

GRUPA KAPITAŁOWA SKARBIEC HOLDING SPÓŁKA AKCYJNA

***DODATKOWE INFORMACJE DO RAPORTU KWARTALNEGO ZA III KWARTAŁ ROKU
OBROTOWEGO ZAKOŃCZONY DNIA 31 MARCA 2016 ROKU***

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

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

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

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

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

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

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

W okresie objętym Sprawozdaniem Emitent nie zaniechał działalności, jednakże w dniu 1 maja 2014 roku spółka zależna TRESOR S.A. w likwidacji została postawiona w stan likwidacji. Likwidacja Spółki TRESOR S.A. w likwidacji została zakończona w dniu 8 grudnia 2015 roku. W dniu 5 lutego 2016 roku Zarząd Emitenta otrzymał postanowienie Sądu Rejonowego dla m.st. Warszawy w Warszawie, XII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego z dnia 13 stycznia 2016 w sprawie wykreślenia spółki zależnej TRESOR S.A. w likwidacji z Krajowego Rejestru Sądowego w związku z zakończeniem likwidacji.

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

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

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

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

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

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

Akcje Emitenta posiadane przez członków organów Emitenta na dzień 31 marca 2016 roku przedstawia poniższa tabela:

Akcionariusz	Organ Spółki	Liczba akcji posiadanych na dzień 30 czerwca 2015 roku	Liczba akcji zbytych	Liczba akcji nabytych	Liczba akcji posiadanych na dzień 31 marca 2016 roku	Wartość nominalna akcji	Udział % w kapitale zakładowym	Udział % w liczbie głosów
Marek Winicjusz Rybicz	Prezes Zarządu	100 117	-	3 036	103 153	82 522,40	1,51%	1,51%
Piotr Kuba	członek Zarządu	78 539	-	-	78 539	62 831,20	1,15%	1,15%
Bartosz Józefiak	członek Zarządu	46 244	-	-	46 244	36 995,20	0,68%	0,68%
Lukasz Kędzior	członek Zarządu	9 190	-	-	9 190	7 352,00	0,13%	0,13%
Bogusław Grabowski	członek Rady Nadzorczej	65 118	-	-	65 118	52 094,40	0,95%	0,95%
Piotr Stepniak	członek Rady Nadzorczej	17 204	-	-	17 204	13 763,20	0,25%	0,25%
RAZEM		316 412	-	3 036	319 448	255 558,40	4,68%	4,68%
Zarząd	-	234 090	-	3 036	237 126	189 700,80	3,48%	3,48%
Rada Nadzorcza	-	82 322	-	-	82 322	65 857,60	1,21%	1,21%
RAZEM		316 412	-	3 036	319 448	255 558,40	4,68%	4,68%

Źródło: Spółka

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

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

W okresie 9 miesięcy od dnia 1 lipca 2015 roku do dnia 31 marca 2016 roku oraz do daty sporządzenia niniejszego Raportu Emitent nie był stroną żadnych postępowań toczących się przed sądem, organem właściwym dla postępowania arbitrażowego lub organem administracji publicznej istotnych dla jego sytuacji majątkowej, finansowej oraz wyniku finansowego.

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

W okresie 9 miesięcy od dnia 1 lipca 2015 roku do dnia 31 marca 2016 roku Emitent zawierał transakcje z podmiotami powiązanymi opisane w Dodatkowych Notach Objasniających numer 24 (od 24.1 do 24.4) do

niniejszego Skonsolidowanego Raportu Kwartalnego za III kwartał roku obrotowego. Wszystkie transakcje pomiędzy Grupą, a podmiotami powiązanymi były transakcjami zawartymi na warunkach rynkowych, a ich charakter i warunki wynikały z bieżącej działalności operacyjnej.

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

W okresie 9 miesięcy od dnia 1 lipca 2015 roku do dnia 31 marca 2016 roku Emitent lub spółka od niego zależna nie udzielały poręczeń kredytu, pożyczki lub gwarancji.

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

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

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

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

1. sytuacja makroekonomiczna w Polsce oraz na rynkach zagranicznych w krajach w których fundusze Skarbiec TFI S.A. lokują swoje aktywa, która wpływa na sprzedaż netto (saldo wpłat i umorzeń) produktów inwestycyjnych oferowanych przez Grupę Kapitałową Emitenta oraz na wyniki inwestycyjne funduszy zarządzanych przez Skarbiec TFI, a w konsekwencji na wielkość aktywów pod zarządzanie, wielkość przychodów oraz wyniki finansowe Emitenta.
2. sytuacja na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie oraz na międzynarodowych rynkach finansowych, w tym zagranicznych rynkach giełdowych, która wpływa na skłonność klientów do inwestowania w fundusze inwestycyjne, wielkość aktywów pod zarządzaniem w spółkach grupy kapitałowej Emitenta a w konsekwencji na wielkość przychodów i wyniki finansowe Emitent.
3. osiąmane wyniki inwestycyjne, nominalnie oraz na tle konkurencji, uzależnione od decyzji osób zarządzających funduszami inwestycyjnymi, które mają wpływ na dokonywanie przez klientów wyboru funduszy inwestycyjnych oraz Towarzystwa nimi zarządzającego, a w konsekwencji na wielkość aktywów pod zarządzaniem w spółkach grupy kapitałowej Emitenta, wielkość przychodów i wyniki finansowe Emitenta. Osiągane wyniki inwestycyjne mają również wpływ na możliwość pobrania i wysokość pobieranego przez Towarzystwo wynagrodzenia zmiennego za zarządzanie.

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

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

W trzecim kwartale roku obrotowego zakończonym dnia 31 marca 2016 roku Emitent nie odnotował żadnych istotnych dokonań i niepowodzeń, zrealizowanych bezpośrednio przez Emitenta lub przez spółkę zależną Skarbiec TFI S.A., poza wydarzeniem wymienionym poniżej.

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

Sytuacja na rynkach finansowych w I kwartale 2016 roku była bardzo mocno związana z ceną ropy naftowej, która stała się dla inwestorów kluczowym czynnikiem wyznaczającym sentyment i nastroje. Od początku roku do przypadającego w styczniu dołka Brent staniał o 25%. Od tego momentu ropa zwyżkowała, rosnąc o 42% do końca kwartału. Na klimacie inwestycyjnym ciążyły także słabsze od oczekiwanych dane makroekonomiczne. Gospodarka Strefy Euro dostarczyła szeregu słabszych danych, które zasiały poważną wątpliwość co do trwałości obserwowanego w drugim półroczu 2015 ożywienia. Skłoniło to do zdecydowanej interwencji Europejski Bank Centralny. Po raz kolejny zostały obniżone stopy, rozszerzony i wydłużony w czasie został także program skupu aktywów. Także bank centralny Japonii wprowadził ujemne oprocentowanie środków na rachunkach banków komercyjnych. Natomiast Rezerwa Federalna zmieniła nieco retorykę na łagodniejszą, co zmniejszyło obawy o negatywny wpływ wzrostu amerykańskich stóp procentowych na globalne rynki.

Największymi beneficjentami droższej ropy naftowej i luzowania polityki pieniężnej okazały się rynki wschodzące. Indeks MSCI Emerging Markets zyskał w I kwartale 5,4% i to mimo, że giełdy Chin traciły. Indeks w Szanghaju spadł o 15%, Hongkong stracił 5,2%. Zarobić nie dała także Giełda w Bombaju, Sensex spadł o 3%. Jednak większość giełd rynków wschodzących silnie wzrosła. Indeksy w Moskwie, Istambule i Rio de Janeiro wzrosły po 15% w omawianym okresie. Także warszawski parkiet dał zarobić i to mimo negatywnych sygnałów związanych z nowymi regulacjami podatkowymi oraz zwiększoną aktywnością państwa. WIG wzrósł o 5,5% i jego głównym motorem napędowym były w I kwartale duże spółki. WIG20 zyskał 7,5%, w porównaniu do mWIG40, który zwyżkował zaledwie o 1,3% i sWIG80, który wzrósł o 3%.

Na tle rynków wschodzących, rynki rozwinięte wypadły słabo. Dotyczy to przede wszystkim Japonii. Nikkei225 spadł o 12%, co związane było z rozczarującymi danymi z gospodarki i utrzymującym się mocnym jenem. W omawianym okresie zyskał on aż 6,5% w stosunku do dolara amerykańskiego. Także giełdy Europy Zachodniej nie dały zarobić. Niemiecki DAX stracił 7,2%, paryski CAC40 spadł o 5,4%. Oprócz obaw o gospodarkę, nastroje były psute przez zagrożenie atakami terrorystycznymi.

Wbrew rosnącym różnicom w stopach procentowych w Strefie Euro i Stanach Zjednoczonych, amerykańska waluta osłabiła się w stosunku do euro o prawie 5%. Było to związane z łagodniejszą niż oczekiwano retoryką Fedu. Jednym z efektów takiego rozwoju wypadków był wzrost ceny złota, które zyskało 16%. W jego przypadku znaczenie miała także oczywiście rola jaką kruszec ten odgrywa jako bezpieczne aktyw. Na rynkach towarowych panowała jednak mieszana sytuacja, i wzrostom ceny ropy i metali szlachetnych towarzyszyły przecenę metali przemysłowych i gazu.

Na rynkach długu nadal spadały rentowności. Dziesięcioletnia niemiecka obligacja skarbową była na koniec I kwartału kwotowana po 0,15%, blisko historycznych minimów. Także amerykańskie obligacje zdrożały. Z uwagi na obniżenie ratingu kredytowego Polski przez S&P polskie papiery skarbowe wylamały się z trendu spadku rentowności widocznego na rynkach wschodzących. Stopy zwrotu w terminie do wykupu pozostały na poziomie zbliżonym do początku roku, podczas gdy na rynkach bazowych spadły o około 0,5 punktu procentowego. Wzrosty cen były obserwowane także na rynkach obligacji korporacyjnych. Wraz ze wzrostem ceny ropy spadła presja na ceny obligacji emitentów z sektora naftowego.

Na tym tle, wartość aktywów zarządzanych przez polskie towarzystwa funduszy inwestycyjnych osiągnęła na koniec marca 2016 roku wartość 255,1 mld zł i od końca 2015 roku wzrosła o 2,9 mld zł. Najwyższy wzrost aktywów odnotowały dedykowane fundusze aktywów niepublicznych. Wartość ich aktywów na koniec kwartału sięgnęła 100,0 mld zł, co oznacza wzrost o 2,0 mld zł w okresie od 1 stycznia 2016 roku. W grupie funduszy dostępnych dla szerokiego grona klientów najwyższy wzrost aktywów był udziałem funduszy pieniężnych (+1,6 mld zł, do poziomu 32,9 mld zł), aktywów niepublicznych (+550 mln zł, do poziomu 5,1 mld zł), absolutnej stopy zwrotu (+201 mln zł, do poziomu 7,2 mld zł) oraz surowcowych (+189 mln zł, do poziomu 685 mln zł). W stosunku do stanu z końca roku spadły aktywa funduszy mieszanych (o 305 mln zł, do poziomu 24,6 mld zł), akcyjnych (o 844 mln zł, do poziomu 24,4 mld zł) oraz dłużnych (o 890 mln zł, do poziomu 32,2 mld zł).

W okresie 3 miesięcy zakończonym dnia 31 marca 2016 roku Skarbiec TFI odnotowało wzrost wartości aktywów pod zarządzaniem o 247 mln zł, na który złożył się wzrost wartości aktywów funduszy dedykowanych o 342 mln zł oraz spadek aktywów funduszy detalicznych skierowanych do szerokiego grona inwestorów o 95 mln zł.

W trzecim kwartale roku obrotowego zakończonym dnia 31 marca 2016 roku skonsolidowane przychody z wynagrodzenia stałego za zarządzanie wyniosły 15,5 mln zł, co stanowiło spadek o ponad 14% w stosunku do porównywalnego okresu 3 miesięcy zakończonego 31 marca 2015 roku, podczas gdy przychody z

wynagrodzenia zmiennego wyniosły 0,1 mln zł w porównaniu do 9,6 mln zł w okresie 3 miesięcy zakończonych 31 marca 2015 roku.

Łącznie, skonsolidowane przychody ze sprzedaży usług osiągnęły w trzecim kwartale roku obrotowego zakończonym dnia 31 marca 2016 roku wartość 17,4 mln zł, w stosunku do 29,2 mln zł osiągniętych w porównywalnym okresie 3 miesięcy zakończonym dnia 31 marca 2015 roku.

Skonsolidowany zysk netto wypracowany przez Emitenta w trzecim kwartale roku obrotowego zakończonym dnia 31 marca 2016 roku wyniósł 3,0 mln zł w porównaniu do 9,3 mln zł w porównywalnym okresie 3 miesięcy zakończonym dnia 31 marca 2015 roku.

14) informacje o istotnych rozliczeniach z tytułu spraw sądowych.

W okresie 9 miesięcy od dnia 1 lipca 2015 roku do dnia 31 marca 2016 roku oraz do daty sporządzenia niniejszego Raportu Emitent nie dokonał rozliczenia z tytułu spraw sądowych istotnych dla jego sytuacji majątkowej, finansowej oraz wyniku finansowego.

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

W okresie 9 miesięcy od dnia 1 lipca 2015 roku do dnia 31 marca 2016 roku Emitent nie identyfikował zmian w sytuacji gospodarczej i warunkach prowadzenia działalności, które mogłyby mieć istotny wpływ na wartość godziwą aktywów finansowych i zobowiązań finansowych Emitenta.

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

W okresie 9 miesięcy od dnia 1 lipca 2015 roku do dnia 31 marca 2016 roku oraz do daty sporządzenia niniejszego Raportu Emitent lub jego spółka zależna nie byli stroną umowy kredytu lub pożyczki.

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

W okresie 9 miesięcy od dnia 1 lipca 2015 roku do dnia 31 marca 2016 roku Emitent nie zarejestrował znaczących zmian zobowiązań warunkowych lub aktywów warunkowych.

Marek Winicjusz Rybiec
Prezes Zarządu

Piotr Kuba
Członek Zarządu

Bartosz Józefiak
Członek Zarządu

Łukasz Kędzior
Członek Zarządu

Warszawa, 11 maja 2016 roku