



# RAPORT ROCZNY

**ZA ROK OBROTOWY OBEJMUJĄCY OKRES 12 MIESIĘCY  
OD DNIA 1 LIPCA 2015 R. DO DNIA 30 CZERWCA 2016 R.**

**Skarbiec Holding**

Spółka Akcyjna



# Spis treści

- I. List Prezesa Zarządu
- II. Sprawozdanie Finansowe SKARBIEC Holding S.A. za okres 12 miesięcy od dnia 1 lipca 2015 roku do dnia 30 czerwca 2016 roku
- III. Sprawozdanie Zarządu z działalności SKARBIEC Holding S.A. za okres 12 miesięcy od dnia 1 lipca 2015 roku do dnia 30 czerwca 2016 roku, wraz z oświadczeniem Zarządu



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

za okres 12 miesięcy od dnia 1 lipca 2015 roku do dnia 30 czerwca 2016 roku

---

## List Prezesa Zarządu Skarbiec Holding S.A.

Szanowni Akcjonariusze i Inwestorzy,

Zapraszam do zapoznania się z raportem rocznym Skarbiec Holding S.A. za rok obrotowy 2015/2016, tj. za okres 12 miesięcy od dnia 1 lipca 2015 roku do dnia 30 czerwca 2016 roku.

Skarbiec Holding S.A. jest właścicielem Skarbiec TFI, który zarządza aktywami o wartości ponad 15,6 mld PLN, co czyni go jednym z największych, niezależnych Towarzystw Funduszy Inwestycyjnych na polskim rynku. Pod względem wielkości aktywów pod zarządzaniem Skarbiec TFI zajmuje obecnie piąte miejsce wśród wszystkich TFI w Polsce i drugie miejsce wśród niezależnych TFI, od wielu lat utrzymując się w ścisłej czołówce wśród wiodących TFI w naszym kraju. Na koniec czerwca b.r. Skarbiec TFI S.A. zarządzał 42 funduszami i subfunduszami skierowanymi do szerokiego grona inwestorów oraz 17 funduszami dedykowanymi.

Mijający rok obrotowy 2015/2016 był pod wieloma względami pełen wyzwań. Trudna sytuacja utrzymująca się zarówno na krajowym, jak i międzynarodowym rynku w istotny sposób wpłynęła na działalność Skarbiec Holding. Nie ulega wątpliwości, że podwyższone ryzyko inwestycyjne związane z niepewną sytuacją geopolityczną w bezpośredni sposób przełożyło się na sentyment inwestorów. Mimo to, wypracowane przez nas w ubiegłym roku obrotowym wyniki, zarówno w przypadku poszczególnych funduszy jak i wyników finansowych Skarbiec Holding, utrzymują się na zadowalającym poziomie i powinny być satysfakcjonujące tak dla Akcjonariuszy, jak i Inwestorów.

Na koniec drugiego kwartału 2016 roku (czyli czwartego kwartału roku obrotowego 2015/2016) aktywa funduszy akcyjnych, mieszanych i alternatywnych zarządzanych przez Skarbiec TFI wyniosły 1,3 mld PLN, natomiast aktywa funduszy pieniężnych, obligacji i aktywów niefinansowych – 1,6 mld PLN. Niewielki spadek aktywów pod zarządzaniem Skarbiec TFI widoczny w ostatnim kwartale roku obrotowego 2015/2016 był spowodowany przede wszystkim odpływami w kategorii funduszy akcyjnych inwestujących w Polsce i na rynkach zagranicznych, co było związane przede wszystkim z referendum w Wielkiej Brytanii i jak się okazało uzasadnioną obawą o Brexit.

W kontekście niesprzyjającej sytuacji makroekonomicznej, dużym zainteresowaniem Klientów, zarówno w drugim kwartale 2016 roku, jak i całym roku obrotowym 2015/2016 cieszyły się fundusze alternatywne i absolute return. Dzięki rozbudowanej w ostatnich kilku kwartałach ofercie produktowej Skarbiec TFI był również pozytywnym beneficjentem tej sytuacji. Na koniec minionego roku obrotowego w funduszach inwestycyjnych z grupy absolute return i alternatywnych zarządzanych przez Skarbiec TFI znajdowało się blisko 500 mln PLN. Oznacza to wzrost o 222 mln PLN w trakcie roku obrotowego i wzrost udziału w całkowitym AuM funduszy grupy absolute return i alternatywnych na rynku polskim o 9 p.p. do 17%. Na uwagę zasługuje znaczący wzrost napływów netto do poszczególnych funduszy akcyjnych, mieszanych i alternatywnych – Skarbiec Magna FIZ (+58 mln PLN), Skarbiec Rynków Surowcowych (+32 mln PLN), Skarbiec Market Neutral (+32 mln PLN), a także funduszy pieniężnych, obligacji i aktywów niefinansowych – Skarbiec Dochodowych Nieruchomości FIZAN (+52 mln PLN), Skarbiec Globalnych Obligacji (+44 mln PLN), Skarbiec na 5 FIZAN i Skarbiec na 5 BIS FIZAN (łącznie +60 mln PLN) oraz Skarbiec Absolute Return Globalnych Obligacji (+20 mln PLN).

Perspektywy kolejnych kwartałów są w naszej opinii obiecujące. W kolejnych miesiącach spodziewamy się wzrostu wartości aktywów w funduszach zarządzanych przez Skarbiec TFI. Przyczynić się do tego powinno rozszerzenie oferty produktowej Skarbiec TFI o nowe, interesujące rozwiązania inwestycyjne. Bez wątpienia pozytywny wpływ na dalszy rozwój naszej oferty produktowej będzie miało czekające nas na jesieni wzmocnienie zespołu Skarbiec TFI. Począwszy od września b.r. do zespołu Skarbiec TFI dołączy dwóch doświadczonych specjalistów – Tomasz Stadnik i Łukasz Stelmasiak. Wzmocnienie zespołu przez osoby posiadające wieloletnie doświadczenie na rynku kapitałowym, jest istotnym elementem realizowanej przez nas strategii rozwoju w tych obszarach, które w średnim i długim terminie będą najbardziej atrakcyjne dla naszych Klientów, Inwestorów, a także Akcjonariuszy. Chcemy wykorzystać fakt, że Skarbiec TFI posiada silne kompetencje w zakresie rozwiązań dłużnych, akcyjnych oraz alternatywnych, a fundusze absolute return, w szczególności oparte o rozwiązania dłużne, cieszą się niesłabnącym zainteresowaniem naszych Klientów.

Dodatkowo w czerwcu b.r. wspólnie z naszym partnerem JP Morgan Asset Management rozszerzyliśmy ofertę funduszu Skarbiec JP Morgan Asset Management Funds Polska SFIO o cztery nowe subfundusze: JPMorgan – Global Macro Opportunities Fund Polska, JPMorgan – Global Income Fund Polska, JPMorgan – Global



## SKARBIEC HOLDING SPÓŁKA AKCYJNA

RAPORT ROCZNY JEDNOSTKOWY

SKARBIEC HOLDING S.A.

za okres 12 miesięcy od dnia 1 lipca 2015 roku do dnia 30 czerwca 2016 roku

Healthcare Fund Polska i JPMorgan – Europe Strategic Dividend Fund Polska. Są to unikalne rozwiązania inwestycyjne dedykowane w szczególności do osób poszukujących alternatywy dla bezpośredniego inwestowania w fundusze zagraniczne, starannie wyselekcjonowane spośród najciekawszych globalnych strategii inwestycyjnych oferowanych przez JP Morgan Asset Management, które otrzymały wysokie oceny ratingowe od firmy Morningstar.

Biorąc pod uwagę trudną sytuację rynkową, wyniki osiągnięte w minionym roku obrotowym oceniam pozytywnie, chociaż przyznaję, że nasze oczekiwania były wyższe. W roku obrotowym 2015/2016 Grupa Skarbiec Holding osiągnęła skonsolidowane przychody ze sprzedaży usług na poziomie 75,4 mln PLN, w tym przychody z opłaty stałej za zarządzanie funduszami inwestycyjnymi wyniosły 67,1 mln PLN. Zysk operacyjny EBIT wyniósł 15,5 mln PLN, natomiast zysk netto 13,0 mln PLN.

Na koniec roku obrotowego 2015/2016 stan środków pieniężnych i ekwiwalentów wynosił 35,5 mln PLN, co pozwala na utrzymanie atrakcyjnej polityki dywidendowej. W poprzednich latach wypłacaliśmy dywidendę i zależy nam na tym, aby w dalszym ciągu dzielić się zyskiem z naszymi Akcjonariuszami. Zgodnie z przyjętą polityką dywidendową, zarząd może rekomendować wypłatę w formie dywidendy do 100% zysku wypracowanego przez Skarbiec Holding S.A. W 2015 roku zysku na dywidendę przeznaczono 21,3 mln PLN (DPS: 3,12 PLN), co przełożyło się na div. yield w wysokości ponad 8%.

Wszystko wskazuje na to, że po okresie wzmożonej niepewności, w najbliższym czasie otoczenie rynkowe znacznie oddziaływać na naszą korzyść. Solidny wzrost gospodarczy przy jednoczesnym utrzymaniu niskich stóp procentowych przez RPP będzie sprzyjał lokowaniu przez Polaków aktywów w instrumenty finansowe oferujące atrakcyjniejsze stopy zwrotu niż tradycyjne lokaty bankowe. Z tego względu w najbliższym kwartale planujemy skoncentrować się na zwiększaniu aktywów funduszy wysokomarżowych w tym funduszy absolute return, tak aby cały czas dostarczać naszym Klientom szeroki wachlarz najbardziej atrakcyjnych rozwiązań inwestycyjnych dopasowanych do ich bieżących potrzeb.

Z poważaniem,

Marek Rybiec

Prezes Zarządu

Skarbiec Holding S.A.



**SKARBIEC HOLDING SPÓŁKA AKCYJNA**  
SPRAWOZDANIE FINANSOWE SKARBIEC HOLDING S.A.  
sporządzone według Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej  
za okres 12 miesięcy od dnia 1 lipca 2015 roku do dnia 30 czerwca 2016 roku  
(w tysiącach PLN)

---

# **SKARBIEC HOLDING SPÓŁKA AKCYJNA**

Sprawozdanie finansowe

za okres 12 miesięcy od dnia 1 lipca 2015 roku do dnia 30 czerwca  
2016 roku

wraz z opinią niezależnego biegłego rewidenta



**SPRAWOZDANIE FINANSOWE SKARBIEC HOLDING SPÓŁKA AKCYJNA  
za okres 12 miesięcy od dnia 1 lipca 2015 roku do dnia 30 czerwca 2016 roku**

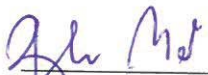
Zgodnie z wymogami Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej zatwierdzonymi przez Unię Europejską (MSSF) Zarząd jest zobowiązany zapewnić sporządzenie sprawozdania finansowego dającego rzetelny i jasny obraz sytuacji majątkowej i finansowej Spółki na koniec okresu sprawozdawczego oraz wyniku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


Rok obrotowy Spółki nie pokrywa się z rokiem kalendarzowym i trwa od 1 lipca do 30 czerwca następnego roku kalendarzowego. Pierwszy po zmianie rok obrotowy rozpoczął się 1 stycznia 2014 roku i zakończył się 30 czerwca 2015 roku. W związku z powyższym na dzień 30 czerwca 2016 roku Spółka sporządziła Roczne Jednostkowe Sprawozdanie Finansowe, które obejmuje okres 12 miesięcy od 1 lipca 2015 do 30 czerwca 2016 roku oraz zawiera dane porównawcze za okres 18 miesięcy od dnia 1 stycznia 2014 do dnia 30 czerwca 2015 roku, co oznacza że prezentowane w niniejszym sprawozdaniu dane za okresy sprawozdawcze nie są porównywalne.

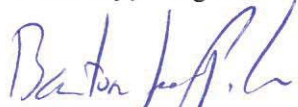
Zasady (polityka) rachunkowości zastosowane do sporządzenia rocznego jednostkowego sprawozdania finansowego są spójne z tymi, które zastosowano przy sporządzaniu rocznego jednostkowego sprawozdania finansowego Spółki za okres 18 miesięcy zakończony 30 czerwca 2015 roku, z wyjątkiem zastosowania nowych lub zmienionych standardów oraz interpretacji obowiązujących dla okresów rocznych rozpoczynających się w dniu lub po 1 lipca 2015 roku, które zostały opisane w dodatkowych notach objaśniających.


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

Na dzień zatwierdzenia rocznego jednostkowego sprawozdania finansowego za okres 12 miesięcy od dnia 1 lipca 2015 roku do 30 czerwca 2016 roku nie istniały okoliczności wskazujące zagrożenie kontynuowania działalności Spółki.

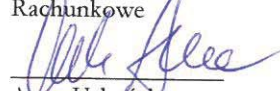
  
Marek Winicjusz Rybiec  
Prezes Zarządu


  
Piotr Kuba  
Członek Zarządu

  
Bartosz Józefiak  
Członek Zarządu

  
Łukasz Kędzior  
Członek Zarządu

Za ProService Agent  
Transferowy Sp. z o.o.  
Podmiot prowadzący księgi  
Rachunkowe

  
Anna Urbańska  
Wiceprezes Zarządu

  
Robert Chmielewski  
Członek Zarządu

Warszawa, 26 sierpnia 2016 roku



**SKARBIEC HOLDING SPÓŁKA AKCYJNA**  
**SPRAWOZDANIE FINANSOWE SKARBIEC HOLDING S.A.**  
sporządzone według Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej  
za okres 12 miesięcy od dnia 1 lipca 2015 roku do dnia 30 czerwca 2016 roku  
(w tysiącach PLN)

---

SPIS TREŚCI:

WYBRANE DANE FINANSOWE .....	6
SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW .....	7
SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ .....	8
SPRAWOZDANIE Z PRZEPIYWÓW PIENIĘŻNYCH .....	9
SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM .....	10
Zasady (polityki) rachunkowości oraz dodatkowe noty objaśniające.....	11
1. Informacje ogólne.....	11
2. Skład Zarządu Spółki.....	12
3. Inwestycje Spółki.....	13
4. Istotne wartości oparte na profesjonalnym osądzie i szacunkach .....	13
4.1 Profesjonalny osąd.....	13
4.2 Niepewność szacunków i założeń.....	14
5. Podstawa sporządzenia sprawozdania finansowego .....	15
5.1 Oświadczenie o zgodności.....	16
6. Zmiany stosowanych zasad rachunkowości.....	16
7. Nowe standardy i interpretacje, które zostały opublikowane, a nie weszły jeszcze w życie.....	18
8. Istotne zasady rachunkowości.....	19
8.1 Wycena do wartości godziwej .....	19
8.2. Przeliczanie pozycji wyrażonych w walucie obcej .....	20
8.3. Rzeczowe aktywa trwałe.....	20
8.4. Wartości niematerialne .....	21
8.5. Leasing.....	21
8.6. Utrata wartości niefinansowych aktywów trwałych.....	22
8.7. Koszty finansowania zewnętrznego .....	22
8.8. Udziały i akcje w jednostkach zależnych, stowarzyszonych i wspólnych przedsięwzięciach .....	22
8.9. Aktywa finansowe .....	23
8.10. Utrata wartości aktywów finansowych .....	24
8.10.1. Aktywa ujmowane według zamortyzowanego kosztu.....	25
8.10.2. Aktywa finansowe wykazywane według kosztu.....	25
8.10.3. Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży .....	25
8.11. Aktywa trwałe przeznaczone do sprzedaży.....	25
8.12. Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności .....	26
8.13. Środki pieniężne i ekwiwalenty środków pieniężnych.....	26
8.14. Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania.....	26
8.15. Rezerwy .....	27
8.16. Świadczenia pracownicze .....	27
8.17. Programy motywacyjne .....	27
8.18. Przychody .....	28
8.18.1 Świadczenie usług .....	28
8.18.2 Odsetki .....	28
8.18.3 Dywidendy .....	28
8.19 Podatki .....	28
8.19.1. Podatek bieżący .....	28
8.19.2 Podatek odroczone.....	28
8.19.3 Podatek od towarów i usług .....	29
9. Sezonowość działalności .....	29
10. Segmenty operacyjne.....	30
11. Przychody i koszty.....	30
11.1. Przychody ze sprzedaży usług .....	30



**SKARBIEC HOLDING SPÓŁKA AKCYJNA**  
**SPRAWOZDANIE FINANSOWE SKARBIEC HOLDING S.A.**  
sporządzone według Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej  
za okres 12 miesięcy od dnia 1 lipca 2015 roku do dnia 30 czerwca 2016 roku  
(w tysiącach PLN)

11.2. Pozostałe przychody operacyjne .....	30
11.3. Pozostałe koszty operacyjne .....	30
11.4. Przychody finansowe .....	31
11.5. Koszty finansowe .....	31
11.6. Koszty świadczeń pracowniczych .....	31
11.7. Pozostałe koszty działalności operacyjnej .....	31
12. Podatek dochodowy .....	32
12.1. Obciążenie podatkowe .....	32
12.2. Uzgodnienie efektywnej stawki podatkowej .....	32
12.3. Odroczone podatek dochodowy .....	33
13. Majątek socjalny oraz zobowiązania ZFŚS .....	34
14. Zysk przypadający na jedną akcję .....	34
15. Dywidendy wypłacone i zaproponowane do wypłaty .....	35
16. Rzeczowe aktywa trwałe .....	35
17. Wartości niematerialne .....	36
18. Leasing .....	37
18.1. Należności z tytułu leasingu operacyjnego – Spółka jako leasingodawca .....	37
18.2. Zobowiązania z tytułu leasingu operacyjnego – Spółka jako leasingobiorca .....	37
18.3. Zobowiązania z tytułu umów leasingu finansowego .....	37
19. Inwestycje w jednostkach zależnych .....	38
20. Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży .....	39
21. Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy .....	39
22. Aktywa trwałe przeznaczone do sprzedaży .....	40
23. Świadczenia pracownicze .....	40
23.1. Program motywacyjny .....	40
23.2. Świadczenia emerytalne oraz inne świadczenia po okresie zatrudnienia .....	41
24. Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności .....	42
25. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty .....	43
26. Kapitał podstawowy i kapitały zapasowe/ rezerwowe .....	43
26.1. Kapitał podstawowy .....	43
26.1.1. Wartość nominalna akcji .....	44
26.1.2. Prawa akcjonariuszy .....	44
26.1.3. Akcjonariusze o znaczącym udziale .....	44
26.2. Pozostałe kapitały .....	45
27. Rezerwy .....	45
27.1. Zmiany stanu rezerw .....	45
28. Zobowiązania z tytułu dostaw i usług, pozostałe zobowiązania i rozliczenia międzyokresowe .....	45
28.1. Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania (krótkoterminowe) .....	45
28.2. Rozliczenia międzyokresowe .....	46
29. Zobowiązania warunkowe .....	46
29.1. Rozliczenia podatkowe .....	46
30. Informacje o podmiotach powiązanych .....	46
30.1. Jednostki powiązane .....	47
30.2. Warunki transakcji z podmiotami powiązanymi .....	48
30.3. Pożyczki udzielone członkom Zarządu .....	48
30.4. Inne transakcje z udziałem członków Zarządu .....	48
30.5. Wynagrodzenie kadry kierowniczej Spółki .....	49
30.5.1. Wynagrodzenie wypłacone lub należne członkom Zarządu oraz Rady Nadzorczej .....	49
31. Informacje o wynagrodzeniu podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych .....	49
32. Cele i zasady zarządzania ryzykiem finansowym .....	50





**SKARBIEC HOLDING SPÓŁKA AKCYJNA**  
**SPRAWOZDANIE FINANSOWE SKARBIEC HOLDING S.A.**  
sporządzone według Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej  
za okres 12 miesięcy od dnia 1 lipca 2015 roku do dnia 30 czerwca 2016 roku  
(w tysiącach PLN)

---

32.1.	Ryzyko stopy procentowej .....	50
32.2.	Ryzyko walutowe .....	50
32.3.	Ryzyko kredytowe .....	50
32.4.	Ryzyko związane z płynnością .....	50
33.	Instrumenty finansowe .....	51
33.1.	Wartości godziwe poszczególnych klas instrumentów finansowych .....	51
33.2.	Pozycje przychodów, kosztów, zysków i strat ujęte w rachunku zysków i strat w podziale na kategorie instrumentów finansowych .....	54
33.3.	Ryzyko stopy procentowej .....	55
34.	Zarządzanie kapitałem .....	57
35.	Struktura zatrudnienia .....	57
36.	Zdarzenia następujące po dniu bilansowym .....	57



**SKARBIEC HOLDING SPÓLKA AKCYJNA**  
**SPRAWOZDANIE FINANSOWE SKARBIEC HOLDING S.A.**  
sporządzone według Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej  
za okres 12 miesięcy od dnia 1 lipca 2015 roku do dnia 30 czerwca 2016 roku  
(w tysiącach PLN)

**WYBRANE DANE FINANSOWE**  
**za okres 12 miesięcy od dnia 1 lipca 2015 roku do dnia 30 czerwca 2016 roku**

	w tysiącach PLN		w tysiącach EUR	
	za okres		za okres	
	01.07.2015- 30.06.2016	01.01.2014- 30.06.2015	01.07.2015- 30.06.2016	01.01.2014- 30.06.2015
Przychody ze sprzedaży usług	16 280	25 200	3 779	6 042
Koszty operacyjne	(7 789)	(13 926)	(1808)	(3 339)
Zysk brutto ze sprzedaży	8 491	11 274	1 971	2 703
Zysk z działalności operacyjnej	8 487	9 730	1 970	2 333
Zysk brutto	22 814	23 399	5 296	5 610
Zysk netto	21 032	21 340	4 882	5 116
Zysk netto na jedną akcję zwykłą (średnia ważona) – w PLN/EUR	3,08	3,23	0,72	0,77
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	7 382	8 688	1 714	2 083
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	7 400	20 634	1 718	4 947
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	<u>(21 190)</u>	<u>(18 909)</u>	<u>(4 919)</u>	<u>(4 534)</u>

	w tysiącach PLN		w tysiącach EUR	
	30 czerwca 2016	30 czerwca 2015	30 czerwca 2016	30 czerwca 2015
Aktywa razem	113 659	115 038	25 683	27 427
Zobowiązania krótkoterminowe	816	1 820	184	434
Kapitały własne	112 810	113 039	25 491	26 950
Liczba akcji – w szt.	6 821 677	6 821 677	6 821 677	6 821 677
Wartość księgową na jedną akcję – w PLN/EUR	<u>16,54</u>	<u>16,57</u>	<u>3,74</u>	<u>3,95</u>

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

	30 czerwca 2016	30 czerwca 2015
Dla pozycji sprawozdania z całkowitych dochodów i sprawozdania z przepływów pieniężnych: (kurs średni NBP, liczony jako średnia arytmetyczna kursów obowiązujących na ostatni dzień każdego miesiąca w danym okresie)	4,3080	4,1709
Dla pozycji sprawozdania z sytuacji finansowej (kurs średni NBP obowiązujący na dzień bilansowy)	4,4255	4,1944

Zasady (polityka) rachunkowości oraz dodatkowe noty objaśniające do sprawozdania finansowego załączone na stronach od 11 do 57 stanowią jego integralną część.



## SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW

za okres 12 miesięcy od dnia 1 lipca 2015 roku do dnia 30 czerwca 2016 roku

		01.07.2015- 30.06.2016	01.01.2014- 30.06.2015
	<i>Nota</i>		
<b>Działalność kontynuowana</b>			
Przychody ze sprzedaży usług	11.1	16 280	25 200
<b>Przychody ze sprzedaży</b>		<b>16 280</b>	<b>25 200</b>
Amortyzacja	16,17	(225)	(381)
Koszty dystrybucji		(1 282)	(703)
Koszty świadczeń pracowniczych	11.6	(3 421)	(7 606)
Pozostałe koszty działalności operacyjnej	11.7	(2 861)	(5 236)
<b>Koszty operacyjne</b>		<b>(7 789)</b>	<b>(13 926)</b>
<b>Zysk brutto ze sprzedaży</b>		<b>8 491</b>	<b>11 274</b>
Pozostałe przychody operacyjne	11.2	54	9
Pozostałe koszty operacyjne	11.3	(58)	(1 553)
<b>Zysk z działalności operacyjnej</b>		<b>8 487</b>	<b>9 730</b>
Przychody finansowe	11.4	14 420	13 818
Koszty finansowe	11.5	(93)	(149)
<b>Zysk brutto</b>		<b>22 814</b>	<b>23 399</b>
Podatek dochodowy	12	(1 782)	(2 059)
<b>Zysk netto z działalności kontynuowanej</b>		<b>21 032</b>	<b>21 340</b>
<b>Działalność zaniechana</b>			
Zysk netto z działalności zaniechanej		0,00	0,00
<b>Zysk netto</b>		<b>21 032</b>	<b>21 340</b>
<b>Inne całkowite dochody</b>			
<i>Pozycje podlegające przeklasyfikowaniu do zysku/ (straty) w kolejnych okresach sprawozdawczych:</i>			
Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży		(0)	(0)
<b>Inne całkowite dochody netto podlegające przeklasyfikowaniu do zysku/ (straty) w kolejnych okresach sprawozdawczych</b>		<b>(0)</b>	<b>(0)</b>
<b>Inne całkowite dochody netto</b>		<b>(0)</b>	<b>(0)</b>
<b>CAŁKOWITY DOCHÓD</b>		<b>21 032</b>	<b>21 340</b>
Zysk na jedną akcję:			
– podstawowy z zysku		3,08	3,23
– podstawowy z zysku z działalności kontynuowanej	14	3,08	3,23



## SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ

na dzień 30 czerwca 2016 roku

	Nota	30 czerwca 2016	30 czerwca 2015
<b>AKTYWA</b>			
<b>Aktywa trwale</b>			
Rzeczowe aktywa trwale	16	607	692
Wartości niematerialne	17	248	105
Inwestycje w jednostkach zależnych	19	89 500	88 392
Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży	20	599	598
Aktywa z tytułu podatku odroczonego	12.3	71	92
		<b>91 025</b>	<b>89 879</b>
<b>Aktywa obrotowe</b>			
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności			
	24	1 592	2 056
Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy			
	21	9 554	5 357
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	25	11 338	17 746
		<b>22 484</b>	<b>25 159</b>
Aktywa trwale przeznaczone do sprzedaży	22	<b>150</b>	<b>0</b>
<b>SUMA AKTYWÓW</b>		<b>113 659</b>	<b>115 038</b>
<b>KAPITAŁY WŁASNE I ZOBOWIĄZANIA</b>			
<b>Kapitał własny</b>			
Kapitał podstawowy	26.1	5 457	5 457
Pozostałe kapitały	26.2	86 324	85 545
Akcje własne	26.1	(3)	0
Kapitał z aktualizacji wyceny aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży			
		0	0
Zyski zatrzymane		21 032	22 037
		<b>112 810</b>	<b>113 039</b>
<b>Kapitał własny ogółem</b>			
<b>Zobowiązania długoterminowe</b>			
Rezerwy	27	15	50
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	18.3	18	129
		<b>33</b>	<b>179</b>
<b>Zobowiązania krótkoterminowe</b>			
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania			
	28.1	310	398
Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego			
		159	127
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	18.3	39	87
Pozostałe zobowiązania finansowe		0	750
Rozliczenia międzyokresowe	28.2	308	458
		<b>816</b>	<b>1 820</b>
Zobowiązania razem		<b>849</b>	<b>1 999</b>
<b>SUMA KAPITAŁÓW WŁASNYCH I ZOBOWIĄZAŃ</b>		<b>113 659</b>	<b>115 038</b>

Zasady (polityka) rachunkowości oraz dodatkowe noty objaśniające do sprawozdania finansowego załączone na stronach od 11 do 57 stanowią jego integralną część.



## SPRAWOZDANIE Z PRZEPLYWÓW PIENIĘŻNYCH

za okres 12 miesięcy od dnia 1 lipca 2015 roku do dnia 30 czerwca 2016 roku

	Nota	01.07.2015- 30.06.2016	01.01.2014- 30.06.2015
<b>Przeplwy środków pieniężnych z działalności operacyjnej</b>			
Zysk brutto		22 813	23 399
Korekty o pozycje:			
Amortyzacja	16,17	225	381
(Zysk)/strata na działalności inwestycyjnej		(14 237)	(13 606)
(Zwiększenie)/zmniejszenie stanu należności		464	(177)
Zwiększenie/(zmniejszenie) stanu zobowiązań z wyjątkiem kredytów i pożyczek		(88)	10
Koszty leasingu		5	34
Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych		(150)	75
Zmiana stanu rezerw		(35)	18
Koszty programu motywacyjnego	23.1	26	568
Inne korekty		87	0
Podatek dochodowy zapłacony		(1 728)	(2 014)
<b>Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej</b>		<b>7 382</b>	<b>8 688</b>
<b>Przeplwy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej</b>			
Sprzedż rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych		277	64
Nabycie rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych	16,17	(686)	(502)
Sprzedż inwestycji w jednostkach zależnych		134	0
Nabycie inwestycji w jednostkach zależnych		(2 000)	0
Sprzedż pozostałych aktywów finansowych		7 500	21 223
Nabycie pozostałych aktywów finansowych		(11 799)	(13 565)
Dywidendy otrzymane		13 974	13 414
<b>Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej</b>		<b>7 400</b>	<b>20 634</b>
<b>Przeplwy środków pieniężnych z działalności finansowej</b>			
Emisja akcji		0	292
Splata zobowiązań z tytułu leasingu finansowego		(75)	(167)
Dywidendy wypłacone akcjonariuszom	15	(21 284)	(19 034)
Akcje własne		(3)	0
Sprzedż zorganizowanej części przedsiębiorstwa		172	0
<b>Środki pieniężne netto z działalności finansowej</b>		<b>(21 190)</b>	<b>(18 909)</b>
Zwiększenie/(zmniejszenie) netto stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów		(6 408)	10 413
<b>Środki pieniężne na początek okresu</b>		<b>17 746</b>	<b>7 333</b>
<b>Środki pieniężne na koniec okresu</b>	25	<b>11 338</b>	<b>17 746</b>
w tym o ograniczonej możliwości dysponowania		0	0

Zasady (polityka) rachunkowości oraz dodatkowe noty objaśniające do sprawozdania finansowego załączone na stronach od 11 do 57 stanowią jego integralną część.



## SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM za okres 12 miesięcy od dnia 1 lipca 2015 roku do dnia 30 czerwca 2016 roku

	Kapitał podstawowy		Akcje własne		Pozostałe kapitały		Zyski zatrzymane / (niepokryte straty)		Kapitał własny ogółem	
Nota	26.1	26.1	26.1	26.2	26.1	26.2	26.1	26.2	26.1	26.2
<b>Na dzień 1 lipca 2015</b>	<b>5 457</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>85 545</b>	<b>0</b>	<b>85 545</b>	<b>22 037</b>	<b>22 037</b>	<b>113 039</b>	<b>113 039</b>
Zysk netto za okres	0	0	0	0	0	0	21 032	21 032	21 032	21 032
Inne całkowite dochody netto za okres	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
<i>Całkowity dochód za okres</i>	0	0	0	0	0	0	21 032	21 032	21 032	21 032
Emisja akcji	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Rozliczenie wyniku z lat ubiegłych	0	0	0	753	0	753	(753)	(753)	0	0
Wyplata dywidendy	0	0	0	0	0	0	(21 284)	(21 284)	(21 284)	(21 284)
Ujęcie kosztów programu motywacyjnego (nota 23.1)	0	0	0	26	0	26	0	0	26	26
Akcje własne (nota 26.1)	0	(3)	(3)	0	(3)	0	0	0	(3)	(3)
<b>Na dzień 30 czerwca 2016</b>	<b>5 457</b>	<b>(3)</b>	<b>(3)</b>	<b>86 324</b>	<b>(3)</b>	<b>86 324</b>	<b>21 032</b>	<b>21 032</b>	<b>112 810</b>	<b>112 810</b>
<b>Na dzień 1 stycznia 2014 (przekształcone)</b>	<b>5 165</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>85 031</b>	<b>0</b>	<b>85 031</b>	<b>19 677</b>	<b>19 677</b>	<b>109 873</b>	<b>109 873</b>
Zysk netto za okres	0	0	0	0	0	0	21 340	21 340	21 340	21 340
Inne całkowite dochody netto za okres	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
<i>Całkowity dochód za okres</i>	0	0	0	0	0	0	21 340	21 340	21 340	21 340
Emisja akcji (nota 28.1)	292	0	0	0	0	0	0	0	292	292
Pokrycie straty z lat ubiegłych	0	0	0	(54)	0	(54)	54	54	0	0
Wyplata dywidendy	0	0	0	0	0	0	(19 034)	(19 034)	(19 034)	(19 034)
Ujęcie kosztów programu motywacyjnego (nota 25.1)	0	0	0	568	0	568	0	0	568	568
<b>Na dzień 30 czerwca 2015</b>	<b>5 457</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>85 545</b>	<b>0</b>	<b>85 545</b>	<b>22 037</b>	<b>22 037</b>	<b>113 039</b>	<b>113 039</b>

Zasady (polityki) rachunkowości oraz dodatkowe noty objaśniające do sprawozdania finansowego załączone na stronach od 11 do 57 stanowią jego integralną część.



## ZASADY (POLITYKI) RACHUNKOWOŚCI ORAZ DODATKOWE NOTY OBJAŚNIAJĄCE

### 1. Informacje ogólne

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

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

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

Spółce nadano numer statystyczny REGON 141318276.

Czas trwania Spółki jest nieoznaczony.

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

W związku z powyższym na dzień 30 czerwca 2016 roku Spółka sporządziła Roczne Sprawozdanie Finansowe, które obejmuje sprawozdanie z całkowitych dochodów za okres 12 miesięcy od dnia 1 lipca 2015 roku do dnia 30 czerwca 2016 roku, sprawozdanie z sytuacji finansowej na dzień 30 czerwca 2016 roku, sprawozdanie z przepływów pieniężnych za okres 12 miesięcy od dnia 1 lipca 2015 roku do dnia 30 czerwca 2016 roku sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym za okres 12 miesięcy od dnia 1 lipca 2015 roku do dnia 30 czerwca 2016 roku oraz zawiera odpowiednio dane porównawcze za okres 18 miesięcy od dnia 1 stycznia 2014 roku do dnia 30 czerwca 2015 roku, co oznacza że prezentowane w niniejszym sprawozdaniu dane nie są porównywalne.

Uchwałę z dnia 6 czerwca 2016 r. Zarząd Spółki Skarbiec Holding S.A. („Spółka”), w związku z wnioskami akcjonariuszy posiadających łącznie 101 833 akcji imiennych Spółki serii B transzy B 2 o numerach od B2 000 109 627 do B2 000 109 955, od B2 000 109 956 do B2 000 111 600, od B2 000 111 601 do B2 000 112 587, od B2 000 112 588 do B2 000 132 122, od B2 000 132 123 do B2 000 145 995, od B2 000 145 996 do B2 000 148 752, od B2 000 148 753 do B2 000 172 314, od B2 000 172 315 do B2 000 173 959, od B2 000 174 947 do B2 000 176 591, od B2 000 178 237 do B2 000 182 703, od B2 000 182 704 do B2 000 212 446, od B2 000 217 608 do B2 000 219 252 oraz w związku z wnioskiem akcjonariusza posiadającego 1.645 akcji serii B transzy B1 o numerach B1 000 065 321 do B1 000 066 965 o zamianę w/w akcji imiennych na akcje na okaziciela, działając na podstawie art.334 § 2 Kodeksu spółek handlowych, § 8 ust.2 Statutu Spółki oraz w wykonaniu § 1 ust.6 Uchwały nr 4 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia z dnia 24.06.2014 w sprawie dokonania podwyższenia kapitału zakładowego o kwotę nie wyższą niż 292.341,60 (dwieście dziewięćdziesiąt dwa tysiące trzysta czterdzieści jeden złotych 60/100) w drodze emisji w trybie oferty prywatnej nowych akcji zwykłych imiennych serii B z wyłączeniem prawa poboru dotychczasowych akcjonariuszy, zmiany statutu Spółki w związku z podwyższeniem kapitału zakładowego, dematerializacji akcji serii B oraz ubiegania się o dopuszczenie tych akcji do obrotu na rynku regulowanym na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej, postanowił zamienić 103.478 w/w akcji imiennych zwykłych na akcje na okaziciela



Akcje objęte wnioskami nie były przed zamianą uprzywilejowane i po zamianie nie będą uprzywilejowane i stanowiły przed zamianą i stanowią po zamianie 1,52% kapitału zakładowego Spółki i 1,52% ogólnej liczby głosów na walnym zgromadzeniu.

Akcje podlegające zamianie objęte zostały przez akcjonariuszy w ramach realizacji programu motywacyjnego wprowadzonego Uchwałą nr 3 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia z dnia 24 czerwca 2014r. w sprawie przeprowadzenia programu motywacyjnego w Spółce. Zamiana akcji nastąpiła w związku z upływem okresu zakazu zbywania akcji serii B1 i B2 w celu ich dematerializacji i dopuszczenia do obrotu na rynku regulowanym.

Zarząd Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. uchwałą z dnia 21 lipca 2016 r. nr 749/2016 postanowił dopuścić do obrotu giełdowego zgodnie z §19 ust. 1 Regulaminu Giełdy na rynku równoległym 103.478 (słownie: sto trzy czterysta siedemdziesiąt osiem) akcji zwykłych na okaziciela serii B Spółki, o wartości nominalnej 0,80 zł każda, oraz wprowadzić z dniem 27 lipca 2016 r. na podstawie §38 ust.1 i 3 Regulaminu Giełdy w/w akcje w trybie zwykłym do obrotu giełdowego na rynku równoległym, pod warunkiem dokonania przez Krajowy Depozyt Papierów Wartościowych S.A. w dniu 27 lipca 2016 r. rejestracji tych akcji i oznaczenia ich kodem "PLSKRBH00014".

W dniu 22 lipca 2016 r. Zarząd spółki SKARBIEC HOLDING S.A. otrzymał komunikat Krajowego Depozytu Papierów Wartościowych S.A. o rejestracji 103.478 akcji zwykłych na okaziciela serii B Spółki z dniem 27 lipca 2016 r. W/w papierem wartościowym został nadany kod ISIN „PLSKRBH00014”.

Podstawowym przedmiotem działalności Spółki jest:

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

Podmiotem bezpośrednio dominującym Spółki jest SKARBIEC Holding Limited z siedzibą na Cyprze. Podmiotem dominującym najwyższego szczebla dla Spółki jest Polish Enterprise Fund V, L.P z siedzibą w USA.

W dniu 14 marca 2016 r. Zarząd Spółki otrzymał zawiadomienie sporządzone na podstawie art. 160 ust. 1 ustawy z dnia 29 lipca 2005 r. o obrocie instrumentami finansowymi (Dz. U. z 2014r., poz. 94), od Pana Marka Winicjusza Rybca pełniącego funkcję Prezesa Zarządu Spółki, o nabyciu w okresie od dnia 4 marca 2016 r. do dnia 9 marca 2016 r. łącznie 3 036 akcji Spółki.

Spółka sporządziła Roczne Sprawozdanie Finansowe za okres 12 miesięcy od dnia 1 lipca 2015 roku do dnia 30 czerwca 2016 roku, które zostało zatwierdzone do publikacji w dniu 26 sierpnia 2016 roku.

## **2. Skład Zarządu Spółki**

Na dzień sporządzenia niniejszego Roczne sprawozdania finansowego w skład Zarządu Spółki na dzień 30 czerwca 2016 roku wchodzi:

- Marek Rybiec – Prezes Zarządu,
- Piotr Kuba – Członek Zarządu,
- Bartosz Józefiak – Członek Zarządu
- Łukasz Kędzior – Członek Zarządu

W dniu 17 czerwca 2016 roku członek Zarządu Spółki pan Piotr Kuba złożył rezygnację bez podania przyczyny z pełnienia przez niego funkcji członka Zarządu Spółki z dniem 31 sierpnia 2016 roku.

Jednocześnie, Zarząd Skarbiec Holding S.A. informuje, że otrzymał informację od spółki zależnej Skarbiec Towarzystwa Funduszy Inwestycyjnych S.A., że w dniu 17 czerwca 2016 roku pan Piotr Kuba złożył również





rezygnację z pełnienia przez niego funkcji Wiceprezesa Zarządu Skarbiec TFI S.A. z dniem 31 sierpnia 2016 roku.

Rada Nadzorcza spółki zależnej Skarbiec Towarzystwa Funduszy Inwestycyjnych S.A. na posiedzeniu w dniu 17 czerwca 2016 roku podjęła uchwałę w sprawie powołania Pana Tomasz Stadnika do składu Zarządu Skarbiec TFI S.A. i powierzyła mu funkcję Wiceprezesa Zarządu Skarbiec TFI S.A. z dniem 1 września 2016 roku, na okres do zakończenia wspólnej trzyletniej kadencji Zarządu, kończącej się z chwilą zatwierdzenia sprawozdania finansowego Skarbiec TFI S.A. za rok obrotowy 2017.

Rada Nadzorcza Spółki na posiedzeniu w dniu 27 czerwca 2016 roku podjęła uchwałę w sprawie powołania Pana Tomasz Stadnika do składu Zarządu Spółki z dniem 1 września 2016 roku, na okres do zakończenia wspólnej trzyletniej kadencji Zarządu, kończącej się z chwilą zatwierdzenia sprawozdania finansowego Spółki za rok obrotowy kończący się 30 czerwca 2017.

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

### 3. Inwestycje Spółki

Spółka posiada inwestycje w następujących jednostkach zależnych:

Jednostka	Siedziba	Podstawowy przedmiot działalności	Procentowy udział Spółki w kapitale zakładowym	
			30 czerwca 2016	30 czerwca 2015
SKARBIEC Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A.	Warszawa	Zarządzanie funduszami inwestycyjnymi	100%	100 %
Tresor S.A. w likwidacji (poprzednio: Tresor Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A.)*	Warszawa	Spółka nie podjęła działalności	0%	100 %

W dniu 5 lutego 2016 r. Zarząd Spółki otrzymał postanowienie Sądu Rejonowego dla m.st. Warszawy w Warszawie, XII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego w sprawie wykreślenia spółki zależnej Tresor S.A. w likwidacji z Krajowego Rejestru Sądowego w związku z zakończeniem likwidacji. Spółka Tresor S.A. nie prowadziła działalności gospodarczej.

Dnia 27 kwietnia 2016 roku Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki Skarbiec TFI S.A. podjęło uchwałę o podwyższeniu kapitału zakładowego Spółki w drodze emisji akcji imiennych zwykłych serii D. Kapitał został podwyższony o kwotę 2 000 000,00 zł. (słownie: dwa miliony złotych) poprzez zwiększenie dotychczasowej wysokości kapitału zakładowego do kwoty 6 050 505,00 zł. (słownie: sześć milionów pięćdziesiąt tysięcy pięćset pięć złotych). Wszystkie akcje objęte zostały przez dotychczasowego akcjonariusza Spółkę Skarbiec Holding S.A.

Po za zmianami opisanymi powyżej, w okresie objętym sprawozdaniem skład Grupy Skarbiec Holding S.A. nie uległ zmianie.

### 4. Istotne wartości oparte na profesjonalnym osądzie i szacunkach

#### 4.1 Profesjonalny osąd

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

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



### *Klasyfikacja umów leasingowych*

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

### *Klasyfikacja inwestycji w fundusze*

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

- jednostki zależne, w przypadku posiadania 50% i więcej aktywów tych funduszy oraz sprawowaniu kontroli nad funduszem,
- jednostki stowarzyszone, w przypadku posiadania 20 % - 50 % aktywów funduszy oraz wywieraniu istotnego wpływu na działalność funduszu,
- aktywa finansowe, w przypadku posiadania mniej niż 20 % aktywów funduszu oraz niewywieraniu istotnego wpływu na działalność funduszu.
- aktywa trwale przeznaczone do sprzedaży, o ile spełniają kryteria klasyfikacji zgodnie z MSSF 5

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

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

- gdy jego sprzedaż jest wysoce prawdopodobna.

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

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

Ocena ta opiera się na treści ekonomicznej każdej transakcji.

## **4.2. Niepewność szacunków i założeń**

Poniżej omówiono podstawowe założenia dotyczące przyszłości i inne kluczowe źródła niepewności występujące na dzień bilansowy, z którymi związane jest istotne ryzyko znaczącej korekty wartości bilansowych aktywów i zobowiązań. Spółka przyjęła założenia i szacunki na temat przyszłości na podstawie wiedzy posiadanej podczas sporządzania sprawozdania finansowego. Występujące założenia i szacunki mogą ulec zmianie na skutek wydarzeń w przyszłości wynikających ze zmian rynkowych lub zmian nie będących pod kontrolą Spółki. Takie zmiany są odzwierciedlane w szacunkach lub założeniach w chwili wystąpienia. W procesie stosowania zasad (polityki) rachunkowości Zarząd dokonał następujących osądów, które mają największy wpływ na przedstawiane wartości bilansowe aktywów i zobowiązań.

### *Program motywacyjny*

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



uwzględniającego warunki przyznania praw. Szacunek wartości godziwej programu płatności w formie akcji wymaga również przyjęcia odpowiednich założeń do modelu wyceny.

#### *Utrata wartości inwestycji w spółki zależne*

Istotnymi dla Spółki obszarami takich szacunków mających wpływ na wartość aktywów i zobowiązań jest wartość udziałów w spółkach zależnych stanowiących ośrodki wypracowujące środki pieniężne, monitorowane dla celów sprawozdawczości zarządczej. Wartość inwestycji w spółki zależne testowana jest na ewentualną utratę wartości na każdy dzień bilansowy, zgodnie z zasadami przedstawionymi w nocie 20.

#### *Wycena rezerw*

Rezerwy z tytułu świadczeń pracowniczych zostały oszacowane za pomocą metod aktuarialnych. Przyjęte w tym celu założenia zostały przedstawione w nocie 27. Pozostałe rezerwy zostały oszacowane na podstawie najlepszej wiedzy i doświadczenia Zarządu, przy zachowaniu zasad profesjonalnego osądu.

#### *Składnik aktywów z tytułu podatku odroczonego*

Spółka rozpoznaje składnik aktywów z tytułu podatku odroczonego bazując na założeniu, że w przyszłości zostanie osiągnięty zysk podatkowy pozwalający na jego wykorzystanie. Pogorszenie uzyskiwanych wyników podatkowych w przyszłości mogłoby spowodować, że założenie to stałoby się nieuzasadnione.

#### *Wartość godziwa instrumentów finansowych*

Wartość godziwą instrumentów finansowych, dla których nie istnieje aktywny rynek ustala się wykorzystując odpowiednie techniki wyceny. Przy wyborze odpowiednich metod i założeń Spółka kieruje się profesjonalnym osądem. Ustalenia dotyczące wartości godziwej poszczególnych instrumentów finansowych zostały przedstawiony w nocie 9.1.

#### *Stawki amortyzacyjne*

Wysokość stawek amortyzacyjnych ustalana jest na podstawie przewidywanego okresu ekonomicznej użyteczności składników rzeczowego majątku trwałego oraz wartości niematerialnych. Spółka corocznie dokonuje weryfikacji przyjętych okresów ekonomicznej użyteczności na podstawie bieżących szacunków.

#### *Odpisy na należności*

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

#### *Utrata wartości aktywów finansowych*

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

## **5. Podstawa sporządzenia sprawozdania finansowego**

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



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

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

## 5.1 Oświadczenie o zgodności

Niniejsze sprawozdanie finansowe zostało sporządzone zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej („MSSF”) zatwierdzonymi przez UE („MSSF UE”). Na dzień zatwierdzenia niniejszego sprawozdania do publikacji, biorąc pod uwagę toczący się w UE proces wprowadzania standardów MSSF oraz prowadzoną przez Spółkę działalność, w zakresie stosowanych przez Spółkę zasad rachunkowości. MSSF różnią się od MSSF UE, Spółka skorzystała z możliwości, występującej w przypadku stosowania Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej zatwierdzonych przez UE, zastosowania MSSF 10, MSSF 11, MSSF 12, zmienionego MSR 27 oraz MSR 28 dopiero od okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2014 roku.

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

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

## 6. Zmiany stosowanych zasad rachunkowości

Zasady (polityki) rachunkowości zastosowane do sporządzenia niniejszego skonsolidowanego sprawozdania finansowego są spójne z tymi, które zastosowano przy sporządzaniu skonsolidowanego sprawozdania finansowego Spółki za okres 18 miesięcy zakończony 30 czerwca 2015 roku, z wyjątkiem zastosowania następujących zmian do standardów oraz nowych interpretacji obowiązujących dla okresów rocznych rozpoczynających się w dniu 1 lipca 2015 roku:

- Zmiany wynikające z przeglądu MSSF 2011-2013 obejmujące:
  - Zmiany do MSSF 3 *Połączenia przedsięwzięć*

Zmiany wyjaśniają, że nie tylko wspólne przedsięwzięcia, ale również wspólne ustalenia umowne pozostają poza zakresem MSSF 3. Wyjątek ten stosuje się jedynie do sporządzania sprawozdania finansowego wspólnego ustalenia umownego. Zmiana ta stosowana jest prospektywnie.

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

- Zmiany do MSSF 13 *Wycena według wartości godziwej*

Zmiany wyjaśniają, że wyjątek dotyczący portfela inwestycyjnego ma zastosowanie nie tylko do aktywów finansowych i zobowiązań finansowych, ale także do innych umów objętych MSR 39. Zmiany stosuje się prospektywnie.

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

- Zmiany do MSR 40 *Nieruchomości inwestycyjne*

Opis dodatkowych usług opisany w MSR 40 rozróżnia nieruchomości inwestycyjne od nieruchomości zajmowanych przez właściciela (to jest od rzeczowych aktywów trwałych). Zmiana stosowana jest prospektywnie i wyjaśnia, że to MSSF 3, a nie definicja dodatkowych usług zawarta w MSR 40, używany jest do określenia czy transakcja jest nabyciem aktywa czy też przedsięwzięcia.

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

- KIMSF 21 *Oplaty publiczne*

Interpretacja wyjaśnia, że jednostka ujmuje zobowiązanie z tytułu opłaty publicznej w momencie, gdy nastąpi zdarzenie obligujące, czyli działanie, które wywołuje konieczność uiszczenia opłaty zgodnie z przepisami. W przypadku opłat należnych po przekroczeniu minimalnego progu, jednostka nie rozpoznaje zobowiązania do momentu, gdy zostanie osiągnięty ten próg. KIMSF 21 stosowany jest retrospektywnie.



Zastosowanie tych zmian nie miało wpływu na sytuację finansową, wyniki działalności Spółki, ani też na zakres informacji prezentowanych w sprawozdaniu finansowym Spółki.

➤ Zmiany wynikające z przeglądu MSSF 2010-2012 obejmujące:

- Zmiany do MSSF 2 *Płatności w formie akcji*

Zmiany te mają zastosowanie prospektywne i doprecyzowują definicję warunku rynkowego oraz warunku dotyczącego nabywania uprawnień, a także wprowadzają definicję warunku świadczenia usług i warunku związanego z dokonaniem (wynikami), które są warunkami nabycia uprawnień.

Wyjaśnienia te są zgodne z tym, jak Grupa identyfikowała dokonania (wyniki) oraz warunek związany ze świadczeniem usług, które są warunkami nabycia uprawnień w poprzednich okresach. Zastosowanie tych zmian nie miało wpływu na sytuację finansową ani wyniki działalności Grupy .

- Zmiany do MSSF 3 *Połączenie przedsięwzięć*

Zmiany mają zastosowanie prospektywne i wyjaśniają, że zapłata warunkowa, która nie jest klasyfikowana jako element kapitałów jest wyceniana w wartości godziwej przez zysk lub stratę bez względu na to czy jest objęta zakresem MSR 39.

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

- Zmiany do MSSF 8 *Segmenty operacyjne*

Zmiany stosowane są retrospektywnie i wyjaśniają, że:

- Jednostka powinna ujawnić osąd Zarządu w procesie stosowania kryteriów łączenia segmentów operacyjnych opisanych w paragrafie 12 MSSF 8, włączając krótki opis segmentów, które zostały połączone oraz opis cech ekonomicznych segmentów wykorzystanych podczas analizy podobieństwa segmentów,
  - Uzgodnienie aktywów segmentu z całkowitymi aktywami jednostki wymagane tylko wtedy, gdy dane te są przedstawiane głównemu organowi odpowiedzialnemu za podejmowanie decyzji operacyjnych.
- Zmiany do MSR 16 *Rzeczowe aktywa trwale oraz MSR 38 Aktywa niematerialne*

Zmiany mają zastosowanie retrospektywne i wyjaśniają, że składnik aktywów może zostać przeszacowany na podstawie pozyskanych danych obserwowalnych poprzez skorygowanie wartości bilansowej brutto składnika aktywów do wartości rynkowej lub przez określenie wartości bilansowej brutto proporcjonalnie tak, że uzyskana wartość bilansowa odpowiada wartości rynkowej. Dodatkowo, umorzenie stanowi różnicę między wartością brutto a wartością bilansową aktywa.

Zmiana dotyczy wyceny rzeczowych aktywów trwałych i aktywów niematerialnych zgodnie z modelem wartości przeszacowanej. Grupa nie stosuje tego modelu wyceny.

- Zmiany do MSSF 13 *Wycena do wartości godziwej*

Zmiany doprecyzowują, że usunięcie paragrafu B5.4.12 z MSSF 9 Instrumenty finansowe: ujmowanie i wycena nie miało na celu zmiany wymagań dotyczących wyceny krótkoterminowych należności i zobowiązań. W związku z powyższym, jednostki w dalszym ciągu posiadają możliwość wyceny krótkoterminowych nieoprocentowanych zobowiązań i należności w wartości nominalnej, jeżeli efekt dyskonta nie miałby istotnego wpływu na prezentowane dane finansowe.

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

- Zmiany do MSR 24 *Ujawnienie informacji o podmiotach powiązanych*

Zmiany mają zastosowanie retrospektywne i wyjaśniają, że jednostka zarządzająca (świadcząca usługi kluczowego personelu kierowniczego) jest traktowana jako jednostka powiązana na potrzeb ujawnień dotyczących jednostek powiązanych. Dodatkowo jednostka, która korzysta z usług świadczonych przez jednostkę zarządzającą jest zobowiązana do ujawnienia kosztów poniesionych z tego tytułu.

Wyjaśnienia te są zgodne z ze sposobem klasyfikowania jednostki zarządzającej jako podmiotu powiązanego i z zakresem ujawnień dotyczącym tej jednostki zarządzającej.

- Zmiany do MSR 19 *Świadczenia pracownicze*

Zmiana dotyczy szacowania stopy dyskonta

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

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



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

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

- Zmiany do MSR 16 Rzeczowe aktywa trwałe oraz MSR 38 Aktywa niematerialne: Wyjaśnienia na temat akceptowalnych metod amortyzacyjnych zostały opublikowane przez RMSR w dniu 12 maja 2014 roku, obowiązują dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2016 roku lub później - do dnia zatwierdzenia niniejszego sprawozdania finansowego niezatwierdzony przez UE,
- MSSF 9 *Instrumenty Finansowe* (opublikowano dnia 24 lipca 2014) mający zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2018 roku lub później – do dnia zatwierdzenia niniejszego sprawozdania finansowego niezatwierdzony przez UE,
- MSSF 14 *Regulacyjne rozliczenia międzyokresowe* (opublikowano dnia 30 stycznia 2014) – mający zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2016 roku lub później – nie podjęto decyzji odnośnie terminu, w którym EFRAG przeprowadzi poszczególne etapy prac prowadzących do zatwierdzenia niniejszego standardu - do dnia zatwierdzenia niniejszego sprawozdania finansowego niezatwierdzony przez UE,
- Zmiany do MSSF 11 *Rozliczenie nabycia udziału we wspólnej działalności* (opublikowano dnia 6 maja 2014) - mające zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2016 roku lub później - do dnia zatwierdzenia niniejszego sprawozdania finansowego niezatwierdzone przez UE,
- MSSF 15 *Przychody z tytułu umów z klientami* (opublikowano dnia 28 maja 2014), obejmujący zmiany do MSSF 15 Data wejścia w życie MSSF 15 (opublikowano dnia 11 września 2015) – do dnia zatwierdzenia niniejszego sprawozdania finansowego niezatwierdzony przez UE – mający zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2018 roku lub później,
- Zmiany do MSR 16 i MSR 41 *Rolnictwo: rośliny produkcyjne* (opublikowano dnia 30 czerwca 2014) – mające zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2016 roku lub później – do dnia zatwierdzenia niniejszego sprawozdania finansowego niezatwierdzony przez UE,
- Zmiany do MSR 27 *Metoda praw własności w jednostkowym sprawozdaniu finansowym* (opublikowano dnia 12 sierpnia 2014) – mające zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2016 roku lub później – do dnia zatwierdzenia niniejszego sprawozdania finansowego niezatwierdzony przez UE,
- Zmiany do MSSF 10 i MSR 28 *Transakcje sprzedaży lub wniesienia aktywów pomiędzy inwestorem a jego jednostką stowarzyszoną lub wspólnym przedsięwzięciem* (opublikowano dnia 11 września 2014 roku) – prace prowadzące do zatwierdzenia niniejszych zmian zostały przez UE odłożone bezterminowo - termin wejścia w życie został odroczony przez RMSR na czas nieokreślony,
- *Zmiany wynikające z przeglądu MSSF 2012-2014* (opublikowano dnia 25 września 2014) - mające zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2016 roku lub później – do dnia zatwierdzenia niniejszego sprawozdania finansowego niezatwierdzone przez UE,
- Zmiany do MSSF 10, MSSF 12 i MSR 28 *Jednostki inwestycyjne: Zastosowanie wyjątku dotyczącego konsolidacji* (opublikowano dnia 18 grudnia 2014) - mające zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2016 roku lub później – do dnia zatwierdzenia niniejszego sprawozdania finansowego niezatwierdzone przez UE,
- Zmiany do MSR 1 *Ujawnienia* (opublikowano dnia 18 grudnia 2014) - mające zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2016 roku lub później – do dnia zatwierdzenia niniejszego sprawozdania finansowego niezatwierdzone przez UE,
- MSSF 16 *Leasing* (opublikowano dnia 13 stycznia 2016 roku) - do dnia zatwierdzenia niniejszego sprawozdania finansowego niezatwierdzony przez UE - mający zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2019 roku lub później,
- Zmiany do MSR 12 *Ujmowanie aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego wynikających z nierozliczonych strat podatkowych* (opublikowano dnia 19 stycznia 2016 roku) – do dnia zatwierdzenia



niniejszego sprawozdania finansowego niezatwierdzone przez UE – mające zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2017 roku lub później,

- Zmiany do MSR 7 Inicjatywa w zakresie ujawniania informacji (opublikowano dnia 29 stycznia 2016 roku) – do dnia zatwierdzenia niniejszego sprawozdania finansowego niezatwierdzone przez UE – mające zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2017 roku lub później,
- Wyjaśnienia do MSSF 15 Przychody z tytułu umów z klientami (opublikowano dnia 12 kwietnia 2016 roku) – do dnia zatwierdzenia niniejszego sprawozdania finansowego niezatwierdzone przez UE – mające zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2018 roku lub później,
- Zmiany do MSSF 2 Klasyfikacja i wycena transakcji płatności na bazie akcji (opublikowano dnia 20 czerwca 2016 roku) – do dnia zatwierdzenia niniejszego sprawozdania finansowego niezatwierdzone przez UE – mające zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2018 roku lub później.

Na dzień zatwierdzenia niniejszego sprawozdania finansowego do publikacji Zarząd nie przewiduje, aby wprowadzenie powyższych standardów oraz interpretacji miało istotny wpływ na stosowane przez Spółkę zasady (politykę) rachunkowości

## **8. Istotne zasady rachunkowości**

### **8.1 Wycena do wartości godziwej**

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

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

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

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

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

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

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

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

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



Na potrzeby ujawnienia wyników wyceny do wartości godziwej Spółka ustaliła klasy aktywów i zobowiązań na podstawie rodzaju, cech i ryzyka związanego z poszczególnymi składnikami aktywów i zobowiązań oraz poziom w hierarchii wartości godziwej, jak opisano powyżej. Na każdą datę bilansową wartość godziwa jednostek uczestnictwa otwartych funduszy inwestycyjnych jest ustalana w oparciu o publikowane notowania cen z aktywnego rynku. Punktem wyjścia do wyceny certyfikatów inwestycyjnych zamkniętych funduszy inwestycyjnych jest wartość netto aktywów funduszu.

## 8.2. Przeliczanie pozycji wyrażonych w walucie obcej

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

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

Następujące kursy zostały przyjęte dla potrzeb wyceny bilansowej:

	30 czerwca 2016	30 czerwca 2015
USD	3,9803	3,7645
EUR	4,4255	4,1944

## 8.3. Rzeczowe aktywa trwałe

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

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

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

Typ	Okres
Budynki i budowle	10 lat
Maszyny i urządzenia techniczne	8-17 lat
Urządzenia biurowe	5-7 lat
Środki transportu	5 lat
Komputery	3 lata
Inwestycje w obcych środkach trwałych	10-40 lat lub okres umowy najmu





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

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

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

#### **8.4. Wartości niematerialne**

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

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

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

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

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

#### **8.5. Leasing**

##### *Spółka jako leasingobiorca*

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

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



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

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

### **8.6. Utrata wartości niefinansowych aktywów trwałych**

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

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

Na każdy dzień bilansowy Spółka ocenia, czy występują przesłanki wskazujące na to, że odpis aktualizujący z tytułu utraty wartości, który był ujęty w okresach poprzednich w odniesieniu do danego składnika aktywów jest zbędny, lub czy powinien zostać zmniejszony. Jeżeli takie przesłanki występują, Spółka szacuje wartość odzyskiwalną tego składnika aktywów. Poprzednio ujęty odpis aktualizujący z tytułu utraty wartości ulega odwróceniu wtedy i tylko wtedy, gdy od momentu ujęcia ostatniego odpisu aktualizującego nastąpiła zmiana wartości szacunkowych stosowanych do ustalenia wartości odzyskiwalnej danego składnika aktywów. W takim przypadku, podwyższa się wartość bilansową składnika aktywów do wysokości jego wartości odzyskiwalnej. Podwyższona kwota nie może przekroczyć wartości bilansowej składnika aktywów, jaka zostałaby ustalona (po uwzględnieniu umorzenia), gdyby w ubiegłych latach nie ujęto odpisu aktualizującego z tytułu utraty wartości w odniesieniu do tego składnika aktywów. Odwrócenie odpisu aktualizującego z tytułu utraty wartości składnika aktywów ujmuje się niezwłocznie jako przychód. Po odwróceniu odpisu aktualizującego, w kolejnych okresach odpis amortyzacyjny dotyczący danego składnika jest korygowany w sposób, który pozwala w ciągu pozostałego okresu użytkowania tego składnika aktywów dokonywać systematycznego odpisania jego zweryfikowanej wartości bilansowej pomniejszonej o wartość końcową.

### **8.7. Koszty finansowania zewnętrznego**

Koszty finansowania zewnętrznego są kapitalizowane jako część kosztu wytworzenia środków trwałych i wartości niematerialnych. Na koszty finansowania zewnętrznego składają się odsetki wyliczone przy zastosowaniu metody efektywnej stopy procentowej, obciążenia finansowe z tytułu umów leasingu finansowego oraz różnice kursowe powstaje w związku z finansowaniem zewnętrznym do wysokości odpowiadającej korekcie kosztu odsetek.

### **8.8. Udziały i akcje w jednostkach zależnych, stowarzyszonych i wspólnych przedsiębiorstwach**

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



## 8.9. Aktywa finansowe

Aktywa finansowe dzielone są na następujące kategorie:

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

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

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

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

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

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

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

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

Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży są to aktywa finansowe niebędące instrumentami pochodnymi, które zostały zaklasyfikowane jako dostępne do sprzedaży lub nienależące do żadnej z wcześniej wymienionych trzech kategorii aktywów. Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży są ujmowane według wartości godziwej,



powiększonej o koszty transakcji, które mogą być bezpośrednio przypisane do nabycia lub emisji składnika aktywów finansowych. W przypadku braku notowań giełdowych na aktywnym rynku i braku możliwości wiarygodnego określenia ich wartości godziwej metodami alternatywnymi, aktywa finansowe dostępne do sprzedaży wyceniane są w cenie nabycia skorygowanej o odpis z tytułu utraty wartości. Dodatnią i ujemną różnicę pomiędzy wartością godziwą aktywów dostępnych do sprzedaży (jeśli istnieje cena rynkowa ustalona na aktywnym rynku regulowanym albo których wartość godziwa może być ustalona w inny wiarygodny sposób) a ich ceną nabycia, po pomniejszeniu o podatek odroczonej ujemnej się w innych całkowitych dochodach. Spadek wartości aktywów dostępnych do sprzedaży spowodowany utratą wartości ujemnej się jako koszt finansowy.

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

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

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

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

- jako jednostki zależne lub stowarzyszone, jeżeli poprzez te inwestycje Spółka posiada kontrole lub istotny wpływ na dany fundusz inwestycyjny i inwestycje te nie spełniają kryteriów klasyfikacji jako aktywa trwałe przeznaczone do sprzedaży,
- jako aktywa trwałe przeznaczone do sprzedaży, o ile jednostki te spełniają kryteria klasyfikacji do tej kategorii opisane w art. 8.11,
- jako aktywa finansowe przeznaczone do obrotu, wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy, o ile jednostki te spełniają kryteria klasyfikacji do tej kategorii, jako aktywa finansowe dostępne do sprzedaży – w pozostałych przypadkach,

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

W okresie od 1 lipca 2015 roku do 30 czerwca 2016 roku oraz od 1 stycznia 2014 roku do 30 czerwca 2015 roku Spółka klasyfikowała posiadane inwestycje w funduszach inwestycyjnych zarządzanych przez Skarbiec TFI jako aktywa finansowe dostępne do sprzedaży oraz aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy.

### **8.10. Utrata wartości aktywów finansowych**

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



### **8.10.1. Aktywa ujmowane według zamortyzowanego kosztu**

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

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

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

### **8.10.2. Aktywa finansowe wykazywane według kosztu**

Jeżeli występują obiektywne przesłanki, że nastąpiła utrata wartości nienotowanego instrumentu kapitałowego, który nie jest wykazywany według wartości godziwej, gdyż jego wartości godziwej nie można wiarygodnie ustalić, albo instrumentu pochodnego, który jest powiązany i musi zostać rozliczony poprzez dostawę takiego nienotowanego instrumentu kapitałowego, to kwotę odpisu z tytułu utraty wartości ustala się jako różnicę pomiędzy wartością bilansową składnika aktywów finansowych oraz wartością bieżącą oszacowanych przyszłych przepływów pieniężnych zdyskontowanych przy zastosowaniu bieżącej rynkowej stopy zwrotu dla podobnych aktywów finansowych.

### **8.10.3. Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży**

Jeżeli występują obiektywne przesłanki, że nastąpiła utrata wartości składnika aktywów finansowych dostępnego do sprzedaży, to kwota stanowiąca różnicę pomiędzy ceną nabycia tego składnika aktywów (pomniejszona o wszelkie spłaty kapitału i amortyzację) i jego bieżącą wartością godziwą, pomniejszoną o wszelkie odpisy z tytułu utraty wartości tego składnika uprzednio ujęte w zysku lub stracie, zostaje wyksięgowana z kapitału własnego i przekwalifikowana do zysku lub straty. Nie można ujmować w zysku lub stracie odwrócenia odpisu z tytułu utraty wartości instrumentów kapitałowych kwalifikowanych jako dostępne do sprzedaży. Jeżeli w następnym okresie wartość godziwa instrumentu dłużnego dostępnego do sprzedaży wzrośnie, a wzrost ten może być obiektywnie łączony ze zdarzeniem następującym po ujęciu odpisu z tytułu utraty wartości w zysku lub stracie, to kwotę odwracanego odpisu ujmuje się w zysku lub stracie.

### **8.11. Aktywa trwale przeznaczone do sprzedaży**

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



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

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

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

### **8.12. Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności**

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

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

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

### **8.13. Środki pieniężne i ekwiwalenty środków pieniężnych**

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

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

### **8.14. Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania**

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

Zobowiązania finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy obejmują zobowiązania finansowe przeznaczone do obrotu oraz zobowiązania finansowe pierwotnie zakwalifikowane do kategorii wycenianych do wartości godziwej przez wynik finansowy. Zobowiązania finansowe są klasyfikowane jako przeznaczone do obrotu, jeżeli zostały nabyte dla celów sprzedaży w niedalekiej przyszłości. Instrumenty pochodne, włączając wydzielone instrumenty wbudowane, są również klasyfikowane jako przeznaczone do obrotu, chyba że są uznane za efektywne instrumenty zabezpieczające. Zobowiązania finansowe mogą być przy pierwotnym ujęciu zakwalifikowane do kategorii wycenianych w wartości godziwej przez wynik finansowy, jeżeli poniższe kryteria są spełnione: (i) taka kwalifikacja eliminuje lub znacząco obniża niespójność traktowania, gdy zarówno wycena jak i zasady rozpoznawania strat lub zysków podlegają innym regulacjom; lub (ii) zobowiązania są częścią grupy zobowiązań finansowych, które są zarządzane i oceniane w oparciu o wartość godziwą, zgodnie z udokumentowaną strategią zarządzania ryzykiem; lub (iii) zobowiązania finansowe zawierają wbudowane instrumenty pochodne, które powinny być oddzielnie ujmowane. Na dzień 30 czerwca 2016 roku żadne zobowiązania finansowe nie zostały zakwalifikowane do kategorii wycenianych w wartości godziwej przez wynik finansowy (na dzień 30 czerwca 2015 roku: zero).

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

Zobowiązania finansowe niebędące instrumentami finansowymi wycenianymi w wartości godziwej przez wynik finansowy, są wyceniane według zamortyzowanego kosztu przy użyciu metody efektywnej stopy procentowej.



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

Pozostałe zobowiązania niefinansowe ujmowane są w kwocie wymagającej zapłaty.

### **8.15. Rezerwy**

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

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

### **8.16. Świadczenia pracownicze**

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

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

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

Zyski i straty aktuarialne ujmuje się zgodnie z MSR 19.

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

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

### **8.17. Programy motywacyjne**

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



Wartość godziwa usług świadczonych przez pracowników jest określana w sposób pośredni poprzez odniesienie do wartości godziwej przyznanych instrumentów kapitałowych ustalonej w dniu przyznania instrumentów. Warunki nabycia uprawnień, inne niż warunki rynkowe, są uwzględniane poprzez korektę liczby instrumentów kapitałowych wykorzystanych w wycenie całej transakcji tak, aby ostatecznie wartość kosztu świadczonych usług opierała się na liczbie instrumentów kapitałowych, co do których oczekuje się, iż zostaną do nich nabyte uprawnienia.

## **8.18. Przychody**

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

### **8.18.1 Świadczenie usług**

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

### **8.18.2 Odsetki**

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

### **8.18.3 Dywidendy**

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

## **8.19 Podatki**

### **8.19.1. Podatek bieżący**

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

### **8.19.2 Podatek odroczony**

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

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

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





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

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

Wartość bilansowa składnika aktywów z tytułu odroczonego podatku jest weryfikowana na każdy dzień bilansowy i ulega stosownemu obniżeniu o tyle, o ile przestało być prawdopodobne osiągnięcie dochodu do opodatkowania wystarczającego do częściowego lub całkowitego zrealizowania składnika aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego. Nieujęty składnik aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego podlega ponownej ocenie na każdy dzień bilansowy i jest ujmowany do wysokości odzwierciedlającej prawdopodobieństwo osiągnięcia w przyszłości dochodów do opodatkowania, które pozwolą na odzyskanie tego składnika aktywów.

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

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

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

### **8.19.3 Podatek od towarów i usług**

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

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

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

## **9. Sezonowość działalności**

W działalności Spółki nie występują istotne zjawiska podlegające wahaniom sezonowym.



## 10. Segmenty operacyjne

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

Poniżej przedstawiono udział wybranych grup przychodów w przychodach ogółem:

	01.07.2015- 30.06.2016	01.01.2014- 30.06.2015
Przychody za zarządzanie siecią dystrybucji	95,28%	86,48%
Przychody z tytułu prowadzenie ksiąg rachunkowych	4,05%	7,82%
Pozostałe	0,67%	5,70%

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

## 11. Przychody i koszty

### 11.1. Przychody ze sprzedaży usług

	01.07.2015- 30.06.2016	01.01.2014- 30.06.2015
Zarządzanie siecią dystrybucji	15 511	21 792
Usługowe prowadzenie ksiąg	660	1 969
Pozostałe	109	1 439
<b>Przychody ze sprzedaży usług ogółem</b>	<b>16 280</b>	<b>25 200</b>

### 11.2. Pozostałe przychody operacyjne

	01.07.2015- 30.06.2016	01.01.2014- 30.06.2015
Zysk na sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych	0	7
Inne	54	2
<b>Pozostałe przychody operacyjne ogółem</b>	<b>54</b>	<b>9</b>

### 11.3. Pozostałe koszty operacyjne

	01.07.2015- 30.06.2016	01.01.2014- 30.06.2015
Koszty IPO*	0	(1 553)
Strata na sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych	(27)	0
Darowizny	(10)	0
Aktualizacja odpisu na należności	0	0
Likwidacja rzeczowych aktywów trwałych	0	0
Inne	(21)	0
<b>Pozostałe koszty operacyjne ogółem</b>	<b>(58)</b>	<b>(1 553)</b>

\*koszty usług prawnych i doradczych związane z ubieganiem się spółki o dopuszczenie do publicznego obrotu.



## 11.4. Przychody finansowe

	01.07.2015- 30.06.2016	01.01.2014- 30.06.2015
Dywidendy i udziały w zyskach	13 974	13 414
Przychody z tytułu odsetek bankowych	88	69
Przychody z inwestycji	109	300
Dodatnie różnice kursowe	0	35
Inne*	249	0
<b>Przychody finansowe ogółem</b>	<b>14 420</b>	<b>13 818</b>

\* w tym kwota 249 tys. ujęta w styczniu 2016 roku dotycząca zbycia zorganizowanej części przedsiębiorstwa. W raporcie bieżącym z dnia 22 stycznia 2016 roku Zarząd Spółki poinformował, że w związku z uchwałą Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki nr 4 z dnia 8 stycznia 2016 r., w przedmiocie wyrażenia zgody na zbycie przez Spółkę zorganizowanej części Spółki, na którą składa się zorganizowany zespół składników materialnych i niematerialnych przeznaczonych do prowadzenia działalności gospodarczej w zakresie prowadzenia ksiąg rachunkowych na zlecenie, o której Spółka informowała raportem bieżącym nr 1/2016 z dnia 8 stycznia 2016 r., w dniu 21 stycznia 2016 r. Spółka zawarła z spółką ProService Agent Transferowy Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie umowę przeniesienia zorganizowanej części przedsiębiorstwa Skarbiec Holding S.A. z chwilą przejścia zorganizowanej części przedsiębiorstwa Spółki na rzecz ProService AT, na mocy art. 23 (1) Kodeksu Pracy, ProService AT stał się jako pracodawca stroną w dotychczasowych stosunkach pracy z pracownikami (świadczących pracę w zakresie prowadzenia ksiąg rachunkowych w ramach zorganizowanej części przedsiębiorstwa). Z dniem przeniesienia zorganizowanej części przedsiębiorstwa Spółki na rzecz ProService AT, ProService AT przejął wszystkie prawa i zobowiązania Spółki związane z prowadzeniem Zorganizowanej Części Przedsiębiorstwa SH, w szczególności prawa i zobowiązania wynikające z Umów Księgowych oraz Umów Licencyjnych. Powyżej opisane działania Zarządu Spółki są związane z wprowadzonymi w życie działaniami, o których Spółka informowała raportem bieżącym nr 21/2015 z dnia 23 września 2015 r., mającymi na celu znaczne zmniejszenie kosztów funkcjonowania Grupy Skarbiec, poprzez bardziej efektywną organizację procesów w obszarze funkcji pomocniczych, oraz koncentrację na kluczowych dla Grupy Skarbiec obszarach biznesowych.

## 11.5. Koszty finansowe

	01.07.2015- 30.06.2016	01.01.2014- 30.06.2015
Koszty finansowe z tytułu umów leasingu finansowego	(5)	(34)
Utrata wartości aktywów finansowych	(68)	(115)
Ujemne różnice kursowe	(20)	0
<b>Koszty finansowe ogółem</b>	<b>(93)</b>	<b>(149)</b>

## 11.6. Koszty świadczeń pracowniczych

	01.07.2015- 30.06.2016	01.01.2014- 30.06.2015
Wynagrodzenia	(2 947)	(6 092)
Koszty ubezpieczeń społecznych	(337)	(822)
Pozostałe koszty świadczeń pracowniczych	(111)	(124)
Koszty programu motywacyjnego	(26)	(568)
<b>Koszty świadczeń pracowniczych ogółem</b>	<b>(3 421)</b>	<b>(7 606)</b>

## 11.7. Pozostałe koszty działalności operacyjnej

	01.07.2015- 30.06.2016	01.01.2014- 30.06.2015
Zużycie materiałów i energii	(139)	(419)



Usługi obce, w tym:	(1 844)	(2 778)
<i>Koszty najmu</i>	(419)	(887)
<i>Koszty usług prawnych i doradczych</i>	(747)	(1 427)
<i>Koszty usług telekomunikacyjnych</i>	(70)	(113)
<i>Koszty usług informatycznych</i>	(360)	(0)
<i>Koszty utrzymania biura</i>	(64)	(60)
<i>Pozostałe usługi obce</i>	(184)	(30)
Podatki i opłaty	(288)	(973)
Pozostałe koszty rodzajowe w tym:	(590)	(1 066)
<i>Koszty konferencji i szkoleń</i>	(364)	(681)
<i>Koszty reklamy i reprezentacji</i>	(99)	(170)
<i>Ubezpieczenia majątkowe</i>	(126)	(205)
<i>Pozostałe koszty</i>	(1)	(10)
<b>Pozostałe koszty działalności operacyjnej ogółem</b>	<b>(2 861)</b>	<b>(5 236)</b>

## 12. Podatek dochodowy

### 12.1. Obciążenie podatkowe

Główne składniki obciążenia podatkowego za rok zakończony dnia 30 czerwca 2016 oraz 30 czerwca 2015 przedstawiają się następująco:

	01.07.2015- 30.06.2016	01.01.2014- 30.06.2015
<b>Ujęte w zysku lub stracie</b>		
<i>Bieżący podatek dochodowy</i>		
Bieżące obciążenie z tytułu podatku dochodowego	(1 761)	(2 092)
<i>Odroczony podatek dochodowy</i>		
Związany z powstaniem i odwróceniem się różnic przejściowych	(21)	33
Obciążenie podatkowe wykazane w zysku lub stracie	(1 782)	(2 059)
<b>Sprawozdanie z całkowitych dochodów</b>		
<i>Odroczony podatek dochodowy</i>		
Podatek od niezrealizowanego zysku/(straty) z tytułu aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży	0,00	0,00
Korzyść podatkowa/(obciążenie podatkowe) ujęta/e w innych całkowitych dochodach	0,00	0,00

### 12.2. Uzgodnienie efektywnej stawki podatkowej

Uzgodnienie podatku dochodowego od zysku(straty) brutto przed opodatkowaniem według ustawowej stawki podatkowej, z podatkiem dochodowym liczonym według efektywnej stawki podatkowej Spółki za rok zakończony dnia 30 czerwca 2016 roku oraz 30 czerwca 2015 roku przedstawia się następująco:

	01.07.2015- 30.06.2016	01.01.2014- 30.06.2015
Zysk brutto przed opodatkowaniem z działalności kontynuowanej	22 814	23 399
Zysk brutto przed opodatkowaniem	22 814	23 399
Podatek według ustawowej stawki podatkowej obowiązującej w Polsce, wynoszącej 19% (2014: 19%)	(4 335)	(4 446)
Koszty trwale niestanowiące kosztów uzyskania przychodów, inne niż koszty programu motywacyjnego	(97)	(54)



Przychody trwale niebędące podstawą do opodatkowania (dot. dywidendy otrzymanej od Skarbiec TFI S.A.)	2 655	2 549
Wpływ ujęcia kosztów programu motywacyjnego na podatek dochodowy	(5)	(108)
Podatek według efektywnej stawki podatkowej wynoszącej 7,8% (2014: 9%)	(1 782)	(2 059)
Podatek dochodowy (obciążenie) ujęty w zysku lub stracie	<u>(1 782)</u>	<u>(2 059)</u>

### 12.3. Odroczonego podatek dochodowy

Odroczony podatek dochodowy wynika z następujących pozycji:

	<i>Sprawozdanie z sytuacji finansowej</i>		<i>Sprawozdanie z całkowitych dochodów za okres</i>	
	<i>30 czerwca 2016</i>	<i>30 czerwca 2015</i>	<i>01.07.2015-30.06.2016</i>	<i>01.01.2014-30.06.2015</i>
<i>Rezerwa z tytułu podatku odroczonego</i>				
Przeszacowanie aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży do wartości godziwej	0	(22)	22	6
Przeszacowanie aktywów finansowych wycenianych w wartości godziwej przez wynik finansowy do wartości godziwej	(10)	0	(10)	0
Pozostałe różnice przejściowe	<u>(6)</u>	<u>(7)</u>	1	(8)
Rezerwa z tytułu podatku odroczonego	<u><u>(16)</u></u>	<u><u>(29)</u></u>		
<i>Aktywa z tytułu podatku odroczonego</i>				
Rezerwy z tytułu nagród, premii, odpraw emerytalnych i urlopów	53	86	(33)	17
Rezerwa na koszty do poniesienia	8	11	(3)	1
Pozostałe różnice przejściowe	9	7	2	9
Przeszacowanie aktywów finansowych wycenianych w wartości godziwej przez wynik finansowy do wartości godziwej	0	0	0	0
Utrata wartości instrumentów finansowych	17	17	0	8
Aktywa z tytułu podatku odroczonego	<u><u>87</u></u>	<u><u>121</u></u>		
Odroczony podatek dochodowy ujęty w sprawozdaniu z całkowitych dochodów			<u>(21)</u>	<u>33</u>
Aktywa netto z tytułu podatku odroczonego, w tym:	71	92		
Aktywa z tytułu podatku odroczonego – działalność kontynuowana	87	92		
Rezerwa z tytułu podatku odroczonego – działalność kontynuowana	(16)	0		



### 13. Majątek socjalny oraz zobowiązania ZFŚS

Ustawa z dnia 4 marca 1994 r. o zakładowym funduszu świadczeń socjalnych z późniejszymi zmianami stanowi, że Zakładowy Fundusz Świadczeń Socjalnych tworzą pracodawcy zatrudniający powyżej 20 pracowników na pełne etaty. Spółka tworzy taki fundusz i dokonuje okresowych odpisów w wysokości odpisu podstawowego. Celem Funduszu jest finansowanie działalności socjalnej, pożyczek udzielonych jej pracownikom oraz pozostałych kosztów socjalnych.

Spółka skompensowała aktywa Funduszu ze swoimi zobowiązaniami wobec Funduszu ponieważ aktywa te nie spełniają definicji aktywów Spółki. W związku z powyższym, saldo netto na dzień 30 czerwca 2016 roku wynosi zero PLN (na dzień 30 czerwca 2015 roku - zero PLN).

Tabela poniżej przedstawia analitykę aktywów, zobowiązań oraz kosztów Funduszu.

	<i>30 czerwca 2016</i>	<i>30 czerwca 2015</i>
Środki pieniężne	24	34
Zobowiązania z tytułu Funduszu	(24)	(34)
<b>Saldo po skompensowaniu</b>	<b>0</b>	<b>0</b>

### 14. Zysk przypadający na jedną akcję

W dniu 11 lutego 2014 roku Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie podjęło uchwałę (Akt Notarialny Repetytorium A nr 2246/2014 przed notariuszem Sławomirem Strojnym) w przedmiocie przekształcenia Spółki dominującej SKARBIEC Holding Sp. z o.o. w spółkę akcyjną. W wyniku konwersji udziałów na akcje (podziału w proporcji 1:1,25). Na dzień przekształcenia kapitał zakładowy Spółki przekształconej wynosił 5 165 000. PLN i dzielił się na 6 456 250 akcji imiennych zwykłych serii A, o wartości nominalnej 0,80 PLN każda akcja.

W dniu 24 czerwca 2014 roku Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy spółki Skarbiec Holding S.A. podjęło uchwałę w sprawie podwyższenia kapitału zakładowego Spółki z kwoty 5 165 000,00 PLN, o kwotę nie mniejszą niż 0,80 PLN i nie wyższą niż 292 341,60 PLN, do kwoty nie mniejszej niż 5 165 000,80 PLN i nie wyższej niż 5 457 341,60 PLN, w drodze emisji nie mniej niż 1 (jednej) i nie więcej niż 365 427 sztuk akcji imiennych zwykłych serii B, o wartości nominalnej 0,80 PLN każda akcja. Akcje zostały objęte i pokryte w całości wkładami pieniężnymi, w maksymalnie dopuszczalnej Uchwałą liczbę, tj. 365 427 sztuk. Łączna kwota podwyższenia kapitału wyniosła 292 341,60 PLN.

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

W Spółce istnieją potencjalne elementy rozwadniające w formie warrantów (opisanych w nocie 23.1.), lecz ich efekt na zysk przypadający na jedną akcję jest antyrozwadniający. W związku z powyższym na dzień bilansowy Spółka nie prezentuje rozwodnionego zysku na akcję.

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

	<i>01.07.2015- 30.06.2016</i>	<i>01.01.2014- 30.06.2015</i>
Zysk netto z działalności kontynuowanej	21 032	21 340
Zysk netto	21 032	21 340
Zysk netto przypadający na zwykłych akcjonariuszy, zastosowany do obliczenia zysku na jedną akcję	21 032	21 340
<i>Wartość nominalna akcji 0,80 PLN</i>		
Średnia ważona liczba wyemitowanych akcji	6 822	6 608
Zysk netto przypadający na jedną akcję zwykłą	3,08	3,23



## 15. Dywidendy wypłacone i zaproponowane do wypłaty

W dniu 9 maja 2014 roku Spółka wypłaciła dywidendę za 2013 rok. Dywidenda wyniosła 19 034 tysięcy PLN. Wartość dywidendy na jedną akcję wyniosła 2,95 PLN.

Spółka w uchwale Zarządu nr 1/18.06.2014 z dnia 18 czerwca 2014 roku określiła politykę dywidendy, zgodnie z którą Zarząd Spółki dominującej zamierza za lata obrotowe trwające od 1 stycznia 2014 do 30 czerwca 2017 roku rekomendować Walnemu Zgromadzeniu przeznaczanie co najmniej 75% zysku netto Spółki na wypłatę dywidendy, dążąc do wypłaty 100% zysku netto. Rekomendacja co do wypłaty dywidendy będzie każdorazowo zależała od wielu czynników dotyczących Spółki oraz jej branży, w tym przede wszystkim od perspektyw dalszej działalności Spółki, wysokości zysków osiągniętych w przyszłości, sytuacji finansowej, poziomu wskaźników płynności i planów ekspansji, przy uwzględnieniu wszelkich ograniczeń w wypłacie dywidendy wynikających z wymogów prawa i stanowisk organów państwowych, dążąc do tego, aby wypłacona wartość dywidendy była jak najwyższa.

W dniu 24 września 2015 roku Zwyczajne Walne Zgromadzenie spółki Skarbiec Holding S.A. podjęło uchwałę w sprawie podziału zysku netto za rok obrotowy trwający od 1 stycznia 2014 roku do 30 czerwca 2015 roku, w wyniku której kwotę 21 284 tys. PLN (3,12 PLN na 1 akcję) przeznaczono na wypłatę dywidendy, a pozostałą kwotę 56 tys. PLN na kapitał zapasowy Spółki. Dywidenda została wypłacona w dniu 16 października 2015 roku.

Zgodnie z polityką dywidendową Zarząd zamierza rekomendować wypłatę do 100% zysku jednostkowego Skarbiec Holding S.A. za okres od dnia 1 lipca 2015 do dnia 30 czerwca 2016 w formie dywidendy. Zarząd zwołując Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy proponuje odpowiednie uchwały w tym zakresie. Ostateczna decyzja dotycząca przeznaczenia zysku należeć będzie zgodnie z przepisami kodeksu spółek handlowych do akcjonariuszy spółki.

Na dzień 30 czerwca 2016 roku nie istnieją ograniczenia dotyczące wypłaty dywidendy.

## 16. Rzeczowe aktywa trwałe

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



**SKARBIEC HOLDING SPÓŁKA AKCYJNA**  
**SPRAWOZDANIE FINANSOWE SKARBIEC HOLDING S.A.**  
 sporządzone według Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej  
 za okres 12 miesięcy od dnia 1 lipca 2015 roku do dnia 30 czerwca 2016 roku  
 (w tysiącach PLN)

<b>Rok zakończony dnia 30 czerwca 2015 roku</b>	<i>Budynki i lokale</i>	<i>Urządzenia techniczne i maszyny</i>	<i>Środki transportu</i>	<i>Środki transportu w leasingu</i>	<i>Inne aktywa trwałe</i>	<i>Ogółem</i>
Wartość brutto na dzień 1 stycznia 2014 roku	0	426	225	499	139	1 289
Nabycia	0	15	368	0	78	462
Sprzedaż	0	(2)	(225)	0	0	(227)
Likwidacja	0	(3)	0	0	0	(3)
Inne*	0	0	0	0	0	0
Wartość brutto na dzień 30 czerwca 2015 roku	<u>0</u>	<u>436</u>	<u>368</u>	<u>499</u>	<u>217</u>	<u>1 520</u>
Amortyzacja i odpisy aktualizujące na dzień 1 stycznia 2014 roku	0	405	141	63	108	717
Odpis amortyzacyjny za okres	0	19	91	150	25	285
Sprzedaż	0	(2)	(169)	0	0	(171)
Likwidacja	0	(3)	0	0	0	(3)
Inne	0	0	0	0	0	0
Amortyzacja i odpisy aktualizujące na dzień 30 czerwca 2015 roku	0	419	63	213	133	828
Wartość netto na dzień 1 stycznia 2014 roku	<u>0</u>	<u>21</u>	<u>84</u>	<u>436</u>	<u>31</u>	<u>572</u>
Wartość netto na dzień 30 czerwca 2015 roku	<u>0</u>	<u>17</u>	<u>305</u>	<u>286</u>	<u>84</u>	<u>692</u>

\* W okresie 12 miesięcy zakończonym 30 czerwca 2016 roku Spółka wykupiła 1 samochód osobowy po zakończonym leasingu finansowym.

## 17. Wartości niematerialne

<b>Rok zakończony dnia 30 czerwca 2016</b>	<i>Nabyte koncesje, patenty, licencje</i>	<i>Ogółem</i>
Wartość brutto na dzień 1 lipca 2015 roku	800	800
Nabycia	221	221
Sprzedaż	(130)	(130)
Wartość brutto na dzień 30 czerwca 2016 roku	<u>891</u>	<u>891</u>
Amortyzacja i odpisy aktualizujące na dzień 1 lipca 2015 roku	695	695
Odpis amortyzacyjny za okres	75	75
Sprzedaż	(127)	(127)
Amortyzacja i odpisy aktualizujące na dzień 30 czerwca 2016 roku	<u>643</u>	<u>643</u>
Wartość netto na dzień 1 lipca 2015 roku	<u>105</u>	<u>105</u>
Wartość netto na dzień 30 czerwca 2016 roku	<u>248</u>	<u>248</u>
<b>Rok zakończony dnia 30 czerwca 2015</b>	<i>Nabyte koncesje, patenty, licencje</i>	<i>Ogółem</i>
Wartość brutto na dzień 1 stycznia 2014 roku	759	759
Nabycia	41	41
Wartość brutto na dzień 30 czerwca 2015 roku	<u>800</u>	<u>800</u>
Amortyzacja i odpisy aktualizujące na dzień 1 stycznia 2014 roku	599	599
Odpis amortyzacyjny za okres	96	96





Amortyzacja i odpisy aktualizujące na dzień 30 czerwca 2015 roku	695	695
Wartość netto na dzień 1 stycznia 2014 roku	<u>160</u>	<u>160</u>
Wartość netto na dzień 30 czerwca 2015 roku	<u>105</u>	<u>105</u>

## 18. Leasing

### 18.1. Należności z tytułu leasingu operacyjnego – Spółka jako leasingodawca

Spółka użytkuje pomieszczenia biurowe na podstawie umowy najmu na czas określony do dnia 30 czerwca 2020 roku klasyfikowanej jako leasing operacyjny. Na mocy wyżej wymienionej umowy Spółka jest uprawniona do podnajęcia całości lub części powierzchni wynajmowanej spółkom należącym do Skarbiec Holding S.A., w których Spółka dysponuje bezpośrednio lub pośrednio co najmniej 50% głosów na zgromadzeniu wspólników lub walnym zgromadzeniu.

Na dzień 30 czerwca 2016 roku oraz na dzień 30 czerwca 2015 roku przyszłe należności z tytułu minimalnych opłat leasingowych wynikających z umów nieodwoływalnego leasingu operacyjnego przedstawiają się następująco:

	<i>30 czerwca 2016</i>	<i>30 czerwca 2015</i>
W okresie 1 roku	603	916
W okresie od 1 do 5 lat	1 808	3 663
Powyżej 5 lat	<u>0</u>	<u>0</u>
	<u>2 411</u>	<u>4 579</u>

### 18.2 Zobowiązania z tytułu leasingu operacyjnego – Spółka jako leasingobiorca

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

Na dzień 30 czerwca 2016 roku oraz na dzień 30 czerwca 2015 roku przyszłe minimalne opłaty z tytułu umów nieodwoływalnego leasingu operacyjnego przedstawiają się następująco:

	<i>30 czerwca 2016</i>	<i>30 czerwca 2015</i>
W okresie 1 roku	360	472
W okresie od 1 do 5 lat	1 076	1 856
Powyżej 5 lat	<u>0</u>	<u>0</u>
	<u>1 436</u>	<u>2 328</u>

### 18.3 Zobowiązania z tytułu umów leasingu finansowego

Spółka korzysta na zasadach leasingu finansowego z samochodów osobowych na podstawie umów leasingu floty samochodowej. Zabezpieczeniem należytego wykonania zawartej w 2011 roku umowy generalnej leasingu floty samochodowej są weksle in blanco - łącznie w kwocie nie wyższej niż 204 tys. złotych PLN.

Dla celów podatkowych Spółka kwalifikuje umowy jako leasing operacyjny.

Na dzień 30 czerwca 2016 roku oraz na dzień 30 czerwca 2015 roku przyszłe minimalne opłaty leasingowe z tytułu tych umów oraz wartość bieżąca minimalnych opłat leasingowych netto przedstawiają się następująco:

<i>30 czerwca 2016</i>		<i>30 czerwca 2015</i>	
<i>Oplaty minimalne</i>	<i>Wartość bieżąca opłat</i>	<i>Oplaty minimalne</i>	<i>Wartość bieżąca opłat</i>



W okresie 1 roku	45	39	117	87
W okresie od 1 do 5 lat	19	18	146	129
Powyżej 5 lat	0	0	0	0
<hr/>				
Minimalne opłaty leasingowe ogółem	64		263	
Minus koszty finansowe	(7)		(47)	
Wartość bieżąca minimalnych opłat leasingowych, w tym:				
Krótkoterminowe	57		216	
Długoterminowe		39		87
		18		129

## 19. Inwestycje w jednostkach zależnych

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

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

Poniżej opisano metodologię testu na utratę wartości spółki Skarbiec TFI.

Zastosowano uznany w teorii i praktyce model zdyskontowanych przepływów pieniężnych ("DCF"), przy zastosowaniu w kalkulacjach FCF modelu dywidendowego.

W procesie ustalania wysokości kwot dyskontowanych uzyskiwanych rocznie w wyniku podstawowej działalności operacyjnej spółek Grupy uwzględniono wyjściowe dane finansowe za rok sprawozdawczy 2015 i prognozę szczegółową na lata kalendarzowe 2016-2020 uznaną przez Zarząd za realistyczną i odpowiadającą prawdopodobnej sytuacji rynkowej w okresie prognozy.

Prognozy te biorą pod uwagę wiele czynników, m.in. zakładaną zmianę struktury lub wielkości zarządzanych aktywów, zmianę poziomów uzyskiwanego wynagrodzenia z tytułu zarządzania aktywami, poziom kosztów dystrybucji czy też bieżące i zakładane stopy procentowe, stopy zwrotu jak również szczegółowy poziom kształtowania się kosztów działalności w okresie prognozy.

Spółka na potrzeby testu na utratę wartości zastosowała stopę dyskontową adekwatną i 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.

Wartość rezydualną poza okresem prognozy szczegółowej wyliczono w oparciu o uznany model finansowy kontynuacji działalności, przy założeniu poziomu planowanego wzrostu FCF po okresie prognozy.

W rezultacie analizy nie otrzymano wyniku uzasadniającego konieczność dokonania, zgodnie z zasadami międzynarodowych standardów rachunkowości odpisów aktualizacyjnych wartości bilansowej wartości firmy.

Należy jednak przy tym 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 oraz kształtowania się wielkości opłat może skutkować w kolejnych latach ryzykiem wystąpienia utraty wartości. Według analizy wrażliwości to ryzyko staje się umiarkowanie prawdopodobne przy obniżeniu założeń dotyczących przychodów z zarządzania (i proporcjonalnym obniżeniu kosztów zmiennych zależnych od poziomu przychodów) w okresie prognozy o ponad 36,7%.

Wartość bilansowa inwestycji:

Nazwa podmiotu	Charakter powiązania kapitałowego	Procentowy udział w kapitale zakładowym podmiotu	Wartość bilansowa według ceny nabycia w tys.PLN	
			30 czerwca	30 czerwca



**SKARBIEC HOLDING SPÓŁKA AKCYJNA**  
**SPRAWOZDANIE FINANSOWE SKARBIEC HOLDING S.A.**  
 sporządzone według Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej  
 za okres 12 miesięcy od dnia 1 lipca 2015 roku do dnia 30 czerwca 2016 roku  
 (w tysiącach PLN)

			2016	2015
Skarbiec TFI S.A.	Jednostka zależna	100%	89 500*	87 500
Tresor S.A. w likwidacji	Jednostka zależna	0%	0	892
SEZAM XX FIZAN	Jednostka zależna	100%	30	0
SEZAM XXI FIZAN	Jednostka zależna	100%	30	0
SEZAM XXII FIZAN	Jednostka zależna	100%	30	0
SEZAM XXIII FIZAN	Jednostka zależna	100%	30	0
SEZAM XXIV FIZAN	Jednostka zależna	100%	30	0

\* Uchwałą nr 1 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia spółki zależnej Skarbiec TFI S.A. podwyższony został kapitał zakładowy Spółki Skarbiec TFI S.A. w drodze emisji akcji imiennych zwykłych serii D o kwotę 2 mln zł. Podwyższenie kapitału miało min. na celu dostosowanie się do wymogu art. 50 ust 4a znowelizowanej ustawy o funduszach inwestycyjnych i zarządzaniu alternatywnymi funduszami inwestycyjnymi (Dz.U. 2004 Nr 146 poz.1546 z późniejszymi zmianami), który wprowadza obowiązek podwyższenia kapitału dla towarzystw zarządzających alternatywnymi funduszami inwestycyjnymi.

## 20. Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży

	30 czerwca 2016	30 czerwca 2015
<b>Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży według wartości nabycia</b>		
Certyfikaty inwestycyjne zamkniętych funduszy inwestycyjnych, w tym		
- SKARBIEC Rynku Nieruchomości FIZ w likwidacji	690	690
	<b>690</b>	<b>690</b>
<b>Korekty aktualizujące wartość nabycia aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży odniesione na inne całkowite dochody</b>		
Certyfikaty inwestycyjne zamkniętych funduszy inwestycyjnych	0	0
	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>Utrata wartości aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży odniesiona na wynik finansowy</b>		
Certyfikaty inwestycyjne zamkniętych funduszy inwestycyjnych, w tym:		
- SKARBIEC Rynku Nieruchomości FIZ w likwidacji	(91)	(92)
	<b>(91)</b>	<b>(92)</b>
<b>Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży</b>	<b>599</b>	<b>598</b>

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

## 21. Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy

	30 czerwca 2016	30 czerwca 2015
<b>Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy według wartości nabycia</b>		
Jednostki uczestnictwa otwartych funduszy inwestycyjnych	9 500	5 041
Certyfikaty inwestycyjne zamkniętych funduszy inwestycyjnych	0	201
	<b>9 500</b>	<b>5 242</b>
<b>Korekty aktualizujące wartość nabycia aktywów finansowych wycenianych w wartości godziwej przez wynik finansowy</b>		
Jednostki uczestnictwa otwartych funduszy inwestycyjnych	54	79
Certyfikaty inwestycyjne zamkniętych funduszy inwestycyjnych	0	36



	54	115
<b>Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy</b>	<b>9 554</b>	<b>5 357</b>

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.

## 22. Aktywa trwale przeznaczone do sprzedaży

	30 czerwca 2016	30 czerwca 2015
<b>Aktywa trwale przeznaczone do sprzedaży według wartości nabycia</b>		
Certyfikaty inwestycyjne zamkniętych funduszy inwestycyjnych, w tym		
SEZAM XX FIZAN	30	0
SEZAM XXI FIZAN	30	0
SEZAM XXII FIZAN	30	0
SEZAM XXIII FIZAN	30	0
SEZAM XXIV FIZAN	30	0
	<b>150</b>	<b>0</b>
<b>Korekty aktualizujące wartość nabycia aktywów trwałych przeznaczonych do sprzedaży odniesione na inne całkowite dochody</b>		
Certyfikaty inwestycyjne zamkniętych funduszy inwestycyjnych, w tym		
SEZAM XX FIZAN	0	0
SEZAM XXI FIZAN	0	0
SEZAM XXII FIZAN	0	0
SEZAM XXIII FIZAN	0	0
SEZAM XXIV FIZAN	0	0
	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>Utrata wartości aktywów trwałych przeznaczonych do sprzedaży odniesiona na wynik finansowy</b>		
Certyfikaty inwestycyjne zamkniętych funduszy inwestycyjnych, w tym:		
SEZAM XX FIZAN	0	0
SEZAM XXI FIZAN	0	0
SEZAM XXII FIZAN	0	0
SEZAM XXIII FIZAN	0	0
SEZAM XXIV FIZAN	0	0
	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>Aktywa trwale przeznaczone do sprzedaży</b>	<b>150</b>	<b>150</b>

## 23. Świadczenia pracownicze

### 23.1. Program motywacyjny

W dniu 24 czerwca 2014 roku, Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy Spółki 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 decyzje 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 oraz w Rocznym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym Spółki za rok zakończony 30 czerwca 2015 r., zatwierdzonym do publikacji w dniu 28 sierpnia 2015 roku.

### Program motywacyjny w związku z IPO



W Spółce został uruchomiony drugi program motywacyjny mający na celu stworzenie w Spółce oraz w grupie kapitałowej Spółki mechanizmów wpływających na zwiększenie wartości Spółki oraz podmiotów z grupy kapitałowej Spółki w okresie pięciu lat obrotowych Spółki począwszy od roku obrotowego kończącego się w dniu 30 czerwca 2015 roku, aż do roku obrotowego kończącego się w dniu 30 czerwca 2019 roku, a także w celu wynagrodzenia kluczowych menedżerów za ich wkład w osiągnięcie przez Spółkę oraz spółki z jej grupy kapitałowej wyniki finansowe („Program Motywacyjny”). W ramach Programu Motywacyjnego członkowie Zarządu Spółki lub spółek z jej grupy kapitałowej oraz inne osoby uznane przez Radę Nadzorczą za kluczowe dla działalności Spółki lub jej grupy kapitałowej, uzyskują możliwość objęcia akcji Spółki nowej emisji, emitowanych w ramach warunkowego podwyższenia kapitału zakładowego Spółki.

Zgodnie z treścią uchwały nr 4 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy Spółki z dnia 8 stycznia 2016 roku w sprawie zmiany uchwały nr 1 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy Spółki z dnia 25 września 2014 roku, w sprawie przeprowadzenia programu motywacyjnego w Spółce, warunkowego podwyższenia kapitału zakładowego Spółki w zw. z emisją akcji serii C 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 C do obrotu na rynku regulowanym oraz dematerializacji akcji serii C, prawa do warrantów nie przyznanych uczestnikom Programu, ze względu na rozwiązanie lub wygaśnięcie stosunków prawnych łączących ich ze Spółką, nie wygasają lecz powiększają pulę rezerwową, umożliwiając przyznanie tych praw nowym – nie objętym dotychczas Programem - uczestnikom. Zapis Regulaminu Programu przed wprowadzeniem powyższej zmiany stanowił, że prawa do warrantów nie przyznanych uczestnikom Programu, ze względu na rozwiązanie lub wygaśnięcie stosunków prawnych łączących ich ze Spółką, wygasają, co powodowało brak możliwości objęcia Programem nowych uczestników. Celem wprowadzonej zmiany w Regulaminie Programu było również doprecyzowanie, iż prawa do warrantów nie przyznanych do dnia zakończenia programu tj. do dnia 30 czerwca 2019 nie wygasną, lecz zostaną rozdysponowane przez Radę Nadzorczą na zasadach przewidzianych w Uchwale oraz w Regulaminie Programu.

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

Rada Nadzorcza Spółki przeprowadziła test ziszczenia się warunków przyznania warrantów za pierwszy rok obrotowy trwania programu tj. za okres od dnia 1 stycznia 2014 roku do dnia 30 czerwca 2015 roku, w wyniku którego stwierdziła brak spełnienia tychże warunków, jednocześnie przenosząc prawa do przyznania warrantów na kolejny rok obrotowy trwający od dnia 1 lipca 2015 roku do dnia 30 czerwca 2016 roku. Do momentu zatwierdzenia niniejszego Sprawozdania przez Zarząd, Rada Nadzorcza nie przeprowadziła testu ziszczenia się warunków przyznania warrantów za pierwszy oraz drugi rok obrotowy trwania programu tj. za okresy odpowiednio od dnia 1 stycznia 2014 roku do dnia 30 czerwca 2015 roku oraz od dnia 1 lipca 2015 roku do dnia 30 czerwca 2016 roku. Zgodnie z zapisami Regulaminu Programu, Rada Nadzorcza powinna przeprowadzić test ziszczenia się warunków przyznania warrantów w ciągu dwóch miesięcy od daty zatwierdzenia sprawozdania finansowego za dany rok obrotowy przez Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy Spółki.

Łączna wartość drugiego programu motywacyjnego w Spółce Skarbiec Holding S.A. rozpoznana jako koszt w rachunku zysków i strat za okres 12 miesięcy od dnia 1 lipca 2015 roku do dnia 30 czerwca 2016 roku wyniosła 26 tysięcy PLN, za okres 18 miesięcy od dnia 1 stycznia 2014 roku do dnia 30 czerwca 2015 roku wyniosła 73 tysiące PLN.

## **23.2. Świadczenia emerytalne oraz inne świadczenia po okresie zatrudnienia**

Jednostka wypłaca pracownikom przechodzącym na emerytury kwoty odpraw emerytalnych w wysokości określonej przez Kodeks pracy. W związku z tym Spółka na podstawie wyceny dokonanej przez profesjonalną firmę aktuarialną tworzy rezerwę na wartość bieżącą zobowiązania z tytułu odpraw emerytalnych. Podsumowanie świadczeń, kwotę rezerwy oraz uzgodnienie przedstawiające zmiany stanu w ciągu okresu obrotowego przedstawiono w poniższej tabeli:

	Świadczenia emerytalne i rentowe	Razem
Bilans otwarcia na 1 lipca 2015 roku	50	50
Odpisanie niewykorzystanych kwot	(35)	(35)
Bilans zamknięcia na 30 czerwca 2016 roku	15	15



**SKARBIEC HOLDING SPÓŁKA AKCYJNA**  
**SPRAWOZDANIE FINANSOWE SKARBIEC HOLDING S.A.**  
 sporządzone według Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej  
 za okres 12 miesięcy od dnia 1 lipca 2015 roku do dnia 30 czerwca 2016 roku  
 (w tysiącach PLN)

Krótkoterminowe	0	0
Długoterminowe	15	15

	Świadczenia emerytalne i rentowe	Razem
Bilans otwarcia na 1 stycznia 2014 roku	32	32
Koszty przeszłego zatrudnienia	18	18
Bilans zamknięcia na 30 czerwca 2015 roku	50	50
Krótkoterminowe	0	0
Długoterminowe	50	50

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

	30 czerwca 2016	30 czerwca 2015
Stopa dyskontowa (%)	3,0%	3,2%
Przewidywana stopa wzrostu wynagrodzeń (%)	3,5%	3,5%

## 24. Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności

	30 czerwca 2016	30 czerwca 2015
Należności z tytułu dostaw i usług	1 478	1 907
Pozostałe należności od osób trzecich	114	149
Pozostałe należności od podmiotów powiązanych	0	0
Należności ogółem (netto)	1 592	2 056
Odpis aktualizujący należności	38	38
Należności brutto	1 630	2 094

Warunki transakcji z podmiotami powiązаныmi przedstawione są w nocie 30.2.

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

Na 30 czerwca 2016 roku poza należnościami rozpoznаныmi na dzień 30 czerwca 2015 roku jako nieściągalne (38 tys. PLN), inne należności z tytułu dostaw i usług nie zostały uznane za nieściągalne i w związku z tym nie zostały objęte odpisem.

Zmiany odpisu aktualizującego należności przedstawia poniższa tabela.

	01.07.2015- 30.06.2016	01.01.2014- 30.06.2015
Odpis aktualizujący na początek okresu	38	38
Zwiększenie	0	0
Odpis aktualizujący na koniec okresu	38	38

Poniżej przedstawiono analizę należności z tytułu dostaw i usług, które na dzień 30 czerwca 2016 roku i 30 czerwca 2015 roku były przeterminowane, ale nie uznano ich za nieściągalne i nie objęto odpisem.

	Razem	Nie- przetermi- nowane	Przeterminowane, lecz ściągalne			
			< 30 dni	30 – 60 dni	60 – 90 dni	>90 dni
30 czerwca 2016	1 478	1 291	2	0	177	8
30 czerwca 2015	2 056	1 793	42	23	193	5



## 25. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty

Środki pieniężne w banku są oprocentowane według zmiennych stóp procentowych, których wysokość zależy od stopy oprocentowania jednodniowych lokat bankowych. Lokaty krótkoterminowe są dokonywane na różne okresy, od jednego dnia do trzech miesięcy, w zależności od aktualnego zapotrzebowania Spółki na środki pieniężne i są oprocentowane według ustalonych dla nich stóp procentowych. Wartość godziwa środków pieniężnych i ich ekwiwalentów na dzień 30 czerwca 2016 roku wynosi 11 338 tys. PLN (30 czerwca 2015 roku: 17 746 tys. PLN) i jest zgodna z wartością bilansową.

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

	30 czerwca 2016	30 czerwca 2015
Środki pieniężne w banku i w kasie	5 003	0
Lokaty krótkoterminowe	6 335	17 746
Odsetki należne od lokat krótkoterminowych	0	0
	<u>11 338</u>	<u>17 746</u>

## 26. Kapitał podstawowy i kapitały zapasowe/ rezerwowe

### 26.1. Kapitał podstawowy

<i>Kapitał akcyjny</i>	30 czerwca 2016 (w szt.)	30 czerwca 2015 (w szt.)
Liczba akcji zwykłych serii A o wartości nominalnej 0,80 PLN każda	6 456 250	6 456 250
Liczba akcji zwykłych serii B o wartości nominalnej 0,80 PLN każda	365 427	365 427
	<u>6 821 677</u>	<u>6 821 677</u>

Akcje zwykłe serii A notowane są na Gieldzie Papierów Wartościowych w Warszawie. Akcje serii B wyemitowane zostały w formie akcji imiennych zwykłych w ramach programu motywacyjnego wprowadzonego w Grupie i zostały w całości objęte i opłacone przez kadrę zarządzającą i kluczowy personel Spółki. Uchwałą z dnia 10 grudnia 2015 r. Zarząd Spółki realizując uchwałę NWZ z 24 czerwca 2014 roku postanowił zamienić 101 833 w/wymienionych akcji imiennych zwykłych na akcje na okaziciela. Zamiana nastąpiła w związku z upływem 12 miesięcznego okresu zakazu zbywania akcji serii B w celu ich dematerializacji i dopuszczenia do obrotu na rynku regulowanym. Uchwałą nr 199/2016 Zarząd Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. z dnia 1 marca 2016 r. dopuścił do obrotu giełdowego zgodnie z §19 ust. 1 Regulaminu Giełdy na rynku równoległym 101.833 akcji zwykłych na okaziciela serii B Spółki, o wartości nominalnej 0,80 zł każda, oraz o wprowadził z dniem 4 marca 2016 r. na podstawie §38 ust.1 i 3 Regulaminu Giełdy w/w akcje w trybie zwykłym do obrotu giełdowego na rynku równoległym.

	Ilość	Wartość (w tysiącach PLN)
<i>Akcje zwykłe wyemitowane i w pełni opłacone</i>		
Na dzień 1 lipca 2015 roku	6 821 677	5 457
<b>Na dzień 30 czerwca 2016 roku</b>	<b>6 821 677</b>	<b>5 457</b>
Na dzień 1 stycznia 2014 roku	6 456 250	5 165
Wyemitowane w okresie	365 427	292
<b>Na dzień 30 czerwca 2015 roku</b>	<b>6 821 677</b>	<b>5 457</b>

Ilość	Wartość (w tysiącach PLN)
-------	------------------------------



#### *Akcje własne*

Na dzień 1 lipca 2015 roku	0	0
Nabyte w okresie*	<b>(3 839)</b>	<b>(3)</b>
<b>Na dzień 30 czerwca 2016 roku</b>	<b>(3 839)</b>	<b>(3)</b>
Na dzień 1 stycznia 2014 roku	0	0
Wyemitowane w okresie	0	0
<b>Na dzień 30 czerwca 2015 roku</b>	<b>0</b>	<b>0</b>

\* W dniu 18 stycznia 2016 Spółka Skarbiec Holding S.A. nabyła od jednego z akcjonariuszy 3.839 akcji serii B. Nabycie akcji nastąpiło po ich cenie nominalnej tj. po 0,80 złotych za akcję, za cenę łączną 3.071,20 złotych. Przyczyną nabycia akcji było rozwiązanie umowy o pracę przez akcjonariusza uczestniczącego w programie motywacyjnym w ramach emisji serii B akcji Spółki a jego celem – realizacja prawa odkupu akcji przysługującego w takim przypadku Spółce. Nabyte akcje stanowią 0,056 % kapitału zakładowego i przysługiwało im 0,056% głosów na walnym zgromadzeniu.

### **26.1.1. Wartość nominalna akcji**

W dniu 11 lutego 2014 roku Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie podjęło uchwałę (Akt Notarialny Repetytorium A nr 2246/2014 przed notariuszem Sławomirem Strojnym) w przedmiocie przekształcenia Spółki SKARBIEC Holding Sp. z o.o. w spółkę akcyjną. Kapitał zakładowy Spółki przekształconej wynosi 5 165 tysięcy PLN i dzieli się na 6 456 250 akcji imiennych zwykłych serii A, o wartości nominalnej 0,80 PLN każda akcja.

W dniu 24 czerwca 2014 roku Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy spółki Skarbiec Holding S.A. podjęło uchwałę w sprawie podwyższenia kapitału zakładowego Spółki z kwoty 5 165 000,00 PLN, o kwotę nie mniejszą niż 0,80 PLN i nie wyższą niż 292 341,60 PLN, do kwoty nie mniejszej niż 5 165 000,80 PLN i nie wyższej niż 5 457 341,60 PLN, w drodze emisji nie mniej niż 1 (jednej) i nie więcej niż 365 427 sztuk akcji imiennych zwykłych serii B, o wartości nominalnej 0,80 PLN każda akcja. Akcje zostały objęte i pokryte w całości wkładami pieniężnymi, w maksymalnie dopuszczalnej Uchwałą liczbę, tj. 365 427 sztuk. Łączna kwota podwyższenia kapitału wyniosła 292 341,60 PLN. W dniu 25 lipca 2014 roku Sąd zarejestrował podwyższenie kapitału.

### **26.1.2. Prawa akcjonariuszy**

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

### **26.1.3. Akcjonariusze o znaczącym udziale**

W dniu 25 listopada 2014 r. Skarbiec Holding S.A. otrzymał od NN Otwartego Funduszu Emerytalnego zawiadomienie iż w wyniku przydziału akcji Spółki w ofercie publicznej stał się posiadaczem akcji Skarbiec Holding S.A. powyżej 5% głosów na walnym zgromadzeniu Spółki.

Zgodnie z otrzymanym zawiadomieniem, przed przydziałem akcji Fundusz nie posiadał akcji Spółki.

Według stanu na dzień 30 czerwca 2016 roku akcjonariuszami posiadającymi ponad 5% głosów na Walnym Zgromadzeniu Akcjonariuszy byli:

	<i>30 czerwca 2016</i>	<i>30 czerwca 2015</i>
<i>SKARBIEC Holding Limited</i>		
udział w kapitale	74,64 %	74,64 %
udział w głosach	74,64 %	74,64 %
<i>NN Otwarty Fundusz Emerytalny</i>		
udział w kapitale	5,00 %	5,00 %
udział w głosach	5,00 %	5,00 %





## 26.2. Pozostałe kapitały

	01.07.2015- 30.06.2016	01.01.2014- 30.06.2015
Stan na początek okresu	85 545	85 031
Pokrycie straty z lat ubiegłych	753	(54)
Umorzenie akcji	0	0
Program motywacyjny	26	568
Stan na koniec okresu	<u>86 324</u>	<u>85 545</u>

## 27. Rezerwy

### 27.1. Zmiany stanu rezerw

	Świadczenia po okresie zatrudnienia (nota 25.2)	Ogółem
Na dzień 1 lipca 2015 roku	50	50
Utworzenie w ciągu roku obrotowego	0	0
Odpisanie niewykorzystanych kwot	(35)	(35)
Na dzień 30 czerwca 2016 roku	<u>15</u>	<u>15</u>
Krótkoterminowe na dzień 30 czerwca 2016 roku	0	0
Długoterminowe na dzień 30 czerwca 2016 roku	15	15
	Świadczenia po okresie zatrudnienia (nota 25.2)	Ogółem
Na dzień 1 stycznia 2014 roku	32	32
Utworzenie w ciągu roku obrotowego	18	18
Na dzień 30 czerwca 2015 roku	<u>50</u>	<u>50</u>
Krótkoterminowe na dzień 30 czerwca 2015 roku	0	0
Długoterminowe na dzień 30 czerwca 2015 roku	50	50

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

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

	30 czerwca 2016	30 czerwca 2015
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług		
Wobec jednostek powiązanych	3	0
Wobec jednostek pozostałych	<u>252</u>	<u>238</u>
	<u>255</u>	<u>238</u>
Pozostałe zobowiązania		
Zobowiązania z tytułu podatków, ceł, ubezpieczeń społecznych i innych	50	158
Zobowiązania wobec podmiotów powiązanych	0	0
Inne zobowiązania	5	2
	<u>55</u>	<u>160</u>
Razem	<u>310</u>	<u>398</u>



Warunki transakcji z podmiotami powiązаныmi przedstawione są w nocie 30.2.

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

## 28.2. Rozliczenia międzyokresowe

	30 czerwca 2016	30 czerwca 2015
Rozliczenia międzyokresowe kosztów z tytułu:		
Niewykorzystanych urlopów	147	221
Premii	119	181
Inne	42	56
Razem	<u>308</u>	<u>458</u>
- krótkoterminowe	308	458
- długoterminowe	0	0

## 29. Zobowiązania warunkowe

### 29.1. Rozliczenia podatkowe

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

Rozliczenia podatkowe mogą być przedmiotem kontroli przez okres pięciu lat, począwszy od końca roku, w którym nastąpiła zapłata podatku. W wyniku przeprowadzanych kontroli dotychczasowe rozliczenia podatkowe Spółki mogą zostać powiększone o dodatkowe zobowiązania podatkowe. Zdaniem Spółki na dzień 30 czerwca 2016 roku nie istnieją okoliczności wskazujące na możliwość powstania istotnych zobowiązań w tym zakresie.

## 30. Informacje o podmiotach powiązanych

Następująca tabela przedstawia łączne kwoty transakcji zawartych z podmiotami powiązаныmi w okresie 12 miesięcy zakończonym dnia 30 czerwca 2016 roku oraz okresie 18 miesięcy zakończonym dnia 30 czerwca 2015 roku

Podmiot powiązany	Sprzedaż		Zakupy	
	01.07.2015 30.06.2016	01.01.2014 30.06.2015	01.07.2015 30.06.2016	01.01.2014 30.06.2015
- SKARBIEC TFI S.A.	14 934	22 197	0	0
- SKARBIEC Holding Limited	22	41	0	0
- SEZAM XX FIZAN	0	0	0	0
- SEZAM XXI FIZAN	0	0	0	0
- SEZAM XXII FIZAN	0	0	0	0



**SKARBIEC HOLDING SPÓŁKA AKCYJNA**  
**SPRAWOZDANIE FINANSOWE SKARBIEC HOLDING S.A.**  
 sporządzone według Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej  
 za okres 12 miesięcy od dnia 1 lipca 2015 roku do dnia 30 czerwca 2016 roku  
 (w tysiącach PLN)

- SEZAM XXIII FIZAN	0	0	0	0
- SEZAM XXIV FIZAN	0	0	0	0

Podmiot powiązany	Należności		Zobowiązania	
	01.07.2015 30.06.2016	01.01.2014 30.06.2015	01.07.2015 30.06.2016	01.01.2014 30.06.2015
- SKARBIEC TFI S.A.	1 068	1 295	0	0
- SKARBIEC Holding Limited	22	41	0	0
- SEZAM XX FIZAN	0	0	0	0
- SEZAM XXI FIZAN	0	0	0	0
- SEZAM XXII FIZAN	0	0	0	0
- SEZAM XXIII FIZAN	0	0	0	0
- SEZAM XXIV FIZAN	0	0	0	0

Podmiot powiązany	Dywidendy wypłacone		Dywidendy otrzymane	
	01.07.2015 31.06.2016	01.01.2014 30.06.2015	01.07.2015 31.06.2016	01.01.2014 30.06.2015
- SKARBIEC Holding Limited	15 035	19 034	0	0
- SKARBIEC TFI S.A.	0	0	13 974	13 411

Na dzień 30 czerwca 2016 roku nie występują zobowiązania i należności przeterminowane wobec podmiotów powiązanych.

### 30.1. Jednostki powiązane

W okresie 12 miesięcy zakończonym 30 czerwca 2016 roku jednostkami powiązаныmi w stosunku do Spółki były:

Jednostka	Sposób powiązania
Polish Enterprise Fund V, L.P. z siedzibą w Wilmington, County of New Castle, 1209 Orange Street, USA, z biurem pod adresem 2 500 Plaza 5 Harborside Financial Center, Jersey City, NJ 07311USA	Jednostka dominująca najwyższego szczebla



Skarbiec Holding Limited, z siedzibą w Nikozji, Cypr, 20 Spyrou Kyprianou Avenue, Chapo Central, 3 rd floor, P.C.1075	Jednostka dominująca wyższego szczebla do dnia 19 lipca 2013 roku Jednostka dominująca od dnia 19 lipca 2013 roku
SKARBIEC Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A.	Jednostka zależna
TRESOR S.A. w likwidacji	Jednostka zależna*
SEZAM XX FIZAN	Jednostka zależna
SEZAM XXI FIZAN	Jednostka zależna
SEZAM XXII FIZAN	Jednostka zależna
SEZAM XXIII FIZAN	Jednostka zależna
SEZAM XXIV FIZAN	Jednostka zależna

\* W dniu 5 lutego 2016 r. Zarząd Spółki Skarbiec Holding S.A. otrzymał postanowienie Sądu Rejonowego dla m.st. Warszawy w Warszawie, XII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego w sprawie wykreślenia spółki zależnej Tresor S.A. w likwidacji z Krajowego Rejestru Sądowego w związku z zakończeniem likwidacji. Spółka Tresor S.A. nie prowadziła działalności gospodarczej.

### 30.2. Warunki transakcji z podmiotami powiązаныmi

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

### 30.3. Pożyczki udzielone członkom Zarządu

W okresie 12 miesięcy zakończonym 30 czerwca 2016 roku oraz 18 miesięcy zakończonym 30 czerwca 2015 roku nie udzielono żadnych pożyczek członkom Zarządu.

### 30.4. Inne transakcje z udziałem członków Zarządu

W okresie 12 miesięcy od 1 lipca 2015 roku do 30 czerwca 2016 roku miały miejsce nabycia akcji Spółki przez Członków Zarządu i członków Rady Nadzorczej:

	<i>Liczba akcji posiadanych na dzień 1 lipca 2015</i>	<i>Liczba akcji zbytych</i>	<i>Liczba akcji nabytych</i>	<i>Liczba akcji posiadanych na dzień 30 czerwca 2016 roku</i>
Zarząd SKARBIEC Holding S.A.:				
Marek Winicjusz Rybiec	100 117	0	3 036	103 153
Piotr Kuba	78 539	0	0	78 539
Bartosz Józefiak	46 244	0	0	46 244
Łukasz Kędzior	9 190	0	0	9 190
Razem	<u>234 090</u>	<u>0</u>	<u>3 036</u>	<u>237 126</u>
Rada Nadzorcza SKARBIEC Holding S.A.:				
Bogusław Grabowski	65 118	0	0	65 118
Piotr Stępnia	17 204	0	0	17 204



Razem	82 322	0	0	82 322
-------	--------	---	---	--------

W dniu 14 marca 2016 r. Zarząd Spółki otrzymał zawiadomienie sporządzone na podstawie art. 160 ust. 1 ustawy z dnia 29 lipca 2005 r. o obrocie instrumentami finansowymi (Dz. U. z 2014r., poz. 94), od Pana Marka Winicjusza Rybca pełniącego funkcję Prezesa Zarządu Spółki, o nabyciu w okresie od dnia 4 marca 2016 r. do dnia 9 marca 2016 r. łącznie 3 036 akcji Spółki.

W okresie 12 miesięcy od 1 lipca 2015 roku do dnia 30 czerwca 2016 roku oraz w okresie 18 miesięcy od dnia 1 stycznia 2014 roku do dnia 30 czerwca 2015 roku nie wystąpiły żadne inne transakcje i dodatkowe świadczenia z udziałem członków Zarządu i członków Rady Nadzorczej.

### 30.5. Wynagrodzenie kadry kierowniczej Spółki

#### 30.5.1. Wynagrodzenie wypłacone lub należne członkom Zarządu oraz Rady Nadzorczej

	01.07.2015- 30.06.2016	01.01.2014- 30.06.2015
Zarząd		
Krótkoterminowe świadczenia pracownicze (wynagrodzenia i narzuty)	341	644
Rada Nadzorcza		
Krótkoterminowe świadczenia pracownicze (wynagrodzenia i narzuty)	253	358
Razem	<u>594</u>	<u>1 002</u>

Osoby zajmujące kluczowe stanowiska w Spółce są objęte programem motywacyjnym opisanym w notcie 23.1. Koszty programu motywacyjnego przypadające na członków Zarządu i członków Rady Nadzorczej ujęte w sprawozdaniu z całkowitych dochodów wynosiły:

	01.07.2015- 30.06.2016	01.01.2014- 30.06.2015
Członkowie Zarządu	26	553
Członkowie Rady Nadzorczej	0	16
Razem	<u>26</u>	<u>569</u>

### 31. Informacje o wynagrodzeniu podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych

Poniższa tabela przedstawia wynagrodzenie podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych wypłacone lub należne za lata obrotowe zakończone 30 czerwca 2016 roku oraz 30 czerwca 2015 roku w podziale na rodzaje usług\*:

Rodzaj usługi	01.07.2015- 30.06.2016	01.01.2014- 30.06.2015
Badanie sprawozdań finansowych	31	49
Pozostałe usługi poświadczające oraz atestacyjne**	18	228
Razem	<u>49</u>	<u>277</u>

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

\*\* obejmuje przegląd sprawozdań finansowych



## 32. Cele i zasady zarządzania ryzykiem finansowym

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

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

Spółka monitoruje również ryzyko cen rynkowych dotyczące wszystkich posiadanych przez nią instrumentów finansowych. Wielkość ekspozycji na to ryzyko wynika głównie z posiadanych jednostek uczestnictwa i certyfikatów inwestycyjnych zarządzanych przez Skarbiec TFI i została przedstawiona w nocie 35. Spółka na bieżąco analizuje strukturę aktywów wrażliwych na zmiany cen rynkowych, co pozwala na optymalizowanie ponoszonego ryzyka.

W okresie 12 miesięcy zakończonym 30 czerwca 2016 r. nie wystąpiły zmiany ryzyka finansowego w działalności Spółki. W związku z tym nie zmieniano celów oraz zasad zarządzania ryzykiem w stosunku do okresu objętego Rocznym sprawozdaniem finansowym za okres 18 miesięcy od 1 stycznia 2014 roku do 30 czerwca 2015 roku.

### 32.1. Ryzyko stopy procentowej

Biorąc pod uwagę strukturę aktywów Spółki, w szczególności strukturę aktywów finansowych oraz ich wrażliwość na zmiany stóp procentowych, uznać należy że poziom ryzyka stóp procentowych w tym zakresie jest niski. Ponadto, Spółka na bieżąco analizuje strukturę aktywów wrażliwych na zmiany stóp procentowych, co pozwala na optymalizowanie ponoszonego ryzyka. Wielkość ekspozycji na to ryzyko została przedstawiona w nocie 33.

### 32.2. Ryzyko walutowe

Ryzyko walutowe Spółki wynika z faktu, iż część zobowiązań lub należności Spółki może być wyrażona w walutach obcych. Osłabienie się kursu złotego do walut obcych może powodować, iż wynik związany z ich realizacją będzie różnić się od planowanego, co w efekcie może prowadzić do pogorszenia wyniku finansowego. Biorąc pod uwagę sporadyczny udział pozycji walutowych w całości pozycji w danej grupie uznać należy, że ryzyko walutowe jest na niskim poziomie. Wielkość ekspozycji na ryzyko walutowe dla poszczególnych walut w Spółce (w tys. PLN) na dzień 30.06.2016 roku wynosiła: GBP 359 tys. PLN (30.06.2015: 393 tys. PLN).

### 32.3. Ryzyko kredytowe

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

W Spółce nie występują istotne koncentracje ryzyka kredytowego. Spółka nie udziela pożyczek podmiotom zewnętrznym, zaś ekspozycja kredytowa wynika jedynie z należności od klientów. Ekspozycja ta jest monitorowana przez Zarząd.

### 32.4. Ryzyko związane z płynnością

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



Celem Spółki jest utrzymanie równowagi pomiędzy ciągłością a elastycznością finansowania, poprzez korzystanie z rozmaitych źródeł finansowania, takich jak kredyty w rachunku bieżącym, kredyty bankowe, obligacje, akcje uprzywilejowane, umowy leasingu finansowego oraz umowy dzierżawy z opcją zakupu.

Tabela poniżej przedstawia zobowiązania finansowe Spółki na dzień 30 czerwca 2016 roku oraz na dzień 30 czerwca 2015 roku według daty zapadalności na podstawie umownych niezdyktowanych płatności.

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

<i>30 czerwca 2015 roku</i>	<i>Na żądanie</i>	<i>Poniżej 3 miesięcy</i>	<i>Od 3 do 12 miesięcy</i>	<i>Od 1 roku do 5 lat</i>	<i>Powyżej 5 lat</i>	<i>Razem</i>
Zobowiązania finansowe z tytułu leasingu	0	34	83	146	0	263
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	0	398	0	0	0	398
	<u>0</u>	<u>432</u>	<u>83</u>	<u>146</u>	<u>0</u>	<u>661</u>

### 33. Instrumenty finansowe

#### 33.1. Wartości godziwe poszczególnych klas instrumentów finansowych

Poniższa tabela przedstawia porównanie wartości bilansowych i wartości godziwych wszystkich instrumentów finansowych Spółki, w podziale na poszczególne klasy i kategorie aktywów i zobowiązań.

	<i>Wartość bilansowa</i>		<i>Wartość godziwa</i>	
	<i>30 czerwca 2016</i>	<i>30 czerwca 2015</i>	<i>30 czerwca 2016</i>	<i>30 czerwca 2015</i>
<i>Aktywa finansowe – dostępne do sprzedaży</i>				
Certyfikaty inwestycyjne zamkniętych funduszy inwestycyjnych	599	598	599	598
<b>Razem</b>	<b>599</b>	<b>598</b>	<b>599</b>	<b>598</b>
<i>Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy</i>				
Jednostki uczestnictwa otwartych funduszy inwestycyjnych	9 554	5 120	9 554	5 120



**SKARBIEC HOLDING SPÓŁKA AKCYJNA**  
**SPRAWOZDANIE FINANSOWE SKARBIEC HOLDING S.A.**  
 sporządzone według Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej  
 za okres 12 miesięcy od dnia 1 lipca 2015 roku do dnia 30 czerwca 2016 roku  
 (w tysiącach PLN)

Certyfikaty inwestycyjne zamkniętych funduszy inwestycyjnych	0	237	0	237
<b>Razem</b>	<b>9 554</b>	<b>5 357</b>	<b>9 554</b>	<b>5 357</b>

Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	11 338	17 746	11 338	17 746
------------------------------------	--------	--------	--------	--------

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.

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

	30 czerwca 2016	Poziom 1	Poziom 2	Poziom 3
<b>Aktywa/zobowiązania finansowe wyceniane do wartości godziwej</b>				
<i>Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy w tym:</i>				
Jednostki uczestnictwa otwartych funduszy inwestycyjnych	9 554	9 554	0	0
Certyfikaty inwestycyjne zamkniętych funduszy inwestycyjnych	0	0	0	0
<i>Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży, w tym:</i>				
Jednostki uczestnictwa otwartych funduszy inwestycyjnych	0	0	0	0
Certyfikaty inwestycyjne zamkniętych funduszy inwestycyjnych	599	0	599	0
<b>Aktywa/zobowiązania finansowe dla których wartość godziwa jest ujawniana</b>				
<i>Aktywa finansowe – należności</i>				
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	1 592	0	0	1 592
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	11 338	0	0	11 338
<i>Długoterminowe zobowiązania finansowe – wyceniane wg zamortyzowanego kosztu</i>				
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	18	0	0	18
<i>Krótkoterminowe zobowiązania finansowe – wyceniane wg zamortyzowanego kosztu</i>				
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	39	0	0	39
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	310	0	0	310

	30 czerwca 2015	Poziom 1	Poziom 2	Poziom 3
<b>Aktywa/zobowiązania finansowe wyceniane do wartości godziwej</b>				
<i>Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy w tym:</i>				
Jednostki uczestnictwa otwartych funduszy inwestycyjnych	5 120	5 120	0	0
Certyfikaty inwestycyjne zamkniętych funduszy inwestycyjnych	237	0	237	0
<i>Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży, w tym:</i>				





**SKARBIEC HOLDING SPÓLKA AKCYJNA**  
**SPRAWOZDANIE FINANSOWE SKARBIEC HOLDING S.A.**  
sporządzone według Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej  
za okres 12 miesięcy od dnia 1 lipca 2015 roku do dnia 30 czerwca 2016 roku  
(w tysiącach PLN)

---

Jednostki uczestnictwa otwartych funduszy inwestycyjnych	0	0	0	0
Certyfikaty inwestycyjne zamkniętych funduszy inwestycyjnych	598	0	598	0

**Aktywa/zobowiązania finansowe dla których wartość  
godziwa jest ujawniana**

---

*Aktywa finansowe – należności*

Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	2 056	0	0	2 056
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	17 746	0	0	17 746

*Długoterminowe zobowiązania finansowe – wyceniane wg  
zamortyzowanego kosztu*

Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	87	0	0	87
--	----	---	---	----

*Krótkoterminowe zobowiązania finansowe – wyceniane wg  
zamortyzowanego kosztu*

Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	129	0	0	129
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	398	0	0	398

W okresie 12 miesięcy zakończonym dnia 30 czerwca 2016 roku oraz w okresie 18 miesięcy zakończonym dnia 30 czerwca 2015 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.

Punktem wyjścia do wyceny certyfikatów inwestycyjnych funduszy inwestycyjnych zamkniętych zaklasyfikowanych do poziomu 2 jest wartość netto aktywów funduszu.



### 33.2. Pozycje przychodów, kosztów, zysków i strat ujęte w rachunku zysków i strat w podziale na kategorie instrumentów finansowych za okres 12 miesięcy od dnia 1 lipca 2015 roku do dnia 30 czerwca 2016 roku

	Przychody/ (koszty) z tytułu odsetek	Zyski/ (straty) z tytułu różnic kursowych	Rozwiązanie/ (utworzenie) odpisów aktualizujących	Zyski/ (straty) z tytułu wyceny	Zyski/ (straty) ze sprzedaży instrumentów finansowych	Pozostałe	Razem
Aktywa finansowe							
Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży	0	0	0	0	109	0	109
Aktywa finansowe wycenia w wartości godziwej przez wynik finansowy	0	0	0	(60)	0	0	(60)
Należności handlowe	0	(22)	0	0	0	0	(22)
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	0	2	0	0	0	0	2
<b>RAZEM</b>	<b>0</b>	<b>(20)</b>	<b>0</b>	<b>(60)</b>	<b>109</b>	<b>0</b>	<b>29</b>
Zobowiązania finansowe							
Leasing finansowy	(5)	0	0	0	0	0	(5)
<b>RAZEM</b>	<b>(5)</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>(5)</b>



**za okres 18 miesięcy od dnia 1 stycznia 2014 roku do dnia 30 czerwca 2015 roku**

	<i>Przychody/ (koszty) z tytułu odsetek</i>	<i>Zyski/ (straty) z tytułu różnic kursowych</i>	<i>Rozwiązanie/ (utworzenie) odpisów aktualizujących</i>	<i>Zyski/ (straty) z tytułu wyceny</i>	<i>Zyski/ (straty) ze sprzedaży instrumentów finansowych</i>	<i>Pozostałe</i>	<i>Razem</i>
Aktywa finansowe							
<i>Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży</i>	0	0	0	0	0	0	(91)
<i>Aktywa finansowe wycenia w wartości godziwej przez wynik finansowy</i>	0	0	0	(115)	300	0	0
Należności handlowe	0	2	0	0	0	0	0
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	69	13	0	0	0	0	0
<b>RAZEM</b>	<b>69</b>	<b>15</b>	<b>0</b>	<b>(115)</b>	<b>300</b>	<b>0</b>	<b>(91)</b>

	<i>Przychody/ (koszty) z tytułu odsetek</i>	<i>Zyski/ (straty) z tytułu różnic kursowych</i>	<i>Rozwiązanie/ (utworzenie) odpisów aktualizujących</i>	<i>Zyski/ (straty) z tytułu wyceny</i>	<i>Zyski/ (straty) ze sprzedaży instrumentów finansowych</i>	<i>Pozostałe</i>	<i>Razem</i>
Zobowiązania finansowe							
<i>Leasing finansowy</i>	(34)	0	0	0	0	0	0
<b>RAZEM</b>	<b>(34)</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>

**33.3. Ryzyko stopy procentowej**

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



**SKARBIEC HOLDING SPÓŁKA AKCYJNA**  
**SPRAWOZDANIE FINANSOWE SKARBIEC HOLDING S.A.**  
 sporządzone według Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej  
 za okres 12 miesięcy od dnia 1 lipca 2015 roku do dnia 30 czerwca 2016 roku  
 (w tysiącach PLN)

**30 czerwca 2016 roku**

*Oprocentowanie stałe*

Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego

	<1 rok	1-2 lat	2-3 lat	3-4 lat	4-5 lat	>5 lat	Ogółem
	0	39	18	0	0	0	57

*Oprocentowanie zmienne*

Aktywa gotówkowe

	<1 rok	1-2 lat	2-3 lat	3-4 lat	4-5 lat	>5 lat	Ogółem
	11 338	0	0	0	0	0	11 338

**30 czerwca 2015 roku**

*Oprocentowanie stałe*

Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego

	<1 rok	1-2 lat	2-3 lat	3-4 lat	4-5 lat	>5 lat	Ogółem
	87	83	46	0	0	0	216

*Oprocentowanie zmienne*

Aktywa gotówkowe

	<1 rok	1-2 lat	2-3 lat	3-4 lat	4-5 lat	>5 lat	Ogółem
	17 746	0	0	0	0	0	17 746

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



## 34. Zarządzanie kapitałem

Głównym celem zarządzania kapitałem Spółki jest utrzymanie bezpiecznych wskaźników kapitałowych, które wspierałyby działalność operacyjną, zwiększałyby wartość dla jej akcjonariuszy i jednocześnie pozwalałyby utrzymać wymagania kapitałowe narzucone przepisami prawa. Minimalny kapitał zakładowy wymagany przepisami prawa wynosi 100 tysięcy PLN (2014: 100 tysięcy PLN). Na dzień 30 czerwca 2016 roku oraz 30 czerwca 2015 roku wymagane przepisami prawa wymogi kapitałowe zostały dotrzymane.

## 35. Struktura zatrudnienia

Przeciętne zatrudnienie w Spółce w roku zakończonym dnia 30 czerwca 2016 oraz 30 czerwca 2015 kształtowało się następująco:

	<i>rok zakończony</i> <i>30 czerwca 2016</i>	<i>rok zakończony</i> <i>30 czerwca 2015</i>
Zarząd Spółki	4	4
Pozostali pracownicy	9	26
Razem	13	30

## 36. Zdarzenia następujące po dniu bilansowym

Zarząd Spółki realizując uchwałę NWZ z 24 czerwca 2014 roku postanowił zamienić 103 478 akcji imiennych zwykłych serii B na akcje na okaziciela. Zamiana nastąpiła w związku z upływem 18 miesięcznego okresu zakazu zbywania akcji serii B w celu ich dematerializacji i dopuszczenia do obrotu na rynku regulowanym. Uchwałą nr 749/2016 Zarząd Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. w dniu 21 lipca 2016 r. dopuścił do obrotu giełdowego zgodnie z §19 ust. 1 Regulaminu Giełdy na rynku równoległym 103 478 akcji zwykłych na okaziciela serii B Spółki, o wartości nominalnej 0,80 zł każda, oraz wprowadził z dniem 27 lipca 2016 r. na podstawie §38 ust.1 i 3 Regulaminu Giełdy w/w akcje w trybie zwykłym do obrotu giełdowego na rynku równoległym.

Inne istotne zdarzenia po dacie bilansu nie wystąpiły.



# SKARBIEC HOLDING SPÓŁKA AKCYJNA

Sprawozdanie Zarządu z działalności

SKARBIEC Holding S.A.

za okres 12 miesięcy od dnia 1 lipca 2015 roku do dnia 30 czerwca  
2016 roku

wraz z oświadczeniami Zarządu



1. Charakterystyka działalności Skarbiec Holding S.A. ....	4
2. Strategia Grupy Skarbiec.....	5
3. Opis czynników i zdarzeń mających znaczący wpływ na działalność Spółki i osiągnięte wyniki finansowe oraz omówienie perspektyw rozwoju rynków działalności Spółki w najbliższym roku obrotowym.....	6
4. Działalności Skarbiec Holding S.A. w okresie od dnia 1 lipca 2015 roku do dnia 30 czerwca 2016 roku i podstawowe dane finansowe.....	6
5. Ocena czynników i nietypowych zdarzeń mających wpływ na wynik z działalności za rok obrotowy, z określeniem stopnia wpływu tych czynników lub nietypowych zdarzeń na osiągnięty wynik.....	8
6. Ocena możliwości realizacji zamierzeń inwestycyjnych, w tym inwestycji kapitałowych, w porównaniu do wielkości posiadanych środków, z uwzględnieniem możliwych zmian w strukturze finansowania tej działalności .....	9
7. Ważniejsze osiągnięcia w dziedzinie badań i rozwoju .....	9
8. Opis istotnych czynników ryzyka i zagrożeń.....	10
9. Informacja dotycząca emisji, wykupu i spłaty nie-udziałowych i kapitałowych papierów wartościowych wraz z opisem wykorzystania przez emitenta wpływów z emisji papierów wartościowych do dnia sporządzenia sprawozdania z działalności oraz o nabyciu udziałów (akcji) własnych .....	10
10. Informacje o zawartych umowach znaczących dla działalności emitenta, w tym znanych emitentowi umowach zawartych pomiędzy akcjonariuszami (wspólnikami), umowach ubezpieczenia, współpracy lub kooperacji .....	10
11. Wskazanie postępowań toczących się przed sądem, organem właściwym dla postępowania arbitrażowego lub organem administracji publicznej.....	11
12. Informacje o istotnych transakcjach zawartych przez emitenta lub jednostkę od niego zależną z podmiotami powiązanymi na innych warunkach niż rynkowe, wraz z ich kwotami oraz informacjami określającymi charakter tych transakcji.....	11
13. Informacje o zaciągniętych i wypowiedzianych w danym roku obrotowym umowach dotyczących kredytów i pożyczek; o udzielonych w danym roku obrotowym pożyczkach oraz o udzielonych i otrzymanych w danym roku obrotowym poręczeniach i gwarancjach, ze szczególnym uwzględnieniem poręczeń i gwarancji udzielonych jednostkom powiązanym emitenta .....	11
14. Objaśnienie różnic pomiędzy wynikami finansowymi wykazanymi w raporcie rocznym a wcześniej publikowanymi prognozami wyników na dany rok.....	12
15. Ocena, wraz z jej uzasadnieniem, dotycząca zarządzania zasobami finansowymi	12
16. Charakterystyka zewnętrznych i wewnętrznych czynników istotnych dla rozwoju przedsiębiorstwa emitenta oraz opis perspektyw rozwoju działalności emitenta co najmniej do końca roku obrotowego następującego po roku obrotowym, za który sporządzono sprawozdanie finansowe zamieszczone w raporcie rocznym.....	12
17. Zmiany w podstawowych zasadach zarządzania przedsiębiorstwem emitenta i jego grupą kapitałową.....	13



<b>18. Informacje o systemie kontroli programów akcji pracowników.....</b>	<b>13</b>
<b>19. Umowy zawarte między emitentem a osobami zarządzającymi, przewidujące rekompensatę w przypadku ich rezygnacji lub zwolnienia z zajmowanego stanowiska bez ważnej przyczyny lub gdy ich odwołanie lub zwolnienie następuje z powodu połączenia emitenta przez przejęcie .....</b>	<b>13</b>
<b>20. Wartość wynagrodzeń osób zarządzających i nadzorujących emitenta .....</b>	<b>14</b>
<b>21. Określenie łącznej liczby i wartości nominalnej wszystkich akcji (udziałów) emitenta oraz akcji i udziałów w jednostkach powiązanych emitenta, będących w posiadaniu osób zarządzających i nadzorujących emitenta.....</b>	<b>15</b>
<b>22. Informacje o znanych emitentowi umowach (w tym również zawartych po dniu bilansowym), w wyniku których mogą w przyszłości nastąpić zmiany w proporcjach posiadanych akcji przez dotychczasowych akcjonariuszy i obligatariuszy .....</b>	<b>16</b>
<b>23. Informacje o powiązaniach organizacyjnych lub kapitałowych emitenta z innymi podmiotami oraz określenie jego głównych inwestycji krajowych i zagranicznych (papiery wartościowe, instrumenty finansowe, wartości niematerialne i prawne oraz nieruchomości).....</b>	<b>16</b>
<b>24. Informacje o instrumentach finansowych w zakresie ryzyka na jakie narażona jest Grupa oraz przyjętych przez Grupę celach i metodach zarządzania ryzykiem finansowym, łącznie z metodami zabezpieczenia istotnych rodzajów planowanych transakcji, dla których stosowana jest rachunkowość zabezpieczeń .....</b>	<b>17</b>
<b>25. Zatrudnienie .....</b>	<b>18</b>
<b>26. Informacje o podmiocie uprawnionym do badania sprawozdań finansowych emitenta .....</b>	<b>18</b>
<b>Oświadczenia Zarządu Skarbiec Holding S.A. ....</b>	<b>20</b>
Oświadczenie Zarządu Spółki dotyczące rzetelności sporządzenia rocznego sprawozdania finansowego oraz sprawozdania Zarządu z działalności Emitenta .....	20
Oświadczenie Zarządu Spółki dotyczące podmiotu uprawnionego do badania rocznego sprawozdania finansowego.....	21
Oświadczenie o stosowaniu zasad ładu korporacyjnego .....	22





## 1. Charakterystyka działalności Skarbiec Holding S.A.

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

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

Wysokość kapitału zakładowego Spółki wynosi 5 457 341,60 PLN i dzieli się na 6 456 250 akcji zwykłych serii A, o wartości nominalnej 0,80 PLN każda, 205 311 akcji zwykłych serii B, o wartości nominalnej 0,80 PLN każda oraz 160 116 sztuk akcji imiennych zwykłych serii B o wartości nominalnej 0,80 PLN każda akcja. Akcje serii A notowane są na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie. Akcje imienne zwykłe serii B wyemitowane zostały w ramach programu motywacyjnego wprowadzonego w Grupie i w całości objęte i opłacone przez kadrę zarządzającą i kluczowy personel Spółki. Uchwałą z dnia 10 grudnia 2015 r. Zarząd Spółki realizując uchwałę NWZ z 24 czerwca 2014 roku postanowił zamienić 101 833 akcji imiennych zwykłych serii B na akcje na okaziciela. Zamiana nastąpiła w związku z upływem 12 miesięcznego okresu zakazu zbywania akcji serii B w celu ich dematerializacji i dopuszczenia do obrotu na rynku regulowanym. Uchwałą nr 199/2016 Zarząd Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. z dnia 1 marca 2016 r. dopuścił do obrotu giełdowego zgodnie z §19 ust. 1 Regulaminu Giełdy na rynku równoległym 101 833 akcji zwykłych na okaziciela serii B Spółki, o wartości nominalnej 0,80 zł każda, oraz wprowadził z dniem 4 marca 2016 r. na podstawie §38 ust.1 i 3 Regulaminu Giełdy w/w akcje w trybie zwykłym do obrotu giełdowego na rynku równoległym. Uchwałą z dnia 6 czerwca 2016 r. Zarząd Spółki realizując uchwałę NWZ z 24 czerwca 2014 roku postanowił zamienić 103 478 akcji imiennych zwykłych serii B na akcje na okaziciela. Zamiana nastąpiła w związku z upływem 18 miesięcznego okresu zakazu zbywania akcji serii B w celu ich dematerializacji i dopuszczenia do obrotu na rynku regulowanym. Uchwałą nr 749/2016 Zarząd Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. z dnia 21 lipca 2016 r. dopuścił do obrotu giełdowego zgodnie z §19 ust. 1 Regulaminu Giełdy na rynku równoległym 103 478 akcji zwykłych na okaziciela serii B Spółki, o wartości nominalnej 0,80 zł każda, oraz wprowadził z dniem 27 lipca 2016 r. na podstawie §38 ust.1 i 3 Regulaminu Giełdy w/w akcje w trybie zwykłym do obrotu giełdowego na rynku równoległym.

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

Szczegółowy opis programów motywacyjnych znajduje się w Nocie nr 23.1 do Sprawozdania Finansowego Skarbiec Holding S.A. za okres 12 miesięcy od dnia 1 lipca 2015 roku do dnia 30 czerwca 2016 roku.

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

Podstawowym przedmiotem działalności Spółki jest:

- Działalność związana z zarządzaniem holdingami,



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

Ze względu na obecnie realizowane w Skarbiec Holding S.A. funkcje usługowe i wspierające, podstawowe produkty oraz obszary działalności Grupy Kapitałowej zostały opisane w Sprawozdaniu Zarządu z działalności Grupy Kapitałowej Skarbiec Holding S.A. za okres 12 miesięcy od dnia 1 lipca 2015 roku do dnia 30 czerwca 2016 roku.

## 2. Strategia Grupy Skarbiec

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

Grupa konstruuje swą strategię w następujących obszarach:

- produktowym;
- dystrybucyjnym;
- inwestycyjnym.

### *Obszar produktowy*

Grupa koncentruje się na tworzeniu i wprowadzaniu szerokiej palety standardowych i innowacyjnych produktów inwestycyjnych, oszczędnościowo-emerytalnych, zarówno dla klientów indywidualnych, jak i klientów instytucjonalnych. Elementem konsekwentnie wdrażanej strategii jest, oprócz innowacyjności produktów, ich szeroka gama pozwalająca na wybór odpowiednich strategii inwestycyjnych niezależnie od warunków rynkowych, w tym sytuacji na rynkach kapitałowych. Szeroka oferta produktowa ma pozwolić na dotarcie do nowych grup klientów i poszerzyć spektrum dostępnych produktów dla istniejących klientów w celu ich lepszego utrzymania.

Grupa zamierza rozwijać główne linie produktowe:

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

### *Obszar dystrybucyjny*

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



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

#### **Obszar inwestycyjny**

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

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

Ze względu na fakt, że Skarbiec Holding S.A. realizuje jedynie funkcje usługowe i wspierające w ramach Grupy Kapitałowej, pełny opis czynników i zdarzeń mających wpływ na działalność Spółki i osiągnięte wyniki finansowe znajduje się w Sprawozdaniu Zarządu z działalności Grupy Kapitałowej Skarbiec Holding S.A. za okres 12 miesięcy od dnia 1 lipca 2015 roku do dnia 30 czerwca 2016 roku.

Opis zdarzeń jakie nastąpiły po zakończeniu roku obrotowego, do dnia zatwierdzenia sprawozdania finansowego do publikacji, znajduje się w Sprawozdaniu Zarządu z działalności Grupy Kapitałowej Skarbiec Holding S.A. za okres 12 miesięcy od dnia 1 lipca 2015 roku do dnia 30 czerwca 2016 roku oraz w Nocie nr 26 do sprawozdania finansowego Spółki za okres 12 miesięcy od dnia 1 lipca 2015 roku do dnia 30 czerwca 2016 roku.

### **4. Działalności Skarbiec Holding S.A. w okresie od dnia 1 lipca 2015 roku do dnia 30 czerwca 2016 roku i podstawowe dane finansowe.**

W związku z funkcją jaką Spółka pełni w ramach Grupy Kapitałowej Skarbiec Holding S.A., interpretacja danych finansowych w ujęciu jednostkowym nie daje miarodajnego obrazu sytuacji ekonomicznej i finansowej całej Grupy Kapitałowej. Prezentowane sprawozdanie odnosi się do sytuacji spółki Skarbiec Holding S.A. i nie może być ono jedyną podstawą do oceny sytuacji majątkowej i finansowej Spółki, będącej jednostką dominującą Grupy. Oprócz Sprawozdania Zarządu z działalności Skarbiec Holding S.A., Spółka sporządza również jako jednostka dominująca Sprawozdanie Zarządu z działalności Grupy Kapitałowej Skarbiec Holding S.A., które to przedstawia działalność operacyjną Grupy Skarbiec w okresie 12 miesięcy od dnia 1 lipca 2015 roku do dnia 30 czerwca 2016 roku.

Rok obrotowy Spółki dominującej Skarbiec Holding S.A. nie pokrywa się z rokiem kalendarzowym i trwa od 1 lipca do 30 czerwca następnego roku kalendarzowego. Pierwszy po zmianie rok obrotowy rozpoczął się 1 stycznia 2014 roku i zakończył się 30 czerwca 2015 roku. **W związku z powyższym na dzień 30 czerwca 2016 roku Spółka sporządziła jednostkowe Sprawozdanie Finansowe, które obejmuje okres 12 miesięcy od dnia 1 lipca 2015 roku do dnia 30 czerwca 2016 roku oraz zawiera dane porównawcze za okres 18 miesięcy od dnia 1 stycznia 2014 roku do dnia 30 czerwca 2015 roku oraz na dzień 30 czerwca 2015 roku, co oznacza że prezentowane w niniejszym sprawozdaniu dane za okresy sprawozdawcze nie są porównywalne.**



**SKARBIEC HOLDING SPÓŁKA AKCYJNA**  
**SPRAWOZDANIE ZARZĄDU Z DZIAŁALNOŚCI SKARBIEC HOLDING S.A.**  
za okres 12 miesięcy od dnia 1 lipca 2015 roku do dnia 30 czerwca 2016 roku

**Wszelkie porównania zmiany wskaźników finansowych przedstawione poniżej dotyczą okresów: 12 miesięcy zakończonych 30 czerwca 2016 roku (dalej „obecny” lub „bieżący” „rok obrotowy”) oraz 18 miesięcy zakończonych 30 czerwca 2015 roku (dalej „poprzedni rok obrotowy” lub „okres porównawczy poprzedniego roku”).**

Przychody ze sprzedaży usług osiągnęły w okresie 12 miesięcy zakończonym dnia 30 czerwca 2016 roku wartość 16,3 mln PLN, w stosunku do 25,2 mln PLN osiągniętych w okresie 18 miesięcy zakończonym dnia 30 czerwca 2015 roku. Zysk z działalności operacyjnej osiągnął wartość 8,5 mln PLN w okresie 12 miesięcy zakończonym dnia 30 czerwca 2016 roku, w stosunku do 9,7 mln PLN osiągniętych w okresie 18 miesięcy zakończonym dnia 30 czerwca 2015 roku. Zysk netto wypracowany przez Emitenta, uwzględniający dywidendy otrzymane od spółek zależnych, w okresie 12 miesięcy zakończonym dnia 30 czerwca 2016 roku wyniósł 21,0 mln PLN w porównaniu do 21,3 mln PLN w okresie 18 miesięcy zakończonym dnia 30 czerwca 2015 roku.

**Wybrane dane finansowe z jednostkowego sprawozdania z całkowitych dochodów**

Dane w tys. zł	01.07.2015 - 30.06.2016 (12m)	01.01.2014 - 30.06.2015 (18m)
Przychody ze sprzedaży usług	16 280	25 200
Koszty operacyjne	(7 789)	(13 926)
Zysk brutto ze sprzedaży	8 491	11 274
EBITDA (zysk z działalności operacyjnej + amortyzacja)	8 712	10 111
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	8 487	9 730
Zysk (strata) brutto	22 814	23 399
Zysk (strata) netto	21 032	21 340

Źródło: Sprawozdanie Finansowe Skarbiec Holding S.A. za okres 12 miesięcy od dnia 1 lipca 2015 roku do 30 czerwca 2016 roku.

**Wybrane dane finansowe z jednostkowego sprawozdania z sytuacji finansowej**

Dane w tys. zł	Stan na 30.06.2016	Stan na 30.06.2015
Aktywa razem	113 659	115 038
Aktywa trwałe	91 025	89 879
Aktywa obrotowe, w tym:	22 484	25 159
Zapasy	0	0
Należności krótkoterminowe	1 592	2 056
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	11 338	17 746
Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy	9 554	5 357
Aktywa trwałe przeznaczone do sprzedaży	150	0
Kapitał własny	112 810	113 039
Kapitał zakładowy Emitenta	5 457	5 457
Zobowiązania i rezerwy, w tym:	849	1 999
Rezerwy długo- i krótkoterminowe	15	50

Źródło: Sprawozdanie Finansowe Skarbiec Holding S.A. za okres 12 miesięcy od dnia 1 lipca 2015 roku do 30 czerwca 2016 roku.

Wskaźniki płynności	Stan na 30.06.2016	Stan na 30.06.2015
Wskaźnik bieżącej płynności finansowej	27,6	13,8
Wskaźnik płynności przyspieszonej	27,6	13,8
Wskaźnik środków pieniężnych	13,9	12,7

Źródło: Spółka

Algorytmy wyliczania wskaźników:

Wskaźnik bieżącej płynności finansowej = aktywa bieżące / zobowiązania bieżące

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

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

Wskaźnik bieżącej płynności wynosił 13,8 na dzień 30 czerwca 2015 roku, następnie wzrósł do poziomu 27,6 na koniec czerwca 2016 roku. Analogiczne zmiany miały miejsce dla wskaźnika płynności przyspieszonej. Wskaźnik środków pieniężnych wzrósł z 12,7 na dzień 30 czerwca 2015 roku do 13,9 na koniec czerwca 2016 roku.



**SKARBIEC HOLDING SPÓŁKA AKCYJNA**  
**SPRAWOZDANIE ZARZĄDU Z DZIAŁALNOŚCI SKARBIEC HOLDING S.A.**  
za okres 12 miesięcy od dnia 1 lipca 2015 roku do dnia 30 czerwca 2016 roku

Wskaźniki rotacji majątku	Stan na 30.06.2016	Stan na 30.06.2015
Cykl rotacji zapasów ogółem w dniach	0	0
Cykl ściągalności należności w dniach	41	43
Cykl spłaty zobowiązań bieżących	30	38
Cykl środków pieniężnych (cykl konwersji gotówki)	11	5

Źródło: Spółka

Algorytmy wyliczania wskaźników (wskaźniki podane w dniach):

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

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

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

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

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

Cykl ściągalności należności spadł z 43 dni na dzień 30 czerwca 2015 roku do 41 dni na koniec czerwca 2016 roku. Cykl spłaty zobowiązań spadł z 38 dni na dzień 30 czerwca 2015 roku do 30 dni na koniec czerwca 2016. Cykl konwersji gotówki wzrósł z 5 dni na dzień 30 czerwca 2015 roku do 11 dni na koniec czerwca 2016.

Wskaźniki rentowności	01.07.2015 - 30.06.2016 (12m)	01.2014-06.2015 (18m)
Rentowność sprzedaży (%)	52,2%	44,7%
Rentowność operacyjna (%)	52,1%	38,6%
Rentowność brutto (%)	140,1%	92,9%
Rentowność netto (%)	129,2%	84,7%
Rentowność aktywów – ROA (%)	18,5%	18,6%
Rentowność kapitału własnego – ROE (%)	18,6%	18,9%

Źródło: Spółka

Algorytmy wyliczania wskaźników:

Rentowność sprzedaży = wynik na sprzedaży / przychody netto ze sprzedaży

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

Rentowność brutto = wynik brutto / przychody netto ze sprzedaży

Rentowność netto = wynik finansowy netto / przychody netto ze sprzedaży

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

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

Rentowność netto w okresie 18 miesięcy zakończonym dnia 30 czerwca 2015 roku wynosiła 84,7% i odnotowała wzrost do poziomu 129,2% na koniec czerwca 2016 roku. Relatywnie wysokie wartości wskaźnika rentowności brutto oraz rentowności netto związane są z faktem, że Spółka jako jednostka dominująca Grupy Kapitałowej generuje znaczącą część swoich przychodów w formie przychodów finansowych z dywidendy otrzymywanej od spółek zależnych. Rentowność kapitału własnego (ROE) uległa nieznacznemu zmniejszeniu. W roku w okresie 18 miesięcy zakończonym dnia 30 czerwca 2015 roku wynosiła 18,9%, natomiast na koniec czerwca 2016 roku osiągnęła poziom 18,6%.

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

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



Skutki wprowadzonych zmian stały się widoczne w formie zmniejszenia kosztów operacyjnych funkcjonowania Grupy począwszy od pierwszego kwartału 2016 roku (tj. trzeciego kwartału roku obrotowego 2015/2016).

W raporcie bieżącym nr 6/2016 z dnia 22 stycznia 2016 roku oraz raporcie bieżącym nr 7/2016 z dnia 26 stycznia 2016 roku Zarząd Spółki Skarbiec Holding S.A. poinformował, że w związku z uchwałą Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki nr 4 z dnia 8 stycznia 2016 roku, w przedmiocie wyrażenia zgody na zbycie przez Spółkę zorganizowanej części Spółki, na którą składa się zorganizowany zespół składników materialnych i niematerialnych przeznaczonych do prowadzenia działalności gospodarczej w zakresie prowadzenia ksiąg rachunkowych na zlecenie, o której Spółka informowała raportem bieżącym nr 1/2016 z dnia 8 stycznia 2016 roku, w dniu 21 stycznia 2016 r. Spółka zawarła z spółką ProService Agent Transferowy Sp. z o.o. (dalej „ProService AT”) z siedzibą w Warszawie umowę przeniesienia zorganizowanej części przedsiębiorstwa w postaci wyodrębnionego działu księgowego. W wyniku tej transakcji Spółka rozpoznała jednorazowy przychód w wysokości ok. 0,3 mln zł przed opodatkowaniem podatkiem CIT.

Łączne koszty programów motywacyjnych rozpoznane zgodnie z MSSF 2 w okresie 12 miesięcy zakończonych dnia 30 czerwca 2016 roku przez spółki z Grupy Kapitałowej Skarbiec Holding S.A. wyniosły ok. 0,1 mln zł.

Istotnym czynnikiem wpływającym na wynik finansowy netto w poprzednim roku obrotowym zakończonym 30 czerwca 2015 roku były poniesione koszty związane z procesem Pierwszej Publicznej Oferty akcji Emitenta (IPO) i wprowadzeniem związanych z nią długoterminowych programów motywacyjnych. Koszty doradztwa i przeprowadzenia procesu IPO wyniosły 1,6 mln PLN netto. Podatek VAT stanowiący koszt operacyjny Emitenta związany z kosztami IPO wyniósł 0,3 mln PLN. Koszty te należy uznać za jednorazowe w związku z pomyślnym zakończeniem procesu IPO akcji Spółki w 2014 roku. Łączne koszty programów motywacyjnych rozpoznane zgodnie z MSSF 2 w okresie 18 miesięcy zakończonych 30 czerwca 2015 roku przez Skarbiec Holding S.A. wyniosły 0,6 mln PLN, z czego kwota 0,5 mln zł dotyczyła kosztów konwersji starego programu motywacyjnego na akcje spółki (szczegółowy opis znajduje się w Nocie nr 25.1 do Sprawozdania Finansowego Skarbiec Holding S.A. za okres 18 miesięcy od dnia 1 stycznia 2014 roku do dnia 30 czerwca 2015 roku), którego rozliczanie przez rachunek wyników Spółki zostało zakończone z dniem wprowadzenia akcji Spółki do obrotu na rynku podstawowym Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie. W rezultacie, zysk netto skorygowany o powyższe zdarzenia o charakterze jednorazowym związane z ustanowieniem programów motywacyjnych i przeprowadzeniem procesu IPO za okres 18 miesięcy od dnia 1 stycznia 2014 roku do dnia 30 czerwca 2015 roku wyniósłby 23,4 mln PLN (w stosunku do zysku netto wykazanego w sprawozdaniu finansowym w wysokości 21,3 mln zł).

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

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

Emitent finansuje i zamierza finansować nakłady kapitałowe ze środków własnych.

## **7. Ważniejsze osiągnięcia w dziedzinie badań i rozwoju**

Spółka nie prowadzi prac badawczo – rozwojowych.



## 8. Opis istotnych czynników ryzyka i zagrożeń

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

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

W związku z powyższym czynniki ryzyka i zagrożeń mające wpływ na działalności Skarbiec Holding S.A. zostały opisane w Sprawozdaniu Zarządu z działalności Grupy Kapitałowej Skarbiec Holding S.A. za okres 12 miesięcy od dnia 1 lipca 2015 roku do dnia 30 czerwca 2016 roku.

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

W okresie od dnia 1 lipca 2015 roku do dnia 30 czerwca 2016 roku oraz do dnia sporządzenia niniejszego sprawozdania Spółka nie dokonywała emisji, wykupu i spłaty nie-udziałowych i kapitałowych papierów wartościowych. W dniu 18 stycznia 2016 Spółka Skarbiec Holding S.A. nabyła od jednego z akcjonariuszy 3.839 akcji serii B. Nabycie akcji nastąpiło po ich cenie nominalnej tj. po 0,80 złotych za akcję, za cenę łączną 3.071,20 złotych. Przyczyną nabycia akcji było rozwiązanie umowy o pracę przez akcjonariusza uczestniczącego w programie motywacyjnym w ramach emisji serii B akcji Spółki a jego celem – realizacja prawa odkupu akcji przysługującego w takim przypadku Spółce. Nabyte akcje stanowią 0,056 % kapitału zakładowego i przysługiwało im 0,056% głosów na walnym zgromadzeniu.

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

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

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



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

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

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

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

W okresie od dnia 1 lipca 2015 roku do dnia 30 czerwca 2016 roku oraz do daty sporządzenia niniejszego Sprawozdania Spółka nie była stroną żadnych postępowań toczących się przed sądem, organem właściwym dla postępowania arbitrażowego lub organem administracji publicznej istotnych dla jej sytuacji majątkowej, finansowej oraz wyniku finansowego.

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

Szczegółowe informacje o transakcjach zawartych przez Emitenta lub jego jednostkę zależną z podmiotami powiązanymi znajdują się w Nocie nr 30 do Sprawozdania Finansowego Skarbiec Holding S.A. za okres 12 miesięcy od dnia 1 lipca 2015 roku do dnia 30 czerwca 2016 roku.

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

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

W okresie 12 miesięcy od dnia 1 lipca 2015 roku do dnia 30 czerwca 2016 roku Emitent:





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

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

Decyzją Zarządu Emitent nie sporządzał prognoz wyników finansowych okres 12 miesięcy od dnia 1 lipca 2015 roku do dnia 30 czerwca 2016 roku, będący rokiem obrotowym Emitenta.

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

Głównym celem zarządzania kapitałem Spółki jest utrzymanie bezpiecznych wskaźników kapitałowych, które wspierałyby działalność operacyjną, zwiększałyby wartość dla jej akcjonariuszy i jednocześnie pozwalałyby utrzymać wymagania kapitałowe narzucone przepisami prawa. Minimalny kapitał zakładowy dla spółek akcyjnych wymagany przepisami prawa wynosi 100 tysięcy PLN (w 2013 przed przekształceniem Spółki w spółkę akcyjną, minimalny kapitał zakładowy obowiązujący Spółkę wynosił 5 tysięcy PLN). Na dzień 30 czerwca 2016 roku oraz na dzień 30 czerwca 2015 roku wymagane przepisami prawa wymogi kapitałowe zostały dotrzymane.

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

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

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

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

Ze względu na strukturę organizacyjną Grupy Kapitałowej Skarbiec Holding S.A. i wdrożony holdingowy model zarządzania, opis zarówno zewnętrznych i wewnętrznych czynników istotnych dla rozwoju przedsiębiorstwa jak również perspektyw rozwoju działalności został zawarty w Sprawozdaniu Zarządu z działalności Grupy Kapitałowej Skarbiec Holding S.A. za okres 12 miesięcy od dnia 1 lipca 2015 roku do dnia 30 czerwca 2016 roku.



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

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

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

## **18. Informacje o systemie kontroli programów akcji pracowniczych**

Emitent nie prowadzi programów przyznawania akcji pracowniczych.

Członkowie Zarządu oraz kluczowi menadżerowie zatrudnieni w Spółce uczestniczą w programach motywacyjnych wprowadzonych w Spółkach z Grupy Kapitałowej Skarbiec Holding S.A. Szczegółowy opis programów motywacyjnych znajduje się w Nocie nr 23.1 do Sprawozdania Finansowego Skarbiec Holding S.A. za okres 12 miesięcy od dnia 1 lipca 2015 roku do dnia 30 czerwca 2016 roku.

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

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

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

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



## 20. Wartość wynagrodzeń osób zarządzających i nadzorujących emitenta

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

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

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

Członkowie Zarządu uczestniczą w programach motywacyjnych wprowadzonych w Spółkach z Grupy Kapitałowej Skarbiec Holding S.A. Na dzień 30 czerwca 2016 roku, jak również na dzień zatwierdzenia sprawozdania finansowego, w Grupie funkcjonują dwa programy motywacyjne: program motywacyjny rozliczony w akcjach serii B Emitenta w ramach emisji w subskrypcji prywatnej zakończonej w 2014 roku („Program Motywacyjny”) oraz program motywacyjny na lata 2015 – 2019 oparty o warranty subskrypcyjne serii A, B, C i D z prawem do objęcia akcji zwykłych na okaziciela serii C („Program Motywacyjny w związku z IPO”).

W ramach pierwszego Programu Motywacyjnego, członkowie Zarządu jak również pozostali kluczowi menadżerowie w Grupie Kapitałowej Emitenta stali się akcjonariuszami Spółki. Akcje objęte przez uczestników programu nie mogą być zbywane przez uczestników programu w określonych terminach przypadających po dopuszczeniu do obrotu na rynku regulowanym prowadzonym na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej dotychczasowych akcji serii A Spółki („IPO”). Akcje objęte przez uczestników programu uczestniczą w podziale zysku Spółki w formie dywidendy, począwszy od podziału wyniku netto osiągniętego za okres od dnia 1 stycznia 2014 roku do 30 czerwca 2015 roku. Szczegółowe informacje dotyczące ilości posiadanych akcji przez członków zarządu Spółki przedstawione są w punkcie 21 niniejszego Sprawozdania.

W ramach Programu Motywacyjnego w związku z IPO, uczestnicy programu będą mieli możliwość objęcia do 348 620 warrantów subskrypcyjnych serii A, B, C i D z prawem do objęcia akcji zwykłych na okaziciela serii C („Warranty”). Warranty zostały podzielone na 4 transze odpowiadające danej serii, przyporządkowane do poszczególnych lat obrotowych kończących się odpowiednio w dniu 30 czerwca 2015, 30 czerwca 2016, 30 czerwca 2017 oraz 30 czerwca 2018. Każda z transz składa z maksymalnie 87 155 sztuk Warrantów, przy czym w każdej z transz utworzona została pula rezerwowa Warrantów o wielkości 29 % danej transzy tj. 25 647 sztuk Warrantów, z tym że łączna wielkość puli rezerwowej nie może przekroczyć 102 588 sztuk Warrantów. Na dzień przyznania uprawnień, uczestnikom programu zaalokowano prawa do 61 508 sztuk Warrantów w każdej z 4 rocznych transz. Warunkiem realizacji uprawnienia do objęcia przyznanych Warrantów oraz w konsekwencji uprawnienia do objęcia akcji są odpowiednio: wskaźniki finansowe (roczny wzrost wskaźnika EPS w stosunku do roku poprzedniego oraz osiągnięcie minimalnego skonsolidowanego zysku netto wykazywanego w zbadanych przez biegłego rewidenta sprawozdaniach finansowych Spółki) oraz lojalnościowe (okres pełnienia funkcji). Pierwsze Warranty będą mogły zostać objęte po zakończeniu roku obrotowego kończącego się w dniu 30 czerwca 2015 roku. Zgodnie z uchwałą w sprawie programu podjętą przez Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy z dnia 25 września 2014 roku, w każdym z kolejnych lat obrotowych okresu trwania Programu Motywacyjnego Rada Nadzorcza przeprowadzi test celem ustalenia ziszczenia się warunków przyznania Warrantów w terminie dwóch miesięcy od dnia zatwierdzenia sprawozdania finansowego Spółki przez Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy za dany rok obrotowy w okresie trwania Programu.

Szczegółowy opis programów motywacyjnych znajduje się w Nocie nr 23.1 do Sprawozdania Finansowego Skarbiec Holding S.A. za okres 12 miesięcy od dnia 1 lipca 2015 roku do dnia 30 czerwca 2016 roku.

Poniżej przedstawiona została wysokość wynagrodzenia poszczególnych członków Zarządu Emitenta za okres 12 miesięcy od dnia 1 lipca 2015 roku do dnia 30 czerwca 2016 roku. Ujęte w tabeli wynagrodzenie jest wynagrodzeniem brutto i zawiera w sobie poza stałym wynagrodzeniem (wynikającym z umowy o pracę) także nagrodę roczną oraz dodatkowe koszty świadczeń pracowniczych opisanych powyżej (min. koszty pakietu opieki medycznej, koszty użytkowania samochodu służbowego etc.).



**SKARBIEC HOLDING SPÓŁKA AKCYJNA**  
**SPRAWOZDANIE ZARZĄDU Z DZIAŁALNOŚCI SKARBIEC HOLDING S.A.**  
za okres 12 miesięcy od dnia 1 lipca 2015 roku do dnia 30 czerwca 2016 roku

Imię, Nazwisko	Funkcja	Wynagrodzenie brutto otrzymane od Spółki (zł)
Marek Winicjusz Rybiec	Prezes Zarządu	34 417,41
Piotr Kuba	członek Zarządu	-
Bartosz Józefiak	członek Zarządu	47 320,00
Łukasz Kędzior	członek Zarządu	259 754,32

Źródło: Spółka

Członkowie Rady Nadzorczej którzy są pracownikami Enterprise Investors nie pobierają wynagrodzenia z tytułu pełnienia funkcji i uczestnictwa w pracach Rady Nadzorczej Skarbiec Holding S.A. Pozostali członkowie Rady Nadzorczej otrzymują wynagrodzenie z tytułu pełnienia funkcji w organach Spółki lub jej spółek zależnych.

Dwaj członkowie Rady Nadzorczej są akcjonariuszami Spółki i nabyli akcje spółki w ramach pierwszego Programu Motywacyjnego opisanego powyżej. Szczegółowe informacje dotyczące ilości posiadanych akcji przez członków Rady Nadzorczej przedstawione są w punkcie 21 niniejszego Sprawozdania. Szczegółowy opis tego Programu Motywacyjnego znajduje się w Nocie 23.1 do Sprawozdania Finansowego Skarbiec Holding S.A. za okres 12 miesięcy od dnia 1 lipca 2015 roku do dnia 30 czerwca 2016 roku.

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

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

Poniższa tabela prezentuje wysokość wynagrodzenia brutto poszczególnych Członków Rady Nadzorczej Spółki za okres 12 miesięcy od dnia 1 lipca 2015 roku do dnia 30 czerwca 2016 roku.

Imię, Nazwisko	Funkcja	Wynagrodzenie brutto otrzymane od Spółki (zł)
Bogusław Grabowski	członek Rady Nadzorczej	126 720,00
Piotr Stępiak	członek Rady Nadzorczej	72 000,00
Grzegorz Grabowicz	członek Rady Nadzorczej	54 756,00

Źródło: Spółka

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

Stan posiadania akcji przez osoby wchodzące w skład Zarządu i Rady Nadzorczej Emitenta, na dzień 30 czerwca 2016 r., został przedstawiony w poniższej tabeli:

Akcjonariusz	Organ Spółki	Liczba akcji posiadanych na dzień 30 czerwca 2015 roku	Liczb akcji zbytych	Liczb akcji nabytych	Liczba akcji posiadanych na dzień 30 czerwca 2016 roku	Wartość nominalna akcji	Udział % w kapitale zakładowym	Udział % w liczbie głosów
Marek Winicjusz Rybiec	Prezes Zarządu	100 117	-	3 036	103 153	82 522,40	1,51%	1,51%
Piotr Kuba	członek Zarządu	78 539	-	-	78 539	62 831,20	1,15%	1,15%
Bartosz Józefiak	członek Zarządu	46 244	-	-	46 244	36 995,20	0,68%	0,68%
Łukasz Kędzior	członek Zarządu	9 190	-	-	9 190	7 352,00	0,13%	0,13%
Bogusław Grabowski	członek Rady Nadzorczej	65 118	-	-	65 118	52 094,40	0,95%	0,95%
Piotr Stępiak	członek Rady Nadzorczej	17 204	-	-	17 204	13 763,20	0,25%	0,25%
<b>RAZEM</b>		<b>316 412</b>	<b>-</b>	<b>3 036</b>	<b>319 448</b>	<b>255 558,40</b>	<b>4,68%</b>	<b>4,68%</b>
Zarząd	-	234 090	-	3 036	237 126	189 700,80	3,48%	3,48%
Rada Nadzorcza	-	82 322	-	-	82 322	65 857,60	1,21%	1,21%
<b>RAZEM</b>		<b>316 412</b>	<b>-</b>	<b>3 036</b>	<b>319 448</b>	<b>255 558,40</b>	<b>4,68%</b>	<b>4,68%</b>

Źródło: Spółka



Informacja o akcjonariuszach o znaczącym udziale znajduje się w Nocie nr 26.1.3 do Sprawozdania Finansowego Skarbiec Holding S.A. za okres 12 miesięcy od dnia 1 lipca 2015 roku do dnia 30 czerwca 2016 roku oraz w punkcie III oświadczenia o stosowaniu zasad ładu korporacyjnego zawartego w tym Sprawozdaniu.

## **22. Informacje o znanych emitentowi umowach (w tym również zawartych po dniu bilansowym), w wyniku których mogą w przyszłości nastąpić zmiany w proporcjach posiadanych akcji przez dotychczasowych akcjonariuszy i obligatariuszy**

Według wiedzy Emitenta nie istnieją takie umowy.

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

Na dzień 30 czerwca 2016 roku w skład Grupy wchodził Skarbiec Holding S.A. oraz poniższe jednostki zależne:

<i>Jednostka</i>	<i>Siedziba</i>	<i>Zakres działalności</i>	<i>30 czerwca 2016</i>	<i>30 czerwca 2015</i>
<b>Konsolidowane</b>				
<b>Jednostka zależna:</b> SKARBIEC Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A. (Skarbiec TFI S.A.)	Warszawa	Zarządzanie funduszami inwestycyjnymi	100%	100 %
<b>Jednostka zależna:</b> TRESOR S.A. w likwidacji (poprzednio: TRESOR Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A.)*	Warszawa	Spółka nie podjęła działalności	0%	100 %

\* W dniu 5 lutego 2016 r. Zarząd Spółki otrzymał postanowienie Sądu Rejonowego dla m.st. Warszawy w Warszawie, XII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego w sprawie wykreślenia spółki zależnej Tresor S.A. w likwidacji z Krajowego Rejestru Sądowego w związku z zakończeniem likwidacji. Spółka Tresor S.A. nie prowadziła działalności gospodarczej.

Na dzień 30 czerwca 2016 roku oraz 30 czerwca 2015 roku udział w ogólnej liczbie głosów posiadany przez Spółkę w podmiotach zależnych jest równy udziałowi Spółki w kapitałach tych jednostek.

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

Poza wskazanymi powyżej spółkami zależnymi, Spółka nie posiada udziałów w innych przedsiębiorstwach, które mogą mieć istotny wpływ na ocenę jej aktywów i pasywów, sytuacji finansowej oraz zysków i strat. Spółka nie posiada jakiegokolwiek oddziały.

Do głównych inwestycji krajowych Spółka zalicza:

- Inwestycje w jednostkach zależnych (szczegółowo opisane w Nocie nr 19 do Sprawozdania Finansowego Skarbiec Holding S.A. za okres 12 miesięcy od dnia 1 lipca 2015 roku do dnia 30 czerwca 2016 roku.)



- Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży, do których Spółka zalicza jednostki uczestnictwa oraz certyfikaty inwestycyjne funduszy inwestycyjnych zarządzanych przez spółkę zależną Skarbiec TFI (szczegółowo opisane w Nocie nr 20 do Sprawozdania Finansowego Skarbiec Holding S.A. za okres 12 miesięcy od dnia 1 lipca 2015 roku do dnia 30 czerwca 2016 roku.)
- Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy, do których Spółka zalicza jednostki uczestnictwa oraz certyfikaty inwestycyjne funduszy inwestycyjnych zarządzanych przez spółkę zależną Skarbiec TFI (szczegółowo opisane w Nocie nr 21 do Sprawozdania Finansowego Skarbiec Holding S.A. za okres 12 miesięcy od dnia 1 lipca 2015 roku do dnia 30 czerwca 2016 roku.)
- Aktywa trwale przeznaczone do sprzedaży, do których Spółka zalicza jednostki uczestnictwa oraz certyfikaty inwestycyjne funduszy inwestycyjnych zarządzanych przez spółkę zależną Skarbiec TFI (szczegółowo opisane w Nocie nr 22 do Sprawozdania Finansowego Skarbiec Holding S.A. za okres 12 miesięcy od dnia 1 lipca 2015 roku do dnia 30 czerwca 2016 roku.)

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

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

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

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

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

### **Ryzyko zmiany cen**

Spółka monitoruje ryzyko cen rynkowych dotyczące wszystkich posiadanych przez nią instrumentów finansowych. Wielkość ekspozycji na to ryzyko wynika głównie z posiadanych jednostek uczestnictwa i certyfikatów inwestycyjnych funduszy zarządzanych przez Skarbiec TFI i została przedstawiona w Nocie nr 33 do Sprawozdania Finansowego Skarbiec Holding S.A. za okres 12 miesięcy od dnia 1 lipca 2015 roku do dnia 30 czerwca 2016 roku. Spółka na bieżąco analizuje strukturę aktywów wrażliwych na zmiany cen rynkowych, co pozwala na optymalizowanie ponoszonego ryzyka.

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

### **Ryzyko kredytowe**

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

Ryzyko kredytowe nie jest zabezpieczone pochodnymi instrumentami finansowymi.

### **Ryzyko istotnych zakłóceń przepływów środków pieniężnych oraz ryzyko utraty płynności finansowej**

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



Celem Spółki jest utrzymanie równowagi pomiędzy ciągłością a elastycznością finansowania, poprzez korzystanie z rozmaitych źródeł finansowania, takich jak np. kredyty w rachunku bieżącym, kredyty bankowe, umowy leasingu finansowego.

### Ryzyko walutowe

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

Ryzyko walutowe nie jest zabezpieczone pochodnymi instrumentami finansowymi.

Spółka nie stosuje rachunkowości zabezpieczeń.

## 25. Zatrudnienie

Zatrudnienie w Skarbiec Holding S.A. na dzień 30 czerwca 2015 roku oraz na dzień 30 czerwca 2016 roku w przeliczeniu na pełne etaty kształtowało się w następujący sposób:

	Spółka (Skarbiec Holding S.A.)	
	na 30.06.2015	na 30.06.2016
Umowa o pracę	28	11
Umowa o dzieło/zlecenia	2	2
<b>Łącznie</b>	<b>30</b>	<b>13</b>

Źródło: Spółka

## 26. Informacje o podmiocie uprawnionym do badania sprawozdań finansowych emitenta

Ernst & Young Audyt Polska spółka z ograniczoną odpowiedzialnością sp. k. w dniu 22 stycznia 2016 roku została wybrana przez Radę Nadzorczą Spółki do badania jednostkowego sprawozdania finansowego Spółki oraz skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy za rok obrotowy trwający od dnia 1 lipca 2015 roku do dnia 30 czerwca 2016 roku. Ernst & Young Audyt Polska spółka z ograniczoną odpowiedzialnością sp. k. z siedzibą w Warszawie, Rondo ONZ 1 jest podmiotem uprawnionym do badania sprawozdań finansowych, wpisanym na listę pod numerem 130. Ernst & Young Audyt Polska spółka z ograniczoną odpowiedzialnością sp. k. przeprowadziła również badania jednostkowego sprawozdania finansowego Spółki oraz skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy za rok obrotowy trwający od dnia 1 stycznia 2014 roku do dnia 30 czerwca 2015 roku.

Umowa o badanie i przegląd sprawozdań finansowych Spółki za rok obrotowy kończący się dnia 30 czerwca 2016r. została zawarta w dniu 30 listopada 2015 roku.

Poniższa tabela przedstawia wynagrodzenie podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych wypłacone lub należne za lata obrotowe zakończone dnia 30 czerwca 2016 roku oraz dnia 30 czerwca 2015 roku w podziale na rodzaje usług:

Rodzaj usługi	01.07.2015- 30.06.2016	01.01.2014- 30.06.2015
Badanie sprawozdań finansowych	31	49
Pozostałe usługi poświadczające oraz atestacyjne**	18	228
<b>Razem</b>	<b>49</b>	<b>277</b>

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


\*\* obejmuje przegląd sprawozdań finansowych



**SKARBIEC HOLDING SPÓLKA AKCYJNA**  
**SPRAWOZDANIE ZARZĄDU Z DZIAŁALNOŚCI SKARBIEC HOLDING S.A.**  
za okres 12 miesięcy od dnia 1 lipca 2015 roku do dnia 30 czerwca 2016 roku

---

Warszawa, dnia 26 sierpnia 2016 roku.

  
\_\_\_\_\_

Marek Winicjusz Rybiec

Prezes Zarządu

  
\_\_\_\_\_

Bartosz Józefiak

Członek Zarządu

  
\_\_\_\_\_

Piotr Kuba

Członek Zarządu

  
\_\_\_\_\_

Łukasz Kędzior

Członek Zarządu





## Oświadczenia Zarządu Skarbiec Holding S.A.

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

Reprezentując Zarząd Spółki Akcyjnej Skarbiec Holding z siedzibą w Warszawie zgodnie oświadczamy, że według naszej najlepszej wiedzy, sprawozdanie finansowe za okres 12 miesięcy od dnia 1 lipca 2015 roku do dnia 30 czerwca 2016 roku i dane porównywalne sporządzone zostały zgodnie z obowiązującymi zasadami rachunkowości i odzwierciedlają w sposób prawdziwy, rzetelny i jasny sytuację majątkową i finansową Emitenta oraz osiągnięte wyniki finansowe.

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

Warszawa, dnia 26 sierpnia 2016 roku.

Marek Winicjusz Rybiec

Prezes Zarządu

Bartosz Józefiak

Członek Zarządu

Piotr Kuba

Członek Zarządu

Łukasz Kędzior

Członek Zarządu



## Oświadczenie Zarządu Spółki dotyczące podmiotu uprawnionego do badania rocznego sprawozdania finansowego

Reprezentując Zarząd Spółki Akcyjnej Skarbiec Holding z siedzibą w Warszawie zgodnie oświadczamy, że podmiot uprawniony do badania sprawozdań finansowych, dokonujący badania sprawozdania finansowego Skarbiec Holding S.A. za okres 12 miesięcy od dnia 1 lipca 2015 roku do dnia 30 czerwca 2016 roku, Ernst & Young Audyt Polska spółka z ograniczoną odpowiedzialnością sp. k. z siedzibą w Warszawie, został wybrany zgodnie z przepisami prawa oraz że podmiot ten i biegli rewidenci dokonujący badania przywołanego powyżej sprawozdania finansowego spełniali warunki do wyrażenia bezstronnej i niezależnej opinii o sprawozdaniu finansowym, zgodnie z właściwymi przepisami prawa i normami zawodowymi.

Warszawa, dnia 26 sierpnia 2016 roku.

Marek Winicjusz Rybiec

Prezes Zarządu

Bartosz Józefiak

Członek Zarządu

Piotr Kuba

Członek Zarządu

Łukasz Kędzior

Członek Zarządu



## Oświadczenie o stosowaniu zasad ładu korporacyjnego

### I. Wskazanie zasad ładu korporacyjnego stosowanych przez Spółkę

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

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

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

Od dnia 1 stycznia 2016 Spółka stosuje zasady ładu korporacyjnego zgodnie z Dobrymi Praktykami Spółek Notowanych na GPW z następującymi wyłączeniami:

- Spółka nie opracowała i nie realizuje polityki różnorodności,

- Spółka nie przewiduje transmitowania obrad Walnego Zgromadzenia z wykorzystaniem sieci Internet

- Spółka nie przewiduje zamieszczania na swojej stronie internetowej zapisu przebiegu obrad Walnego Zgromadzenia w formie audio lub video,

- w Spółce nie została wyodrębniona funkcja audytu wewnętrznego,

- funkcjonujące w Spółce programy motywacyjne uchwalone przed wejściem w życie Dobrych Praktyk Spółek Notowanych na GPW 2016 nie przewidują minimalnego okresu 2 lat pomiędzy przyznaniem w ramach programu motywacyjnego akcji lub innych instrumentów powiązanych z akcjami a możliwością ich realizacji.

Spółka zamieszcza informację o stosowanych zasadach ładu korporacyjnego oraz informację, do których publikacji jest zobowiązana, na stronie internetowej [www.skarbiecholding.pl](http://www.skarbiecholding.pl).

W okresie od dnia 1 lipca 2015 roku do dnia 30 czerwca 2016 roku nie miały miejsca przypadki trwałego bądź incydentalnego naruszenia zasad ładu korporacyjnego.

Spółka zależna Skarbiec Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A. stosuje z wyłączeniami Zasady Ładu Korporacyjnego dla Instytucji Nadzorowanych przyjęte uchwałą z dnia 22 lipca 2014 roku, opublikowane na stronie internetowej Komisji Nadzoru Finansowego [www.knf.pl](http://www.knf.pl). Zakres stosowania Zasad Ładu Korporacyjnego dla Instytucji Nadzorowanych przez Skarbiec Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A. został opublikowany na stronie internetowej spółki zależnej [www.skarbiec.pl](http://www.skarbiec.pl) w dniu 31 grudnia 2014 roku.

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

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

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



W procesie sporządzania sprawozdań finansowych Spółki jednym z podstawowych elementów kontroli jest weryfikacja sprawozdania finansowego przez niezależnego audytora.

Do zadań audytora należy w szczególności badanie zasadnicze sprawozdania rocznego (zarówno jednostkowego jak i skonsolidowanego) i wydanie niezależnych opinii o sprawozdaniach finansowych. Wyboru niezależnego audytora dokonuje Rada Nadzorcza Spółki spośród ofert renomowanych firm audytorskich, gwarantujących wysokie standardy usług i wymaganą niezależność. Organem sprawującym nadzór nad procesem raportowania finansowego Spółki oraz współpracującym z niezależnym audytorem w okresie od 1 lipca 2015 do 18 grudnia 2015 była Rada Nadzorcza, która wykonywała, zgodnie ze statutem Spółki, zadania Komitetu Audytu. Od dnia 18 grudnia 2015 funkcję powyższą pełni Komitet Audytu powołany uchwałą Rady Nadzorczej.

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

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

Za przygotowanie sprawozdań finansowych Spółki odpowiedzialny jest pion finansowy kierowany przez Członka Zarządu. Proces przygotowywania danych finansowych na potrzeby sprawozdawczości oparty jest na księgach rachunkowych Spółki. Dane finansowe poddane są wcześniej analizie przez Zarząd, a następnie prezentowane są w sprawozdaniach finansowych. Spółka stosuje w sposób ciągły spójne zasady księgowe zgodne z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej do prezentacji danych finansowych w sprawozdaniach finansowych, raportach okresowych i innych raportach przekazywanych Radzie Nadzorczej i akcjonariuszom.

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

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

### III. Wskazanie Akcjonariuszy posiadających pośrednio lub bezpośrednio znaczne pakiety akcji

**Skarbiec Holding Limited** – posiada 5 091 915 akcji co stanowi 74,64 % udziału w kapitale zakładowym i uprawnia do 5 091 915 głosów, stanowiących 74,64 % wszystkich głosów na walnym zgromadzeniu.

**Nationale -Nederlanden Powszechne Товариство Emeryталне S.A.-** posiada 341 084 akcje co stanowi 5% udziału w kapitale zakładowym i uprawnia do 341 084 głosów , stanowiących 5% wszystkich głosów na walnym zgromadzeniu.

### IV. Akcjonariusze posiadający uprawnienia kontrolne

Spółka jest podmiotem bezpośrednio kontrolowanym przez Skarbiec Holding Limited z siedzibą w Nikozji (Cypr), który posiada 5 091 915 akcji Spółki, co stanowi 74,64 % akcji Spółki oraz uprawnia do 74,64 % głosów na Walnym Zgromadzeniu. W konsekwencji Skarbiec Holding Limited sprawuje kontrolę nad Spółką poprzez wykonywanie prawa głosu na Walnym Zgromadzeniu, z zastrzeżeniem spraw wymagających wyższej większości głosów.

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

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

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



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

W przypadku wykonania tego uprawnienia Skarbiec Holding Limited traci prawo do głosowania w sprawie wyboru pozostałych członków Rady Nadzorczej wybieranych przez Walne Zgromadzenie.

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

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

W przypadku wykonania tego uprawnienia Skarbiec Holding Limited zachowuje prawo do głosowania w sprawie wyboru pozostałych członków Rady Nadzorczej wybieranych przez Walne Zgromadzenie.

## V. Wskazanie ograniczeń odnośnie wykonywania prawa głosu

Wykonywanie prawa głosu w Spółce nie jest ograniczone.

## VI. Ograniczenia rozporządzania akcjami

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

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

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



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

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

- w tranzy B1 w okresie 12 miesięcy od IPO - 101.833 akcji tranzy B1 zostało dopuszczonych do obrotu giełdowego z dniem 4.03.2016.
- w tranzy B2 w okresie 18 miesięcy od IPO - 103.478 akcji tranzy B2 zostało dopuszczonych do obrotu giełdowego z dniem 27.07.2016.
- w tranzy B3 w okresie 30 miesięcy od IPO.

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

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

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

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

Zgodnie z § 29 ust. 5 Statutu Zarząd Spółki zobowiązany jest do sporządzania rocznych planów działalności Spółki oraz Grupy, budżetów Spółki oraz Grupy, planów strategicznych Spółki oraz Grupy, a w razie konieczności również zmian tych dokumentów. Plany działalności, budżety oraz plany strategiczne, jak również wszelkie zmiany tych dokumentów zatwierdzane są przez Radę Nadzorczą. W oparciu o tak sporządzone i zatwierdzone dokumenty Zarząd Spółki prowadzi działalność Spółki oraz Grupy.

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

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

- nabycie, najem, dzierżawę lub zawarcie innej umowy dotyczącej materialnych i niematerialnych składników majątku Spółki lub Spółki Zależnej, jeżeli zawarcie takiej umowy wiązałoby się z poniesieniem przez Spółkę lub Spółkę Zależną w każdym z takich przypadków wydatków przekraczających 1 000 000,00 złotych,
- udzielenie poręczenia oraz zaciąganie przez Spółkę lub Spółkę Zależną zobowiązań z tytułu gwarancji i innych zobowiązań pozabilansowych powyżej skumulowanej kwoty 1 000 000,00 złotych w jednym roku obrotowym, za wyjątkiem przewidzianych w budżecie oraz z wyjątkiem, gdy stroną powyższych czynności prawnych są wyłącznie podmioty powiązane ze Spółką lub Spółką Zależną,
- zaciąganie przez Spółkę lub Spółkę Zależną zobowiązań (w tym w formie pożyczek, kredytów, emisji obligacji i poręczeń) dotyczących pojedynczej transakcji lub serii powiązanych z sobą transakcji o łącznej wartości przekraczającej, w jednym roku obrotowym kwotę 1 000 000,00 złotych, nieprzewidzianych w budżecie i nie będących wynikiem zwykłej działalności operacyjnej Spółki lub Spółki Zależnej,



- wszelkie obciążenie majątku Spółki lub Spółki Zależnej, w tym ustanawianie zastawu, hipoteki, przewłaszczenia na zabezpieczenie, nieprzewidzianych w budżecie, powyżej skumulowanej kwoty 1.000.000,00 złotych w jednym roku obrotowym,
- zbycie, nabycie lub objęcie przez Spółkę lub Spółkę Zależną udziałów, akcji lub wszelkich innych form uczestnictwa w innych spółkach handlowych oraz przystąpienie Spółki lub Spółki Zależnej do innych podmiotów gospodarczych,
- nabycie lub zbycie aktywów Spółki lub Spółki Zależnej, których wartość przekracza 15% wartości księgowej netto odpowiednio Spółki lub Spółki Zależnej ustalonej na podstawie ostatniego zweryfikowanego sprawozdania finansowego,
- zbycie lub przekazanie przez Spółkę lub Spółkę Zależną praw autorskich lub innej własności intelektualnej, w szczególności praw do patentów i technologii oraz znaków towarowych,
- zatrudnianie przez Spółkę lub Spółkę Zależną wszelkiego rodzaju doradców, jeżeli łączne roczne nieprzewidziane w budżecie koszty zaangażowania takich osób poniesione przez Spółkę lub Spółkę Zależną miałyby przekroczyć kwotę 500 000,00 złotych w jednym roku obrotowym,
- nieodpłatne rozporządzenie lub zaciągnięcie wszelkich nieodpłatnych zobowiązań w zakresie innym niż działalność gospodarcza prowadzona przez Spółkę lub Spółkę Zależną, w wysokości przekraczającej 300 000,00 złotych w jednym roku obrotowym.

### **VIII. Zasady zmiany statutu**

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

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

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

#### 1. Wykonywanie prawa głosu

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

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

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

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

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



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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

## 2. Prawo zwołania walnego zgromadzenia





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

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

### 3. Prawo umieszczenia określonych spraw w porządku obrad walnego zgromadzenia

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

### 4. Prawo zgłaszania Spółce projektów uchwał

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

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

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

### 6. Sposób zwołania Walnego Zgromadzenia

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

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



- wskazanie adresu strony internetowej, na której będą udostępnione informacje dotyczące Walnego Zgromadzenia.

Spółka zobowiązana jest do przekazania w formie raportu bieżącego m. in. daty, godziny i miejsca Walnego Zgromadzenia wraz z jego szczegółowym porządkiem obrad. Ponadto w przypadku zamierzonej zmiany Statutu ogłoszeniu w formie raportu bieżącego podlegają dotychczas obowiązujące jego postanowienia, treść proponowanych zmian oraz w przypadku, gdy w związku ze znacznym zakresem zamierzonych zmian Spółka podejmuje decyzję o sporządzeniu nowego tekstu jednolitego, treść nowego tekstu jednolitego Statutu wraz z wyliczeniem jego nowych postanowień. Ogłoszeniu w formie raportu bieżącego podlega także treść projektów uchwał oraz załączników do projektów, które mają być przedmiotem obrad Walnego Zgromadzenia, istotnych dla podejmowanych uchwał.

#### 7. Kompetencje Walnego Zgromadzenia

Do kompetencji Walnego Zgromadzenia należy:

- rozpatrywanie i zatwierdzanie sprawozdań finansowych Spółki i Grupy (jednostkowych i skonsolidowanych) oraz sprawozdań Zarządu z działalności Spółki i jej grupy kapitałowej za ubiegły rok obrotowy,
- podejmowanie uchwał o podziale zysku lub pokryciu straty,
- udzielanie członkom Zarządu i Rady Nadzorczej Spółki absolutorium z wykonania przez nich obowiązków,
- powoływanie i odwoływanie członków Rady Nadzorczej, z zastrzeżeniem uprawnień osobistych przyznanych Akcjonariuszowi Skarbiec Holding Limited, o których mowa powyżej w pkt.IV podejmowanie uchwał o emisji obligacji, w tym obligacji zamiennych na akcje i obligacji z prawem pierwszeństwa, oraz warrantów subskrypcyjnych,
- podejmowanie uchwał o zmianie Statutu,
- podejmowanie uchwał w sprawie umorzenia akcji i warunków tego umorzenia,
- podejmowanie uchwał o zbyciu lub wydzierżawieniu przedsiębiorstwa Spółki lub jego zorganizowanej części oraz ustanowieniu na nich ograniczonego prawa rzeczowego,
- podejmowanie uchwał o zbyciu nieruchomości, prawa użytkowania wieczystego lub udziału w nieruchomości Spółki,
- uchwalanie Regulaminu Walnego Zgromadzenia, Regulaminu Rady Nadzorczej oraz ich zmian,
- ustalanie liczby członków Rady Nadzorczej,
- ustalanie i zmiana zasad wynagradzania lub wysokości wynagrodzenia członków Rady Nadzorczej,
- tworzenie oraz likwidacja funduszy specjalnych Spółki,
- połączenie, podział lub przekształcenie Spółki,
- rozwiązywanie Spółki i otwarcie jej likwidacji,
- rozpatrywanie innych spraw należących do właściwości Walnego Zgromadzenia zgodnie z przepisami prawa lub postanowieniami Statutu, bądź spraw oraz wniosków wniesionych przez Zarząd lub Radę Nadzorczą.

Szczegółowy opis sposobu działania walnego zgromadzenia określa Regulamin Walnego Zgromadzenia dostępny na stronie internetowej Spółki [www.skarbiec-holding.pl](http://www.skarbiec-holding.pl)

#### 8. Inne prawa akcjonariuszy

Poza prawem do uczestniczenia w Walnym Zgromadzeniu i wykonywania prawa głosu akcjonariuszom Spółki przysługują inne prawa uregulowane szczegółowo przede wszystkim w Kodeksie spółek handlowych, Ustawie o Ofercie Publicznej, Ustawie o Obrocie Instrumentami Finansowymi oraz Statucie, w tym:

- prawo do rozporządzania Akcjami (ograniczenia w rozporządzaniu akcjami opisane zostały w pkt.VI)



- prawo do udziału w zysku, który zostanie wykazany w rocznym jednostkowym sprawozdaniu finansowym, zbadanym przez biegłego rewidenta, , przeznaczonym uchwałą Walnego Zgromadzenia do wypłaty na rzecz akcjonariuszy Spółki (prawo do dywidendy)

Dzień dywidendy i termin wypłaty dywidendy określa Walne Zgromadzenie. Dzień dywidendy może być wyznaczony na dzień powzięcia uchwały albo w okresie kolejnych trzech miesięcy, licząc od tego dnia. Jeżeli uchwała Walnego Zgromadzenia nie określa terminu wypłaty dywidendy, dywidenda jest wypłacana w dniu określonym przez Radę Nadzorczą.

Kwota przeznaczona do podziału między akcjonariuszy Spółki nie może przekroczyć zysku za ostatni rok obrotowy, powiększonego o niepodzielone zyski z lat ubiegłych oraz o kwoty przeniesione z utworzonych z zysku kapitałów zapasowego i rezerwowych, które mogą być przeznaczone na wypłatę dywidendy. Kwotę tę należy pomniejszyć o niepokryte straty, akcje własne oraz o kwoty, które zgodnie z Kodeksem spółek handlowych lub Statutem powinny być przeznaczone z zysku za ostatni rok obrotowy na kapitał zapasowy lub rezerwowy.

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

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

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

Pozbawienie akcjonariuszy Spółki prawa poboru akcji Spółki nowej emisji może nastąpić wyłącznie w interesie Spółki i w przypadku, gdy zostało ono zapowiedziane w porządku obrad Walnego Zgromadzenia. Zarząd przedstawia Walnemu Zgromadzeniu pisemną opinię uzasadniającą powody pozbawienia prawa poboru oraz proponowaną cenę emisyjną nowych akcji Spółki bądź sposób jej ustalenia. Do podjęcia uchwały w sprawie pozbawienia akcjonariuszy Spółki prawa poboru wymagana jest większość co najmniej czterech piątych głosów, z wyłączeniem sytuacji, w których nowe akcje Spółki mają być objęte w całości przez instytucję finansową (subemitenta), z obowiązkiem oferowania ich następnie akcjonariuszom Spółki celem umożliwienia im wykonania prawa poboru na warunkach określonych w uchwale lub w których nowe akcje Spółki mają być objęte przez subemitenta w przypadku, gdy akcjonariusze Spółki, którym służy prawo poboru, nie obejmą części lub wszystkich oferowanych im akcji.

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

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

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



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

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

- prawo żądania wydania odpisów rocznego sprawozdania finansowego

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

- prawo żądania wydania odpisów wniosków

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

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

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

- prawo do zaskarżania uchwał Walnego Zgromadzenia

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

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

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

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

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

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

- Zarządowi, Radzie Nadzorczej oraz poszczególnym członkom tych organów,
- akcjonariuszowi Spółki, który głosował przeciwko uchwale, a po jej powzięciu zażądał zaprotokołowania sprzeciwu,
- akcjonariuszowi Spółki bezzasadnie niedopuszczonemu do udziału w Walnym Zgromadzeniu



- akcjonariuszom Spółki, którzy nie byli obecni na Walnym Zgromadzeniu, w przypadku wadliwego zwołania Walnego Zgromadzenia lub też powzięcia uchwały w sprawie nieobjętej porządkiem obrad.
- prawo do żądania wyboru rewidenta do spraw szczególnych

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

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

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

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

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

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

- umorzenie akcji

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

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

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

### **1. Skład organów Spółki**

*W skład Zarządu Spółki wchodzi:*

Prezes Zarządu: Marek Rybicz



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

*W skład Rady Nadzorczej wchodzi:*

Przewodniczący Rady Nadzorczej: Dariusz Prończuk

Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej: Sebastian Król

Członkowie Rady Nadzorczej: Bogusław Grabowski, Piotr Stępiak, Grzegorz Grabowicz.

## 2. Zmiany w składzie organów Spółki w roku obrotowym:

W roku obrotowym trwającym od dnia 1 lipca 2015 roku do dnia 30 czerwca 2016 roku Zarząd funkcjonował w niezmiennym składzie. W tym okresie miały miejsce zmiany w składzie Zarządu Spółki.

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

Rada Nadzorcza spółki zależnej Skarbiec Towarzystwa Funduszy Inwestycyjnych S.A. na posiedzeniu w dniu 17 czerwca 2016 roku podjęła uchwałę w sprawie powołania Pana Tomasz Stadnika do składu Zarządu Skarbiec TFI S.A. i powierzyła mu funkcję Wiceprezesa Zarządu Skarbiec TFI S.A. z dniem 1 września 2016 roku, na okres do zakończenia wspólnej trzyletniej kadencji Zarządu, kończącej się z chwilą zatwierdzenia sprawozdania finansowego Skarbiec TFI S.A. za rok obrotowy 2017. Rada Nadzorcza Spółki na posiedzeniu w dniu 27 czerwca 2016 roku podjęła uchwałę w sprawie powołania Pana Tomasz Stadnika do składu Zarządu Spółki z dniem 1 września 2016 roku, na okres do zakończenia wspólnej trzyletniej kadencji Zarządu, kończącej się z chwilą zatwierdzenia sprawozdania finansowego Spółki za rok obrotowy kończący się dnia 30 czerwca 2017 roku.

## 3. Opis działania Zarządu

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

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

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

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

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

Posiedzenia Zarządu są protokołowane a protokoły wraz z uchwałami przechowywane są w siedzibie Spółki. Zarząd może podejmować uchwały również poza posiedzeniami, w trybie pisemnym lub za pośrednictwem środków bezpośredniego porozumiewania się na odległość. W roku obrotowym trwającym od 1 lipca 2015 do 30 czerwca 2016 Zarząd Spółki odbył 5 posiedzeń, na których podjął 5 uchwał. Ponadto Zarząd Spółki podjął 30 uchwał poza posiedzeniami.

## 4. Opis działania Rady Nadzorczej

Rada Nadzorcza sprawuje stały nadzór nad działalnością Spółki we wszystkich dziedzinach jej działalności. Kadencja Rady Nadzorczej jest wspólna i wynosi trzy lata.

Liczbę członków Rady Nadzorczej danej kadencji określa Walne Zgromadzenie. Zgodnie ze statutem w przypadku braku uchwały Walnego Zgromadzenia ustalającej liczebność Rady Nadzorczej na siedmiu członków, Rada Nadzorcza składa się z pięciu członków. W związku z powyższym obecnie Rada Nadzorcza Spółki składa się z pięciu członków.



Opis sposobu powoływania członków Rady Nadzorczej zawarty jest w pkt. IV.

Ponadto Rada Nadzorcza, w której liczba członków, w wyniku wygaśnięcia mandatów niektórych członków Rady Nadzorczej, spadnie poniżej liczby ustalonej na podstawie Statutu, może podjąć uchwałę w sprawie uzupełnienia swojego składu do ustalonej na podstawie Statutu liczby członków Rady Nadzorczej w drodze kooptacji. Tryb kooptacji nie ma zastosowania do uzupełniania składu Rady Nadzorczej po wygaśnięciu mandatu członka Rady powołanego przez Skarbiec Holding Limited lub jego następcę prawnego; w tym zakresie Skarbiec Holding Limited zachowuje przysługujące mu uprawnienia osobiste. Dokonanie kooptacji jest w każdym przypadku przedstawiane na najbliższym Walnym Zgromadzeniu, które zatwierdza członka lub członków Rady Nadzorczej powołanych w drodze kooptacji. Kadencja i mandat dokooptowanego w tym trybie członka Rady Nadzorczej kończy się wraz końcem kadencji i mandatów pozostałych jej członków. W składzie Rady Nadzorczej może równocześnie zasiadać nie więcej niż dwóch dokooptowanych członków Rady Nadzorczej, których kooptacja nie została zatwierdzona przez Walne Zgromadzenie.

Zgodnie z § 21 Statutu w skład Rady Nadzorczej powinien wchodzić co najmniej jeden członek spełniający kryteria niezależności zgodne z Załącznikiem II do Zalecenia KE z uwzględnieniem dodatkowych wymogów wynikających z Dobrych Praktyk Spółek Notowanych na GPW. Utrata przez niezależnego członka Rady Nadzorczej przymiotu niezależności w trakcie pełnienia przez niego funkcji członka Rady Nadzorczej nie ma wpływu na ważność lub wygaśnięcie jego mandatu, a także nie ma wpływu na zdolność Rady Nadzorczej do wykonywania kompetencji przewidzianych w KSH i Statucie. Każdy Akcjonariusz może zgłaszać na piśmie Zarządowi Spółki kandydatów na niezależnego członka Rady Nadzorczej, nie później niż na siedem dni roboczych przed terminem Walnego Zgromadzenia, które ma dokonać wyboru takiego członka. Zgłoszenie zawiera dane personalne kandydata oraz uzasadnienie kandydatury wraz z opisem kwalifikacji i doświadczenia zawodowego kandydata. Do zgłoszenia załącza się pisemne oświadczenie zainteresowanej osoby wyrażające zgodę na kandydowanie do Rady Nadzorczej i potwierdzające spełnianie przez nią kryteriów niezależności, jak również zawierające zobowiązanie do dokonania pisemnego powiadomienia Zarządu Spółki w trakcie trwania kadencji o zaprzestaniu spełniania tych kryteriów, niezwłocznie, nie później niż w terminie trzech dni od zajścia zdarzenia powodującego takie zaprzestanie lub powzięcia o tym informacji. Członkami Rady Nadzorczej, którzy spełniają kryteria niezależności w rozumieniu Załącznika II do Zalecenia KE są Grzegorz Grabowicz oraz Piotr Stępiak.

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

- ocena sprawozdań Zarządu, o których mowa w art. 395 § 2 pkt 1 KSH, w zakresie ich zgodności z księgami i dokumentami, jak i ze stanem faktycznym, oraz wniosków Zarządu dotyczących podziału zysku albo pokrycia straty, a także składanie Walnemu Zgromadzeniu corocznego pisemnego sprawozdania z wyników tej oceny,
- powoływanie, odwoływanie i zawieszanie z ważnych powodów poszczególnych lub wszystkich członków Zarządu, jak również delegowanie członków Rady Nadzorczej, na okres nie dłuższy niż trzy miesiące, do czasowego wykonywania czynności członków Zarządu, którzy zostali odwołani, złożyli rezygnację albo z innych przyczyn nie mogą wykonywać swoich czynności,
- zatwierdzanie rocznego planu działalności Spółki oraz jej grupy kapitałowej, ich budżetu oraz zmian w budżecie, a także zatwierdzanie jakiegokolwiek działalności nieujętej w rocznym budżecie Spółki i jej grupy kapitałowej oraz zatwierdzanie planów strategicznych Spółki i jej grupy kapitałowej,
- wyrażanie zgody na nabycie, najem, dzierżawę lub zawarcie innej umowy dotyczącej materialnych i niematerialnych składników majątku Spółki lub Spółki Zależnej, jeżeli zawarcie takiej umowy wiązałoby się z poniesieniem przez Spółkę lub Spółkę Zależną w każdym z takich przypadków wydatków przekraczających 1 000 000,00 złotych,
- ustalanie wysokości oraz zasad otrzymywania wynagrodzeń członków Zarządu, warunków umów, na podstawie, których członkowie Zarządu sprawują funkcje oraz innych warunków z tym związanych,
- wybór oraz zmiana podmiotu uprawnionego do zbadania sprawozdań finansowych Spółki i jej grupy kapitałowej (jednostkowych i skonsolidowanych), jak również zatwierdzanie warunków umowy z takim podmiotem oraz wyrażanie zgody na dokonanie zmiany lub rozwiązanie takiej umowy,
- ustalanie liczby członków Zarządu,
- wyrażanie zgody na wprowadzenie w Spółce programów motywacyjnych, w szczególności na przyznanie przez Spółkę prawa do objęcia lub nabycia akcji w ramach opcji menedżerskich oraz zatwierdzanie regulaminów dotyczących takich programów i opcji,
- wyrażanie zgody na zawarcie umowy pomiędzy Spółką lub Spółką Zależną, a podmiotem powiązaniem ze Spółką lub Spółką Zależną lub z którymkolwiek z członków Zarządu lub członków Rady Nadzorczej Spółki



lub Spółki Zależnej bądź akcjonariuszy Spółki lub wspólników albo akcjonariuszy Spółki Zależnej, chyba, że bezwzględnie obowiązujący przepis prawa wymaga w tym zakresie zgody Walnego Zgromadzenia; wyrażenie takiej zgody nie jest wymagane w przypadku transakcji typowych, zawieranych przez Spółkę lub Spółkę Zależną na warunkach rynkowych - w ramach prowadzonej działalności operacyjnej - ze Spółką Zależną, w której Spółka lub spółka od niej zależna posiada większościowy udział kapitałowy,

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

Do kompetencji Rady Nadzorczej należy również wyrażanie zgody na wykonywanie przez Spółkę prawa głosu przy podejmowaniu uchwał wspólników, uchwał zgromadzenia wspólników lub uchwał walnego zgromadzenia innych spółek handlowych, w których Spółka uczestniczy w charakterze wspólnika lub akcjonariusza, w następujących sprawach:

- rozpatrywanie i zatwierdzanie sprawozdań finansowych jednostkowych i skonsolidowanych oraz sprawozdań zarządu z działalności spółki i jej grupy kapitałowej za ubiegły rok obrotowy,
- podejmowanie uchwał o podziale zysku lub pokryciu straty,
- udzielanie członkom organów spółki absolutorium z wykonania przez nich obowiązków,
- powoływanie i odwoływanie członków organów spółki oraz ustalanie liczby członków tych organów,
- podejmowanie uchwał o emisji obligacji, w tym obligacji zamiennych na akcje i obligacji z prawem pierwszeństwa, oraz warrantów subskrypcyjnych, o których mowa w art. 453 § 2 KSH,
- podejmowanie uchwał o zmianie statutu albo umowy spółki, w tym zmianie przedmiotu działalności spółki oraz podwyższeniu lub obniżeniu kapitału zakładowego,
- podejmowanie uchwał w sprawie umorzenia udziałów lub akcji i warunków tego umorzenia,
- podejmowanie uchwał o zbyciu lub wydzierżawieniu przedsiębiorstwa spółki lub jego zorganizowanej części oraz ustanowieniu na nich ograniczonego prawa rzeczowego,





- podejmowanie uchwał o zbyciu lub nabyciu nieruchomości, prawa użytkowania wieczystego lub udziału w nieruchomości spółki, (x) ustalanie i zmiana zasad wynagradzania lub wysokości wynagrodzenia członków organów spółki, (xi) połączenie, podział lub przekształcenie,
- rozwiązanie spółki i otwarcie jej likwidacji.

Organizację oraz szczegółowy sposób działania Rady Nadzorczej określa Regulamin Rady Nadzorczej, uchwalony przez Walne Zgromadzenie w dniu 24.06.2014.

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

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

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

Uchwały Rady Nadzorczej zapadają bezwzględnią większością głosów, a w przypadku równej liczby głosów rozstrzyga głos osoby przewodniczącej obradom Rady Nadzorczej. Dla ważności uchwał Rady Nadzorczej wymagane jest zaproszenie wszystkich członków Rady oraz obecność na posiedzeniu, co najmniej połowy jej członków, w tym Przewodniczącego bądź Wiceprzewodniczącego, przynajmniej na tydzień przed wyznaczonym terminem posiedzenia.

Zgodnie ze Statutem, z zastrzeżeniem postanowień Kodeksu spółek handlowych, Rada Nadzorcza może podejmować uchwały w trybie pisemnym lub przy wykorzystaniu środków bezpośredniego porozumiewania się na odległość. Uchwała podjęta w powyższym trybie jest ważna, gdy wszyscy członkowie Rady Nadzorczej zostali powiadomieni o treści projektu uchwały.

Członkowie Rady Nadzorczej mogą brać też udział w podejmowaniu uchwał oddając swój głos na piśmie za pośrednictwem innego członka Rady Nadzorczej, lecz oddanie głosu we wspomniany sposób nie może dotyczyć spraw wprowadzonych do porządku obrad na posiedzeniu Rady Nadzorczej.

Uchwały podjęte w trybie pisemnym, przy wykorzystaniu środków bezpośredniego porozumiewania się na odległość oraz uchwały, w których członek Rady Nadzorczej oddał swój głos na piśmie za pośrednictwem innego członka Rady Nadzorczej, nie mogą dotyczyć wyborów przewodniczącego Rady Nadzorczej, powołania członka Zarządu, odwołania i zawieszenia w czynnościach członków Zarządu oraz kooptacji członków Rady Nadzorczej.

W roku obrotowym Rada Nadzorcza Spółki odbyła 7 posiedzeń, na których podjęła 25 uchwał. Rada Nadzorcza Spółki podjęła również 2 uchwały w trybie obiegowym.

W ramach Rady Nadzorczej Spółki funkcjonują Komitety powołane w dniu 17.12.2014 – Komitet Wynagrodzeń i Nominacji oraz Komitet Budżetu i Finansów oraz Komitet Audytu powołany w dniu 18.12.2015 (w okresie od 1 lipca do 18 grudnia 2015 funkcję komitetu audytu pełniła, zgodnie ze Statutem Spółki, Rada Nadzorcza). Działanie Komitetów ma znaczenie wspomagające dla Rady Nadzorczej. Komitety działają na podstawie przyjętych przez Radę Nadzorczą Regulaminów. Kompetencje Komitetów nie wykraczają poza ustawowe i statutowe kompetencje Rady Nadzorczej. Uchwały Komitetu nie są wiążące dla Rady Nadzorczej.

Do kompetencji Komitetu Wynagrodzeń i Nominacji należy w szczególności:

- rekomendowanie Radzie Nadzorczej podjęcia uchwał w sprawie ilości członków Zarządu Spółki i spółek zależnych,
- opiniowanie kandydatów do pełnienia funkcji w zarządzie Spółki i spółek od niej zależnych oraz rekomendowanie Radzie Nadzorczej podjęcia uchwał w tym zakresie oraz opiniowanie członków zarządu do zwolnienia z funkcji w zarządzie Spółki i spółkach od niej zależnych oraz rekomendowanie Radzie Nadzorczej podjęcia uchwał w tym zakresie,
- opiniowanie, przygotowywanie i rekomendowanie Radzie Nadzorczej zasad wynagradzania członków Zarządu Spółki oraz warunków sprawowania funkcji przez poszczególnych członków Zarządu, jak również dokonywanie okresowych przeglądów tych zasad,
- przygotowywanie pod opinię Rady Nadzorczej opinii i rekomendacji dotyczących zasad wynagradzania członków wyższej kadry kierowniczej oraz osób sprawujących funkcje związane z kontrolą wewnętrzną, oraz dokonywanie okresowych przeglądów tych zasad,



- opiniowanie, przygotowywanie i rekomendowanie Radzie Nadzorczej zasad wynagradzania członków Zarządu spółek zależnych od Spółki oraz warunków sprawowania funkcji przez poszczególnych członków Zarządu spółek zależnych od Spółki,
- opiniowanie, przygotowywanie i rekomendowanie Radzie Nadzorczej programów motywacyjnych, (w tym zasad przydziału opcji na akcje), planowanych do wprowadzenia w Spółce i proponowanie zmian w dotychczas obowiązujących programach oraz rekomendowanie Radzie Nadzorczej podjęcia uchwał w tym zakresie,
- ustalenie kandydatów do uzupełnienia wakatów pojawiających się w składzie Zarządu,
- opiniowanie planowanych do zawarcia umów dotyczących zatrudnienia doradców i innych osób zewnętrznych w stosunku do Spółki lub spółek od niej zależnych w charakterze konsultantów, prawników lub agentów, jeżeli łączne roczne, nieprzewidziane w budżecie koszty zaangażowania takich osób poniesione przez Spółkę lub spółkę od niej zależną miałyby przekroczyć kwotę 500.000,-(pięćset tysięcy)złoty w jednym roku obrotowym rekomendowanie Radzie Nadzorczej podjęcia uchwał w tym zakresie,
- ocena systemu zarządzania zasobami ludzkimi w Spółce.

Do kompetencji Komitetu Budżetu i Finansów należy monitorowanie, opiniowanie i rekomendowanie Radzie Nadzorczej, oraz przeprowadzanie szczegółowych analiz w następujących kluczowych dla działalności Spółki sprawach:

- zatwierdzenia rocznego budżetu Spółki oraz jej grupy kapitałowej oraz zmian w budżecie,
- zatwierdzenia działalności nieujętej w rocznym budżecie Spółki i jej grupy kapitałowej,
- opracowania planów strategicznych Spółki oraz jej grupy kapitałowej,
- monitorowania wykonania budżetu rocznego,
- monitorowania realizacji planów sprzedaży, planów produktowych i innych stanowiących części składowe budżetu i planów strategicznych,
- wyrażania zgody na zbycie, nabycie lub objęcie przez Spółkę lub spółkę od niej zależną udziałów lub akcji lub wszelkich innych form uczestnictwa w innych spółkach handlowych oraz na przystąpienie Spółki lub spółki od niej zależnej do innych podmiotów gospodarczych,
- wyrażania zgody na nabycie lub zbycie aktywów Spółki lub spółki od niej zależnej, których wartość przekracza 15% (piętnaście procent) wartości księgowej netto odpowiednio Spółki lub spółki zależnej od Spółki ustalonej na podstawie ostatniego zweryfikowanego sprawozdania finansowego,
- wyrażania zgody na zbycie lub przekazanie przez Spółkę lub spółkę zależną od Spółki praw autorskich lub innej własności intelektualnej, w szczególności praw do patentów i technologii oraz znaków towarowych.

Do kompetencji Komitetu Audytu należy wspieranie Rady Nadzorczej w wykonywaniu jej obowiązków nadzorczych w zakresie:

1. funkcjonowania procesów sprawozdawczości w Spółce i jej grupie kapitałowej, w szczególności poprzez:
  - i) monitorowanie i analizowanie przedstawianych przez Zarząd informacji dotyczących istotnych zmian w rachunkowości lub sprawozdawczości finansowej oraz szacunkowych danych i ocen, które mogą mieć istotne znaczenie dla sprawozdawczości finansowej Spółki,
  - ii) analizowanie wspólnie z Zarządem i audytorami zewnętrznymi sprawozdań finansowych Spółki oraz wyników badania tych sprawozdań,
  - iii) przedstawianie Radzie Nadzorczej rekomendacji w sprawie zatwierdzenia zbadanego sprawozdania finansowego Spółki.
2. funkcjonowania kontroli wewnętrznej w Spółce, w szczególności poprzez:
  - i) badanie adekwatności istniejących w Spółce systemów identyfikacji, monitorowania i zmniejszania zagrożeń dla działalności Spółki,
  - ii) badanie systemów kontroli wewnętrznej w celu zapewnienia zgodności z przepisami i wewnętrznymi regulacjami,
  - iii) badanie efektywności audytu wewnętrznego.
3. funkcjonowania systemów identyfikacji i zarządzania ryzykiem, w szczególności poprzez:
  - i) opiniowanie akceptowalnych poziomów ryzyka w poszczególnych obszarach działalności Spółki,



- ii) opiniowanie zasad szacowania kapitału wewnętrznego, zarządzania kapitałem i planowania kapitału,
  - iii) ocena przestrzegania zasad zarządzania ryzykiem,
  - iv) ocena dostosowania Spółki do decyzji organów nadzorujących jej działalność,
  - v) opiniowanie projektów istotnych regulacji i zmian w Spółce dot. zgodności, w tym polityki w zakresie ryzyka braku zgodności,
  - vi) ocena realizacji polityki informowania o nieprawidłowościach w Spółce.
4. zapewnienia niezależności wewnętrznych i zewnętrznych audytorów, w szczególności poprzez:
- i) przedstawianie rekomendacji dotyczących wyboru audytora wewnętrznego,
  - ii) wyrażanie opinii w sprawie zlecenia audytorowi zewnętrznemu świadczenia innych usług na rzecz Spółki,
  - iii) przedstawianie rekomendacji dotyczących wynagrodzenia audytora zewnętrznego,
  - iv) monitorowanie niezależności audytora zewnętrznego,
  - v) dokonywanie przeglądu efektywności audytu zewnętrznego i reakcji Zarządu na rekomendacje tego audytu.
5. monitorowania relacji z podmiotami powiązanymi, w szczególności poprzez:
- i) przedstawianie rekomendacji dotyczących decyzji o zawarciu istotnej umowy z podmiotem powiązanym,
  - ii) monitorowanie wykonania umów, o których mowa w pkt. a/ oraz innych umów zawieranych przez Spółkę z podmiotami powiązanymi.

Kompetencje Komitetu nie mogą wykraczać poza ustawowe i statutowe kompetencje Rady Nadzorczej.