



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 2019 roku do dnia 31 grudnia 2019 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 2019 ROKU DO DNIA 31 GRUDNIA 2019 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 2019 ROKU DO DNIA 31 GRUDNIA 2019 ROKU WRAZ Z RAPORTEM NIEZALEŻNEGO BIEGŁEGO REWIDENTA.



GRUPA KAPITAŁOWA SKARBIEC HOLDING SPÓŁKA AKCYJNA
ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE
GRUPY KAPITAŁOWEJ SKARBIEC HOLDING S.A.
sporządzone według Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej
za okres 6 miesięcy od dnia 1 lipca 2019 roku do dnia 31 grudnia 2019 roku
(w tysiącach PLN)

GRUPA KAPITAŁOWA SKARBIEC HOLDING SPÓŁKA AKCYJNA

Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe sporządzone za okres 6 miesięcy od dnia 1 lipca 2019 roku do dnia 31 grudnia 2019 roku

Rok obrotowy jednostki dominującej Skarbiec Holding S.A. (Spółka, jednostka sprawozdawcza, jednostka dominująca) nie pokrywa się z rokiem kalendarzowym i trwa od 1 lipca do 30 czerwca następnego roku kalendarzowego. Na dzień 31 grudnia 2019 roku Grupa Kapitałowa Skarbiec Holding S.A. (Grupa) sporządziła śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe, które obejmuje dane za okres 6 miesięcy od 1 lipca 2019 roku do 31 grudnia 2019 roku i na dzień 31 grudnia 2019 roku oraz zawiera dane porównawcze za okres 6 miesięcy od 1 lipca 2018 roku do 31 grudnia 2018 roku i na dzień 31 grudnia 2018 roku oraz na dzień 30 czerwca 2019 roku.

Zasady (polityka) rachunkowości zastosowane do sporządzenia śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego są spójne z tymi, które zastosowano przy sporządzaniu rocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy za rok obrotowy zakończony 30 czerwca 2019 roku z uwzględnieniem szczególnych wymogów MSR 34, z wyjątkiem zastosowania nowych lub zmienionych standardów oraz interpretacji obowiązujących dla okresów rocznych rozpoczynających się w dniu lub po 1 lipca 2019 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 niezmiennym istotnie zakresie.

Na dzień zatwierdzenia śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego za okres 6 miesięcy od dnia 1 lipca 2019 roku do 31 grudnia 2019 roku nie istniały okoliczności wskazujące na zagrożenie kontynuowania działalności przez spółki Grupy.

Anna Milewska
Prezes Zarządu

Marek Wędrychowski
Członek Zarządu

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

Emilia Guz
Członek Zarządu

Adam Kępa
Członek Zarządu

Warszawa, 30 marca 2020 roku



GRUPA KAPITAŁOWA SKARBIEC HOLDING SPÓŁKA AKCYJNA
ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE
GRUPY KAPITAŁOWEJ SKARBIEC HOLDING S.A.
sporządzone według Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej
za okres 6 miesięcy od dnia 1 lipca 2019 roku do dnia 31 grudnia 2019 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 PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH.....	9
ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM.....	10
DODATKOWE NOTY OBJAŚNIAJĄCE.....	11
1. Informacje ogólne.....	11
2. Skład Grupy.....	12
3. Skład Zarządu jednostki dominującej.....	12
4. Sporządzenie śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego.....	12
5. Istotne wartości oparte na profesjonalnym osądzie i szacunkach.....	13
5.1. Profesjonalny osąd.....	13
6. Podstawa sporządzenia śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego.....	14
6.1. Waluta funkcjonalna i waluta sprawozdań finansowych.....	15
7. Zmiany stosowanych zasad rachunkowości.....	15
8. Segmenty operacyjne.....	17
9. Sezonowość działalności.....	17
10. Przychody i koszty.....	18
10.1. Przychody ze sprzedaży usług.....	18
10.2. Pozostałe przychody operacyjne.....	18
10.3. Pozostałe koszty operacyjne.....	18
10.4. Przychody finansowe.....	18
10.5. Koszty finansowe.....	18
10.6. Koszty dystrybucji.....	19
10.7. Koszty świadczeń pracowniczych.....	19
10.8. Pozostałe koszty działalności operacyjnej.....	19
11. Podatek dochodowy.....	19
11.1. Obciążenie podatkowe.....	19
12. Aktywa trwale przeznaczone do sprzedaży.....	20
13. Zysk przypadający na jedną akcję.....	20
14. Dywidendy wypłacone.....	20
15. Rzeczowe aktywa trwale.....	22
16. Wartości niematerialne.....	23
17. Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy.....	25
18. Świadczenia pracownicze.....	25
18.1. Program motywacyjny.....	25
18.2. Świadczenia emerytalne oraz inne świadczenia po okresie zatrudnienia.....	26
19. Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności.....	26
20. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty.....	26
21. Kapitał podstawowy i pozostałe kapitały.....	27
21.1. Kapitał podstawowy.....	27
21.1.1. Wartość nominalna akcji.....	28
21.1.2. Prawa akcjonariuszy.....	28
21.1.3. Akcjonariusze o znaczącym udziale.....	28
21.2. Pozostałe kapitały.....	28
21.3. Kapitał z aktualizacji wyceny aktywów finansowych.....	29



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 2019 roku do dnia 31 grudnia 2019 roku
(w tysiącach PLN)

22. Zobowiązania z tytułu dostaw i usług, pozostałe zobowiązania, rozliczenia międzyokresowe i rezerwy krótkoterminowe	29
22.1. Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania finansowe (krótkoterminowe) ...	29
22.2. Rozliczenia międzyokresowe i rezerwy	29
23. Informacje o podmiotach powiązanych.....	30
23.1. Podmioty powiązane Grupy	30
23.2. Pożyczka udzielona członkom Zarządów oraz członkom Rad Nadzorczych spółek Grupy	30
23.3. Inne transakcje z udziałem członków Zarządu oraz członków Rady Nadzorczej	30
23.4. Wynagrodzenie wyższej kadry kierowniczej Grupy	30
<i>Wynagrodzenie wypłacone lub należne członkom Zarządu oraz Rady Nadzorczej spółek Grupy</i>	<i>30</i>
24. Cele i zasady zarządzania ryzykiem finansowym	30
25. Instrumenty finansowe	31
25.1. Wartości godziwe poszczególnych klas instrumentów finansowych.....	31
26. Zarządzanie kapitałem.....	33
27. Zdarzenia następujące po dniu bilansowym.....	34
WYBRANE JEDNOSTKOWE DANE FINANSOWE	36
ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW	37
ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ	38
ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE Z PRZEPIŃWÓW PIENIĘŻNYCH	39
ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITAŁE WŁASNYM	40
DODATKOWE NOTY OBJAŚNIAJĄCE	41
28. Informacje ogólne	41
29. Skład Zarządu Spółki	41
30. Zatwierdzenie sprawozdania finansowego	42
31. Inwestycje Spółki	42
32. Istotne wartości oparte na profesjonalnym osądzie i szacunkach.....	42
32.1. Profesjonalny osąd oraz niepewność szacunków	42
33. Podstawa sporządzenia śródrocznego skróconego jednostkowego sprawozdania finansowego	43
34. Zmiany stosowanych zasad rachunkowości	43
35. Sezonowość działalności	44
36. Segmenty operacyjne	44
37. Przychody i koszty	45
37.1. Przychody ze sprzedaży usług	45
37.2. Pozostałe przychody operacyjne	45
37.3. Pozostałe koszty operacyjne	45
37.4. Przychody finansowe	45
37.5. Koszty finansowe.....	45
37.6. Koszty dystrybucji	45
37.7. Koszty świadczeń pracowniczych.....	46
37.8. Pozostałe koszty działalności operacyjnej	46
38. Podatek dochodowy	46
38.1. Obciążenie podatkowe	46
39. Aktywa trwale przeznaczone do sprzedaży.....	46
40. Dywidendy wypłacone	47
41. Rzeczowe aktywa trwale	48
42. Wartości niematerialne.....	49
43. Inwestycje w jednostkach zależnych	49
44. Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy	51
45. Świadczenia pracownicze.....	51



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 2019 roku do dnia 31 grudnia 2019 roku
(w tysiącach PLN)

45.1. Program motywacyjny	51
46. Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności.....	52
47. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty.....	52
48. Kapitał podstawowy i pozostałe kapitały	53
48.1. Kapitał podstawowy.....	53
48.1.1. <i>Wartość nominalna akcji</i>	53
48.1.2. <i>Prawa akcjonariuszy</i>	53
48.1.3. <i>Akcjonariusze o znaczącym udziale</i>	53
48.2. Pozostałe kapitały	54
49. Zobowiązania z tytułu dostaw i usług, pozostałe zobowiązania i rozliczenia międzyokresowe	54
49.1. Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania finansowe (krótkoterminowe) ...	54
49.2. Rozliczenie międzyokresowe	55
50. Informacje o podmiotach powiązanych.....	55
50.1. Warunki transakcji z podmiotami powiązаныmi.....	55
50.2. Pożyczki udzielone członkom Zarządu.....	56
50.3. Inne transakcje z udziałem członków Zarządu oraz członków Rady Nadzorczej.....	56
50.4. Wynagrodzenie kadry kierowniczej Spółki	56
<i>Wynagrodzenie wypłacone lub należne członkom Zarządu oraz Rady Nadzorczej</i>	56
51. Cele i zasady zarządzania ryzykiem finansowym	56
52. Instrumenty finansowe	57
52.1. Wartości godziwe poszczególnych klas instrumentów finansowych.....	57
53. Zarządzanie kapitałem.....	59
54. Zdarzenia następujące po dniu bilansowym.....	60



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 2019 roku do dnia 31 grudnia 2019 roku
 (w tysiącach PLN)

WYBRANE SKONSOLIDOWANE DANE FINANSOWE

za okres 6 miesięcy od dnia 1 lipca 2019 roku do 31 grudnia 2019 roku

	w tysiącach PLN		w tysiącach EUR	
	za okres		za okres	
	01.07.2019- 31.12.2019	01.07.2018- 31.12.2018	01.07.2019- 31.12.2019	01.07.2018- 31.12.2018
Przychody ze sprzedaży usług	46 499	44 129	10 819	10 276
Koszty operacyjne	(30 707)	(36 573)	(7 144)	(8 516)
Zysk brutto ze sprzedaży	15 792	7 556	3 675	1 760
Zysk z działalności operacyjnej	15 727	7 821	3 660	1 821
Zysk brutto	15 977	8 067	3 718	1 878
Zysk netto	12 752	6 491	2 968	1 512
Zysk netto na jedną akcję zwykłą (średnia ważona)	1,87	0,95	0,43	0,22
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	12 604	8 848	2 933	2 060
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	21	458	5	107
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	(4 080)	(30 399)	(949)	(7 079)

	w tysiącach PLN			w tysiącach EUR		
	31 grudnia 2019	30 czerwca 2019	31 grudnia 2018	31 grudnia 2019	30 czerwca 2019	31 grudnia 2018
Aktywa razem	141 835	131 808	93 590	33 306	30 999	21 765
Zobowiązania						
krótkoterminowe	25 079	28 393	14 867	5 889	6 677	3 457
Kapitał własny ogółem	112 461	103 242	78 562	26 409	24 281	18 270
Liczba akcji – w szt.	6 821 677	6 821 677	6 821 677	6 821 677	6 821 677	6 821 677
Wartość księgowa na jedną akcję – w PLN/EUR	16,49	15,13	11,52	3,87	3,56	2,68

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

	01.07.2019- 31.12.2019	01.07.2018- 31.12.2018	
Dla pozycji śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania z całkowitych dochodów i śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania z przepływów pieniężnych: (kurs średni NBP, liczony jako średnia arytmetyczna kursów obowiązujących na ostatni dzień każdego miesiąca w danym okresie)	4,2980	4,2944	
	31 grudnia 2019	30 czerwca 2019	31 grudnia 2018
Dla pozycji skonsolidowanego sprawozdania z sytuacji finansowej: (kurs średni NBP obowiązujący na dzień bilansowy)	4,2585	4,2520	4,3000

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



ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW

za okres 6 miesięcy od dnia 1 lipca 2019 roku do dnia 31 grudnia 2019 roku

	Nota	01.07.2019- 31.12.2019	01.07.2018- 31.12.2018
Przychody ze sprzedaży usług	10.1	46 499	44 129
Przychody ze sprzedaży		46 499	44 129
Amortyzacja		(920)	(269)
Koszty dystrybucji	10.6	(11 692)	(19 630)
Koszty świadczeń pracowniczych	10.7	(9 072)	(8 857)
Pozostałe koszty działalności operacyjnej	10.8	(9 023)	(7 817)
Koszty operacyjne		(30 707)	(36 573)
Zysk brutto ze sprzedaży		15 792	7 556
Pozostałe przychody operacyjne	10.2	228	330
Pozostałe koszty operacyjne	10.3	(293)	(65)
Zysk z działalności operacyjnej		15 727	7 821
Przychody finansowe	10.4	393	242
Koszty finansowe	10.5	(143)	(11)
Zysk na aktywach trwałych przeznaczonych do sprzedaży		0	15
Zysk brutto		15 977	8 067
Podatek dochodowy	11.1	(3 225)	(1 576)
Zysk netto		12 752	6 491
Inne całkowite dochody			
<i>Pozycje podlegające przeklasyfikowaniu do zysku/(straty) w kolejnych okresach sprawozdawczych:</i>			
Aktywa finansowe wyceniane przez inne całkowite dochody		0	0
Inne całkowite dochody netto podlegające przeklasyfikowaniu do zysku/(straty) w kolejnych okresach sprawozdawczych			
Inne całkowite dochody netto		0	0
CAŁKOWITY DOCHÓD		12 752	6 491
Zysk przypadający:			
Akcjonariuszom jednostki dominującej		12 752	6 491
Udziałowcom niekontrolującym		0	0
Całkowity dochód przypadający:			
Akcjonariuszom jednostki dominującej		12 752	6 491
Udziałowcom niekontrolującym		0	0
Zysk netto na jedną akcję zwykłą – w PLN (nota 13)		1,87	0,95



ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ

na dzień 31 grudnia 2019 roku

	Nota	31 grudnia 2019	30 czerwca 2019	31 grudnia 2018
AKTYWA				
Aktywa trwale				
Rzeczowe aktywa trwale	15	5 790	693	857
Wartości niematerialne	16	52 037	52 112	52 208
Aktywa z tytułu podatku odroczonego		2 494	4 163	2 073
Należności finansowe długoterminowe		93	0	0
Rozliczenia międzyokresowe aktywów		0	689	0
Pozostałe należności długoterminowe		355	355	355
		60 769	58 012	55 493
Aktywa obrotowe				
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	19	17 335	18 490	8 113
Rozliczenia międzyokresowe aktywów		791	802	0
Należności z tytułu podatku dochodowego		0	134	0
Należności finansowe		24	0	0
Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy	17	457	457	422
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	20	62 459	53 913	28 972
		81 066	73 796	37 507
Aktywa trwale przeznaczone do sprzedaży	12	0	0	590
SUMA AKTYWÓW		141 835	131 808	93 590
KAPITAŁY WŁASNE I ZOBOWIĄZANIA				
Kapitał własny (przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej)				
Kapitał podstawowy	21.1	5 457	5 457	5 457
Akcje własne	21.1	(3)	(3)	(3)
Pozostałe kapitały	21.2	70 580	62 010	62 010
Kapitał z aktualizacji wyceny aktywów finansowych		0	0	0
Zyski zatrzymane		36 427	35 778	11 098
Kapitał własny ogółem		112 461	103 242	78 562
Zobowiązania długoterminowe				
Rezerwy		128	173	161
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego		4 167	0	0
		4 295	173	161
Zobowiązania krótkoterminowe i rezerwy				
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	22.1	11 284	4 762	4 334
Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego		592	2 498	610
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego		1 444	12	38
Rozliczenia międzyokresowe i rezerwy	22.2	11 759	21 121	9 885
		25 079	28 393	14 867
Zobowiązania razem		29 374	28 566	15 028
SUMA KAPITAŁÓW WŁASNYCH I ZOBOWIĄZAŃ		141 835	131 808	93 590

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



ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z PRZEPIŁYWÓW PIENIĘŻNYCH

za okres 6 miesięcy od dnia 1 lipca 2019 roku do dnia 31 grudnia 2019 roku

	Nota	01.07.2019- 31.12.2019	01.07.2018- 31.12.2018
Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej			
Zysk brutto		15 977	8 067
Korekty o pozycje:			
Amortyzacja		920	269
(Zysk)/strata na działalności inwestycyjnej		(5)	(95)
(Zwiększenie)/zmniejszenie stanu należności		1 825	3 185
Zwiększenie/(zmniejszenie) stanu zobowiązań z wyjątkiem kredytów i pożyczek		6 552	(4 445)
Koszty leasingu finansowego		69	2
Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych		(9 361)	4 162
Zmiana stanu rezerw		(45)	3
Inne korekty		(2)	0
Podatek dochodowy zapłacony		(3 327)	(2 301)
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej		12 604	8 848
- w tym odsetki od rachunków bieżących i lokat z terminem zapadalności do 3 miesięcy		362	29
Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej			
Sprzedaż rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych		32	129
Nabycie rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych		(15)	(163)
Sprzedaż aktywów finansowych wycenianych przez inne całkowite dochody		0	566
Sprzedaż aktywów finansowych wycenianych w wartości godziwej przez wynik finansowy		4	0
Nabycie aktywów finansowych wycenianych w wartości godziwej przez wynik finansowy		0	(74)
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej		21	458
Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej			
Splata zobowiązań z tytułu leasingu finansowego		(671)	(60)
Dywidendy wypłacone akcjonariuszom	14	(3 409)	(30 339)
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej		(4 080)	(30 399)
Zwiększenie/(zmniejszenie) netto stanu środków pieniężnych		8 545	(21 093)
Środki pieniężne na początek okresu		53 914	50 065
Środki pieniężne na koniec okresu	20	62 459	28 972
w tym o ograniczonej możliwości dysponowania	20	1 208	1 102



ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITAŁE WŁASNYM

za okres 6 miesięcy od dnia 1 lipca 2019 roku do dnia 31 grudnia 2019 roku

<i>Przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej</i>						
<i>Nota</i>	<i>Kapitał podstawowy</i>	<i>Akcje własne</i>	<i>Pozostałe kapitały</i>	<i>Kapitał z aktualizacji wyceny aktywów finansowych</i>	<i>Zyski zatrzymane</i>	<i>Kapitał własny ogółem</i>
<i>Nota</i>	<i>21.1</i>	<i>21.1</i>	<i>21.2</i>	<i>21.3</i>		
Na dzień 1 lipca 2019	5 457	(3)	62 010	0	35 778	103 242
Zysk netto za okres	0	0	0	0	12 752	12 752
Inne całkowite dochody netto za okres	0	0	0	0	0	0
<i>Całkowity dochód za okres</i>	0	0	0	0	12 752	12 752
Utworzenie kapitału zapasowego z zysku	0	0	8 570	0	(8 570)	0
Wypłata dywidendy	0	0	0	0	(3 409)	(3 409)
Pozostałe zmiany	0	0	0	0	(124)	(124)
Na dzień 31 grudnia 2019	5 457	(3)	70 580	0	36 427	112 461
Na dzień 1 lipca 2018	5 457	(3)	61 775	72	35 110	102 411
Zysk netto za okres	0	0	0	0	6 491	6 491
Inne całkowite dochody netto za okres	0	0	0	(72)	72	0
<i>Całkowity dochód za okres</i>	0	0	0	(72)	6 563	6 491
Podział wyniku z lat ubiegłych	0	0	218	0	(218)	(0)
Wypłata dywidendy	0	0	17	0	(30 357)	(30 340)
Na dzień 31 grudnia 2018	5 457	(3)	62 010	0	11 098	78 562
Na dzień 1 lipca 2018	5 457	(3)	61 775	72	35 110	102 411
Zysk netto za okres	0	0	0	0	31 170	31 170
Inne całkowite dochody netto za okres	0	0	0	0	0	0
<i>Całkowity dochód za okres</i>	0	0	0	0	31 170	31 170
Podział wyniku z lat ubiegłych	0	0	218	0	(218)	(0)
Wypłata dywidendy	0	0	17	0	(30 356)	(30 339)
Pozostałe zmiany	0	0	0	(72)	72	0
Na dzień 30 czerwca 2019	5 457	(3)	62 010	0	35 778	103 242

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



DODATKOWE NOTY OBJAŚNIAJĄCE

1. Informacje ogólne

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

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

Jednostce dominującej nadano numer statystyczny REGON 141318276.

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

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

Na dzień 31 grudnia 2019 roku Grupa sporządziła śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe, które obejmuje śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów za okres 6 miesięcy od dnia 1 lipca 2019 roku do dnia 31 grudnia 2019 roku, śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej na dzień 31 grudnia 2019 roku, śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych za okres 6 miesięcy od dnia 1 lipca 2019 roku do dnia 31 grudnia 2019 roku, śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym za okres 6 miesięcy od dnia 1 lipca 2019 roku do dnia 31 grudnia 2019 roku oraz zawiera dane porównawcze za okres 6 miesięcy zakończony dnia 31 grudnia 2018 roku i na ten dzień oraz na dzień 30 czerwca 2019 roku.

Przedstawione w niniejszym śródrocznym skróconym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym dane finansowe za okres 6 miesięcy zakończony 31 grudnia 2019 roku oraz za okres 6 miesięcy zakończony 31 grudnia 2018 roku podlegały przeglądowi przez biegłego rewidenta. Dane za okres 12 miesięcy zakończony 30 czerwca 2019 roku podlegały badaniu 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
- działalność pomocnicza finansowa, gdzie indziej nie sklasyfikowana
- pozostałe pośrednictwo finansowe, gdzie indziej nie sklasyfikowane

20 sierpnia 2019 roku Spółka Skarbiec Holding S.A. zarejestrowała w KRS zmiany dotyczące zakresu działalności. Działalność spółki została poszerzona o:

- Działalność związana z oprogramowaniem (PKD 62.01.Z),
- Działalność związana z doradztwem w zakresie informatyki (PKD 62.02.Z),
- Pozostała działalność związana z zarządzaniem urządzeniami informatycznym (PKD 62.03.Z),
- Pozostała działalność usługowa w zakresie technologii informatycznych komputerowych (PKD 62.09.Z).



2. Skład Grupy

Na dzień 31 grudnia 2019 roku w skład Grupy wchodzi jednostka dominująca SKARBIEC Holding S.A. oraz poniższa jednostka zależna.

<i>Jednostka</i>	<i>Zakres działalności</i>	Procentowy udział Grupy w kapitale zakładowym		
		<i>31 grudnia 2019</i>	<i>30 czerwca 2019</i>	<i>31 grudnia 2018</i>
SKARBIEC Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A. (Skarbiec TFI S.A.) z siedzibą w Warszawie	Zarządzanie funduszami inwestycyjnymi	100%	100 %	100%

Na dzień 31 grudnia 2019 roku, 30 czerwca 2019 roku oraz 31 grudnia 2018 roku udział w ogólnej liczbie głosów posiadanych przez Grupę w podmiotach zależnych jest równy udziałowi Grupy w kapitałach tych jednostek.

3. Skład Zarządu jednostki dominującej

Na dzień sporządzenia niniejszego śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego w Zarząd Spółki działał w składzie dwuosobowym:

- Anna Milewska – Prezes Zarządu
- Marek Wędrychowski – Członek Zarządu

Na dzień sporządzenia niniejszego śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego Pan Michał Reszka pełnił funkcję Prokurenta Spółki.

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

- W dniu 08.01.2020 Pan Paweł Tokarski złożył rezygnację z pełnienia funkcji Członka Zarządu
- W dniu 17.01.2020 roku Rada Nadzorcza Spółki podjęła uchwałę o powołaniu Pana Marka Wędrychowskiego do składu Zarządu Spółki powierzając mu funkcję Członka Zarządu.

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

4. Sporządzenie śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego

Zarząd jednostki dominującej podjął decyzję o publikacji niniejszego śródrocznego skróconego sprawozdania finansowego w dniu 30 marca 2020 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 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

W związku z wdrożeniem MSSF 16 Zarząd dokonał szeregu ocen i osądów związanych między innymi z oceną czy zawarte umowy zawierają element leasingu i w związku z tym, czy powinny w świetle nowego standardu skutkować rozpoznaniem nowych aktywów i zobowiązań. Ponadto Zarząd dokonał szeregu osądów, które wpłynęły na wysokość oszacowanego zobowiązania oraz aktywów z tytułu umów leasingu. Przykładami tych osądów są np. stopy dyskonta przyjęte do dyskontowania przyszłych przepływów pieniężnych oraz przyjęty okres leasingu oraz amortyzacji środków trwałych używanych na podstawie umowy leasingu. Szczegółowe informacje dotyczące osądów i szacunków Zarządu dokonanych w związku z wdrożeniem MSSF 16 zawiera nota 7.

Wycena rezerw na nagrody, premie

Rezerwy na premie i nagrody tworzone są zgodnie z zasadami określonymi w Regulaminie i Polityce Wynagrodzeń. Premie i nagrody są uzależnione m.in. od wskaźników, których wartości są znane po zakończeniu roku. Spółki Grupy w okresie roku obrotowego szacują wysokość premii przy założeniu realizacji wyznaczonych kryteriów i wskaźników. Zgodnie z Regulaminem i Polityką wynagrodzeń spółki zależnej Skarbiec TFI wypłata części premii jest odraczana na trzy lata. Zmienne składniki wynagrodzeń, w tym zmienne składniki wynagrodzeń podlegające okresowi odroczenia, wypłacane są wyłącznie w przypadku łącznego spełniania następujących przesłanek: pozytywnej oceny pracy danej osoby, z uwzględnieniem ujawniających się w okresie odroczenia oraz efektów pracy jednostki organizacyjnej, w której osoba była zatrudniona, oraz efektów pracy tej osoby. Dodatkowo wymagane jest osiągnięcie przez spółkę zależną Skarbiec TFI zysku przed opodatkowaniem. Ustalając kwotę rezerwy Zarząd spółki zależnej bierze pod uwagę osiągnięte wyniki bieżące oraz osądy związane ze zdarzeniami przyszłymi

Wycena rezerw na koszty dystrybucji

Wynagrodzenia dystrybutorów oszacowane są na podstawie warunków zapisanych w porozumieniach o współpracy z dystrybutorami. W umowach tych uregulowany jest maksymalny poziom wynagrodzenia za świadczoną usługę dystrybutora. Ustalając kwoty rezerw na koszty dystrybucji Zarząd spółki zależnej uwzględnia postanowienia umów z dystrybutorami oraz stan rozliczeń dokonanych w trakcie roku oraz po dacie bilansu.

Wartość firmy

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

Na dzień 31 grudnia 2019 roku Grupa przeprowadziła test w wariantcie bazowym zgodnie z założeniami opisanymi w nocie 16. Kluczowymi parametrami testu są aktywa pod zarządzaniem, sprzedaż netto, przychody z tytułu opłaty stałej i zmiennej oraz koszty działalności operacyjnej. Według analizy wrażliwości ryzyko utraty wartości staje się prawdopodobne przy obniżeniu założeń dotyczących przychodów z zarządzania (i proporcjonalnym obniżeniu kosztów zmiennych zależnych od poziomu przychodów) w okresie prognozy o ponad 8,1% w stosunku do wariantu bazowego. Dodatkowo oszacowano wrażliwość testu na wysokość kosztu kapitału. Podniesienie/obniżenie kosztu kapitału o 1 pp. odpowiednio zmniejsza/zwiększa wycenę o 10% /12,4%.

Test bazowy zakłada pozytywny scenariusz odregowania rynków finansowych i realnej gospodarki do końca roku kalendarzowego.

Ze względu na wystąpienie pandemii COVID-19 Spółka dokonała analizy jej wpływu na sytuację finansową Skarbiec TFI oraz wyniki testu na utratę wartości.



Szacowany wpływ pandemii koronawirusa na sytuację finansową Skarbiec TFI

Ryzyko związane z COVID-19 może niekorzystnie wpłynąć na sytuację finansową Towarzystwa zarówno poprzez spadek przychodów, wzrost kosztów i obniżenie efektywności wykonywanej pracy. W sytuacji spadku aktywów w wyniku obniżenia się wycen i odpływów aktywów Towarzystwo będzie pobierało niższe wynagrodzenie stałe za zarządzanie. Towarzystwo ma wyższy udział aktywów ryzykownych w strukturze aktywów niż średnia w branży. Średnia efektywna opłata za zarządzanie netto wynosi 1,12% i jest to poziom wrażliwości przychodów Towarzystwa na spadek aktywów. W przypadku ujemnych stóp zwrotu Towarzystwo pomimo wypracowania lepszych wyników zarządzania niż stopy referencyjne nie będzie pobierało opłaty zmiennej za zarządzanie. W opisanym scenariuszu Towarzystwo nie będzie wypłacało zmiennych składników wynagrodzenia uzależnionych od realizacji kluczowych czynników. W reakcji na pogorszenie sytuacji Towarzystwo może zmniejszyć koszty działań w różnych segmentach spółki. Utrudniona współpraca z partnerami gospodarczymi może wpływać na niższą efektywność wykonywanej pracy.

Mając na uwadze dynamiczny rozwój obecnej sytuacji prognozy wpływu pandemii COVID-19 na sytuację finansową Skarbiec TFI są obciążone znaczącą niepewnością.

Test warunków skrajnych, w którym założono, że w latach 2020-2021 zostanie powtórzony scenariusz zachowania się głównych rynków finansowych z okresu globalnego kryzysu finansowego oraz wystąpią odpływy z funduszy takie same jak średnio na rynku funduszy inwestycyjnych w Polsce w tym okresie nie wykazały spadku Wartości firmy z nabycia udziałów Skarbiec TFI poniżej wartości bilansowej. Uzasadnione jest powtórzenie takiego testu na koniec roku obrotowego. Założenia i wyniki testu warunków skrajnych zostały opisane w nocie 16.

Prognozy wpływu pandemii COVID-19 na wyniki testów na utratę wartości są obciążone znaczącą niepewnością. Zarząd będzie nadal monitorować potencjalny ilościowy i jakościowy wpływ epidemii na sytuację finansową i przyszłe wyniki finansowe Spółki, a także na bieżąco będzie podejmować wszelkie możliwe działania korygujące w celu złagodzenia negatywnego wpływu na działalność Spółki.

6. Podstawa sporządzenia śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego

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

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

Prezentowane sprawozdanie finansowe zostało sporządzone zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej (MSSF) w zakresie zatwierdzonym przez Unię Europejską.

Na dzień zatwierdzenia niniejszego sprawozdania, biorąc pod uwagę toczący się w UE proces wprowadzania standardów MSSF oraz prowadzoną przez Spółkę działalność, w zakresie stosowanych przez Spółkę zasad rachunkowości nie ma różnicy między standardami MSSF, które weszły w życie, a standardami MSSF zatwierdzonymi przez UE. MSSF obejmują standardy i interpretacje zaakceptowane przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości („RMSR”) oraz Komitet ds. Interpretacji Międzynarodowej Sprawozdawczości Finansowej („KIMSF”).

Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe nie obejmuje wszystkich informacji oraz ujawnień wymaganych w rocznym sprawozdaniu finansowym i należy je czytać łącznie ze sprawozdaniem finansowym Grupy za rok zakończony 30 czerwca 2019 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 sprawozdania finansowego na dzień i za rok zakończony 30 czerwca 2019 roku.

Niniejsze śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało sporządzone przy założeniu kontynuowania działalności gospodarczej przez Grupę w dającej się przewidzieć przyszłości, tj. przez okres co najmniej 12 miesięcy od dnia bilansowego. Na dzień zatwierdzenia niniejszego śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego nie istniały okoliczności wskazujące na zagrożenie kontynuowania działalności przez spółki Grupy.



6.1. Waluta funkcjonalna i waluta sprawozdań finansowych

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

7. Zmiany stosowanych zasad rachunkowości

Przyjęte w niniejszym śródrocznym skróconym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym zasady rachunkowości są zgodne z zasadami stosowanymi przy opracowaniu rocznego sprawozdania finansowego Spółki za rok zakończony 30 czerwca 2019 roku z wyjątkiem zastosowania następujących zmian do standardów oraz nowych interpretacji obowiązujących dla okresów rocznych rozpoczynających się w dniu lub po dacie 1 stycznia 2019 roku:

- MSSF 16 „Leasing”

MSSF 16 „Leasing” ustanawia zasady ujęcia, wyceny, prezentacji oraz ujawnień dotyczących leasingu.

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

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

Grupa wdrożyła standard MSSF 16 zgodnie z przepisami przejściowymi bez przekształcania danych porównawczych, w związku z tym dane za rok obrotowy 2018 i 2019 nie są porównywalne.

Zastosowano zmodyfikowane podejście retrospektywne oraz pojedynczą stopę dyskontową do portfela leasingów o podobnym charakterze.

Na dzień zastosowania MSSF 16 po raz pierwszy, w sprawozdaniu z sytuacji finansowej Grupy rozpoznane zostały nowe istotne składniki aktywów, spełniające kryteria nowego standardu, wynikające z prawa do użytkowania powierzchni biurowych na podstawie umów najmu powierzchni biurowej oraz leasingu samochodów.

Dla ww. umów/praw, Grupa jako leasingobiorca ujęła na dzień 1 lipca 2019 roku zobowiązania z tytułu leasingu wycenione w wartości bieżącej zdyskontowanych pozostałych opłat leasingowych oraz drugostronnie składniki aktywów w pozycji Rzeczowe Aktywa Trwałe oraz - w części dotyczącej podnajmowanej powierzchni biurowej - Należności finansowe.

Do przeliczenia umów leasingu samochodów Grupa wykorzystwała stopę procentową leasingu, a do przeliczenia umów najmu wykorzystano oszacowaną stopę procentową wolną od ryzyka (WIBOR O/N) powiększoną o premię za ryzyko kredytowe wynikająca z oferty kredytowej otrzymanej przez Grupę. Grupa nie wydzieliła elementów leasingowych i nie leasingowych.

Umowa najmu powierzchni biurowych została zawarta na czas określony do 31 grudnia 2024 roku z klauzulą wcześniejszego wypowiedzenia po 5 latach pod warunkiem uiszczenia przez Spółkę zależną Skarbiec TFI kwoty odstępnego w wysokości 115 226,12 EUR. Z kolei w przypadku braku wcześniejszego wypowiedzenia Spółce przysługują na mocy umowy istotne rabaty w trakcie okresu obowiązywania umowy. Przy wycenie zobowiązania leasingowego z tego tytułu założono brak wcześniejszego wypowiedzenia umowy.

Opłaty dodatkowe są traktowane jako element nie leasingowy. W wycenie uwzględniono natomiast waloryzację czynszu o Zharmonizowany wskaźnik cen konsumpcyjnych (HICP) ogłaszany dla Polski przez EUROSTAT.

W przypadku nieruchomości będących przedmiotem podnajmu Grupa przyjęła założenie, że umowy podnajmu nieruchomości są z punktu widzenia leasingodawcy umowami leasingu finansowego. Wskazane są konkretne metraże, a podmioty najmujące ww. powierzchnię mają kontrolę i czerpią korzyści z najmowanych powierzchni.



Umowy podnajmu zawarte są na ten sam okres co umowa główna, a warunki podnajmu są zasadniczo analogiczne jak w umowie głównej. W związku powyższym zdecydowano się na klasyfikowanie umów podnajmu jako subleasing i wykazanie aktywów z tego tytułu w pozycji należności.

Ujęte Aktywa trwałe z tytułu leasingu są amortyzowane przez okres umowy.

Największy wpływ na sprawozdanie finansowe miało przeliczenie umów, które do dnia wejścia w życie nowego standardu uznawane były za leasing operacyjny. W rezultacie, zastosowanie MSSF 16 miało istotny wpływ na sprawozdanie finansowe poprzez wzrost sumy aktywów i zobowiązań a tym samym wpływ na wskaźniki finansowe, które odnoszą się do tych wielkości. Wdrożenie nowego standardu spowodowało wzrost kosztów amortyzacji i kosztów finansowych przy jednoczesnym zmniejszeniu kosztów najmu prezentowanych dotychczas w Pozostałych kosztach działalności operacyjnej.

W wyniku zastosowania standardu na dzień 1 lipca 2019 roku Grupa ujawniła zobowiązania i odpowiednio aktywa z następujących tytułów:

- leasingu powierzchni biurowej ujęty w pozycji bilansowej Zobowiązania finansowe z tytułu leasingu w kwocie 5 377 tys. PLN
- leasingu powierzchni biurowej ujęty w pozycji bilansowej Budynki i lokale w leasingu w kwocie 5 252 tys. PLN
- leasingu powierzchni biurowej podnajmowanej w ramach umów subleasingu ujęty w pozycji Należności finansowe w kwocie 125 tys. PLN
- leasing samochodów osobowych ujęty w pozycji bilansowej Zobowiązania finansowe z tytułu leasingu oraz drugostronnie w pozycji Środki transportu w leasingu w kwocie 1 254 tys. PLN.

Zobowiązania z tytułu leasingu na dzień 31 grudnia 2019 roku przedstawiono w nocie 16.

- KIMSF 23: Niepewność związana z ujęciem podatku dochodowego.

KIMSF 23 wyjaśnia wymogi w zakresie rozpoznania i wyceny zawarte w MSR 12 w sytuacji niepewności związanej z ujęciem podatku dochodowego. KIMSF 23 wyjaśnia ujęcie podatku dochodowego, w przypadku gdy nie ma pewności, czy zastosowane przez jednostkę podejście podatkowe zostanie zaakceptowane przez organy podatkowe. W przypadku gdy jest prawdopodobne, że organy podatkowe zaakceptują zastosowane podejście podatkowe, należy ująć podatki w sprawozdaniu finansowym spójnie z zeznaniami podatkowymi bez odzwierciedlenia niepewności w ujęciu podatku bieżącego i odroczonego. W przeciwnym wypadku podstawę opodatkowania (lub stratę podatkową), wartości podatkowe oraz niewykorzystane straty podatkowe należy ująć w kwocie, która w lepszy sposób odzwierciedli rozstrzygnięcie niepewności, przy wykorzystaniu metody jednego najbardziej prawdopodobnego wyniku lub metody wartości oczekiwanej (sumy ważonych prawdopodobieństwem możliwych rozwiązań). Przy ocenie prawdopodobieństwa akceptacji jednostka powinna założyć, że organy podatkowe dokonają weryfikacji niepewnego ujęcia podatkowego oraz mają pełną wiedzę o tym zagadnieniu. Grupa nie oczekuje, aby zmiany miały wpływ na sprawozdanie finansowe.

- Roczne zmiany do MSSF 2015 - 2017.

Rada Międzynarodowych Standardów Rachunkowości opublikowała w grudniu 2017 r. "Roczne zmiany MSSF 2015-2017", które wprowadzają zmiany do 4 standardów: MSSF 3 "Połączenia jednostek", MSSF 11 "Wspólne ustalenia umowne", MSR 12 "Podatek dochodowy" oraz MSR 23 "Koszty finansowania zewnętrznego". Poprawki zawierają wyjaśnienia oraz doprecyzowują wytyczne standardów w zakresie ujmowania oraz wyceny. Zmiany nie mają istotnego wpływu na sprawozdanie finansowe.

- MSR 19 „Świadczenia pracownicze”.

Zmiany do MSR 19 obowiązują dla okresów rocznych rozpoczynających się z dniem 1 stycznia 2019 r. lub po tej dacie. Poprawki do standardu określają wymogi związane z ujęciem księgowym modyfikacji, ograniczenia lub rozliczenia programu określonych świadczeń. Zmiany nie mają istotnego wpływu na sprawozdanie finansowe.

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



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 2019 roku do dnia 31 grudnia 2019 roku
(w tysiącach PLN)

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

8. Segmenty operacyjne

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

9. Sezonowość działalności

W działalności Grupy nie występują istotne zjawiska podlegające wahaniom sezonowym.



10. Przychody i koszty

10.1. Przychody ze sprzedaży usług

	01.07.2019- 31.12.2019	01.07.2018- 31.12.2018
Wynagrodzenie za zarządzanie funduszami inwestycyjnymi i portfelami klientów indywidualnych, w tym:	45 751	43 504
- wynagrodzenie stałe	33 204	42 928
- wynagrodzenie zmienne	12 547	576
Pozostałe przychody związane ze świadczonymi usługami zarządzania	288	68
Pozostałe	460	557
Przychody ze sprzedaży usług ogółem	46 499	44 129

10.2. Pozostałe przychody operacyjne

	01.07.2019- 31.12.2019	01.07.2018- 31.12.2018
Zysk na sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych	32	80
Otrzymane odszkodowania	0	14
Inne	196	236
Pozostałe przychody operacyjne ogółem	228	330

10.3. Pozostałe koszty operacyjne

	01.07.2019- 31.12.2019	01.07.2018- 31.12.2018
Likwidacja rzeczowych aktywów trwałych	(65)	0
Zapłacone odszkodowania, kary i grzywny	(58)	(12)
Darowizny	(35)	(25)
Odpis na należności	(82)	0
Inne	(53)	(28)
Pozostałe koszty operacyjne ogółem	(293)	(65)

10.4. Przychody finansowe

	01.07.2019- 31.12.2019	01.07.2018- 31.12.2018
Przychody z tytułu odsetek bankowych	362	241
Przychody z inwestycji	20	1
Inne	1	0
Dodatnie różnice kursowe	10	0
Przychody finansowe ogółem	393	242

10.5. Koszty finansowe

	01.07.2019- 31.12.2019	01.07.2018- 31.12.2018
Koszty finansowe z tytułu umów leasingu finansowego	(85)	(1)
Ujemne różnice kursowe	(43)	(6)
Wycena aktywów finansowych w wartości godziwej przez wynik finansowy	(0)	(1)
Inne	(15)	(3)
Koszty finansowe ogółem	(143)	(11)



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 2019 roku do dnia 31 grudnia 2019 roku
(w tysiącach PLN)

10.6. Koszty dystrybucji

	01.07.2019- 31.12.2019	01.07.2018- 31.12.2018
Prowizja dla dystrybutorów od wartości aktywów	(11 692)	(19 630)
Koszty dystrybucji ogółem	(11 692)	(19 630)

10.7. Koszty świadczeń pracowniczych

	01.07.2019- 31.12.2019	01.07.2018- 31.12.2018
Wynagrodzenia	(7 921)	(7 674)
Koszty ubezpieczeń społecznych	(537)	(493)
Pozostałe koszty świadczeń pracowniczych	(376)	(206)
Pozostałe wynagrodzenia (odprawy)	(238)	(484)
Koszty świadczeń pracowniczych ogółem	(9 072)	(8 857)

10.8. Pozostałe koszty działalności operacyjnej

	01.07.2019- 31.12.2019	01.07.2018- 31.12.2018
Zużycie materiałów i energii	(173)	(200)
Usługi obce, w tym:	(7 908)	(5 934)
<i>Koszty najmu</i>	(138)	(446)
<i>Koszty usług agenta transferowego</i>	(627)	(534)
<i>Koszty usług banku powiernika</i>	(1 329)	(147)
<i>Koszty usług prawnych i doradczych</i>	(1 889)	(952)
<i>Koszty usług systemów informacyjnych</i>	(879)	(513)
<i>Koszty usług informatycznych</i>	(649)	(651)
<i>Koszty związane z zarządzaniem funduszami</i>	(622)	(1 847)
<i>Koszty PPK</i>	(1 276)	(0)
<i>Pozostałe usługi obce*</i>	(499)	(844)
Podatki i opłaty	(199)	(475)
Koszty konferencji i szkoleń	(293)	(637)
Koszty reklamy i reprezentacji	(284)	(382)
Pozostałe koszty rodzajowe	(166)	(189)
Pozostałe koszty działalności operacyjnej ogółem	(9 023)	(7 817)

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

11. Podatek dochodowy

11.1. Obciążenie podatkowe

	01.07.2019- 31.12.2019	01.07.2018- 31.12.2018
Ujęte w zysku lub stracie		
<i>Bieżący podatek dochodowy</i>		
Bieżące obciążenie z tytułu podatku dochodowego	(1 556)	(2 596)
<i>Odroczone podatek dochodowy</i>		
Związany z powstaniem i odwróceniem różnic przejściowych	(1 669)	1 020
Obciążenie podatkowe wykazane w skonsolidowanym zysku lub stracie	(3 225)	(1 576)

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



Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów

Odroczone podatek dochodowy

Podatek od niezrealizowanego zysku/(straty) z tytułu aktywów finansowych wycenianych przez inne całkowite dochody

	0	0
Korzyść podatkowa/(obciążenie podatkowe) ujęta/e w innych całkowitych dochodach	0	0

12. Aktywa trwale przeznaczone do sprzedaży

	31 grudnia 2019	30 czerwca 2019	31 grudnia 2018
Aktywa trwale przeznaczone do sprzedaży według wartości nabycia			
Certyfikaty inwestycyjne zamkniętych funduszy inwestycyjnych	0	0	590
Razem aktywa trwale przeznaczone do sprzedaży według wartości nabycia	0	0	578
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	590
Aktywa trwale przeznaczone do sprzedaży razem	0	0	590

13. Zysk przypadający na jedną akcję

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

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

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

	01.07.2019- 31.12.2019	01.07.2018- 31.12.2018
Zysk netto przypadający na zwykłych akcjonariuszy, zastosowany do obliczenia podstawowego zysku na jedną akcję	12 752	6 491
<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	1,87	0,95

14. Dywidendy wypłacone

W dniu 31 lipca 2017 roku Spółka dominująca Skarbiec Holding S.A. w uchwale Zarządu przyjęła politykę dywidendową na lata 2017-2020. Zarząd Spółki, biorąc pod uwagę dotychczasową realizację polityki dywidendowej postanawiał, że polityka dywidendowa przyjęta uchwałą Zarządu nr 1/18.06.2014 z dnia 18



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 2019 roku do dnia 31 grudnia 2019 roku
(w tysiącach PLN)

czerwca 2014 roku nie ulegnie zmianie i rekomendując wypłatę dywidendy oraz jej wysokość w następnych latach obrotowych trwających od dnia 1 lipca 2017 roku do dnia 30 czerwca 2020 roku będzie brał pod uwagę różnorodne czynniki dotyczące Spółki oraz jej branży, w tym przede wszystkim perspektywy dalszej działalności Spółki, wysokość osiągniętych w przyszłości zysków, jej sytuację finansową, poziom wskaźników płynności i plany rozwojowe, przy uwzględnieniu wszelkich ograniczeń w wypłacie dywidendy wynikających z ogólnie obowiązujących wymogów prawa i stanowisk organów państwowych. Polityka dywidendy będzie nadal podlegała okresowym przeglądom Zarządu z uwzględnieniem w/w czynników. Wszystkie akcje wyemitowane przez Spółkę (z wyłączeniem 3.839 akcji własnych) mają równe uprawnienia w zakresie wypłaty dywidendy (i odpowiednio zaliczki na poczet dywidendy) i uprawniają do udziału w zysku Spółki, pod warunkiem podjęcia przez Walne Zgromadzenie uchwały o podziale zysku (lub odpowiednio w przypadku zaliczki na poczet dywidendy uchwał Zarządu i Rady Nadzorczej). W zakresie wypłaty dywidendy i określenia jej wysokości akcjonariusze nie są związani rekomendacją Zarządu.

W dniu 24 października 2019 roku Zwyczajne Walne Zgromadzenie spółki dominującej podjęło Uchwałę o wypłacie dywidendy w wysokości 3 408 919 PLN, tj. 0,50 PLN na jedną akcję zwykłą, z czego 1 919,5 PLN dotyczyło akcji własnych spółki dominującej. Dniem ustalenia prawa do dywidendy był dzień 22 listopada 2019 roku. Dywidenda została wypłacona w dniu 6 grudnia 2019 roku.

W zakresie podziału zysku spółki zależnej Skarbiec TFI S.A. za 2019 rok oraz wypłaty dywidendy w 2020 Spółka jest zobligowana do stosowania stanowiska Komisji Nadzoru Finansowego w sprawie polityki dywidendowej towarzystw funduszy inwestycyjnych z dnia 17 grudnia 2019 roku. Decyzja Spółki o oferowaniu funduszy zdefiniowanej daty w ramach pracowniczych planów kapitałowych (PPK) wymaga spełnienia przez Towarzystwo warunków przewidzianych w Ustawie, w szczególności wymaga spełnienia wymogów kapitałowych, o jakich mowa w art. 59 Ustawy. Powyższe może mieć istotny wpływ na wysokość wypłaconej przez Towarzystwo dywidendy, co pośrednio może mieć wpływ na wysokość dywidend otrzymywanych przez Skarbiec Holding S.A. od Towarzystwa. Na dzień 31 grudnia 2019 roku Kapitał własny Towarzystwa wynosił 45 699 tys. PLN.

Dodatkowo na możliwość wypłaty dywidendy wpływać może czas trwania i skala negatywnych efektów pandemii COVID-19.



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 2019 roku do dnia 31 grudnia 2019 roku
 (w tysiącach PLN)

15. Rzeczowe aktywa trwałe

Na dzień 31 grudnia 2019	<i>Budynki , lokale w leasingu</i>	<i>Urządzenia techniczne i maszyny</i>	<i>Środki transportu</i>	<i>Środki transportu w leasingu</i>	<i>Inne aktywa trwałe</i>	<i>Ogółem</i>
Wartość brutto na dzień 30 czerwca 2019 roku	0	1 434	62	345	481	2 322
Wdrożenie MSSF 16 na dzień 1 lipca 2019 roku	5 252	0	0	1 348	0	6 600
Nabycia	0	14	0	9	0	23
Inne	0	0	236	(435)	0	(199)
Wartość brutto na dzień 31 grudnia 2019 roku	<u>5 252</u>	<u>1 448</u>	<u>298</u>	<u>1 267</u>	<u>481</u>	<u>8 746</u>
Amortyzacja i odpisy aktualizujące na dzień 1 lipca 2019 roku	0	1 058	62	286	223	1 629
Odpis amortyzacyjny za okres	846	97	13	474	30	1 460
Sprzedaż	0	0	0	(109)	0	(109)
Inne	0	0	187	(211)	0	(24)
Amortyzacja i odpisy aktualizujące na dzień 31 grudnia 2019 roku	<u>846</u>	<u>1 155</u>	<u>262</u>	<u>440</u>	<u>253</u>	<u>2 956</u>
Wartość netto na dzień 1 lipca 2019 roku	<u>0</u>	<u>376</u>	<u>0</u>	<u>59</u>	<u>258</u>	<u>693</u>
Wartość netto na dzień 31 grudnia 2019 roku	<u>4 406</u>	<u>293</u>	<u>36</u>	<u>827</u>	<u>228</u>	<u>5 790</u>

Rok zakończony dnia 30 czerwca 2019 roku	<i>Budynki , lokale w leasingu</i>	<i>Urządzenia techniczne i maszyny</i>	<i>Środki transportu</i>	<i>Środki transportu w leasingu</i>	<i>Inne aktywa trwałe</i>	<i>Ogółem</i>
Wartość brutto na dzień 1 lipca 2018 roku	0	1 501	227	531	481	2 740
Nabycia	0	41	0	0	0	41
Leasing finansowy	0	0	0	0	0	0
Sprzedaż	0	(105)	0	0	0	(105)
Likwidacja	0	(3)	0	0	0	(3)
Inne	0	0	(165)	(186)	0	(351)
Wartość brutto na dzień 30 czerwca 2019 roku	<u>0</u>	<u>1 434</u>	<u>62</u>	<u>345</u>	<u>481</u>	<u>2 322</u>
Amortyzacja i odpisy aktualizujące na dzień 1 lipca 2018 roku	0	967	219	337	154	1 677
Odpis amortyzacyjny za okres	0	198	8	87	69	362
Sprzedaż	0	(107)	(165)	(138)	0	(410)
Amortyzacja i odpisy aktualizujące na dzień 30 czerwca 2019 roku	<u>0</u>	<u>1 058</u>	<u>62</u>	<u>286</u>	<u>223</u>	<u>1 629</u>
Wartość netto na dzień 1 lipca 2018 roku	<u>0</u>	<u>534</u>	<u>8</u>	<u>194</u>	<u>327</u>	<u>1063</u>
Wartość netto na dzień 30 czerwca 2019 roku	<u>0</u>	<u>376</u>	<u>0</u>	<u>59</u>	<u>258</u>	<u>693</u>

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 2019 roku do dnia 31 grudnia 2019 roku
 (w tysiącach PLN)

Na dzień 31 grudnia 2018	<i>Budynki , lokale w leasingu</i>	<i>Urządzenia techniczne i maszyny</i>	<i>Środki transportu</i>	<i>Środki transportu w leasingu</i>	<i>Inne aktywa trwale</i>	<i>Ogółem</i>
Wartość brutto na dzień 1 lipca 2018 roku	0	1 501	227	531	481	2 740
Nabycia	0	41	0	0	0	41
Sprzedaż	0	(105)	0	0	0	(105)
Inne	0	0	(165)	(187)	0	(352)
Wartość brutto na dzień 31 grudnia 2018 roku	<u>0</u>	<u>1 437</u>	<u>62</u>	<u>344</u>	<u>481</u>	<u>2 324</u>
Amortyzacja i odpisy aktualizujące na dzień 1 lipca 2018 roku	0	967	219	337	154	1 677
Odpis amortyzacyjny za okres sprzedaż	0	101	8	52	37	198
Inne	0	(105)	(165)	(138)	0	(408)
Inne	0	0	0	0	0	0
Amortyzacja i odpisy aktualizujące na dzień 31 grudnia 2018 roku	<u>0</u>	<u>963</u>	<u>62</u>	<u>251</u>	<u>191</u>	<u>1 467</u>
Wartość netto na dzień 1 lipca 2018 roku	<u>0</u>	<u>534</u>	<u>8</u>	<u>194</u>	<u>326</u>	<u>1063</u>
Wartość netto na dzień 31 grudnia 2018 roku	<u>0</u>	<u>474</u>	<u>0</u>	<u>93</u>	<u>290</u>	<u>857</u>

16. Wartości niematerialne

Kupno i sprzedaż

W okresie 6 miesięcy od dnia 1 lipca 2019 roku do dnia 31 grudnia 2019 roku, Grupa nie nabyła składników wartości niematerialnych (w okresie 6 miesięcy od dnia 1 lipca 2018 roku do dnia 31 grudnia 2018 roku: 320 tysięcy PLN).

W okresie 6 miesięcy od dnia 1 lipca 2019 roku do dnia 31 grudnia 2019 roku oraz okresie 6 miesięcy od dnia 1 lipca 2018 roku do dnia 31 grudnia 2018 roku, Grupa nie sprzedawała składników wartości niematerialnych.

Wartość firmy

	<i>31 grudnia 2019</i>	<i>31 grudnia 2018</i>
Wartość bilansowa wartości firmy powstała na nabyciu SKARBIEC Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A.	<u>51 803</u>	<u>51 803</u>
Razem wartość bilansowa	<u>51 803</u>	<u>51 803</u>

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

W okresie zakończonym dnia 31 grudnia 2019 oraz 30 czerwca 2018 roku i na 31 grudnia 2018 roku nie wystąpiły zmiany wartości firmy.

Test na utratę wartości rozpoznanej wartości firmy

W związku z wymogami określonymi w MSR 36, Spółka dominująca Grupy – Skarbiec Holding S.A. przeprowadziła testy na utratę wartości Wartości firmy na nabyciu akcji spółek zależnych.

W wyniku przeprowadzonego testu nie zidentyfikowano utraty wartości firmy z nabycia akcji Skarbiec TFI

Poniżej opisano metodologię testu na utratę wartości spółki Skarbiec TFI.

W wariantcie bazowym i teście warunków skrajnych zastosowano model zdyskontowanych przepływów pieniężnych ("DCF").



W procesie ustalania wysokości kwot dyskontowanych uzyskiwanych rocznie w wyniku podstawowej działalności operacyjnej spółek Grupy uwzględniono wyjściowe dane finansowe za 2019 rok, prognozę szczegółową na rok 2020-2022 oraz prognozę na lata 2023-2025 uznane przez Zarząd w wariantcie bazowym za realistyczną. Wariant bazowy zakłada pozytywny scenariusz odreagowania rynków finansowych i realnej gospodarki do końca roku kalendarzowego.

Prognozy te biorą pod uwagę wiele czynników, w tym przede wszystkim:

- a) obniżenie maksymalnej wysokości wynagrodzenia stałego Towarzystwa za zarządzanie zgodnie z rozporządzeniem Ministra Finansów ;
- b) dodatnie saldo sprzedaży netto funduszy w okresie prognozy na poziomie 850 mln złotych rocznie
- c) wzrost poziomu przychodów i zmiennych kosztów dystrybucji, średniorocznie o 2,5% w stosunku do poprzedniego roku w latach 2023-25
- d) wzrost poziomu pozostałych kosztów operacyjnych, średniorocznie o 2,5% w stosunku do poprzedniego roku w latach 2023-25;
- e) w strukturze kosztów operacyjnych w okresie prognozy wyłączono koszty jednorazowe planowane w prognozie roku 2020

W związku z planowanym obniżeniem maksymalnych stawek opłaty za zarządzanie w przeprowadzonym teście analogicznie do testu na 30.06.2019 i w odróżnieniu od testów w latach poprzednich założono uzyskiwanie przychodów z opłaty zmiennej za zarządzanie, które w latach prognozy 2020 – 2025 stanowiło 20,6% łącznych przychodów z opłaty stałej i zmiennej w całym okresie prognozy.

Test jest wykonany przy scenariuszu normalnego funkcjonowania Spółki i rynków na których prowadzi aktywność.

Spółka na potrzeby testu na utratę wartości zastosowała stopę dyskontową 9,6% skalkulowaną zgodnie ze standardami, bazującą na średniej rentowności 10-letnich obligacji Skarbu Państwa w okresie 1.01.2019-31.01.2020, powiększoną o uzasadnioną premię za ryzyko (Damodoran equity risk premiums - pages.stern.nyu.edu/~adamodar/New_Home_Page/datafile/ctryprem.html) jak również uwzględniającą współczynnik beta adekwatny do rodzaju prowadzonej działalności. Wartość rezydualną poza okresem prognozy szczegółowej wyliczono w oparciu o model finansowy kontynuacji działalności przy założeniu poziomu FCF na poziomie ostatniego roku prognozy.

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

Oszacowano wrażliwość testu na wysokość kosztu kapitału. Podniesienie/obniżenie kosztu kapitału o 1 pp. odpowiednio zmniejsza/zwiększa wycenę o 10% /12,4%

Należy jednak pamiętać, że test ten jest w istotnym stopniu uzależniony od warunków rynkowych. W szczególności, intensywny spadek przychodów z zarządzania, zależny zarówno od aktywów netto w zarządzaniu, poziomu kosztów dystrybucji, sytuacji na rynkach, sald wpłat i umorzeń do funduszy inwestycyjnych, regulacji dotyczących funduszy inwestycyjnych (w tym wdrożenia dyrektywy MIFID2) oraz kształtowania się wielkości opłat może skutkować w kolejnych latach ryzykiem wystąpienia utraty wartości. Według analizy wrażliwości to ryzyko staje się prawdopodobne przy obniżeniu założeń dotyczących przychodów z zarządzania (i proporcjonalnym obniżeniu kosztów zmiennych zależnych od poziomu przychodów) w okresie prognozy o ponad 8,1% w stosunku do wariantu bazowego.

Początek 2020 roku na rynkach zdominowały obawy o wpływ skutków epidemii wirusa covid-19. Z uwagi na fakt, iż sytuacja związana z pandemią rozwija się bardzo dynamicznie, prognozy jej wpływu na sytuację Towarzystwa oraz Spółki są obarczone znaczącą niepewnością. Towarzystwo oszacowało dodatkowo wrażliwość wyniku testu dla skrajnego scenariusza, którego założenia i wyniki opisano poniżej. Należy jednak zwrócić uwagę, że wszelkie prognozy dotyczące przyszłej sytuacji finansowej Towarzystwa oraz Spółki są na obecnym etapie pandemii obarczone znaczną niepewnością

Test warunków skrajnych utraty wartości firmy z nabycia akcji Skarbiec TFI.

Oszacowano dodatkowo wrażliwość wyniku testu dla skrajnego scenariusza zakładającego istotny spadek aktywów pod zarządzaniem w wyniku umorzeń aktywów przez klientów oraz spadków na rynkach finansowych przez 15 miesięcy oraz stopniowe odreagowanie w kolejnych latach. Przyjęto założenie odwzorowania zachowania klientów funduszy w zakresie umorzeń i rynków finansowych z okresu globalnego kryzysu finansowe.



Wykorzystano historyczne miesięczne stopy zwrotu indeksów klas aktywów w które zainwestowane są aktywa funduszy zarządzanych przez Skarbiec TFI w okresie kryzysu 31.10.2008- 31.03.2009 oraz potem odreagowanie do 31.07.2011. Założono redukcję kosztów marketingu i nowych inwestycji o 1 mln w roku 2020 redukcję kosztów operacyjnych o 3,6 mln (10% kosztów operacyjnych) od roku 2021. W tym scenariuszu wartość firmy jest wyższa od wyceny bilansowej o 1,5%. Prognozy wpływu pandemii COVID-19 na sytuację finansową Emitenta i spółki zależnej oraz na wyniki testów na utratę wartości są obciążone znaczącą niepewnością. Niepewność szacunków jest zwiększona z powodu dużej zmienności na rynkach finansowych oraz dynamicznych zmian w projektowanych działaniach banków centralnych i rządów krajów objętych pandemią.

17. Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy

	31 grudnia 2019	30 czerwca 2019	31 grudnia 2018
Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy według wartości nabycia			
Jednostki uczestnictwa otwartych funduszy inwestycyjnych	375	375	400
Certyfikaty inwestycyjne zamkniętych funduszy inwestycyjnych	0	51	0
Razem aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy według wartości nabycia	375	426	400
Wycena do wartości godziwej			
Jednostki uczestnictwa otwartych funduszy inwestycyjnych	35	30	22
Certyfikaty inwestycyjne zamkniętych funduszy inwestycyjnych	47	1	0
Razem wycena do wartości godziwej	82	31	22
Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy razem	457	457	422

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

18. Świadczenia pracownicze

18.1. Program motywacyjny

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

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

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

Na dzień publikacji niniejszego śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego, rozwiązaniu uległy umowy ze wszystkimi uczestnikami Programu Motywacyjnego nr 2. Możliwe jest jednak objęcie Programem Motywacyjnym nr 2 nowych uczestników. W okresie 12 miesięcy od dnia 1 lipca 2017 roku do dnia 30 czerwca 2018 roku Spółka dokonała odwrócenia wcześniej utworzonych rezerw na koszty Programu Motywacyjnego lub Programu Motywacyjnego po Modyfikacji w wysokości 78 tys. PLN. W okresie



porównawczym 12 miesięcy od dnia 1 lipca 2016 roku do dnia 30 czerwca 2017 roku Grupa rozpoznała koszty Programu Motywacyjnego lub Programu Motywacyjnego po Modyfikacji w wysokości 25 tys. PLN. W okresie 6 miesięcy od dnia 1 lipca 2019 roku do dnia 31 grudnia 2019 roku nie wystąpiły żadne zmiany oraz nie rozpoznano żadnych kosztów i przychodów dotyczących tego programu.

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

Na dzień publikacji niniejszego śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego, rozwiązaniu uległy umowy ze wszystkimi uczestnikami Programu Motywacyjnego nr 3, na skutek czego objęcie warrantów subskrypcyjnych przez dotychczasowych uczestników Programu Motywacyjnego nr 3 nie nastąpi i zgodnie z Regulaminem Programu Motywacyjnego nr 3 nie będzie możliwe objęcie Programem Motywacyjnym nr 3 nowych uczestników. W okresie 12 miesięcy od dnia 1 lipca 2017 roku do dnia 30 czerwca 2018 roku Spółka dokonała odwrócenia wcześniej utworzonych rezerw na koszty Programu Motywacyjnego nr 3 w wysokości 162 tys. PLN. W okresie 6 miesięcy od dnia 1 lipca 2019 roku do dnia 31 grudnia 2019 roku nie wystąpiły żadne zmiany oraz nie rozpoznano żadnych kosztów i przychodów dotyczących tego programu.

Szczegółowy opis programów motywacyjnych nr 1, 2, 3 został opisany w skonsolidowanym sprawozdaniu Grupy Kapitałowej Skarbiec Holding za okres 1 lipca 2017 do 30 czerwca 2018 roku, a zmiany które miały miejsce w zakresie tych programów w skonsolidowanym sprawozdaniu Grupy za okres 1 lipca 2018 do 30 czerwca 2019

18.2. Świadczenia emerytalne oraz inne świadczenia po okresie zatrudnienia

Jednostki Grupy wypłacają pracownikom przechodzącym na emerytury kwoty odpraw emerytalnych w wysokości określonej przez Kodeks pracy. Ponadto, w razie śmierci Pracownika w czasie trwania stosunku pracy lub w czasie pobierania po jego rozwiązaniu zasiłku z tytułu niezdolności do pracy wskutek choroby, rodzinie przysługuje od Pracodawcy odprawa pośmiertna. W związku z tym Grupa na podstawie wyceny dokonanej przez profesjonalną firmę aktuarialną tworzy rezerwę na wartość bieżącą zobowiązania z tytułu odpraw emerytalnych i pośmiertnych.

19. Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności

	31 grudnia 2019	30 czerwca 2019	31 grudnia 2018
Należności z tytułu dostaw i usług	16 785	18 111	7 480
<i>od podmiotów powiązanych</i>	0	0	0
<i>od pozostałych podmiotów</i>	16 785	18 111	7 480
Pozostałe należności od osób trzecich	550	379	633
Należności ogółem (netto)	<u>17 335</u>	<u>18 490</u>	<u>8 113</u>
Odpis aktualizujący należności	<u>82</u>	<u>0</u>	<u>0</u>
Należności brutto	17 417	18 490	8 113
<i>- krótkoterminowe</i>	17 417	18 490	8 113
<i>- długoterminowe</i>	0	0	0

20. 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



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 2019 roku do dnia 31 grudnia 2019 roku
(w tysiącach PLN)

pieniężnych i ich ekwiwalentów na dzień 31 grudnia 2019 roku wynosi: 62 459 tysięcy PLN (31 grudnia 2018 roku: 53 913 tysięcy 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 2019	30 czerwca 2019	31 grudnia 2018
Środki pieniężne w banku i w kasie	416	5 142	11 492
Lokaty krótkoterminowe	62 043	48 771	17 480
	<u>62 459</u>	<u>53 913</u>	<u>28 972</u>
<i>w tym, środki pieniężne o ograniczonej możliwości dysponowania</i>	1 208	975	1 102

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

21. Kapitał podstawowy i pozostałe kapitały

21.1. Kapitał podstawowy

<i>Kapitał akcyjny</i>	31 grudnia 2019 (w szt.)	30 czerwca 2019 (w szt.)	31 grudnia 2018 (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>

	Ilość	Wartość (w tysiącach PLN)
<i>Akcje zwykłe wyemitowane i w pełni opłacone</i>		
Na dzień 1 lipca 2019 roku	6 821 677	5 457
Na dzień 31 grudnia 2019 roku	6 821 677	5 457
Na dzień 1 lipca 2018 roku	6 821 677	5 457
Na dzień 30 czerwca 2019 roku	6 821 677	5 457
Na dzień 1 lipca 2018 roku	6 821 677	5 457
Na dzień 31 grudnia 2018 roku	6 821 677	5 457

	Ilość	Wartość (w tysiącach PLN)
<i>Akcje własne (razem z akcjami jednostki dominującej posiadanymi przez spółki zależne)</i>		
Na dzień 1 lipca 2019 roku	(3 839)	(3)
Na dzień 31 grudnia 2019 roku	(3 839)	(3)
Na dzień 1 lipca 2018 roku	(3 839)	(3)
Na dzień 30 czerwca 2019 roku	(3 839)	(3)
Na dzień 1 lipca 2018 roku	(3 839)	(3)
Na dzień 31 grudnia 2018 roku	(3 839)	(3)

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



21.1.1. Wartość nominalna akcji

Kapitał zakładowy jednostki dominującej SKARBIEC Holding S.A. na dzień 31 grudnia 2019 roku oraz w danych porównawczych na dzień 30 czerwca 2019 roku i 31 grudnia 2018 roku wynosił 5 457 tysięcy PLN i dzielił się na 6 456 250 akcji zwykłych serii A, o wartości nominalnej 0,80 PLN każda akcja oraz 365 427 akcji zwykłych serii B, o wartości nominalnej 0,80 PLN każda akcja.

21.1.2. Prawa akcjonariuszy

Akcje serii A i serii B mają jednakowe prawa do dywidendy oraz zwrotu z kapitału.

21.1.3. Akcjonariusze o znaczącym udziale

Akcjonariusze posiadający ponad 5% głosów na Walnym Zgromadzeniu Akcjonariuszy:

	31 grudnia 2019	30 czerwca 2019	31 grudnia 2018
<i>Aoram Sp. z o.o.</i>			
udział w kapitale	32,99 %	32,99 %	32,99 %
udział w głosach	32,99 %	32,99 %	32,99 %
<i>MetLife Otwarty Fundusz Emerytalny</i>			
udział w kapitale	7,32 %	7,32 %	7,32 %
udział w głosach	7,32 %	7,32 %	7,32 %
<i>NN Otwarty Fundusz Emerytalny</i>			
udział w kapitale	n/d	n/d	5,00 %
udział w głosach	n/d	n/d	5,00 %
<i>PKO OFE I DFE</i>			
udział w kapitale	5,25 %	5,25 %	5,25 %
udział w głosach	5,25 %	5,25 %	5,25 %
<i>Value FIZ zarządzany przez AgioFunds TFI S.A.</i>			
udział w kapitale	5,56 %	5,56 %	5,56 %
udział w głosach	5,56 %	5,56 %	5,56 %
<i>Inifinitas FIZAN i Real Estate FIZAN zarządzane przez Copernicus Capital TFI S.A.</i>			
udział w kapitale	16,24 %	16,24 %	16,24 %
udział w głosach	16,24 %	16,24 %	16,24 %

21.2. Pozostałe kapitały

	01.07.2019- 31.12.2019	01.07.2018- 30.06.2019	01.07.2018- 31.12.2018
Stan na początek okresu	62 010	61 775	61 775
Rozliczenie wyniku z lat ubiegłych	8 570	235	235
Stan na koniec okresu	<u>70 580</u>	<u>62 010</u>	<u>62 010</u>



21.3. Kapitał z aktualizacji wyceny aktywów finansowych

	01.07.2019- 31.12.2019	01.07.2018- 30.06.2019	01.07.2018- 31.12.2018
Stan na początek okresu	0	72	72
Zmiana wartości aktywów finansowych wycenianych przez inne całkowite dochody	0	(72)	(72)
Zmiana podatku odroczonego	0	0	0
Stan na koniec okresu	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>

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

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

	31 grudnia 2019	30 czerwca 2019	31 grudnia 2018
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług			
<i>Wobec jednostek powiązanych</i>	0	0	0
<i>Wobec jednostek pozostałych</i>	9 305	3 283	2 816
Razem zobowiązania z tytułu dostaw i usług	9 305	3 283	2 816
Pozostałe zobowiązania			
<i>Zobowiązania z tytułu podatków, cel, ubezpieczeń</i>	766	482	418
<i>Inne zobowiązania</i>	1 213	997	1 100
Razem pozostałe zobowiązania	1 979	1 479	1 518
Razem	<u>11 284</u>	<u>4 762</u>	<u>4 334</u>

22.2. Rozliczenia międzyokresowe i rezerwy

	31 grudnia 2019	30 czerwca 2019	31 grudnia 2018
Rozliczenia międzyokresowe kosztów i rezerwy z tytułu:			
Niewykorzystanych urlopów	536	760	703
Premii i innych wynagrodzeń pracowniczych	9 754	8 761	3 703
Rozliczeń z siecią dystrybucji	702	10 816	5 285
Inne	767	784	194
Razem	<u>11 759</u>	<u>21 121</u>	<u>9 885</u>
- krótkoterminowe	11 759	21 121	9 885
- długoterminowe	0	0	0



23. Informacje o podmiotach powiązanych

23.1. Podmioty powiązane Grupy

W okresie od dnia 1 lipca 2019 roku do dnia 31 grudnia 2019 roku w skład Grupy wchodziła Spółka i jej jednostka zależna Skarbiec TFI S.A., w której Spółka posiada 100% udziałów w głosach i kapitale.

23.2. Pożyczka udzielona członkom Zarządów oraz członkom Rad Nadzorczych spółek Grupy

W okresie 6 miesięcy zakończonym 31 grudnia 2019 roku oraz w okresie 6 miesięcy zakończonym 31 grudnia 2018 roku nie udzielono żadnych pożyczek członkom Zarządu oraz członkom Rady Nadzorczej.

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

Na dzień 31 grudnia 2019 r. Członkowie Zarządu i Rady Nadzorczej Grupy nie posiadają akcji spółki dominującej. Grupa nie otrzymuje informacji o stanie posiadanych akcji przez byłych członków organów Spółek Grupy. W okresie 6 miesięcy od 1 lipca 2019 roku do dnia 30 grudnia 2019 roku nie wystąpiły żadne transakcje i dodatkowe świadczenia z udziałem członków Zarządu i członków Rady Nadzorczej.

23.4. Wynagrodzenie wyższej kadry kierowniczej Grupy

Wynagrodzenie wypłacone lub należne członkom Zarządu oraz Rady Nadzorczej spółek Grupy

	01.07.2019- 31.12.2019	01.07.2018- 31.12.2018
Zarząd jednostki dominującej		
Krótkoterminowe świadczenia pracownicze (wynagrodzenia i narzuty)	78	78
Rada Nadzorcza jednostki dominującej		
Krótkoterminowe świadczenia pracownicze (wynagrodzenia i narzuty)	192	215
Zarządy jednostek zależnych		
Krótkoterminowe świadczenia pracownicze (wynagrodzenia i narzuty)	1 375	2 583
Rada Nadzorcza jednostek zależnych		
Krótkoterminowe świadczenia pracownicze (wynagrodzenia i narzuty)	90	163
Razem	1 735	3 039

Świadczenia pracownicze obejmują wynagrodzenia i narzuty.

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

24. 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 2019 roku do 30 czerwca 2019 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 2019 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 1 lipca 2018 roku do 30 czerwca 2019 roku.

25. Instrumenty finansowe

25.1. Wartości godziwe poszczególnych klas instrumentów finansowych

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

Na dzień 31 grudnia 2019	Wartość bilansowa	Wartość godziwa	Poziom 1	Poziom 2	Poziom 3
Aktywa/zobowiązania finansowe wyceniane do wartości godziwej					
<i>Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy w tym:</i>					
Jednostki uczestnictwa otwartych funduszy inwestycyjnych	410	410	410	0	0
Certyfikaty inwestycyjne zamkniętych funduszy inwestycyjnych	47	47	47	0	0
<i>Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez inne całkowite dochody, w tym:</i>					
Jednostki uczestnictwa otwartych funduszy inwestycyjnych	0	0	0	0	0
Aktywa/zobowiązania finansowe dla których wartość godziwa jest ujawniana					
<i>Aktywa finansowe – należności</i>					
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	17 335	17 335	0	0	17 335
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	62 459	62 459	62 459	0	0
<i>Aktywa trwale przeznaczone do sprzedaży</i>					
Certyfikaty inwestycyjne zamkniętych funduszy inwestycyjnych	0	0	0	0	0
<i>Długoterminowe zobowiązania finansowe – wyceniane wg zamortyzowanego kosztu</i>					
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	4 167	4 167	0	0	4 167
<i>Krótkoterminowe zobowiązania finansowe – wyceniane wg zamortyzowanego kosztu</i>					

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



GRUPA KAPITAŁOWA SKARBIEC HOLDING SPÓŁKA AKCYJNA
SRÓDROCZNE SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE
GRUPY KAPITAŁOWEJ SKARBIEC HOLDING S.A.
 sporządzone według Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej
 za okres 6 miesięcy od dnia 1 lipca 2019 roku do dnia 31 grudnia 2019 roku
 (w tysiącach PLN)

Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	1 444	1 444	0	0	1 444
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	11 284	11 284	0	0	11 284

Na dzień 30 czerwca 2019	Wartość bilansowa	Wartość godziwa	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	405	405	405	0	0
Certyfikaty inwestycyjne zamkniętych funduszy inwestycyjnych	52	52	52	0	0

Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej

przez inne całkowite dochody, w tym:

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

Aktywa/zobowiązania finansowe dla których wartość godziwa jest ujawniana

Aktywa finansowe – należności

Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	18 490	18 490	0	0	18 490
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	53 913	53 913	53 913	0	0

Aktywa trwale przeznaczone do sprzedaży

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

Długoterminowe zobowiązania finansowe – wyceniane wg zamortyzowanego kosztu

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

Krótkoterminowe zobowiązania finansowe – wyceniane wg zamortyzowanego kosztu

Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	12	12	0	0	12
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	4 762	4 762	0	0	4 762

Na dzień 31 grudnia 2018	Wartość bilansowa	Wartość godziwa	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	422	422	422	0	0
--	-----	-----	-----	---	---

Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez inne całkowite dochody, w tym:

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 2019 roku do dnia 31 grudnia 2019 roku
(w tysiącach PLN)

Jednostki uczestnictwa otwartych funduszy inwestycyjnych	0	0	0	0	0
Aktywa/zobowiązania finansowe dla których wartość godziwa jest ujawniana					
<i>Aktywa finansowe – należności</i>					
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	8 113	8 113	0	0	8 113
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	28 972	28 972	28 972	0	0
<i>Aktywa trwale przeznaczone do sprzedaży</i>					
Certyfikaty inwestycyjne zamkniętych funduszy inwestycyjnych	0	0	0	0	0
<i>Długoterminowe zobowiązania finansowe – wyceniane wg zamortyzowanego kosztu</i>					
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	0	0	0	0	0
<i>Krótkoterminowe zobowiązania finansowe – wyceniane wg zamortyzowanego kosztu</i>					
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	38	38	0	0	38
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	4 334	4 334	0	0	4 334

W okresie 6 miesięcy zakończonym dnia 31 grudnia 2019 roku oraz w okresie 6 miesięcy zakończonym dnia 31 grudnia 2018 roku, nie miały miejsca przesunięcia między poziomem 1 a poziomem 2 hierarchii wartości godziwej, ani też żaden z instrumentów nie został przesunięty z/do poziomu 3 hierarchii wartości godziwej.

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

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

26. Zarządzanie kapitałem

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

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



Podział zysku netto przez jednostkę dominującą dokonywany jest na podstawie jednostkowego sprawozdania finansowego Spółki. Znacząca część zysku netto Spółki może pochodzić z dywidendy od spółki w 100% zależnej od Spółki, tj. Skarbiec TFI S.A. W zakresie podziału zysku Towarzystwa za 2019 rok oraz wypłaty dywidendy w 2019 spółka zależna od Emitenta Skarbiec TFI S.A. jest zobligowana do stosowania stanowiska Komisji Nadzoru Finansowego z dnia 17 grudnia 2019 w sprawie polityki dywidendowej towarzystw funduszy inwestycyjnych. Oferowanie funduszy zdefiniowanej daty w ramach pracowniczych planów kapitałowych (PPK) przez Skarbiec TFI S.A. wymaga spełnienia przez Towarzystwo warunków przewidzianych w Ustawie, w szczególności wymaga spełnienia wymogów kapitałowych, o jakich mowa w art. 59 Ustawy tj. posiadania kapitału własnego w wysokości co najmniej 25 000 000 PLN, w tym co najmniej 10 000 000 PLN w środkach płynnych rozumianych jako lokaty określone dla funduszu rynku pieniężnego. Skarbiec TFI S.A. spełnia powyższe wymogi Ustawy.

Na dzień 31 grudnia 2019 roku oraz 31 grudnia 2018 roku Grupa spełniała wymagane przepisami prawa wymogi kapitałowe, które dla poszczególnych spółek Grupy przedstawiały się następująco:

Dla jednostki dominującej SKARBIEC Holding S.A minimalny kapitał zakładowy wymagany przepisami prawa wynosi 100 tysięcy PLN,

Dla spółki zależnej SKARBIEC Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A. minimalny początkowy kapitał akcyjny na wykonywanie działalności wynosi co najmniej wyrażoną w złotych równowartość 125 000 euro przy zastosowaniu średniego kursu ogłoszonego przez Narodowy Bank Polski na dzień poprzedzający dzień złożenia wniosku. Poza tym spółka zależna działając na rynku regulowanym na mocy przepisów określonych przez Ustawę o obrocie instrumentami finansowymi z dnia 29 lipca 2005 roku (Dz.U. nr 183 poz.1538 z 2005 roku) jest zobowiązana do bieżącego obliczania wymogów kapitałowych oraz poziomu nadzorowanych kapitałów wynikających z zakresu prowadzonej działalności. Na dzień 31 grudnia 2018 oraz 31 grudnia 2019 wymagane przepisami prawa wymogi kapitałowe zostały dotrzymane. Najostrzejszy obowiązek prawny wynikający z powyższych przepisów, utrzymywania kapitału własnego na poziomie nie niższym niż 25% różnicy pomiędzy wartością kosztów ogółem a wartością zmiennych kosztów dystrybucji poniesionych w poprzednim roku obrotowym wykazanych w sprawozdaniach przekazywanych Komisji Nadzoru Finansowego, powiększony o dodatkowy wymóg kapitałowy ZAFI wynosił 7 988 tys. PLN (2018: 6 878 tys. PLN) wobec osiągniętego przez Spółkę kapitału własnego na poziomie 45 698 tys. PLN (2018: 22 792 tys. PLN).

Decyzja Spółki o wejściu w nowy obszar działalności podstawowej polegającej na oferowaniu funduszy zdefiniowanej daty w ramach pracowniczych planów kapitałowych (PPK) wymaga zgodnie z art.59 ustawy z dnia 4 października 2018 o pracowniczych planach kapitałowych (Dz.U. poz. 2215), („Ustawa”) spełnienia przez SKARBIEC Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A. wymogów kapitałowych w postaci posiadania kapitału własnego w wysokości co najmniej 25 000 000 zł, w tym co najmniej 10 000 000 zł w środkach płynnych rozumianych jako lokaty określone dla funduszu rynku pieniężnego, o którym mowa w art. 178 ustawy o funduszach inwestycyjnych. Na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania Spółka spełniała wymogi kapitałowe określone w Ustawie.

27. Zdarzenia następujące po dniu bilansowym

W dniu 17.01.2020 roku Rada Nadzorcza Spółki podjęła uchwałę o powołaniu Pana Marka Wędrychowskiego do składu Zarządu Spółki powierzając mu funkcję Członka Zarządu.

W drugiej połowie lutego rynki finansowe zareagowały gwałtowną przeceną ryzykownych aktywów na rozprzestrzenianie się epidemii koronawirusa w Europie i obu Amerykach. Wpływ na sytuację finansową spółki zależnej i emitenta oraz wartości aktywów i pasywów jest opisany w notach 5.1 oraz 16 sprawozdania.



ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE FINANSOWE SKARBIEC HOLDING SPÓŁKA AKCYJNA

Śródroczne skrócone jednostkowe sprawozdanie finansowe sporządzone za okres 6 miesięcy zakończony dnia 31 grudnia 2019 roku

Rok obrotowy Skarbiec Holding Spółka Akcyjna (Spółka) nie pokrywa się z rokiem kalendarzowym i trwa od 1 lipca do 30 czerwca następnego roku kalendarzowego. Na dzień 31 grudnia 2019 roku Spółka sporządziła śródroczne skrócone jednostkowe sprawozdanie Finansowe, które obejmuje dane za okres 6 miesięcy od 1 lipca 2019 roku do 31 grudnia 2019 roku i na dzień 31 grudnia 2019 roku oraz zawiera dane porównawcze za okres 6 miesięcy od 1 lipca 2018 roku do 31 grudnia 2018 roku i na dzień 31 grudnia 2018 roku oraz na dzień 30 czerwca 2019 roku.

Zasady (polityka) rachunkowości zastosowane do sporządzenia śródrocznego skróconego jednostkowego sprawozdania finansowego są spójne z tymi, które zastosowano przy sporządzaniu rocznego jednostkowego sprawozdania finansowego Spółki za rok obrotowy zakończony 30 czerwca 2019 roku, z uwzględnieniem szczególnych wymogów MSR 34, z wyjątkiem zastosowania nowych lub zmienionych standardów oraz interpretacji obowiązujących dla okresów rocznych rozpoczynających się w dniu lub po 1 lipca 2019 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 2019 roku do 31 grudnia 2019 roku nie istniały okoliczności wskazujące zagrożenie kontynuowania działalności.

Anna Milewska
Prezes Zarządu

Marek Wędrychowski
Członek Zarządu

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

Emilia Guz
Członek Zarządu

Adam Kępa
Członek Zarządu

Warszawa, 30 marca 2020 roku



GRUPA KAPITAŁOWA SKARBIEC HOLDING SPÓŁKA AKCYJNA
ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE
FINANSOWE SKARBIEC HOLDING S.A.
 sporządzone według Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej
 za okres 6 miesięcy od dnia 1 lipca 2019 roku do dnia 31 grudnia 2019 roku
 (w tysiącach PLN)

WYBRANE JEDNOSTKOWE DANE FINANSOWE
za okres 6 miesięcy od dnia 1 lipca 2019 roku do dnia 31 grudnia 2019 roku

	w tysiącach PLN za okres		w tysiącach EUR za okres	
	01.07.2019- 31.12.2019	01.07.2018- 31.12.2018	01.07.2019- 31.12.2019	01.07.2018- 31.12.2018
Przychody ze sprzedaży usług	350	360	81	84
Koszty operacyjne	(1 359)	(923)	(316)	(215)
Zysk (strata) brutto ze sprzedaży	(1 009)	(563)	(235)	(131)
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	(1 009)	(24)	(235)	(6)
Zysk (strata) brutto	11 525	1 642	2 681	382
Zysk netto	11 525	1 612	2 681	375
Zysk netto na jedną akcję zwykłą (średnia ważona) – w PLN/EUR	1,69	0,24	0,39	0,06
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	(683)	294	(159)	68
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	12 503	1 952	2 909	455
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	(3 448)	(30 339)	(802)	(7 064)

	w tysiącach PLN			w tysiącach EUR		
	31 grudnia 2019	30 czerwca 2019	31 grudnia 2018	31 grudnia 2019	30 czerwca 2019	31 grudnia 2018
Aktywa razem	105 586	96 927	94 063	24 794	22 796	28 415
Zobowiązania krótkoterminowe	699	542	445	164	127	361
Kapitały własne	104 485	96 369	93 603	24 536	22 664	28 047
Liczba akcji – w szt.	6 821 677	6 821 677	6 821 677	6 821 677	6 821 677	6 821 677
Wartość księgowa na jedną akcję – w PLN/EUR	15,31	14,12	13,72	3,60	3,32	3,19

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

	01.07.2019- 31.12.2019	01.07.2018- 31.12.2018
Dla pozycji śródrocznego skróconego jednostkowego sprawozdania z całkowitych dochodów i śródrocznego skróconego jednostkowego sprawozdania z przepływów pieniężnych: (kurs średni NBP, liczony jako średnia arytmetyczna kursów obowiązujących na ostatni dzień każdego miesiąca w danym okresie)	4,2980	4,2944
	31 grudnia 2019	30 czerwca 2019
Dla pozycji jednostkowego sprawozdania z sytuacji finansowej: (kurs średni NBP obowiązujący na dzień bilansowy)	4,2585	4,3000



ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW

za okres 6 miesięcy od dnia 1 lipca 2019 roku do dnia 31 grudnia 2019 roku

	Nota	01.07.2019- 31.12.2019	01.07.2018- 31.12.2018
Przychody ze sprzedaży usług	37.1	350	360
Przychody ze sprzedaży		350	360
Amortyzacja		(130)	(94)
Koszty dystrybucji	37.6	0	0
Koszty świadczeń pracowniczych	37.7	(557)	(306)
Pozostałe koszty działalności operacyjnej	37.8	(672)	(523)
Koszty operacyjne		(1 359)	(923)
Zysk (strata) brutto ze sprzedaży		(1 009)	(563)
Pozostałe przychody operacyjne	37.2	0	539
Pozostałe koszty operacyjne	37.3	0	0
Zysk (strata) z działalności operacyjnej		0	(24)
Przychody finansowe	37.4	40	156
Koszty finansowe	37.5	(6)	(4)
Zyski na aktywach trwałych przeznaczonych do sprzedaży		0	14
Dywidendy i udziały w zyskach jednostek zależnych		12 500	1 500
Zysk brutto		11 525	1 642
Podatek dochodowy	38.1	0	(30)
Zysk netto		11 525	1 612
Inne całkowite dochody			
<i>Pozycje podlegające przeklasyfikowaniu do zysku/(straty) w kolejnych okresach sprawozdawczych:</i>			
Aktywa finansowe wyceniane przez inne całkowite dochody		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		11 525	1 612
Zysk netto na jedną akcję zwykłą – PLN		1,69	0,24



ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ

na dzień 31 grudnia 2019 roku

	Nota	31 grudnia 2019	30 czerwca 2019	31 grudnia 2018
AKTYWA				
Aktywa trwale				
Rzeczowe aktywa trwale	41	631	188	234
Wartości niematerialne	42	44	82	126
Inwestycje w jednostkach zależnych	43	89 500	89 500	89 500
Aktywa finansowe wyceniane przez inne całkowite dochody		0	0	0
Aktywa z tytułu podatku odroczonego		262	262	227
		90 437	90 032	90 087
Aktywa obrotowe				
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	46	630	466	359
Rozliczenia międzyokresowe aktywów		56	206	74
Należności z tytułu podatku dochodowego		0	134	0
Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy	44	409	407	396
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	47	14 054	5 682	2 581
		15 149	6 895	3 410
Aktywa trwale przeznaczone do sprzedaży	39	0	0	566
SUMA AKTYWÓW		105 586	96 927	94 063
KAPITAŁY WŁASNE I ZOBOWIĄZANIA				
Kapitał własny (przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej)				
Kapitał podstawowy	48.1	5 457	5 457	5 457
Akcje własne	48.1	(3)	(3)	(3)
Pozostałe kapitały	48.2	87 506	86 537	86 537
Kapitał z aktualizacji wyceny aktywów finansowych		0	0	0
Zyski zatrzymane		11 525	4 378	1 612
Kapitał własny ogółem		104 485	96 369	93 603
Zobowiązania długoterminowe				
Rezerwy		4	16	15
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego		397	0	0
		401	16	15
Zobowiązania krótkoterminowe				
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	49.1	166	102	165
Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego		0	0	5
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego		105	0	0
Rozliczenia międzyokresowe	49.2	429	440	275
		700	542	445
Zobowiązania razem		1 100	558	460
SUMA KAPITAŁÓW WŁASNYCH I ZOBOWIĄZAŃ		105 586	96 927	94 063



ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE Z PRZEPLÝWÓW PIENIĘŻNYCH

za okres 6 miesięcy od dnia 1 lipca 2019 roku do dnia 31 grudnia 2019 roku

	Nota	01.07.2019- 31.12.2019	01.07.2018- 31.12.2018
Przeplýwy pieniężne z działalności operacyjnej			
Zysk brutto		11 525	1 642
Korekty o pozycje:			
Amortyzacja		130	94
(Zysk)/strata na działalności inwestycyjnej		(12 504)	(1 514)
(Zwiększenie)/zmniejszenie stanu należności		(16)	1 250
Zwiększenie/(zmniejszenie) stanu zobowiązań z wyjątkiem kredytów i pożyczek		64	(79)
Koszty leasingu finansowego		6	0
Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych		(11)	(929)
Zmiana stanu rezerw		(13)	(12)
Inne korekty		2	0
Podatek dochodowy zapłacony		134	(158)
		(683)	294
Przeplýwy pieniężne netto z działalności operacyjnej			
- w tym odsetki od rachunków bieżących i lokat z terminem zapadalności do 3 m-cy		36	15
Przeplýwy pieniężne z działalności inwestycyjnej			
Sprzedaż rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych		0	0
Nabycie rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych		0	(29)
Sprzedaż aktywów finansowych wycenianych w wartości godziwej przez wynik finansowy		3	0
Nabycie aktywów finansowych wycenianych w wartości godziwej przez wynik finansowy		0	(74)
Sprzedaż aktywów trwałych przeznaczonych do sprzedaży		0	555
Dywidendy otrzymane		12 500	1 500
		12 503	1 952
Przeplýwy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej			
Przeplýwy pieniężne z działalności finansowej			
Splata zobowiązań z tytułu leasingu finansowego		(39)	0
Dywidendy wypłacone akcjonariuszom	42	(3 409)	(30 339)
		(3 448)	(30 339)
Przeplýwy pieniężne netto z działalności finansowej			
Zwiększenie/(zmniejszenie) netto stanu środków pieniężnych		8 372	(28 093)
Środki pieniężne na początek okresu		5 682	30 674
Środki pieniężne na koniec okresu	50	14 054	2 581
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 2019 roku do dnia 31 grudnia 2019 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>48.1</i>	<i>48.1</i>	<i>48.2</i>		
Na dzień 1 lipca 2019 (niebadane)	5 457	(3)	86 537	4 378	96 369
Zysk netto za okres	0	0	0	11 524	11 524
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>11 524</i>	<i>11 524</i>
Podział wyniku za rok ubiegły	0	0	969	(969)	0
Wypłata dywidendy	0	0	0	(3 409)	(3 409)
Na dzień 31 grudnia 2019	5 457	(3)	87 506	11 524	104 485
Na dzień 1 lipca 2018	5 457	(3)	86 303	30 574	122 331
Zysk netto za okres	0	0	0	1 612	1 612
Inne całkowite dochody netto za okres	0	0	0	0	0
<i>Całkowity dochód za okres</i>	<i>0</i>	<i>0</i>	<i>0</i>	<i>1 612</i>	<i>1 612</i>
Podział wyniku z lat ubiegłych	0	0	217	(217)	0
Wypłata dywidendy	0	0	17	(30 357)	(30 340)
Na dzień 31 grudnia 2018	5 457	(3)	86 537	1 612	93 603
Na dzień 1 lipca 2018	5 457	(3)	86 303	30 574	122 331
Zysk netto za okres	0	0	0	4 377	4 377
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>4 377</i>	<i>4 377</i>
Podział wyniku z lat ubiegłych	0	0	217	(217)	0
Wypłata dywidendy	0	0	17	(30 356)	(30 339)
Na dzień 30 czerwca 2019	5 457	(3)	86 537	4 378	96 369



DODATKOWE NOTY OBJAŚNIAJĄCE

28. Informacje ogólne

W dniu 11 lutego 2014 roku Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie podjęło uchwałę (Akt Notarialny Repertorium A nr 2251/2014 przed notariuszem Sławomirem Strojnym) w przedmiocie przekształcenia Spółki w spółkę akcyjną.

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

Spółce nadano numer statystyczny REGON 141318276.

Czas trwania Spółki jest nieoznaczony.

Podstawowym przedmiotem działalności Spółki jest:

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

20 sierpnia 2019 roku Spółka zarejestrowała w KRS zmiany dotyczące zakresu działalności. Działalność spółki została poszerzona o:

- Działalność związana z oprogramowaniem (PKD 62.01.Z),
- Działalność związana z doradztwem w zakresie informatyki (PKD 62.02.Z),
- Pozostała działalność związana z zarządzaniem urządzeniami informatycznym (PKD 62.03.Z),
- Pozostała działalność usługowa w zakresie technologii informatycznych komputerowych.

29. Skład Zarządu Spółki

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

- Anna Milewska - Prezes Zarządu
- Marek Wędrychowski - Członek Zarządu

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

- Paweł Tokarski – dnia 08.01.2020 – rezygnacja z funkcji Członka Zarządu
- Marek Wędrychowski – dnia 17.01.2020 – powołanie do Zarządu Spółki

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



30. Zatwierdzenie sprawozdania finansowego

Niniejsze śródroczne skrócone sprawozdanie finansowe zostało zatwierdzone do publikacji przez Zarząd w dniu 30 marca 2020 roku.

31. Inwestycje Spółki

Spółka posiada inwestycje w następujących jednostkach zależnych:

Jednostka	Siedziba	Podstawowy przedmiot działalności	Procentowy udział Spółki w kapitale zakładowym		
			31 grudnia 2019	30 czerwca 2019	31 grudnia 2018
SKARBIEC Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A.	Warszawa	Zarządzanie funduszami inwestycyjnymi	100%	100%	100%

32. Istotne wartości oparte na profesjonalnym osądzie i szacunkach

32.1. Profesjonalny osąd oraz niepewność szacunków

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

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

Wartość inwestycji w jednostkach zależnych

Spółka przeprowadza test na utratę wartości posiadanych akcji spółki zależnej. Metodologię testu na utratę wartości posiadanych akcji spółki zależnej opisano poniżej w notce 43.

Szacowany wpływ pandemii korona wirusa na sytuację finansową jednostki zależnej Skarbiec TFI

Ryzyko związane z COVID-19 może niekorzystnie wpłynąć na sytuację finansową Towarzystwa zarówno poprzez spadek przychodów, wzrost kosztów i obniżenie efektywności wykonywanej pracy. W sytuacji spadku aktywów w wyniku obniżenia się wycen i odpływów aktywów Towarzystwo będzie pobierało niższe wynagrodzenie stałe za zarządzanie. Towarzystwo ma wyższy udział aktywów ryzykownych w strukturze aktywów niż średnia w branży. Średnia efektywna opłata za zarządzanie netto wynosi 1,12% i jest to poziom wrażliwości przychodów Towarzystwa na spadek aktywów. W przypadku ujemnych stóp zwrotu Towarzystwo pomimo wypracowania lepszych wyników zarządzania niż stopy referencyjne nie będzie pobierało opłaty zmiennej za zarządzanie. Wzrost kosztów działalności będzie wynikał z konieczności przejścia na pracę zdalną. W opisanym scenariuszu spółka nie będzie wypłacała zmiennych składników wynagrodzenia uzależnionych od realizacji kluczowych czynników. W reakcji na pogorszenie sytuacji Spółka może zmniejszyć koszty działań w różnych segmentach Spółki. Utrudniona współpraca z partnerami gospodarczymi może wpływać na niższą efektywność wykonywanej pracy. Ze względu na wystąpienie pandemii COVID-19 Spółka dokonała analizy jej wpływu na sytuację finansową Skarbiec TFI oraz wyniki testu na utratę wartości posiadanych akcji spółki zależnej.



Test warunków skrajnych w którym założono, że w latach 2020-2021 zostanie powtórzony scenariusz zachowania się głównych rynków finansowych z okresu globalnego kryzysu finansowego oraz wystąpią odpyły z funduszy takie same jak średnio na rynku funduszy inwestycyjnych w Polsce w tym okresie nie wykazały spadku wartości Skarbiec TFI poniżej wartości bilansowej. Uzasadnione jest powtórzenie takiego testu na koniec roku obrotowego.

Prognozy wpływu pandemii COVID-19 na sytuację finansową Emitenta i spółki zależnej oraz na wyniki testów na utratę wartości są obciążone znaczącą niepewnością.

Zarząd będzie nadal monitorować potencjalny ilościowy i jakościowy wpływ epidemii na sytuację finansową i przyszłe wyniki finansowe Spółki, a także na bieżąco będzie podejmować wszelkie możliwe działania korygujące w celu złagodzenia negatywnego wpływu na działalność Spółki.

33. Podstawa sporządzenia śródrocznego skróconego jednostkowego sprawozdania finansowego

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

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

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

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

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

34. Zmiany stosowanych zasad rachunkowości

Zasady (polityka) rachunkowości zastosowane do sporządzenia niniejszego śródrocznego skróconego jednostkowego sprawozdania finansowego są spójne z tymi, które zastosowano przy sporządzaniu rocznego jednostkowego sprawozdania finansowego za rok obrotowy zakończony 30 czerwca 2019 roku, z uwzględnieniem szczególnych wymogów MSR 34 i z wyjątkiem zastosowania następujących nowych lub zmienionych standardów oraz interpretacji obowiązujących dla okresów rocznych rozpoczynających się w dniu lub po 1 lipca 2018 roku:

- MSSF 16 „Leasing”

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



Wszystkie transakcje leasingu skutkują uzyskaniem przez leasingobiorcę prawa do użytkowania aktywa oraz zobowiązania z tytułu obowiązku zapłaty. Leasingobiorca jest zobowiązany ująć:

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

Na dzień bilansowy Grupa wykazuje zobowiązanie z tytułu umowy leasingu w kwocie 5 611 tyś. PLN

- KIMS F 23: Niepewność związana z ujęciem podatku dochodowego.

KIMS F 23 wyjaśnia wymogi w zakresie rozpoznania i wyceny zawarte w MSR 12 w sytuacji niepewności związanej z ujęciem podatku dochodowego. KIMS F 23 wyjaśnia ujęcie podatku dochodowego, w przypadku gdy nie ma pewności, czy zastosowane przez jednostkę podejście podatkowe zostanie zaakceptowane przez organy podatkowe. W przypadku gdy jest prawdopodobne, że organy podatkowe zaakceptują zastosowane podejście podatkowe, należy ująć podatki w sprawozdaniu finansowym spójnie z zeznaniami podatkowymi bez odzwierciedlenia niepewności w ujęciu podatku bieżącego i odroczonego. W przeciwnym wypadku podstawę opodatkowania (lub stratę podatkową), wartości podatkowe oraz niewykorzystane straty podatkowe należy ująć w kwocie, która w lepszy sposób odzwierciedli rozstrzygnięcie niepewności, przy wykorzystaniu metody jednego najbardziej prawdopodobnego wyniku lub metody wartości oczekiwanej (sumy ważonych prawdopodobieństwem możliwych rozwiązań). Przy ocenie prawdopodobieństwa akceptacji jednostka powinna założyć, że organy podatkowe dokonają weryfikacji niepewnego ujęcia podatkowego oraz mają pełną wiedzę o tym zagadnieniu. Grupa nie oczekuje, aby zmiany miały wpływ na sprawozdanie finansowe.

Roczne zmiany do MSSF 2015 - 2017. Rada Międzynarodowych Standardów Rachunkowości opublikowała w grudniu 2017 r. "Roczne zmiany MSSF 2015-2017", które wprowadzają zmiany do 4 standardów: MSSF 3 "Połączenia jednostek", MSSF 11 "Wspólne ustalenia umowne", MSR 12 "Podatek dochodowy" oraz MSR 23 "Koszty finansowania zewnętrznego". Poprawki zawierają wyjaśnienia oraz doprecyzowują wytyczne standardów w zakresie ujmowania oraz wyceny. Zmiany nie mają istotnego wpływu na sprawozdanie finansowe Grupy.

- MSR 19 „Świadczenia pracownicze”.

Zmiany do MSR 19 obowiązują dla okresów rocznych rozpoczynających się z dniem 1 stycznia 2019 r. lub po tej dacie. Poprawki do standardu określają wymogi związane z ujęciem księgowym modyfikacji, ograniczenia lub rozliczenia programu określonych świadczeń. Zmiany nie mają istotnego wpływu na sprawozdanie finansowe.

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

35. Sezonowość działalności

W działalności Spółki nie występują istotne zjawiska podlegające wahaniom sezonowym.

36. 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.



37. Przychody i koszty

37.1. Przychody ze sprzedaży usług

	01.07.2019- 31.12.2019	01.07.2018- 31.12.2018
Przychody z dystrybucji JU i CI	12	12
Pozostałe	338	348
Przychody ze sprzedaży usług ogółem	350	360

37.2. Pozostałe przychody operacyjne

	01.07.2019- 31.12.2019	01.07.2018- 31.12.2018
Zysk na sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych	0	1
Inne	0	13
Zysk z działalności zaniechanej	0	525
Pozostałe przychody operacyjne ogółem	0	539

37.3. Pozostałe koszty operacyjne

	01.07.2019- 31.12.2019	01.07.2018- 31.12.2018
Likwidacja rzeczowych aktywów trwałych	0	0
Pozostałe koszty operacyjne ogółem	0	0

37.4. Przychody finansowe

	01.07.2019- 31.12.2019	01.07.2018- 31.12.2018
Przychody z tytułu odsetek bankowych	26	156
Dodatnie różnice kursowe	10	0
Przychody z inwestycji	4	0
Przychody finansowe ogółem	40	156

37.5. Koszty finansowe

	01.07.2019- 31.12.2019	01.07.2018- 31.12.2018
Koszty finansowe z tytułu umów leasingu finansowego	(6)	0
Straty z inwestycji	0	(1)
Ujemne różnice kursowe	0	(3)
Koszty finansowe ogółem	(6)	(4)

37.6. Koszty dystrybucji

	01.07.2019- 31.12.2019	01.07.2018- 31.12.2018
Prowizja dla dystrybutorów od wartości zleceń	0	0
Koszty dystrybucji ogółem	0	0



37.7. Koszty świadczeń pracowniczych

	01.07.2019- 31.12.2019	01.07.2018- 31.12.2018
Wynagrodzenia	(508)	(249)
Koszty ubezpieczeń społecznych	(37)	(53)
Pozostałe koszty świadczeń pracowniczych	(12)	(4)
Koszty świadczeń pracowniczych ogółem	(557)	(306)

37.8. Pozostałe koszty działalności operacyjnej

	01.07.2019- 31.12.2019	01.07.2018- 31.12.2018
Zużycie materiałów i energii	(6)	(9)
Usługi obce, w tym:	(566)	(346)
<i>Koszty najmu</i>	(16)	(45)
<i>Koszty usług prawnych i doradczych</i>	(368)	(20)
<i>Koszty usług informatycznych</i>	(154)	(113)
<i>Pozostałe usługi obce</i>	(28)	(168)
Podatki i opłaty	(26)	(71)
Pozostałe koszty rodzajowe w tym:	(74)	(97)
<i>Koszty konferencji i szkoleń</i>	(4)	(7)
<i>Koszty reklamy i reprezentacji</i>	(2)	(10)
<i>Ubezpieczenia majątkowe</i>	(68)	(80)
Pozostałe koszty działalności operacyjnej ogółem	(672)	(523)

38. Podatek dochodowy

38.1. Obciążenie podatkowe

	01.07.2019- 31.12.2019	01.07.2018- 31.12.2018
Ujęte w zysku lub stracie		
<i>Bieżący podatek dochodowy</i>		
Bieżące obciążenie z tytułu podatku dochodowego	0	(34)
<i>Odroczone podatek dochodowy</i>		
Związany z powstaniem i odwróceniem się różnic przejściowych	0	4
Obciążenie podatkowe wykazane w zysku lub stracie	0	(30)
Śródroczne skrócone jednostkowe sprawozdanie z całkowitych dochodów		
<i>Odroczone podatek dochodowy</i>		
Podatek od niezrealizowanego zysku/(straty) z tytułu aktywów finansowych	0	0
Korzyść podatkowa/(obciążenie podatkowe) ujęta/e w innych całkowitych dochodach	0	(30)

39. Aktywa trwale przeznaczone do sprzedaży

	31 grudnia 2019	30 czerwca 2019	31 grudnia 2018
Aktywa trwale przeznaczone do sprzedaży według wartości nabycia			
Certyfikaty inwestycyjne FIZ	0	0	554
Razem aktywa trwale przeznaczone do sprzedaży według wartości nabycia	0	0	554

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



Korekty aktualizujące wartość nabycia aktywów trwałych przeznaczonych do sprzedaży odniesione na wynik

Certyfikaty inwestycyjne FIZ	0	0	12
Razem korekty aktualizujące wartość nabycia aktywów trwałych przeznaczonych do sprzedaży odniesione na wynik finansowy	0	0	12
Aktywa trwale przeznaczone do sprzedaży razem	0	0	566

40. Dywidendy wypłacone

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

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

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

W związku z uchwałą nr 8 Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki Skarbiec Holding S.A z dnia 24.10.2019 r. w dniu 06.12.2019 wypłacono dywidendę za rok obrotowy 01.07.2018-30.06.2019 w kwocie 3 408 919,00 PLN.



41. Rzeczowe aktywa trwałe

Rok zakończony dnia 31 grudnia 2019 roku	<i>Budynki i lokale</i>	<i>Urządzenia techniczne i maszyny</i>	<i>Środki transportu</i>	<i>Środki transportu w leasingu</i>	<i>Inne aktywa trwałe</i>	<i>Ogółem</i>
Wartość brutto na dzień 1 lipca 2019 roku	0	860	0	0	122	982
Nabycia	0	0	0	0	0	0
Sprzedaż	0	0	0	0	0	0
Inne zwiększenia MSSF16	534	0	0	0	0	534
Wartość brutto na dzień 31 grudnia 2019 roku	534	860	0	0	122	1 516
Amortyzacja i odpisy aktualizujące na dzień 1 lipca 2019 roku	0	682	0	0	112	794
Odpis amortyzacyjny za okres	48	42	0	0	1	91
Sprzedaż	0	0	0	0	0	0
Likwidacja	0	0	0	0	0	0
Amortyzacja i odpisy aktualizujące na dzień 31 grudnia 2019 roku	48	724	0	0	113	885
Wartość netto na dzień 1 lipca 2019 roku	0	178	0	0	10	188
Wartość netto na dzień 31 grudnia 2019 roku	486	136	0	0	9	631

Rok zakończony dnia 30 czerwca 2019 roku	<i>Budynki i lokale</i>	<i>Urządzenia techniczne i maszyny</i>	<i>Środki transportu</i>	<i>Środki transportu w leasingu</i>	<i>Inne aktywa trwałe</i>	<i>Ogółem</i>
Wartość brutto na dzień 1 lipca 2018 roku	0	841	0	0	122	963
Nabycia	0	24	0	0	0	24
Sprzedaż	0	(5)	0	0	0	(5)
Wartość brutto na dzień 30 czerwca 2019 roku	0	860	0	0	122	982
Amortyzacja i odpisy aktualizujące na dzień 1 lipca 2018 roku	0	597	0	0	106	703
Odpis amortyzacyjny za okres	0	85	0	0	6	92
Sprzedaż	0	0	0	0	0	0
Likwidacja	0	0	0	0	0	0
Amortyzacja i odpisy aktualizujące na dzień 30 czerwca 2019 roku	0	682	0	0	112	795
Wartość netto na dzień 1 lipca 2018 roku	0	244	0	0	16	260
Wartość netto na dzień 30 czerwca 2019 roku	0	178	0	0	10	188



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 2019 roku do dnia 31 grudnia 2019 roku
 (w tysiącach PLN)

Rok zakończony dnia 31 grudnia 2018 roku	<i>Budynki i lokale</i>	<i>Urządzenia techniczne i maszyny</i>	<i>Środki transportu</i>	<i>Środki transportu w leasingu</i>	<i>Inne aktywa trwałe</i>	<i>Ogółem</i>
Wartość brutto na dzień 1 lipca 2018 roku	0	841	0	0	122	963
Nabycia	0	24	0	0	0	24
Sprzedaż	0	(5)	0	0	0	(5)
Wartość brutto na dzień 31 grudnia 2018 roku	<u>0</u>	<u>860</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>122</u>	<u>982</u>
Amortyzacja i odpisy aktualizujące na dzień 1 lipca 2018 roku	0	597	0	0	106	703
Odpis amortyzacyjny za okres	0	47	0	0	3	92
Sprzedaż	0	(5)	0	0	0	0
Likwidacja	0	0	0	0	0	0
Amortyzacja i odpisy aktualizujące na dzień 31 grudnia 2018 roku	<u>0</u>	<u>639</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>109</u>	<u>795</u>
Wartość netto na dzień 1 lipca 2017 roku	<u>0</u>	<u>318</u>	<u>8</u>	<u>39</u>	<u>89</u>	<u>454</u>
Wartość netto na dzień 31 grudnia 2018 roku	<u>0</u>	<u>221</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>13</u>	<u>234</u>

42. Wartości niematerialne

Kupno i sprzedaż

W okresie 6 miesięcy zakończonym dnia 31 grudnia 2019 roku, Spółka nie nabyła składników aktywów niematerialnych (w okresie 6 miesięcy zakończonym dnia 31 grudnia 2018 roku: 5 tys. PLN).

W okresie 6 miesięcy zakończonym dnia 31 grudnia 2019 roku oraz okresie 6 miesięcy zakończonym dnia 31 grudnia 2018 roku, Spółka nie sprzedawała składników aktywów niematerialnych.

43. Inwestycje w jednostkach zależnych

Wartość bilansowa inwestycji:

Nazwa podmiotu	Charakter powiązania kapitałowego	Procentowy udział w kapitale zakładowym podmiotu	Wartość bilansowa według ceny nabycia w tysiącach PLN		
			31 grudnia 2019	30 czerwca 2019	31 grudnia 2018
Skarbiec TFI S.A.	Jednostka zależna	100%	89 500	89 500	89 500

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

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

Poniżej opisano metodologię testu na utratę wartości akcji spółki Skarbiec TFI.

W wariantcie bazowym i teście warunków skrajnych zastosowano model zdyskontowanych przepływów pieniężnych ("DCF").

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



W procesie ustalania wysokości kwot dyskontowanych uzyskiwanych rocznie w wyniku podstawowej działalności operacyjnej spółek Grupy uwzględniono wyjściowe dane finansowe za 2019 rok, prognozę szczegółową na rok 2020-2022 oraz prognozę na lata 2023-2025 uznane przez Zarząd w wariantcie bazowym za realistyczną. Wariant bazowy zakłada pozytywny scenariusz odreagowania rynków finansowych i realnej gospodarki do końca roku kalendarzowego.

Prognozy te biorą pod uwagę wiele czynników, w tym przede wszystkim:

- a) obniżenie maksymalnej wysokości wynagrodzenia stałego Towarzystwa za zarządzanie zgodnie z rozporządzeniem Ministra Finansów ;
- b) dodatnie saldo sprzedaży netto funduszy w okresie prognozy na poziomie 850 mln złotych rocznie
- c) wzrost poziomu przychodów i zmiennych kosztów dystrybucji, średniorocznie o 2,5% w stosunku do poprzedniego roku w latach 2023-25
- d) wzrost poziomu pozostałych kosztów operacyjnych, średniorocznie o 2,5% w stosunku do poprzedniego roku w latach 2023-25;
- e) w strukturze kosztów operacyjnych w okresie prognozy wyłączono koszty jednorazowe planowane w prognozie roku 2020

W związku z planowanym obniżeniem maksymalnych stawek opłaty za zarządzanie w przeprowadzonym teście analogicznie do testu na 30.06.2019 i w odróżnieniu od testów w latach poprzednich założono uzyskiwanie przychodów z opłaty zmiennej za zarządzanie, które w latach prognozy 2020 – 2025 stanowiło 20,6% łącznych przychodów z opłaty stałej i zmiennej w całym okresie prognozy.

Test jest wykonany przy scenariuszu normalnego funkcjonowania Spółki i rynków na których prowadzi aktywność.

Spółka na potrzeby testu na utratę wartości zastosowała stopę dyskontową 9,6% skalkulowaną zgodnie ze standardami, bazującą na średniej rentowności 10-letnich obligacji Skarbu Państwa w okresie 1.01.2019-31.01.2020, powiększoną o uzasadnioną premię za ryzyko (Damodaran equity risk premiums - pages.stern.nyu.edu/~adamodar/New_Home_Page/datafile/ctryprem.html) jak również uwzględniającą współczynnik beta adekwatny do rodzaju prowadzonej działalności. Wartość rezydualną poza okresem prognozy szczegółowej wyliczono w oparciu o model finansowy kontynuacji działalności przy założeniu poziomu FCF na poziomie ostatniego roku prognozy. W rezultacie analizy nie otrzymano wyniku uzasadniającego konieczność dokonania, zgodnie z zasadami międzynarodowych standardów rachunkowości odpisów aktualizacyjnych wartości bilansowej wartości firmy.

Oszacowano wrażliwość testu na wysokość kosztu kapitału. Podniesienie/obniżenie kosztu kapitału o 1 pp. odpowiednio zmniejsza/zwiększa wycenę o 7,8%/9,5%

Należy jednak pamiętać, że test ten jest w istotnym stopniu uzależniony od warunków rynkowych. W szczególności, intensywny spadek przychodów z zarządzania, zależny zarówno od aktywów netto w zarządzaniu, poziomu kosztów dystrybucji, sytuacji na rynkach, sald wpłat i umorzeń do funduszy inwestycyjnych, regulacji dotyczących funduszy inwestycyjnych (w tym wdrożenia dyrektywy MIFID2) oraz kształtowania się wielkości opłat może skutkować w kolejnych latach ryzykiem wystąpienia utraty wartości. Według analizy wrażliwości to ryzyko staje się prawdopodobne przy obniżeniu założeń dotyczących przychodów z zarządzania (i proporcjonalnym obniżeniu kosztów zmiennych zależnych od poziomu przychodów) w okresie prognozy o ponad 12,8% w stosunku do wariantu bazowego.

Test warunków skrajnych utraty wartości inwestycji w akcje Skarbiec TFI

Oszacowano dodatkowo wrażliwość testu dla skrajnego scenariusza zakładającego istotny spadek aktywów pod zarządzaniem w wyniku umorzeń aktywów przez klientów oraz spadków na rynkach finansowych przez 15 miesięcy oraz stopniowe odreagowanie w kolejnych latach. Przyjęto założenie odwzorowania zachowania klientów funduszy w zakresie umorzeń i rynków finansowych z okresu globalnego kryzysu finansowego. Wykorzystano historyczne miesięczne stopy zwrotu indeksów klas aktywów w które zainwestowane są aktywa funduszy zarządzanych przez Skarbiec TFI w okresie kryzysu 31.10.2008- 31.03.2009 oraz potem odreagowanie do 31.07.2011. Założono redukcję kosztów marketingu i nowych inwestycji o 1 mln w roku 2020 oraz redukcję kosztów operacyjnych o 1 mln od roku 2021. W tym scenariuszu wartość udziałów jest wyższa od wyceny bilansowej o 6,3%.



Prognozy wpływu pandemii COVID-19 na sytuację finansową Emitenta i spółki zależnej oraz na wyniki testów na utratę wartości są obciążone znaczącą niepewnością. Niepewność szacunków jest zwiększona z powodu dużej zmienności na rynkach finansowych oraz dynamicznych zmian w projektowanych działaniach banków centralnych i rządów krajów objętych pandemią.

44. Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy

	31 grudnia 2019	30 czerwca 2019	31 grudnia 2018
Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy według wartości nabycia			
Jednostki uczestnictwa otwartych funduszy inwestycyjnych	375	375	375
Certyfikaty inwestycyjne zamkniętych funduszy inwestycyjnych	0		
Razem aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy według wartości nabycia	375	375	375
Wycena do wartości godziwej			
Jednostki uczestnictwa otwartych funduszy inwestycyjnych	34	32	21
Razem wycena do wartości godziwej	34	32	21
Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy razem	409	407	396

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.

45. Świadczenia pracownicze

45.1. Program motywacyjny

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

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

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

Na dzień publikacji niniejszego sprawozdania, rozwiązaniu uległy umowy ze wszystkimi uczestnikami Programu Motywacyjnego nr 2 i zgodnie z jego warunkami, pomimo spełnienia warunku numer 1 oraz warunku numer 2 (opisanymi w skonsolidowanym sprawozdaniu Grupy Kapitałowej Skarbiec Holding za okres 1 lipca 2017 do 30 czerwca 2018 roku), objęcie warrantów z pierwszej transzy Programu Motywacyjnego nr 2 przez dotychczasowych jego uczestników nie nastąpi. Możliwe będzie jednak objęcie Programem Motywacyjnym nr 2 nowych uczestników. W okresie 12 miesięcy od dnia 1 lipca 2017 roku do dnia 30 czerwca 2018 roku Spółka dokonała odwrócenia wcześniej utworzonych rezerw na koszty Programu Motywacyjnego lub Programu Motywacyjnego po Modyfikacji w wysokości 78 tys. PLN. W okresie 12 miesięcy od dnia 1 lipca 2016 roku do dnia 30 czerwca 2017 roku Spółka rozpoznała koszty Programu Motywacyjnego lub Programu Motywacyjnego po Modyfikacji w wysokości 21 tys. PLN. W okresie 12 miesięcy od dnia 1 lipca 2018 roku do dnia 30 czerwca



2019 roku oraz w okresie 6 miesięcy od dnia 1 lipca 2019 roku do dnia 31 grudnia 2019 roku nie wystąpiły żadne zmiany i nie rozpoznano żadnych kosztów i przychodów dotyczących tego programu.

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

Na dzień publikacji niniejszego śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego, rozwiązaniu uległy umowy ze wszystkimi uczestnikami Programu Motywacyjnego nr 3, na skutek czego objęcie warrantów subskrypcyjnych przez dotychczasowych uczestników Programu Motywacyjnego nr 3 nie nastąpi i zgodnie z Regulaminem Programu Motywacyjnego nr 3 nie będzie możliwe objęcie Programem Motywacyjnym nr 3 nowych uczestników. W okresie 12 miesięcy od dnia 1 lipca 2017 roku do dnia 30 czerwca 2018 roku Spółka dokonała odwrócenia wcześniej utworzonych rezerw na koszty Programu Motywacyjnego nr 3 w wysokości 162 tys. PLN. W okresie 6 miesięcy od dnia 1 lipca 2019 roku do dnia 31 grudnia 2019 roku nie wystąpiły żadne zmiany oraz nie rozpoznano żadnych kosztów i przychodów dotyczących tego programu.

Szczegółowy opis programów motywacyjnych nr 1, 2, 3 został opisany w skonsolidowanym sprawozdaniu Grupy Kapitałowej Skarbiec Holding za okres 1 lipca 2017 do 30 czerwca 2018 roku, a zmiany które miały miejsce w zakresie tych programów w skonsolidowanym sprawozdaniu Grupy za okres 1 lipca 2018 do 30 czerwca 2019. Sprawozdanie znajduje się na stronie [www. http://www.skarbiecholding.pl/raporty-i-dane](http://www.skarbiecholding.pl/raporty-i-dane).

46. Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności

	31 grudnia 2019	30 czerwca 2019	31 grudnia 2018
Należności z tytułu dostaw i usług	188	155	180
<i>od podmiotów powiązanych</i>	0	2	0
<i>od pozostałych podmiotów</i>	0	153	0
Pozostałe należności od osób trzecich	442	311	179
Należności ogółem (netto)	<u>630</u>	<u>466</u>	<u>359</u>
Odpis aktualizujący należności	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>
Należności brutto	630	466	359

47. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty

Środki pieniężne w banku są oprocentowane według zmiennych stóp procentowych, których wysokość zależy od stopy oprocentowania jednodniowych lokat bankowych. Lokaty krótkoterminowe są dokonywane na różne okresy, od jednego dnia do trzech miesięcy, w zależności od aktualnego zapotrzebowania Spółki na środki pieniężne i są oprocentowane według ustalonych dla nich stóp procentowych. Wartość godziwa środków pieniężnych i ich ekwiwalentów wykazana w niniejszym śródrocznym skróconym jednostkowym sprawozdaniu finansowym jest zgodna z wartością bilansową.

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

	31 grudnia 2019	30 czerwca 2019	31 grudnia 2018
Środki pieniężne w banku i w kasie	416	4 182	266
Lokaty krótkoterminowe	<u>13 638</u>	<u>1 500</u>	<u>2 315</u>
	<u>14 054</u>	<u>5 682</u>	<u>2 581</u>



48. Kapitał podstawowy i pozostałe kapitały

48.1. Kapitał podstawowy

<i>Kapitał akcyjny</i>	<i>31 grudnia 2019</i> <i>(w szt.)</i>	<i>30 czerwca 2019</i> <i>(w szt.)</i>	<i>31 grudnia 2018</i> <i>(w szt.)</i>
Liczba akcji zwykłych serii A o wartości nominalnej 0,80 PLN każda	6 456 250	6 456 250	6 456 250
Liczba akcji zwykłych serii B o wartości nominalnej 0,80 PLN każda	365 427	365 427	365 427
	<u>6 821 677</u>	<u>6 821 677</u>	<u>6 821 677</u>

<i>Akcje zwykłe wyemitowane i w pełni opłacone</i>	<i>Ilość</i>	<i>Wartość</i> <i>(w tysiącach PLN)</i>
Na dzień 1 lipca 2019 roku	<u>6 821 677</u>	<u>5 457</u>
Na dzień 31 grudnia 2019 roku	<u>6 821 677</u>	<u>5 457</u>
Na dzień 1 lipca 2018 roku	<u>6 821 677</u>	<u>5 457</u>
Na dzień 30 czerwca 2019 roku	<u>6 821 677</u>	<u>5 457</u>
Na dzień 1 lipca 2018 roku	<u>6 821 677</u>	<u>5 457</u>
Na dzień 31 grudnia 2018 roku	<u>6 821 677</u>	<u>5 457</u>

<i>Akcje własne</i>	<i>Ilość</i>	<i>Wartość</i> <i>(w tysiącach PLN)</i>
Na dzień 1 lipca 2019 roku	<u>(3 839)</u>	<u>(3)</u>
Na dzień 31 grudnia 2019 roku	<u>(3 839)</u>	<u>(3)</u>
Na dzień 1 lipca 2018 roku	<u>(3 839)</u>	<u>(3)</u>
Na dzień 30 czerwca 2019 roku	<u>(3 839)</u>	<u>(3)</u>
Na dzień 1 lipca 2018 roku	<u>(3 839)</u>	<u>(3)</u>
Na dzień 31 grudnia 2018 roku	<u>(3 839)</u>	<u>(3)</u>

48.1.1. Wartość nominalna akcji

Kapitał zakładowy Spółki na dzień 31 grudnia 2019 roku oraz w danych porównawczych na dzień 30 czerwca 2019 roku i 31 grudnia 2018 roku wynosił 5 457 tysięcy PLN i dzielił się na 6 456 250 akcji zwykłych serii A, o wartości nominalnej 0,80 PLN każda akcja oraz 365 427 akcji zwykłych serii B, o wartości nominalnej 0,80 PLN każda akcja.

48.1.2. Prawa akcjonariuszy

Akcje serii A i serii B posiadają jednakowe prawa do dywidendy oraz zwrotu z kapitału.

48.1.3. Akcjonariusze o znaczącym udziale

Akcjonariusze posiadający ponad 5% głosów na Walnym Zgromadzeniu Akcjonariuszy:

	<i>31 grudnia 2019</i>	<i>30 czerwca 2019</i>	<i>31 grudnia 2018</i>
<i>Aoram Sp. z o.o.</i>			
udział w kapitale	32,99 %	32,99 %	32,99 %
udział w głosach	32,99 %	32,99 %	32,99 %



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 2019 roku do dnia 31 grudnia 2019 roku
 (w tysiącach PLN)

MetLife Otwarty Fundusz Emerytalny

udział w kapitale	7,32 %	7,32 %	7,32 %
udział w głosach	7,32 %	7,32 %	7,32 %

NN Otwarty Fundusz Emerytalny

udział w kapitale	n/d	n/d	5,00 %
udział w głosach	n/d	n/d	5,00 %

PKO OFE I DFE

udział w kapitale	5,25 %	5,25 %	5,25 %
udział w głosach	5,25 %	5,25 %	5,25 %

Value FIZ

zarządzany przez AgioFunds TFI S.A.

udział w kapitale	5,56 %	5,56 %	5,56 %
udział w głosach	5,56 %	5,56 %	5,56 %

Inifinitas FIZAN i Real Estate FIZAN

zarządzane przez Copernicus Capital TFI S.A.

udział w kapitale	16,24 %	16,24 %	16,24 %
udział w głosach	16,24 %	16,24 %	16,24 %

48.2. Pozostałe kapitały

	<i>01.07.2019- 31.12.2019</i>	<i>01.07.2018- 30.06.2019</i>	<i>01.07.2018- 31.12.2018</i>
Stan na początek okresu	86 537	86 303	86 302
Rozliczenie wyniku z lat ubiegłych	969	217	235
Program motywacyjny	0	0	0
Wypłata dywidendy	0	17	0
Stan na koniec okresu	<u>87 506</u>	<u>86 537</u>	<u>86 537</u>

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

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

	<i>31 grudnia 2019</i>	<i>30 czerwca 2019</i>	<i>31 grudnia 2018</i>
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług			
<i>Wobec jednostek powiązanych</i>	0	2	0
<i>Wobec jednostek pozostałych</i>	142	67	150
Razem zobowiązania z tytułu dostaw i usług	<u>142</u>	<u>69</u>	<u>150</u>
Pozostałe zobowiązania			
<i>Zobowiązania z tytułu podatków, ceł, ubezpieczeń</i>	24	33	15
<i>Inne zobowiązania</i>	0	0	0
Razem pozostałe zobowiązania	<u>24</u>	<u>33</u>	<u>15</u>
Razem zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania finansowe	<u>166</u>	<u>102</u>	<u>165</u>

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



49.2. Rozliczenie międzyokresowe

	31 grudnia 2019	30 czerwca 2019	31 grudnia 2018
Rozliczenia międzyokresowe kosztów z tytułu:			
Niewykorzystanych urlopów	26	46	40
Premii	247	221	135
Inne	156	173	100
Razem	<u>429</u>	<u>440</u>	<u>275</u>
- krótkoterminowe	429	440	275
- długoterminowe	0	0	0

50. Informacje o podmiotach powiązanych

W okresie od dnia 1 lipca 2019 roku do dnia 31 grudnia 2019 roku jednostką zależną od Spółki była Skarbiec TFI S.A., w której Spółka posiada 100% głosów i kapitału.

Poniższe tabele przedstawiają łączne kwoty transakcji zawartych z podmiotami powiązanymi w okresie 6 miesięcy od dnia 1 lipca 2019 roku do dnia 31 grudnia 2019 roku, w okresie 12 miesięcy od dnia 1 lipca 2018 roku do dnia 30 czerwca 2019 roku oraz w okresie 6 miesięcy od dnia 1 lipca 2018 roku do dnia 31 grudnia 2018 roku.

Podmiot powiązany	Sprzedaż			Zakupy		
	01.07.2019-31.12.2019*	01.07.2018-30.06.2019	01.07.2018-31.12.2018	01.07.2019-31.12.2019	01.07.2017-30.06.2019	01.07.2018-31.12.2018
SKARBIEC TFI S.A.	12	574	537	22	99	1 098

Podmiot powiązany	Należności			Zobowiązania		
	31.12.2019	30.06.2019	31.12.2018	31.12.2019	30.06.2019	31.12.2018
SKARBIEC TFI S.A.	3	3	3	16	2	0

Podmiot powiązany	Dywidendy wypłacone			Dywidendy otrzymane		
	01.07.2019-31.12.2019	01.07.2018-30.06.2019	01.07.2018-31.12.2018	01.07.2019-31.12.2019	01.07.2018-30.06.2019	01.07.2018-31.12.2018
SKARBIEC TFI S.A.	0	0	0	12 500	5 500	1 500

50.1. Warunki transakcji z podmiotami powiązanymi

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



50.2. Pożyczki udzielone członkom Zarządu

W okresie 6 miesięcy zakończonym dnia 31 grudnia 2019 roku oraz w okresie 6 miesięcy zakończonym dnia 31 grudnia 2018 roku nie udzielono pożyczek członkom Zarządu.

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

Na dzień 31 grudnia 2019 roku oraz na dzień 31 grudnia 2018 roku żaden z członków obecnych organów Spółki nie posiadał akcji Skarbiec Holding S.A. Jednostka sprawozdawcza nie otrzymuje informacji o stanie posiadanych akcji przez byłych członków organów Spółki.

W okresie 6 miesięcy od 1 lipca 2019 roku do dnia 31 grudnia 2019 roku nie wystąpiły żadne inne transakcje i dodatkowe świadczenia z udziałem członków Zarządu i członków Rady Nadzorczej.

50.4. Wynagrodzenie kadry kierowniczej Spółki

Wynagrodzenie wypłacone lub należne członkom Zarządu oraz Rady Nadzorczej

	01.07.2019- 31.12.2019	01.07.2018- 31.12.2018
Zarząd		
Krótkoterminowe świadczenia pracownicze (wynagrodzenia i narzuty)	78	78
Rada Nadzorcza		
Krótkoterminowe świadczenia pracownicze (wynagrodzenia i narzuty)	192	242
Razem	270	320

Świadczenia pracownicze obejmują wynagrodzenia i narzuty.

Osoby zajmujące kluczowe stanowiska w Spółce były objęte programem motywacyjnym opisanym w nocie 45.1. Na dzień publikacji niniejszego śródrocznego skróconego jednostkowego sprawozdania finansowego rozwiązaniu uległy umowy z uczestnikami Programów Motywacyjnych.

51. Cele i zasady zarządzania ryzykiem finansowym

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

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

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

W okresie 6 miesięcy zakończonym 31 grudnia 2019 roku nie wystąpiły zmiany ryzyka finansowego w działalności Spółki. W związku z tym nie zmieniano celów oraz zasad zarządzania ryzykiem w stosunku do okresu objętego rocznym jednostkowym sprawozdaniem finansowym za okres 12 miesięcy od dnia 1 lipca 2018 roku do dnia 30 czerwca 2019 roku.



52. Instrumenty finansowe

52.1. Wartości godziwe poszczególnych klas instrumentów finansowych

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

Na dzień 31 grudnia 2019	Wartość bilansowa	Wartość godziwa	Poziom 1	Poziom 2	Poziom 3
Aktywa/zobowiązania finansowe wyceniane do wartości godziwej					
<i>Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy w tym:</i>					
Jednostki uczestnictwa otwartych funduszy inwestycyjnych	409	409	409	0	0
Certyfikaty inwestycyjne zamkniętych funduszy inwestycyjnych	0	0	0	0	0
<i>Aktywa finansowe wyceniane przez inne całkowite dochody, w tym:</i>					
Jednostki uczestnictwa otwartych funduszy inwestycyjnych	0	0	0	0	0
Certyfikaty inwestycyjne zamkniętych funduszy inwestycyjnych	0	0	0	0	0
Aktywa/zobowiązania finansowe dla których wartość godziwa jest ujawniana					
<i>Aktywa finansowe – należności</i>					
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	630	630	0	0	630
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	14 054	14 054	14 054	0	0
<i>Aktywa trwale przeznaczone do sprzedaży</i>					
Jednostki uczestnictwa otwartych funduszy inwestycyjnych	0	0	0	0	0
Certyfikaty inwestycyjne zamkniętych funduszy inwestycyjnych	0	0	0	0	0
<i>Długoterminowe zobowiązania finansowe – wyceniane wg zamortyzowanego kosztu</i>					
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	397	397	0	0	397
<i>Krótkoterminowe zobowiązania finansowe – wyceniane wg zamortyzowanego kosztu</i>					
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	105	105	0	0	105
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	166	166	0	0	166
Aktywa/zobowiązania finansowe wyceniane do wartości godziwej					
<i>Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy w tym:</i>					

Na dzień 30 czerwca 2019	Wartość bilansowa	Wartość godziwa	Poziom 1	Poziom 2	Poziom 3
Aktywa/zobowiązania finansowe wyceniane do wartości godziwej					
<i>Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy w tym:</i>					

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 2019 roku do dnia 31 grudnia 2019 roku
(w tysiącach PLN)

Jednostki uczestnictwa otwartych funduszy inwestycyjnych	404	404	404	0	0
Certyfikaty inwestycyjne zamkniętych funduszy inwestycyjnych	3	3	3	0	0
Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez inne całkowite dochody, w tym:					
Jednostki uczestnictwa otwartych funduszy inwestycyjnych	0	0	0	0	0
Certyfikaty inwestycyjne zamkniętych funduszy inwestycyjnych	0	0	0	0	0
Aktywa/zobowiązania finansowe dla których wartość godziwa jest ujawniana					
<i>Aktywa finansowe – należności</i>					
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	466	466	0	0	466
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	5 682	5 682	5 682	0	0
<i>Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez inne całkowite dochody, w tym:</i>					
Jednostki uczestnictwa otwartych funduszy inwestycyjnych	0	0	0	0	0
Certyfikaty inwestycyjne zamkniętych funduszy inwestycyjnych	0	0	0	0	0
<i>Długoterminowe zobowiązania finansowe – wyceniane wg zamortyzowanego kosztu</i>					
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	0	0	0	0	0
<i>Krótkoterminowe zobowiązania finansowe – wyceniane wg zamortyzowanego kosztu</i>					
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	0	0	0	0	0
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	102	102	0	0	102

Na dzień 31 grudnia 2018	<i>Wartość bilansowa</i>	<i>Wartość godziwa</i>	<i>Poziom 1</i>	<i>Poziom 2</i>	<i>Poziom 3</i>
Aktywa/zobowiązania finansowe wyceniane do wartości godziwej					
<i>Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy w tym:</i>					
Jednostki uczestnictwa otwartych funduszy inwestycyjnych	396	396	396	0	0
Certyfikaty inwestycyjne zamkniętych funduszy inwestycyjnych	0	0	0	0	0
<i>Aktywa finansowe wyceniane przez inne całkowite dochody, w tym:</i>					
Jednostki uczestnictwa otwartych funduszy inwestycyjnych	0	0	0	0	0
Certyfikaty inwestycyjne zamkniętych funduszy inwestycyjnych	0	0	0	0	0
Aktywa/zobowiązania finansowe dla których wartość godziwa jest ujawniana					
<i>Aktywa finansowe – należności</i>					
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	359	359	0	0	359

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 2019 roku do dnia 31 grudnia 2019 roku
(w tysiącach PLN)

Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	2 581	2 581	2 581	0	0
<i>Aktywa trwale przeznaczone do sprzedaży</i>					
Jednostki uczestnictwa otwartych funduszy inwestycyjnych	0	0	0	0	0
Certyfikaty inwestycyjne zamkniętych funduszy inwestycyjnych	566	566	0	566	0
<i>Długoterminowe zobowiązania finansowe – wyceniane wg zamortyzowanego kosztu</i>					
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	0	0	0	0	0
<i>Krótkoterminowe zobowiązania finansowe – wyceniane wg zamortyzowanego kosztu</i>					
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	0	1	0	0	1
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	165	165	0	0	165
Aktywa/zobowiązania finansowe wyceniane do wartości godziwej					

W okresie 6 miesięcy zakończonym dnia 31 grudnia 2019 roku oraz w okresie 6 miesięcy zakończonym dnia 31 grudnia 2018 roku, nie miały miejsca przesunięcia między poziomem 1 a poziomem 2 hierarchii wartości godziwej, ani też żaden z instrumentów nie został przesunięty z/do poziomu 3 hierarchii wartości godziwej.

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

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

53. Zarządzanie kapitałem

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

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



Podział zysku netto przez Spółkę dokonywany jest na podstawie jednostkowego sprawozdania finansowego Spółki. Znacząca część zysku netto Spółki może pochodzić z dywidendy od spółki w 100% zależnej od Spółki, tj. Skarbiec TFI S.A. W zakresie podziału zysku Towarzystwa za 2018 rok oraz wypłaty dywidendy w 2019 Spółka jest zobligowana do stosowania stanowiska Komisji Nadzoru Finansowego z dnia 15 stycznia 2019 w sprawie polityki dywidendowej towarzystw funduszy inwestycyjnych. Decyzja Spółki o wejściu w nowy obszar działalności podstawowej polegającej na oferowaniu funduszy zdefiniowanej daty w ramach pracowniczych planów kapitałowych (PPK) wymaga spełnienia przez Towarzystwo warunków przewidzianych w Ustawie, w szczególności wymaga spełnienia wymogów kapitałowych, o jakich mowa w art. 59 Ustawy oraz zaangażowania dodatkowych środków finansowych związanych z koniecznością regulowania opłat związanych z wpisem do ewidencji pracowniczych planów kapitałowych, a także ponoszenia innych kosztów związanych z nowym obszarem działalności. Powyższe może mieć istotny wpływ na wysokość wypłaconej przez Towarzystwo dywidendy. Zgodnie z art. 59 ustawy Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych może zostać umieszczone w ewidencji PPK, jeżeli posiada kapitał własny w wysokości co najmniej 25 000 000 zł, w tym co najmniej 10 000 000 zł w środkach płynnych rozumianych jako lokaty określone dla funduszu rynku pieniężnego. Skarbiec TFI spełni te wymogi w terminach wynikających z Ustawy.

Minimalny kapitał zakładowy Spółki wymagany przepisami prawa wynosi 100 tysięcy PLN. Na dzień 31 grudnia 2019 roku, 30 czerwca 2019 roku oraz 31 grudnia 2018 roku wymagane przepisami prawa wymogi kapitałowe zostały dotrzymane..

54. Zdarzenia następujące po dniu bilansowym

W dniu 17.01.2020 roku Rada Nadzorcza Spółki podjęła uchwałę o powołaniu Pana Marka Wędrychowskiego do składu Zarządu Spółki powierzając mu funkcję Członka Zarządu.

Rynki finansowe od połowy lutego zareagowały głęboką przeceną w reakcji na wzrost liczby zachorowań w wyniku koronawirusa. Wpływ negatywnego scenariusza rynkowego na sytuację finansową Towarzystwa opisano w nocie 5.1 Śródrocznego Skonsolidowanego Sprawozdania Finansowego.