



GRUPA KAPITAŁOWA SKARBIEC HOLDING SPÓŁKA AKCYJNA
ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE
GRUPY KAPITAŁOWEJ SKARBIEC HOLDING S.A.
sporządzone według Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej
za okres 6 miesięcy od dnia 1 lipca 2016 roku do dnia 31 grudnia 2016 roku
(w tysiącach PLN)

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

ZAWIERAJĄCY

ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE GRUPY KAPITAŁOWEJ SKARBIEC HOLDING S.A. SPORZĄDZONE ZA OKRES 6 MIESIĘCY OD DNIA 1 LIPCA 2016 ROKU DO DNIA 31 GRUDNIA 2016 ROKU WRAZ Z RAPORTEM NIEZALEŻNEGO BIEGŁEGO REWIDENTA.

ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE FINANSOWE SKARBIEC HOLDING S.A. SPORZĄDZONE ZA OKRES 6 MIESIĘCY OD DNIA 1 LIPCA 2016 ROKU DO DNIA 31 GRUDNIA 2016 ROKU WRAZ Z RAPORTEM NIEZALEŻNEGO BIEGŁEGO REWIDENTA.



GRUPA KAPITAŁOWA SKARBIEC HOLDING SPÓŁKA AKCYJNA

Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe sporządzone za okres 6 miesięcy od dnia 1 lipca 2016 roku do dnia 31 grudnia 2016 roku

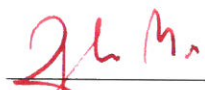
Rok obrotowy Spółki dominującej Skarbiec Holding S.A. nie pokrywa się z rokiem kalendarzowym i trwa od 1 lipca do 30 czerwca następnego roku kalendarzowego. Pierwszy po zmianie rok obrotowy rozpoczął się 1 stycznia 2014 roku i zakończył się 30 czerwca 2015 roku. Rok obrotowy jednostek powiązanych pokrywa się z rokiem kalendarzowym.

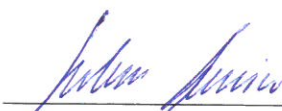
W związku z powyższym na dzień 31 grudnia 2016 roku Grupa sporządziła Śródroczne Skrócone Skonsolidowane Sprawozdanie Finansowe, które obejmuje okres 6 miesięcy od 1 lipca 2016 do 31 grudnia 2016 roku oraz zawiera dane porównawcze za okres 6 miesięcy od 1 lipca 2015 roku do 31 grudnia 2015 oraz na dzień 30 czerwca 2016 roku.


Zasady (polityka) rachunkowości zastosowane do sporządzenia Śródrocznego Skróconego Skonsolidowanego Sprawozdania Finansowego są spójne z tymi, które zastosowano przy sporządzaniu Roczego Skonsolidowanego Sprawozdania Finansowego Grupy za rok zakończony 30 czerwca 2016 roku, z wyjątkiem zastosowania nowych lub zmienionych standardów oraz interpretacji obowiązujących dla okresów rocznych rozpoczynających się w dniu lub po 1 lipca 2016 roku, które zostały opisane w dodatkowych notach objaśniających.


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


Na dzień zatwierdzenia śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego za okres 6 miesięcy od dnia 1 lipca 2016 roku do 31 grudnia 2016 roku nie istniały okoliczności wskazujące zagrożenie kontynuowania działalności przez spółki Grupy.



Marek Winicjusz Rybiec
Prezes Zarządu


Łukasz Kędzior
Członek Zarządu


Bartosz Józefiak
Członek Zarządu


Tomasz Stadnik
Członek Zarządu

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

Paweł Sujecki
Prezes Zarządu


Robert Chmielewski
Członek Zarządu



GRUPA KAPITAŁOWA SKARBIEC HOLDING SPÓŁKA AKCYJNA
ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE
GRUPY KAPITAŁOWEJ SKARBIEC HOLDING S.A.
sporządzone według Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej
za okres 6 miesięcy od dnia 1 lipca 2016 roku do dnia 31 grudnia 2016 roku
(w tysiącach PLN)

SPIS TREŚCI:

WYBRANE SKONSOLIDOWANE DANE FINANSOWE	6
ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW	7
ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ	8
ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z PRZEPLYWÓW PIENIĘŻNYCH	9
ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITAŁE WŁASNYM	10
DODATKOWE NOTY OBJAŚNIAJĄCE	11
1. Informacje ogólne	11
2. Skład Grupy	12
3. Skład Zarządu jednostki dominującej	12
4. Zatwierdzenie śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego	12
5. Istotne wartości oparte na profesjonalnym osądzie i szacunkach	13
5.1. Profesjonalny osąd	13
6. Podstawa sporządzenia śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego	13
6.1. Waluta funkcjonalna i waluta sprawozdań finansowych	14
7. Zmiany stosowanych zasad rachunkowości	14
8. Segmenty operacyjne	15
9. Sezonowość działalności	16
10. Przychody i koszty	16
10.1. Przychody ze sprzedaży usług	16
10.2. Pozostałe przychody operacyjne	16
10.3. Pozostałe koszty operacyjne	16
10.4. Przychody finansowe	16
10.5. Koszty finansowe	17
10.6. Koszty dystrybucji	17
10.7. Koszty świadczeń pracowniczych	17
10.8. Pozostałe koszty działalności operacyjnej	17
10.9. Opłaty regulacyjne	18
11. Składniki innych całkowitych dochodów	18
12. Podatek dochodowy	18
12.1. Obciążenie podatkowe	18
13. Aktywa trwale przeznaczone do sprzedaży	19
14. Zysk przypadający na jedną akcję	19
15. Dywidendy wypłacone	20
16. Rzeczowe aktywa trwale	20
17. Wartości niematerialne	20
18. Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży	20
19. Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy	21
20. Świadczenia pracownicze	22
20.1. Program motywacyjny	22
21. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	26
22. Kapitał podstawowy i pozostałe kapitały	26
22.1. Kapitał podstawowy	26
22.1.1. Wartość nominalna akcji	27
22.1.2. Prawa akcjonariuszy	27
22.1.3. Akcjonariusze o znaczącym udziale	27
22.2. Pozostałe kapitały	29
22.3. Kapitał z aktualizacji wyceny aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży	29
23. Rozliczenia międzyokresowe	29
24. Informacje o podmiotach powiązanych	30
24.1. Jednostki powiązane Grupy	30
24.2. Pożyczka udzielona członkowi Zarządu	31
24.3. Inne transakcje z udziałem członków Zarządu	31



GRUPA KAPITAŁOWA SKARBIEC HOLDING SPÓŁKA AKCYJNA
ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE
GRUPY KAPITAŁOWEJ SKARBIEC HOLDING S.A.
sporządzone według Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej
za okres 6 miesięcy od dnia 1 lipca 2016 roku do dnia 31 grudnia 2016 roku
(w tysiącach PLN)

24.4. Wynagrodzenie wyższej kadry kierowniczej Grupy	32
24.4.1. Wynagrodzenie wypłacone lub należne członkom Zarządu oraz Rady Nadzorczej Grupy	32
25. Cele i zasady zarządzania ryzykiem finansowym	32
26. Instrumenty finansowe	33
26.1. Wartości godziwe poszczególnych klas instrumentów finansowych	33
27. Zarządzanie kapitałem	36
28. Zdarzenia następujące po dniu bilansowym	36
WYBRANE JEDNOSTKOWE DANE FINANSOWE	38
ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW	39
ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ	40
ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE Z PRZEPIŃWÓW PIENIĘŻNYCH	41
ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITAŁE WŁASNYM	42
DODATKOWE NOTY OBJAŚNIAJĄCE	43
29. Informacje ogólne	43
30. Skład Zarządu Spółki	43
31. Zatwierdzenie sprawozdania finansowego	44
32. Inwestycje Spółki	44
33. Istotne wartości oparte na profesjonalnym osądzie i szacunkach	44
33.1. Profesjonalny osąd	44
34. Podstawa sporządzenia śródrocznego skróconego jednostkowego sprawozdania finansowego	45
35. Zmiany stosowanych zasad rachunkowości	45
36. Sezonowość działalności	47
37. Segmenty operacyjne	47
38. Przychody i koszty	47
38.1. Przychody ze sprzedaży usług	47
38.2. Pozostałe przychody operacyjne	47
38.3. Pozostałe koszty operacyjne	48
38.4. Przychody finansowe	48
38.5. Koszty finansowe	48
38.6. Koszty dystrybucji	48
38.7. Koszty świadczeń pracowniczych	48
38.8. Pozostałe koszty działalności operacyjnej	49
39. Podatek dochodowy	49
39.1. Obciążenie podatkowe	49
40. Aktywa trwałe przeznaczone do sprzedaży	50
41. Dywidendy wypłacone	50
42. Rzeczowe aktywa trwałe	50
43. Wartości niematerialne	51
44. Inwestycje w jednostkach zależnych	51
45. Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży	51
46. Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy	52
47. Świadczenia pracownicze	52
47.1. Program motywacyjny	52
48. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	56
49. Kapitał podstawowy i pozostałe kapitały	57
49.1. Kapitał podstawowy	57
49.1.1. Wartość nominalna akcji	58
49.1.2. Prawa akcjonariuszy	58
49.1.3. Akcjonariusze o znaczącym udziale	58
49.2. Pozostałe kapitały	59
50. Rozliczenia międzyokresowe	59
51. Informacje o podmiotach powiązanych	60
51.1. Warunki transakcji z podmiotami powiązаныmi	61
51.2. Pożyczki udzielone członkom Zarządu	61



GRUPA KAPITAŁOWA SKARBIEC HOLDING SPÓŁKA AKCYJNA
ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE
GRUPY KAPITAŁOWEJ SKARBIEC HOLDING S.A.
sporządzone według Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej
za okres 6 miesięcy od dnia 1 lipca 2016 roku do dnia 31 grudnia 2016 roku
(w tysiącach PLN)

51.3. Inne transakcje z udziałem członków Zarządu	62
51.4. Wynagrodzenie kadry kierowniczej Spółki	62
51.4.1. <i>Wynagrodzenie wypłacone lub należne członkom Zarządu oraz Rady Nadzorczej</i>	62
52. Cele i zasady zarządzania ryzykiem finansowym	63
52.1. Ryzyko stopy procentowej	63
52.2. Ryzyko walutowe	63
52.3. Ryzyko kredytowe	63
52.4. Ryzyko związane z płynnością	63
53. Instrumenty finansowe	64
53.1. Wartości godziwe poszczególnych klas instrumentów finansowych	64
54. Zarządzanie kapitałem	67
55. Zdarzenia następujące po dniu bilansowym	68



GRUPA KAPITAŁOWA SKARBIEC HOLDING SPÓŁKA AKCYJNA
ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE
GRUPY KAPITAŁOWEJ SKARBIEC HOLDING S.A.
 sporządzone według Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej
 za okres 6 miesięcy od dnia 1 lipca 2016 roku do dnia 31 grudnia 2016 roku
 (w tysiącach PLN)

WYBRANE SKONSOLIDOWANE DANE FINANSOWE

za okres 6 miesięcy od dnia 1 lipca 2016 roku do 31 grudnia 2016 roku

	<i>w tysiącach PLN</i>		<i>w tysiącach EUR</i>	
	<i>za okres</i>		<i>za okres</i>	
	<i>01.07.2016- 31.12.2016 (niebadane)</i>	<i>01.07.2015- 31.12.2015 (niebadane)</i>	<i>01.07.2016- 31.12.2016 (niebadane)</i>	<i>01.07.2015- 31.12.2015 (niebadane)</i>
Przychody ze sprzedaży usług	46 938	39 944	10 739	9 431
Koszty operacyjne	(31 328)	(31 670)	(7 168)	(7 477)
Zysk brutto ze sprzedaży	15 610	8 274	3 571	1 954
Zysk z działalności operacyjnej	15 574	8 210	3 563	1 938
Zysk brutto	16 004	8 338	3 662	1 969
Zysk netto	12 901	6 651	2 952	1 570
Zysk netto na jedną akcję zwykłą (średnia ważona) – w PLN/EUR	1,89	0,97	0,43	0,23
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	15 014	5 976	3 435	1 411
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	16 903	(658)	3 867	(155)
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	(21 120)	(21 468)	(4 832)	(5 069)

	<i>w tysiącach PLN</i>			<i>w tysiącach EUR</i>		
	<i>31 grudnia 2016 (niebadane)</i>	<i>30 czerwca 2016</i>	<i>31 grudnia 2015 (niebadane)</i>	<i>31 grudnia 2016 (niebadane)</i>	<i>30 czerwca 2016</i>	<i>31 grudnia 2015 (niebadane)</i>
	Aktywa razem	92 123	97 900	91 931	20 823	22 122
Zobowiązania krótkoterminowe	10 662	8 165	7 954	2 410	1 845	1 866
Kapitały własne	81 125	89 343	83 381	18 337	20 188	19 566
Liczba akcji – w szt.	6 821 677	6 821 677	6 821 677	6 821 677	6 821 677	6 821 677
Wartość księgową na jedną akcję – w PLN/EUR	11,89	13,10	12,21	2,69	2,96	2,87

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

	<i>31 grudnia 2016</i>	<i>30 czerwca 2016</i>	<i>31 grudnia 2015</i>
Dla pozycji sprawozdania z całkowitych dochodów i sprawozdania z przepływów pieniężnych: <i>(kurs średni NBP, liczony jako średnia arytmetyczna kursów obowiązujących na ostatni dzień każdego miesiąca w danym okresie)</i>	4,3708	4,3080	4,2354
Dla pozycji sprawozdania z sytuacji finansowej: <i>(kurs średni NBP obowiązujący na dzień bilansowy)</i>	4,4240	4,4255	4,2615



ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW

za okres 6 miesięcy od dnia 1 lipca 2016 roku do dnia 31 grudnia 2016 roku

	Nota	01.07.2016- 31.12.2016 (niebadane)	01.07.2015- 31.12.2015 (niebadane)
Działalność kontynuowana			
Przychody ze sprzedaży usług	10.1	46 938	39 944
Przychody ze sprzedaży		46 938	39 944
Amortyzacja		(240)	(315)
Koszty dystrybucji	10.6	(15 470)	(17 183)
Koszty świadczeń pracowniczych	10.7	(6 452)	(6 327)
Pozostałe koszty działalności operacyjnej	10.8	(9 166)	(7 845)
Koszty operacyjne		(31 328)	(31 670)
Zysk brutto ze sprzedaży		15 610	8 274
Pozostałe przychody operacyjne	10.2	39	165
Pozostałe koszty operacyjne	10.3	(75)	(229)
Zysk z działalności operacyjnej		15 574	8 210
Przychody finansowe	10.4	402	267
Koszty finansowe	10.5	(89)	(139)
Zysk na aktywach trwałych przeznaczonych do sprzedaży		117	0
Zysk brutto		16 004	8 338
Podatek dochodowy	12.1	(3 103)	(1 687)
Zysk netto z działalności kontynuowanej		12 901	6 651
Działalność zaniechana			
Zysk/(strata) z działalności zaniechanej		0	0
Zysk netto		12 901	6 651
Inne całkowite dochody			
<i>Pozycje podlegające przeklasyfikowaniu do zysku/(straty) w kolejnych okresach sprawozdawczych:</i>			
Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży	11	(119)	59
Inne całkowite dochody netto podlegające przeklasyfikowaniu do zysku/(straty) w kolejnych okresach sprawozdawczych		(119)	59
Inne całkowite dochody netto		(119)	59
CAŁKOWITY DOCHÓD		12 782	6 710
Zysk przypadający:			
Akcjonariuszom jednostki dominującej		12 901	6 651
Udziałowcom niekontrolującym		0	0
Całkowity dochód przypadający:			
Akcjonariuszom jednostki dominującej		12 782	6 710
Udziałowcom niekontrolującym		0	0
Zysk netto na jedną akcję zwykłą – w PLN (nota 14)		1,89	0,97



ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ

na dzień 31 grudnia 2016 roku

	Nota	31 grudnia 2016 (niebadane)	30 czerwca 2016	31 grudnia 2015 (niebadane)
AKTYWA				
Aktywa trwale				
Rzeczowe aktywa trwale		1 247	1 311	1 469
Wartości niematerialne		52 109	52 084	52 029
Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży	18	646	3 837	4 935
Aktywa z tytułu podatku odroczonego		609	413	427
		54 611	57 645	58 860
Aktywa obrotowe				
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności		8 685	8 561	8 384
Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy	19	310	9 554	3 015
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	21	27 087	16 290	15 562
		36 082	34 405	26 961
Aktywa trwale przeznaczone do sprzedaży	13	1 430	5 850	6 110
SUMA AKTYWÓW		92 123	97 900	91 931
KAPITAŁY WŁASNE I ZOBOWIĄZANIA				
Kapitał własny (przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej)				
Kapitał podstawowy	22.1	5 457	5 457	5 457
Akcje własne	22.1	(3)	(3)	0
Pozostałe kapitały	22.2	61 822	61 802	62 005
Kapitał z aktualizacji wyceny aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży	22.3	0	120	292
Zyski zatrzymane		13 849	21 967	15 627
Kapitał własny ogółem		81 125	89 343	83 381
Zobowiązania długoterminowe				
Rezerwy		91	118	176
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego		245	274	420
		336	392	596
Zobowiązania krótkoterminowe				
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania		6 914	5 061	4 916
Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego		219	523	79
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego		184	204	273
Rozliczenia międzyokresowe	23	3 345	2 377	2 686
		10 662	8 165	7 954
Zobowiązania razem		10 998	8 557	8 550
SUMA KAPITAŁÓW WŁASNYCH I ZOBOWIĄZAŃ		92 123	97 900	91 931



ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z PRZEPIŁYWÓW PIENIĘŻNYCH

za okres 6 miesięcy od dnia 1 lipca 2016 roku do dnia 31 grudnia 2016 roku

	Nota	01.07.2016- 31.12.2016 (niebadane)	01.07.2015- 31.12.2015 (niebadane)
Przeptywy środków pieniężnych z działalności operacyjnej			
Zysk brutto		16 004	8 338
Korekty o pozycje:			
Amortyzacja		240	315
(Zysk)/strata na działalności inwestycyjnej		(354)	(34)
(Zwiększenie)/zmniejszenie stanu należności		(124)	1 910
Zwiększenie/(zmniejszenie) stanu zobowiązań z wyjątkiem kredytów i pożyczek		1 853	(1 838)
Koszty leasingu finansowego		14	17
Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych		968	(943)
Zmiana stanu rezerw		(27)	20
Koszty programu motywacyjnego		0	297
Inne korekty		14	0
Podatek dochodowy zapłacony		(3 574)	(2 106)
Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej		15 014	5 976
Przeptywy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej			
Sprzedaż rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych		0	512
Nabycie rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych		(159)	(464)
Nabycie aktywów trwałych przeznaczonych do sprzedaży		0	(3 060)
Sprzedaż pozostałych aktywów finansowych		22 062	5 750
Nabycie pozostałych aktywów finansowych		(5 000)	(3 400)
Inne dochody z pozostałych aktywów finansowych		0	4
Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej		16 903	(658)
Przeptywy środków pieniężnych z działalności finansowej			
Splata zobowiązań z tytułu leasingu finansowego		(121)	(185)
Dywidendy wypłacone akcjonariuszom jednostki dominującej	15	(20 999)	(21 283)
Środki pieniężne netto z działalności finansowej		(21 120)	(21 468)
Zwiększenie/(zmniejszenie) netto stanu środków pieniężnych		10 797	(16 150)
Środki pieniężne na początek okresu		16 290	31 712
Środki pieniężne na koniec okresu	21	27 087	15 562
w tym o ograniczonej możliwości dysponowania	21	676	491



ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITAŁE WŁASNYM

za okres 6 miesięcy od dnia 1 lipca 2016 roku do dnia 31 grudnia 2016 roku

Przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej

<i>Nota</i>	<i>Kapitał podstawowy</i>	<i>Akcje własne</i>	<i>Pozostałe kapitały</i>	<i>Kapitał z aktualizacji wyceny aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży</i>	<i>Zyski zatrzymane</i>	<i>Kapitał własny ogółem</i>
<i>Nota</i>	<i>22.1</i>		<i>22.2</i>	<i>22.3</i>		
Na dzień 1 lipca 2016	5 457	(3)	61 802	120	21 967	89 343
Zysk netto za okres	0	0	0	0	12 901	12 901
Inne całkowite dochody netto za okres	0	0	0	(120)	0	(120)
<i>Całkowity dochód za okres</i>	<i>0</i>	<i>0</i>	<i>0</i>	<i>(120)</i>	<i>12 901</i>	<i>12 781</i>
Rozliczenie wyniku z lat ubiegłych	0	0	20	0	(20)	0
Wypłata dywidendy	0	0	0	0	(20 999)	(20 999)
Ujęcie kosztów programu motywacyjnego	0	0	0	0	0	0
Na dzień 31 grudnia 2016 (niebadane)	5 457	(3)	61 822	0	13 849	81 125
Na dzień 1 lipca 2015	5 457	0	63 563	233	28 405	97 658
Zysk netto za okres	0	0	0	0	6 651	6 651
Inne całkowite dochody netto za okres	0	0	0	59	0	59
<i>Całkowity dochód za okres</i>	<i>0</i>	<i>0</i>	<i>0</i>	<i>59</i>	<i>6 651</i>	<i>6 710</i>
Rozliczenie wyniku z lat ubiegłych	0	0	(1 855)	0	1 911	56
Wypłata dywidendy	0	0	0	0	(21 340)	(21 340)
Ujęcie kosztów programu motywacyjnego	0	0	297	0	0	297
Na dzień 31 grudnia 2015 (niebadane)	5 457	0	62 005	292	15 627	83 381
Na dzień 1 lipca 2015	5 457	0	63 563	233	28 405	97 658
Zysk netto za okres	0	0	0	0	12 991	12 991
Inne całkowite dochody netto za okres	0	0	0	(113)	0	(113)
<i>Całkowity dochód za okres</i>	<i>0</i>	<i>0</i>	<i>0</i>	<i>(113)</i>	<i>12 991</i>	<i>12 878</i>
Rozliczenie wyniku z lat ubiegłych	0	0	(1 855)	0	1 855	0
Wypłata dywidendy	0	0	0	0	(21 284)	(21 284)
Ujęcie kosztów programu motywacyjnego	0	0	94	0	0	94
Nabycie akcji własnych	0	(3)	0	0	0	(3)
Na dzień 30 czerwca 2016	5 457	(3)	61 802	120	21 967	89 343



DODATKOWE NOTY OBJAŚNIAJĄCE

1. Informacje ogólne

Grupa Kapitałowa SKARBIEC Holding spółka akcyjna („Grupa”) składa się ze spółki SKARBIEC Holding S.A. (SKARBIEC Holding Sp. z o.o. do dnia 24 marca 2014 roku, poprzednio: Grupa FINANZA Sp. z o.o. do dnia 15 maja 2012 roku) („jednostka dominująca”, „Spółka”) i jej spółek zależnych opisanych poniżej w punkcie 2. 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. Spółka Skarbiec Holding Spółka Akcyjna została wpisana do rejestru przedsiębiorców w dniu 25 marca 2014 roku.

Jednostka dominująca jest 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).

Jednostce dominującej nadano numer statystyczny REGON 141318276.

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

Nadzwyczajne Zgromadzenie Wspólników Spółki dominującej 18 listopada 2013 roku podjęło Uchwałę o zmianie roku obrotowego, zgodnie z którą rok obrotowy Spółki dominującej 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 31 grudnia 2016 roku Grupa sporządziła śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe, które obejmuje śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe z całkowitych dochodów za okres 6 miesięcy od dnia 1 lipca 2016 roku do dnia 31 grudnia 2016 roku, śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe z sytuacji finansowej na dzień 31 grudnia 2016 roku, śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe z przepływów pieniężnych za okres 6 miesięcy od dnia 1 lipca 2016 roku do dnia 31 grudnia 2016 roku, śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe ze zmian w kapitale własnym za okres 6 miesięcy od dnia 1 lipca 2016 roku do dnia 31 grudnia 2016 roku oraz zawiera dane porównawcze za okres 6 miesięcy zakończony dnia 31 grudnia 2015 roku oraz na dzień 30 czerwca 2016 roku.

Przedstawione w niniejszym śródrocznym skróconym skonsolidowanym sprawozdaniu dane finansowe za okres 6 miesięcy zakończony 31 grudnia 2016 roku oraz za okres 6 miesięcy zakończony 31 grudnia 2015 roku podlegały przeglądowi przez biegłego rewidenta.

Podstawowym przedmiotem działania Grupy jest:

- tworzenie funduszy inwestycyjnych otwartych, specjalistycznych funduszy inwestycyjnych otwartych, funduszy inwestycyjnych zamkniętych, odpłatne zarządzanie utworzonymi funduszami inwestycyjnymi oraz reprezentowanie ich wobec osób trzecich w sposób określony w Statutach funduszy
- zarządzanie cudzym pakietem papierów wartościowych na zlecenie
- doradztwo w zakresie obrotu papierami wartościowymi
- usługowe prowadzenie ksiąg rachunkowych, działalność prowadzona do dnia 26 stycznia 2016 roku
- działalność pomocnicza finansowa, gdzie indziej nie sklasyfikowana
- pozostałe pośrednictwo finansowe, gdzie indziej nie sklasyfikowane

Podmiotem bezpośrednio dominującym dla spółki SKARBIEC Holding S.A. jest SKARBIEC Holding Limited. Podmiotem dominującym całej Grupy SKARBIEC Holding jest Polish Enterprise Fund V, L.P.



2. Skład Grupy

Na dzień 31 grudnia 2016 roku w skład Grupy wchodzi SKARBIEC Holding S.A. oraz poniższe jednostki zależne.

Jednostka	Siedziba	Zakres działalności	Procentowy udział Grupy w kapitale zakładowym		
			31 grudnia 2016	30 czerwca 2016	31 grudnia 2015
Konsolidowane					
Jednostka zależna: SKARBIEC Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A. (Skarbiec TFI S.A.)	Warszawa	Zarządzanie funduszami inwestycyjnymi	100%	100 %	100%

Na dzień 31 grudnia 2016 roku, na dzień 30 czerwca 2016 roku oraz 31 grudnia 2015 roku udział w ogólnej liczbie głosów posiadany przez Grupę w podmiotach zależnych jest równy udziałowi Grupy w kapitałach tych jednostek.

3. Skład Zarządu jednostki dominującej

W skład Zarządu jednostki dominującej na dzień 31 grudnia 2016 roku wchodził:

- Marek Winicjusz Rybiec – Prezes Zarządu
- Bartosz Józefiak – Członek Zarządu
- Łukasz Kędzior – Członek Zarządu
- Tomasz Stadnik - 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. 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.

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

4. Zatwierdzenie śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego

Niniejsze śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało zatwierdzone do publikacji przez Zarząd w dniu 15 lutego 2017 roku.



5. Istotne wartości oparte na profesjonalnym osądzie i szacunkach

5.1. Profesjonalny osąd

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

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

Klasyfikacja umów leasingowych

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

Klasyfikacja inwestycji w fundusze

Grupa 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 trwale przeznaczone do sprzedaży, o ile spełniają kryteria klasyfikacji zgodnie z MSSF 5

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

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

- gdy jego sprzedaż jest wysoce prawdopodobna.

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

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

Ocena ta opiera się na treści ekonomicznej każdej transakcji.

6. Podstawa sporządzenia śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego

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



Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe nie obejmuje wszystkich informacji oraz ujawnień wymaganych w rocznym sprawozdaniu finansowym i należy je czytać łącznie ze skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym Spółki za rok zakończony 30 czerwca 2016 roku zatwierdzonym do publikacji w dniu 26 sierpnia 2016 roku. Zawiera jednak wybrane noty objaśniające dotyczące wydarzeń i transakcji, które są istotne dla zrozumienia zmian wyników Grupy i jej sytuacji majątkowej od ostatniego rocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego na dzień i za rok zakończony 30 czerwca 2016 roku.

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

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

Na dzień zatwierdzenia śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego za okres 6 miesięcy zakończony 31 grudnia 2016 roku nie istniały okoliczności wskazujące zagrożenie kontynuowania działalności przez spółki Grupy.

6.1. Waluta funkcjonalna i waluta sprawozdań finansowych

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

7. Zmiany stosowanych zasad rachunkowości

Zasady (polityka) rachunkowości zastosowane do sporządzenia niniejszego śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego są spójne z tymi, które zastosowano przy sporządzaniu rocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego za rok zakończony 30 czerwca 2016 roku, z wyjątkiem zastosowania następujących nowych lub zmienionych standardów oraz interpretacji obowiązujących dla okresów rocznych rozpoczynających się w dniu lub po 1 stycznia 2016 roku:

Zmiany wynikające z przeglądu MSSF 2010-2012 (opublikowano dnia 12 grudnia 2013 roku) – niektóre ze zmian mają zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 lipca 2014 roku lub później, a niektóre prospektywnie dla transakcji mających miejsce dnia 1 lipca 2014 roku lub później, w UE mające zastosowanie najpóźniej dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 lutego 2015 roku lub później,

Zmiany wynikające z przeglądu MSSF 2011-2013 obejmujące:

- Zmiany do MSSF 3 Połączenia przedsięwzięć
Zmiany wyjaśniają, że nie tylko wspólne przedsięwzięcia, ale również wspólne ustalenia umowne pozostają poza zakresem MSSF 3. Wyjątek ten stosuje się jedynie do sporządzania sprawozdania finansowego wspólnego ustalenia umownego. Zmiana ta stosowana jest prospektywnie.
Zastosowanie tych zmian nie miało wpływu na sytuację finansową ani na wyniki działalności Spółki.
- Zmiany do MSSF 13 Wycena według wartości godziwej
Zmiany wyjaśniają, że wyjątek dotyczący portfela inwestycyjnego ma zastosowanie nie tylko do aktywów finansowych i zobowiązań finansowych, ale także do innych umów objętych MSR 39. Zmiany stosuje się prospektywnie.
Zastosowanie tych zmian nie miało wpływu na sytuację finansową ani na wyniki działalności Spółki.
- Zmiany do MSR 40 Nieruchomości inwestycyjne
Opis dodatkowych usług opisany w MSR 40 rozróżnia nieruchomości inwestycyjne od nieruchomości zajmowanych przez właściciela (to jest od rzeczowych aktywów trwałych). Zmiana stosowana jest prospektywnie i wyjaśnia, że to MSSF 3, a nie definicja dodatkowych usług zawarta w MSR 40, używany jest do określenia czy transakcja jest nabyciem aktywa czy też przedsięwzięcia.
Zastosowanie tych zmian nie miało wpływu na sytuację finansową ani na wyniki działalności Spółki.



- **KIMSF 21 Opłaty publiczne**

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

- Zmiany wynikające z przeglądu MSSF 2012-2014 (opublikowano dnia 25 września 2014 roku) - mające zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2016 roku lub później,
- Zmiany do MSR 19 Programy określonych świadczeń: Składki pracownicze (opublikowano dnia 21 listopada 2013 roku) – mająca zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 lipca 2014 roku lub później, w UE mające zastosowanie najpóźniej dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 lutego 2015 roku lub później,
- MSSF 14 Regulacyjne rozliczenia międzyokresowe (opublikowano dnia 30 stycznia 2014 roku) – zgodnie z decyzją Komisji Europejskiej proces zatwierdzania standardu w wersji wstępnej nie zostanie zainicjowany przed ukazaniem się standardu w wersji ostatecznej - do dnia zatwierdzenia niniejszego sprawozdania finansowego niezatwierdzony przez UE – mający zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2016 roku lub później,
- Zmiany do MSSF 11 Rozliczenie nabycia udziału we wspólnej działalności (opublikowano dnia 6 maja 2014 roku) - mające zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2016 roku lub później,
- Zmiany do MSR 16 oraz MSR 38 Wyjaśnienie dopuszczalnych metod amortyzacji (opublikowano dnia 12 maja 2014 roku) – mające zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2016 roku lub później,
- Zmiany do MSR 16 i MSR 41 Rolnictwo: rośliny produkcyjne (opublikowano dnia 30 czerwca 2014 roku) – mające zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2016 roku lub później,
- Zmiany do MSR 27 Metoda praw własności w jednostkowym sprawozdaniu finansowym (opublikowano dnia 12 sierpnia 2014 roku) – mające zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2016 roku lub później,
- Zmiany do MSSF 10 i MSR 28 Transakcje sprzedaży lub wniesienia aktywów pomiędzy inwestorem a jego jednostką stowarzyszoną lub wspólnym przedsięwzięciem (opublikowano dnia 11 września 2014 roku) – nie podjęto decyzji odnośnie terminu, w którym EFRAG przeprowadzi poszczególne etapy prac prowadzących do zatwierdzenia niniejszych zmian - do dnia zatwierdzenia niniejszego sprawozdania finansowego niezatwierdzone przez UE - termin wejścia w życie został odroczony przez RMSR na czas nieokreślony,
- Zmiany wynikające z przeglądu MSSF 2012-2014 (opublikowano dnia 25 września 2014 roku) - mające zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2016 roku lub później,
- Zmiany do MSSF 10, MSSF 12 i MSR 28 Jednostki inwestycyjne: Zastosowanie wyjątku dotyczącego konsolidacji (opublikowano dnia 18 grudnia 2014 roku) – do dnia zatwierdzenia niniejszego sprawozdania finansowego niezatwierdzone przez UE - mające zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2016 roku lub później,
- Zmiany do MSR 1 Ujawnienia (opublikowano dnia 18 grudnia 2014 roku) - mające zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2016 roku lub później,

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

Grupa 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.

8. Segmenty operacyjne

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



9. Sezonowość działalności

W działalności Grupy nie występują istotne zjawiska podlegające wahaniom sezonowym.

10. Przychody i koszty

10.1. Przychody ze sprzedaży usług

	01.07.2016- 31.12.2016 (niebadane)	01.07.2015- 31.12.2015 (niebadane)
Wynagrodzenie za zarządzanie funduszami inwestycyjnymi i portfelami klientów indywidualnych, w tym:	42 905	36 719
- wynagrodzenie stałe	32 703	36 437
- wynagrodzenia zmienne	10 202	282
Pozostałe przychody związane ze świadczonymi usługami zarządzania	3 145	2 257
Usługowe prowadzenie ksiąg	0	619
Pozostałe	888	349
Przychody ze sprzedaży usług ogółem	46 938	39 944

Głównym składnikiem pozostałych przychodów związanych z zarządzaniem są opłaty manipulacyjne pobierane przy zawieraniu umów.

10.2. Pozostałe przychody operacyjne

	01.07.2016- 31.12.2016 (niebadane)	01.07.2015- 31.12.2015 (niebadane)
Zysk na sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych	0	44
Otrzymane odszkodowania	35	0
Inne	4	121
Pozostałe przychody operacyjne ogółem	39	165

10.3. Pozostałe koszty operacyjne

	01.07.2016- 31.12.2016 (niebadane)	01.07.2015- 31.12.2015 (niebadane)
Strata na sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych	(15)	(45)
Zapłacone odszkodowania, kary i grzywny	(51)	(51)
Inne	(9)	(133)
Pozostałe koszty operacyjne ogółem	(75)	(229)

10.4. Przychody finansowe

	01.07.2016- 31.12.2016 (niebadane)	01.07.2015- 31.12.2015 (niebadane)
Przychody z tytułu odsetek bankowych	107	156
Przychody z inwestycji	295	107
Dodatnie różnice kursowe	0	2
Inne	0	2
Przychody finansowe ogółem	402	267



10.5. Koszty finansowe

	01.07.2016- 31.12.2016 (niebadane)	01.07.2015- 31.12.2015 (niebadane)
Koszty finansowe z tytułu umów leasingu finansowego	(8)	(17)
Ujemne różnice kursowe	(23)	(22)
Utrata wartości aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży	(14)	0
Wycena aktywów finansowych wycenianych w wartości godziwej przez wynik finansowy	(44)	(100)
Koszty finansowe ogółem	(89)	(139)

10.6. Koszty dystrybucji

	01.07.2016- 31.12.2016 (niebadane)	01.07.2015- 31.12.2015 (niebadane)
Prowizja dla dystrybutorów od wartości aktywów	(12 585)	(14 638)
Prowizja dla dystrybutorów od wartości zleceń	(2 781)	(2 443)
Koszty zarządzania siecią dystrybucji	(104)	(102)
Koszty dystrybucji ogółem	(15 470)	(17 183)

10.7. Koszty świadczeń pracowniczych

	01.07.2016- 31.12.2016 (niebadane)	01.07.2015- 31.12.2015 (niebadane)
Wynagrodzenia	(6 003)	(4 992)
Koszty ubezpieczeń społecznych	(333)	(520)
Pozostałe koszty świadczeń pracowniczych	(116)	(228)
Koszty programu motywacyjnego	0	(297)
Koszty odpraw dla pracowników	0	(290)
Koszty świadczeń pracowniczych ogółem	(6 452)	(6 327)

10.8. Pozostałe koszty działalności operacyjnej

	01.07.2016- 31.12.2016 (niebadane)	01.07.2015- 31.12.2015 (niebadane)
Zużycie materiałów i energii	(167)	(194)
Usługi obce, w tym:	(7 018)	(5 750)
<i>Koszty najmu</i>	(496)	(659)
<i>Koszty usług agenta transferowego</i>	(1 961)	(1 841)
<i>Koszty usług banku powiernika</i>	(665)	(596)
<i>Koszty usług prawnych i doradczych</i>	(1 225)	(691)
<i>Koszty usług systemów informacyjnych</i>	(354)	(277)
<i>Koszty usług informatycznych</i>	(460)	(355)
<i>Pozostałe usługi obce*</i>	(1 857)	(1 331)
Podatki i opłaty	(989)	(952)
Opłaty regulacyjne (nota 10.9)	(340)	(0)
Koszty konferencji i szkoleń	(226)	(424)
Koszty reklamy i reprezentacji	(280)	(399)
Pozostałe koszty rodzajowe	(146)	(126)
Pozostałe koszty działalności operacyjnej ogółem	(9 166)	(7 845)

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



10.9. Opłaty regulacyjne

W dniu 1 stycznia 2016 roku weszła w życie ustawa z dnia 12 czerwca 2015 roku o zmianie ustawy o nadzorze nad rynkiem kapitałowym oraz niektórych innych ustaw (Dz.U. z 2015r. poz. 1260) („Ustawa”). Jednocześnie, z dniem 1 stycznia 2016 roku weszło w życie rozporządzenie Ministra Finansów z dnia 29 grudnia 2015 roku w sprawie opłat na pokrycie kosztów nadzoru nad rynkiem kapitałowym (Dz.U. z 2015 poz. 2347) („Rozporządzenie”), wydane na podstawie art. 17 ust. 14 Ustawy. Powyższe akty prawne zmieniają dotychczasowy model finansowania kosztów nadzoru nad rynkiem kapitałowym, w tym nakładają na towarzystwa funduszy inwestycyjnych, w tym na spółkę zależną Skarbiec TFI S.A. obowiązek wnoszenia rocznej opłaty ustalonej na podstawie iloczynu średniej rocznej sumy aktywów zarządzanych przez towarzystwo oraz stawki nieprzekraczającej 0,008%, jednak nie mniej niż równowartość w złotych 750 EUR.

Podstawą do obliczenia opłaty należnej za 2016 rok w przypadku towarzystw funduszy inwestycyjnych jest średnia roczna suma wartości aktywów zarządzanych przez towarzystwo w roku 2015 wyliczona na podstawie sumy wartości aktywów funduszy inwestycyjnych, wartości aktywów zbiorczych portfeli papierów wartościowych oraz wartości portfeli, w skład których wchodzi jeden lub większa liczba instrumentów finansowych, ustalonej na podstawie danych wykazywanych w sprawozdaniach przekazywanych do Komisji na podstawie art. 225 ust. 1 ustawy z dnia 27 maja 2004 r. o funduszach inwestycyjnych i zarządzaniu alternatywnymi funduszami inwestycyjnymi (tekst jedn.: Dz.U. z 2014 roku, poz. 157 z późn. zm.).

Spółka zależna Skarbiec TFI S.A. dokonała obliczenia wartości opłaty rocznej w oparciu o algorytm wskazany w Ustawie i ujęła koszt z tym związany w sprawozdaniu z całkowitych dochodów.

11. Składniki innych całkowitych dochodów

Składniki innych całkowitych dochodów przedstawiają się następująco:

	01.07.2016- 31.12.2016 (niebadane)	01.07.2015- 31.12.2015 (niebadane)
Efekt wyceny aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży:		
Zyski (straty) za okres brutto	(147)	73
Podatek dochodowy	28	(14)
	<u>(119)</u>	<u>59</u>

12. Podatek dochodowy

12.1. Obciążenie podatkowe

	01.07.2016- 31.12.2016 (niebadane)	01.07.2015- 31.12.2015 (niebadane)
Ujęte w zysku lub stracie		
Bieżący podatek dochodowy		
Bieżące obciążenie z tytułu podatku dochodowego	(3 271)	(1 500)
Odroczony podatek dochodowy		
Związany z powstaniem i odwróceniem się różnic przejściowych	168	(187)
Obciążenie podatkowe wykazane w skonsolidowanym zysku lub stracie	<u>(3 103)</u>	<u>(1 687)</u>



Skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów

Odroczony podatek dochodowy

Podatek od niezrealizowanego zysku/(straty) z tytułu aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży

	28	(14)
Korzyść podatkowa/(obciążenie podatkowe) ujęta/e w innych całkowitych dochodach	28	(14)

13. Aktywa trwale przeznaczone do sprzedaży

	31 grudnia 2016 <i>(niebadane)</i>	30 czerwca 2016	31 grudnia 2015 <i>(niebadane)</i>
Aktywa trwale przeznaczone do sprzedaży według wartości nabycia			
Jednostki uczestnictwa otwartych funduszy inwestycyjnych	300	2 400	2 000
Certyfikaty inwestycyjne zamkniętych funduszy inwestycyjnych	1 130	3 450	4 110
Razem aktywa trwale przeznaczone do sprzedaży według wartości nabycia	1 430	5 850	6 110
Korekty aktualizujące wartość nabycia aktywów trwałych przeznaczonych do sprzedaży odniesione na wynik finansowy			
Jednostki uczestnictwa otwartych funduszy inwestycyjnych	0	0	0
Certyfikaty inwestycyjne zamkniętych funduszy inwestycyjnych	0	0	0
Razem korekty aktualizujące wartość nabycia aktywów trwałych przeznaczonych do sprzedaży odniesione na wynik finansowy	0	0	0
Aktywa trwale przeznaczone do sprzedaży razem	1 430	5 850	6 110

Grupa zaklasyfikowała nabyte Certyfikaty inwestycyjne i jednostki uczestnictwa do kategorii przeznaczonych do sprzedaży, gdyż oczekuje z dużym prawdopodobieństwem że spełniony zostanie roczny okres dokonania sprzedaży.

14. Zysk przypadający na jedną akcję

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

W Grupie istnieją potencjalne elementy rozwadniające w formie warrantów (opisanych w nocie 20.1), lecz ich efekt na zysk przypadający na jedną akcję jest antyrozwadniający. W związku z powyższym na dzień bilansowy Grupa 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:

	01.07.2016- 31.12.2016 <i>(niebadane)</i>	01.07.2015- 31.12.2015 <i>(niebadane)</i>
Zysk netto z działalności kontynuowanej	12 901	6 651
Zysk netto	12 901	6 651
Zysk netto przypadający na zwykłych akcjonariuszy, zastosowany do obliczenia zysku na jedną akcję	12 901	6 651
<i>Wartość nominalna akcji 0,80 PLN</i>		
Średnia ważona liczba wyemitowanych akcji	6 821 677	6 821 677
Zysk netto przypadający na jedną akcję zwykłą	1,89	0,97



15. Dywidendy wypłacone

W dniu 3 listopada 2016 roku Zwyczajne Walne Zgromadzenie spółki Skarbiec Holding S.A. podjęło uchwałę o wypłacie dywidendy w wysokości 21.010.765,16 (dwadzieścia jeden milionów dziesięć tysięcy siedemset sześćdziesiąt pięć i 16 groszy) złotych, tj. 3,08 (trzy i 8 groszy) PLN na jedną akcję.

Dniem ustalenia prawa do dywidendy był dzień 10 listopada 2016 roku, termin wypłaty dywidendy 25 listopada 2016 roku. Dywidendą objętych było 6.817.838 akcji Spółki.

16. Rzeczowe aktywa trwałe

Kupno i sprzedaż

W okresie 6 miesięcy od dnia 1 lipca 2016 roku do dnia 31 grudnia 2016 roku, Grupa nabyła rzeczowe aktywa trwałe o wartości 81 tysięcy PLN (w okresie 6 miesięcy od dnia 1 lipca 2015 roku do dnia 31 grudnia 2015 roku: 343 tysięcy PLN).

W okresie 6 miesięcy od dnia 1 lipca 2016 roku do dnia 31 grudnia 2016 roku, Grupa przyjęła do użytkowania samochody osobowe na zasadach leasingu finansowego o wartości 90 tysięcy PLN (w okresie 6 miesięcy od dnia 1 lipca 2015 roku do dnia 31 grudnia 2015 roku: 125 tysięcy PLN).

W okresie 6 miesięcy zakończonym dnia 31 grudnia 2016 roku, Grupa sprzedała składniki rzeczowych aktywów trwałych o wartości netto 0 PLN osiągając stratę netto na sprzedaży 0 PLN (w okresie 6 miesięcy zakończonym dnia 31 grudnia 2015 roku: 368 tysięcy PLN, strata netto 1 tysięcy PLN).

17. Wartości niematerialne

Kupno i sprzedaż

W okresie 6 miesięcy od dnia 1 lipca 2016 roku do dnia 31 grudnia 2016 roku, Grupa nabyła składniki aktywów niematerialnych o wartości 77 tysięcy PLN (w okresie 6 miesięcy od dnia 1 lipca 2015 roku do dnia 31 grudnia 2015 roku: 121 tysięcy PLN).

W okresie 6 miesięcy od dnia 1 lipca 2016 roku do dnia 31 grudnia 2016 roku oraz okresie 6 miesięcy od dnia 1 lipca 2015 roku do dnia 31 grudnia 2015 roku, Grupa nie sprzedawała składników aktywów niematerialnych.

Wartość firmy

Ostatni test na utratę wartości firmy przeprowadzono na dzień 30 czerwca 2016 roku, dzień sporządzenia rocznego skonsolidowanego sprawozdania Grupy kapitałowej Skarbiec Holding S.A. Od ostatniego testu nie wystąpiły jakiegokolwiek przesłanki wskazujące na to, że mogła nastąpić utrata wartości i w związku z tym nie przeprowadzono testów.

18. Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży

	31 grudnia 2016 (niebadane)	30 czerwca 2016	31 grudnia 2015 (niebadane)
Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży według wartości nabycia			
Jednostki uczestnictwa otwartych funduszy inwestycyjnych	0	0	887
Certyfikaty inwestycyjne zamkniętych funduszy inwestycyjnych	750	3 780	3 780
Razem aktywa finansowe dostępne do sprzedaży według wartości nabycia	750	3 780	4 667

Korekty aktualizujące wartość nabycia aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży odniesione na inne całkowite dochody

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



GRUPA KAPITAŁOWA SKARBIEC HOLDING SPÓŁKA AKCYJNA
ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE
GRUPY KAPITAŁOWEJ SKARBIEC HOLDING S.A.
sporządzone według Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej
za okres 6 miesięcy od dnia 1 lipca 2016 roku do dnia 31 grudnia 2016 roku
(w tysiącach PLN)

Jednostki uczestnictwa otwartych funduszy inwestycyjnych	0	0	273
Certyfikaty inwestycyjne zamkniętych funduszy inwestycyjnych	1	148	86
Razem korekty aktualizujące wartość nabycia aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży odniesione na inne całkowite dochody	1	148	359

Utrata wartości aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży odniesiona na wynik finansowy

Jednostki uczestnictwa otwartych funduszy inwestycyjnych	0	0	0
Certyfikaty inwestycyjne zamkniętych funduszy inwestycyjnych	(105)	(91)	(91)
Razem korekty aktualizujące wartość nabycia aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży odniesione na inne całkowite dochody	(105)	(91)	(91)

Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży razem

646	3 837	4 935
------------	--------------	--------------

Wartość godziwa jednostek uczestnictwa otwartych funduszy inwestycyjnych została ustalona w oparciu o publikowane notowania cen z aktywnego rynku.

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

19. Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy

	<i>31 grudnia 2016 (niebadane)</i>	<i>30 czerwca 2016</i>	<i>31 grudnia 2015 (niebadane)</i>
Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy według wartości nabycia			
Jednostki uczestnictwa otwartych funduszy inwestycyjnych	300	9 500	3 000
Razem aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy według wartości nabycia	300	9 500	3 000
Korekty aktualizujące wartość nabycia aktywów finansowych wycenianych w wartości godziwej przez wynik finansowy odniesione na wynik finansowy			
Jednostki uczestnictwa otwartych funduszy inwestycyjnych	10	54	15
Razem korekty aktualizujące wartość nabycia aktywów finansowych wycenianych w wartości godziwej przez wynik finansowy odniesione na wynik finansowy	10	54	15
Aktywa trwale przeznaczone do sprzedaży razem	310	9 554	3 015

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



20. Świadczenia pracownicze

20.1. Program motywacyjny

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

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

Program motywacyjny w związku z IPO

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

Raportem bieżącym numer 33/2016 z dnia 6 października 2016 roku Zarząd Spółki poinformował o zwołaniu na dzień 3 listopada 2016 roku Walnego Zgromadzenia Spółki. Proponowany porządek obrad Walnego Zgromadzenia zawierał punkt 15 dotyczący podjęcia uchwał w sprawie: (i) przeprowadzenia programu motywacyjnego w Spółce w miejsce dotychczasowego programu motywacyjnego („Program Motywacyjny po modyfikacji”). (ii) uchylenia uchwały nr 1 Walnego Zgromadzenia z dnia 25 września 2014 roku oraz uchwały nr 4 Walnego Zgromadzenia z dnia 8 stycznia 2016 roku, (iii) warunkowego podwyższenia kapitału zakładowego Spółki w zw. z emisją akcji zwykłych na okaziciela serii C, (iv) zmiany Statutu, (v) emisji warrantów subskrypcyjnych oraz (vi) pozbawienia w całości prawa poboru dotychczasowych akcjonariuszy. Proponowanemu punktowi porządku obrad odpowiadał projekt uchwały numer 19 zawarty w załączniku do raportu bieżącego numer 33/2016. Raportem bieżącym numer 38/2016 z dnia 3 listopada 2016 roku Zarząd Spółki poinformował o treści uchwał podjętych przez Zwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki z dnia 3 listopada 2016 roku, w tym o treści uchwał dotyczących modyfikacji Programu Motywacyjnego.

Raportem bieżącym numer 45/2016 z dnia 25 listopada 2016 roku Zarząd Spółki poinformował o zwołaniu na dzień 22 grudnia 2016 roku Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki. Proponowany porządek obrad Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki zawierał punkt 6 dotyczący podjęcia uchwał w sprawie: uchylenia Uchwały nr 21 Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia z dnia 3 listopada 2016 w sprawie: (i) przeprowadzenia programu motywacyjnego w Spółce w miejsce dotychczasowego programu motywacyjnego, (ii) uchylenia uchwały nr 1 Walnego Zgromadzenia z dnia 25 września 2014 roku oraz uchwały nr 4 Walnego Zgromadzenia z dnia 8 stycznia 2016 roku, (iii) warunkowego podwyższenia kapitału zakładowego Spółki w zw. z emisją akcji zwykłych na okaziciela serii C, (iv) zmiany Statutu, (v) emisji warrantów subskrypcyjnych oraz (vi) pozbawienia w całości prawa poboru dotychczasowych akcjonariuszy, oraz punkt 7 dotyczący podjęcie uchwały w sprawie (i) przeprowadzenia programu motywacyjnego w Spółce w miejsce dotychczasowego programu motywacyjnego, (ii) uchylenia uchwały nr 1 Walnego Zgromadzenia z dnia 25 września 2014 roku oraz uchwały nr 4 Walnego Zgromadzenia z dnia 8 stycznia 2016 roku, (iii) warunkowego podwyższenia kapitału zakładowego Spółki w zw. z emisją akcji zwykłych na okaziciela serii C, (iv) zmiany Statutu, (v) emisji warrantów subskrypcyjnych oraz (vi) pozbawienia w całości prawa poboru dotychczasowych akcjonariuszy. Raportem bieżącym numer 52/2016 z dnia 23 grudnia 2016 roku Zarząd Spółki poinformował o treści uchwał podjętych przez Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki z dnia 22 grudnia 2016 roku, w tym o treści uchwał dotyczących modyfikacji Programu Motywacyjnego.

W ramach Programu Motywacyjnego po modyfikacji członkowie Zarządu Spółki oraz inne osoby uznane przez Radę Nadzorczą za kluczowe dla działalności Spółki, uzyskują możliwość objęcia akcji Spółki nowej emisji, emitowanych w ramach warunkowego podwyższenia kapitału zakładowego Spółki. Uczestnicy Programu



Motywacyjnego będą mieli możliwość objęcia do 426 355 warrantów subskrypcyjnych serii A, B, C, D i E z prawem do objęcia akcji zwykłych na okaziciela serii C („Warranty”). Warranty zostały podzielone na 5 transz odpowiadających danej serii, przyporządkowanych do poszczególnych lat obrotowych kończących się odpowiednio w dniu 30 czerwca 2017, 30 czerwca 2018, 30 czerwca 2019, 30 czerwca 2020 oraz 30 czerwca 2021. Każda z transz składa z maksymalnie 85 271 sztuk Warrantów, przy czym w każdej z transz utworzona została:

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

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

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

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

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

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



Na podstawie uchwały w sprawie programu, zgodnie z art. 448-453 KSH, dokonane zostanie warunkowe podwyższenie kapitału zakładowego Spółki o kwotę 341 084,00 PLN w drodze emisji 426 355 akcji zwykłych na okaziciela serii C, o wartości nominalnej 0,80 PLN (osiemdziesiąt groszy) każda. Prawo poboru dotychczasowych akcjonariuszy zostanie wyłączone w całości w stosunku do Warrantów oraz akcji serii C. Liczba uczestników Programu Motywacyjnego po modyfikacji nie przekroczy 149 osób, a akcje zostaną w pełni pokryte wkładami pieniężnymi. Akcje w ramach programu motywacyjnego będą uczestniczyć w dywidendzie wypłacanej przez Spółkę z zysku przeznaczanego do podziału za dany rok obrotowy, począwszy od roku obrotowego rozpoczynającego się w dniu 1 lipca 2016 roku, a kończącego się dnia 30 czerwca 2017 roku, z tym że w dywidendzie za ten rok obrotowy i następne lata obrotowe uczestniczą te akcje, które zostaną zapisane na rachunku papierów wartościowych nie później niż w dniu dywidendy, określonym w stosownej uchwale zwyczajnego walnego zgromadzenia Spółki za dany rok obrotowy w związku z przeznaczeniem zysku Spółki do podziału pomiędzy akcjonariuszy w formie dywidendy.

Opisany powyżej Program Motywacyjny po Modyfikacji stanowił będzie w świetle MSSF 2 tzw. transakcję płatności na bazie akcji (ang. equity-settled) rozliczaną w instrumentach kapitałowych. Wycena każdej transzy na moment przyznania dokonana zostanie dla każdego uczestnika z uwzględnieniem okresu nabywania uprawnień w oparciu o model Black-Sholes'a. Na dzień 31 grudnia 2016 roku oraz do dnia publikacji niniejszego Śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej Skarbiec Holding S.A. nie zostały zawarte porozumienia oraz umowy uczestnictwa w Programie Motywacyjnym po Modyfikacji z pracownikami Spółki. W okresie 6 miesięcy od dnia 1 lipca 2016 roku do dnia 31 grudnia 2016 roku Grupa nie rozpoznała kosztów Programu Motywacyjnego lub Programu Motywacyjnego po Modyfikacji. W okresie porównawczym 6 miesięcy od dnia 1 lipca 2015 roku do dnia 31 grudnia 2015 roku koszty Programu Motywacyjnego wyniosły 263 tys. PLN.

Nowy Program Motywacyjny Serii D na lata 2017-2019

Raportem bieżącym numer 33/2016 z dnia 6 października 2016 roku, Zarząd Spółki poinformował o zwołaniu na dzień 3 listopada 2016 roku Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy. Proponowany porządek obrad Walnego Zgromadzenia zawierał punkt 16 dotyczący podjęcia uchwał w sprawie przeprowadzenia Programu Motywacyjnego Serii D, warunkowego podwyższenia kapitału zakładowego Spółki w zw. z emisją akcji serii D zwykłych na okaziciela z wyłączeniem w całości prawa poboru dotychczasowych akcjonariuszy, zmiany Statutu Spółki oraz w sprawie emisji warrantów subskrypcyjnych z wyłączeniem w całości prawa poboru dotychczasowych akcjonariuszy oraz w sprawie ubiegania się o dopuszczenia akcji serii D do obrotu na rynku regulowanym oraz dematerializacji akcji serii D. Proponowanemu punktowi porządku obrad odpowiadał projekt uchwały numer 20 zawarty w załączniku do raportu bieżącego numer 33/2016. Raportem bieżącym numer 38/2016 z dnia 3 listopada 2016 roku Zarząd Spółki poinformował o treści uchwał podjętych przez Zwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki z dnia 3 listopada 2016 roku, w tym o treści uchwał dotyczących wprowadzenia Programu Motywacyjnego Serii D.

Raportem bieżącym numer 45/2016 z dnia 25 listopada 2016 roku Zarząd Spółki poinformował o zwołaniu na dzień 22 grudnia 2016 roku Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki. Proponowany porządek obrad Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki zawierał punkt 8 dotyczący podjęcia uchwał w sprawie uchylecia Uchwały nr 22 Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia z dnia 3 listopada 2016 w sprawie przeprowadzenia Programu Motywacyjnego Serii D, warunkowego podwyższenia kapitału zakładowego Spółki w zw. z emisją akcji serii D zwykłych na okaziciela z wyłączeniem w całości prawa poboru dotychczasowych akcjonariuszy, zmiany Statutu Spółki oraz w sprawie emisji warrantów subskrypcyjnych z wyłączeniem w całości prawa poboru dotychczasowych akcjonariuszy oraz w sprawie ubiegania się o dopuszczenia akcji serii D do obrotu na rynku regulowanym oraz dematerializacji akcji serii D., oraz punkt 9 w sprawie podjęcia uchwały w sprawie przeprowadzenia Programu Motywacyjnego Serii D, warunkowego podwyższenia kapitału zakładowego Spółki w zw. z emisją akcji serii D zwykłych na okaziciela z wyłączeniem w całości prawa poboru dotychczasowych akcjonariuszy, zmiany Statutu Spółki oraz w sprawie emisji warrantów subskrypcyjnych z wyłączeniem w całości prawa poboru dotychczasowych akcjonariuszy oraz w sprawie ubiegania się o dopuszczenia akcji serii D do obrotu na rynku regulowanym oraz dematerializacji akcji serii D. Raportem bieżącym numer 52/2016 z dnia 23 grudnia 2016 roku Zarząd Spółki poinformował o treści uchwał podjętych



przez Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki z dnia 22 grudnia 2016 roku, w tym o treści uchwał dotyczących wprowadzenia Programu Motywacyjnego Serii D.

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

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

Warunkami realizacji uprawnienia do objęcia przyznanych Warranty oraz w konsekwencji uprawnienia do objęcia akcji są odpowiednio:

1. Roczny wzrost wskaźnika EPS w stosunku do roku poprzedniego, którego wzrost w każdym kolejnym okresie trwania programu w stosunku do wartości EPS w poprzednim okresie trwania programu (lub w roku obrotowym zakończonym 30 czerwca 2016 r. w przypadku pierwszego okresu trwania programu) wynosi nie mniej niż 10%;
2. Osiągnięcie przez akcje Spółki średniej dziennej ceny zamknięcia notowań akcji Spółki na GPW w ostatnim kwartale roku obrotowego trwania Programu w wysokości:
 - a) w roku obrotowym trwającym od 1 lipca 2016 do 30 czerwca 2017 - 34,00 złote
 - b) w roku obrotowym trwającym od 1 lipca 2017 do 30 czerwca 2018 – 38,50 złotych
 - c) w roku obrotowym trwającym od 1 lipca 2018 do 30 czerwca 2019 – 43,00 złote
3. Kryterium lojalnościowe (okres pełnienia funkcji).

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

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

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



Opisany powyżej Program Motywacyjny Serii D stanowił będzie w świetle MSSF 2 tzw. transakcję płatności na bazie akcji (ang. equity-settled) rozliczaną w instrumentach kapitałowych. Na dzień 31 grudnia 2016 roku oraz do dnia publikacji niniejszego Śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej Skarbiec Holding S.A. nie zostały zawarte porozumienia oraz umowy uczestnictwa w Programie Motywacyjnym serii D z pracownikami Spółki. W okresie 6 miesięcy od dnia 1 lipca 2016 roku do dnia 31 grudnia 2016 roku Grupa nie rozpoznała kosztów Programu Motywacyjnego Serii D.

21. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty

Środki pieniężne w banku są oprocentowane według zmiennych stóp procentowych, których wysokość zależy od stopy oprocentowania jednodniowych lokat bankowych. Lokaty krótkoterminowe są dokonywane na różne okresy, od jednego dnia do trzech miesięcy, w zależności od aktualnego zapotrzebowania Grupy na środki pieniężne i są oprocentowane według ustalonych dla nich stóp procentowych. Wartość godziwa środków pieniężnych i ich ekwiwalentów na dzień 31 grudnia 2016 roku wynosi: 27 087 tysięcy PLN (30 czerwca 2016 roku: 16 290 tysięcy PLN, 31 grudnia 2015 roku: 15 562 tysiące PLN) i jest zgodna z wartością bilansową.

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

	31 grudnia 2016 (niebadane)	30 czerwca 2016	31 grudnia 2015 (niebadane)
Środki pieniężne w banku i w kasie	27 087	5 161	497
Lokaty krótkoterminowe	0	11 126	15 065
Odsetki należne od lokat krótkoterminowych	0	3	0
	<u>27 087</u>	<u>16 290</u>	<u>15 562</u>
<i>w tym, środki pieniężne o ograniczonej możliwości dysponowania</i>	<i>676</i>	<i>153</i>	<i>491</i>

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

22. Kapitał podstawowy i pozostałe kapitały

22.1. Kapitał podstawowy

<i>Kapitał akcyjny</i>	31 grudnia 2016 (w szt.)	30 czerwca 2016 (w szt.)	31 grudnia 2015 (w szt.)
Liczba akcji zwykłych serii A o wartości nominalnej 0,80 PLN każda	6 456 250	6 456 250	6 456 250
Liczba akcji zwykłych serii B o wartości nominalnej 0,80 PLN każda	365 427	365 427	365 427
	<u>6 821 677</u>	<u>6 821 677</u>	<u>6 821 677</u>



GRUPA KAPITAŁOWA SKARBIEC HOLDING SPÓŁKA AKCYJNA
ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE
GRUPY KAPITAŁOWEJ SKARBIEC HOLDING S.A.
sporządzone według Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej
za okres 6 miesięcy od dnia 1 lipca 2016 roku do dnia 31 grudnia 2016 roku
(w tysiącach PLN)

	<i>Ilość</i>	<i>Wartość</i> <i>(w tysiącach PLN)</i>
<i>Akcje zwykłe wyemitowane i w pełni opłacone</i>		
Na dzień 1 lipca 2016 roku	6 821 677	5 457
Na dzień 31 grudnia 2016 roku	6 821 677	5 457
Na dzień 1 lipca 2015 roku	6 821 677	5 457
Na dzień 30 czerwca 2016 roku	6 821 677	5 457
Na dzień 1 lipca 2015 roku	6 821 677	5 457
Na dzień 31 grudnia 2015 roku	6 821 677	5 457

	<i>Ilość</i>	<i>Wartość</i> <i>(w tysiącach PLN)</i>
<i>Akcje własne (razem z akcjami jednostki dominującej posiadanymi przez spółki zależne)</i>		
Na dzień 1 lipca 2016 roku	(3 839)	(3)
Na dzień 31 grudnia 2016 roku	(3 839)	(3)
Na dzień 1 lipca 2015 roku	0	0
Nabyte w okresie*	(3 839)	(3)
Na dzień 30 czerwca 2016 roku	(3 839)	(3)
Na dzień 1 lipca 2015 roku	0	0
Na dzień 31 grudnia 2015 roku	0	0

* 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.

22.1.1. Wartość nominalna akcji

Kapitał zakładowy Spółki dominującej SKARBIEC Holding S.A. na dzień 31 grudnia 2016 roku oraz w danych porównawczych na dzień 30 czerwca 2016 roku i 31 grudnia 2015 roku wynosił 5 457 tysięcy PLN i dzielił się na 6 454 250 akcji imiennych zwykłych serii A, o wartości nominalnej 0,80 PLN każda akcja oraz 365 427 akcji imiennych zwykłych serii B, o wartości nominalnej 0,80 PLN każda akcja.

22.1.2. Prawa akcjonariuszy

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

22.1.3. Akcjonariusze o znaczącym udziale

W dniu 25 listopada 2014 r. Skarbiec Holding S.A. otrzymał od Nationale-Nederlanden Otwartego Funduszu Emerytalnego (dawniej ING Otwarty Fundusz Emerytalny) 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.

W dniu 14 grudnia 2016 roku Skarbiec Holding S.A. otrzymał od MetLife PTE S.A. działającego w imieniu MetLife Otwartego Funduszu Emerytalnego zawiadomienie, iż zarządzany przez nie MetLife Otwarty Fundusz

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



Emerytalny (zwany dalej „OFE”) zwiększył zaangażowanie powyżej 5% ogólnej liczby głosów w Spółce Skarbiec Holding S.A. Zwiększenie zaangażowania powyżej 5% nastąpiło w wyniku zakupu akcji spółki w dniu 7 grudnia 2016 r. Bezpośrednio przed zmianą udziału OFE posiadał 145 243 akcji, co stanowiło 2,13% kapitału zakładowego Spółki i uprawniało do 145 243 głosów na Walnym Zgromadzeniu, co stanowiło 2,13% ogółu głosów na Walnym Zgromadzeniu Spółki.

Aktualnie OFE posiada 499 663 akcji, co stanowi 7,32% kapitału zakładowego Spółki i uprawnia do 499 663 głosów na Walnym Zgromadzeniu, co stanowi 7,32% ogółu głosów na Walnym Zgromadzeniu Spółki.

W dniu 8 grudnia 2016 roku Skarbiec Holding S.A. otrzymał od Quercus Towarzystwa Funduszy Inwestycyjnych S.A. działającego w imieniu funduszy inwestycyjnych QUERCUS Parasolowy SFIO, QUERCUS Multistrategy FIZ, QUERCUS Absolutnego Zwrotu FIZ oraz QUERCUS Absolute Return FIZ zawiadomienie o przekroczeniu progu 5% ogólnej liczby głosów w Spółce. Przekroczenie przez Fundusze progu 5% ogólnej liczby głosów w Spółce nastąpiło w wyniku transakcji na rynku regulowanym w dniu 7 grudnia 2016 roku. Przed zmianą udziału QUERCUS Parasolowy SFIO posiadał 49 080 akcji Spółki, co stanowiło 0,72% kapitału zakładowego Spółki. Posiadane akcje dawały 49 080 głosów na Walnym Zgromadzeniu Spółki, co stanowiło 0,72% ogólnej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu. Na dzień 7 grudnia 2016 r. Fundusze posiadały 464 080 akcji Spółki, co stanowiło 6,80% kapitału zakładowego Spółki. Posiadane akcje dawały 464 080 głosów na Walnym Zgromadzeniu Spółki, co stanowiło 6,80% ogólnej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu.

W dniu 8 grudnia 2016 roku Skarbiec Holding S.A. otrzymał od Skarbiec Holding Limited z siedzibą na Cyprze oraz Polish Enterprise Fund V L.P. z siedzibą w USA zawiadomienie, że w wyniku transakcji zbycia akcji Emitenta przez SHL w dniu 8 grudnia 2016 r., doszło do zmniejszenia bezpośredniego udziału SHL oraz pośredniego udziału PEF w ogólnej liczbie głosów na walnym zgromadzeniu Emitenta.

Przed zmianą udziału SHL posiadał bezpośrednio, a PEF posiadał pośrednio poprzez SHL 5 091 915 (słownie: pięć milionów dziewięćdziesiąt jeden tysięcy dziewięćset pięćnaście) akcji Emitenta, stanowiących 74,64% kapitału zakładowego Emitenta, uprawniających do oddania 5 091 915 (słownie: pięć milionów dziewięćdziesiąt jeden tysięcy dziewięćset pięćnaście) głosów, co stanowiło 74,64% ogólnej liczby głosów.

Po zmianie udziału SHL posiada bezpośrednio, a PEF posiada pośrednio poprzez SHL 2 991 915 (słownie: dwa miliony dziewięćset dziewięćdziesiąt jeden tysięcy dziewięćset pięćnaście) akcji Emitenta, co stanowi 43,86% kapitału zakładowego Emitenta, uprawniających do oddania 2 991 915 (słownie: dwa miliony dziewięćset dziewięćdziesiąt jeden tysięcy dziewięćset pięćnaście) głosów, co stanowi 43,86% ogólnej liczby głosów.

Nie istnieją podmioty zależne od SHL posiadające akcje Emitenta oraz nie istnieją inne niż SHL podmioty zależne od PEF posiadające akcje Emitenta. Nie istnieją osoby, o których mowa w art. 87 ust. 1 pkt 3 lit. c Ustawy o Ofercie. Ani SHL, ani PEF nie posiadają instrumentów finansowych, o których mowa w art. 69b ust. 1 Ustawy o Ofercie.

Łączna suma liczby głosów, przysługujących bezpośrednio SHL oraz pośrednio PEF, wskazanych na podstawie art. 69 ust. 4 pkt 2, 7 i 8 Ustawy o Ofercie wynosi 2 991

915 (słownie: dwa miliony dziewięćset dziewięćdziesiąt jeden tysięcy dziewięćset pięćnaście) głosów, co stanowi 43,86% ogólnej liczby głosów.



GRUPA KAPITAŁOWA SKARBIEC HOLDING SPÓŁKA AKCYJNA
ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE
GRUPY KAPITAŁOWEJ SKARBIEC HOLDING S.A.
 sporządzone według Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej
 za okres 6 miesięcy od dnia 1 lipca 2016 roku do dnia 31 grudnia 2016 roku
 (w tysiącach PLN)

Akcjonariusze posiadający ponad 5% głosów na Walnym Zgromadzeniu Akcjonariuszy:

	31 grudnia 2016	30 czerwca 2016	31 grudnia 2015
<i>SKARBIEC Holding Limited</i>			
udział w kapitale	43,86 %	74,64 %	74,64 %
udział w głosach	43,86 %	74,64 %	74,64 %
<i>NN Otwarty Fundusz Emerytalny</i>			
udział w kapitale	5,00 %	5,00 %	5,00 %
udział w głosach	5,00 %	5,00 %	5,00 %
<i>MetLife Otwarty Fundusz Emerytalny</i>			
udział w kapitale	7,32 %	b/d	b/d
udział w głosach	7,32 %	b/d	b/d
<i>Quercus TFI</i>			
udział w kapitale	6,80 %	b/d	b/d
udział w głosach	6,80 %	b/d	b/d

22.2. Pozostałe kapitały

	01.07.2016- 31.12.2016 (niebadane)	01.07.2015- 30.06.2016	01.07.2015- 31.12.2015 (niebadane)
Stan na początek okresu	61 802	63 563	63 563
Rozliczenie wyniku z lat ubiegłych	0	(1 855)	(1 855)
Podział wyniku za rok ubiegły	20	0	0
Program motywacyjny	0	94	297
Stan na koniec okresu	<u>61 822</u>	<u>61 802</u>	<u>62 005</u>

22.3. Kapitał z aktualizacji wyceny aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży

	01.07.2016- 31.12.2016 (niebadane)	01.07.2015- 30.06.2016	01.07.2015- 31.12.2015 (niebadane)
Stan na początek okresu	120	233	233
Zmiana wartości aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży	(148)	(139)	73
Zmiana podatku odroczonego	28	26	(14)
Stan na koniec okresu	<u>0</u>	<u>120</u>	<u>292</u>

23. Rozliczenia międzyokresowe

	31 grudnia 2016 (niebadane)	30 czerwca 2016	31 grudnia 2015 (niebadane)
Rozliczenia międzyokresowe kosztów z tytułu:			
Niewykorzystanych urlopów	507	551	459
Premii	2 292	1 085	1 515
Rezerwy na odprawy	0	297	0
Inne	546	444	712
Razem	<u>3 345</u>	<u>2 377</u>	<u>2 686</u>
- krótkoterminowe	3 345	2 377	2 686
- długoterminowe	0	0	0

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



24. Informacje o podmiotach powiązanych

24.1. Jednostki powiązane Grupy

Na dzień 31 grudnia 2016 roku jednostkami powiązanymi w stosunku do Grupy były:

Jednostka	Sposób powiązania
Polish Enterprise Fund V, L.P. z siedzibą w Wilmington, County of New Castle, 1209 Orange Street, USA, , z biurem głównym pod adresem 2 500 Plaza 5 Harborside Financial Center, Jersey City, NJ 07311,USA.	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
Skarbiec Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A.	Jednostka zależna
SEZAM XXII FIZAN*	Jednostka zależna
SEZAM XXIII FIZAN*	Jednostka zależna
SEZAM XXIV FIZAN*	Jednostka zależna

Na dzień 31 grudnia 2015 roku jednostkami powiązanymi w stosunku do Grupy były:

Jednostka	Sposób powiązania
Polish Enterprise Fund V, L.P. z siedzibą w Wilmington, County of New Castle, 1209 Orange Street, USA, , z biurem głównym pod adresem 2 500 Plaza 5 Harborside Financial Center, Jersey City, NJ 07311,USA.	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
Skarbiec Football FIZ*	Jednostka stowarzyszona
Skarbiec Magna FIZ*	Jednostka zależna
Skarbiec na 5 FIZAN*	Jednostka zależna
Skarbiec Subfundusz Globalnych Obligacji*	Jednostka zależna

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

Poniższe tabele przedstawiają transakcje z podmiotami powiązanymi w okresie 6 miesięcy zakończonym dnia 31 grudnia 2016 roku oraz w okresie 6 miesięcy zakończonym dnia 31 grudnia 2015 roku:

Podmiot powiązany	Sprzedaż		Zakupy	
	01.07.2016-31.12.2016	01.07.2015-31.12.2015	01.07.2016-31.12.2016	01.07.2015-31.12.2015
- SKARBIEC Holding Limited	0	0	0	0
- SKARBIEC FOOTBALLFIZAN	111	105	0	0



GRUPA KAPITAŁOWA SKARBIEC HOLDING SPÓŁKA AKCYJNA
ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE
GRUPY KAPITAŁOWEJ SKARBIEC HOLDING S.A.
 sporządzone według Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej
 za okres 6 miesięcy od dnia 1 lipca 2016 roku do dnia 31 grudnia 2016 roku
 (w tysiącach PLN)

Podmiot powiązany	Należności			Zobowiązania		
	31 grudnia 2016 (niebadane)	30 czerwca 2016	31 grudnia 2015 (niebadane)	31 grudnia 2016 (niebadane)	30 czerwca 2016	31 grudnia 2015 (niebadane)
- SKARBIEC Holding Limited	0	22	0	0	0	0
-SKARBIEC Football	17	17	17	0	0	0

Podmiot powiązany	Dywidendy wypłacone		
	01.07.2016- 31.12.2016	01.07.2015- 30.06.2016	01.07.2015- 31.12.2015
- SKARBIEC Holding Limited	15 683	15 035	0

24.2. Pożyczka udzielona członkowi Zarządu

W okresie 6 miesięcy zakończonym 31 grudnia 2016 roku oraz w okresie 6 miesięcy zakończonym 31 grudnia 2015 roku nie udzielono żadnych pożyczek członkom Zarządu.

24.3. Inne transakcje z udziałem członków Zarządu

W okresie 6 miesięcy zakończonym 31 grudnia 2016 roku miały miejsce nabycia akcji spółki Skarbiec Holding S.A. przez Członków Zarządu i członków Rady Nadzorczej:

	Liczba akcji posiadanych na dzień 30 czerwca 2016 roku	Liczba akcji zbytych	Liczba akcji nabytych	Liczba akcji posiadanych na dzień 31 grudnia 2016 roku
Zarząd SKARBIEC Holding S.A.:				
Marek Winićjusz Rybiec	103 153	0	0	103 153
Tomasz Stadnik	0	0	13 600	13 600
Bartosz Józefiak	46 244	0	0	46 244
Łukasz Kędzior	9 190	0	0	9 190
<i>Razem</i>	<u>158 587</u>	<u>0</u>	<u>13 600</u>	<u>172 187</u>
Rada Nadzorcza SKARBIEC Holding S.A.:				
Bogusław Grabowski (do 25/10/2016)	65 118	0	0	65 118
Piotr Stępnik	17 204	0	0	17 204
Robert Oppenheim (od 25/10/2016)	1 491	0	0	1 491
<i>Razem</i>	<u>83 813</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>83 813</u>

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



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

W okresie 6 miesięcy od 1 lipca 2016 roku do dnia 31 grudnia 2016 roku Pan Tomasz Stadnik nabył 13 600 akcji spółki Skarbiec Holding S.A.

Poza tym, żadne inne transakcje i dodatkowe świadczenia poza wymienionymi z udziałem członków Zarządu i członków Rady Nadzorczej w okresie 6 miesięcy od 1 lipca 2016 roku do dnia 31 grudnia 2016 rok nie wystąpiły.

24.4. Wynagrodzenie wyższej kadry kierowniczej Grupy

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

	01.07.2016- 31.12.2016 (niebadane)	01.07.2015- 31.12.2015 (niebadane)
Zarząd jednostki dominującej		
Krótkoterminowe świadczenia pracownicze (wynagrodzenia i narzuty)	157	185
Rada Nadzorcza jednostki dominującej		
Krótkoterminowe świadczenia pracownicze (wynagrodzenia i narzuty)	117	127
Zarządy jednostek zależnych		
Krótkoterminowe świadczenia pracownicze (wynagrodzenia i narzuty)	1 282	900
Rada Nadzorcza jednostek zależnych		
Krótkoterminowe świadczenia pracownicze (wynagrodzenia i narzuty)	55	71
Razem	1 611	1 283

Świadczenia pracownicze obejmują wynagrodzenia i narzuty.

Osoby zajmujące kluczowe stanowiska w Grupie są objęte programem motywacyjnym opisanym w nocie 20.1. Koszty programu motywacyjnego przypadające na członków Zarządu i członków Rady Nadzorczej ujęte w śródrocznym skróconym skonsolidowanym sprawozdaniu z całkowitych dochodów wynosiły:

	01.07.2016- 31.12.2016 (niebadane)	01.07.2015- 31.12.2015 (niebadane)
Członkowie Zarządu	0	263
Członkowie Rady Nadzorczej	0	0
Razem	0	263

25. Cele i zasady zarządzania ryzykiem finansowym

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

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

Główne rodzaje ryzyka wynikającego z instrumentów finansowych Grupy obejmują ryzyko stopy procentowej, ryzyko związane z płynnością, ryzyko walutowe oraz ryzyko kredytowe. Zarząd jednostki dominującej weryfikuje i uzgadnia zasady zarządzania każdym z tych rodzajów ryzyka – zasady te zostały omówione w Rocznym Skonsolidowanym Sprawozdaniu Finansowym Spółki za okres 12 miesięcy od dnia 1 lipca 2015 roku do dnia 30 czerwca 2016 roku.



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

W okresie 6 miesięcy zakończonym 31 grudnia 2016 roku nie wystąpiły zmiany ryzyka finansowego w działalności Grupy. W związku z tym nie zmieniano celów oraz zasad zarządzania ryzykiem w stosunku do okresu objętego rocznym skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym za okres 12 miesięcy od dnia 1 lipca 2015 roku do dnia 30 czerwca 2016 roku.

26. Instrumenty finansowe

26.1. Wartości godziwe poszczególnych klas instrumentów finansowych

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

	Wartość bilansowa			Wartość godziwa		
	31 grudnia 2016 (niebadane)	30 czerwca 2016	31 grudnia 2015 (niebadane)	31 grudnia 2016 (niebadane)	30 czerwca 2016	31 grudnia 2015 (niebadane)
<i>Aktywa trwale przeznaczone do sprzedaży</i>						
Jednostki uczestnictwa otwartych funduszy inwestycyjnych	300	2 400	2 000	300	2 400	2 000
Certyfikaty inwestycyjne zamkniętych funduszy inwestycyjnych	1 130	3 450	4 110	1 130	3 450	4 110
Razem	1 430	5 850	6 110	1 430	5 850	6 110
<i>Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży</i>						
Jednostki uczestnictwa otwartych funduszy inwestycyjnych	0	0	1 160	0	0	1 160
Certyfikaty inwestycyjne zamkniętych funduszy inwestycyjnych	646	3 837	3 775	646	3 837	3 775
Razem	646	3 837	4 935	646	3 837	4 935
<i>Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy</i>						
Jednostki uczestnictwa otwartych funduszy inwestycyjnych	310	9 554	3 015	310	9 554	3 015
Certyfikaty inwestycyjne zamkniętych funduszy inwestycyjnych	0	0	0	0	0	0
Razem	310	9 554	3 015	310	9 554	3 015



GRUPA KAPITAŁOWA SKARBIEC HOLDING SPÓŁKA AKCYJNA
ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE
GRUPY KAPITAŁOWEJ SKARBIEC HOLDING S.A.
 sporządzone według Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej
 za okres 6 miesięcy od dnia 1 lipca 2016 roku do dnia 31 grudnia 2016 roku
 (w tysiącach PLN)

	Wartość bilansowa			Wartość godziwa		
	31 grudnia 2016 (niebadane)	30 czerwca 2016	31 grudnia 2015 (niebadane)	31 grudnia 2016 (niebadane)	30 czerwca 2016	31 grudnia 2015 (niebadane)
<i>Długoterminowe zobowiązania finansowe – wyceniane wg zamortyzowanego kosztu</i>						
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	245	274	420	245	274	420
Razem	245	274	420	245	274	420
<i>Krótkoterminowe zobowiązania finansowe – wyceniane wg zamortyzowanego kosztu</i>						
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	184	204	273	184	204	273
Razem	184	204	273	184	204	273

Według oceny Grupy 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 Grupy według wartości godziwej.

	31 grudnia 2016 (niebadane)	Poziom 1	Poziom 2	Poziom 3
Aktywa/zobowiązania finansowe wyceniane do wartości godziwej				
<i>Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy w tym:</i>				
Jednostki uczestnictwa otwartych funduszy inwestycyjnych	310	310	0	0
<i>Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży, w tym:</i>				
Certyfikaty inwestycyjne zamkniętych funduszy inwestycyjnych	646	0	646	0
Aktywa/zobowiązania finansowe dla których wartość godziwa jest ujawniana				
<i>Aktywa finansowe – należności</i>				
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	8 685	0	0	8 685
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	27 087	27 087	0	0
<i>Aktywa trwale przeznaczone do sprzedaży</i>				
Jednostki uczestnictwa otwartych funduszy inwestycyjnych	300	300	0	0
Certyfikaty inwestycyjne zamkniętych funduszy inwestycyjnych	1 130	0	1 130	0
<i>Długoterminowe zobowiązania finansowe – wyceniane wg zamortyzowanego kosztu</i>				
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	245	0	0	245
<i>Krótkoterminowe zobowiązania finansowe – wyceniane wg zamortyzowanego kosztu</i>				
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	184	0	0	184
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	6 914	0	0	6 914

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



GRUPA KAPITAŁOWA SKARBIEC HOLDING SPÓŁKA AKCYJNA
ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE
GRUPY KAPITAŁOWEJ SKARBIEC HOLDING S.A.
sporządzone według Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej
za okres 6 miesięcy od dnia 1 lipca 2016 roku do dnia 31 grudnia 2016 roku
(w tysiącach PLN)

	30 czerwca 2016	Poziom 1	Poziom 2	Poziom 3
Aktywa/zobowiązania finansowe wyceniane do wartości godziwej				
<i>Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy w tym:</i>				
Jednostki uczestnictwa otwartych funduszy inwestycyjnych	9 554	9 554	0	0
<i>Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży, w tym:</i>				
Certyfikaty inwestycyjne zamkniętych funduszy inwestycyjnych	3 837	0	3 837	0
Aktywa/zobowiązania finansowe dla których wartość godziwa jest ujawniana				
<i>Aktywa finansowe – należności</i>				
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	8 561	0	0	8 561
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	16 290	16 290	0	0
<i>Aktywa trwale przeznaczone do sprzedaży</i>				
Jednostki uczestnictwa otwartych funduszy inwestycyjnych	2 400	2 400	0	0
Certyfikaty inwestycyjne zamkniętych funduszy inwestycyjnych	3 450	0	3 450	0
<i>Długoterminowe zobowiązania finansowe – wyceniane wg zamortyzowanego kosztu</i>				
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	274	0	0	274
<i>Krótkoterminowe zobowiązania finansowe – wyceniane wg zamortyzowanego kosztu</i>				
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	204	0	0	204
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	5 061	0	0	5 061

	31 grudnia 2015 (niebadane)	Poziom 1	Poziom 2	Poziom 3
Aktywa/zobowiązania finansowe wyceniane do wartości godziwej				
<i>Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy w tym:</i>				
Jednostki uczestnictwa otwartych funduszy inwestycyjnych	3 015	3 015	0	0
<i>Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży, w tym:</i>				
Jednostki uczestnictwa otwartych funduszy inwestycyjnych	1 160	1 160	0	0
Certyfikaty inwestycyjne zamkniętych funduszy inwestycyjnych	3 775	0	3 775	0
Aktywa/zobowiązania finansowe dla których wartość godziwa jest ujawniana				
<i>Aktywa finansowe – należności</i>				
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	8 384	0	0	8 384
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	15 562	15 562	0	0
<i>Aktywa trwale przeznaczone do sprzedaży</i>				
Jednostki uczestnictwa otwartych funduszy inwestycyjnych	2 000	2 000	0	0
Certyfikaty inwestycyjne zamkniętych funduszy inwestycyjnych	4 110	0	4 110	0

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



Długoterminowe zobowiązania finansowe – wyceniane wg zamortyzowanego kosztu

Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	420	0	0	420
--	-----	---	---	-----

Krótkoterminowe zobowiązania finansowe – wyceniane wg zamortyzowanego kosztu

Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	273	0	0	273
--	-----	---	---	-----

Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	4 916	0	0	4 916
--	-------	---	---	-------

W okresie 6 miesięcy zakończonym dnia 31 grudnia 2016 roku nie miały miejsca przesunięcia między poziomem 1 a poziomem 2 hierarchii wartości godziwej, ani też żaden z instrumentów nie został przesunięty z/do poziomu 3 hierarchii wartości godziwej.

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

27. Zarządzanie kapitałem

Głównym celem zarządzania kapitałem Grupy jest utrzymanie bezpiecznych wskaźników kapitałowych, które wspierałyby działalność operacyjną, zwiększałyby wartość dla jej akcjonariuszy i jednocześnie pozwalałyby utrzymać wymagania kapitałowe narzucone przepisami prawa.

Na dzień 31 grudnia 2016 roku Grupa spełniała wymagane przepisami prawa wymogi kapitałowe, które dla poszczególnych spółek Grupy przedstawiały się następująco:

- Dla spółki dominującej SKARBIEC Holding S.A. minimalny kapitał zakładowy wymagany przepisami prawa wynosi 100 tysięcy PLN.
- Dla spółki zależnej SKARBIEC Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A. minimalny kapitał akcyjny wymagany przepisami prawa wynosi 500 tysięcy PLN. Poza tym Spółka zależna działając na rynku regulowanym na mocy przepisów określonych przez Ustawę o obrocie instrumentami finansowymi z dnia 29 lipca 2005 roku (Dz.U. nr 183 poz.1538 z 2005 roku) jest zobowiązana do bieżącego obliczania wymogów kapitałowych oraz poziomu nadzorowanych kapitałów wynikających z zakresu prowadzonej działalności.

Na dzień 31 grudnia 2016 roku wymagane przepisami prawa wymogi kapitałowe zostały dotrzymane. Najostrzejszy obowiązek prawny utrzymywania kapitału własnego na dzień 31 grudnia 2016 roku wyniósł 5 990 tysięcy wobec osiągniętego przez Spółkę kapitału własnego na dzień 31 grudnia 2016 roku na poziomie 23 418 tysięcy PLN.

28. Zdarzenia następujące po dniu bilansowym

Nie wystąpiły istotne zdarzenia po dacie bilansu.



ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE FINANSOWE SKARBIEC HOLDING SPÓŁKA AKCYJNA

Śródroczne skrócone jednostkowe sprawozdanie finansowe sporządzone za okres 6 miesięcy zakończony dnia 31 grudnia 2016 roku

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 31 grudnia 2016 roku Spółka sporządziła śródroczne skrócone jednostkowe sprawozdanie finansowe za okres 6 miesięcy zakończony dnia 31 grudnia 2016 roku które zawiera dane porównawcze za okres 6 miesięcy zakończony dnia 31 grudnia 2015 roku oraz na dzień 30 czerwca 2016 roku.

Zasady (polityka) rachunkowości zastosowane do sporządzenia śródrocznego skróconego jednostkowego sprawozdania finansowego są spójne z tymi, które zastosowano przy sporządzaniu rocznego jednostkowego sprawozdania finansowego Spółki za rok zakończony 30 czerwca 2016 roku, z wyjątkiem zastosowania nowych lub zmienionych standardów oraz interpretacji obowiązujących dla okresów rocznych rozpoczynających się w dniu lub po 1 lipca 2016 roku.

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

Na dzień zatwierdzenia śródrocznego skróconego jednostkowego sprawozdania finansowego za okres 6 miesięcy od dnia 1 lipca 2016 roku do 31 grudnia 2016 roku nie istniały okoliczności wskazujące zagrożenie kontynuowania działalności.

Marek Winicjusz Rybiec
Prezes Zarządu

Bartosz Józefiak
Członek Zarządu

Łukasz Kędzior
Członek Zarządu

Tomasz Stadnik
Członek Zarządu

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

Paweł Sujecki
Prezes Zarządu

Robert Chmielewski
Członek Zarządu



GRUPA KAPITAŁOWA SKARBIEC HOLDING SPÓŁKA AKCYJNA
ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE
FINANSOWE SKARBIEC HOLDING S.A.
 sporządzone według Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej
 za okres 6 miesięcy od dnia 1 lipca 2016 roku do dnia 31 grudnia 2016 roku
 (w tysiącach PLN)

WYBRANE JEDNOSTKOWE DANE FINANSOWE
za okres 6 miesięcy od dnia 1 lipca 2016 roku do dnia 31 grudnia 2016 roku

	<i>w tysiącach PLN</i>		<i>w tysiącach EUR</i>	
	<i>za okres</i>		<i>za okres</i>	
	<i>01.07.2016- 31.12.2016 (niebadane)</i>	<i>01.07.2015- 31.12.2015 (niebadane)</i>	<i>01.07.2016- 31.12.2016 (niebadane)</i>	<i>01.07.2015- 31.12.2015 (niebadane)</i>
Przychody ze sprzedaży usług	7 477	9 112	1 711	2 151
Koszty operacyjne	(3 143)	(4 650)	(719)	(1 098)
Zysk brutto ze sprzedaży	4 334	4 462	992	1 054
Zysk z działalności operacyjnej	4 326	4 470	990	1 055
Zysk brutto	4 459	4 526	1 020	1 069
Zysk netto	3 594	3 632	822	858
Zysk netto na jedną akcję zwykłą (średnia ważona) – w PLN/EUR	0,53	0,53	0,12	0,13
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	2 960	4 176	677	986
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	9 364	2 261	2 142	534
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	<u>(21 036)</u>	<u>(21 326)</u>	<u>(4 813)</u>	<u>(5 035)</u>

	<i>w tysiącach PLN</i>		<i>w tysiącach EUR</i>			
	<i>31 grudnia 2016 (niebadane)</i>	<i>30 czerwca 2016</i>	<i>31 grudnia 2015 (niebadane)</i>	<i>31 grudnia 2016 (niebadane)</i>	<i>30 czerwca 2016</i>	<i>31 grudnia 2015 (niebadane)</i>
	Aktywa razem	96 498	113 659	96 581	21 812	25 683
Zobowiązania krótkoterminowe	1 005	816	987	227	184	232
Kapitały własne	95 405	112 810	95 437	21 565	25 491	22 395
Liczba akcji – w szt.	6 821 677	6 821 677	6 821 677	6 821 677	6 821 677	6 821 677
Wartość księgową na jedną akcję – w PLN/EUR	<u>13,99</u>	<u>16,54</u>	<u>13,99</u>	<u>3,16</u>	<u>3,74</u>	<u>3,28</u>

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

	<i>31 grudnia 2016</i>	<i>30 czerwca 2016</i>	<i>31 grudnia 2015</i>
Dla pozycji sprawozdania z całkowitych dochodów i sprawozdania z przepływów pieniężnych: <i>(kurs średni NBP, liczony jako średnia arytmetyczna kursów obowiązujących na ostatni dzień każdego miesiąca w danym okresie)</i>	4,3708	4,3080	4,2354
Dla pozycji sprawozdania z sytuacji finansowej: <i>(kurs średni NBP obowiązujący na dzień bilansowy)</i>	4,4240	4,4255	4,2615



ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW

za okres 6 miesięcy od dnia 1 lipca 2016 roku do dnia 31 grudnia 2016 roku

	Nota	01.07.2016- 31.12.2016 (niebadane)	01.07.2015- 31.12.2015 (niebadane)
Działalność kontynuowana			
Przychody ze sprzedaży usług	38.1	7 477	9 112
Przychody ze sprzedaży		7 477	9 112
Amortyzacja		(128)	(141)
Koszty dystrybucji	38.6	(577)	(710)
Koszty świadczeń pracowniczych	38.7	(1 026)	(2 208)
Pozostałe koszty działalności operacyjnej	38.8	(1 412)	(1 591)
Koszty operacyjne		(3 143)	(4 650)
Zysk brutto ze sprzedaży		4 334	4 462
Pozostałe przychody operacyjne	38.2	1	53
Pozostałe koszty operacyjne	38.3	(9)	(45)
Zysk z działalności operacyjnej		4 326	4 470
Przychody finansowe	38.4	145	176
Koszty finansowe	38.5	(72)	(120)
Zyski na aktywach trwałych przeznaczonych do sprzedaży		60	0
Zysk brutto		4 459	4 526
Podatek dochodowy	39.1	(865)	(894)
Zysk netto z działalności kontynuowanej		3 594	3 632
Działalność zaniechana			
Zysk/(strata) z działalności zaniechanej		0	0
Zysk netto		3 594	3 632
Inne całkowite dochody			
<i>Pozycje podlegające przeklasyfikowaniu do zysku/(straty) w kolejnych okresach sprawozdawczych:</i>			
Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży	40	0	0
Inne całkowite dochody netto podlegające przeklasyfikowaniu do zysku/(straty) w kolejnych okresach sprawozdawczych		0	0
Inne całkowite dochody netto		0	0
CAŁKOWITY DOCHÓD		3 594	3 632
Zysk netto na jedną akcję zwykłą – PLN		0,53	0,53



ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ

na dzień 31 grudnia 2016 roku

	Nota	31 grudnia 2016 (niebadane)	30 czerwca 2016	31 grudnia 2015 (niebadane)
AKTYWA				
Aktywa trwałe				
Rzeczowe aktywa trwałe		614	607	646
Wartości niematerialne		243	248	188
Inwestycje w jednostkach zależnych	43	89 500	89 500	87 500
Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży	45	585	599	598
Aktywa z tytułu podatku odroczonego		110	71	99
		91 052	91 025	89 031
Aktywa obrotowe				
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności		2 420	1 592	1 678
Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy	46	310	9 554	3 015
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	48	2 626	11 338	2 857
		5 356	22 484	7 550
Aktywa trwałe przeznaczone do sprzedaży	40	90	150	0
SUMA AKTYWÓW		96 498	113 659	96 581
KAPITAŁY WŁASNE I ZOBOWIĄZANIA				
Kapitał własny (przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej)				
Kapitał podstawowy	49.1	5 457	5 457	5 457
Akcje własne	49.1	(3)	(3)	0
Pozostałe kapitały	49.2	86 345	86 324	86 348
Zyski zatrzymane		3 606	21 032	3 632
Kapitał własny ogółem		95 405	112 810	95 437
Zobowiązania długoterminowe				
Rezerwy		15	15	73
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego		73	18	84
		88	33	157
Zobowiązania krótkoterminowe				
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania		409	310	481
Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego		87	159	61
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego		42	39	86
Rozliczenia międzyokresowe	50	467	308	359
		1 005	816	987
Zobowiązania razem		1 093	849	1 144
SUMA KAPITAŁÓW WŁASNYCH I ZOBOWIĄZAŃ		96 498	113 659	96 581



ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE Z PRZEPLÝWÓW PIENIĘŻNYCH

za okres 6 miesięcy od dnia 1 lipca 2016 roku do dnia 31 grudnia 2016 roku

	Nota	01.07.2016- 31.12.2016 (niebadane)	01.07.2015- 31.12.2015 (niebadane)
Przeplýwy środków pieniężnych z działalności operacyjnej			
Zysk brutto		4 459	4 526
Korekty o pozycje:			
Amortyzacja		128	141
(Zysk)/strata na działalności inwestycyjnej		(87)	37
(Zwiększenie)/zmniejszenie stanu należności		(828)	378
Zwiększenie/(zmniejszenie) stanu zobowiązań z wyjątkiem kredytów i pożyczek		99	82
Koszty leasingu finansowego		6	4
Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych		159	(99)
Zmiana stanu rezerw		0	23
Koszty programu motywacyjnego		0	50
Podatek dochodowy zapłacony		(976)	(966)
Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej		2 960	4 176
Przeplýwy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej			
Sprzedaż rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych		0	234
Nabycie rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych		(41)	(457)
Sprzedaż pozostałych aktywów finansowych		14 405	5 750
Nabycie pozostałych aktywów finansowych		(5 000)	(3 400)
Środki otrzymane w związku z likwidacją TRESOR S.A. w likwidacji		0	134
Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej		9 364	2 261
Przeplýwy środków pieniężnych z działalności finansowej			
Splata zobowiązań z tytułu leasingu finansowego		(37)	(45)
Dywidendy wypłacone akcjonariuszom jednostki dominującej	41	(20 999)	(21 283)
Inne wpływy finansowe		0	2
Środki pieniężne netto z działalności finansowej		(21 036)	(21 326)
Zwiększenie/(zmniejszenie) netto stanu środków pieniężnych		(8 712)	(14 889)
Środki pieniężne na początek okresu		11 338	17 746
Środki pieniężne na koniec okresu	48	2 626	2 857
w tym o ograniczonej możliwości dysponowania		0	0



ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM

za okres 6 miesięcy od dnia 1 lipca 2016 roku do dnia 31 grudnia 2016 roku

<i>Nota</i>	<i>Kapitał podstawowy</i>	<i>Akcje własne</i>	<i>Pozostałe kapitały</i>	<i>Zyski zatrzymane / (niepokryte straty)</i>	<i>Kapitał własny ogółem</i>
	<i>49.1</i>	<i>49.1</i>	<i>49.2</i>		
Na dzień 1 lipca 2016 (niebadane)	5 457	(3)	86 324	21 032	112 810
Zysk netto za okres	0	0	0	3 594	3 594
Inne całkowite dochody netto za okres	0	0	0	0	0
<i>Całkowity dochód za okres</i>	<i>0</i>	<i>0</i>	<i>0</i>	<i>3 594</i>	<i>3 594</i>
Podział wyniku za rok ubiegły	0	0	21	(21)	0
Wypłata dywidendy	0	0	0	(20 999)	(20 999)
Na dzień 31 grudnia 2016 (niebadane)	5 457	(3)	86 345	3 606	95 405
Na dzień 1 lipca 2015	5 457	0	85 545	22 037	113 039
Zysk netto za okres	0	0	0	3 632	3 632
Inne całkowite dochody netto za okres	0	0	0	0	0
<i>Całkowity dochód za okres</i>	<i>0</i>	<i>0</i>	<i>0</i>	<i>3 632</i>	<i>3 632</i>
Rozliczenie wyniku z lat ubiegłych	0	0	754	(754)	0
Wypłata dywidendy	0	0	0	(21 283)	(21 283)
Ujęcie kosztów programu motywacyjnego	0	0	49	0	49
Na dzień 31 grudnia 2015 (niebadane)	5 457	0	86 348	3 632	95 437
Na dzień 1 lipca 2015	5 457	0	85 545	22 037	113 039
Zysk netto za okres	0	0	0	21 032	21 032
Inne całkowite dochody netto za okres	0	0	0	0	0
<i>Całkowity dochód za okres</i>	<i>0</i>	<i>0</i>	<i>0</i>	<i>21 032</i>	<i>21 032</i>
Rozliczenie wyniku z lat ubiegłych	0	0	753	(753)	0
Wypłata dywidendy	0	0	0	(21 284)	(21 284)
Ujęcie kosztów programu motywacyjnego	0	0	26	0	26
Nabycie akcji własnych	0	(3)	0	0	(3)
Na dzień 30 czerwca 2016	5 457	(3)	86 324	21 032	112 810



DODATKOWE NOTY OBJAŚNIAJĄCE

29. 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.

Spółka jest 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. 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. Spółka Skarbiec Holding Spółka Akcyjna została wpisana do rejestru przedsiębiorców w dniu 25 marca 2014 roku. 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.

Podstawowym przedmiotem działalności Spółki jest:

- Działalność związana z zarządzaniem holdingami,
- Usługowe prowadzenie ksiąg rachunkowych, działalność prowadzona do dnia 26 stycznia 2016 roku,
- 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.

30. Skład Zarządu Spółki

W skład Zarządu Spółki na dzień 31 grudnia 2016 roku wchodził:

- Marek Rybiec – Prezes Zarządu,
- Bartosz Józefiak – Członek Zarządu,
- Łukasz Kędzior – Członek Zarządu,
- Tomasz Stadnik - 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.

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.

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



31. Zatwierdzenie sprawozdania finansowego

Niniejsze sprawozdanie finansowe zostało zatwierdzone do publikacji przez Zarząd w dniu 15 lutego 2016 roku.

32. Inwestycje Spółki

Spółka posiada inwestycje w następujących jednostkach zależnych:

Jednostka	Siedziba	Podstawowy przedmiot działalności	Procentowy udział Spółki w kapitale zakładowym		
			31 grudnia 2016	30 czerwca 2016	31 grudnia 2015
SKARBIEC Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A.	Warszawa	Zarządzanie funduszami inwestycyjnymi	100%	100 %	100%
SEZAM XXII FIZAN	Warszawa	Działalność inwestycyjna	100%	100%	-
SEZAM XXIII FIZAN	Warszawa	Działalność inwestycyjna	100%	100%	-
SEZAM XXIV FIZAN	Warszawa	Działalność inwestycyjna	100%	100%	-

33. Istotne wartości oparte na profesjonalnym osądzie i szacunkach

33.1. Profesjonalny osąd

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

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

Klasyfikacja umów leasingowych

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

Klasyfikacja inwestycji w fundusze

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

- jednostki zależne, w przypadku posiadania 50% i więcej aktywów tych funduszy oraz sprawowaniu kontroli nad funduszem,
- jednostki stowarzyszone, w przypadku posiadania 20 % - 50 % aktywów funduszy oraz wywieraniu istotnego wpływu na działalność funduszu,
- aktywa finansowe, w przypadku posiadania mniej niż 20 % aktywów funduszu oraz niewywieraniu istotnego wpływu na działalność funduszu.



- aktywa 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.

Powyższa ocena opiera się na treści ekonomicznej każdej transakcji.

34. Podstawa sporządzenia śródrocznego skróconego jednostkowego sprawozdania finansowego

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

Śródroczne skrócone jednostkowe sprawozdanie finansowe nie obejmuje wszystkich informacji oraz ujawnień wymaganych w rocznym sprawozdaniu finansowym i należy je czytać łącznie z jednostkowym sprawozdaniem finansowym Spółki za rok zakończony 30 czerwca 2016 roku zatwierdzonym do publikacji w dniu 26 sierpnia 2016 roku. Zawiera jednak wybrane noty objaśniające dotyczące wydarzeń i transakcji, które są istotne dla zrozumienia zmian wyników Grupy i jej sytuacji majątkowej od ostatniego rocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego na dzień i za rok zakończony 30 czerwca 2016 roku. 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.

35. Zmiany stosowanych zasad rachunkowości

Zasady (polityka) rachunkowości zastosowane do sporządzenia niniejszego śródrocznego skróconego jednostkowego sprawozdania finansowego są spójne z tymi, które zastosowano przy sporządzaniu rocznego jednostkowego sprawozdania finansowego za okres 12 miesięcy zakończony 30 czerwca 2016 roku, z wyjątkiem zastosowania następujących nowych lub zmienionych standardów oraz interpretacji obowiązujących dla okresów rocznych rozpoczynających się w dniu lub po 1 stycznia 2016 roku:

Zmiany wynikające z przeglądu MSSF 2010-2012 (opublikowano dnia 12 grudnia 2013 roku) – niektóre ze zmian mają zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 lipca 2014 roku lub później, a



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

sporządzone według Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej
za okres 6 miesięcy od dnia 1 lipca 2016 roku do dnia 31 grudnia 2016 roku
(w tysiącach PLN)

niektóre prospektywnie dla transakcji mających miejsce dnia 1 lipca 2014 roku lub później, w UE mające zastosowanie najpóźniej dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 lutego 2015 roku lub później,

Zmiany wynikające z przeglądu MSSF 2011-2013 obejmujące:

- Zmiany do MSSF 3 Połączenia przedsięwzięć
Zmiany wyjaśniają, że nie tylko wspólne przedsięwzięcia, ale również wspólne ustalenia umowne pozostają poza zakresem MSSF 3. Wyjątek ten stosuje się jedynie do sporządzania sprawozdania finansowego wspólnego ustalenia umownego. Zmiana ta stosowana jest prospektywnie.
Zastosowanie tych zmian nie miało wpływu na sytuację finansową ani na wyniki działalności Spółki.
- Zmiany do MSSF 13 Wycena według wartości godziwej
Zmiany wyjaśniają, że wyjątek dotyczący portfela inwestycyjnego ma zastosowanie nie tylko do aktywów finansowych i zobowiązań finansowych, ale także do innych umów objętych MSR 39. Zmiany stosuje się prospektywnie.
Zastosowanie tych zmian nie miało wpływu na sytuację finansową ani na wyniki działalności Spółki.
- Zmiany do MSR 40 Nieruchomości inwestycyjne
Opis dodatkowych usług opisany w MSR 40 rozróżnia nieruchomości inwestycyjne od nieruchomości zajmowanych przez właściciela (to jest od rzeczowych aktywów trwałych). Zmiana stosowana jest prospektywnie i wyjaśnia, że to MSSF 3, a nie definicja dodatkowych usług zawarta w MSR 40, używany jest do określenia czy transakcja jest nabyciem aktywa czy też przedsięwzięcia.
Zastosowanie tych zmian nie miało wpływu na sytuację finansową ani na wyniki działalności Spółki.
- KIMSF 21 Opłaty publiczne
Interpretacja wyjaśnia, że jednostka ujmuje zobowiązanie z tytułu opłaty publicznej w momencie, gdy nastąpi zdarzenie obligujące, czyli działanie, które wywołuje konieczność uiszczenia opłaty zgodnie z przepisami. W przypadku opłat należnych po przekroczeniu minimalnego progu, jednostka nie rozpoznaje zobowiązania do momentu, gdy zostanie osiągnięty ten próg. KIMSF 21 stosowany jest retrospektywnie.
- Zmiany wynikające z przeglądu MSSF 2012-2014 (opublikowano dnia 25 września 2014 roku) - mające zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2016 roku lub później,
- Zmiany do MSR 19 Programy określonych świadczeń: Składki pracownicze (opublikowano dnia 21 listopada 2013 roku) – mająca zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 lipca 2014 roku lub później, w UE mające zastosowanie najpóźniej dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 lutego 2015 roku lub później,
- MSSF 14 Regulacyjne rozliczenia międzyokresowe (opublikowano dnia 30 stycznia 2014 roku) – zgodnie z decyzją Komisji Europejskiej proces zatwierdzania standardu w wersji wstępnej nie zostanie zainicjowany przed ukazaniem się standardu w wersji ostatecznej - do dnia zatwierdzenia niniejszego sprawozdania finansowego niezatwierdzony przez UE – mający zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2016 roku lub później,
- Zmiany do MSSF 11 Rozliczenie nabycia udziału we wspólnej działalności (opublikowano dnia 6 maja 2014 roku) - mające zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2016 roku lub później,
- Zmiany do MSR 16 oraz MSR 38 Wyjaśnienie dopuszczalnych metod amortyzacji (opublikowano dnia 12 maja 2014 roku) – mające zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2016 roku lub później,
- Zmiany do MSR 16 i MSR 41 Rolnictwo: rośliny produkcyjne (opublikowano dnia 30 czerwca 2014 roku) – mające zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2016 roku lub później,
- Zmiany do MSR 27 Metoda praw własności w jednostkowym sprawozdaniu finansowym (opublikowano dnia 12 sierpnia 2014 roku) – mające zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2016 roku lub później,
- Zmiany do MSSF 10 i MSR 28 Transakcje sprzedaży lub wniesienia aktywów pomiędzy inwestorem a jego jednostką stowarzyszoną lub wspólnym przedsięwzięciem (opublikowano dnia 11 września 2014 roku) – nie

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



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

sporządzone według Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej
za okres 6 miesięcy od dnia 1 lipca 2016 roku do dnia 31 grudnia 2016 roku
(w tysiącach PLN)

\

- podjęto decyzji odnośnie terminu, w którym EFRAG przeprowadzi poszczególne etapy prac prowadzących do zatwierdzenia niniejszych zmian - do dnia zatwierdzenia niniejszego sprawozdania finansowego niezatwierdzone przez UE - termin wejścia w życie został odroczony przez RMSR na czas nieokreślony,
- Zmiany wynikające z przeglądu MSSF 2012-2014 (opublikowano dnia 25 września 2014 roku) - mające zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2016 roku lub później,
 - Zmiany do MSSF 10, MSSF 12 i MSR 28 Jednostki inwestycyjne: Zastosowanie wyjątku dotyczącego konsolidacji (opublikowano dnia 18 grudnia 2014 roku) – do dnia zatwierdzenia niniejszego sprawozdania finansowego niezatwierdzone przez UE - mające zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2016 roku lub później,
 - Zmiany do MSR 1 Ujawnienia (opublikowano dnia 18 grudnia 2014 roku) - mające zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2016 roku lub później,

Zastosowanie tych zmian nie miało wpływu na sytuację finansową ani na 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.

36. Sezonowość działalności

W działalności Spółki nie występują istotne zjawiska podlegające wahaniom sezonowym.

37. Segmenty operacyjne

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

38. Przychody i koszty

38.1. Przychody ze sprzedaży usług

	01.07.2016- 31.12.2016 (niebadane)	01.07.2015- 31.12.2015 (niebadane)
Zarządzanie siecią dystrybucji	7 468	8 358
Usługowe prowadzenie ksiąg	0	655
Pozostałe	9	99
Przychody ze sprzedaży usług ogółem	7 477	9 112

38.2. Pozostałe przychody operacyjne

	01.07.2016- 31.12.2016 (niebadane)	01.07.2015- 31.12.2015 (niebadane)
Inne	1	53
Pozostałe przychody operacyjne ogółem	1	53



38.3. Pozostałe koszty operacyjne

	01.07.2016- 31.12.2016 (niebadane)	01.07.2015- 31.12.2015 (niebadane)
Strata na sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych	(0)	(45)
Inne	(9)	(0)
Pozostałe koszty operacyjne ogółem	(9)	(45)

38.4. Przychody finansowe

	01.07.2016- 31.12.2016 (niebadane)	01.07.2015- 31.12.2015 (niebadane)
Przychody z tytułu odsetek bankowych	60	68
Przychody z inwestycji	85	108
Przychody finansowe ogółem	145	176

38.5. Koszty finansowe

	01.07.2016- 31.12.2016 (niebadane)	01.07.2015- 31.12.2015 (niebadane)
Koszty finansowe z tytułu umów leasingu finansowego	2	(4)
Straty z inwestycji	(58)	(107)
Ujemne różnice kursowe	(16)	(9)
Koszty finansowe ogółem	(72)	(120)

38.6. Koszty dystrybucji

	01.07.2016- 31.12.2016 (niebadane)	01.07.2015- 31.12.2015 (niebadane)
Prowizja dla dystrybutorów od wartości zleceń	(577)	(710)
Koszty dystrybucji ogółem	(577)	(710)

38.7. Koszty świadczeń pracowniczych

	01.07.2016- 31.12.2016 (niebadane)	01.07.2015- 31.12.2015 (niebadane)
Wynagrodzenia	(951)	(1 731)
Koszty ubezpieczeń społecznych	(62)	(180)
Pozostałe koszty świadczeń pracowniczych	(13)	(110)
Koszty programu motywacyjnego	0	(49)
Koszty odpraw dla pracowników	0	(138)
Koszty świadczeń pracowniczych ogółem	(1 026)	(2 208)



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

sporządzone według Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej
za okres 6 miesięcy od dnia 1 lipca 2016 roku do dnia 31 grudnia 2016 roku
(w tysiącach PLN)

38.8. Pozostałe koszty działalności operacyjnej

	<i>01.07.2016- 31.12.2016 (niebadane)</i>	<i>01.07.2015- 31.12.2015 (niebadane)</i>
Zużycie materiałów i energii	(58)	(76)
Usługi obce, w tym:	(1 075)	(934)
<i>Koszty najmu</i>	(195)	(208)
<i>Koszty usług prawnych i doradczych</i>	(492)	(374)
<i>Koszty usług informatycznych</i>	(216)	(169)
<i>Pozostałe usługi obce</i>	(172)	(183)
Podatki i opłaty	(57)	(236)
Pozostałe koszty rodzajowe w tym:	(222)	(345)
<i>Koszty konferencji i szkoleń</i>	(82)	(212)
<i>Koszty reklamy i reprezentacji</i>	(52)	(60)
<i>Ubezpieczenia majątkowe</i>	(88)	(72)
<i>Pozostałe koszty</i>	(0)	(1)
Pozostałe koszty działalności operacyjnej ogółem	(1 412)	(1 591)

39. Podatek dochodowy

39.1. Obciążenie podatkowe

	<i>01.07.2016- 31.12.2016 (niebadane)</i>	<i>01.07.2015- 31.12.2015 (niebadane)</i>
Ujęte w zysku lub stracie		
<i>Bieżący podatek dochodowy</i>		
Bieżące obciążenie z tytułu podatku dochodowego	(904)	(901)
<i>Odroczony podatek dochodowy</i>		
Związany z powstaniem i odwróceniem się różnic przejściowych	39	7
Obciążenie podatkowe wykazane w skonsolidowanym zysku lub stracie	(865)	(894)
Skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów		
<i>Odroczony podatek dochodowy</i>		
Podatek od niezrealizowanego zysku/(straty) z tytułu aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży	0	0
Korzyść podatkowa/(obciążenie podatkowe) ujęta/e w innych całkowitych dochodach	(865)	(894)



40. Aktywa trwale przeznaczone do sprzedaży

	31 grudnia 2016 (niebadane)	30 czerwca 2016	31 grudnia 2015 (niebadane)
Aktywa trwale przeznaczone do sprzedaży według wartości nabycia			
Certyfikaty inwestycyjne zamkniętych funduszy inwestycyjnych	90	150	0
Razem aktywa trwale przeznaczone do sprzedaży według wartości nabycia	90	150	0
Korekty aktualizujące wartość nabycia aktywów trwałych przeznaczonych do sprzedaży odniesione na wynik finansowy			
Certyfikaty inwestycyjne zamkniętych funduszy inwestycyjnych	0	0	0
Razem korekty aktualizujące wartość nabycia aktywów trwałych przeznaczonych do sprzedaży odniesione na wynik finansowy	0	0	0
Aktywa trwale przeznaczone do sprzedaży razem	90	150	0

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

41. Dywidendy wypłacone

W dniu 3 listopada 2016 roku Zwyczajne Walne Zgromadzenie spółki Skarbiec Holding S.A. podjęło uchwałę o wypłacie dywidendy w wysokości 21.010.765,16 (dwadzieścia jeden milionów dziesięć tysięcy siedemset sześćdziesiąt pięć i 16 groszy) złotych, tj. 3,08 (trzy i 8 groszy) PLN na jedną akcję.

Dniem ustalenia prawa do dywidendy był dzień 10 listopada 2016 roku, termin wypłaty dywidendy 25 listopada 2016 roku. Dywidendą objętych było 6.817.838 akcji Spółki.

42. Rzeczowe aktywa trwale

Kupno i sprzedaż

Kupno i sprzedaż

W okresie 6 miesięcy zakończonym dnia 31 grudnia 2016 roku, Spółka nabyła rzeczowe aktywa trwale o wartości 0 PLN (w okresie 6 miesięcy zakończonym dnia 31 grudnia 2015 roku: 336 tysięcy PLN).

W okresie 6 miesięcy zakończonym dnia 31 grudnia 2016 roku, Spółka przyjęła do użytkowania samochody osobowe na zasadach leasingu finansowego o wartości 90 tysięcy PLN (w okresie 6 miesięcy zakończonym dnia 31 grudnia 2015 roku: zero PLN).

W okresie 6 miesięcy zakończonym dnia 31 grudnia 2016 roku, Spółka sprzedała składniki rzeczowych aktywów trwałych o wartości netto 0 PLN osiągając zysk netto na sprzedaży 0 PLN (w okresie 6 miesięcy zakończonym dnia 31 grudnia 2015: 368 tysięcy PLN, zysk: 45 tysięcy PLN).



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

sporządzone według Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej
za okres 6 miesięcy od dnia 1 lipca 2016 roku do dnia 31 grudnia 2016 roku
(w tysiącach PLN)

43. Wartości niematerialne

Kupno i sprzedaż

W okresie 6 miesięcy zakończonym dnia 31 grudnia 2016 roku, Spółka nabyła składniki aktywów niematerialnych o wartości 41 tysięcy PLN (w okresie 6 miesięcy zakończonym dnia 31 grudnia 2015 roku: 121 tysięcy PLN).

W okresie 6 miesięcy zakończonym dnia 31 grudnia 2016 roku oraz okresie 6 miesięcy zakończonym dnia 31 grudnia 2015 roku, Spółka nie sprzedawała składników aktywów niematerialnych.

44. Inwestycje w jednostkach zależnych

Spółka posiada inwestycje w następujących jednostkach zależnych:

Jednostka	Siedziba	Podstawowy przedmiot działalności	Procentowy udział Spółki w kapitale zakładowym		
			31 grudnia 2016	30 czerwca 2016	31 grudnia 2015
SKARBIEC Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A.	Warszawa	Zarządzanie funduszami inwestycyjnymi	100%	100 %	100%
SEZAM XXII FIZAN	Warszawa	Działalność inwestycyjna	100%	100%	-
SEZAM XXIII FIZAN	Warszawa	Działalność inwestycyjna	100%	100%	-
SEZAM XXIV FIZAN	Warszawa	Działalność inwestycyjna	100%	100%	-

Na dzień 31 grudnia 2016 roku nie stwierdzono przesłanek utraty wartości posiadanych akcji spółki zależnej Skarbiec TFI S.A. i z tego względu nie przeprowadzono testów na utratę wartości.

45. Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży

	31 grudnia 2016 (niebadane)	30 czerwca 2016	31 grudnia 2015 (niebadane)
Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży według wartości nabycia			
Certyfikaty inwestycyjne zamkniętych funduszy inwestycyjnych	690	690	690
Razem aktywa finansowe dostępne do sprzedaży według wartości nabycia	690	690	690
Korekty aktualizujące wartość nabycia aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży odniesione na inne całkowite dochody			
Certyfikaty inwestycyjne zamkniętych funduszy inwestycyjnych	0	0	0
Razem korekty aktualizujące wartość nabycia aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży odniesione na inne całkowite dochody			

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



**Utrata wartości aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży
odniesiona na wynik finansowy**

Certyfikaty inwestycyjne zamkniętych funduszy inwestycyjnych	(105)	(91)	(92)
Razem korekty aktualizujące wartość nabycia aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży odniesione na inne całkowite dochody	(105)	(91)	(92)
Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży razem	585	599	598

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

46. Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy

	<i>31 grudnia 2016 (niebadane)</i>	<i>30 czerwca 2016</i>	<i>31 grudnia 2015 (niebadane)</i>
Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy według wartości nabycia			
Jednostki uczestnictwa otwartych funduszy inwestycyjnych	300	9 500	3 000
Razem aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy według wartości nabycia	300	9 500	3 000
Korekty aktualizujące wartość nabycia aktywów finansowych wycenianych w wartości godziwej przez wynik finansowy odniesione na wynik finansowy			
Jednostki uczestnictwa otwartych funduszy inwestycyjnych	10	54	15
Razem korekty aktualizujące wartość nabycia aktywów finansowych wycenianych w wartości godziwej przez wynik finansowy odniesione na wynik finansowy	10	54	15
Aktywa trwale przeznaczone do sprzedaży razem	310	9 554	3 015

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

47. Świadczenia pracownicze

47.1. Program motywacyjny

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

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



Program motywacyjny w związku z IPO

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

Raportem bieżącym numer 33/2016 z dnia 6 października 2016 roku Zarząd Spółki poinformował o zwołaniu na dzień 3 listopada 2016 roku Walnego Zgromadzenia Spółki. Proponowany porządek obrad Walnego Zgromadzenia zawierał punkt 15 dotyczący podjęcia uchwał w sprawie: (i) przeprowadzenia programu motywacyjnego w Spółce w miejsce dotychczasowego programu motywacyjnego („Program Motywacyjny po modyfikacji”). (ii) uchylenia uchwały nr 1 Walnego Zgromadzenia z dnia 25 września 2014 roku oraz uchwały nr 4 Walnego Zgromadzenia z dnia 8 stycznia 2016 roku, (iii) warunkowego podwyższenia kapitału zakładowego Spółki w zw. z emisją akcji zwykłych na okaziciela serii C, (iv) zmiany Statutu, (v) emisji warrantów subskrypcyjnych oraz (vi) pozbawienia w całości prawa poboru dotychczasowych akcjonariuszy. Proponowanemu punktowi porządku obrad odpowiadał projekt uchwały numer 19 zawarty w załączniku do raportu bieżącego numer 33/2016. Raportem bieżącym numer 38/2016 z dnia 3 listopada 2016 roku Zarząd Spółki poinformował o treści uchwał podjętych przez Zwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki z dnia 3 listopada 2016 roku, w tym o treści uchwał dotyczących modyfikacji Programu Motywacyjnego.

Raportem bieżącym numer 45/2016 z dnia 25 listopada 2016 roku Zarząd Spółki poinformował o zwołaniu na dzień 22 grudnia 2016 roku Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki. Proponowany porządek obrad Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki zawierał punkt 6 dotyczący podjęcia uchwał w sprawie: uchylenia Uchwały nr 21 Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia z dnia 3 listopada 2016 w sprawie: (i) przeprowadzenia programu motywacyjnego w Spółce w miejsce dotychczasowego programu motywacyjnego, (ii) uchylenia uchwały nr 1 Walnego Zgromadzenia z dnia 25 września 2014 roku oraz uchwały nr 4 Walnego Zgromadzenia z dnia 8 stycznia 2016 roku, (iii) warunkowego podwyższenia kapitału zakładowego Spółki w zw. z emisją akcji zwykłych na okaziciela serii C, (iv) zmiany Statutu, (v) emisji warrantów subskrypcyjnych oraz (vi) pozbawienia w całości prawa poboru dotychczasowych akcjonariuszy, oraz punkt 7 dotyczący podjęcie uchwały w sprawie (i) przeprowadzenia programu motywacyjnego w Spółce w miejsce dotychczasowego programu motywacyjnego, (ii) uchylenia uchwały nr 1 Walnego Zgromadzenia z dnia 25 września 2014 roku oraz uchwały nr 4 Walnego Zgromadzenia z dnia 8 stycznia 2016 roku, (iii) warunkowego podwyższenia kapitału zakładowego Spółki w zw. z emisją akcji zwykłych na okaziciela serii C, (iv) zmiany Statutu, (v) emisji warrantów subskrypcyjnych oraz (vi) pozbawienia w całości prawa poboru dotychczasowych akcjonariuszy. Raportem bieżącym numer 52/2016 z dnia 23 grudnia 2016 roku Zarząd Spółki poinformował o treści uchwał podjętych przez Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki z dnia 22 grudnia 2016 roku, w tym o treści uchwał dotyczących modyfikacji Programu Motywacyjnego.

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

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

W ramach obu typów pul, tj. podstawowej i dodatkowej, dla każdej serii wydzielona została Pula Rezerwowa Warrantów w ilości 7 419 sztuk Warrantów. Zgodnie z Regulaminem programu, Radzie Nadzorczej Spółki przysługuje wyłączne prawo rozporządzania Pulą Rezerwową w każdej z transz programu. Nerozdysponowane



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

sporządzone według Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej
za okres 6 miesięcy od dnia 1 lipca 2016 roku do dnia 31 grudnia 2016 roku
(w tysiącach PLN)

Warranty z Puli Rezerwowej danej transzy przechodzą w całości do puli rezerwowej na następny rok obrotowy. W przypadku gdy po roku obrotowym kończącym się dnia 30 czerwca 2021 roku pozostaną nie przyznane Warranty z Puli Rezerwowej, Rada Nadzorcza w drodze uchwały określa kryteria przyznania uczestnikom programu pozostałych Warrantów z Puli Rezerwowej, pod warunkiem że EPS w ostatnim okresie trwania programu, tj. w roku obrotowym kończącym się 30 czerwca 2021 roku nie będzie niższy niż 145% wartości EPS z roku obrotowego obejmującego okres od dnia 1 lipca 2015 roku do dnia 30 czerwca 2016 roku. Prawo Rady Nadzorczej do przyznania Warrantów z Puli Rezerwowej wygasa z dniem 31 grudnia 2021 roku. W odniesieniu do Puli Rezerwowej dniem przyznania uprawnień (w i tym samym dniem wyceny do wartości godziwej w przyszłości) będzie każdorazowo data podjęcia przez Radę Nadzorczą Spółki decyzji o alokowaniu puli rezerwowej, ze wskazaniem konkretnej liczby warrantów przyznaczonych każdemu uczestnikowi.

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

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

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

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

Na podstawie uchwały w sprawie programu, zgodnie z art. 448-453 KSH, dokonane zostanie warunkowe podwyższenie kapitału zakładowego Spółki o kwotę 341 084,00 PLN w drodze emisji 426 355 akcji zwykłych na okaziciela serii C, o wartości nominalnej 0,80 PLN (osiemdziesiąt groszy) każda. Prawo poboru dotychczasowych akcjonariuszy zostanie wyłączone w całości w stosunku do Warrantów oraz akcji serii C. Liczba uczestników Programu Motywacyjnego po modyfikacji nie przekroczy 149 osób, a akcje zostaną w pełni pokryte wkładami pieniężnymi. Akcje w ramach program motywacyjnego będą uczestniczyć w dywidendzie wypłacanej przez Spółkę z zysku przeznaczanego do podziału za dany rok obrotowy, począwszy od roku obrotowego rozpoczynającego się w dniu 1 lipca 2016 roku, a kończącego się dnia 30 czerwca 2017 roku, z tym że w dywidendzie za ten rok obrotowy i następne lata obrotowe uczestniczą te akcje, które zostaną zapisane na rachunku papierów wartościowych nie później niż w dniu dywidendy, określonym w stosownej uchwale

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



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

sporządzone według Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej
za okres 6 miesięcy od dnia 1 lipca 2016 roku do dnia 31 grudnia 2016 roku
(w tysiącach PLN)

zwyczajnego walnego zgromadzenia Spółki za dany rok obrotowy w związku z przeznaczeniem zysku Spółki do podziału pomiędzy akcjonariuszy w formie dywidendy.

Opisany powyżej Program Motywacyjny po Modyfikacji stanowił będzie w świetle MSSF 2 tzw. transakcję płatności na bazie akcji (ang. equity-settled) rozliczaną w instrumentach kapitałowych. Wycena każdej transzy na moment przyznania dokonana zostanie dla każdego uczestnika z uwzględnieniem okresu nabywania uprawnień w oparciu o model Black-Sholes'a. Na dzień 31 grudnia 2016 oraz do dnia publikacji niniejszego Śródrocznego skróconego sprawozdania finansowego Skarbiec Holding S.A. nie zostały zawarte porozumienia oraz umowy uczestnictwa w Programie Motywacyjnym po Modyfikacji z pracownikami Spółki. W okresie 6 miesięcy od dnia 1 lipca 2016 roku do dnia 31 grudnia 2016 roku Spółka nie rozpoznała kosztów Programu Motywacyjnego lub Programu Motywacyjnego po Modyfikacji. W okresie porównawczym 6 miesięcy od dnia 1 lipca 2015 roku do dnia 31 grudnia 2015 roku koszty Programu Motywacyjnego wyniosły 50 tys. PLN.

Nowy Program Motywacyjny Serii D na lata 2017-2019

Raportem bieżącym numer 33/2016 z dnia 6 października 2016 roku, Zarząd Spółki poinformował o zwołaniu na dzień 3 listopada 2016 roku Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy. Proponowany porządek obrad Walnego Zgromadzenia zawierał punkt 16 dotyczący podjęcia uchwał w sprawie przeprowadzenia Programu Motywacyjnego Serii D, warunkowego podwyższenia kapitału zakładowego Spółki w zw. z emisją akcji serii D zwykłych na okaziciela z wyłączeniem w całości prawa poboru dotychczasowych akcjonariuszy, zmiany Statutu Spółki oraz w sprawie emisji warrantów subskrypcyjnych z wyłączeniem w całości prawa poboru dotychczasowych akcjonariuszy oraz w sprawie ubiegania się o dopuszczenia akcji serii D do obrotu na rynku regulowanym oraz dematerializacji akcji serii D. Proponowanemu punktowi porządku obrad odpowiadał projekt uchwały numer 20 zawarty w załączniku do raportu bieżącego numer 33/2016. Raportem bieżącym numer 38/2016 z dnia 3 listopada 2016 roku Zarząd Spółki poinformował o treści uchwał podjętych przez Zwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki z dnia 3 listopada 2016 roku, w tym o treści uchwał dotyczących wprowadzenia Programu Motywacyjnego Serii D.

Raportem bieżącym numer 45/2016 z dnia 25 listopada 2016 roku Zarząd Spółki poinformował o zwołaniu na dzień 22 grudnia 2016 roku Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki. Proponowany porządek obrad Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki zawierał punkt 8 dotyczący podjęcia uchwał w sprawie uchylenia Uchwały nr 22 Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia z dnia 3 listopada 2016 w sprawie przeprowadzenia Programu Motywacyjnego Serii D, warunkowego podwyższenia kapitału zakładowego Spółki w zw. z emisją akcji serii D zwykłych na okaziciela z wyłączeniem w całości prawa poboru dotychczasowych akcjonariuszy, zmiany Statutu Spółki oraz w sprawie emisji warrantów subskrypcyjnych z wyłączeniem w całości prawa poboru dotychczasowych akcjonariuszy oraz w sprawie ubiegania się o dopuszczenia akcji serii D do obrotu na rynku regulowanym oraz dematerializacji akcji serii D., oraz punkt 9 w sprawie podjęcie uchwały w sprawie przeprowadzenia Programu Motywacyjnego Serii D, warunkowego podwyższenia kapitału zakładowego Spółki w zw. z emisją akcji serii D zwykłych na okaziciela z wyłączeniem w całości prawa poboru dotychczasowych akcjonariuszy, zmiany Statutu Spółki oraz w sprawie emisji warrantów subskrypcyjnych z wyłączeniem w całości prawa poboru dotychczasowych akcjonariuszy oraz w sprawie ubiegania się o dopuszczenia akcji serii D do obrotu na rynku regulowanym oraz dematerializacji akcji serii D. Raportem bieżącym numer 52/2016 z dnia 23 grudnia 2016 roku Zarząd Spółki poinformował o treści uchwał podjętych przez Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki z dnia 22 grudnia 2016 roku, w tym o treści uchwał dotyczących wprowadzenia Programu Motywacyjnego Serii D.

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

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



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

sporządzone według Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej
za okres 6 miesięcy od dnia 1 lipca 2016 roku do dnia 31 grudnia 2016 roku
(w tysiącach PLN)

- c) w skład trzeciej serii DC (Warranty przyznane za rok obrotowy trwający od dnia 1 lipca 2018 roku do dnia 30 czerwca 2019 roku) będzie wchodziło 44 000 sztuk Warrantów

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

1. Roczny wzrost wskaźnika EPS w stosunku do roku poprzedniego, którego wzrost w każdym kolejnym okresie trwania programu w stosunku do wartości EPS w poprzednim okresie trwania programu (lub w roku obrotowym zakończonym 30 czerwca 2016 r. w przypadku pierwszego okresu trwania programu) wynosi nie mniej niż 10%;
2. Osiągnięcie przez akcje Spółki średniej dziennej ceny zamknięcia notowań akcji Spółki na GPW w ostatnim kwartale roku obrotowego trwania Programu w wysokości:
 - a) w roku obrotowym trwającym od 1 lipca 2016 do 30 czerwca 2017 - 34,00 złote
 - b) w roku obrotowym trwającym od 1 lipca 2017 do 30 czerwca 2018 – 38,50 złotych
 - c) w roku obrotowym trwającym od 1 lipca 2018 do 30 czerwca 2019 – 43,00 złote
3. Kryterium lojalnościowe (okres pełnienia funkcji).

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

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

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

Opisany powyżej Program Motywacyjny Serii D stanowił będzie w świetle MSSF 2 tzw. transakcję płatności na bazie akcji (ang. equity-settled) rozliczaną w instrumentach kapitałowych. Na dzień 31 grudnia 2016 roku oraz do dnia publikacji niniejszego Śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej Skarbiec Holding S.A. nie zostały zawarte porozumienia oraz umowy uczestnictwa w Programie Motywacyjnym serii D z pracownikami Spółki. W okresie 6 miesięcy od dnia 1 lipca 2016 roku do dnia 31 grudnia 2016 roku Grupa nie rozpoznała kosztów Programu Motywacyjnego Serii D.

48. 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



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

sporządzone według Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej
za okres 6 miesięcy od dnia 1 lipca 2016 roku do dnia 31 grudnia 2016 roku
(w tysiącach PLN)

pieniężne i są oprocentowane według ustalonych dla nich stóp procentowych. Wartość godziwa środków pieniężnych i ich ekwiwalentów na dzień 31 grudnia 2016 roku wynosi 2 626 tysięcy PLN (31 grudnia 2015 roku: 2 857 tysięcy PLN) i jest zgodna z wartością bilansową.

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

	31 grudnia 2016 (niebadane)	30 czerwca 2016	31 grudnia 2015 (niebadane)
Środki pieniężne w banku i w kasie	2 626	5 003	0
Lokaty krótkoterminowe	0	6 335	2 857
	<u>2 626</u>	<u>11 338</u>	<u>2 857</u>

49. Kapitał podstawowy i pozostałe kapitały

49.1. Kapitał podstawowy

<i>Kapitał akcyjny</i>	31 grudnia 2016 (w szt.)	30 czerwca 2016 (w szt.)	31 grudnia 2015 (w szt.)
Liczba akcji zwykłych serii A o wartości nominalnej 0,80 PLN każda	6 456 250	6 456 250	6 456 250
Liczba akcji zwykłych serii B o wartości nominalnej 0,80 PLN każda	365 427	365 427	365 427
	<u>6 821 677</u>	<u>6 821 677</u>	<u>6 821 677</u>

	<i>Ilość</i>	<i>Wartość (w tysiącach PLN)</i>
<i>Akcje zwykłe wyemitowane i w pełni opłacone</i>		
Na dzień 1 lipca 2016 roku	<u>6 821 677</u>	<u>5 457</u>
Na dzień 31 grudnia 2016 roku	<u>6 821 677</u>	<u>5 457</u>
Na dzień 1 lipca 2015 roku	<u>6 821 677</u>	<u>5 457</u>
Na dzień 30 czerwca 2016 roku	<u>6 821 677</u>	<u>5 457</u>
Na dzień 1 lipca 2015 roku	<u>6 821 677</u>	<u>5 457</u>
Na dzień 31 grudnia 2015 roku	<u>6 821 677</u>	<u>5 457</u>

	<i>Ilość</i>	<i>Wartość (w tysiącach PLN)</i>
<i>Akcje własne (razem z akcjami jednostki dominującej posiadanyymi przez spółki zależne)</i>		
Na dzień 1 lipca 2016 roku	<u>(3 839)</u>	<u>(3)</u>
Na dzień 31 grudnia 2016 roku	<u>(3 839)</u>	<u>(3)</u>
Na dzień 1 lipca 2015 roku	0	0
Nabyte w okresie*	<u>(3 839)</u>	<u>(3)</u>
Na dzień 30 czerwca 2016 roku	<u>(3 839)</u>	<u>(3)</u>
Na dzień 1 lipca 2015 roku	0	0
Na dzień 31 grudnia 2015 roku	<u>0</u>	<u>0</u>

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



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

sporządzone według Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej
za okres 6 miesięcy od dnia 1 lipca 2016 roku do dnia 31 grudnia 2016 roku
(w tysiącach PLN)

* 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.

49.1.1. Wartość nominalna akcji

Kapitał zakładowy Spółki na dzień 31 grudnia 2016 roku oraz w danych porównawczych na dzień 30 czerwca 2016 roku i 31 grudnia 2015 roku wynosił 5 457 tysięcy PLN i dzielił się na 6 454 250 akcji imiennych zwykłych serii A, o wartości nominalnej 0,80 PLN każda akcja oraz 365 427 akcji imiennych zwykłych serii B, o wartości nominalnej 0,80 PLN każda akcja.

49.1.2. Prawa akcjonariuszy

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

49.1.3. Akcjonariusze o znaczącym udziale

W dniu 25 listopada 2014 r. Skarbiec Holding S.A. otrzymał od Nationale-Nederlanden Otwartego Funduszu Emerytalnego (dawniej ING Otwarty Fundusz Emerytalny) 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.

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

Aktualnie OFE posiada 499 663 akcji, co stanowi 7,32% kapitału zakładowego Spółki i uprawnia do 499 663 głosów na Walnym Zgromadzeniu, co stanowi 7,32% ogółu głosów na Walnym Zgromadzeniu Spółki.

W dniu 8 grudnia 2016 roku Skarbiec Holding S.A. otrzymał od Quercus Towarzystwa Funduszy Inwestycyjnych S.A. działającego w imieniu funduszy inwestycyjnych QUERCUS Parasolowy SFIO, QUERCUS Multistrategy FIZ, QUERCUS Absolutnego Zwrotu FIZ oraz QUERCUS Absolte Return FIZ zawiadomienie o przekroczeniu progu 5% ogólnej liczby głosów w Spółce. Przekroczenie przez Fundusze progu 5% ogólnej liczby głosów w Spółce nastąpiło w wyniku transakcji na rynku regulowanym w dniu 7 grudnia 2016 roku. Przed zmianą udziału QUERCUS Parasolowy SFIO posiadał 49 080 akcji Spółki, co stanowiło 0,72% kapitału zakładowego Spółki. Posiadane akcje dawały 49 080 głosów na Walnym Zgromadzeniu Spółki, co stanowiło 0,72% ogólnej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu. Na dzień 7 grudnia 2016 r. Fundusze posiadały 464 080 akcji Spółki, co stanowiło 6,80% kapitału zakładowego Spółki. Posiadane akcje dawały 464 080 głosów na Walnym Zgromadzeniu Spółki, co stanowiło 6,80% ogólnej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu.

W dniu 8 grudnia 2016 roku Skarbiec Holding S.A. otrzymał od Skarbiec Holding Limited z siedzibą na Cyprze oraz Polish Enterprise Fund V L.P. z siedzibą w USA zawiadomienie, że w wyniku transakcji zbycia akcji Emitenta przez SHL w dniu 8 grudnia 2016 r., doszło do zmniejszenia bezpośredniego udziału SHL oraz pośredniego udziału PEF w ogólnej liczbie głosów na walnym zgromadzeniu Emitenta.

Przed zmianą udziału SHL posiadał bezpośrednio, a PEF posiadał pośrednio poprzez SHL 5,091,915 (słownie: pięć milionów dziewięćdziesiąt jeden tysięcy dziewięćset piętnaście) akcji Emitenta, stanowiących 74,64% kapitału zakładowego Emitenta, uprawniających do oddania 5,091,915 (słownie: pięć milionów dziewięćdziesiąt jeden tysięcy dziewięćset piętnaście) głosów, co stanowiło 74,64% ogólnej liczby głosów.



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

sporządzone według Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej
za okres 6 miesięcy od dnia 1 lipca 2016 roku do dnia 31 grudnia 2016 roku
(w tysiącach PLN)

Po zmianie udziału SHL posiada bezpośrednio, a PEF posiada pośrednio poprzez SHL 2,991,915 (słownie: dwa miliony dziewięćset czterdzieści jeden tysięcy dziewięćset pięćnaście) akcji Emitenta, co stanowi 43,86% kapitału zakładowego Emitenta, uprawniających do oddania 2,991,915 (słownie: dwa miliony dziewięćset czterdzieści jeden tysięcy dziewięćset pięćnaście) głosów, co stanowi 43,86% ogólnej liczby głosów.

Nie istnieją podmioty zależne od SHL posiadające akcje Emitenta oraz nie istnieją inne niż SHL podmioty zależne od PEF posiadające akcje Emitenta. Nie istnieją osoby, o których mowa w art. 87 ust. 1 pkt 3 lit. c Ustawy o Ofercie. Ani SHL, ani PEF nie posiadają instrumentów finansowych, o których mowa w art. 69b ust. 1 Ustawy o Ofercie.

Łączna suma liczby głosów, przysługujących bezpośrednio SHL oraz pośrednio PEF, wskazanych na podstawie art. 69 ust. 4 pkt 2, 7 i 8 Ustawy o Ofercie wynosi 2,991,915 (słownie: dwa miliony dziewięćset czterdzieści jeden tysięcy dziewięćset pięćnaście) głosów, co stanowi 43,86% ogólnej liczby głosów.

Akcjonariusze posiadający ponad 5% głosów na Walnym Zgromadzeniu Akcjonariuszy:

	31 grudnia 2016	30 czerwca 2016	31 grudnia 2015
<i>SKARBIEC Holding Limited</i>			
udział w kapitale	43,86 %	74,64 %	74,64 %
udział w głosach	43,86 %	74,64 %	74,64 %
<i>NN Otwarty Fundusz Emerytalny</i>			
udział w kapitale	5,00 %	5,00 %	5,00 %
udział w głosach	5,00 %	5,00 %	5,00 %
<i>MetLife Otwarty Fundusz Emerytalny</i>			
udział w kapitale	7,32 %	b/d	b/d
udział w głosach	7,32 %	b/d	b/d
<i>Quercus TFI</i>			
udział w kapitale	6,80 %	b/d	b/d
udział w głosach	6,80 %	b/d	b/d

49.2. Pozostałe kapitały

	01.07.2016- 31.12.2016 (niebadane)	01.07.2015- 30.06.2016	01.07.2015- 31.12.2015 (niebadane)
Stan na początek okresu	86 324	85 545	85 545
Rozliczenie wyniku z lat ubiegłych	21	753	0
Program motywacyjny	0	26	803
Stan na koniec okresu	<u>86 345</u>	<u>86 324</u>	<u>86 348</u>

50. Rozliczenia międzyokresowe

	31 grudnia 2016 (niebadane)	30 czerwca 2016	31 grudnia 2015 (niebadane)
Rozliczenia międzyokresowe kosztów z tytułu:			
Niewykorzystanych urlopów	158	147	172
Premii	217	119	41
Inne	<u>92</u>	<u>42</u>	<u>146</u>
Razem	<u>467</u>	<u>308</u>	<u>359</u>
- krótkoterminowe	467	308	359
- długoterminowe	0	0	0

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



51. Informacje o podmiotach powiązanych

Na dzień 31 grudnia 2016 roku jednostkami powiązanymi w stosunku do Grupy były:

Jednostka	Sposób powiązania
Polish Enterprise Fund V, L.P. z siedzibą w Wilmington, County of New Castle, 1209 Orange Street, USA, z biurem głównym pod adresem 2 500 Plaza 5 Harborside Financial Center, Jersey City, NJ 07311, USA.	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
Skarbiec Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A.	Jednostka zależna
SEZAM XXII FIZAN*	Jednostka zależna
SEZAM XXIII FIZAN*	Jednostka zależna
SEZAM XXIV FIZAN*	Jednostka zależna

Na dzień 31 grudnia 2015 roku jednostkami powiązanymi w stosunku do Grupy 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 07311 USA	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
SKARBIEC Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A.	Jednostka zależna

* Zgodnie z polityką klasyfikacji inwestycji w fundusze inwestycyjne zarządzane przez Spółkę zależną Skarbiec TFI S.A. Grupa zaklasyfikowała inwestycje w zarządzane fundusze inwestycyjne, w których posiada kontrolę lub istotny wpływ jako aktywa trwale przeznaczone do sprzedaży (nota 40).

Wszystkie transakcje pomiędzy Spółką, a podmiotami powiązanymi 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.

Poniższe tabele przedstawiają transakcje z podmiotami powiązanymi w okresie 6 miesięcy zakończonym dnia 31 grudnia 2016 roku oraz w okresie 6 miesięcy zakończonym dnia 31 grudnia 2015 roku:

Podmiot powiązany	Sprzedaż		Zakupy	
	01.07.2016-31.12.2016	01.07.2015-31.12.2015	01.07.2016-31.12.2016	01.07.2015-31.12.2015
- SKARBIEC Holding Limited	0	0	0	0



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

sporządzone według Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej
za okres 6 miesięcy od dnia 1 lipca 2016 roku do dnia 31 grudnia 2016 roku
(w tysiącach PLN)

- SKARBIEC Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A.	6 773	8 648	0	0
-TRESOR S.A. w likwidacji	0	5	0	0

Podmiot powiązany	Należności			Zobowiązania		
	31 grudnia 2016 (niebadane)	30 czerwca 2016	31 grudnia 2015 (niebadane)	31 grudnia 2016 (niebadane)	30 czerwca 2016	31 grudnia 2015 (niebadane)
- SKARBIEC Holding Limited	0	22	0	0	0	0
- SKARBIEC Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A.	2 006	1 068	1 278	0	0	0
-TRESOR S.A. w likwidacji	0	0	0	0	0	0

Podmiot powiązany	Dywidendy wypłacone			Dywidendy otrzymane		
	01.07.2016- 31.12.2016	01.07.2015- 30.06.2016	01.07.2015- 31.12.2015	01.07.2016- 31.12.2016	01.07.2015- 30.06.2016	01.07.2015- 31.12.2015
- SKARBIEC Holding Limited	15 683	15 035	15 035	0	0	0
- SKARBIEC Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A.	0	0	0	0	13 974	0
-TRESOR S.A. w likwidacji	0	0	0	0	0	0

51.1. 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.

51.2. Pożyczki udzielone członkom Zarządu

W okresie 6 miesięcy zakończonym dnia 31 grudnia 2016 roku oraz w okresie 6 miesięcy zakończonym dnia 31 grudnia 2015 roku nie udzielono pożyczek członkom Zarządu.



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

sporządzone według Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej
za okres 6 miesięcy od dnia 1 lipca 2016 roku do dnia 31 grudnia 2016 roku
(w tysiącach PLN)

51.3. Inne transakcje z udziałem członków Zarządu

W okresie 6 miesięcy zakończonym 31 grudnia 2016 roku miały miejsce nabycia akcji spółki Skarbiec Holding S.A. przez Członków Zarządu i członków Rady Nadzorczej:

	<i>Liczba akcji posiadanych na dzień 30 czerwca 2016 roku</i>	<i>Liczba akcji zbytych</i>	<i>Liczba akcji nabytych</i>	<i>Liczba akcji posiadanych na dzień 31 grudnia 2016 roku</i>
Zarząd SKARBIEC Holding S.A.:				
Marek Winićusz Rybiec	103 153	0	0	103 153
Tomasz Stadnik	0	0	13 600	13 600
Bartosz Józefiak	46 244	0	0	46 244
Łukasz Kędzior	9 190	0	0	9 190
Razem	158 587	0	13 600	172 187
Rada Nadzorcza SKARBIEC Holding S.A.:				
Bogusław Grabowski (do 25/10/2016)	65 118	0	0	65 118
Piotr Stępnik	17 204	0	0	17 204
Robert Oppenheim (od 25/10/2016)	1 491	0	0	1 491
Razem	83 813	0	0	83 813

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

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

W okresie 6 miesięcy od 1 lipca 2016 roku do dnia 31 grudnia 2016 roku Pan Tomasz Stadnik nabył 13 600 akcji spółki Skarbiec Holding S.A.

Poza tym, żadne inne transakcje i dodatkowe świadczenia poza wymienionymi z udziałem członków Zarządu i członków Rady Nadzorczej w okresie 6 miesięcy od 1 lipca 2016 roku do dnia 31 grudnia 2016 rok nie wystąpiły.

51.4. Wynagrodzenie kadry kierowniczej Spółki

51.4.1. Wynagrodzenie wypłacone lub należne członkom Zarządu oraz Rady Nadzorczej

	<i>01.07.2016- 31.12.2016 (niebadane)</i>	<i>01.07.2015- 31.12.2015 (niebadane)</i>
Zarząd jednostki dominującej		
Krótkoterminowe świadczenia pracownicze (wynagrodzenia i narzuty)	157	185
Rada Nadzorcza jednostki dominującej		
Krótkoterminowe świadczenia pracownicze (wynagrodzenia i narzuty)	117	127
Razem	274	312

Świadczenia pracownicze obejmują wynagrodzenia i narzuty.

Osoby zajmujące kluczowe stanowiska w Spółce są objęte programem motywacyjnym opisanym w notcie 46.1.



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

sporządzone według Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej
za okres 6 miesięcy od dnia 1 lipca 2016 roku do dnia 31 grudnia 2016 roku
(w tysiącach PLN)

Koszty programu motywacyjnego przypadające na członków Zarządu i członków Rady Nadzorczej ujęte w śródrocznym skróconym jednostkowym sprawozdaniu z całkowitych dochodów wynosiły:

	01.07.2016- 31.12.2016 (niebadane)	01.07.2015- 31.12.2015 (niebadane)
Członkowie Zarządu	0	50
Członkowie Rady Nadzorczej	0	0
Razem	0	50

52. 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.

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 stopy procentowej, ryzyko związane z płynnością, ryzyko walutowe oraz ryzyko kredytowe. Zarząd Spółki weryfikuje i uzgadnia zasady zarządzania każdym z tych rodzajów ryzyka – zasady te zostały omówione w rocznym sprawozdaniu finansowym za 2014 rok.

52.1. 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.

52.2. 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 31 grudnia 2016 roku GBP -171 tysięcy PLN (31 grudnia 2015: GBP -186 tysięcy PLN).

52.3. 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.

52.4. 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

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



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

sporządzone według Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej
za okres 6 miesięcy od dnia 1 lipca 2016 roku do dnia 31 grudnia 2016 roku
(w tysiącach PLN)

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 według daty zapadalności na podstawie umownych niezdyktowanych płatności.

<i>31 grudnia 2016 roku</i>	<i>Na żądanie</i>	<i>Poniżej 3 miesiące</i>	<i>Od 3 do 12 miesiące</i>	<i>Od 1 roku do 5 lat</i>	<i>Powyżej 5 lat</i>	<i>Razem</i>
Zobowiązania finansowe z tytułu leasingu	0	10	32	73	0	115
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	0	409	0	0	0	409
	<u>0</u>	<u>419</u>	<u>32</u>	<u>73</u>	<u>0</u>	<u>524</u>
<i>30 czerwca 2016 roku</i>	<i>Na żądanie</i>	<i>Poniżej 3 miesiące</i>	<i>Od 3 do 12 miesiące</i>	<i>Od 1 roku do 5 lat</i>	<i>Powyżej 5 lat</i>	<i>Razem</i>
Zobowiązania finansowe z tytułu leasingu	0	12	27	18	0	57
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	0	310	0	0	0	310
	<u>0</u>	<u>322</u>	<u>27</u>	<u>18</u>	<u>0</u>	<u>367</u>
<i>31 grudnia 2015 roku</i>	<i>Na żądanie</i>	<i>Poniżej 3 miesiące</i>	<i>Od 3 do 12 miesiące</i>	<i>Od 1 roku do 5 lat</i>	<i>Powyżej 5 lat</i>	<i>Razem</i>
Zobowiązania finansowe z tytułu leasingu	0	20	66	84	0	170
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	0	230	0	0	0	230
	<u>0</u>	<u>250</u>	<u>66</u>	<u>84</u>	<u>0</u>	<u>400</u>

53. Instrumenty finansowe

53.1. 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>31 grudnia 2016 (niebadane)</i>	<i>30 czerwca 2016</i>	<i>31 grudnia 2015 (niebadane)</i>	<i>31 grudnia 2016 (niebadane)</i>	<i>30 czerwca 2016</i>	<i>31 grudnia 2015 (niebadane)</i>

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



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

sporządzone według Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej
za okres 6 miesięcy od dnia 1 lipca 2016 roku do dnia 31 grudnia 2016 roku
(w tysiącach PLN)

	31 grudnia 2016 (niebadane)	Poziom 1	Poziom 2	Poziom 3
Aktywa/zobowiązania finansowe wyceniane do wartości godziwej				
<i>Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy w tym:</i>				
Jednostki uczestnictwa otwartych funduszy inwestycyjnych	310	310	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	585	0	585	0
Aktywa/zobowiązania finansowe dla których wartość godziwa jest ujawniana				
<i>Aktywa finansowe – należności</i>				
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	2 420	0	0	2 420
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	2 626	0	0	2 626
<i>Długoterminowe zobowiązania finansowe – wyceniane wg zamortyzowanego kosztu</i>				
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	73	0	0	73
<i>Krótkoterminowe zobowiązania finansowe – wyceniane wg zamortyzowanego kosztu</i>				
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	42	0	0	42
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	409	0	0	409
	30 czerwca 2016	Poziom 1	Poziom 2	Poziom 3
Aktywa/zobowiązania finansowe wyceniane do wartości godziwej				
<i>Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy w tym:</i>				
Jednostki uczestnictwa otwartych funduszy inwestycyjnych	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
Aktywa/zobowiązania finansowe dla których wartość godziwa jest ujawniana				
<i>Aktywa finansowe – należności</i>				
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	1 592	0	0	1 592
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	11 338	0	0	11 338
<i>Długoterminowe zobowiązania finansowe – wyceniane wg zamortyzowanego kosztu</i>				

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



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

sporządzone według Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej
za okres 6 miesięcy od dnia 1 lipca 2016 roku do dnia 31 grudnia 2016 roku
(w tysiącach PLN)

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

31 grudnia
2015
(niebadane)

Poziom 1 Poziom 2 Poziom 3

Aktywa/zobowiązania finansowe wyceniane do wartości godziwej

Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy w tym:

Jednostki uczestnictwa otwartych funduszy inwestycyjnych	3 015	3 015	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	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	1 678	0	0	1 678
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	2 857	0	0	2 857
<i>Długoterminowe zobowiązania finansowe –wyceniane wg zamortyzowanego kosztu</i>				
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	84	0	0	84
<i>Krótkoterminowe zobowiązania finansowe –wyceniane wg zamortyzowanego kosztu</i>				
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	86	0	0	86
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	481	0	0	481

W okresie 6 miesięcy zakończonym dnia 31 grudnia 2016 roku nie miały miejsca przesunięcia między poziomem 1 a poziomem 2 hierarchii wartości godziwej, ani też żaden z instrumentów nie został przesunięty z/do poziomu 3 hierarchii wartości godziwej.

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

54. 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. Na dzień 31 grudnia 2016 roku oraz 31 grudnia 2015 roku wymagane przepisami prawa wymogi kapitałowe zostały dotrzymane.



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

sporządzone według Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej
za okres 6 miesięcy od dnia 1 lipca 2016 roku do dnia 31 grudnia 2016 roku
(w tysiącach PLN)

55. Zdarzenia następujące po dniu bilansowym

Nie wystąpiły istotne zdarzenia po dacie bilansu.