GRUPA KAPITAŁOWA SKARBIEC HOLDING SPÓŁKA AKCYJNA

DODATKOWE INFORMACJE DO RAPORTU KWARTALNEGO ZA I KWARTAŁ ROKU OBROTOWEGO ZAKOŃCZONY DNIA 30 WRZEŚNIA 2015 ROKU

Dodatkowe informacje mogące w istotny sposób wpłynąć na ocenę sytuacji majątkowej, finansowej i wyniku finansowego emitenta zgodnie z art. 87 Rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 19 lutego 2009r. w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych oraz warunków uznawania za równoważne informacji wymaganych przepisami prawa państwa niebędącego państwem członkowskim.

1) wybrane dane finansowe, zawierające podstawowe pozycje skróconego sprawozdania finansowego (również przeliczone na euro) przedstawiające dane narastająco za wszystkie pełne kwartały danego i poprzedniego roku obrotowego, a w przypadku bilansu – na koniec bieżącego kwartału i koniec poprzedniego roku obrotowego.

Wybrane dane finansowe zostały zaprezentowane w niniejszym Skonsolidowanym Raporcie Kwartalnym za I kwartał roku obrotowego.

2) opis organizacji grupy kapitałowej emitenta, ze wskazaniem jednostek podlegających konsolidacji, a w przypadku emitenta będącego jednostką dominującą, który na podstawie obowiązujących go przepisów nie ma obowiązku lub może nie sporządzać skonsolidowanych sprawozdań finansowych – również wskazanie przyczyny i podstawy prawnej braku konsolidacji.

Opisy organizacji grupy kapitałowej Emitenta znajduje się w nocie numer 2 Dodatkowych Not Objaśniających do niniejszego Skonsolidowanego Raportu Kwartalnego za I kwartał roku.

3) wskazanie skutków zmian w strukturze jednostki gospodarczej, w tym w wyniku połączenia jednostek gospodarczych, przejęcia lub sprzedaży jednostek grupy kapitałowej emitenta, inwestycji długoterminowych, podziału, restrukturyzacji i zaniechania działalności.

W pierwszym kwartale roku obrotowego zakończonym dnia 30 września 2015 roku nie nastąpiły żadne istotne zmiany w strukturze organizacyjnej Emitenta.

4) stanowisko zarządu odnośnie do możliwości zrealizowania wcześniej publikowanych prognoz wyników na dany rok, w świetle wyników zaprezentowanych w raporcie kwartalnym w stosunku do wyników prognozowanych.

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

5) wskazanie akcjonariuszy posiadających bezpośrednio lub pośrednio przez podmioty zależne co najmniej 5% ogólnej liczby głosów na walnym zgromadzeniu emitenta na dzień przekazania raportu kwartalnego wraz ze wskazaniem liczby posiadanych przez te podmioty akcji, ich procentowego udziału w kapitale zakładowym, liczby głosów z nich wynikających i ich procentowego udziału w ogólnej liczbie głosów na walnym zgromadzeniu oraz wskazanie zmian w strukturze własności znacznych pakietów akcji emitenta w okresie od przekazania poprzedniego raportu kwartalnego.

Opisy akcjonariuszy posiadających bezpośrednio lub pośrednio przez podmioty zależne co najmniej 5% ogólnej liczby głosów na walnym zgromadzeniu Emitenta znajduje się w nocie numer 22.1.3 Dodatkowych Not Objaśniających do niniejszego Skonsolidowanego Raportu Kwartalnego za I kwartał roku obrotowego.

6) zestawienie stanu posiadania akcji emitenta lub uprawnień do nich przez osoby zarządzające i nadzorujące emitenta na dzień przekazania raportu kwartalnego, wraz ze wskazaniem zmian w stanie posiadania, w okresie od przekazania poprzedniego raportu kwartalnego, odrębnie dla każdej z osób.

Akcje Emitenta posiadane przez członków organów Emitenta na dzień 30 września 2015 roku przedstawia poniższa tabela:

Akcjonariusz	Organ Spółki	Licza akcji posiadanych na dzień 30 czerwca 2015 roku	Liczb akcji zbytych	Liczb akcji nabytych	Licza akcji posiadanych na dzień 30 września 2015	Wartość nominalna akcji	Udział % w kapitale zakładowym	Udział % w liczbie głosów
Marek Winicjusz Rybiec	Prezes Zarządu	100 117	-	-	100 117	80 093,60	1,47%	1,47%
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 Stępniak	członek Rady Nadzorczej	17 204	-	-	17 204	13 763,20	0,25%	0,25%
RAZEM		**316 412**				**253 129,60**	**4,64%**	**4,64%**
Zarząd	-	234 090	-	-	234 090	187 272,00	3,43%	3,43%
Rada Nadzorcza	-	82 322	-	-	82 322	65 857,60	1,21%	1,21%
RAZEM		**316 412**				**253 129,60**	**4,64%**	**4,64%**

Źródło: Spółka

Dodatkowo, w dniu 1 października 2014 roku podpisane zostały umowy uczestnictwa w nowym Programie Motywacyjnym w związku z IPO opisanym w Dodatkowej Nocie Objaśniającej numer 20.1. Dodatkowych Not Objaśniających do niniejszego Skonsolidowanego Raportu Kwartalnego za I kwartał roku obrotowego. W ramach czterech transz podstawowych czterem członkom Zarządu zostały zaalokowane prawa do otrzymania w przyszłości warrantów subskrypcyjnych.

7) wskazanie postępowań toczących się przed sądem, organem właściwym dla postępowania arbitrażowego lub organem administracji publicznej, z uwzględnieniem informacji w zakresie.

W pierwszym kwartale roku obrotowego zakończonym dnia 30 września 2015 roku oraz do daty sporządzenia niniejszego Raportu Emitent nie był stroną żadnych postępowań toczących się przed sądem, organem właściwym dla postępowania arbitrażowego lub organem administracji publicznej istotnych dla jego sytuacji majątkowej, finansowej oraz wyniku finansowego.

8) informacje o zawarciu przez emitenta lub jednostkę od niego zależną jednej lub wielu transakcji z podmiotami powiązanymi, jeżeli pojedynczo lub łącznie są one istotne i zostały zawarte na innych warunkach niż rynkowe, wraz ze wskazaniem ich wartości, przy czym informacje dotyczące poszczególnych transakcji mogą być zgrupowane według rodzaju, z wyjątkiem przypadku, gdy informacje na temat poszczególnych transakcji są niezbędne do zrozumienia ich wpływu na sytuację majątkową, finansową i wynik finansowy emitenta.

W pierwszym kwartale roku obrotowego zakończonym dnia 30 września 2015 roku Emitent zawierał transakcje z podmiotami powiązanymi opisane w Dodatkowych Notach Objaśniających numer 25 (od 25.1 do 25.5) do niniejszego Skonsolidowanego Raportu Kwartalnego za I kwartał roku obrotowego. Wszystkie transakcje pomiędzy Grupą, a podmiotami powiązanymi były transakcjami zawartymi na warunkach rynkowych, a ich charakter i warunki wynikały z bieżącej działalności operacyjnej.

9) informacje o udzieleniu przez emitenta lub przez jednostkę od niego zależną poręczeń kredytu lub pożyczki lub udzieleniu gwarancji – łącznie jednemu podmiotowi lub jednostce zależnej od tego podmiotu, jeżeli łączna wartość istniejących poręczeń lub gwarancji stanowi równowartość co najmniej 10% kapitałów własnych emitenta.

W pierwszym kwartale roku obrotowego zakończonym dnia 30 września 2015 roku Emitent lub spółka od niego zależna nie udzielały poręczeń kredytu, pożyczki lub gwarancji.

10) inne informacje, które zdaniem emitenta są istotne dla oceny jego sytuacji kadrowej, majątkowej, finansowej, wyniku finansowego i ich zmian, oraz informacje, które są istotne dla oceny możliwości realizacji zobowiązań przez emitenta.

W ocenie Emitenta nie ma innych niż wskazane w niniejszym Skonsolidowanym Raporcie Kwartalnym za I kwartał roku obrotowego informacji, mogących mieć wpływ na ocenę możliwości realizacji zobowiązań przez Emitenta.

11) wskazanie czynników, które w ocenie emitenta będą miały wpływ na osiągnięte przez niego wyniki w perspektywie co najmniej kolejnego kwartału.

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

1. sytuacja makroekonomiczna w Polsce oraz na rynkach zagranicznych w krajach w których fundusze inwestycyjne zarządzane przez spółkę zależną Skarbiec TFI S.A. („Skarbiec TFI", „Towarzystwo") lokują swoje aktywa, która wpływa na sprzedaż netto (saldo wpłat i umorzeń) produktów inwestycyjnych oferowanych przez Grupę Kapitałową Emitenta oraz na wyniki inwestycyjne funduszy zarządzanych przez Skarbiec TFI, a w konsekwencji na wielkość aktywów pod zarządzaniem, wielkość przychodów oraz wyniki finansowe Emitenta.
2. sytuacja na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie oraz na międzynarodowych rynkach finansowych, w tym zagranicznych rynkach giełdowych, która wpływa na skłonność klientów do inwestowania w fundusze inwestycyjne, wielkość aktywów pod zarządzaniem w spółkach grupy kapitałowej Emitenta a w konsekwencji na wielkość przychodów i wyniki finansowe Emitent.
3. osiągane wyniki inwestycyjne, nominalnie oraz na tle konkurencji, uzależnione od decyzji osób zarządzających funduszami inwestycyjnymi, które mają wpływ na dokonywanie przez klientów wyboru funduszy inwestycyjnych oraz towarzystwa nimi zarządzającego, a w konsekwencji na wielkość aktywów pod zarządzaniem w spółkach grupy kapitałowej Emitenta, wielkość przychodów i wyniki finansowe Emitenta.
4. pobieranie opłaty (wynagrodzenia) zmiennej za zarządzanie, które w kolejnych kwartałach oraz latach jest zależne od decyzji zarządu Skarbiec TFI, którego nadrzędnym celem jest długoterminowy wzrost wartości Spółki dla akcjonariuszy przy jednoczesnym zapewnieniu należytej ochrony interesów uczestników funduszy inwestycyjnych zarządzanych przez Towarzystwo. Osiągane wyniki inwestycyjne w skali danego roku kalendarzowego, jak również w dłuższym horyzoncie czasowym mają bezpośredni wpływ na możliwość pobrania i wysokość pobieranego przez Towarzystwo wynagrodzenia zmiennego za zarządzanie. Ograniczenie lub zaprzestanie pobierania opłaty zmiennej za zarządzanie w danym kwartale ma wpływ na wielkość przychodów, sytuację finansową i wyniki finansowe Grupy Kapitałowej Emitenta.

Szczegółowe omówienie czynników ryzyka związanych z działalnością Emitenta i jego Grupy Kapitałowej znajduje się w prospekcie emisyjnym spółki Skarbiec Holding S.A. sporządzony w związku z pierwszą ofertą publiczną akcji oraz w związku z ubieganiem się o dopuszczenie akcji Spółki do obrotu na rynku regulowanym prowadzonym przez Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. zatwierdzonym w dniu 22 października 2014 roku Komisja Nadzoru Finansowego, w Historycznej Informacji Finansowej za lata zakończone 31 grudnia 2013, 31 grudnia 2012 oraz 31 grudnia 2011 zatwierdzonej do publikacji w dniu 1 lipca 2014 roku oraz w Raporcie Rocznym za okres od dnia 1 stycznia 2014 roku do dnia 30 czerwca 2015 roku, zatwierdzonym i opublikowanym w dniu 28 sierpnia 2015 roku.

12) opis istotnych dokonań emitenta w okresie, którego dotyczy raport, wraz z wykazem najważniejszych zdarzeń dotyczących emitenta.

W pierwszym kwartale roku obrotowego zakończonym dnia 30 września 2015 roku Emitent nie odnotował żadnych istotnych dokonań i niepowodzeń, zrealizowanych bezpośrednio przez Emitenta lub przez spółkę zależną Skarbiec TFI S.A., poza dwoma wydarzeniami wymienionymi poniżej.

- przekształcenie subfunduszu Skarbiec Akcji Nowej Europy w Skarbiec Globalny Małych i Średnich Spółek,
- udzielenie zezwolenia przez Komisję Nadzoru Finansowego na utworzenie subfunduszu Skarbiec – Obligacji Globalnych w ramach Skarbiec Fundusz Inwestycyjny Otwarty.

13) opis czynników i zdarzeń, w szczególności o nietypowym charakterze, mających znaczący wpływ na osiągnięte wyniki finansowe.

Trzeci kwartał bieżącego roku (pierwszy kwartał roku obrotowego Emitenta) został zdominowany przez sytuację w Chinach. Systematyczny spadek tempa wzrostu gospodarczego budził niepokój inwestorów już od dawna, od kilku lat mówi się o ryzyku tzw. „twardego lądowania", czyli scenariuszu, w którym roczna dynamika PKB Państwa Środka spada w okolice co najwyżej 3%. Wydaje się, że na obecnym etapie mieliśmy jednak do czynienia z końcem hossy na rynku chińskim napędzanej przez drobnych inwestorów połączony ze zmianą modelu wzrostu, z opartego na inwestycjach, na bazujący na konsumpcji. Implikuje to oczywiście spadek

dynamik rachunków narodowych. Sam proces obserwujemy od wielu lat i ma on charakter stopniowy. Nie daje to oczywiście gwarancji, że przebiegnie bezproblemowo, jednak na chwilę obecną niewiele jest przesłanek uprawdopodobniających „twarde lądowanie".

Szok związany z korektą na chińskich giełdach oraz dewaluacja renminbi doprowadziły do trwającej kilka dni panicznej wyprzedaży na większości rynków oraz powrotu obaw o wybuch nowego kryzysu azjatyckiego wynikającego z deprecjacji lokalnych walut. Nastrojów inwestorów nie poprawiało także oceniane coraz wyżej prawdopodobieństwo amerykańskiego „lift-offu". Paradoksalnie jednak, to właśnie chińskie problemy najsilniej przełożyły się na odroczenie pierwszej podwyżki stóp w Stanach Zjednoczonych, pozwalającej na zakończenie globalnej wyprzedaży. Z istotnych wydarzeń w trzecim kwartale warto przypomnieć także wybuch skandalu wokół Volkswagena, któremu udowodniono fałszowanie testów emisji spalin w silnikach wysokoprężnych. Przełożył się nie tylko na europejskie indeksy i notowania sektora motoryzacyjnego, ale także na ceny surowców: platyna stosowana w systemach oczyszczania spalin silników dieslowskich staniała w trzecim kwartale o 16%, podczas gdy stosowany w analogicznych układach silników benzynowych pallad tylko o 3%.

Indeks giełdy w Szanghaju stracił 28%, parkiet w Hongkongu 21%, NIKKEI225 zniżkował o 14%. Mocno taniały prawie wszystkie rynki wschodzące. Benchmark tego segmentu, indeks MSCI Emerging Markets spadł o 19%. Traciły także giełdy w naszym regionie. Dolarowy indeks parkietu w Moskwie spadł o 16% podczas gdy indeks giełdy w Istambule przecenił się o 10%. W tym drugim przypadku negatywne piętno odcisnęły wewnętrzne problemy kraju, w którym trwał pat polityczny po czerwcowych wyborach parlamentarnych.

W Polsce traciły przede wszystkim spółki z sektora bankowego i surowcowego, dlatego WIG20 spadł o 11%. Bardzo dobrze na tym tle wypadły małe i średnie spółki. sWIG80 (+1,6%) był jednym z nielicznych indeksów na świecie, który zyskał w tym czasie na wartości. Gdyby nie duży udział sektora bankowego w mWIG40 (-3%), także ten indeks zanotowałby wzrosty w trzecim kwartale. Czynnikiem, który ograniczał wzrosty na GPW była także gorsza od oczekiwanej koniunktura w Strefie Euro.

Rynki rozwinięte także poniosły konsekwencje chińskiej paniki. S&P500 stracił 7%, podobnie jak Nasdaq, w przypadku którego motorem spadków były spółki biotechnologiczne. Znalazły się one pod ostrzałem opinii publicznej w związku ze skandalami wokół cen leków. Zbliżające się podwyżki stóp Fed także miały negatywny wpływ. W Europie mimo wsparcia ze strony banku centralnego obserwowaliśmy spadki, z indeksem DAX ma czele, który stracił w trzecim kwartale 12%. Lepiej zachowały się mniejsze rynki, jak np. Paryż, gdzie przecena wyniosła 7%.

Dość niespodziewanie natomiast dały zarobić obligacje skarbowe na rynkach rozwiniętych. Indeks obligacji USA dał w trzecim kwartale zarobić ponad 2%. Najlepszy zarobek przyniosły obligacje peryferyjnych krajów Strefy Euro, które wspierane są programem skupu aktywów prowadzonym przez EBC. Stopa zwrotu z obligacji włoskich wyniosła 4,5%. Także polski dług skarbowy przyniósł nieoczekiwane zyski. Indeks obligacji Ministerstwa Finansów wzrósł o 2,2%. W przypadku naszego rynku spore znaczenie miało utrzymywanie się deflacji.

Na tym tle, łączne aktywa netto pod zarządzaniem Grupy Kapitałowej Emitenta osiągnęły na koniec września 2015 roku wartość 14 115,7 mln zł. W porównaniu do stanu na koniec grudnia 2014 roku, łączna wartość aktywów spadła o 1 028,0 mln PLN lub o 6,8%. Aktywa netto pod zarządzaniem zgromadzone w funduszach aktywów finansowych i niefinansowych skierowanych do szerokiego grona inwestorów wyniosły na koniec września 2015 roku 3 265,6 mln PLN co oznacza spadek w porównaniu do stanu na koniec grudnia 2014r. o 114,9 mln PLN lub 3,4%. Aktywa netto pod zarządzaniem zgromadzone w funduszach dedykowanych, które są skierowane do określonych inwestorów bądź ograniczonej grupy inwestorów, miały na koniec września 2015 roku wartość 10 738,0 mln PLN, co oznacza spadek o 902,0 mln PLN, czyli o 7,7%, w porównaniu do stanu na koniec grudnia 2014 roku.

W pierwszym kwartale roku obrotowego zakończonym dnia 30 września 2015 roku skonsolidowane przychody z wynagrodzenia stałego za zarządzanie wyniosły 18,9 mln zł, co stanowiło wzrost o 3,8% w stosunku do analogicznego okresu roku ubiegłego. Kierując się coraz szerszą praktyką rynkową, Emitent rozpoczął w 2013 roku pobieranie kwartalnego wynagrodzenia zmiennego za zarządzanie według zasad określonych w statutach funduszy. Emitent kontynuował tę politykę pobierania wynagrodzenia zmiennego w 2015 roku, jednakże ze względu na warunki rynkowe opisane powyżej oraz kwartalne stopy zwrotu wypracowane przez fundusze zarządzane przez Skarbiec TFI, w pierwszym kwartale roku obrotowego zakończonym dnia 30 września 2015 roku Emitent nie osiągnął przychodów z tego tytułu. Dla porównania, w porównywalnym okresie 3 miesięcy zakończonym dnia 30 września 2014 roku, przychody z tytułu wynagrodzenia zmiennego wyniosły 4,0 mln zł.

Łącznie, skonsolidowane przychody ze sprzedaży usług osiągnęły w pierwszym kwartale roku obrotowego zakończonym dnia 30 września 2015 roku wartość 20,8 mln zł, w stosunku do 24,2 mln zł osiągniętych w porównywalnym okresie 3 miesięcy zakończonym dnia 30 września 2014 roku.

Raportem bieżącym nr 21/2015 z dnia 23 września 2015 roku Emitent poinformował o wprowadzeniu działań podnoszących efektywność operacyjną Grupy Skarbiec Holding S.A. Koszty tych działań poniesione w pierwszym kwartale roku obrotowego zakończonym dnia 30 września 2015 roku wyniosły 0,5 mln zł.

Skonsolidowany zysk netto wypracowany przez Emitenta w pierwszym kwartale roku obrotowego zakończonym dnia 30 września 2015 roku wyniósł 3,3 mln zł w porównaniu do 4,8 mln zł w porównywalnym okresie 3 miesięcy zakończonym dnia 30 września 2014 roku.

14) informacje o istotnych rozliczeniach z tytułu spraw sądowych.

W pierwszym kwartale roku obrotowego zakończonym dnia 30 września 2015 roku oraz do daty sporządzenia niniejszego Raportu Emitent nie dokonał rozliczenia z tytułu spraw sądowych istotnych dla jego sytuacji majątkowej, finansowej oraz wyniku finansowego.

15) informacje na temat zmian sytuacji gospodarczej i warunków prowadzenia działalności, które mają istotny wpływ na wartość godziwą aktywów finansowych i zobowiązań finansowych jednostki, niezależnie od tego, czy te aktywa i zobowiązania są ujęte w wartości godziwej czy w skorygowanej cenie nabycia (koszcie zamortyzowanym).

W pierwszym kwartale roku obrotowego zakończonym dnia 30 września 2015 roku Emitent nie identyfikował zmian w sytuacji gospodarczej i warunkach prowadzenia działalności, które mogłyby mieć istotny wpływ na wartość godziwą aktywów finansowych i zobowiązań finansowych Emitenta.

16) informacje o niespłaceniu kredytu lub pożyczki lub naruszeniu istotnych postanowień umowy kredytu lub pożyczki, w odniesieniu do których nie podjęto żadnych działań naprawczych do końca okresu sprawozdawczego.

W pierwszym kwartale roku obrotowego zakończonym dnia 30 września 2015 roku oraz do daty sporządzenia niniejszego Raportu Emitent lub jego spółka zależna nie byli stroną umowy kredytu lub pożyczki.

17) informację dotyczącą zmian zobowiązań warunkowych lub aktywów warunkowych, które nastąpiły od czasu zakończenia ostatniego roku obrotowego.

W pierwszym kwartale roku obrotowego zakończonym dnia 30 września 2015 roku Emitent nie zarejestrował znaczących zmian zobowiązań warunkowych lub aktywów warunkowych.

Marek Winicjusz Rybiec
Prezes Zarządu

Piotr Kuba
Członek Zarządu

Bartosz Józefiak
Członek Zarządu

Łukasz Kędzior
Członek Zarządu

Warszawa, 12 listopada 2015 roku