warranty”).

Szczegółowy opis Programu Motywacyjnego nr 2 zawarty jest w jednostkowym sprawozdaniu finansowym Spółki za rok obrotowy zakończony 30 czerwca 2015 roku, zatwierdzonym do publikacji w dniu 28 sierpnia 2015 roku, w jednostkowym sprawozdaniu finansowym Spółki za rok obrotowy zakończony 30 czerwca 2016 roku, zatwierdzonym do publikacji w dniu 26 sierpnia 2016 roku w jednostkowym sprawozdaniu finansowym Spółki za rok obrotowy zakończony 30 czerwca 2017 roku, zatwierdzonym do publikacji w dniu 28 sierpnia 2017 roku oraz w jednostkowym sprawozdaniu finansowym Spółki za rok obrotowy zakończony 30 czerwca 2018 roku, zatwierdzonym do publikacji w dniu 31 sierpnia 2018 roku oraz znajduje się na stronie [www: http://www.skarbiecholding.pl/lad-korporacyjny#inne](http://www.skarbiecholding.pl/lad-korporacyjny#inne).

Na podstawie uchwały w sprawie programu, zgodnie z art. 448-453 Kodeksu Spółek Handlowych (Dz. U. Nr 94 poz. 1037 z późniejszymi zmianami), dokonane zostało 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 zostało wyłączone w całości w stosunku do Warrantów oraz akcji serii C. Liczba uczestników Programu Motywacyjnego po modyfikacji nie przekroczy 149 osób, a akcje zostaną w pełni pokryte wkładami pieniężnymi. Akcje w ramach programu motywacyjnego będą uczestniczyć w dywidendzie wypłacanej przez Spółkę z zysku przeznaczonego do podziału za dany rok obrotowy, począwszy od roku obrotowego rozpoczynającego się w dniu 1 lipca 2016 roku,



a kończącego się dnia 30 czerwca 2017 roku, z tym że w dywidendzie za ten rok obrotowy i następne lata obrotowe uczestniczą te akcje, które zostaną zapisane na rachunku papierów wartościowych nie później niż w dniu dywidendy, określonym w stosownej uchwale zwyczajnego walnego zgromadzenia Spółki za dany rok obrotowy w związku z przeznaczeniem zysku Spółki do podziału pomiędzy akcjonariuszy w formie dywidendy.

Opisany powyżej Program Motywacyjny nr 2 po Modyfikacji stanowi w świetle MSSF 2 tzw. transakcję płatności na bazie akcji (ang. equity-settled) rozliczaną w instrumentach kapitałowych. W dniu 31 marca 2017 roku zawarte zostały porozumienia oraz umowy uczestnictwa w Programie Motywacyjnym po Modyfikacji z pracownikami Grupy. W związku z tym Spółka dokonała wyceny każdej transzy na moment przyznania (czyli na dzień 31 marca 2017 roku) dla każdego uczestnika z uwzględnieniem okresu nabywania uprawnień w oparciu o model Black-Sholes'a. **Na dzień publikacji niniejszego śródrocznego skróconego jednostkowego sprawozdania finansowego, rozwiązaniu uległy umowy ze wszystkimi uczestnikami Programu Motywacyjnego nr 2. Możliwe jest jednak objęcie Programem Motywacyjnym nr 2 nowych uczestników.** W okresie 12 miesięcy od dnia 1 lipca 2017 roku do dnia 30 czerwca 2018 roku Spółka dokonała odwrócenia wcześniej utworzonych rezerw na koszty Programu Motywacyjnego lub Programu Motywacyjnego po Modyfikacji w wysokości 78 tysięcy PLN. W okresie porównawczym 12 miesięcy od dnia 1 lipca 2016 roku do dnia 30 czerwca 2017 roku Spółka rozpoznała koszty Programu Motywacyjnego lub Programu Motywacyjnego po Modyfikacji w wysokości 25 tysięcy PLN.

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

W Spółce ustanowiony został również Program Motywacyjny nr 3 na podstawie uchwały nr 7 Nadzwyczajnego walnego Zgromadzenia z dnia 22 grudnia 2016 w sprawie przeprowadzenia Programu Motywacyjnego Serii D, warunkowego podwyższenia kapitału zakładowego Spółki w zw. z emisją akcji serii D zwykłych na okaziciela z wyłączeniem w całości prawa poboru dotychczasowych akcjonariuszy, zmiany Statutu Spółki oraz w sprawie emisji warrantów subskrypcyjnych z wyłączeniem w całości prawa poboru dotychczasowych akcjonariuszy oraz w sprawie ubiegania się o dopuszczenia akcji serii D do obrotu na rynku regulowanym oraz dematerializacji akcji serii D. Raportem bieżącym numer 52/2016 z dnia 23 grudnia 2016 roku Zarząd Spółki poinformował o treści uchwał podjętych przez Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki z dnia 22 grudnia 2016 roku.

Szczegółowy opis Programu Motywacyjnego nr 3 zawarty jest w jednostkowym sprawozdaniu finansowym Spółki za rok obrotowy zakończony 30 czerwca 2015 roku, zatwierdzonym do publikacji w dniu 28 sierpnia 2015 roku, w jednostkowym sprawozdaniu finansowym Spółki za rok obrotowy zakończony 30 czerwca 2016 roku, zatwierdzonym do publikacji w dniu 26 sierpnia 2016 roku, w jednostkowym sprawozdaniu finansowym Spółki za rok obrotowy zakończony 30 czerwca 2017 roku, zatwierdzonym do publikacji w dniu 28 sierpnia 2017 roku oraz w jednostkowym sprawozdaniu finansowym Spółki za rok obrotowy zakończony 30 czerwca 2018 roku, zatwierdzonym do publikacji w dniu 31 sierpnia 2018 roku oraz znajduje się na stronie [www: http://www.skarbiecholding.pl/lad-korporacyjny#inne](http://www.skarbiecholding.pl/lad-korporacyjny#inne).

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 Grupa dokonała wyceny programu w oparciu o model Monte Carlo.

Na dzień publikacji niniejszego śródrocznego skróconego jednostkowego sprawozdania finansowego, rozwiązaniu uległy umowy ze wszystkimi uczestnikami Programu Motywacyjnego nr 3, na skutek czego objęcie warrantów subskrypcyjnych przez dotychczasowych uczestników Programu Motywacyjnego nr 3 nie nastąpi i zgodnie z Regulaminem Programu Motywacyjnego nr 3 nie będzie możliwe objęcie Programem Motywacyjnym nr 3 nowych uczestników.

W dniu 10 października 2018 roku Zwyczajne Walne Zgromadzenie podjęło uchwałę nr 31 w sprawie zmiany Statutu Spółki poprzez wykreślenie § 8 ust.4 Statutu dotyczącego warunkowego podwyższenia kapitału zakładowego Spółki w celu przyznania praw do objęcia akcji serii D posiadaczom warrantów subskrypcyjnych uczestniczącym w Programie Motywacyjnym nr 3. O treści uchwał podjętych na Zwyczajnym Walnym Zgromadzeniu w dniu 10 października 2018 roku Spółka poinformowała Raportem bieżącym 46/2018 z dnia 11 października 2018 roku.

W dniu 10 grudnia 2018 roku Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie podjęło uchwałę nr 16 w sprawie uchylecia uchwały nr 7 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia z dnia 22 grudnia 2016 roku w sprawie przeprowadzenia



Programu motywacyjnego nr 3. O treści uchwał podjętych na Nadzwyczajnym Walnym Zgromadzeniu w dniu 10 grudnia 2018 roku Spółka poinformowała Raportem bieżącym 65/2018 z 11 grudnia 2018 roku.

49. Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności

| | 31 grudnia 2018 | 30 czerwca 2018 | 31 grudnia 2017 |
|---------------------------------------|-----------------|-----------------|-----------------|
| Należności z tytułu dostaw i usług | 180 | 1 572 | 1 646 |
| <i>od podmiotów powiązanych</i> | <i>0</i> | <i>1 279</i> | <i>1 487</i> |
| <i>od pozostałych podmiotów</i> | <i>0</i> | <i>293</i> | <i>159</i> |
| Pozostałe należności od osób trzecich | 253 | 111 | 47 |
| Należności ogółem (netto) | 433 | 1 683 | 1 694 |
| Odpis aktualizujący należności | 0 | 0 | 0 |
| Należności brutto | 433 | 1 683 | 1 694 |

50. 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 wykazana w niniejszym śródrocznym skróconym jednostkowym sprawozdaniu finansowym jest zgodna z wartością bilansową.

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

| | 31 grudnia 2018 | 30 czerwca 2018 | 31 grudnia 2017 |
|------------------------------------|-----------------|-----------------|-----------------|
| Środki pieniężne w banku i w kasie | 266 | 3 645 | 2 385 |
| Lokaty krótkoterminowe | 2 315 | 27 029 | 0 |
| | 2 581 | 30 674 | 2 385 |



51. Kapitał podstawowy i pozostałe kapitały

51.1. Kapitał podstawowy

| <i>Kapitał akcyjny</i> | <i>31 grudnia 2018</i> <i>(w szt.)</i> | <i>30 czerwca 2018</i> <i>(w szt.)</i> | <i>31 grudnia 2017</i> <i>(w szt.)</i> |
|--|---|---|---|
| Liczba akcji zwykłych serii A o wartości nominalnej 0,80 PLN każda | 6 456 250 | 6 456 250 | 6 456 250 |
| Liczba akcji zwykłych serii B o wartości nominalnej 0,80 PLN każda | 365 427 | 365 427 | 365 427 |
| | <u>6 821 677</u> | <u>6 821 677</u> | <u>6 821 677</u> |

| | <i>Ilość</i> | <i>Wartość</i> <i>(w tysiącach PLN)</i> |
|--|-------------------------|--|
| <i>Akcje zwykle wyemitowane i w pełni opłacone</i> | | |
| Na dzień 1 lipca 2018 roku | <u>6 821 677</u> | <u>5 457</u> |
| Na dzień 31 grudnia 2018 roku | <u>6 821 677</u> | <u>5 457</u> |
| Na dzień 1 lipca 2017 roku | <u>6 821 677</u> | <u>5 457</u> |
| Na dzień 30 czerwca 2018 roku | <u>6 821 677</u> | <u>5 457</u> |
| Na dzień 1 lipca 2017 roku | <u>6 821 677</u> | <u>5 457</u> |
| Na dzień 31 grudnia 2017 roku | <u>6 821 677</u> | <u>5 457</u> |

| | <i>Ilość</i> | <i>Wartość</i> <i>(w tysiącach PLN)</i> |
|---|-----------------------|--|
| <i>Akcje własne (razem z akcjami jednostki dominującej posiadanyymi przez spółki zależne)</i> | | |
| Na dzień 1 lipca 2018 roku | <u>(3 839)</u> | <u>(3)</u> |
| Na dzień 31 grudnia 2018 roku | <u>(3 839)</u> | <u>(3)</u> |
| Na dzień 1 lipca 2017 roku | <u>(3 839)</u> | <u>(3)</u> |
| Na dzień 30 czerwca 2018 roku | <u>(3 839)</u> | <u>(3)</u> |
| Na dzień 1 lipca 2017 roku | <u>(3 839)</u> | <u>(3)</u> |
| Na dzień 31 grudnia 2017 roku | <u>(3 839)</u> | <u>(3)</u> |

51.1.1. Wartość nominalna akcji

Kapitał zakładowy Spółki na dzień 31 grudnia 2018 roku oraz w danych porównawczych na dzień 30 czerwca 2018 roku i 31 grudnia 2017 roku wynosił 5 457 tysięcy PLN i dzielił się na 6 456 250 akcji imiennych zwykłych serii A, o wartości nominalnej 0,80 PLN każda akcja oraz 365 427 akcji imiennych zwykłych serii B, o wartości nominalnej 0,80 PLN każda akcja.

51.1.2. Prawa akcjonariuszy

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

51.1.3. Akcjonariusze o znaczącym udziale

Akcjonariusze posiadający ponad 5% głosów na Walnym Zgromadzeniu Akcjonariuszy:



GRUPA KAPITAŁOWA SKARBIEC HOLDING SPÓŁKA AKCYJNA
ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE
FINANSOWE SKARBIEC HOLDING S.A.
 sporządzone według Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej
 za okres 6 miesięcy od dnia 1 lipca 2018 roku do dnia 31 grudnia 2018 roku
 (w tysiącach PLN)

| | 31 grudnia 2018 | 30 czerwca 2018 | 31 grudnia 2017 |
|--|-----------------|-----------------|-----------------|
| <i>Aoram Sp. z o.o.</i> | | | |
| udział w kapitale | 32,99 % | 32,99 % | n/d |
| udział w głosach | 32,99 % | 32,99 % | n/d |
| <i>Murapol S.A.</i> | | | |
| udział w kapitale | n/d | n/d | 32,99 % |
| udział w głosach | n/d | n/d | 32,99 % |
| <i>MetLife Otwarty Fundusz Emerytalny</i> | | | |
| udział w kapitale | 7,32 % | 7,32 % | 7,32 % |
| udział w głosach | 7,32 % | 7,32 % | 7,32 % |
| <i>NN Otwarty Fundusz Emerytalny</i> | | | |
| udział w kapitale | 5,00 % | 5,00 % | 5,00 % |
| udział w głosach | 5,00 % | 5,00 % | 5,00 % |
| <i>PKO OFE I DFE</i> | | | |
| udział w kapitale | 5,25 % | 5,25 % | n/d |
| udział w głosach | 5,25 % | 5,25 % | n/d |
| <i>Value FIZ</i> <i>zarządzany przez AgioFunds TFI S.A.</i> | | | |
| udział w kapitale | 5,56 % | n/d | n/d |
| udział w głosach | 5,56 % | n/d | n/d |
| <i>Inifinitas FIZAN i Real Estate FIZAN</i> <i>zarządzane przez Copernicus Capital TFI S.A.</i> | | | |
| udział w kapitale | 16,24 % | n/d | n/d |
| udział w głosach | 16,24 % | n/d | n/d |

51.2. Pozostałe kapitały

| | 01.07.2018- 31.12.2018 | 01.07.2017- 30.06.2018 | 01.07.2017- 31.12.2017 |
|------------------------------------|---------------------------|---------------------------|---------------------------|
| Stan na początek okresu | 86 302 | 86 498 | 86 498 |
| Rozliczenie wyniku z lat ubiegłych | 235 | 45 | 45 |
| Program motywacyjny | 0 | (240) | (240) |
| Stan na koniec okresu | <u>86 537</u> | <u>86 303</u> | <u>86 303</u> |



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

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

| | 31 grudnia 2018 | 30 czerwca 2018 | 31 grudnia 2017 |
|--|-----------------|-----------------|-----------------|
| Zobowiązania z tytułu dostaw i usług | | | |
| <i>Wobec jednostek powiązanych</i> | 0 | 3 | 0 |
| <i>Wobec jednostek pozostałych</i> | 150 | 133 | 154 |
| Razem zobowiązania z tytułu dostaw i usług | 150 | 136 | 154 |
| Pozostałe zobowiązania | | | |
| <i>Zobowiązania z tytułu podatków, cel, ubezpieczeń</i> | 15 | 108 | 150 |
| <i>Inne zobowiązania</i> | 0 | 0 | 1 |
| Razem pozostałe zobowiązania | 15 | 108 | 151 |
| Razem zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania finansowe | 165 | 244 | 305 |

52.2. Rozliczenie międzyokresowe

| | 31 grudnia 2018 | 30 czerwca 2018 | 31 grudnia 2017 |
|--|-----------------|-----------------|-----------------|
| Rozliczenia międzyokresowe kosztów z tytułu: | | | |
| Niewykorzystanych urlopow | 40 | 60 | 97 |
| Premii | 135 | 650 | 602 |
| Inne | 100 | 493 | 163 |
| Razem | 275 | 1 203 | 862 |
| - krótkoterminowe | 275 | 1 203 | 862 |
| - długoterminowe | 0 | 0 | 0 |

53. Informacje o podmiotach powiązanych

W okresie od dnia 1 lipca 2018 roku do dnia 31 grudnia 2018 roku podmiotami powiązanymi w stosunku do Spółki były:

| Jednostka | Sposób powiązania |
|----------------------------------|--|
| Ewa Radkowska- Świętoń | Członek kluczowego personelu kierowniczego jednostki sprawozdawczej - Prezes Zarządu do dnia 19.12.2018 |
| Jakub Kocjan | Członek kluczowego personelu kierowniczego jednostki sprawozdawczej - Członek Zarządu do dnia 31.10.2018 |
| Andrzej Soldek | Członek kluczowego personelu kierowniczego jednostki sprawozdawczej - Wiceprezes Zarządu do dnia 19.12.2018 |
| Paweł Tokarski | Członek kluczowego personelu kierowniczego jednostki sprawozdawczej – Członek Zarządu |
| Anna Milewska | Członek kluczowego personelu kierowniczego jednostki sprawozdawczej – Członek Rady Nadzorczej delegowany do pełnienia funkcji Członka Zarządu od 19.12.2018 do 12.03.2019; od dnia 13.03.2019 – Prezes Zarządu |
| POL-CONSULTING GROUP Sp. z o. o. | Jednostka jest kontrolowana lub wspólnie kontrolowana przez P. Annę Milewską, która posiada 50% udziałów oraz pełni funkcję Prezesa Zarządu |



GRUPA KAPITAŁOWA SKARBIEC HOLDING SPÓŁKA AKCYJNA
ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE
FINANSOWE SKARBIEC HOLDING S.A.

sporządzone według Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej
za okres 6 miesięcy od dnia 1 lipca 2018 roku do dnia 31 grudnia 2018 roku
(w tysiącach PLN)

| | |
|-------------------|--|
| Skarbiec TFI S.A. | Jednostka i Spółka są członkami tej samej grupy (co oznacza, że każda jednostka dominująca, zależna i współzależna jest związana z pozostałymi jednostkami). |
| Aoram sp. o. o. | Jednostka jest jednostką stowarzyszoną lub wspólnym przedsięwzięciem innej jednostki (lub jednostką stowarzyszoną lub wspólnym przedsięwzięciem członka grupy, której członkiem jest ta inna jednostka) – od dnia 15 czerwca 2018 roku akcjonariusz jednostki sprawozdawczej posiadający 32,99% ogólnej liczby głosów. Jednostka jest kontrolowana lub wspólnie kontrolowana przez P. Pawła Tokarskiego - pełnił funkcję Członka Zarządu w okresie od 07.12.2018 do 29.01.2019 roku |
| VENDO FIZ | Jedna jednostka jest jednostką stowarzyszoną lub wspólnym przedsięwzięciem innej jednostki (lub jednostką stowarzyszoną lub wspólnym przedsięwzięciem członka grupy, której członkiem jest ta inna jednostka) – jedyny wspólnik akcjonariusza jednostki sprawozdawczej posiadającego 32,99% ogólnej liczby głosów. |

Poniższe tabele przedstawiają łączne kwoty transakcji zawartych z podmiotami powiązаныmi w okresie 6 miesięcy od dnia 1 lipca 2018 roku do dnia 31 grudnia 2018 roku, w okresie 12 miesięcy od dnia 1 lipca 2017 roku do dnia 30 czerwca 2018 roku oraz w okresie 6 miesięcy od dnia 1 lipca 2017 roku do dnia 31 grudnia 2017 roku.

| Podmiot powiązany | Sprzedaż | | | Zakupy | | |
|-------------------|------------------------|-----------------------|-----------------------|-----------------------|-----------------------|-----------------------|
| | 01.07.2018-31.12.2018* | 01.07.2017-30.06.2018 | 01.07.2017-31.12.2017 | 01.07.2018-31.12.2018 | 01.07.2017-30.06.2018 | 01.07.2017-31.12.2017 |
| Aoram S.A. | n/d | n/d | n/d | n/d | n/d | n/d |
| SKARBIEC TFI S.A. | 537 | 14 616 | 7 833 | 1 098 | 0 | 0 |

| Podmiot powiązany | Należności | | | Zobowiązania | | |
|-------------------|------------|------------|------------|--------------|------------|------------|
| | 31.12.2018 | 30.06.2018 | 31.12.2017 | 31.12.2018 | 30.06.2018 | 31.12.2017 |
| Aoram S.A. | n/d | n/d | n/d | n/d | n/d | n/d |
| SKARBIEC TFI S.A. | 3 | 1 279 | 1 487 | 0 | 3 | 0 |

| Podmiot powiązany | Dywidendy wypłacone | | | Dywidendy otrzymane | | |
|-------------------|-----------------------|-----------------------|-----------------------|-----------------------|-----------------------|-----------------------|
| | 01.07.2018-31.12.2018 | 01.07.2017-30.06.2018 | 01.07.2017-31.12.2017 | 01.07.2018-31.12.2018 | 01.07.2017-30.06.2018 | 01.07.2017-31.12.2017 |
| Aoram S.A. | 10 019 | n/d | n/d | n/d | 0 | n/d |
| SKARBIEC TFI S.A. | 0 | 0 | 0 | 1 500 | 25 203 | 0 |

Dodatkowe noty objaśniające do śródrocznego skróconego jednostkowego sprawozdania finansowego stanowią jego integralną część.



*W dniu 30 czerwca 2018 uległa rozwiązaniu Umowa o kompleksowej współpracy Skarbiec Holding S.A. i spółki zależnej Skarbiec Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A.. Przedmiotem umowy były czynności związane z dystrybucją jednostek uczestnictwa i innych produktów na rzecz Towarzystwa.

Na dzień 31 grudnia 2018 roku nie występują zobowiązania i należności przeterminowane wobec podmiotów powiązanych

53.1. Warunki transakcji z podmiotami powiązаныmi

Wszystkie transakcje pomiędzy Spółką, a podmiotami powiązаныmi były transakcjami zawartymi na warunkach nieodbiegających znacząco 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.

53.2. Pożyczki udzielone członkom Zarządu

W okresie 6 miesięcy zakończonym dnia 31 grudnia 2018 roku oraz w okresie 6 miesięcy zakończonym dnia 31 grudnia 2017 roku nie udzielono pożyczek członkom Zarządu.

53.3. Inne transakcje z udziałem członków Zarządu

Poniższa tabela przedstawia zmiany w stanie posiadania akcji przez Członków Zarządu i Rady Nadzorczej w okresie 6 miesięcy zakończonym dnia 31 grudnia 2018 roku.

| | <i>Liczba akcji posiadanych na dzień 1 lipca 2018 roku</i> | <i>Liczba akcji zbytych</i> | <i>Liczba akcji nabytych</i> | <i>Liczba akcji posiadanych na dzień 31 grudnia 2018 roku</i> |
|---------------------------------|--|-----------------------------|------------------------------|---|
| Zarząd SKARBIEC Holding S.A.: | | | | |
| Ewa Radkowska-Świętoń | 14 005 | nd | nd | nd |
| <i>Razem</i> | <u>14 005</u> | <u>nd</u> | <u>nd</u> | <u>nd</u> |
| Rada Nadzorcza SKARBIEC Holding | | | | |
| Bogusław Grabowski | 65 118 | nd | nd | nd |
| Robert Oppenheim | 1 491 | nd | nd | nd |
| Piotr Stępniać | 17 204 | nd | nd | nd |
| <i>Razem</i> | <u>83 813</u> | <u>nd</u> | <u>nd</u> | <u>nd</u> |

Na dzień 31 grudnia 2018 roku żaden z członków obecnych organów Spółki nie posiadał akcji Skarbiec Holding S.A. Jednostka sprawozdawcza nie otrzymuje informacji o stanie posiadanych akcji przez byłych członków organów Spółki.

W okresie 6 miesięcy od 1 lipca 2018 roku do dnia 31 grudnia 2018 roku nie wystąpiły żadne inne transakcje i dodatkowe świadczenia z udziałem członków Zarządu i członków Rady Nadzorczej.



53.4. Wynagrodzenie kadry kierowniczej Spółki

51.4.1. Wynagrodzenie wypłacone lub należne członkom Zarządu oraz Rady Nadzorczej

| | 01.07.2018- 31.12.2018 | 01.07.2017- 31.12.2017 |
|---|---------------------------|---------------------------|
| Zarząd | | |
| Krótkoterminowe świadczenia pracownicze (wynagrodzenia i narzuty) | 78 | 2 672 |
| Rada Nadzorcza | | |
| Krótkoterminowe świadczenia pracownicze (wynagrodzenia i narzuty) | 242 | 178 |
| Razem | 320 | 2 850 |

Świadczenia pracownicze obejmują wynagrodzenia i narzuty.

Osoby zajmujące kluczowe stanowiska w Spółce były objęte programem motywacyjnym opisanym w nocie 48.1.

Na dzień publikacji niniejszego śródrocznego skróconego jednostkowego sprawozdania finansowego rozwiązaniu uległy umowy z uczestnikami Programów Motywacyjnych.

54. 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 Spółki weryfikuje i uzgadnia zasady zarządzania każdym z tych rodzajów ryzyka – zasady te zostały omówione w rocznym jednostkowym sprawozdaniu finansowym Spółki za okres 12 miesięcy od dnia 1 lipca 2017 roku do dnia 30 czerwca 2018 roku.

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 spółkę zależną Skarbiec TFI. Spółka na bieżąco analizuje strukturę aktywów wrażliwych na zmiany cen rynkowych, co pozwala na optymalizowanie ponoszonego ryzyka.

W okresie 6 miesięcy zakończonym 31 grudnia 2018 roku nie wystąpiły zmiany ryzyka finansowego w działalności Spółki. W związku z tym nie zmieniano celów oraz zasad zarządzania ryzykiem w stosunku do okresu objętego rocznym jednostkowym sprawozdaniem finansowym za okres 12 miesięcy od dnia 1 lipca 2017 roku do dnia 30 czerwca 2018 roku.



55. Instrumenty finansowe

55.1. Wartości godziwe poszczególnych klas instrumentów finansowych

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

| Na dzień 31 grudnia 2018 | Wartość bilansowa | Wartość godziwa | Poziom 1 | Poziom 2 | Poziom 3 |
|---|-------------------|-----------------|----------|----------|----------|
| Aktywa/zobowiązania finansowe wyceniane do wartości godziwej | | | | | |
| <i>Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy w tym:</i> | | | | | |
| Jednostki uczestnictwa otwartych funduszy inwestycyjnych | 396 | 396 | 396 | 0 | 0 |
| Certyfikaty inwestycyjne zamkniętych funduszy inwestycyjnych | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| <i>Aktywa finansowe wyceniane przez inne całkowite dochody, w tym:</i> | | | | | |
| Jednostki uczestnictwa otwartych funduszy inwestycyjnych | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Certyfikaty inwestycyjne zamkniętych funduszy inwestycyjnych | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Aktywa/zobowiązania finansowe dla których wartość godziwa jest ujawniana | | | | | |
| <i>Aktywa finansowe – należności</i> | | | | | |
| Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności | 433 | 433 | 0 | 0 | 433 |
| Środki pieniężne i ich ekwiwalenty | 2 581 | 2 581 | 2 581 | 0 | 0 |
| <i>Aktywa trwale przeznaczone do sprzedaży</i> | | | | | |
| Jednostki uczestnictwa otwartych funduszy inwestycyjnych | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Certyfikaty inwestycyjne zamkniętych funduszy inwestycyjnych | 566 | 566 | 0 | 566 | 0 |
| <i>Długoterminowe zobowiązania finansowe – wyceniane wg zamortyzowanego kosztu</i> | | | | | |
| Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| <i>Krótkoterminowe zobowiązania finansowe – wyceniane wg zamortyzowanego kosztu</i> | | | | | |
| Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego | 0 | 1 | 0 | 0 | 1 |
| Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania | 165 | 165 | 0 | 0 | 165 |



GRUPA KAPITAŁOWA SKARBIEC HOLDING SPÓŁKA AKCYJNA
ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE
FINANSOWE SKARBIEC HOLDING S.A.
 sporządzone według Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej
 za okres 6 miesięcy od dnia 1 lipca 2018 roku do dnia 31 grudnia 2018 roku
 (w tysiącach PLN)

| Na dzień 30 czerwca 2018 | Wartość bilansowa | Wartość godziwa | Poziom 1 | Poziom 2 | Poziom 3 |
|--|----------------------|--------------------|----------|----------|----------|
| Aktywa/zobowiązania finansowe wyceniane do wartości godziwej | | | | | |
| <i>Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy w tym:</i> | | | | | |
| Jednostki uczestnictwa otwartych funduszy inwestycyjnych | 323 | 323 | 323 | 0 | 0 |
| Certyfikaty inwestycyjne zamkniętych funduszy inwestycyjnych | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| <i>Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez inne całkowite dochody, w tym:</i> | | | | | |
| Jednostki uczestnictwa otwartych funduszy inwestycyjnych | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Certyfikaty inwestycyjne zamkniętych funduszy inwestycyjnych | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Aktywa/zobowiązania finansowe dla których wartość godziwa jest ujawniana | | | | | |
| <i>Aktywa finansowe – należności</i> | | | | | |
| Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności | 1 683 | 1 683 | 0 | 0 | 1 683 |
| Środki pieniężne i ich ekwiwalenty | 30 674 | 30 674 | 30 674 | 0 | 0 |
| <i>Aktywa trwale przeznaczone do sprzedaży w tym:</i> | | | | | |
| Jednostki uczestnictwa otwartych funduszy inwestycyjnych | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Certyfikaty inwestycyjne zamkniętych funduszy inwestycyjnych | 1 106 | 1 106 | 0 | 1 106 | 0 |
| <i>Długoterminowe zobowiązania finansowe – wyceniane wg zamortyzowanego kosztu</i> | | | | | |
| Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| <i>Krótkoterminowe zobowiązania finansowe – wyceniane wg zamortyzowanego kosztu</i> | | | | | |
| Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania | 244 | 244 | 0 | 0 | 244 |

| Na dzień 31 grudnia 2017 | Wartość bilansowa | Wartość godziwa | Poziom 1 | Poziom 2 | Poziom 3 |
|--|----------------------|--------------------|----------|----------|----------|
| Aktywa/zobowiązania finansowe wyceniane do wartości godziwej | | | | | |
| <i>Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy w tym:</i> | | | | | |
| Jednostki uczestnictwa otwartych funduszy inwestycyjnych | 318 | 318 | 318 | 0 | 0 |
| Certyfikaty inwestycyjne zamkniętych funduszy inwestycyjnych | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| <i>Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez inne całkowite dochody, w tym:</i> | | | | | |

Dodatkowe noty objaśniające do śródrocznego skróconego jednostkowego sprawozdania finansowego stanowią jego integralną część.



GRUPA KAPITAŁOWA SKARBIEC HOLDING SPÓŁKA AKCYJNA
ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE
FINANSOWE SKARBIEC HOLDING S.A.
sporządzone według Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej
za okres 6 miesięcy od dnia 1 lipca 2018 roku do dnia 31 grudnia 2018 roku
(w tysiącach PLN)

| | | | | | |
|---|-------|-------|-------|-----|-------|
| 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 | 1 694 | 1 694 | 0 | 0 | 1 694 |
| Środki pieniężne i ich ekwiwalenty | 2 385 | 2 385 | 2 385 | 0 | 0 |
| <i>Aktywa trwałe przeznaczone do sprzedaży</i> | | | | | |
| Jednostki uczestnictwa otwartych funduszy inwestycyjnych | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Certyfikaty inwestycyjne zamkniętych funduszy inwestycyjnych | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| <i>Długoterminowe zobowiązania finansowe – wyceniane wg zamortyzowanego kosztu</i> | | | | | |
| Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| <i>Krótkoterminowe zobowiązania finansowe – wyceniane wg zamortyzowanego kosztu</i> | | | | | |
| Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego | 1 | 1 | 0 | 0 | 1 |
| Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania | 305 | 305 | 0 | 0 | 305 |

W okresie 6 miesięcy zakończonym dnia 31 grudnia 2018 roku oraz w okresie 6 miesięcy zakończonym dnia 31 grudnia 2017 roku, nie miały miejsca przesunięcia między poziomem 1 a poziomem 2 hierarchii wartości godziwej, ani też żaden z instrumentów nie został przesunięty z/do poziomu 3 hierarchii wartości godziwej.

Wartość godziwa jednostek uczestnictwa otwartych funduszy inwestycyjnych została ustalona w oparciu o 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.

56. 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

Dodatkowe noty objaśniające do śródrocznego skróconego jednostkowego sprawozdania finansowego stanowią jego integralną część.



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 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. W zakresie podziału zysku Towarzystwa za 2018 rok oraz wypłaty dywidendy w 2019 Spółka jest zobligowana do stosowania stanowiska Komisji Nadzoru Finansowego z dnia 15 stycznia 2019 w sprawie polityki dywidendowej towarzystw funduszy inwestycyjnych. Decyzja Spółki o wejściu w nowy obszar działalności podstawowej polegającej na oferowaniu funduszy zdefiniowanej daty w ramach pracowniczych planów kapitałowych (PPK) wymaga spełnienia przez Towarzystwo warunków przewidzianych w Ustawie, w szczególności wymaga spełnienia wymogów kapitałowych, o jakich mowa w art. 59 Ustawy oraz zaangażowania dodatkowych środków finansowych związanych z koniecznością regulowania opłat związanych z wpisem do ewidencji pracowniczych planów kapitałowych, a także ponoszenia innych kosztów związanych z nowym obszarem działalności. Powyższe może mieć istotny wpływ na wysokość wypłaconej przez Towarzystwo dywidendy. Zgodnie z art. 59 ustawy Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych może zostać umieszczone w ewidencji PPK, jeżeli posiada kapitał własny w wysokości co najmniej 25 000 000 zł, w tym co najmniej 10 000 000 zł w środkach płynnych rozumianych jako lokaty określone dla funduszu rynku pieniężnego. Skarbiec TFI spełni te wymogi w terminach wynikających z Ustawy.

Minimalny kapitał zakładowy Spółki wymagany przepisami prawa wynosi 100 tysięcy PLN. Na dzień 31 grudnia 2018 roku, 30 czerwca 2018 roku oraz 31 grudnia 2017 roku wymagane przepisami prawa wymogi kapitałowe zostały dotrzymane..

57. Zdarzenia następujące po dniu bilansowym

W dniu 21 stycznia 2019 Zarząd Spółki otrzymał od Skarbiec Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A. informację, iż Rada Nadzorcza Towarzystwa podjęła w dniu 21 stycznia 2019 roku następujące uchwały:

- uchwałę o odwołaniu Pani Ewy Radkowskiej – Świętoń pełniącej funkcję Prezesa Zarządu Towarzystwa ze składu Zarządu Towarzystwa z dniem podjęcia uchwały,
- uchwałę o odwołaniu Pana Dariusza Łaska pełniącego funkcję Członka Zarządu Towarzystwa ze składu Zarządu Towarzystwa z dniem podjęcia uchwały,
- uchwałę o powołaniu Pana Krzysztofa Stupnickiego do składu Zarządu Towarzystwa i powierzenie mu funkcji Członka Zarządu Towarzystwa z dniem podjęcia uchwały,
- uchwałę w sprawie delegowania Członka Rady Nadzorczej Towarzystwa w osobie Pani Anny Milewskiej do czasowego wykonywania czynności Prezesa Zarządu Towarzystwa z dniem podjęcia uchwały, na czas oznaczony do dnia 15 marca 2019 roku.

O powyższym Spółka poinformowała Raportem bieżącym 2/2019 z dnia 21 stycznia 2019 roku.

W dniu 25 lutego 2019 roku Skarbiec Holding S.A. oraz PricewaterhouseCoopers Polska Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością (dalej „PWC”) podjęły decyzję o rozwiązaniu za porozumieniem stron umowy o przeprowadzenie badania sprawozdania finansowego z dnia 21 lipca 2017 roku na mocy, którego PWC nie będzie wykonywać badania sprawozdań finansowych za okres od 1 lipca 2018 roku do 30 czerwca 2019 roku oraz przeglądu sprawozdań finansowych za okres od 1 lipca 2018 roku do 31 grudnia 2018 roku. Przyczyną rozwiązania umowy było wystąpienie zdarzenia uniemożliwiającego spełnienie wymagań dotyczących niezależności biegłego rewidenta i firmy audytorskiej. O powyższym Spółka poinformowała Raportem bieżącym 8/2019 z dnia 25 lutego 2019 roku.



GRUPA KAPITAŁOWA SKARBIEC HOLDING SPÓŁKA AKCYJNA
ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE
FINANSOWE SKARBIEC HOLDING S.A.
sporządzone według Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej
za okres 6 miesięcy od dnia 1 lipca 2018 roku do dnia 31 grudnia 2018 roku
(w tysiącach PLN)

W dniu 25 lutego 2019 roku Rada Nadzorcza Skarbiec Holding S.A. dokonała wyboru firmy audytorskiej PKF Consult Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Sp.k. („PKF”) z siedzibą w Warszawie, wpisanej do ewidencji firm audytorskich prowadzonej przez Polską Izbę Biegłych Rewidentów pod numerem 477, jako podmiotu uprawnionego do przeglądu i badania okresowych sprawozdań finansowych Spółki oraz grupy kapitałowej, w której Spółka jest spółką dominującą za dwa kolejne lata obrotowe począwszy od 1.07.2018 roku. Jednocześnie w dniu 25 lutego 2019 roku Spółka zawarła z PKF umowę o przegląd i badanie okresowych sprawozdań finansowych Spółki oraz grupy kapitałowej, w której Spółka jest spółką dominującą za dwa kolejne lata obrotowe począwszy od 1 lipca 2018 roku. O powyższym Spółka poinformowała Raportem bieżącym 9/2019 z dnia 25 lutego 2019 roku.

W dniu 12 marca 2019 . Rada Nadzorcza Spółki z dniem 13 marca 2019 Panią .Annę Milewską do składu Zarządu powierzając jej funkcję Prezesa Zarządu. W związku z powołaniem do składu Zarządu Pani Anna Milewska złożyła rezygnację z pełnionej funkcji członka Rady Nadzorczej Spółki.

W dniu 12 marca 2019 Pan Maciej Radziwiłł złożył rezygnację z pełnienia funkcji członka Rady Nadzorczej Spółki zależnej Skarbiec TFI z dniem 12 marca 2019 roku.

Ponadto nie wystąpiły inne istotne zdarzenia po dacie bilansu.