

**SKONSOLIDOWANY RAPORT KWARTALNY ZA V KWARTAŁ ROKU OBROTOWEGO  
GRUPY KAPITAŁOWEJ SKARBIEC HOLDING SPÓŁKA AKCYJNA**

ZAWIERAJĄCY

ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE  
ZA OKRES 15 MIESIĘCY ZAKOŃCZONY DNIA 31 MARCA 2015 ROKU

ORAZ

ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE FINANSOWE  
SKARBIEC HOLDING S.A.  
ZA OKRES 15 MIESIĘCY ZAKOŃCZONY DNIA 31 MARCA 2015 ROKU

ORAZ

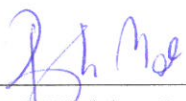

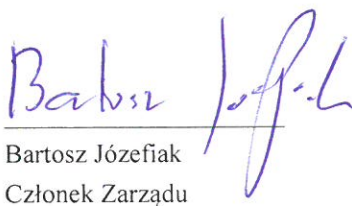

DODATKOWE INFORMACJE DO RAPORTU KWARTALNEGO  
GRUPY KAPITAŁOWEJ SKARBIEC HOLDING SPÓŁKA AKCYJNA  
ZA V KWARTAŁ ROKU OBROTOWEGO ZAKOŃCZONY DNIA 31 MARCA 2015 ROKU

**GRUPA KAPITAŁOWA SKARBIEC HOLDING SPÓŁKA AKCYJNA****Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe sporządzone za okres 15 miesięcy zakończony dnia 31 marca 2015 roku**

Rok obrotowy Spółki dominującej nie pokrywa się z rokiem kalendarzowym i trwa od 1 lipca do 30 czerwca następnego roku kalendarzowego. Pierwszy po zmianie rok obrotowy rozpoczął się 1 stycznia 2014 roku i zakończy się 30 czerwca 2015 roku. W związku z powyższym na dzień 31 marca 2015 roku Grupa sporządziła śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe za okres 15 miesięcy.

Zasady (polityki) rachunkowości zastosowane do sporządzenia śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego są spójne z tymi, które zastosowano przy sporządzaniu rocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy za rok zakończony 31 grudnia 2013 roku, z wyjątkiem zastosowania nowych lub zmienionych standardów oraz interpretacji obowiązujących dla okresów rocznych rozpoczynających się w dniu lub po 1 stycznia 2014 roku, które zostały opisane w dodatkowych notach objaśniających.

Przy wycenie aktywów, kapitałów własnych i zobowiązań oraz ustaleniu skonsolidowanego wyniku finansowego przyjęto, że w dającej się przewidzieć przyszłości, tj. w okresie co najmniej 12 miesięcy od dnia bilansowego spółki Grupy będą kontynuować działalność w niezmienionym istotnie zakresie. W dniu 25 kwietnia 2014 roku Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie podjęło uchwałę o rozwiązaniu spółki zależnej TRESOR Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A. i postawieniu jej w stan likwidacji z dniem 1 maja 2014 roku. Likwidacja jest prowadzona pod firmą TRESOR S.A. w likwidacji. Likwidatorem spółki zależnej jest jej Zarząd. Na dzień zatwierdzenia śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego za okres 15 miesięcy zakończony 31 marca 2015 roku nie istniały okoliczności wskazujące zagrożenie kontynuowania działalności przez spółki Grupy.

  
Marek Winicjusz Rybiec  
Prezes Zarządu  
Piotr Kuba  
Członek Zarządu  
Bartosz Józefiak  
Członek Zarządu  
Łukasz Kędzior  
Członek Zarządu

Warszawa, 11 maja 2015 roku

WYBRANE SKONSOLIDOWANE DANE FINANSOWE .....	5
ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE Sprawozdanie z całkowitych dochodów .....	6
ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE Sprawozdanie z sytuacji finansowej .....	7
ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE Sprawozdanie z przepływów pieniężnych .....	8
ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE Sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym .....	9
DODATKOWE NOTY OBJAŚNIAJĄCE .....	10
1. Informacje ogólne .....	10
2. Skład Grupy .....	12
3. Skład Zarządu jednostki dominującej .....	12
4. Zatwierdzenie sprawozdania finansowego .....	12
5. Podstawa sporządzenia śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego .....	13
6. Istotne zasady (polityka) rachunkowości .....	13
7. Korekta błędów .....	14
8. Istotne wartości oparte na profesjonalnym osądzie .....	15
9. Sezonowość działalności .....	15
10. Segmenty operacyjne .....	15
11. Przychody i koszty .....	16
11.1. Przychody ze sprzedaży usług .....	16
11.2. Pozostałe przychody operacyjne .....	16
11.3. Pozostałe koszty operacyjne .....	16
11.4. Przychody finansowe .....	17
11.5. Koszty finansowe .....	17
11.6. Koszty dystrybucji .....	17
11.7. Koszty świadczeń pracowniczych .....	18
11.8. Pozostałe koszty działalności operacyjnej .....	18
12. Podatek dochodowy .....	18
13. Aktywa trwale przeznaczone do sprzedaży .....	19
14. Zysk przypadający na jedną akcję .....	19
15. Dywidendy wypłacone i zaproponowane do wypłaty .....	20
16. Rzeczowe aktywa trwale .....	20
17. Wartości niematerialne .....	21
18. Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży .....	21
19. Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy .....	22
20. Świadczenia pracownicze .....	22
20.1. Program motywacyjny .....	26
21. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty .....	26
22. Kapitał podstawowy i pozostałe kapitały .....	26
22.1. Kapitał podstawowy .....	26
22.1.1. Wartość nominalna akcji .....	27
22.1.2. Prawa akcjonariuszy .....	27
22.1.3. Akcjonariusze o znaczącym udziale .....	27
22.2. Pozostałe kapitały .....	28
22.3. Kapitał z aktualizacji wyceny aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży .....	28
22.4. Udziały niekontrolujące .....	28
23. Rozliczenia międzyokresowe .....	29
24. Informacje o podmiotach powiązanych .....	29
24.1. Jednostki powiązane Grupy .....	30
24.2. Warunki transakcji z podmiotami powiązanymi .....	30

24.3. Pożyczka udzielona członkowi Zarządu .....	30
24.4. Inne transakcje z udziałem członków Zarządu oraz członków Rady Nadzorczej.....	30
24.5. Wynagrodzenie wyższej kadry kierowniczej Grupy.....	31
24.5.1. Wynagrodzenie wypłacone lub należne członkom Zarządu oraz członkom Rady Nadzorczej Grupy .....	31
25. Cele i zasady zarządzania ryzykiem finansowym .....	31
26. Instrumenty finansowe .....	32
26.1. Wartości godziwe poszczególnych klas instrumentów finansowych.....	32
27. Zarządzanie kapitałem .....	34
28. 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 przepływów pieniężnych .....	39
ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE JEDNOSTKOWE Sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym .....	40



## WYBRANE SKONSOLIDOWANE DANE FINANSOWE

	w tysiącach PLN		w tysiącach EUR	
	za okres		za okres	
	15 miesięcy zakończony dnia 31 marca 2015 (niebadane)	12 miesięcy zakończony dnia 31 grudnia 2013	15 miesięcy zakończony dnia 31 marca 2015 (niebadane)	12 miesięcy zakończony dnia 31 grudnia 2013
Przychody ze sprzedaży	120 277	101 349	28 766	24 068
Koszty operacyjne	(84 721)	(65 767)	(20 262)	(15 618)
Zysk brutto ze sprzedaży	35 556	35 582	8 504	8 450
Zysk z działalności operacyjnej	34 499	35 447	8 251	8 418
Zysk brutto	35 121	36 141	8 400	8 583
Zysk netto	27 667	28 923	6 617	6 868
Zysk netto na jedną akcję zwykłą (średnia ważona) – w PLN/EUR	4,06	4,48	0,97	1,06
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	25 747	31 502	6 158	7 481
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	1 052	(5 868)	252	(1 393)
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	(32 602)	(6 553)	(7 797)	(1 556)

	w tysiącach PLN		w tysiącach EUR	
	31 marca 2015 (niebadane)	31 grudnia 2013	31 marca 2015 (niebadane)	31 grudnia 2013
Aktywa razem	106 681	104 882	26 090	25 290
Zobowiązania krótkoterminowe	13 218	10 558	3 233	2 546
Kapitały własne	92 921	93 806	22 725	22 619
Liczba akcji – w szt.	6 821 677	6 456 250	6 821 677	6 456 250
Wartość księgowa na jedną akcję – w PLN/EUR	13,62	14,53	3,33	3,50

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

	31 marca 2015	31 grudnia 2013
Dla pozycji sprawozdania z całkowitych dochodów i sprawozdania z przepływów pieniężnych: (kurs średni NBP, liczony jako średnia arytmetyczna kursów obowiązujących na ostatni dzień każdego miesiąca w danym okresie)	4,1812	4,2110
Dla pozycji sprawozdania z sytuacji finansowej (kurs średni NBP obowiązujący na dzień)	4,0890	4,1472

**ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE  
Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW****za okres 15 miesięcy zakończony dnia 31 marca 2015 roku**

	Nota	okres 3 miesięcy zakończony dnia 31 marca 2015 (niebadane)	okres 3 miesięcy zakończony dnia 31 marca 2014 (niebadane)	okres 15 miesięcy zakończony dnia 31 marca 2015 (niebadane)	okres 12 miesięcy zakończony dnia 31 grudnia 2013
<b>Działalność kontynuowana</b>					
Przychody ze sprzedaży usług	11.1	29 221	21 611	120 277	101 349
<b>Przychody ze sprzedaży</b>		<b>29 221</b>	<b>21 611</b>	<b>120 277</b>	<b>101 349</b>
Amortyzacja		(154)	(134)	(727)	(510)
Koszty dystrybucji	11.6	(8 924)	(8 127)	(43 197)	(32 445)
Koszty świadczeń pracowniczych	11.7	(4 821)	(4 124)	(22 253)	(19 516)
Pozostałe koszty działalności operacyjnej	11.8	(3 797)	(3 401)	(18 544)	(13 296)
<b>Koszty operacyjne</b>		<b>(17 696)</b>	<b>(15 786)</b>	<b>(84 721)</b>	<b>(65 767)</b>
<b>Zysk brutto ze sprzedaży</b>		<b>11 525</b>	<b>5 825</b>	<b>35 556</b>	<b>35 582</b>
Pozostałe przychody operacyjne	11.2	2	140	622	396
Pozostałe koszty operacyjne	11.3	(101)	(4)	(1 679)	(531)
<b>Zysk z działalności operacyjnej</b>		<b>11 427</b>	<b>5 961</b>	<b>34 499</b>	<b>35 447</b>
Przychody finansowe	11.4	131	226	818	792
Koszty finansowe	11.5	(10)	(21)	(198)	(98)
Zysk / (strata) na aktywach trwałych przeznaczonych do sprzedaży		0	0	2	0
<b>Zysk brutto</b>		<b>11 548</b>	<b>6 166</b>	<b>35 121</b>	<b>36 141</b>
Podatek dochodowy	12	(2 266)	(1 340)	(7 454)	(7 218)
<b>Zysk netto z działalności kontynuowanej</b>		<b>9 282</b>	<b>4 826</b>	<b>27 667</b>	<b>28 923</b>
<b>Działalność zaniechana</b>					
Zysk/(strata) z działalności zaniechanej		0	0	0	0
<b>Zysk netto</b>		<b>9 282</b>	<b>4 826</b>	<b>27 667</b>	<b>28 923</b>
<b>Inne całkowite dochody</b>					
<i>Pozycje podlegające przeklasyfikowaniu do zysku/(straty) w kolejnych okresach sprawozdawczych:</i>					
Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży	12	101	(52)	102	85
<b>Inne całkowite dochody netto</b>		<b>101</b>	<b>(52)</b>	<b>102</b>	<b>85</b>
<b>podlegające przeklasyfikowaniu do zysku/(straty) w kolejnych okresach sprawozdawczych</b>					
<b>Inne całkowite dochody netto</b>		<b>101</b>	<b>(52)</b>	<b>102</b>	<b>85</b>
<b>CAŁKOWITY DOCHÓD</b>		<b>9 383</b>	<b>4 774</b>	<b>27 769</b>	<b>29 008</b>
Zysk przypadający:					
Akcjonariuszom jednostki dominującej		9 282	2 493	22 307	28 923
Udziałowcom niekontrolującym	22.4	0	2 333	5 360	0
Całkowity dochód przypadający:					
Akcjonariuszom jednostki dominującej		9 383	2 484	22 415	29 008
Udziałowcom niekontrolującym	22.4	0	2 290	5 354	0
Zysk netto na jedną akcję zwykłą – w PLN	14	1,36	0,75	4,06	4,48

Dodatkowe noty objaśniające do śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego załączane na stronach od 10 do 34 stanowią jego integralną część.

**ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z  
SYTUACJI FINANSOWEJ****na dzień 31 marca 2015 roku**

	<i>Nota</i>	<i>31 marca 2015 (niebadane)</i>	<i>31 grudnia 2013</i>
<b>AKTYWA</b>			
<b>Aktywa trwałe</b>			
Rzeczowe aktywa trwałe	16	1 689	1 351
Wartości niematerialne	17	51 962	51 969
Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży	18	3 892	1 720
Aktywa z tytułu podatku odroczonego		861	777
		<b>58 404</b>	<b>55 817</b>
<b>Aktywa obrotowe</b>			
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności		18 094	9 645
Należności z tytułu podatku dochodowego		0	23
Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy	19	5 346	12 747
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	21	20 787	26 590
		<b>44 227</b>	<b>49 005</b>
Aktywa trwałe przeznaczone do sprzedaży	13	4 050	60
<b>SUMA AKTYWÓW</b>		<b>106 681</b>	<b>104 882</b>
<b>KAPITAŁY WŁASNE I ZOBOWIĄZANIA</b>			
<b>Kapitał własny (przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej)</b>			
Kapitał podstawowy	22.1	5 457	5 165
Pozostałe kapitały	22.2	63 427	59 194
Kapitał z aktualizacji wyceny aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży	22.3	257	155
Zyski zatrzymane / (Niepokryte straty)		23 780	28 892
<b>Udziały niekontrolujące</b>	22.4	<b>0</b>	<b>400</b>
<b>Kapitał własny ogółem</b>		<b>92 921</b>	<b>93 806</b>
<b>Zobowiązania długoterminowe</b>			
Rezerwy		154	113
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego		388	405
		<b>542</b>	<b>518</b>
<b>Zobowiązania krótkoterminowe</b>			
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania		5 805	6 106
Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego		2 113	49
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego		246	184
Rozliczenia międzyokresowe	23	5 054	4 219
		<b>13 218</b>	<b>10 558</b>
<b>Zobowiązania razem</b>		<b>13 760</b>	<b>11 076</b>
<b>SUMA KAPITAŁÓW WŁASNYCH I ZOBOWIĄZAŃ</b>		<b>106 681</b>	<b>104 882</b>

Dodatkowe noty objaśniające do śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego załączane na stronach od 10 do 34 stanowią jego integralną część.

**ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH****za okres 15 miesięcy zakończony dnia 31 marca 2015 roku**

	<i>okres 3 miesięcy zakończony dnia 31 marca 2015 (niebadane)</i>	<i>okres 3 miesięcy zakończony dnia 31 marca 2014 (niebadane)</i>	<i>okres 15 miesięcy zakończony dnia 31 marca 2015 (niebadane)</i>	<i>okres 12 miesięcy zakończony dnia 31 grudnia 2013</i>
<b>Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej</b>				
Zysk brutto	11 548	6 166	35 121	36 141
Korekty o pozycje:				
Amortyzacja	154	134	727	510
(Zysk)/strata na działalności inwestycyjnej	(35)	(179)	(365)	(470)
(Zwiększenie)/zmniejszenie stanu należności	(6 765)	(16)	(8 449)	(2 179)
Zwiększenie/(zmniejszenie) stanu zobowiązań	(1 951)	(983)	(301)	1 103
Koszty leasingu finansowego	10	14	61	38
Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	1 719	490	834	3 273
Zmiana stanu rezerw	0	0	41	7
Koszty programu motywacyjnego	193	782	3 552	1 190
Inne korekty	0	0	0	0
Podatek dochodowy zapłacony	(878)	(690)	(5 474)	(8 111)
<b>Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej</b>	<b>3 995</b>	<b>5 718</b>	<b>25 747</b>	<b>31 502</b>
<b>Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej</b>				
Sprzedaż rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych	51	86	269	92
Nabycie rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych	(21)	(10)	(799)	(68)
Sprzedaż inwestycji w jednostkach stowarzyszonych	0	0	0	4 054
Sprzedaż pozostałych aktywów finansowych	0	0	21 255	657
Nabycie pozostałych aktywów finansowych	(4 591)	(7 800)	(19 674)	(10 603)
Inne	1	0	1	0
<b>Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej</b>	<b>(4 560)</b>	<b>(7 724)</b>	<b>1 052</b>	<b>(5 868)</b>
<b>Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej</b>				
Nabycie akcji	0	0	(13 464)	0
Emisja akcji	0	0	292	400
Wykup akcji od akcjonariuszy niekontrolujących	0	0	0	0
Splata zobowiązań z tytułu leasingu finansowego	(69)	(77)	(396)	(266)
Dywidendy wypłacone akcjonariuszom jednostki dominującej	0	0	(19 034)	(6 687)
<b>Środki pieniężne netto z działalności finansowej</b>	<b>(69)</b>	<b>(77)</b>	<b>(32 602)</b>	<b>(6 553)</b>
Zwiększenie/(zmniejszenie) netto stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów	(634)	(2 083)	(5 803)	19 081
<b>Środki pieniężne na początek okresu</b>	<b>21 421</b>	<b>26 590</b>	<b>26 590</b>	<b>7 509</b>
<b>Środki pieniężne na koniec okresu</b>	<b>20 787</b>	<b>24 507</b>	<b>20 787</b>	<b>26 590</b>
w tym o ograniczonej możliwości dysponowania	272	173	272	321

Dodatkowe noty objaśniające do śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego załączane na stronach od 10 do 34 stanowią jego integralną część.

**ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE  
ZE ZMIAN W KAPITAŁE WŁASNYM****za okres 15 miesięcy zakończony dnia 31 marca 2015 roku**

Nota	Przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej					Udziały niekontrolujące	Kapitał własny ogółem
	Kapitał podstawowy	Pozostałe kapitały	Kapitał z aktualizacji wyceny aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży	Zyski zatrzymane / (Niepokryte straty)	Razem		
	22.1	22.2	22.3			22.4	
<b>Na dzień 1 stycznia 2014 roku (niebadane)</b>	<b>5 165</b>	<b>59 194</b>	<b>155</b>	<b>28 892</b>	<b>93 406</b>	<b>400</b>	<b>93 806</b>
Zysk netto za okres	0	0	0	22 307	22 307	5 360	27 667
Inne całkowite dochody netto za okres	0	0	108	0	108	(6)	102
<i>Całkowity dochód za okres</i>	<i>0</i>	<i>0</i>	<i>108</i>	<i>22 307</i>	<i>22 415</i>	<i>5 354</i>	<i>27 769</i>
Pokrycie strat z lat ubiegłych	0	(54)	0	54	0	0	0
Emisja akcji (nota 22.1)	292	0	0	0	292	0	292
Wykup akcji od akcjonariuszy niekontrolujących (nota 22.4)	0	400	(6)	(8 104)	(7 710)	(5 754)	(13 464)
Wypłata dywidendy	0	0	0	(19 034)	(19 034)	0	(19 034)
Ujęcie kosztów programu motywacyjnego (nota 20)	0	3 887	0	(335)	3 552	0	3 552
<b>Na dzień 31 marca 2015 roku (niebadane)</b>	<b>5 457</b>	<b>63 427</b>	<b>257</b>	<b>23 780</b>	<b>92 921</b>	<b>0</b>	<b>92 921</b>
<b>Na dzień 1 stycznia 2013 roku</b>	<b>5 165</b>	<b>53 537</b>	<b>70</b>	<b>11 123</b>	<b>69 895</b>	<b>0</b>	<b>69 895</b>
Zysk netto za okres	0	0	0	28 923	28 923	0	28 923
Inne całkowite dochody netto za okres	0	0	85	0	85	0	85
<i>Całkowity dochód za okres</i>	<i>0</i>	<i>0</i>	<i>85</i>	<i>28 923</i>	<i>29 008</i>	<i>0</i>	<i>29 008</i>
Emisja akcji	0	0	0	0	0	400	400
Wypłata dywidendy	0	0	0	(6 687)	(6 687)	0	(6 687)
Ujęcie kosztów programu motywacyjnego (nota 20)	0	1 190	0	0	1 190	0	1 190
Efekt zastosowania metody łączenia udziałów dla rozliczenia transakcji pod wspólną kontrolą	0	4 467	0	(4 467)	0	0	0
<b>Na dzień 31 grudnia 2013</b>	<b>5 165</b>	<b>59 194</b>	<b>155</b>	<b>28 892</b>	<b>93 406</b>	<b>400</b>	<b>93 806</b>

Dodatkowe noty objaśniające do śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego załączane na stronach od 10 do 34 stanowią jego integralną część.

## DODATKOWE NOTY OBJAŚNIAJĄCE

### 1. Informacje ogólne

Grupa Kapitałowa SKARBIEC Holding spółka akcyjna („Grupa”) składa się ze spółki SKARBIEC Holding S.A. (SKARBIEC Holding Sp. z o.o. do dnia 24 marca 2014 roku, poprzednio: Grupa FINANZA Sp. z o.o. do dnia 15 maja 2012 roku) („jednostka dominująca”, „Spółka”) i jej spółek zależnych opisanych poniżej w punkcie 2. W dniu 11 lutego 2014 roku Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie podjęło uchwałę (Akt Notarialny Repetytorium A nr 2246/2014 przed notariuszem Sławomirem Strojnym) w przedmiocie przekształcenia Spółki w spółkę akcyjną. Spółka Skarbiec Holding Spółka Akcyjna została wpisana do rejestru przedsiębiorców w dniu 25 marca 2014 roku. Kapitał zakładowy Spółki przekształconej wynosił 5 165 000,00 PLN i dzielił się na 6 456 250 akcji imiennych zwykłych serii A, o wartości nominalnej 0,80 PLN każda akcja.

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

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

Sąd Rejonowy dla m.st. Warszawy XII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego postanowieniem z dnia 8 grudnia 2014 roku zarejestrował zmianę § 8 statutu Spółki (dodanie ust.7 dotyczącego warunkowego podwyższenia kapitału zakładowego o kwotę 278 896,00 PLN w drodze emisji 348 620 akcji serii C), oraz wpisał zmianę kapitału Spółki w Rubryce 8 Działu 1.

Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy obejmuje okres 15 miesięcy zakończony dnia 31 marca 2015 roku oraz zawiera dane porównawcze za okres 12 miesięcy zakończony dnia 31 grudnia 2013 roku oraz na dzień 31 grudnia 2013 roku.

Jednostka dominująca jest wpisana do rejestru przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego prowadzonego przez Sąd Rejonowy, XII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego, pod numerem KRS 0000503222 (poprzednio jako spółka z ograniczoną odpowiedzialnością pod numerem KRS 0000302456).

Jednostce dominującej nadano numer statystyczny REGON 141318276.

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

Nadzwyczajne Zgromadzenie Wspólników Spółki dominującej 18 listopada 2013 roku podjęło Uchwałę o zmianie roku obrotowego, zgodnie z którą rok obrotowy Spółki dominującej nie pokrywa się z rokiem kalendarzowym i trwa od 1 lipca do 30 czerwca następnego roku kalendarzowego. Pierwszy po zmianie rok obrotowy rozpoczął się 1 stycznia 2014 roku i zakończył się 30 czerwca 2015 roku. W związku z powyższym na dzień 31 marca 2015 roku Grupa sporządziła śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe.

W dniu 24 czerwca 2014 roku Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy spółki Skarbiec Holding S.A. podjęło uchwałę w sprawie ubiegania się o dopuszczenie i wprowadzenie akcji Spółki do obrotu na rynku regulowanym prowadzonym przez Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie S.A., dematerializacji akcji Spółki oraz upoważnienia Zarządu do zawarcia z Krajowym Depozytem Papierów Wartościowych S.A. umowy



## 2. Skład Grupy

Na dzień 31 marca 2015 roku w skład Grupy wchodzi SKARBIEC Holding S.A. oraz poniższe jednostki zależne.

<i>Jednostka</i>	<i>Siedziba</i>	<i>Zakres działalności</i>	<i>31 marca 2015</i>	<i>31 grudnia 2013</i>
<b>Konsolidowane</b>				
Jednostka zależna: SKARBIEC Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A. (Skarbiec TFI S.A.)	Warszawa	Zarządzanie funduszami inwestycyjnymi	100 %	100 %
Jednostka zależna: TRESOR S.A. w likwidacji (poprzednio: TRESOR Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A.)*	Warszawa	Spółka nie podjęła działalności	100 %	100 %

\* W dniu 1 maja 2014 roku jednostka zależna TRESOR S.A. w likwidacji została postawiona w stan likwidacji. Likwidatorem spółki jest jej Zarząd.

Na dzień 31 marca 2015 roku oraz 31 grudnia 2013 roku udział w ogólnej liczbie głosów posiadany przez Grupę w podmiotach zależnych jest równy udziałowi Grupy w kapitałach tych jednostek.

## 3. Skład Zarządu jednostki dominującej

W skład Zarządu jednostki dominującej na dzień 31 marca 2015 roku wchodzi:

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

Skład Zarządu jednostki dominującej w okresie 15 miesięcy zakończonym dnia 31 marca 2015 roku:

- Marek Winicjusz Rybiec – Prezes Zarządu, w okresie 01.01.2014-31.03.2015 roku
- Mieczysław Lewandowski – Członek Zarządu, w okresie 01.01.2014-28.02.2014 roku
- Piotr Kuba – Członek Zarządu, w okresie 01.01.2014-31.03.2015 roku
- Bartosz Józefiak – Członek Zarządu, w okresie 01.03.2014-31.03.2015 roku
- Łukasz Kędzior – Członek Zarządu, w okresie 07.07.2014-31.03.2015 roku

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

## 4. Zatwierdzenie sprawozdania finansowego

Niniejsze śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało zatwierdzone do publikacji przez Zarząd w dniu 11 maja 2015 roku.

- *MSSF 12 Ujawnianie informacji na temat udziałów w innych jednostkach*

Standard MSSF 12 zawiera szereg ujawnień w zakresie zaangażowania jednostki w podmioty zależne, stowarzyszone czy współkontrolowane. Zastosowanie standardu może skutkować szerszymi ujawnieniami w sprawozdaniu finansowym, m.in.:

- kluczowych informacji finansowych, w tym ryzyka związane z przedsięwzięciami Grupy
- ujawnienie udziału w nieskonsolidowanych jednostkach specjalnych i ryzyka związanego z takimi przedsięwzięciami,
- informacji o każdym przedsięwzięciu, w którym istnieją istotne udziały niekontrolujące
- ujawnienie istotnego osądu i założeń przyjętych przy klasyfikacji poszczególnych przedsięwzięć, jako jednostki zależne, współzależne czy stowarzyszone.

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

- *Jednostki inwestycyjne – zmiany do MSSF 10, MSSF 12 i MSR 27*

Zmiany wprowadzają pojęcie jednostek inwestycyjnych, które zwolniono z obowiązku konsolidacji jednostek zależnych, a które po zmianach dokonują wyceny swoich jednostek zależnych w wartości godziwej przez zysk lub stratę.

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

- *Kompensowanie aktywów finansowych i zobowiązań finansowych – zmiany do MSR 32*

Zmiany wprowadzone do MSR 32 doprecyzowują pojęcie i konsekwencje ważnego tytułu prawnego do kompensaty składnika aktywów finansowych i zobowiązania finansowego oraz doprecyzowują kryteria kompensowania dla systemów rozliczeń brutto (takich jak izby rozliczeniowe).

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

- *Ujawnienia dotyczące wartości odzyskiwalnej aktywów niefinansowych – zmiany do MSR 36*

Zmiany te usunęły niezamierzone konsekwencje MSSF 13 dotyczące ujawnień wymaganych zgodnie z MSR 36. Ponadto, zmiany te wprowadzają dodatkowe ujawnienia wartości odzyskiwalnej dla aktywów lub ośrodków wypracowujących środki pieniężne (CGU), dla których została rozpoznana lub odwrócona utrata wartości w danym okresie, gdy wartość użytkowa odpowiada wartości godziwej pomniejszonej o koszty zbycia.

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

- *Odnowienie instrumentów pochodnych i kontynuacja rachunkowości zabezpieczeń – zmiany do MSR 39*

Zmiany do MSR 39 w zakresie stosowania rachunkowości zabezpieczeń po odnowieniu (nowacji) instrumentów pochodnych zwalniają z konieczności zaprzestania stosowania rachunkowości zabezpieczeń, gdy nowacja spełnia określone kryteria, określone w MSR 39.

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

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

## 7. Korekta błędów

Grupa dokonała weryfikacji wyceny programu motywacyjnego, w wyniku której stwierdzono błąd polegający na nieprawidłowym rozpoznaniu kosztu programu motywacyjnego w ubiegłym okresie sprawozdawczym. Wpływ zmian wynikających z doprowadzenia danych do porównywalności na poszczególne pozycje skonsolidowanego sprawozdania z całkowitych dochodów oraz skonsolidowanego sprawozdania z sytuacji finansowej został przedstawiony w Historycznych Informacjach Finansowych za lata zakończone 31 grudnia 2013, 31 grudnia 2012 oraz 31 grudnia 2011.

**11. Przychody i koszty****11.1. Przychody ze sprzedaży usług**

	<i>okres 3 miesięcy zakończony dnia 31 marca 2015 (niebadane)</i>	<i>okres 3 miesięcy zakończony dnia 31 marca 2014 (niebadane)</i>	<i>okres 15 miesięcy zakończony dnia 31 marca 2015 (niebadane)</i>	<i>okres 12 miesięcy zakończony dnia 31 grudnia 2013</i>
Wynagrodzenie za zarządzanie funduszami inwestycyjnymi i portfelami klientów indywidualnych, w tym:	27 539	19 855	111 072	93 218
- wynagrodzenie stałe	17 914	17 260	88 952	68 577
- wynagrodzenie zmienne	9 625	2 595	22 120	24 641
Pozostałe przychody związane ze świadczonymi usługami zarządzania	1 264	1 176	6 538	6 659
Usługowe prowadzenie ksiąg	311	310	1 552	1 345
Pozostałe	107	270	1 115	127
<b>Przychody ze sprzedaży usług ogółem</b>	<b>29 221</b>	<b>21 611</b>	<b>120 277</b>	<b>101 349</b>

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

**11.2. Pozostałe przychody operacyjne**

	<i>okres 3 miesięcy zakończony dnia 31 marca 2015 (niebadane)</i>	<i>okres 3 miesięcy zakończony dnia 31 marca 2014 (niebadane)</i>	<i>okres 15 miesięcy zakończony dnia 31 marca 2015 (niebadane)</i>	<i>okres 12 miesięcy zakończony dnia 31 grudnia 2013</i>
Rozwiązanie odpisu na należności	0	0	396	252
Zysk na sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych	0	80	152	80
Otrzymane odszkodowania, kary i grzywny	0	54	55	0
Inne	2	6	19	64
<b>Pozostałe przychody operacyjne ogółem</b>	<b>2</b>	<b>140</b>	<b>622</b>	<b>396</b>

**11.3. Pozostałe koszty operacyjne**

	<i>okres 3 miesięcy zakończony dnia 31 marca 2015 (niebadane)</i>	<i>okres 3 miesięcy zakończony dnia 31 marca 2014 (niebadane)</i>	<i>okres 15 miesięcy zakończony dnia 31 marca 2015 (niebadane)</i>	<i>okres 12 miesięcy zakończony dnia 31 grudnia 2013</i>
Koszty IPO*	0	0	(1 566)	0
Aktualizacja odpisu na należności	0	0	0	(407)
Zapłacone odszkodowania, kary i grzywny	(10)	(104)	(17)	(104)
Strata na sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych	(5)	0	(5)	0
Inne	(86)	100	(91)	(20)
<b>Pozostałe koszty operacyjne ogółem</b>	<b>(101)</b>	<b>(4)</b>	<b>(1 679)</b>	<b>(531)</b>

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

**11.7. Koszty świadczeń pracowniczych**

	<i>okres 3 miesięcy zakończony dnia 31 marca 2015 (niebadane)</i>	<i>okres 3 miesięcy zakończony dnia 31 marca 2014 (niebadane)</i>	<i>okres 15 miesięcy zakończony dnia 31 marca 2015 (niebadane)</i>	<i>okres 12 miesięcy zakończony dnia 31 grudnia 2013</i>
Wynagrodzenia	(4 046)	(2 850)	(16 378)	(16 628)
Koszty ubezpieczeń społecznych	(521)	(437)	(2 016)	(1 412)
Pozostałe koszty świadczeń pracowniczych	(62)	(55)	(307)	(286)
Koszty programu motywacyjnego*	(192)	(782)	(3 552)	(1 190)
<b>Koszty świadczeń pracowniczych ogółem</b>	<b>(4 821)</b>	<b>(4 124)</b>	<b>(22 253)</b>	<b>(19 516)</b>

\* program motywacyjny opisano w nocy 20.

**11.8. Pozostałe koszty działalności operacyjnej**

	<i>okres 3 miesięcy zakończony dnia 31 marca 2015 (niebadane)</i>	<i>okres 3 miesięcy zakończony dnia 31 marca 2014 (niebadane)</i>	<i>okres 15 miesięcy zakończony dnia 31 marca 2015 (niebadane)</i>	<i>okres 12 miesięcy zakończony dnia 31 grudnia 2013</i>
Zużycie materiałów i energii	(120)	(133)	(654)	(480)
Usługi obce, w tym:	(2 872)	(2 498)	(13 187)	(9 584)
<i>Koszty najmu</i>	<i>(326)</i>	<i>(327)</i>	<i>(1 631)</i>	<i>(1 314)</i>
<i>Koszty usług agenta transferowego</i>	<i>(936)</i>	<i>(944)</i>	<i>(4 633)</i>	<i>(3 624)</i>
<i>Koszty usług banku powiernika</i>	<i>(297)</i>	<i>(256)</i>	<i>(1 448)</i>	<i>(889)</i>
<i>Koszty usług prawnych i doradczych</i>	<i>(488)</i>	<i>(417)</i>	<i>(2 166)</i>	<i>(1 652)</i>
<i>Koszty usług systemów informacyjnych</i>	<i>(130)</i>	<i>(127)</i>	<i>(604)</i>	<i>(384)</i>
<i>Koszty usług informatycznych</i>	<i>(143)</i>	<i>(161)</i>	<i>(684)</i>	<i>(512)</i>
<i>Pozostałe usługi obce</i>	<i>(552)</i>	<i>(266)</i>	<i>(2 201)</i>	<i>(1 209)</i>
Podatki i opłaty	(399)	(407)	(2 364)	(1 523)
Pozostałe koszty rodzajowe	(406)	(363)	(2 159)	(1 709)
<b>Pozostałe koszty działalności operacyjnej ogółem</b>	<b>(3 797)</b>	<b>(3 401)</b>	<b>(18 544)</b>	<b>(13 296)</b>

**12. Podatek dochodowy**

Główne składniki obciążenia podatkowego za okres zakończony dnia 31 marca 2015 roku oraz 31 grudnia 2013 roku przedstawiają się następująco:

	<i>okres 3 miesięcy zakończony dnia 31 marca 2015 (niebadane)</i>	<i>okres 3 miesięcy zakończony dnia 31 marca 2014 (niebadane)</i>	<i>okres 15 miesięcy zakończony dnia 31 marca 2015 (niebadane)</i>	<i>okres 12 miesięcy zakończony dnia 31 grudnia 2013</i>
<b>Ujęte w zysku lub stracie</b>				
<i>Bieżący podatek dochodowy</i>				
Bieżące obciążenie z tytułu podatku dochodowego	(2 525)	(1 411)	(7 562)	(7 808)
<i>Odroczony podatek dochodowy</i>				
Związany z powstaniem i odwróceniem się różnic przejściowych	259	71	108	590
Obciążenie podatkowe wykazane w skonsolidowanym zysku lub stracie	(2 266)	(1 340)	(7 454)	(7 218)

	okres 3 miesięcy zakończony dnia 31 marca 2015 (niebadane)	okres 3 miesięcy zakończony dnia 31 marca 2014 (niebadane)	okres 15 miesięcy zakończony dnia 31 marca 2015 (niebadane)	okres 12 miesięcy zakończony dnia 31 grudnia 2013
Zysk netto z działalności kontynuowanej	9 282	4 826	27 667	28 923
Zysk netto	9 282	4 826	27 667	28 923
Zysk netto przypadający na zwykłych akcjonariuszy, zastosowany do obliczenia zysku na jedną akcję	9 282	4 826	27 667	28 923
<hr/>				
Wartość nominalna akcji 0,80 PLN				
Średnia ważona liczba wyemitowanych akcji zwykłych z uwzględnieniem splitu zastosowana do obliczenia podstawowego zysku na jedną akcję	6 821 677	6 456 250	6 821 677	6 456 250
Zysk netto przypadający na jedną akcję zwykłą	1,36	0,75	4,06	4,48

## 15. Dywidendy wypłacone i zaproponowane do wypłaty

W dniu 25 kwietnia 2014 roku Zwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy spółki zależnej Skarbiec TFI S.A. podjęło uchwałę o podziale zysku za 2013 rok. Zysk został przeznaczony na wypłatę dywidendy w kwocie 10 503 tysięcy PLN oraz w kwocie 13 464 tysięcy PLN na nowoutworzony kapitał rezerwowy (fundusz umorzeniowy), który został przeznaczony na sfinansowanie umorzenia dobrowolnego 400 sztuk akcji niemych serii C.

W dniu 9 maja 2014 roku jednostkę dominującą Skarbiec Holding S.A. wypłaciła dywidendę za 2013 rok. Dywidenda wyniosła 19 034 tysięcy PLN. Wartość dywidendy na jedną akcję wyniosła 2,95 PLN.

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

W dniu 22 kwietnia 2015 roku Zwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy spółki zależnej Skarbiec TFI S.A. podjęło uchwałę o podziale zysku za 2014 rok. Zysk w kwocie 13 411 tysięcy PLN w całości został przeznaczony na wypłatę dywidendy akcjonariusza Skarbiec Holding S.A.

## 16. Rzeczowe aktywa trwałe

### Kupno i sprzedaż

W okresie 15 miesięcy zakończonym dnia 31 marca 2015 roku, Grupa nabyła rzeczowe aktywa trwałe o wartości 714 tysięcy PLN (w okresie 12 miesięcy zakończonym dnia 31 grudnia 2013 roku: 68 tysięcy PLN).

W okresie 15 miesięcy zakończonym dnia 31 marca 2015 roku, Grupa przyjęła do użytkowania samochody osobowe na zasadach leasingu finansowego o wartości 380 tysięcy PLN (w okresie 12 miesięcy zakończonym dnia 31 grudnia 2013 roku: 407 tysięcy PLN).

W okresie 15 miesięcy zakończonym dnia 31 marca 2015 roku, Grupa sprzedała składniki rzeczowych aktywów trwałych o wartości netto 122 tysiące PLN (w okresie 12 miesięcy zakończonym dnia 31 grudnia 2013 roku: 12 tysięcy PLN) osiągając zysk netto na sprzedaży 148 tysięcy PLN (2013 rok: 80 tysięcy PLN).

**19. Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy**

	31 marca 2015 (niebadane)	31 grudnia 2013
<b>Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy według wartości nabycia</b>		
Jednostki uczestnictwa otwartych funduszy inwestycyjnych	5 041	12 400
Certyfikaty inwestycyjne zamkniętych funduszy inwestycyjnych	201	201
	<b>5 242</b>	<b>12 601</b>
<b>Korekty aktualizujące wartość nabycia aktywów finansowych wycenianych w wartości godziwej przez wynik finansowy odniesione na wynik finansowy</b>		
Jednostki uczestnictwa otwartych funduszy inwestycyjnych	69	141
Certyfikaty inwestycyjne zamkniętych funduszy inwestycyjnych	35	5
	<b>104</b>	<b>146</b>
<b>Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy</b>	<b>5 346</b>	<b>12 747</b>

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

**20. Świadczenia pracownicze****20.1. Program motywacyjny**

W grudniu 2008 roku osoby zajmujące kluczowe stanowiska w Grupie zostały objęte programem motywacyjnym na podstawie oświadczeń jednostki dominującej najwyższego szczebla. W wyniku analizy warunków powyższego programu motywacyjnego Grupa zaklasyfikowała program, zgodnie z MSSF 2, jako spełniający kryteria programu rozliczanego w instrumentach kapitałowych (tzw. Equity-settled).

Program ten przewidziany był na lata 2007 – 2012 i oparty był pośrednio o parametr wzrostu wartości Spółki w ramach Grupy Skarbiec w Polsce („Grupa”). Program zakładał możliwość przedłużenia jego obowiązywania na kolejne lata obrotowe w przypadku gdy warunki jego realizacji w pierwotnie zakładanym okresie nie zostałyby osiągnięte. Warunkiem realizacji programu motywacyjnego w Grupie było m.in. uzyskanie odpowiednich poziomów zwrotu z inwestycji oraz wskaźnika wewnętrznej stopy zwrotu. Ponadto, zgodnie z warunkami programu okresem nabywania uprawnień wynikających z programu był każdorazowo dzień zakończenia danego roku trwania programu, a to czy za dany rok uczestnicy programu nabywają w danym roku to prawo zależne jest od uznaniowej decyzji jednostki dominującej najwyższego szczebla, która w poszczególnych latach trwania programu określa wysokość wskaźnika premii dla danego roku. Ponadto, w przypadku gdy za okres lat kalendarzowych 2010-2012 uczestnicy nie nabyliby prawa o którym mowa powyżej w 100%, okres trwania programu mógł zostać wydłużony o kolejne okresy roczne do czasu osiągnięcia pełnej wartości alokacji praw z tytułu programu.

Na dzień 31 grudnia 2008 roku (dzień przyznania uprawnień) szacunkowa całkowita wartość programu motywacyjnego, tj. wartość godziwa programu na moment przyznania dla osób pracujących w Grupie w całym okresie jego obowiązywania wyniosła 6 448 tysięcy PLN.

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



Transzy do obrotu na rynku regulowanym na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej nastąpi, pod warunkiem zrealizowania IPO, po upływie 30 (trzydziestu) miesięcy od IPO.

Ponadto, zobowiązania o których mowa powyżej nie będą dotyczyć przypadku zbycia akcji w odpowiedzi na wezwanie do zapisywania się na sprzedaż lub zamianę akcji Spółki, ogłoszone na podstawie art. 73 lub art. 74 ustawy z dnia 29 lipca 2005 r. (Dz.U. z 2013 r. poz. 1382) o ofercie publicznej i warunkach wprowadzania instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz o spółkach publicznych – w związku z przekroczeniem progu 33% lub 66% ogólnej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu, lub art. 91 Ustawy o Ofercie – w związku ze zniesieniem dematerializacji akcji.

Program przewiduje uprawnienie do odkupu Akcji przez Spółkę w określonych proporcjach i w określonych wartościach Akcji, w terminie do 24 miesięcy od daty realizacji IPO, w przypadku gdy Uczestnik Programu rozwiąże umowę wiążącą go ze Spółką lub spółką z jej grupy kapitałowej lub umowa zostanie rozwiązana z przyczyn wskazanych w artykule 52 Kodeksu pracy.

Do wyceny programu motywacyjnego, w tym wartości godziwej instrumentów kapitałowych na moment przyznania uprawnień, zastosowano metodę porównawczą opartą na mnożniku P/E. Mnożnik P/E został ustalony na bazie grupy porównywalnych Spółek i zaaplikowany do wyniku netto Grupy skorygowanego o koszty programu motywacyjnego. Tak ustalona wartość Grupy została następnie skorygowana o elementy typowe dla planowej zmiany struktury właścicielskiej Grupy oraz planowanego dopuszczenia i wprowadzenia akcji zwykłych do obrotu na rynku regulowanym prowadzonym przez GPW w Warszawie.

Zgodnie z MSSF 2, Grupa oszacowała wartość godziwą Programu sprzed Modyfikacji na dzień jego przyznania w wysokości 6 448 tysięcy PLN. Na dzień modyfikacji, Grupa oszacowała bieżącą wartość godziwą Programu sprzed Modyfikacji z wartością godziwą Programu po Modyfikacji na dzień jego przyznania i nie stwierdziła krańcowego przyrostu wartości godziwej z tytułu modyfikacji terminów i warunków programu. Zgodnie z MSSF 2, Grupa nie rozpoznała więc w rachunku wyników dodatkowego obciążenia z tytułu modyfikacji warunków programu.

W roku 2014, dwóch nowych uczestników programu zostało objętych Programem sprzed Modyfikacji w postaci przyznanego prawa do premii. Uprawnienia dla nowych uczestników zostały przyznane odpowiednio w kwietniu i czerwcu 2014 roku. Wartość programu dla nowych uczestników na dzień przyznania uprawnień wyniosła łącznie 2 316 tysięcy PLN. Prawa nowych uczestników Programu sprzed Modyfikacji zostały zamienione na prawo do akcji zgodnie z zasadami opisanymi powyżej. Akcje objęte przez nowych Uczestników Programu nie będą mogły być zbywane w terminach opisanych powyżej przypadających po dopuszczeniu do obrotu na rynku regulowanym prowadzonym na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej dotychczasowych akcji serii A Spółki („IPO”). Program przewiduje uprawnienie do odkupu Akcji przez Spółkę w określonych proporcjach i w określonych wartościach Akcji, w terminie do 24 miesięcy od daty realizacji IPO, w przypadku gdy nowy Uczestnik Programu rozwiąże umowę wiążącą go ze Spółką lub spółką z jej grupy kapitałowej lub umowa zostanie rozwiązana z przyczyn wskazanych w artykule 52 Kodeksu pracy.

Łączna wartość programu rozpoznana jako koszt w rachunku zysków i strat za okres 15 miesięcy zakończony 31 marca 2015 roku wyniosła 3 116 tysięcy PLN (31 grudnia 2013 roku: 1 190 tysięcy PLN), za okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2015 roku wyniosła 0 PLN (za okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2014 roku: 782 tysiące PLN).

#### **Program motywacyjny w związku z IPO**

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

Zasady i warunki przeprowadzenia Programu Motywacyjnego zostały określone uchwałą nr 1 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy z dnia 25 września 2014 r. „w sprawie przeprowadzenia programu motywacyjnego w Spółce, warunkowego podwyższenia kapitału zakładowego Spółki w zw. z emisją akcji serii C

i następne lata obrotowe uczestniczą te akcje, które zostaną zapisane na rachunku papierów wartościowych nie później niż w dniu dywidendy, określonym w stosownej uchwale zwyczajnego walnego zgromadzenia Spółki za dany rok obrotowy w związku z przeznaczeniem zysku Spółki do podziału pomiędzy akcjonariuszy w formie dywidendy.

Sąd Rejonowy dla m.st. Warszawy XII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego postanowieniem z dnia 8 grudnia 2014 r. zarejestrował zmianę § 8 statutu Spółki (do § 8 dodano ust.7 dotyczący warunkowego podwyższenia kapitału zakładowego o kwotę 278 896 PLN w drodze emisji 348 620 akcji serii C), oraz wpisał zmianę kapitału Spółki w Rubryce 8 Działu 1.

Pierwsze Warranty będą mogły zostać objęte po zakończeniu roku obrotowego kończącego się w dniu 30 czerwca 2015.

Łączna wartość drugiego programu motywacyjnego rozpoznana jako koszt w rachunku zysków i strat za okres 15 miesięcy zakończony 31 marca 2015 roku wyniosła 436 tysięcy PLN, za okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2015 roku wyniosła 192 tysięcy PLN.

## 21. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty

Środki pieniężne w banku są oprocentowane według zmiennych stóp procentowych, których wysokość zależy od stopy oprocentowania jednodniowych lokat bankowych. Lokaty krótkoterminowe są dokonywane na różne okresy, od jednego dnia do trzech miesięcy, w zależności od aktualnego zapotrzebowania Grupy na środki pieniężne i są oprocentowane według ustalonych dla nich stóp procentowych. Wartość godziwa środków pieniężnych i ich ekwiwalentów na dzień 31 marca 2015 roku wynosi 20 787 tysięcy PLN (31 grudnia 2013 roku: 26 590 tysięcy PLN) i jest zgodna z wartością bilansową.

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

	31 marca 2015 (niebadane)	31 grudnia 2013
Środki pieniężne w banku i w kasie	627	6 580
Lokaty krótkoterminowe	20 154	20 000
Odsetki należne od lokat krótkoterminowych	6	10
	<u>20 787</u>	<u>26 590</u>
w tym, środki pieniężne o ograniczonej możliwości dysponowania	(272)	(321)

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

## 22. Kapitał podstawowy i pozostałe kapitały

### 22.1. Kapitał podstawowy

Kapitał akcyjny	31 marca 2015 (w szt.)	31 grudnia 2013 (w szt.)
Liczba akcji zwykłych serii A o wartości nominalnej 0,80 PLN każda	6 456 250	6 456 250
Liczba akcji zwykłych serii B o wartości nominalnej 0,80 PLN każda	365 427	0
	<u>6 821 677</u>	<u>6 456 250</u>

W ciągu okresu 15 miesięcy zakończonego dnia 31 marca 2015 roku kapitał zakładowy został podwyższony o kwotę 292 tysięcy PLN poprzez emisję 365 427 nowych akcji o wartości 0,80 PLN każda. Podwyższenie kapitału zostało zarejestrowane przez Sąd w dniu 25 lipca 2014 roku.

**22.2. Pozostałe kapitały**

	01 stycznia 2014- 31 marca 2015 (niebadane)	01 stycznia 2013- 31 grudnia 2013
Na początek okresu	59 194	53 537
Pokrycie straty z lat ubiegłych	(54)	0
Umorzenie akcji	400	0
Program motywacyjny	3 887	1 190
Efekt zastosowania metody łączenia udziałów dla rozliczenia transakcji pod wspólną kontrolą	0	4 467
Na koniec okresu	63 427	59 194

**22.3. Kapitał z aktualizacji wyceny aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży**

	01 stycznia 2014- 31 marca 2015 (niebadane)	01 stycznia 2013- 31 grudnia 2013
Na początek okresu	155	70
Zmiana wartości aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży	126	105
Zmiana podatku odroczonego	(24)	(20)
Na koniec okresu	257	155

**22.4. Udziały niekontrolujące**

	01 stycznia 2014- 31 marca 2015 (niebadane)	01 stycznia 2013- 31 grudnia 2013
Na początek okresu*	400	0
Alokacja zysku netto za okres**	5 360	0
Alokacji innych całkowitych dochodów za okres***	(6)	0
Zmiany w strukturze udziałowców w jednostkach zależnych****	(5 754)	400
Na koniec okresu	0	400

\* W dniu 5 grudnia 2013 roku Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki zależnej Skarbiec TFI S.A. podjęło uchwałę (Akt Notarialny Repetytorium A nr 21402/2013 przed notariuszem Sławomirem Stojnym) w sprawie podwyższenia kapitału zakładowego w drodze emisji akcji niemych serii C z pozbawieniem dotychczasowych akcjonariuszy prawa poboru. Akcje nieme serii C były uprzywilejowane 50-krotnie co do dywidendy. Akcje zostały objęte przez spółkę dominującą wyższego szczebla Skarbiec Holding Limited. Podwyższenie kapitału spółki zależnej Skarbiec TFI S.A. zostało wpisane do Krajowego Rejestru Sądowego w dniu 13 stycznia 2014 roku.

\*\* Przy kalkulacji udziału w zysku udziałów niekontrolujących uwzględniono 50-krotne uprzywilejowanie co do dywidendy. Zgodnie z Uchwałą Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia z dnia 1 sierpnia 2014 roku w sprawie umorzenia dobrowolnego 400 000 sztuk (czterysta tysięcy sztuk) akcji niemych serii C oraz obniżenia kapitału zakładowego spółki zależnej Skarbiec TFI S.A. o kwotę 400 tysięcy PLN odpowiadającą łącznej wartości nominalnej umarzanych akcji własnych serii C, akcje nieme serii C nie biorą udziału w podziale wykazanego w sprawozdaniu finansowym spółki zależnej Skarbiec TFI S.A. zysku netto za okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2014 roku.

\*\*\* Inne całkowite dochody przypadające na udziały niekontrolujące zostały skalkulowane proporcjonalnie do posiadanych akcji.

podstawie upoważnienia Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy, nabył 300 tysięcy sztuk akcji serii C oraz w dniu 30 czerwca 2014 roku 100 tysięcy sztuk akcji serii C od spółki dominującej wyższego szczebla Skarbiec Holding Limited. Akcje zostały nabyte za wynagrodzeniem (13 464 tysięcy PLN pomniejszone o wartość nominalną akcji 400 tysięcy PLN oraz całkowity dochód) w celu umorzenia.

#### 24.1. Jednostki powiązane Grupy

W okresie 15 miesięcy zakończonym 31 marca 2015 roku oraz 12 miesięcy zakończonym 31 grudnia 2013 roku jednostkami powiązanymi w stosunku do Grupy były:

Jednostka	Sposób powiązania
Polish Enterprise Fund V, L.P. z siedzibą w Wilmington, County of New Castle, 1209 Orange Street, USA, , z biurem głównym pod adresem 2 500 Plaza 5 Harborside Financial Center, Jersey City, NJ 07311,USA.	Jednostka dominująca najwyższego szczebla
Skarbiec Holding Limited, z siedzibą w Nikozji, Cypr, 20 Spyrou Kyprianou Avenue, Chapo Central, 3 rd floor, P.C.1075	Jednostka dominująca wyższego szczebla do dnia 19 lipca 2013 roku Jednostka dominująca od dnia 19 lipca 2013 roku
SKARBIEC Asset Management Holding S.A. (SAMH)	Jednostka dominująca do dnia 19 lipca 2013 roku
PERGATA Investments Limited	Jednostka zależna od SAMH do dnia 19 lipca 2013 roku

#### 24.2. Warunki transakcji z podmiotami powiązanymi

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

#### 24.3. Pożyczka udzielona członkowi Zarządu

W okresie 15 miesięcy zakończonym dnia 31 marca 2015 oraz 12 miesięcy zakończonym dnia 31 grudnia 2013 roku nie udzielono żadnych pożyczek członkom Zarządu.

#### 24.4. Inne transakcje z udziałem członków Zarządu oraz członków Rady Nadzorczej

W okresie 15 miesięcy zakończonym 31 marca 2015 roku miały miejsce nabycia akcji spółki Skarbiec Holding S.A. przez Członków Zarządu i członków Rady Nadzorczej:

	<i>Liczba akcji posiadanych na dzień 31 grudnia 2013 roku</i>	<i>Liczba akcji zbytych</i>	<i>Liczba akcji nabytych</i>	<i>Liczba akcji posiadanych na dzień 31 marca 2015 roku</i>
Zarząd SKARBIEC Holding S.A.:				
Marek Winicjusz Rybiec	0	0	100 117	100 117
Piotr Kuba	0	0	78 539	78 539
Bartosz Józefiak	0	0	46 244	46 244
Łukasz Kędzior	0	0	9 190	9 190
Razem	0	0	234 090	234 090
Rada Nadzorcza SKARBIEC Holding S.A.:				
Bogusław Grabowski	0	0	65 118	65 118
Piotr Stępiak	0	0	17 204	17 204
Razem	0	0	82 322	82 322

Historycznych Informacjach Finansowych za lata zakończone 31 grudnia 2013, 31 grudnia 2012 oraz 31 grudnia 2011.

## 26. Instrumenty finansowe

### 26.1. Wartości godziwe poszczególnych klas instrumentów finansowych

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

	Wartość bilansowa		Wartość godziwa	
	31 marca 2015 (niebadane)	31 grudnia 2013	31 marca 2015 (niebadane)	31 grudnia 2013
<i>Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży</i>				
Jednostki uczestnictwa otwartych funduszy inwestycyjnych	1 136	1 079	1 136	1 079
Certyfikaty inwestycyjne zamkniętych funduszy inwestycyjnych	2 756	641	2 756	641
<i>Razem</i>	<i>3 892</i>	<i>1 720</i>	<i>3 892</i>	<i>1 720</i>

<i>Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy</i>				
Jednostki uczestnictwa otwartych funduszy inwestycyjnych	5 110	12 541	5 110	12 541
Certyfikaty inwestycyjne zamkniętych funduszy inwestycyjnych	236	206	236	206
<i>Razem</i>	<i>5 346</i>	<i>12 747</i>	<i>5 346</i>	<i>12 747</i>

	Wartość bilansowa		Wartość godziwa	
	31 marca 2015 (niebadane)	31 grudnia 2013	31 marca 2015 (niebadane)	31 grudnia 2013
<i>Długoterminowe zobowiązania finansowe – wyceniane wg zamortyzowanego kosztu</i>				
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	388	405	388	405
<i>Razem</i>	<i>388</i>	<i>405</i>	<i>388</i>	<i>405</i>

<i>Krótkoterminowe zobowiązania finansowe – wyceniane wg zamortyzowanego kosztu</i>				
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	246	184	246	184
<i>Razem</i>	<i>246</i>	<i>184</i>	<i>246</i>	<i>184</i>

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

Na dzień 31 marca 2015 roku oraz 31 grudnia 2013 roku, Grupa posiadała następujące pozycje wyceniane w wartości godziwej:

	31 marca 2015 (niebadane)	Poziom 1	Poziom 2	Poziom 3
<i>Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy w tym:</i>				
Jednostki uczestnictwa otwartych funduszy inwestycyjnych	5 110	5 110	0	0

## 27. Zarządzanie kapitałem

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

Na dzień 31 marca 2015 roku oraz 31 grudnia 2013 roku Grupa spełniała wymagane przepisami prawa wymogi kapitałowe, które dla poszczególnych spółek Grupy przedstawiały się następująco:

- Dla spółki dominującej SKARBIEC Holding S.A. minimalny kapitał zakładowy wymagany przepisami prawa wynosi 100 tysięcy PLN (2013: 5 tysięcy PLN),
- Dla spółki zależnej SKARBIEC Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A. minimalny kapitał akcyjny wymagany przepisami prawa wynosi 500 tysięcy PLN. Poza tym Spółka zależna działając na rynku regulowanym na mocy przepisów określonych przez Ustawę o obrocie instrumentami finansowymi z dnia 29 lipca 2005 roku (Dz.U. nr 183 poz.1538 z 2005 roku) jest zobowiązana do bieżącego obliczania wymogów kapitałowych oraz poziomu nadzorowanych kapitałów wynikających z zakresu prowadzonej działalności. Na dzień 31 marca 2015 roku oraz 31 grudnia 2013 roku wymagane przepisami prawa wymogi kapitałowe zostały dotrzymane. Najostrejszy obowiązek prawny utrzymywania kapitału własnego na dzień 31 marca 2015 roku wynosił 6 222 tysiące PLN (2014: 6 014 tysięcy PLN; 2013: 4 263 tysiące PLN ) wobec osiągniętego przez Spółkę kapitału własnego na poziomie 30 502 tysiące PLN (2014: 22 399 tysiące PLN; 2013: 19 630 tysięcy PLN).
- Dla spółki zależnej TRESOR S.A. w likwidacji minimalny kapitał akcyjny wymagany przepisami prawa wynosi 100 tysięcy PLN.

## 28. Zdarzenia następujące po dniu bilansowym

W dniu 22 kwietnia 2015 roku odbyło się Zwyczajne Walne Zgromadzenie jednostki zależnej SKARBIEC Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A., na którym zatwierdzone zostało sprawozdanie finansowe Spółki za rok 2014 oraz podjęto uchwałę o przeznaczeniu zysku osiągniętego w roku obrotowym 2014 w kwocie 13 410 791,33 PLN w całości na wypłatę dywidendy dla akcjonariusza Skarbiec Holding S.A.

Nie wystąpiły inne istotne wydarzenia po dacie bilansu, które powinny być ujęte w niniejszym sprawozdaniu finansowym, a nie zostały w nim ujęte.



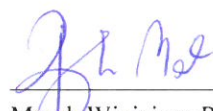

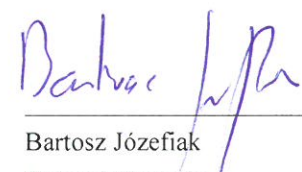

**JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE FINANSOWE**  
**SKARBIEC HOLDING SPÓŁKA AKCYJNA**

*Śródroczne skrócone jednostkowe sprawozdanie finansowe sporządzone za okres 15 miesięcy zakończony dnia 31 marca 2015 roku*

Rok obrotowy Spółki nie pokrywa się z rokiem kalendarzowym i trwa od 1 lipca do 30 czerwca następnego roku kalendarzowego. Pierwszy po zmianie rok obrotowy rozpoczął się 1 stycznia 2014 roku i zakończy się 30 czerwca 2015 roku. W związku z powyższym na dzień 31 marca 2015 roku Spółka sporządziła śródroczne skrócone jednostkowe sprawozdanie finansowe.

Zasady (polityki) rachunkowości zastosowane do sporządzenia śródrocznego skróconego jednostkowego sprawozdania finansowego są spójne z tymi, które zastosowano przy sporządzaniu rocznego jednostkowego sprawozdania finansowego Spółki za rok zakończony 31 grudnia 2013 roku, z wyjątkiem zastosowania nowych lub zmienionych standardów oraz interpretacji obowiązujących dla okresów rocznych rozpoczynających się w dniu lub po 1 stycznia 2014 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 nie zmienionym istotnie zakresie.

  
Marek Winicjusz Rybiec  
Prezes Zarządu  
Piotr Kuba  
Członek Zarządu  
Bartosz Józefiak  
Członek Zarządu  
Łukasz Kędzior  
Członek Zarządu

Warszawa, 11 maja 2015 roku

## WYBRANE JEDNOSTKOWE DANE FINANSOWE

	w tysiącach PLN za okres		w tysiącach EUR za okres	
	15 miesięcy zakończony dnia 31 marca 2015 (niebadane)	12 miesięcy zakończony dnia 31 grudnia 2013 (przekształcone)	15 miesięcy zakończony dnia 31 marca 2015 (niebadane)	12 miesięcy zakończony dnia 31 grudnia 2013 (przekształcone)
Przychody ze sprzedaży	20 747	17 388	4 962	4 129
Koszty operacyjne	(11 290)	(9 940)	(2 700)	(2 360)
Zysk brutto ze sprzedaży	9 457	7 448	2 262	1 769
Zysk z działalności operacyjnej	7 901	7 485	1 890	1 777
Zysk brutto	8 130	24 680	1 944	5 861
Zysk netto	6 439	23 179	1 540	5 504
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	7 055	6 231	1 687	1 479
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	7 226	7 143	1 728	1 696
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	(18 882)	(6 805)	(4 516)	(1 616)

	w tysiącach PLN		w tysiącach EUR	
	31 marca 2015 (niebadane)	31 grudnia 2013 (przekształcone)	31 marca 2015 (niebadane)	31 grudnia 2013 (przekształcone)
Aktywa razem	100 273	111 824	24 523	26 964
Zobowiązania krótkoterminowe	1 955	1 655	478	218
Kapitały własne	98 121	109 873	23 996	26 493
Liczba akcji – w szt.	6 821 677	6 456 250	6 821 677	6 456 250
Wartość księgowa na jedną akcję – w PLN/EUR	14,38	17,02	3,52	4,10

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

	31 marca 2015	31 grudnia 2013
Dla pozycji sprawozdania z całkowitych dochodów i sprawozdania z przepływów pieniężnych: (kurs średni NBP, liczony jako średnia arytmetyczna kursów obowiązujących na ostatni dzień każdego miesiąca w danym okresie)	4,1812	4,2110
Dla pozycji sprawozdania z sytuacji finansowej (kurs średni NBP obowiązujący na dzień)	4,0890	4,1472

**ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW****za okres 15 miesięcy zakończony dnia 31 marca 2015 roku**

	<i>okres 3 miesięcy zakończony dnia 31 marca 2015 (niebadane)</i>	<i>okres 3 miesięcy zakończony dnia 31 marca 2014 (niebadane)</i>	<i>okres 15 miesięcy zakończony dnia 31 marca 2015 (niebadane)</i>	<i>okres 12 miesięcy zakończony dnia 31 grudnia 2013 (przekształcone)</i>
<b>Działalność kontynuowana</b>				
Przychody ze sprzedaży usług	4 028	4 285	20 747	17 388
<b>Przychody ze sprzedaży</b>	<b>4 028</b>	<b>4 285</b>	<b>20 747</b>	<b>17 388</b>
Amortyzacja	(72)	(52)	(313)	(195)
Koszty dystrybucji	(124)	(63)	(372)	(208)
Koszty świadczeń pracowniczych	(1 328)	(981)	(6 254)	(6 067)
Pozostałe koszty działalności operacyjnej	(743)	(772)	(4 351)	(3 470)
<b>Koszty operacyjne</b>	<b>(2 267)</b>	<b>(1 868)</b>	<b>(11 290)</b>	<b>(9 940)</b>
<b>Zysk brutto ze sprzedaży</b>	<b>1 761</b>	<b>2 417</b>	<b>9 457</b>	<b>7 448</b>
Pozostałe przychody operacyjne	9	0	2	93
Pozostałe koszty operacyjne	0	0	(1 558)	(56)
<b>Zysk z działalności operacyjnej</b>	<b>1 770</b>	<b>2 417</b>	<b>7 901</b>	<b>7 485</b>
Przychody finansowe	51	117	410	17 321
Koszty finansowe	(4)	(8)	(184)	(126)
Dywidendy i udziały w zyskach jednostek zależnych	0	0	3	0
<b>Zysk brutto</b>	<b>1 817</b>	<b>2 526</b>	<b>8 130</b>	<b>24 680</b>
Podatek dochodowy	(355)	(498)	(1 691)	(1 501)
<b>Zysk netto z działalności kontynuowanej</b>	<b>1 462</b>	<b>2 028</b>	<b>6 439</b>	<b>23 179</b>
<b>Działalność zaniechana</b>				
Zysk/(strata) z działalności zaniechanej	0	0		0
<b>Zysk netto</b>	<b>1 462</b>	<b>2 028</b>	<b>6 439</b>	<b>23 179</b>
<b>Inne całkowite dochody</b>				
<i>Pozycje podlegające przeklasyfikowaniu do zysku/(straty) w kolejnych okresach sprawozdawczych:</i>				
Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży	0	0)	0	(70)
<b>Inne całkowite dochody netto</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>(70)</b>
<b>podlegające przeklasyfikowaniu do zysku/(straty) w kolejnych okresach sprawozdawczych</b>				
<b>Inne całkowite dochody netto</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>(70)</b>
<b>CAŁKOWITY DOCHÓD</b>	<b>1 462</b>	<b>2 028</b>	<b>6 439</b>	<b>23 109</b>

## ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ

**na dzień 31 marca 2015 roku**

	<i>31 marca 2015 (niebadane)</i>	<i>31 grudnia 2013 (przekształcone)</i>
<b>AKTYWA</b>		
<b>Aktywa trwale</b>		
Rzeczowe aktywa trwale	738	572
Wartości niematerialne	112	160
Inwestycje w jednostkach zależnych	88 403	88 433
Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży	599	641
Aktywa z tytułu podatku odroczonego	137	59
	<b>89 989</b>	<b>89 865</b>
<b>Aktywa obrotowe</b>		
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	2 206	1 879
Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy	5 346	12 747
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	2 732	7 333
	<b>10 284</b>	<b>21 959</b>
<b>SUMA AKTYWÓW</b>	<b>100 273</b>	<b>111 824</b>
<b>KAPITAŁY WŁASNE I ZOBOWIĄZANIA</b>		
<b>Kapitał własny</b>		
Kapitał podstawowy	5 457	5 165
Pozostałe kapitały	85 529	85 031
Kapitał z aktualizacji wyceny aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży	0	0
Zyski zatrzymane / (Niepokryte straty)	7 135	19 677
<b>Kapitał własny ogółem</b>	<b>98 121</b>	<b>109 873</b>
<b>Zobowiązania długoterminowe</b>		
Rezerwy	47	32
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	150	264
	<b>197</b>	<b>296</b>
<b>Zobowiązania krótkoterminowe</b>		
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	305	388
Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego	129	49
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	91	85
Pozostałe zobowiązania finansowe	750	750
Rozliczenia międzyokresowe	680	383
	<b>1 955</b>	<b>1 655</b>
<b>Zobowiązania razem</b>	<b>2 152</b>	<b>1 951</b>
<b>SUMA KAPITAŁÓW WŁASNYCH I ZOBOWIĄZAŃ</b>	<b>100 273</b>	<b>111 824</b>

## ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH

za okres 15 miesięcy zakończony dnia 31 marca 2015 roku

	okres 3 miesięcy zakończony dnia 31 marca 2015 (niebadane)	okres 3 miesięcy zakończony dnia 31 marca 2014 (niebadane)	okres 15 miesięcy zakończony dnia 31 marca 2015 (niebadane)	okres 12 miesięcy zakończony dnia 31 grudnia 2013 (przekształcone)
<b>Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej</b>				
Zysk brutto	1 817	2 526	8 130	24 680
Korekty o pozycje:				
Amortyzacja	72	52	313	195
(Zysk)/strata na działalności inwestycyjnej	(34)	(99)	(183)	(17 230)
(Zwiększenie)/zmniejszenie stanu należności	(273)	(26)	(328)	44
Zwiększenie/(zmniejszenie) stanu zobowiązań	(430)	(158)	(83)	(17)
Koszty leasingu finansowego	4	8	31	10
Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	76	70	297	17
Zmiana stanu rezerw	0	0	16	(9)
Koszty programu motywacyjnego	15	55	551	80
Inne korekty	0	0		1
Podatek dochodowy zapłacony	(301)	(387)	(1 689)	(1 540)
<b>Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej</b>	<b>946</b>	<b>2 041</b>	<b>7 055</b>	<b>6 231</b>
<b>Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej</b>				
Sprzedaż rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych	51	0	52	93
Nabycie rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych	0	(10)	(488)	(43)
Sprzedaż pozostałych aktywów finansowych	0	0	21 223	497
Nabycie pozostałych aktywów finansowych	(541)	(7 800)	(13 564)	(10 543)
Dywidendy otrzymane		0	3	17 139
<b>Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej</b>	<b>(490)</b>	<b>(7 810)</b>	<b>7 226</b>	<b>7 143</b>
<b>Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej</b>				
Emisja akcji	0	0	292	0
Splata zobowiązań z tytułu leasingu finansowego	(28)	(28)	(140)	(118)
Dywidendy wypłacone	0	0	(19 034)	(6 687)
<b>Środki pieniężne netto z działalności finansowej</b>	<b>(28)</b>	<b>(28)</b>	<b>(18 882)</b>	<b>(6 805)</b>
Zwiększenie/(zmniejszenie) netto stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów	428	(5 797)	(4 601)	6 569
<b>Środki pieniężne na początek okresu</b>	<b>2 304</b>	<b>7 333</b>	<b>7 333</b>	<b>764</b>
<b>Środki pieniężne na koniec okresu</b>	<b>2 732</b>	<b>1 536</b>	<b>2 732</b>	<b>7 333</b>
w tym o ograniczonej możliwości dysponowania	0	0	0	0

**ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE ZE  
ZMIAN W KAPITAŁE WŁASNYM****za okres 15 miesięcy zakończony dnia 31 marca 2015 roku**

	<i>Kapitał podstawowy</i>	<i>Pozostałe kapitały</i>	<i>Kapitał z aktualizacji wyceny aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży</i>	<i>Zyski zatrzymane / (Niepokryte straty)</i>	<i>Kapitał własny ogółem</i>
<b>Na dzień 1 stycznia 2014 roku (niebadane)</b>	<b>5 165</b>	<b>85 031</b>	<b>0</b>	<b>19 677</b>	<b>109 873</b>
Zysk netto za okres	0	0	0	6 439	6 439
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>6 439</i>	<i>6 439</i>
Emisja akcji	292	0	0	0	292
Pokrycie straty z lat ubiegłych	0	(54)	0	54	0
Wypłata dywidendy	0	0	0	(19 034)	(19 034)
Ujęcie kosztów programu motywacyjnego	0	551	0	0	551
<b>Na dzień 31 marca 2015 roku (niebadane)</b>	<b>5 457</b>	<b>85 528</b>	<b>0</b>	<b>7 136</b>	<b>98 121</b>
<b>Na dzień 1 stycznia 2013 roku (przekształcone)</b>	<b>5 165</b>	<b>84 951</b>	<b>70</b>	<b>3 185</b>	<b>93 371</b>
Zysk netto za okres	0	0	0	23 179	23 179
Inne całkowite dochody netto za okres	0	0	(70)	0	(70)
<i>Całkowity dochód za okres</i>	<i>0</i>	<i>0</i>	<i>(70)</i>	<i>23 179</i>	<i>23 109</i>
Wypłata dywidendy	0	0	0	(6 687)	(6 687)
Ujęcie kosztów programu motywacyjnego	0	80	0	0	80
<b>Na dzień 31 grudnia 2013 (przekształcone)</b>	<b>5 165</b>	<b>85 031</b>	<b>0</b>	<b>19 677</b>	<b>109 873</b>