



**SKONSOLIDOWANY RAPORT ZA I KWARTAŁ ROKU
OBROTOWEGO 2026**
GRUPY KAPITAŁOWEJ SKARBIEC HOLDING SPÓŁKA AKCYJNA
(uwzględniający korekty)

ZAWIERAJĄCY

ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE
GRUPY KAPITAŁOWEJ SKARBIEC HOLDING S.A. SPORZĄDZONE ZA OKRES 3 MIESIĘCY OD DNIA 1 STYCZNIA
2026 ROKU DO DNIA 31 MARCA 2026 ROKU

ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE FINANSOWE
SKARBIEC HOLDING S.A. SPORZĄDZONE ZA OKRES 3 MIESIĘCY OD DNIA 1 STYCZNIA 2026 ROKU DO DNIA 31
MARCA 2026 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 3 miesięcy od dnia 1 stycznia 2026 roku do dnia 31 marca 2026 roku
(w tysiącach PLN)

GRUPA KAPITAŁOWA SKARBIEC HOLDING SPÓŁKA AKCYJNA

Śródroczne Skrócone Skonsolidowane Sprawozdanie Finansowe za okres 3 miesięcy od dnia 1 stycznia 2026 roku do dnia 31 marca 2026 roku

Zgodnie z wymogami Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej zatwierdzonymi przez Unię Europejską (MSSF) Zarząd jest zobowiązany zapewnić sporządzenie skonsolidowanego sprawozdania finansowego dającego rzetelny i jasny obraz sytuacji majątkowej i finansowej Grupy na koniec okresu sprawozdawczego oraz skonsolidowanego wyniku finansowego za ten okres sprawozdawczy.

Rok obrotowy Spółki dominującej Skarbiec Holding S.A. pokrywa się z rokiem kalendarzowym i trwa od 1 stycznia do 31 grudnia. Na dzień 31 marca 2026 roku Grupa sporządziła Śródroczne Skrócone Skonsolidowane Sprawozdanie Finansowe, które obejmuje okres 3 miesięcy od 1 stycznia 2026 do 31 marca 2026 roku i na dzień 31 marca 2026 roku, zawiera dane porównawcze za okres 3 miesięcy od 1 stycznia 2025 do 31 marca 2025 roku i na dzień 31 marca 2025 roku.

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 2025 roku, z wyjątkiem zastosowania nowych lub zmienionych standardów oraz interpretacji obowiązujących dla okresów rocznych rozpoczynających się w dniu lub po 1 stycznia 2026 roku, które zostały opisane w dodatkowych notach objaśniających, oraz zagadnień zmiany prezentacji, uszczegółowienia stosowanych zasad rachunkowości i korekty błędów opisanych w notcie 7 Śródrocznego Skróconego Skonsolidowanego Sprawozdania Finansowego.

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

Na dzień sporządzenia Śródrocznego Skróconego Skonsolidowanego Sprawozdania Finansowego za okres 3 miesięcy od dnia 1 stycznia 2026 roku do 31 marca 2026 roku nie istniały okoliczności wskazujące na zagrożenie kontynuowania działalności przez spółki Grupy.

Sporządził:

Signature Not Verified

Dokument podpisany przez
MONIKA PETRYLA-
KLAPTOCZ
Data: 2026.09.25 11:51:35 CEST

Monika Petryla-Kłaptocz
Dyrektor Finansowy

Zatwierdził:

Signature Not Verified

Dokument podpisany przez Piotr
Szulec
Data: 2026.09.25 13:12:59 CEST

Piotr Szulec
Prezes Zarządu

Signature Not Verified

Dokument podpisany przez Radosław
Solan
Data: 2026.09.25 12:42:03 CEST

Radosław Solan
Członek Zarządu

Warszawa, 25 września 2026 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 3 miesięcy od dnia 1 stycznia 2026 roku do dnia 31 marca 2026 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	9
ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH	11
ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM	13
ZASADY (POLITYKI) RACHUNKOWOŚCI ORAZ DODATKOWE NOTY OBJAŚNIAJĄCE	15
1. Informacje ogólne	15
2. Skład Grupy	17
3. Skład Zarządu jednostki dominującej	17
4. Zatwierdzenie śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego	17
5. Istotne wartości oparte na profesjonalnym osądzie i szacunkach	18
5.1. Profesjonalny osąd	18
5.2. Niepewność szacunków i założeń	22
6. Podstawa sporządzenia Śródrocznego Skróconego Skonsolidowanego Sprawozdania Finansowego	22
6.1. Oświadczenie o zgodności	23
6.2. Waluta funkcjonalna i waluta sprawozdań finansowych	23
7. Zmiany stosowanych zasad rachunkowości	23
8. Istotne zasady rachunkowości	28
8.1. Zasady konsolidacji	28
8.2. Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych	29
8.3. Wycena do wartości godziwej	29
8.4. Przeliczanie pozycji wyrażonych w walucie obcej	30
8.5. Rzeczowe aktywa trwałe	31
8.6. Wartości niematerialne	31
8.7. Wartość firmy	32
8.8. Leasing	33
8.9. Utrata wartości niefinansowych aktywów trwałych	34
8.10. Aktywa finansowe	34
8.11. Utrata wartości aktywów finansowych	37
8.12. Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	38
8.13. Środki pieniężne i ekwiwalenty środków pieniężnych	38
8.14. Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	38
8.15. Rezerwy	39
8.16. Świadczenia pracownicze	39
8.17. Programy motywacyjne	40
8.18. Przychody	40
8.18.1. Świadczenie usług	41
8.18.2. Odsetki	41
8.18.3. Dywidendy	41
8.19. Koszty	41
8.19.1. Koszty dystrybucji i koszty regulacyjne działalności maklerskiej	41
8.20. Podatki	42
8.20.1. Podatek bieżący	42
8.20.2. Podatek odroczony	42
8.20.3. Podatek od towarów i usług	43



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 3 miesięcy od dnia 1 stycznia 2026 roku do dnia 31 marca 2026 roku
(w tysiącach PLN)

9. Znaczące zdarzenia i transakcje	43
10. Segmenty operacyjne	43
11. Sezonowość działalności	46
12. Przychody i koszty	46
12.1. Przychody ze sprzedaży usług	47
12.2. Pozostałe przychody operacyjne	48
12.3. Pozostałe koszty operacyjne	48
12.4. Przychody finansowe	49
12.5. Koszty finansowe	49
12.6. Koszty opłat i prowizji	49
12.7. Koszty świadczeń pracowniczych	50
12.8. Pozostałe koszty działalności operacyjnej	50
13. Składniki innych całkowitych dochodów	50
14. Podatek dochodowy	50
14.1. Obciążenie podatkowe	51
15. Zysk przypadający na jedną akcję	51
16. Dywidendy wypłacone i zaproponowane do wypłaty	51
17. Rzeczowe aktywa trwałe	52
18. Leasing	55
18.1. Grupa jako leasingobiorca	55
18.2. Zobowiązania z tytułu umów leasingu	55
19. Wartości niematerialne	56
20. Wartość firmy, zysk z okazijnego nabycia Noble Securities S.A.	58
21. Aktywa finansowe	59
21.1. Aktywa finansowe wyceniane w zamortyzowanym koszcie	59
21.2. Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez inne całkowite dochody	60
21.3. Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy	60
22. Świadczenia pracownicze	61
Świadczenia emerytalne oraz inne świadczenia po okresie zatrudnienia	61
23. Należności z tytułu dostaw i usług, pozostałe należności oraz rozliczenia międzyokresowe aktywów	61
23.1. Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności długoterminowe	61
23.2. Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności krótkoterminowe	62
23.3. Rozliczenia międzyokresowe aktywów	63
23.4. Należności od banków z tytułu środków pieniężnych klientów	63
24. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	63
25. Kapitał podstawowy i pozostałe kapitały	64
25.1. Kapitał podstawowy	64
25.1.1. Wartość nominalna akcji	65
25.1.2. Prawa akcjonariuszy	65
25.1.3. Akcjonariusze o znaczącym udziale	65
25.2. Pozostałe kapitały własne	65
25.3. Skumulowane inne całkowite dochody	66
25.4. Zyski zatrzymane/(niepokryte straty)	66
26. Rezerwy	66
27. Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz Pozostałe zobowiązania i rozliczenia międzyokresowe	67
27.1. Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania handlowe	67
27.2. Pozostałe zobowiązania i rozliczenia międzyokresowe	68
27.3. Zobowiązania z tytułu kredytów i pożyczek	68
28. Zobowiązania i należności warunkowe	68
29. Informacje o podmiotach powiązanych	69



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 3 miesięcy od dnia 1 stycznia 2026 roku do dnia 31 marca 2026 roku
(w tysiącach PLN)

29.1. Jednostki powiązane Grupy	69
29.2. Warunki transakcji z podmiotami powiązanymi.....	69
29.3. Pożyczki udzielone członkom Zarządu oraz członkom Rady Nadzorczej	69
29.4. Inne transakcje z udziałem członków Zarządu oraz członków Rady Nadzorczej	69
29.5. Wynagrodzenie wyższej kadry kierowniczej Grupy	70
30. Cele i zasady zarządzania ryzykiem finansowym	70
30.1. Ryzyko stopy procentowej	71
30.2. Ryzyko walutowe.....	72
30.3. Ryzyko kredytowe	72
30.4. Ryzyko związane z płynnością	72
31. Instrumenty finansowe	73
31.1. Wartości godziwe poszczególnych klas instrumentów finansowych.....	73
32. Zarządzanie kapitałem.....	76
33. Zdarzenia następujące po dniu bilansowym	77
WYBRANE DANE FINANSOWE	79
ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW	80
ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ	82
ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH	84
ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITAŁE WŁASNYM	86



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 3 miesięcy od dnia 1 stycznia 2026 do dnia 31 marca 2026 roku
 (w tysiącach PLN)

WYBRANE SKONSOLIDOWANE DANE FINANSOWE

za okres 3 miesięcy od dnia 1 stycznia 2026 roku do dnia 31 marca 2026 roku

	w tysiącach PLN za okres		w tysiącach EUR za okres	
	01.01.2026- 31.03.2026	01.01.2025- 31.03.2025	01.01.2026- 31.03.2026	01.01.2025- 31.03.2025
Przychody ze sprzedaży usług	30 911	14 340	7 287	3 427
Koszty operacyjne	(36 021)	(14 278)	(8 492)	(3 412)
Zysk/(strata) z działalności operacyjnej	(4 835)	1 490	(1 140)	356
Zysk/(strata) brutto	3 465	3 429	817	819
Zysk/(strata) netto	2 423	2 631	571	628
Zysk/(strata) netto na jedną akcję (średnia ważona) PLN/EUR	0,36	0,39	0,08	0,09
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	34 724	28 009	8 186	6 694
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	(40 279)	(572)	(9 496)	(137)
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	<u>(1 053)</u>	<u>(364)</u>	<u>(248)</u>	<u>(87)</u>

	w tysiącach PLN			w tysiącach EUR		
	31 marca 2026	31 grudnia 2025	31 marca 2025	31 marca 2026	31 grudnia 2025	31 marca 2025
Aktywa razem	1 057 364	1 093 222	230 053	246 506	258 647	54 985
Zobowiązania krótkoterminowe	743 324	781 952	21 837	173 293	185 003	5 219
Kapitały własne	290 415	287 800	207 606	67 705	68 091	49 620
Liczba akcji – w szt.	6 817 838	6 817 838	6 817 838	6 817 838	6 817 838	6 817 838
Wartość księgowa na jedną akcję – w PLN/EUR	<u>42,60</u>	<u>42,21</u>	<u>30,45</u>	<u>9,93</u>	<u>9,99</u>	<u>7,28</u>

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

	01.01.2026- 31.03.2026	01.01.2025- 31.03.2025	
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)	4,2419		4,1848
	31 marca 2026	31 grudnia 2025	31 marca 2025
Dla pozycji sprawozdania z sytuacji finansowej (kurs średni NBP obowiązujący na dzień bilansowy)	4,2894	4,2267	4,1839



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 3 miesięcy od dnia 1 stycznia 2026 roku do dnia 31 marca 2026 roku
(w tysiącach PLN)

ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW

za okres 3 miesięcy od dnia 1 stycznia 2026 roku do dnia 31 marca 2026 roku

	<i>Nota</i>	<i>01.01.2026- 31.03.2026 (niebadane)</i>	<i>01.01.2025- 31.03.2025 (niebadane)</i>
Działalność kontynuowana			
Przychody z usług zarządzania	12.1	16 848	14 340
Przychody z działalności maklerskiej	12.1	13 538	0
Pozostałe przychody z działalności podstawowej	12.1	525	0
Przychody ze sprzedaży razem		30 911	14 340
Amortyzacja		(2 319)	(763)
Koszty dystrybucji	12.6	(5 781)	(5 962)
Koszty działalności maklerskiej	12.6	(2 796)	0
Koszty świadczeń pracowniczych	12.7	(17 081)	(820)
Pozostałe koszty działalności operacyjnej	12.8	(8 044)	(6 733)
Koszty operacyjne razem		(36 021)	(14 278)
Pozostałe przychody operacyjne	12.2	503	1 458
Pozostałe koszty operacyjne	12.3	(228)	(30)
Zysk/(strata) z działalności operacyjnej		(4 835)	1 490
Przychody finansowe, w tym:	12.4	9 247	1 977
Przychody z tytułu odsetek bankowych od środków klientów		5 659	0
Koszty finansowe	12.5	(947)	(38)
Zysk/(strata) przed opodatkowaniem		3 465	3 429
Podatek dochodowy	14	(1 042)	(798)
Zysk/(strata) netto z działalności kontynuowanej		2 423	2 631
Działalność zaniechana			
Zysk/(strata) netto z działalności zaniechanej		0	0
Zysk/(strata) netto		2 423	2 631
Inne całkowite dochody			
Pozostałe całkowite dochody, przenoszone do wyniku finansowego			
Inne całkowite dochody netto, przenoszone do wyniku finansowego		0	0
Pozostałe całkowite dochody, nie przenoszone do wyniku finansowego			
Wartość godziwa aktywów finansowych wycenianych do wartości godziwej przez inne całkowite dochody, netto		0	0
Aktualizacja wartości godziwej, netto	13	74	0
Ogółem inne całkowite dochody, nie przenoszone do wyniku finansowego		74	0
Inne całkowite dochody netto razem		74	0
CAŁKOWITY DOCHÓD/(STRATA)		2 497	2 631



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 3 miesięcy od dnia 1 stycznia 2026 do dnia 31 marca 2026 roku
(w tysiącach PLN)

Zysk/(strata) netto przypadający:

Akcjonariuszom jednostki dominującej	2 423	2 631
Akcjonariuszom niekontrolującym	0	0

Całkowity Dochód/(strata) przypadający:

Akcjonariuszom jednostki dominującej	2 497	2 631
Akcjonariuszom niekontrolującym	0	0

Zysk/(strata) netto na akcję – w PLN:

Podstawowy Zysk/(strata) netto na jedną akcję	0,36	0,39
<i>Podstawowy Zysk/(strata) netto na jedną akcję z działalności kontynuowanej</i>	0,36	0,39
<i>Podstawowy Zysk/(strata) netto na jedną akcję z działalności zaniechanej</i>	0	0
Rozwodniony Zysk/(strata) netto na jedną akcję	0,36	0,39
<i>Rozwodniony Zysk/(strata) netto na jedną akcję z działalności kontynuowanej</i>	0,36	0,39
<i>Rozwodniony Zysk/(strata) netto na jedną akcję z działalności zaniechanej</i>	0	0



GRUPA KAPITAŁOWA SKARBIEC HOLDING SPÓŁKA AKCYJNA
ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE
GRUPY KAPITAŁOWEJ SKARBIEC HOLDING S.A.
sporządzone według Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej
za okres 3 miesięcy od dnia 1 stycznia 2026 do dnia 31 marca 2026 roku
(w tysiącach PLN)

ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ

na dzień 31 marca 2026 roku

	Nota	31 marca 2026 (niebadane)	31 grudnia 2025	31 marca 2025 (niebadane)
AKTYWA				
Aktywa trwałe				
Rzeczowe aktywa trwałe	17	3 347	3 126	178
Aktywa trwałe z tytułu prawa do użytkowania	19	8 483	9 129	2 791
Relacje z klientami	19	4 539	4 664	0
Systemy IT wytworzone przez dom maklerski	19	3 365	3 479	0
Pozostałe wartości niematerialne	19	16 187	16 502	14 504
Wartość firmy	20	36 168	36 168	36 168
Aktywa finansowe wyceniane w zamortyzowanym koszcie	21.1	309	344	0
Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez inne całkowite dochody	21.2	1 001	910	0
Rozliczenia międzyokresowe długoterminowe	23.3	69	87	0
Aktywa z tytułu podatku odroczonego		2 592	3 198	3 579
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności długoterminowe	23.1	889	1 435	355
Aktywa trwałe razem		76 949	79 042	55 890
Aktywa obrotowe				
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności krótkoterminowe	23.2	74 409	122 704	15 875
Należności z tytułu podatku dochodowego		0	0	0
Aktywa finansowe wyceniane w zamortyzowanym koszcie		0	0	0
Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy, w tym:	21.3	185 646	139 765	38 807
Instrumenty pochodne przeznaczone do obrotu		9 825	8 628	0
Należności od banków z tytułu środków pieniężnych klientów	23.4	658 219	683 963	1 372
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	24	61 141	67 749	118 109
Aktywa obrotowe inne niż aktywa trwałe lub grupy do zbycia zaklasyfikowane jako przeznaczone do sprzedaży		980 415	1 014 181	174 163
Aktywa trwałe zaklasyfikowane jako przeznaczone do sprzedaży		0	0	0
Aktywa obrotowe razem		980 415	1 014 181	174 163
SUMA AKTYWÓW		1 057 364	1 093 222	230 053
KAPITAŁY WŁASNE I ZOBOWIĄZANIA				
Kapitał własny (przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej)				
Kapitał podstawowy	25.1	5 454	5 454	5 454
Pozostałe kapitały własne	25.2	75 395	70 580	70 580
Zyski zatrzymane, w tym:	25.4	209 269	211 543	131 572
Zysk/(strata) netto		2 423	107 156	2 631
Skumulowane inne całkowite dochody	25.3	297	223	0
Kapitał własny przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej		290 415	287 800	207 606
Kapitał własny ogółem		290 415	287 800	207 606
Zobowiązania długoterminowe i rezerwy				
Rezerwy długoterminowe	26.1	18 312	17 885	140
Zobowiązania z tytułu leasingu	18	5 313	5 585	470
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego		0	0	0
Rozliczenia międzyokresowe długoterminowe	26.2	0	0	0



GRUPA KAPITAŁOWA SKARBIEC HOLDING SPÓŁKA AKCYJNA
ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE
GRUPY KAPITAŁOWEJ SKARBIEC HOLDING S.A.
sporządzone według Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej
za okres 3 miesięcy od dnia 1 stycznia 2026 do dnia 31 marca 2026 roku
(w tysiącach PLN)

Zobowiązania długoterminowe i rezerwy razem		23 625	23 470	610
Zobowiązania krótkoterminowe i rezerwy				
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe				
zobowiązania handlowe	27.1	30 529	27 181	10 297
Zobowiązania wobec klientów	27.1	678 637	711 908	0
Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego	27.1	106	8 361	(940)
Zobowiązania z tytułu leasingu	18	3 412	3 692	376
Rezerwy krótkoterminowe	27.1	10 411	10 476	976
Zobowiązania finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy		0	0	0
Pozostałe zobowiązania i rozliczenia międzyokresowe krótkoterminowe	27.2	20 229	20 334	11 128
Zobowiązania krótkoterminowe inne niż zobowiązania wchodzące w skład grupy przeznaczonych do sprzedaży		743 324	781 952	21 837
Zobowiązania krótkoterminowe i rezerwy razem		743 324	781 952	21 837
Zobowiązania razem		766 949	805 422	22 447
SUMA KAPITAŁÓW WŁASNYCH I ZOBOWIĄZAŃ		1 057 364	1 093 222	230 053



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 3 miesięcy od dnia 1 stycznia 2026 roku do dnia 31 marca 2026 roku
(w tysiącach PLN)

ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH

za okres 3 miesięcy od dnia 1 stycznia 2026 roku do dnia 31 marca 2026 roku

		01.01.2026- 31.03.2026 (niebadane)	01.01.2025- 31.03.2025 (niebadane)
	Nota		
Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej			
Zysk/(strata) przed opodatkowaniem		3 465	3 429
Korekty o pozycje:			
Amortyzacja i odpisy		2 319	857
Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)	12.4, 12.5	(5 595)	0
Zmiana stanu aktywów finansowych wycenianych w wartości godziwej przez wynik finansowy		94	0
(Zysk)/strata na działalności inwestycyjnej		(2 504)	(503)
(Zwiększenie)/zmniejszenie należności od banków z tytułu środków pieniężnych klientów	23.4	25 744	1 521
Zwiększenie/(zmniejszenie) zobowiązań wobec klientów	27.1	(33 271)	0
(Zwiększenie)/zmniejszenie należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałych należności	23.2	46 938	35 083
Zwiększenie/(zmniejszenie) zobowiązań z tytułu dostaw i usług oraz pozostałych zobowiązań	27.1	3 756	3 494
Korekty dotyczące leasingu		63	37
Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	27.2	(106)	(2 450)
Zmiana stanu rezerw	26.1	362	(131)
Inne korekty dokonywane w celu uzgodnienia zysku/(straty)		2 220	625
Suma korekt z działalności operacyjnej		40 020	38 533
Środki pieniężne z działalności operacyjnej		43 485	41 962
Podatek dochodowy	14	(8 761)	(6 965)
Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej		34 724	28 009
Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej			
Sprzedaż rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych		8	0
Nabycie rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych	17, 19	(758)	(600)
Wpływy ze sprzedaży instrumentów zaklasyfikowane jako działalność inwestycyjna	21	287 530	0
Zakup instrumentów zaklasyfikowany jako działalność inwestycyjna	21	(333 227)	0
Otrzymane spłaty pożyczek udzielonych		0	0
Pożyczki udzielone jednostkom powiązanym		0	0
Odsetki otrzymane zaklasyfikowane jako działalność inwestycyjna	12.4	6 168	0
Inne wpływy/wydatki z działalności inwestycyjnej		0	28
Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej		(40 279)	(572)
Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej			
Kredyt otrzymany		0	0
Spłata zobowiązań z tytułu leasingu		(481)	(364)
Zapłacone odsetki		(572)	0
Dywidendy wypłacone akcjonariuszom		0	0
Środki pieniężne netto z działalności finansowej		(1 053)	(364)
Zwiększenie/(zmniejszenie) netto stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów przed skutkami kursów wymiany		(6 608)	27 073
Skutki zmian kursów wymiany, które dotyczą środków pieniężnych i ekwiwalentów środków pieniężnych		0	0



GRUPA KAPITAŁOWA SKARBIEC HOLDING SPÓŁKA AKCYJNA
ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE
GRUPY KAPITAŁOWEJ SKARBIEC HOLDING S.A.
sporządzone według Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej
za okres 3 miesięcy od dnia 1 stycznia 2026 do dnia 31 marca 2026 roku
(w tysiącach PLN)

Zwiększenie/(zmniejszenie) stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów		(6 608)	27 073
Środki pieniężne na początek okresu	24	67 749	91 036
Środki pieniężne na koniec okresu	24	61 141	118 109
<i>w tym o ograniczonej możliwości dysponowania</i>		4 491	161



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 3 miesięcy od dnia 1 stycznia 2026 do dnia 31 marca 2026 roku
 (w tysiącach PLN)

ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITAŁE WŁASNYM

za okres 3 miesięcy od dnia 1 stycznia 2026 roku do dnia 31 marca 2026 roku

	<i>Kapitał podstawowy</i>	<i>Pozostałe kapitały własne</i>	<i>Skumulowane inne całkowite dochody</i>	<i>Zyski zatrzymane, w tym: Zysk/(strata) netto</i>	<i>Kapitał własny ogółem</i>
<i>Nota</i>	<i>25-1</i>	<i>25-2</i>	<i>25-3</i>	<i>25-4</i>	
Na dzień 1 stycznia 2026	5 454	70 580	223	211 543	287 800
Zysk/(strata) netto za okres	0	0	0	2 423	2 423
Inne całkowite dochody netto za okres	0	0	74	0	74
Całkowity dochód/(strata) za okres	0	0	74	2 423	2 497
Wypłata dywidendy	0	0	0	0	0
Pozostałe zmiany	0	4 815	0	(4 697)	118
Zwiększenie/(zmniejszenie) wartości kapitału własnego	0	4 815	74	(2 274)	2 615
Na dzień 31 marca 2026	5 454	75 395	297	209 269	290 415

	<i>Kapitał podstawowy</i>	<i>Pozostałe kapitały własne</i>	<i>Skumulowane inne całkowite dochody</i>	<i>Zyski zatrzymane, w tym: Zysk/(strata) netto</i>	<i>Kapitał własny ogółem</i>
<i>Nota</i>	<i>25-1</i>	<i>25-2</i>	<i>25-3</i>	<i>25-4</i>	
Na dzień 1 lipca 2024	5 454	70 580	0	104 505	180 539
Zysk/(strata) netto za okres	0	0	0	107 156	107 156
Inne całkowite dochody netto za okres	0	0	223	0	223
Całkowity dochód/(strata) za okres	0	0	223	107 156	107 379
Wypłata dywidendy	0	0	0	0	0
Pozostałe zmiany	0	0	0	(118)	(118)
Zwiększenie/(zmniejszenie) wartości kapitału własnego	0	0	223	107 038	107 261
Na dzień 31 grudnia 2025	5 454	70 580	223	211 543	287 800



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 3 miesięcy od dnia 1 stycznia 2026 do dnia 31 marca 2026 roku
 (w tysiącach PLN)

	<i>Kapitał podstawowy</i>	<i>Pozostałe kapitały własne</i>	<i>Skumulowane inne całkowite dochody</i>	<i>Zyski zatrzymane, w tym: Zysk/(strata) netto</i>	<i>Kapitał własny ogółem</i>
<i>Nota</i>	25-1	25-2	25-3	25-4	
Na dzień 1 stycznia 2025	5 454	70 580	0	128 940	204 975
Zysk/(strata) netto za okres	0	0	0	2 631	2 631
Inne całkowite dochody netto za okres	0	0	0	0	0
Całkowity dochód/(strata) za okres	0	0	0	2 631	2 631
Wypłata dywidendy	0	0	0	0	0
Pozostałe zmiany	0	0	0	0	0
Zwiększenie/(zmniejszenie) wartości kapitału własnego	0	0	0	2 631	2 631
Na dzień 31 marca 2025	5 454	70 580	0	131 572	207 606



ZASADY (POLITYKI) RACHUNKOWOŚCI ORAZ DODATKOWE NOTY OBJAŚNIAJĄCE

1. Informacje ogólne

Nazwa Jednostki sprawozdawczej lub inne dane identyfikacyjne: SKARBIEC Holding spółka akcyjna

Siedziba jednostki: Polska

Forma prawna jednostki: spółka akcyjna

Państwo rejestracji: Polska

Adres zarejestrowanego biura jednostki: Warszawa, Aleja Armii Ludowej 26

Podstawowe miejsce prowadzenia działalności gospodarczej: Warszawa, Aleja Armii Ludowej 26

Opis charakteru oraz podstawowego zakresu działalności:

Przedmiotem działalności 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 (PKD 66.30Z; PKD 67.12B) oraz zarządzanie cudzym pakietem papierów wartościowych na zlecenie (PKD 67.12.A). Główna działalność domu maklerskiego Noble Securities S.A., podmiotu zależnego nabytego 17 kwietnia 2025 r. jest związana z rynkiem papierów wartościowych i towarów giełdowych – PKD 66.12.Z. Podstawowym przedmiotem działania Grupy jest:

1. W zakresie działalności Skarbiec Holding S.A.:

- działalność holdingów finansowych,
- leasing finansowy,
- pozostałe formy udzielania kredytów,
- pozostała finansowa działalność usługowa, gdzie indziej niesklasyfikowana, z wyłączeniem ubezpieczeń i funduszów emerytalnych,
- działalność maklerska związana z rynkiem papierów wartościowych i towarów giełdowych,
- wynajem i zarządzanie nieruchomościami własnymi lub dzierżawionymi,
- działalność prawnicza,
- działalność rachunkowo-księgowa, doradztwo podatkowe,
- działalność firm centralnych (head offices) i holdingów, z wyłączeniem holdingów finansowych,
- pozostałe doradztwo w zakresie prowadzenia działalności gospodarczej i zarządzania,
- badanie rynku i opinii publicznej,
- pozostała działalność wspomagająca prowadzenia działalności gospodarczej, gdzie indziej niesklasyfikowana,
- działalność związana z oprogramowaniem,
- działalność związana z doradztwem w zakresie informatyki,
- pozostała działalność związana z zarządzaniem urządzeniami informatycznymi,
- pozostała działalność usługowa w zakresie technologii informatycznych i komputerowych.

2. W zakresie działalności Skarbiec Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A.:

- tworzenie specjalistycznych funduszy inwestycyjnych otwartych i funduszy inwestycyjnych zamkniętych, zarządzanie tymi funduszami, w tym pośrednictwo w zbywaniu i odkupywaniu



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 3 miesięcy od dnia 1 stycznia 2026 do dnia 31 marca 2026 roku
(w tysiącach PLN)

jednostek uczestnictwa, a także reprezentowanie ich wobec osób trzecich oraz zarządzanie unijnymi AFI, w tym wprowadzanie ich do obrotu,

- zarządzanie portfelami, w skład których wchodzi jeden lub większa liczba instrumentów finansowych,
- doradztwo inwestycyjne,
- przyjmowanie i przekazywanie zleceń nabycia lub zbycia instrumentów finansowych,
- pośrednictwo w zbywaniu i odkupywaniu jednostek uczestnictwa funduszy inwestycyjnych otwartych utworzonych przez inne towarzystwa lub tytułów uczestnictwa funduszy zagranicznych oraz funduszy inwestycyjnych otwartych z siedzibą w państwach należących do EEA,
- pośrednictwo w zbywaniu i odkupywaniu jednostek uczestnictwa specjalistycznych funduszy inwestycyjnych otwartych utworzonych przez inne towarzystwa,
- pełnienie funkcji przedstawiciela funduszy zagranicznych.

3. W zakresie działalności Noble Securities S.A.:

- działalność maklerska związana z rynkiem papierów wartościowych i towarów giełdowych,
- ponadto przedmiotem działalności może być również inna działalność, szczegółowo wskazana w statucie Spółki.

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.

Siedziba jednostki dominującej mieści się w Polsce, w Warszawie, Aleja Armii Ludowej 26.

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.

Przekształcona Skarbiec Holding Spółka Akcyjna w dniu 25 marca 2014 roku została wpisana do rejestru przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego w Polsce 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.

Zwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki w dniu 18 grudnia 2023 roku podjęło Uchwałę o zmianie roku obrotowego, zgodnie z którą „rok obrotowy Spółki pokrywa się z rokiem kalendarzowym. Rok obrotowy rozpoczynający się w dniu 1 lipca 2024 r. trwał do dnia 31 grudnia 2025 r.”.

W dniu 17 kwietnia 2025 r. Emitent zrealizował transakcję nabycia 100% akcji Noble Securities S.A. oraz został wpisany do rejestru akcjonariuszy tej spółki. Z datą nabycia 17 kwietnia 2025 spółka Noble Securities S.A. podlega pełnej konsolidacji w ramach Grupy Skarbiec. Główna działalność Noble Securities S.A. jest związana z rynkiem papierów wartościowych i towarów giełdowych – PKD 66.12.Z.

Na dzień 31 marca 2026 roku Grupa sporządziła śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe, które obejmuje śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe z całkowitych dochodów za okresy 3 miesięcy zakończone dnia 31 marca 2026 roku, śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe z sytuacji finansowej na dzień 31 marca 2026 roku, śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe z przepływów pieniężnych za okresy 3 miesięcy zakończone dnia 31 marca 2026 roku, śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe ze zmian w kapitale własnym za okres 3 miesięcy od dnia 1 stycznia 2026 roku do dnia 31 marca 2026 roku oraz zawiera dane porównawcze za okresy 3 miesięcy zakończone dnia 31 marca 2025 roku oraz na dzień 31 grudnia 2025 i na dzień 31 marca 2025 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 3 miesięcy od dnia 1 stycznia 2026 do dnia 31 marca 2026 roku
(w tysiącach PLN)

Przedstawione w niniejszym śródrocznym skróconym skonsolidowanym sprawozdaniu dane finansowe za okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2026 roku nie podlegały przeglądowi przez biegłego rewidenta, porównawcze dane finansowe za okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2025 roku nie podlegały przeglądowi przez biegłego rewidenta. Dane na dzień 31 grudnia 2025 podlegały badaniu przez biegłego rewidenta.

2. Skład Grupy

Na dzień 31 marca 2026 roku w skład Grupy wchodzi SKARBIEC Holding S.A. oraz poniższe jednostki zależne.

<i>Jednostka zależna</i>	<i>Siedziba</i>	<i>Zakres działalności</i>	<i>31 marca 2026</i>	<i>31 grudnia 2025</i>	<i>31 marca 2025</i>
Konsolidowane					
SKARBIEC Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A. (Skarbiec TFI S.A.)	Warszawa	Zarządzanie funduszami inwestycyjnymi	100%	100%	100 %
Noble Securities S.A. (NS S.A.)	Warszawa	Działalność maklerska związana z rynkiem papierów wartościowych i towarów giełdowych	100%	100% (od 17.04.2025)	0 %

Na dzień 31 marca 2026 roku, na dzień 31 grudnia 2025 roku oraz na dzień 31 marca 2025 roku udział w ogólnej liczbie głosów posiadany przez Grupę w podmiotach zależnych jest równy udziałowi Grupy w kapitałach tych jednostek.

W dniu 17 kwietnia 2025 roku Skarbiec Holding S.A. („Nabywający”), na podstawie Umowy rozporządzającej, zawartej z Syndykiem masy upadłościowej Getin Noble Bank S.A w upadłości („Sprzedający”), nabył łącznie 3 494 747 akcji zwykłych imiennych w kapitale zakładowym Noble Securities S.A. („NS”) o wartości nominalnej 1,00 PLN każda i łącznej wartości nominalnej 3 494 747 PLN, reprezentujących 100% akcji w kapitale zakładowym Noble Securities S.A. oraz 100% głosów na walnym zgromadzeniu Spółki.

3. Skład Zarządu jednostki dominującej

Na dzień sporządzenia niniejszego śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego w skład Zarządu jednostki dominującej wchodzi:

- Piotr Szulec – Prezes Zarządu,
- Radosław Solan – Członek Zarządu.

4. Zatwierdzenie śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego

Niniejsze śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało podpisane przez Zarząd do publikacji w dniu 28 maja 2026 roku.



5. Istotne wartości oparte na profesjonalnym osądzie i szacunkach

5.1. Profesjonalny osąd

Sporządzenie 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 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.

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. 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.

Grupa szacuje rezerwy na premie z uwzględnieniem oceny prawdopodobieństwa realizacji wyznaczonych kryteriów i wskaźników uprawniających do wypłaty ww. świadczeń. Ustalając kwotę rezerw Zarząd Grupy Kapitałowej bierze pod uwagę osiągnięte wyniki bieżące oraz osądy związane ze zdarzeniami przyszłymi. Część świadczeń o okresie odroczenia dłuższym niż jeden rok, których wypłata uwarunkowana jest spełnieniem w przyszłości określonych warunków i okoliczności wykazywana jest w zobowiązaniach warunkowych.

Zgodnie z zapisami Polityki wynagrodzeń spółki zależnej Noble Securities S.A. (NS) premie przyznawane są w oparciu o realizację indywidualnie ustalonych celów. Wypłata części premii dla zidentyfikowanych pracowników (risk-takers) jest odraczana w okresie od 3 do 5 lat. Przed przyznaniem odroczonej części wynagrodzenia zmiennego w gotówce lub nabyciem uprawnień do instrumentów w ramach wynagrodzenia odroczonego, zostaje przeprowadzona ponowna ocena wyników oraz weryfikacja kryteriów jakościowych, a w miarę konieczności zostanie zastosowana korekta o ryzyko ex post, w celu dostosowania wynagrodzenia zmiennego do dodatkowych ryzyk, które zostały stwierdzone lub zmaterializowały się po przyznaniu wynagrodzenia. Korekta ex post może w szczególności zostać zastosowana w przypadku, jeśli NS wykazuje stratę bilansową lub występuje istotne ryzyko jej wystąpienia lub powstania niebezpieczeństwa niewypłacalności lub utraty płynności NS. Ze względu na fakt, że ryzyko wystąpienia korekty ex post Noble Securities S.A. szacuje na niskim poziomie, NS zawiązuje rezerwę na premie odroczone w okresie, za który przyznawana jest premia i dokonuje ich corocznej aktualizacji.

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



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 3 miesięcy od dnia 1 stycznia 2026 do dnia 31 marca 2026 roku
(w tysiącach PLN)

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 firmy powstałej w 2002 roku w rezultacie nabycia spółki zależnej Skarbiec TFI S.A. Test odzwierciedla kluczowe zmiany, jakie zachodzą zarówno w otoczeniu regulacyjnym i rynkowym spółki. Uwzględnione są ryzyka specyficzne dla spółki. Kluczowymi założeniami obarczonymi niepewnością są parametry sprzedaży netto w funduszach zarządzanych przez Skarbiec TFI S.A., wartości aktywów pod zarządzaniem zakładane w okresie prognozy oraz wysokości wynagrodzenia zmiennego.

Ostatni test został przeprowadzony na dzień 31 grudnia 2025 roku. Grupa nie zidentyfikowała utraty wartości firmy z nabycia akcji Skarbiec TFI. Na dzień 31 grudnia 2025 nie wystąpiły istotne zmiany uzasadniające zmiany przyjętych założeń i parametrów zastosowanych w poprzednim teście.

W dniu 17 kwietnia 2025 r. Emitent zrealizował transakcję nabycia 100% akcji Noble Securities S.A. oraz został wpisany do rejestru akcjonariuszy tej spółki. Z datą nabycia 17 kwietnia 2025 spółka Noble Securities S.A. podlega pełnej konsolidacji w ramach Grupy Skarbiec. Grupa dokonała ustalenia wartości nabytej firmy zgodnie z MSSF 3, w tym identyfikacji i wyceny wszystkich przejętych aktywów i zobowiązań, przydzielenia ceny nabycia do tych aktywów i zobowiązań na podstawie wartości godziwej, ustalenia wartości firmy (goodwill).

Na dzień nabycia akcji wartość godziwa łącznej ceny nabycia wyniosła 31 301 123,94 złotych. Wartość godziwa przyjętych aktywów netto wyniosła 59 262 995,43 złotych.

Zaprezentowana na dzień połączenia tymczasowa wartość możliwych do zidentyfikowania nabytych aktywów i przejętych zobowiązań przewyższyła wartość godziwą przekazanej zapłaty, w związku z czym, na tymczasowym rozliczeniu połączenia powstał zysk z okazynego nabycia w wysokości 27 961 871,49 złotych, który został zaalokowany w całości w wyniku na pozostałej działalności operacyjnej. Na dzień publikacji rocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego za rok 2025 proces alokacji ceny nabycia został zakończony. Wartość zysku na okazynym nabyciu ujęta w sprawozdaniu za rok 2025 nie uległa zmianie w okresie do 12 miesięcy od daty nabycia.

Grupa rozważyła przesłanki do przeprowadzenia testu na utratę wartości posiadanych CGU spółki zależnej Noble Securities S.A. W okresie od daty nabycia do 31 marca 2026 roku, nie zostały zidentyfikowane przesłanki utraty wartości w CGU spółki zależnej Noble Securities S.A.

Utrata wartości instrumentów finansowych w tym, należności handlowych

Na koniec każdego okresu sprawozdawczego w Grupie przeprowadza się analizę instrumentów finansowych celem ustalenia ich utraty wartości i przygotowania odpisu na oczekiwane straty kredytowe (ang. ECL).

Grupa stosuje w tym celu model utraty wartości oparty o oczekiwane straty kredytowe, skutkujący ujęciem odpisu przed poniesieniem straty kredytowej.

Model ten wymaga uwzględnienia w procesie kalkulacji oczekiwanych strat kredytowych zarówno warunków bieżących, jak i racjonalnych i możliwych do udokumentowania informacji dotyczących przyszłości, dostępnych bez nadmiernych kosztów i starań.

Do oszacowania odpisów z tytułu utraty wartości instrumentów finansowych stosowane są dwa podejścia:

- podejście ogólne – ma zastosowanie do aktywów finansowych wycenianych w wartości godziwej przez pozostałe dochody całkowite oraz do aktywów finansowych wycenianych w zamortyzowanym koszcie, z wyjątkiem należności handlowych.
- podejście uproszczone – stosowane jest w przypadku należności z tytułu dostaw i usług oraz aktywów z tytułu umów, które nie zawierają istotnego elementu finansowania. Grupa dokonuje dla tej kategorii aktywów kalkulacji oczekiwanych strat kredytowych w całym okresie życia. Podstawą do kalkulacji jest stopa strat obliczona w oparciu o dane o spłatach należności handlowych z okresu 3 lat. Otrzymana w



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 3 miesięcy od dnia 1 stycznia 2026 do dnia 31 marca 2026 roku
(w tysiącach PLN)

ten sposób stopa odnoszona jest do wykazanych na dzień bilansowy niespłaconych sald należności handlowych w przedziałach wyznaczonych w analizie wiekowania, z zastosowaniem dolnego progu materialności rezerw na poziomie 50 tysięcy złotych.

W zakresie należności handlowych z tytułu dostaw i usług, odpisów na oczekiwane straty kredytowe dokonuje się dla należności handlowych przeterminowanych powyżej 180 dni. Odpis powinien co do zasady obejmować kwotę równą różnicy między wartością możliwą do odzyskania i wartością bilansową. Grupa dokonuje odpisów na oczekiwane straty kredytowe w wysokości 100% wartości należności w przypadku przeterminowania należności powyżej 365 dni. Grupa tworzy 100% odpis na oczekiwane straty kredytowe w momencie, kiedy uzyska informację o możliwej upadłości klienta. Dla należności handlowych nie objętych indywidualnym odpisem na oczekiwane straty kredytowe Grupa stosuje następujące podejście:

- należności od Towarzystw Funduszy Inwestycyjnych – w widełkach przeterminowania od 0-90 dni – 0%, z uwagi na brak historycznych strat; w widełkach przeterminowania od 91-180 dni – 0,1%, w widełkach przeterminowania powyżej 180 dni - 10%,
- należności od pozostałych kontrahentów i klientów – w widełkach przeterminowania od 0-30 dni - 0,1%; w widełkach przeterminowania od 31-90 dni - 2%, w widełkach przeterminowania powyżej 90 dni - 25%.

Dla instrumentów finansowych Grupa stosuje następujące zasady ustalania oczekiwanych strat kredytowych:

- instrumenty finansowe wyceniane w zamortyzowanym koszcie – brak ECL, instrumenty te obejmują wyłącznie obligacje domu maklerskiego, objęte postępowaniami układowymi, po terminie zapadalności, dla których wycena zawiera już odpisy aktualizujące,
- należności od banków z tytułu środków pieniężnych klientów domu maklerskiego i towarzystwa - ECL 0% dla banków o ratingu inwestycyjnym, w przypadku, gdy rating ulega pogorszeniu, zastosowanie indywidualnej oceny,
- należności od izb rozliczeniowych, z tytułu nierozliczonych transakcji domu maklerskiego - brak ECL z uwagi na wysoką jakość kredytową, należności mają zaszyte mechanizmy zabezpieczenia,
- należności od klientów z tytułu nierozliczonych transakcji domu maklerskiego - brak ECL, z uwagi na posiadane zabezpieczenie tych środków przez dom maklerski. W sytuacji powstania debetu na rachunku, który nie jest pokryty aktywami (instrumentami finansowymi na rachunku) dom maklerski dokonuje odpisu tych należności,
- należności z tytułu podatków - brak ECL z uwagi na niematerialność ryzyka.

Na dzień 31 marca 2026 i odpowiednio na dzień 31 grudnia 2025 oraz 31 marca 2025 wpływ odpisu na oczekiwane straty kredytowe w spółkach Grupy jest niematerialny.

Wpływ konfliktu zbrojnego w Iranie na sytuację finansową Grupy

Wybuch konfliktu zbrojnego w Iranie wstrząsnął rynkami światowymi. Spadają ceny akcji, inwestorzy szukają bezpiecznych inwestycji, rośnie cena ropy, złota, a także dolar. W krótkim terminie, szybki wzrost cen ropy naftowej powoduje wzrost oczekiwań inflacyjnych i większą zmienność na rynkach obligacji (wzrost rentowności obligacji, który przekłada się na spadek cen obligacji długoterminowych). Wzrost ryzyka geopolitycznego przekłada się na zwiększone zainteresowanie złotem i metalami szlachetnymi, ale także częściowym powrotem do amerykańskiego dolara. Oznacza to także zwiększoną presję na rynki akcji, a w szczególności na rynki wschodzące, w tym też rynek Polski. Dla gospodarki globalnej kluczowe znaczenie ma sprawne zakończenie działań zbrojnych i zakończenie okresu ograniczenia podaży ropy i gazu. Im dłuższa wojna, tym gorzej dla koniunktury (m.in. przez ryzyko wzrostu inflacji). Sytuacja polskiej gospodarki pozostaje jednak bardzo dobra. Nadal jako "bezpieczna przystań" dla inwestorów preferujących bezpieczniejsze, spokojniejsze inwestycje, prezentuje się segment polskich skarbowych papierów dłużnych krótkoterminowych. Biorąc pod uwagę skalę wydarzeń globalnych, zachowanie polskiego rynku papierów dłużnych jest bardzo wyważone. Ewentualne utrzymanie znacząco wyższych cen ropy i gazu może powodować wyższe cen towarów i usług, ale także przyczynić



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 3 miesięcy od dnia 1 stycznia 2026 do dnia 31 marca 2026 roku
(w tysiącach PLN)

się do spadku dynamiki wzrostu gospodarczego, rośnie zatem ryzyko pojawienia się stagflacji. Ponadto Spółka Grupy, prowadząc działalność na rynku energii i posiadając kontrakty terminowe na surowce energetyczne jest ekspozycja na omówione czynniki. Dynamiczne zmiany cen nośników energii oraz wyższa zmienność rynkowa wpływa zarówno na wycenę posiadanych instrumentów finansowych oraz bieżącej działalności. To, jakie skutki faktycznie przyniesie ta wojna zależać będzie m.in. od czasu jej trwania. Przedłużanie działań wojennych i ograniczeń w dostępie do kluczowych źródeł surowców energetycznych zwiększałoby ryzyko negatywnych konsekwencji dla gospodarki światowej i dla rynków kapitałowych.

Wpływ wojny w Ukrainie na sytuację finansową Grupy

Fundusze zarządzane przez Skarbiec Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A. nie mają znaczącej ekspozycji na spółki ukraińskie lub na spółki, w których rynek ukraiński odgrywa rolę dominującą. Grupa nie zatrudnia pracowników z Ukrainy, którzy z racji dalszego rozwoju sytuacji nie mogliby wykonywać swych obowiązków (pobór do wojska, brak łączności przy pracy zdalnej), a w przypadku, gdyby tacy pracownicy pojawili się w strukturze spółki lub zaistniały okoliczności, w których pracownicy ci wymagaliby wsparcia, Grupa jest na to odpowiednio przygotowana. Oddziaływanie wojny rosyjsko-ukraińskiej na Grupę Kapitałową należy rozpatrywać na gruncie makroekonomii i geopolityki. Kontynuacja agresji Rosji na Ukrainę, przy coraz większym wsparciu pomocowym, ale również zbrojeniowym dla Ukrainy ze strony krajów Unii Europejskiej czy USA może negatywnie oddziaływać zarówno na światowe łańcuchy dostaw jak i powodować podwyższoną zmienność na rynkach finansowych. Ceny aktywów i surowców mogą podlegać znacznym wahaniom w zależności od dalszego rozwoju sytuacji i możliwych do realizacji scenariuszy.

Bardzo trudno przewidzieć, kiedy ww. konflikty zbrojne ulegną wygaszeniu. Trwające konflikty zbrojne, a przez to niepewność geopolityczna jest i w przekonaniu Zarządu Spółki będzie jednym z istotnych czynników zwiększających zmienność cen instrumentów finansowych na rynku polskim i rynkach globalnych. Podwyższona zmienność rynkowa będzie wpływać na dynamikę wycen zarówno instrumentów udziałowych, jak i dłużnych, w szczególności poprzez okresowe zmiany premii za ryzyko, wahania rentowności obligacji skarbowych i korporacyjnych, zmienność kursów walutowych oraz zmiany cen surowców. Zjawiska te będą oddziaływały również na rynki Europy Środkowo-Wschodniej, w tym na rynek polski, zwiększając krótkookresową zmienność notowań oraz utrudniając utrzymanie stabilnych trendów rynkowych. W warunkach podwyższonej zmienności osiąganie powtarzalnych wyników inwestycyjnych w zarządzanych funduszach wymaga zwiększonej aktywności zarządczej oraz bieżącego dostosowywania struktury portfeli inwestycyjnych do szybko zmieniających się warunków rynkowych. Jednocześnie wzrost zmienności sprzyja częstszemu występowaniu krótkoterminowych odchyleń wyników inwestycyjnych od benchmarków oraz zwiększa niepewność co do krótkookresowych rezultatów inwestycyjnych.

Zjawiska te mogą oddziaływać na wyniki finansowe Spółki. Zmienność rynkowa wpływa bowiem na poziom aktywów netto zarządzanych funduszy inwestycyjnych oraz dynamikę napływów i odpływów środków od uczestników, co przekłada się na wysokość przychodów Towarzystwa z tytułu opłat za zarządzanie naliczanych od wartości aktywów pod zarządzaniem. Jednocześnie w warunkach zwiększonej niepewności rynkowej może występować większa zmienność przychodów z tytułu wynagrodzenia zmiennego uzależnionego od wyników inwestycyjnych funduszy. Towarzystwo na bieżąco monitoruje wpływ zmienności rynkowej na wyniki inwestycyjne funduszy oraz na poziom aktywów pod zarządzaniem, wykorzystując w tym celu funkcjonujący w Towarzystwie system zarządzania ryzykiem obejmujący m.in. monitoring ryzyka rynkowego, płynności oraz regularne analizy scenariuszowe i testy warunków skrajnych. W ocenie Zarządu mechanizmy te pozwalają na bieżącą identyfikację i ograniczanie wpływu zwiększonej zmienności rynkowej na działalność Towarzystwa oraz zarządzane przez nie fundusze inwestycyjne. W okresie do dnia publikacji sprawozdania Towarzystwo nie zaobserwowało zwiększonych umorzeń z zarządzanych przez siebie funduszy. Czas trwania konfliktu jest trudny do zaprognozowania, a jego długofalowe skutki dla rynku finansowego, wyników zarządzanych funduszy i wyników finansowych Spółki na tak wczesnym etapie konfliktu nie są możliwe do określenia. Wpływ wojny na Noble Securities S.A. jest nieistotny.



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 3 miesięcy od dnia 1 stycznia 2026 do dnia 31 marca 2026 roku
(w tysiącach PLN)

Wpływ zmian inflacji i stóp procentowych

Po okresie gwałtownego wzrostu inflacji na świecie w latach 2021-2022, w ostatnich latach nastąpiła jej normalizacja. W większości państw inflacja osiągnęła poziom celu banku centralnego, co pozwoliło na znaczące obniżki stóp procentowych w głównych gospodarkach świata oraz w gospodarkach wschodzących. Stanowiło to wsparcie dla cen papierów dłużnych oraz akcji, przekładając się pozytywnie na wyniki funduszy zarządzanych przez Towarzystwo, wzrost aktywów pod zarządzaniem i wysokość przychodów z opłaty za zarządzanie. W scenariuszu bazowym Grupa zakłada, że w średnim okresie inflacja utrzyma się na umiarkowanym poziomie, choć będzie on wyższy niż można było się tego spodziewać przed wybuchem wojny w Iranie. Konsekwencją tego powinna być stabilizacja stóp procentowych przez banki centralne. W przypadku części banków centralnych, w tym NBP, jest możliwy powrót do obniżek stóp procentowych, gdy zmniejszy się poziom niepewności co do przyszłej inflacji. Grupa rozpoznaje istotne przychody z tytułu przychodu odsetkowego we wszystkich spółkach Grupy. Potencjalne zmiany stóp procentowych mogą mieć istotny wpływ na wyniki finansowe Grupy.

5.2. Niepewność szacunków i założeń

Poniżej omówiono podstawowe założenia dotyczące przyszłości i inne kluczowe źródła niepewności występujące na dzień bilansowy, z którymi związane jest istotne ryzyko znaczącej korekty wartości bilansowych aktywów i zobowiązań w następnym roku finansowym. Grupa przyjęła założenia i szacunki na temat przyszłości na podstawie wiedzy posiadanej podczas sporządzania Skonsolidowanego Sprawozdania Finansowego. Występujące założenia i szacunki mogą ulec zmianie na skutek wydarzeń w przyszłości wynikających ze zmian rynkowych lub zmian niebędących pod kontrolą Grupy. Takie zmiany są odzwierciedlane w szacunkach lub założeniach w chwili wystąpienia. Czynniki niepewności dla kluczowych szacunków są przede wszystkim założenia, co do kształtowania się w przyszłości: stopy wzrostu przychodów ze sprzedaży produktów Grupy, kosztów funkcjonowania Grupy, stopy zwrotu z poszczególnych instrumentów finansowych, zdolności spółek z Grupy do generowania zakładanych poziomów zysku netto, wielkość szacownych przepływów pieniężnych oraz przyjętej w modelach stopy dyskontowej i zmienności cen instrumentów finansowych.

Utrata wartości firmy

Grupa corocznie testuje wartość firmy pod kątem utraty wartości, zgodnie z zasadami przedstawionymi w notce 18. Test odzwierciedla kluczowe zmiany, jakie zachodzą zarówno w otoczeniu regulacyjnym jak i rynkowym spółki. Uwzględnione są ryzyka idiosynkratyczne dla spółki. Kluczowym założeniem obciążonym niepewnością jest parametr sprzedaży netto w funduszach zarządzanych przez Skarbiec TFI S.A. oraz wartości aktywów pod zarządzaniem zakładane w okresie prognozy.

Wartość godziwa instrumentów finansowych

Wartość godziwą instrumentów finansowych, dla których nie istnieje aktywny rynek ustala się wykorzystując odpowiednie techniki wyceny. Przy wyborze odpowiednich metod i założeń Grupa kieruje się profesjonalnym osądem.

6. Podstawa sporządzenia Śródrocznego Skróconego Skonsolidowanego Sprawozdania Finansowego

Niniejsze śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało sporządzone zgodnie z zasadą kosztu historycznego, z wyjątkiem aktywów i zobowiązań finansowych wycenianych w wartości godziwej przez wynik finansowy, aktywów finansowych wycenianych według wartości godziwej przez inne całkowite dochody oraz wartości niematerialnych rozpoznanych w wyniku objęcia kontrolą Noble Securities S.A., 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.



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 3 miesięcy od dnia 1 stycznia 2026 do dnia 31 marca 2026 roku
(w tysiącach PLN)

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

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

Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe nie obejmuje wszystkich informacji oraz ujawnień wymaganych w rocznym sprawozdaniu finansowym i należy je czytać łącznie ze sprawozdaniem finansowym Grupy za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2025 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 obrotowy zakończony 31 grudnia 2025 roku.

Przyjęte w niniejszym śródrocznym skróconym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym zasady rachunkowości są zgodne z zasadami stosowanymi przy opracowaniu rocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego Spółki za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2025 roku, z wyjątkiem zastosowania nowych lub zmienionych standardów oraz interpretacji obowiązujących dla okresów rocznych rozpoczynających się w dniu lub po 1 stycznia 2026 roku, z uwzględnieniem szczególnych wymogów MSR 34.

Na dzień zatwierdzenia niniejszego śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego nie istniały okoliczności wskazujące na zagrożenie kontynuowania działalności przez spółki Grupy.

6.1. Oświadczenie o zgodności

Niniejsze śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało sporządzone zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej („MSSF”) zatwierdzonymi przez Unię Europejską („MSSF UE”) na dzień zatwierdzenia niniejszego śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania do publikacji.

MSSF UE obejmują standardy i interpretacje zaakceptowane przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości („RMSR”) oraz Komitet ds. Interpretacji Międzynarodowej Sprawozdawczości Finansowej („KIMSF”).

6.2. Waluta funkcjonalna i waluta sprawozdań finansowych

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

7. Zmiany stosowanych zasad rachunkowości

Zasady (polityka) rachunkowości zastosowane do sporządzenia niniejszego kwartalnego skonsolidowanego sprawozdania finansowego są spójne z tymi, które zastosowano przy sporządzaniu rocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2025 roku z wyjątkiem zastosowania następujących nowych lub zmienionych standardów oraz interpretacji obowiązujących dla okresów rocznych rozpoczynających się w dniu lub po 1 stycznia 2026 roku oraz zagadnień zmiany prezentacji, uszczegółowienia stosowanych zasad rachunkowości i korekty błędów opisanych poniżej.

W związku z objęciem kontrolą spółki zależnej Noble Securities S.A. uszczegółowiono zasady polityki rachunkowości dla Grupy oraz zmieniono prezentację niektórych pozycji skonsolidowanego sprawozdania finansowego. Z uwagi na istotność i agregowanie, każdą istotną klasę podobnych pozycji Grupa prezentuje odrębnie. Pozycje odmienne pod względem rodzaju lub funkcji Grupa prezentuje odrębnie, chyba, że są one nieistotne. W związku z powyższym w sprawozdaniu z sytuacji finansowej wyodrębniono wartości niematerialne rozpoznane po rozpoczęciu kontroli nad Noble Securities S.A. w związku z wyceną jej aktywów netto według wartości godziwych.



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 3 miesięcy od dnia 1 stycznia 2026 do dnia 31 marca 2026 roku
(w tysiącach PLN)

Spółka przekształciła dane porównawcze prezentowane w śródrocznym skróconym sprawozdaniu z sytuacji finansowej oraz śródrocznym skróconym skonsolidowanym sprawozdaniu z przepływów pieniężnych.

Zgodnie z wymogami rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 6.06.2025 r. w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych oraz warunków uznawania za równoważne informacji wymaganych przepisami prawa państwa niebędącego państwem członkowskim, dokonano korekty raportu okresowego i skonsolidowanego raportu okresowego za pierwszy kwartał 2026 roku. W związku z tym, w dniu 25 września 2026 Grupa przekazuje do publicznej wiadomości raport bieżący informujący o przedmiocie i charakterze dokonanej korekty oraz skorygowany raport okresowy i skonsolidowany raport okresowy za okres, którego dotyczyła korekta tj. pierwszy kwartał 2026 r. Z uwagi na to, że zarówno sprawozdanie jednostkowe podmiotu dominującego jak i skonsolidowane sprawozdanie Grupy za rok 2025 zostały zatwierdzone przez organ zatwierdzający, konieczność dokonania korekty nastąpiła zgodnie z regulacjami § 16 ust 5 w/w rozporządzenia. W dniu 25 września Grupa przekazuje do publicznej wiadomości wyłącznie raport bieżący informujący o przedmiocie i charakterze korekty.

Zmiany prezentacji i klasyfikacji

Korekta błędu.

Zmiana błędnej klasyfikacji instrumentów finansowych

Celem zachowania prawidłowego i rzetelnego obrazu skorygowano błędną klasyfikację części instrumentów dłużnych oraz instrumentów kapitałowych (akcji). Te instrumenty dłużne wcześniej sklasyfikowane jako wyceniane według wartości godziwej przez wynik finansowy zostały ujęte w sprawozdaniu Grupy jako aktywa finansowe wyceniane w zamortyzowanym koszcie. Natomiast instrumenty kapitałowe (akcje) sklasyfikowane jako aktywa trwałe przeznaczone do sprzedaży zostały zaprezentowane w pozycji aktywa finansowe wyceniane według wartości godziwej przez inne całkowite dochody. Poprzednia nieprawidłowa klasyfikacja (błąd niematerialny) nie miała istotnego wpływu na obraz sytuacji finansowej i majątkowej Grupy oraz jej wyniku finansowego.

	31.03.2026	31.12.2025
Aktywa finansowe wyceniane w zamortyzowanym koszcie	309	344
Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez inne całkowite dochody	1 001	910
Aktywa trwałe razem	1 310	1 254
Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy	(309)	(344)
Aktywa trwałe zaklasyfikowane jako przeznaczone do sprzedaży	(1 001)	(910)
Aktywa obrotowe razem	(1 310)	(1 254)

Powyższe korekty nie miały wpływu na zysk na akcję.

Pozostałe reklasyfikacje prezentacyjne.

Reklasyfikacja środków pieniężnych klientów Towarzystwa Funduszy Inwestycyjnych S.A. do należności.

Ponadto Grupa, ujednoliciła prezentację środków pieniężnych klientów o ograniczonej możliwości dysponowania. Do pozycji „Należności od banków z tytułu środków pieniężnych klientów”, gdzie prezentowane były tylko środki pieniężne klientów domu maklerskiego, dodała środki pieniężne klientów TFI S.A. o ograniczonej możliwości dysponowania jako niespełniające w pełni definicji środków pieniężnych, które pomniejszyły pozycję „Środki Pieniężne i ich ekwiwalenty”. W konsekwencji tej reklasyfikacji skorygowano także o tę zmianę rachunek przepływów pieniężnych, poprzez korektę stanu środków pieniężnych oraz poprzez uwzględnienie tej zmiany w działalności operacyjnej rachunku przepływów pieniężnych w pozycji „(Zwiększenie)/zmniejszenie stanu należności od banków z tytułu środków pieniężnych klientów”.

	31.03.2026	31.12.2025
Należności od banków z tytułu środków pieniężnych klientów	1 921	4 201
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	(1 921)	(4 201)
Aktywa obrotowe razem	0	0

Do pozycji w rachunku przepływów pieniężnych Środki pieniężne o ograniczonej możliwości dysponowania, dodano środki pieniężne na rachunku Zakładowego Funduszu Świadczeń Socjalnych.



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 3 miesięcy od dnia 1 stycznia 2026 do dnia 31 marca 2026 roku
(w tysiącach PLN)

Zmiana prezentacji przepływów pieniężnych zakupu i sprzedaży instrumentów finansowych.

W poprzednich okresach Grupa prezentowała przepływy pieniężne dotyczące zakupu oraz sprzedaży instrumentów finansowych nabytego 17 kwietnia 2025 domu maklerskiego w rachunku przepływów pieniężnych w części operacyjnej w pozycji „Zmiana stanu aktywów finansowych wycenianych w wartości godziwej przez wynik finansowy”. Grupa, w rezultacie ujednolicenia w Polityce Rachunkowości Grupy, dokonała zamiany prezentacji, transakcje pieniężne dotyczące instrumentów finansowych wycenianych według wartości godziwej przez wynik finansowy, instrumentów finansowych wycenianych w wartości godziwej przez inne całkowite dochody netto oraz instrumentów wycenianych w zamortyzowanym koszcie prezentowane są w pozycjach „Wpływy ze sprzedaży instrumentów zaklasyfikowane jako działalność inwestycyjna” oraz „Zakup instrumentów zaklasyfikowany jako działalność inwestycyjna”. Dane w śródrocznym skróconym skonsolidowanym rachunku przepływów pieniężnych zostały przekształcone retrospektywnie.

Uszczegółowienia prezentacyjne „Rzeczowych aktywów trwałych” i „Wartości niematerialnych”

Grupa uszczegółowiła prezentację rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych i prawnych, poprzez wydzielenie dodatkowych pozycji:

- w zakresie „Rzeczowe aktywa trwałe”:
 - wydzielenie w bilanse dodatkowej pozycji „Aktywa trwałe z tytułu prawa do użytkowania”,
 - reklasyfikacja w nocie nazwy pozycji „Budynki i lokale w leasingu” na pozycję „Aktywa z tytułu prawa do użytkowania (nieruchomości)”,
 - reklasyfikacja w nocie nazwy pozycji „Środki transportu w leasingu” na pozycję „Aktywa z tytułu prawa do użytkowania (pojazdy)”.
- w zakresie „Wartości niematerialne”, wydzielenie pozycji:
 - „Relacje z Klientami” oraz „Systemy IT wytworzone przez dom maklerski”, gdzie zaprezentowano nowo rozpoznane wartości niematerialne po rozpoczęciu kontroli nad Noble Securities S.A.

Uszczegółowienia prezentacyjne „Aktywów finansowych wycenianych w wartości godziwej przez wynik finansowy”.

W sprawozdaniu z sytuacji finansowej w pozycji „Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy”, wydzielono pozycję składową „Instrumenty pochodne przeznaczone do obrotu”.

Uszczegółowienia prezentacyjne pozycji „Zyski zatrzymane” w „Kapitałach własnych”.

Dla lepszej przejrzystości sprawozdania z sytuacji finansowej, w ramach kapitałów własnych wydzielono z pozycji „Zyski zatrzymane”, pozycję składową „Zysk/(strata) netto”.

Zmiana prezentacji polegająca na zastąpieniu pozycji „Kapitał z aktualizacji wyceny aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży” pozycją „Skumulowane inne całkowite dochody”.

Pozycja „Kapitał z aktualizacji wyceny aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży”, została zreklasyfikowana na pozycję „Skumulowane inne całkowite dochody” (zmiana nazewnictwa).

Sprawozdanie z całkowitych dochodów – dodatkowa pozycja „Przychody z tytułu odsetek bankowych od środków klientów”

W Sprawozdaniu z całkowitych dochodów, w pozycji „Przychody finansowe”, wydzielono pozycję składową „Przychody z tytułu odsetek bankowych od środków klientów”.



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 3 miesięcy od dnia 1 stycznia 2026 do dnia 31 marca 2026 roku
(w tysiącach PLN)

Nowe standardy i interpretacje, które weszły w życie 1 stycznia 2026 roku

Dla sprawozdań finansowych za rok obrotowy rozpoczynający się w dniu 1 stycznia 2026 r. efektywne dla Grupy są następujące nowe standardy oraz zmiany do istniejących standardów, które zostały zatwierdzone przez Unię Europejską:

- Zmiany MSSF 9 „Instrumenty finansowe” i MSSF 7 „Instrumenty finansowe: ujawnianie informacji” w zakresie klasyfikacji i wyceny instrumentów finansowych

Zmiany do MSSF 9 wprowadzają możliwość wyboru zasady rachunkowości w zakresie momentu wygaśnięcia zobowiązania w przypadku, gdy płatność następuje przez system płatności elektronicznych (jeśli spełnione są określone warunki).

Zmiany do MSSF 9 dotyczące testu SPPI dostarczają wskazówek, które pomogą ocenić, czy przepływy pieniężne wynikające z umowy są zgodne z *basic lending arrangement*. Ponadto zmiany wprowadzają jaśniejszą definicję cechy „bez prawa regresu” (*non-recourse*).

Zmiany do MSSF 9 dostarczają również dodatkowych wytycznych w zakresie charakterystyki *contractually linked instruments*.

Zmiany do MSSF 7 dodają nowe wymagania w zakresie ujawnień:

- dotyczących inwestycji w instrumenty kapitałowe wyznaczone jako wyceniane w wartości godziwej przez inne całkowite dochody,
- dla każdej klasy aktywów finansowych wycenianych w zamortyzowanym koszcie lub w wartości godziwej przez inne całkowite dochody, a także dla zobowiązań finansowych wycenianych w zamortyzowanym koszcie.

Zmiany obowiązują dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2026 roku lub później.

Grupa zastosowała powyższe zmiany od roku obrotowego rozpoczynającego się dnia 1 stycznia 2026 roku. Zmiany nie mają istotnego wpływu na niniejsze sprawozdanie finansowe.

- Zmiany MSSF 9 „Instrumenty finansowe” i MSSF 7 „Instrumenty finansowe: ujawnianie informacji” w zakresie umów PPA (Contracts Referencing Nature-dependent Electricity)

Zmiany do MSSF 9 obejmują informacje na temat tego, które kontrakty PPA mogą być stosowane w rachunkowości zabezpieczeń oraz jakie konkretne warunki są dozwolone w takich relacjach zabezpieczających.

Zmiany do MSSF 7 wprowadzają nowe wymagania dotyczące ujawniania informacji w przypadku umów PPA zgodnie z definicją zawartą w zmianach do MSSF 9.

Zmiany obowiązują dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2026 roku lub później.

Grupa oceniła, że zmiany nie mają wpływu na jej sprawozdania finansowe.

- Zmiany MSSF 1, MSSF7, MSSF 9, MSSF 10, MSR 7.

Annual Improvements – zmiany wyłącznie porządkowe. Zmiany obowiązują za okresy roczne rozpoczynające się 1 stycznia 2026 roku.

Zmiany nie mają istotnego wpływu na niniejsze sprawozdanie finansowe.

Opublikowane standardy i interpretacje, które jeszcze nie weszły w życie dla okresów rozpoczynających się 1 stycznia 2026 roku i ich wpływ na sprawozdanie Grupy

Do dnia sporządzenia niniejszego śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego zostały opublikowane nowe lub znowelizowane standardy i interpretacje, obowiązujące dla okresów rocznych następujących po 2024 roku. Lista obejmuje również zmiany, standardy i interpretacje opublikowane, ale niezaakceptowane jeszcze przez Unię Europejską.

- Nowy MSSF 18 „Prezentacja i ujawnienia w sprawozdaniach finansowych”

Nowy standard zastąpi MSR 1 „Prezentacja sprawozdań finansowych”. MSSF 18 wprowadza m.in.:



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 3 miesięcy od dnia 1 stycznia 2026 do dnia 31 marca 2026 roku
(w tysiącach PLN)

- nową strukturę rachunku zysków i strat,
- zwiększone wymagania w zakresie agregacji i dezagregacji danych,
- wymogi ujawniania mierników efektywności określonych przez kierownictwo (management-defined performance measures).

Standard obowiązuje dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2027 roku. Standard zaakceptowany przez Komisję Europejską.

Grupa szacuje wpływ nowego standardu na jej sprawozdanie finansowe.

- **Nowy MSSF 19 „Jednostki zależne bez odpowiedzialności publicznej: ujawnienia”**
Standard ma zastosowanie dla jednostek zależnych bez odpowiedzialności publicznej, w przypadku których ich jednostka dominująca przygotowuje skonsolidowane sprawozdanie finansowe wg MSSF. Nowy MSSF 19 zwalnia z ujawnień wymaganych przez inne standardy, a w ich miejsce wprowadza nową listę.
Standard obowiązuje dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2027 roku lub później. Zmiany niezaakceptowane przez Komisję Europejską.
- **Zmiany MSSF 19 „Jednostki zależne bez odpowiedzialności publicznej: ujawnienia”**
MSSF 19 umożliwia spółkom zależnym bez odpowiedzialności publicznej stosowanie MSSF przy ograniczonych wymogach w zakresie ujawnień. Ogranicza on wymogi w zakresie ujawnień dotyczące innych standardów oraz zmian do standardów wydanych do lutego 2021 roku. Nowo wydane zmiany do MSSF 19 umożliwiają spółkom zależnym zmniejszenie wymogów w zakresie ujawnień dla standardów i nowelizacji opublikowanych w okresie od lutego 2021 roku do maja 2024 roku, w szczególności: MSSF 18, zmiany do MSR 7 i MSSF 7, zmiany do MSR 12, zmiany do MSR 21, zmiany do MSSF 9 i MSSF 7. W wyniku tych zmian MSSF 19 odzwierciedla nowelizacje standardów MSSF obowiązujące do 1 stycznia 2027 roku, czyli do momentu, od którego MSSF 19 będzie miał zastosowanie.
Zmiany obowiązują dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2027 roku lub później. Zmiany niezaakceptowane przez Komisję Europejską.
- **Nowy MSSF 20 „Aktywa regulacyjne i zobowiązania regulacyjne”**
Standard został opracowany z myślą o spółkach prowadzących działalność regulowaną i ma na celu pomóc inwestorom w lepszym zrozumieniu, jak regulacje stawek wpływają na wyniki finansowe, sytuację finansową i perspektywy przyszłych przepływów pieniężnych spółek regulowanych. MSSF 20 wprowadza jednolite zasady ujmowania skutków różnic w czasie w zakresie stawek regulowanych, występujących w sytuacji, gdy moment świadczenia regulowanych usług różni się od momentu pobierania opłat od klientów. W takich przypadkach dotychczas prezentowane przychody mogły nie w pełni odzwierciedlać rzeczywistą działalność operacyjną spółki. Nowy standard wymaga ujmowania tych różnic w sprawozdaniach finansowych.
Standard obowiązuje za okresy roczne rozpoczynające się 1 stycznia 2029 roku, standard niezaakceptowany przez Komisję Europejską.

Grupa zamierza wdrożyć powyższe regulacje w terminach przewidzianych do zastosowania przez standardy lub interpretacje.

Grupa nie zastosowała standardów, zmian standardów i interpretacji, które zostały opublikowane i zatwierdzone do stosowania w UE, ale nie weszły jeszcze w życie. Zarząd nie przewiduje istotnego wpływu powyższych standardów na sprawozdania finansowe Grupy, poza regulacjami MSSF 18 „Prezentacja i ujawnienia w sprawozdaniach finansowych”.



8. Istotne zasady rachunkowości

8.1. Zasady konsolidacji

Niniejsze śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe obejmuje sprawozdanie finansowe Skarbiec Holding S.A. oraz sprawozdania finansowe jej jednostek zależnych sporządzone na dzień 31 marca 2026 roku za okres 3 miesięcy zakończony dnia 31 marca 2026 roku oraz zawiera dane porównawcze na dzień 31 marca 2025 roku za okres 3 miesięcy zakończony dnia 31 marca 2025. Wszystkie jednostki zależne Grupy konsolidowane są metodą pełną. Spółka dokonała aktualizacji i ujednolicenia polityki rachunkowości Grupy.

Spółki z Grupy, z wyjątkiem Noble Securities S.A., prowadzą księgi rachunkowe oraz sporządzają jednostkowe sprawozdania finansowe zgodnie z regulacjami MSSF. Spółka zależna Noble Securities S.A. sporządza jednostkowe sprawozdania finansowe zgodnie z polskim prawem bilansowym (Ustawa o rachunkowości wraz z aktami wykonawczymi), a na potrzeby sporządzenia skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy, jej dane finansowe są przekształcane na MSSF.

Zwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki w dniu 18 grudnia 2023 roku podjęło Uchwałę o zmianie roku obrotowego, zgodnie z którą rok obrotowy Spółki pokrywa się z rokiem kalendarzowym. Rok obrotowy rozpoczynający się w dniu 1 lipca 2024 r. trwał do dnia 31 grudnia 2025 r.

Sprawozdania finansowe jednostek zależnych, po uwzględnieniu korekt doprowadzających do zgodności z MSSF, z wyjątkiem sytuacji opisanej powyżej, sporządzane są za ten sam okres sprawozdawczy co sprawozdanie jednostki dominującej, przy wykorzystaniu spójnych zasad rachunkowości, w oparciu o jednolite zasady rachunkowości zastosowane dla transakcji i zdarzeń gospodarczych o podobnym charakterze.

Wszystkie znaczące salda i transakcje pomiędzy jednostkami Grupy, w tym niezrealizowane zyski wynikające z transakcji w ramach Grupy, zostały w całości wyeliminowane. Niezrealizowane straty są eliminowane, chyba, że dowodzą wystąpienia utraty wartości.

Jednostki zależne podlegają konsolidacji w okresie od dnia objęcia nad nimi kontroli przez Grupę, a przestają być konsolidowane od dnia ustania kontroli. Zgodnie z regulacjami MSF 10 sprawowanie kontroli przez jednostkę dominującą ma miejsce wtedy, gdy:

- posiada władzę nad danym podmiotem,
- podlega ekspozycji na zmienne zwroty lub posiada prawa do zmiennych zwrotów z tytułu swojego zaangażowania w danej jednostce,
- ma możliwość wykorzystania władzy w celu kształtowania poziomu generowanych zwrotów.

Grupa weryfikuje fakt sprawowania kontroli nad innymi jednostkami, jeżeli wystąpiła sytuacja wskazująca na zmianę jednego lub kilku z wyżej wymienionych warunków sprawowania kontroli.

Z uwagi na to, że jednostka dominująca posiada w spółkach zależnych całość praw głosów w danej jednostce i sprawuje nad nimi pełną kontrolę, nie występują w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym zarówno pozycje dotyczące kapitałów przypadających udziałom niekontrolującym jak i zysków/(strat) netto przypadających udziałom niekontrolującym.

W sytuacji, gdy Grupa posiada mniej niż większość praw głosów w danej jednostce, ale posiadane prawa głosu są wystarczające do jednostronnego kierowania istotnymi działaniami tej jednostki, oznacza to, że sprawuje nad nią władzę. W momencie oceny czy prawa głosu w danej jednostce są wystarczające dla zapewnienia władzy, Grupa analizuje wszystkie istotne okoliczności, w tym:

- wielkość posiadanego pakietu praw głosu w porównaniu do rozmiaru udziałów i stopnia rozproszenia praw głosu posiadanych przez innych udziałowców,
- potencjalne prawa głosu posiadane przez Grupę, innych udziałowców lub inne strony,
- prawa wynikające z innych ustaleń umownych, a także dodatkowe okoliczności, które mogą dowodzić, że Grupa posiada lub nie posiada możliwości kierowania istotnymi działaniami w momencie podejmowania decyzji, w tym schematy głosowania zaobserwowane na poprzednich zgromadzeniach udziałowców.

Zmiany w udziale własnościowym jednostki dominującej, które nie skutkują utratą kontroli nad jednostką zależną są ujmowane, jako transakcje kapitałowe. W takich przypadkach w celu odzwierciedlenia zmian we względnych



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 3 miesięcy od dnia 1 stycznia 2026 do dnia 31 marca 2026 roku
(w tysiącach PLN)

udziałach w jednostce zależnej Grupa dokonuje korekty wartości bilansowej udziałów kontrolujących oraz udziałów niekontrolujących. Wszelkie różnice pomiędzy kwotą korekty udziałów niekontrolujących a wartością godziwą kwoty zapłaconej lub otrzymanej odnoszone są na kapitał własny i przypisywane do właścicieli jednostki dominującej.

8.2. Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych

Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych są ujmowane metodą praw własności. Są to jednostki, na które jednostka dominująca bezpośrednio lub poprzez spółki zależne wywiera znaczący wpływ i które nie są ani jej jednostkami zależnymi, ani wspólnymi przedsięwzięciami. Sprawozdania finansowe jednostek stowarzyszonych są podstawą wyceny posiadanych przez jednostkę dominującą udziałów metodą praw własności. Przed obliczeniem udziału w aktywach netto jednostek stowarzyszonych dokonuje się odpowiednich korekt w celu doprowadzenia danych finansowych tych jednostek do zgodności z MSSF stosowanymi przez Grupę. Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych są wykazywane w sprawozdaniu z sytuacji finansowej według ceny nabycia powiększonej o późniejsze zmiany udziału jednostki dominującej w aktywach netto tych jednostek, pomniejszonej o ewentualne odpisy z tytułu utraty wartości. Udział w zyskach lub stratach jednostek stowarzyszonych odzwierciedlany jest w skonsolidowanym zysku lub stracie. Korekta wartości bilansowej może być także konieczna ze względu na zmiany proporcji udziału w jednostce stowarzyszonej, wynikające ze zmian w innych całkowitych dochodach tej jednostki. Udział Grupy w tych zmianach ujmuje się w innych całkowitych dochodach Grupy.

8.3. Wycena do wartości godziwej

Grupa wycenia do wartości godziwej instrumenty finansowe klasyfikowane jako instrumenty finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy oraz instrumenty wyceniane według wartości godziwej przez inne całkowite dochody na każdy dzień bilansowy.

Wartość godziwa jest rozumiana jako cena, która byłaby otrzymana ze sprzedaży składnika aktywów, bądź zapłacona w celu przeniesienia zobowiązania w transakcji przeprowadzonej na zwykłych warunkach zbycia składnika aktywów między uczestnikami rynku na dzień wyceny w aktualnych warunkach rynkowych. Wycena do wartości godziwej opiera się na założeniu, że transakcja sprzedaży składnika aktywów lub przeniesienia zobowiązania odbywa się albo:

- na głównym rynku dla danego składnika aktywów,
- w przypadku braku głównego rynku, na najkorzystniejszym rynku dla danego składnika aktywów lub zobowiązania.

Zarówno główny jak i najbardziej korzystny rynek muszą być dostępne dla Grupy.

Wartość godziwa składnika aktywów lub zobowiązania jest mierzona przy założeniu, że uczestnicy rynku przy ustalaniu ceny składnika aktywów lub zobowiązania działają w swoim najlepszym interesie gospodarczym.

Wycena wartości godziwej składnika aktywów niefinansowych uwzględnia zdolność uczestnika rynku do wytworzenia korzyści ekonomicznych poprzez jak największe i najlepsze wykorzystanie składnika aktywów lub jego zbycie innemu uczestnikowi rynku, który zapewniłby jak największe i jak najlepsze wykorzystanie tego składnika aktywów.

Grupa stosuje techniki wyceny, które są odpowiednie do okoliczności i w przypadku, których są dostępne dostateczne dane do wyceny wartości godziwej, przy maksymalnym wykorzystaniu odpowiednich obserwowalnych danych wejściowych i minimalnym wykorzystaniu nieobserwowalnych danych wejściowych.

Wszystkie aktywa oraz zobowiązania, które są wyceniane do wartości godziwej lub ich wartość godziwa jest ujawniana w sprawozdaniu finansowym są klasyfikowane w hierarchii wartości godziwej w sposób opisany poniżej na podstawie najniższego poziomu danych wejściowych, który jest istotny dla wyceny do wartości godziwej traktowanej, jako całość:



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 3 miesięcy od dnia 1 stycznia 2026 do dnia 31 marca 2026 roku
(w tysiącach PLN)

- Poziom 1 – Notowane (nieskorygowane) ceny rynkowe na aktywnym rynku dla identycznych aktywów lub zobowiązań,
- Poziom 2 – Techniki wyceny, dla których najniższy poziom danych wejściowych, który jest istotny dla wyceny do wartości godziwej, jako całości jest bezpośrednio bądź pośrednio obserwowalny,
- Poziom 3 – Techniki wyceny, dla których najniższy poziom danych wejściowych, który jest istotny dla wyceny do wartości godziwej, jako całości jest nieobserwowalny.

Na każdą datę bilansową wartość godziwa jednostek uczestnictwa otwartych funduszy inwestycyjnych jest ustalana w oparciu o ogłoszone na stronie internetowej towarzystwa wartości jednostek uczestnictwa. Wycena certyfikatów inwestycyjnych zamkniętych funduszy inwestycyjnych ustalana jest w oparciu o wartość netto aktywów funduszy.

Na każdą datę bilansową, w przypadku aktywów i zobowiązań występujących na poszczególne daty bilansowe w sprawozdaniu finansowym Grupa ocenia, czy miały miejsce transfery między poziomami hierarchii poprzez ponowną ocenę klasyfikacji do poszczególnych poziomów, kierując się istotnością danych wejściowych z najniższego poziomu, który jest istotny dla wyceny do wartości godziwej traktowanej, jako całość.

Na potrzeby ujawnienia wyników wyceny do wartości godziwej Grupa ustaliła klasy aktywów i zobowiązań na podstawie rodzaju, cech i ryzyka związanego z poszczególnymi składnikami aktywów i zobowiązań oraz poziom w hierarchii wartości godziwej, jak opisano powyżej.

Na każdą datę bilansową wartość godziwa jednostek uczestnictwa otwartych funduszy inwestycyjnych jest ustalana w oparciu o publikowane notowania cen z aktywnego rynku. Punktem wyjścia do wyceny certyfikatów inwestycyjnych zamkniętych funduszy inwestycyjnych jest wartość netto aktywów funduszu.

W zakresie ujawnień dotyczących prezentacji analizy wrażliwości wyceny wartości godziwej, o których mowa w pkt 93 lit. h MSSF 13 oraz pkt 16A lit. j MSR 34, posiadane przez Grupę jednostki uczestnictwa otwartych funduszy inwestycyjnych nie są klasyfikowane do poziomu 3 hierarchii wartości godziwej. Wartość godziwa jednostek uczestnictwa funduszy inwestycyjnych otwartych została ustalona w oparciu o oficjalne wyceny wartości jednostek uczestnictwa, publikowane na stronie internetowej.

Zgodnie z art. 22 ust. 2 statutu Skarbiec FIO: „Fundusz zbywa i odkupuje Jednostki Uczestnictwa Subfunduszy w każdym Dniu Wyceny.”, a kolejno, ust. 8 stanowi, że: „Jednostki Uczestnictwa danej kategorii są zbywane i odkupywane po cenie wynikającej z podzielenia Wartości Aktywów Netto Subfunduszu przypadających na tę kategorię Jednostek Uczestnictwa przez liczbę Jednostek Uczestnictwa tej kategorii ustaloną na podstawie Rejestru Uczestników Funduszu w Dniu Wyceny”.

W związku z tym wartość godziwa jednostek uczestnictwa funduszu inwestycyjnego otwartego Skarbiec FIO, posiadanych przez spółkę zależną TFI S.A., ustalana jest na podstawie oficjalnych wycen publikowanych przez Fundusz, wynikających z podziału wartości aktywów netto subfunduszu przez liczbę jednostek uczestnictwa danej kategorii w danym dniu wyceny. Jednostki uczestnictwa mogą zostać odkupione przez Fundusz w każdym dniu wyceny po cenie publikowanej, bez dyskonta względem wartości ogłaszanej. Spółka posiada zatem pełną możliwość ich spieniężenia po cenie rynkowej, co potwierdza, że wycena opiera się na obserwowalnych danych wejściowych.

8.4. Przeliczanie pozycji wyrażonych w walucie obcej

Transakcje wyrażone w walutach innych niż polski złoty są przeliczane na złote polskie przy zastosowaniu kursu obowiązującego w dniu zawarcia transakcji.

Na dzień bilansowy aktywa i zobowiązania pieniężne wyrażone w walutach innych niż polski złoty są przeliczane na złote polskie przy zastosowaniu odpowiednio obowiązującego na koniec okresu sprawozdawczego średniego kursu ustalonego dla danej waluty przez Narodowy Bank Polski. Powstałe z przeliczenia różnice kursowe ujmowane są odpowiednio w pozycji przychodów (kosztów) finansowych lub w przypadkach określonych zasadami (polityką) rachunkowości, kapitalizowane w wartości aktywów. Aktywa i zobowiązania niepieniężne ujmowane według kosztu historycznego wyrażonego w walucie obcej są wykazywane po kursie historycznym z dnia transakcji. Aktywa i zobowiązania niepieniężne ujmowane według wartości godziwej wyrażonej w walucie



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 3 miesięcy od dnia 1 stycznia 2026 do dnia 31 marca 2026 roku
(w tysiącach PLN)

obecny są przeliczane po kursie z dnia dokonania wyceny do wartości godziwej. Zyski lub straty wynikające z przeliczenia aktywów i zobowiązań niepieniężnych ujmowanych w wartości godziwej są ujmowane zgodnie z ujęciem zysku lub straty z tytułu zmiany wartości godziwej (czyli odpowiednio w pozostałych całkowitych dochodach lub w zysku lub stracie w zależności od tego, gdzie ujmowana jest zmiana wartości godziwej).

Następujące kursy zostały przyjęte dla potrzeb wyceny bilansowej:

	31 marca 2026	31 grudnia 2025	31 marca 2025
USD	3,7408	3,6016	3,8643
EUR	4,2894	4,2267	4,1839
GBP	4,9426	4,8399	5,0020

8.5. Rzeczowe aktywa trwałe

Rzeczowe aktywa trwałe wykazywane są według ceny nabycia/kosztu wytworzenia pomniejszonych o umorzenie oraz odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości. Wartość początkowa środków trwałych obejmuje ich cenę nabycia powiększoną o wszystkie koszty bezpośrednio związane z zakupem i przystosowaniem składnika majątku do stanu zdatnego do używania. W skład kosztu wchodzi również koszt wymiany części składowych maszyn i urządzeń w momencie poniesienia, jeśli spełnione są kryteria rozpoznania.

Koszty poniesione po dacie oddania środka trwałego do używania, takie jak koszty konserwacji i napraw, obciążają zysk lub stratę w momencie ich poniesienia.

Środki trwałe w momencie ich nabycia zostają podzielone na części składowe będące pozycjami o istotnej wartości, dla których można przyporządkować odrębny okres ekonomicznej użyteczności. Częścią składową są również koszty generalnych remontów.

Amortyzacja jest naliczana metodą liniową przez szacowany okres użytkowania danego składnika aktywów, wynoszący:

Typ	Okres
Maszyny i urządzenia techniczne	5-10 lat
Urządzenia biurowe	5-7 lat
Środki transportu	5 lat
Komputery	3 lata

Wartość końcową, okres użytkowania oraz metodę amortyzacji składników aktywów weryfikuje się corocznie, i w razie konieczności koryguje z efektem od dnia bilansowego.

Dana pozycja rzeczowych aktywów trwałych może zostać usunięta z bilansu po dokonaniu jej zbycia lub w przypadku, gdy nie są spodziewane żadne ekonomiczne korzyści wynikające z dalszego użytkowania takiego składnika aktywów. Wszelkie zyski lub straty wynikające z usunięcia danego składnika aktywów z bilansu (obliczone, jako różnica pomiędzy ewentualnymi wpływami ze sprzedaży netto a wartością bilansową danej pozycji) są ujmowane w zysku lub stracie okresu, w którym dokonano takiego usunięcia.

Inwestycje rozpoczęte dotyczą środków trwałych będących w toku budowy lub montażu i są wykazywane według cen nabycia lub kosztu wytworzenia, pomniejszonych o ewentualne odpisy z tytułu utraty wartości. Środki trwałe w budowie nie podlegają amortyzacji do czasu zakończenia budowy i przekazania środka trwałego do używania.

8.6. Wartości niematerialne

Wartości niematerialne nabyte w oddzielnej transakcji lub wytworzone (jeżeli spełniają kryteria rozpoznania dla kosztów prac rozwojowych) wycenia się przy początkowym ujęciu odpowiednio w cenie nabycia lub koszcie wytworzenia. Cena nabycia wartości niematerialnych nabytych w transakcji połączenia jednostek jest równa ich wartości godziwej na dzień połączenia. Po ujęciu początkowym, wartości niematerialne są wykazywane w cenie nabycia lub koszcie wytworzenia pomniejszonym o umorzenie i odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości. Nakłady poniesione na wartości niematerialne wytworzone we własnym zakresie, z wyjątkiem aktywowanych nakładów poniesionych na prace rozwojowe, nie są aktywowane i są ujmowane w kosztach okresu, w którym zostały poniesione.



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 3 miesięcy od dnia 1 stycznia 2026 do dnia 31 marca 2026 roku
(w tysiącach PLN)

Grupa ustala, czy okres użytkowania wartości niematerialnych jest określony czy nieokreślony. Wartości niematerialne o określonym okresie użytkowania są amortyzowane przez okres użytkowania oraz poddawane testom na utratę wartości każdorazowo, gdy istnieją przesłanki wskazujące na utratę ich wartości. Okres i metoda amortyzacji wartości niematerialnych o określonym okresie użytkowania są weryfikowane przynajmniej na koniec każdego roku obrotowego. Zmiany w oczekiwanym okresie użytkowania lub oczekiwanym sposobie konsumowania korzyści ekonomicznych pochodzących z danego składnika aktywów są ujmowane poprzez zmianę odpowiednio okresu lub metody amortyzacji, i traktowane jak zmiany wartości szacunkowych. Odpis amortyzacyjny składników wartości niematerialnych o określonym okresie użytkowania ujmuje się w zysku lub stracie w ciężar tej kategorii, która odpowiada funkcji danego składnika wartości niematerialnych.

Dla wartości niematerialnych o określonym okresie użytkowania amortyzacja jest naliczana metodą liniową przez okres użytkowania, wynoszący:

<i>Typ</i>	<i>Okres</i>
Licencje oprogramowania	2-3 lata
Patenty, systemy informatyczne	3-10 lat

Okresy użytkowania są poddawane corocznej weryfikacji, a w razie potrzeby korygowane z efektem od dnia bilansowego.

Wartości niematerialne o nieokreślonym okresie użytkowania oraz te, które nie są użytkowane, są corocznie poddawane testowi na utratę wartości, w odniesieniu do poszczególnych aktywów lub na poziomie ośrodka wypracowującego środki pieniężne.

Zyski lub straty wynikające z usunięcia wartości niematerialnych z bilansu są wyceniane według różnicy pomiędzy wpływami ze sprzedaży netto a wartością bilansową danego składnika aktywów i są ujmowane w zysku lub stracie w momencie ich usunięcia z bilansu.

W wyniku objęcia kontrolą spółki zależnej NS S.A. zostały rozpoznane jako wartości niematerialne relacje z klientami oraz wytworzone we własnym zakresie systemy IT. Są to aktywa o określonym okresie użyteczności i podlegają w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym amortyzacji liniowej przez następujące okresy użytkowania: relacje z klientami - 10 lat, Towarowa Giełda Energii - 10 lat, wytworzone we własnym zakresie systemy IT: NSEnergy - 5 lat, BMZ - 10 lat, CKK - 10 lat.

8.7. Wartość firmy

Wartość firmy z tytułu przejęcia jednostki jest początkowo ujmowana według ceny nabycia stanowiącej kwotę nadwyżki sumy:

- przekazanej zapłaty,
- kwoty wszelkich niekontrolujących udziałów w jednostce przejmowanej oraz
- w przypadku połączenia jednostek realizowanego etapami wartości godziwej na dzień przejęcia udziału w kapitale jednostki przejmowanej, należącego poprzednio do jednostki przejmującej

nad kwotą netto ustaloną na dzień przejęcia wartości możliwych do zidentyfikowania nabytych aktywów i przejętych zobowiązań.

Po początkowym ujęciu, wartość firmy jest wykazywana według ceny nabycia pomniejszonej o wszelkie skumulowane odpisy z tytułu utraty wartości. Test na utratę wartości przeprowadza się raz na rok lub częściej, jeśli wystąpią ku temu przesłanki. Odpis z tytułu utraty wartości firmy ujmuje się bezpośrednio w wyniku. Odpisy z tytułu utraty wartości firmy nie podlegają ich odwróceniu w kolejnych okresach.

Na dzień przejęcia nabyta wartość firmy jest alokowana do każdego z ośrodków wypracowujących środki pieniężne, które mogą skorzystać z synergii połączenia. Każdy ośrodek lub zespół ośrodków, do którego została przypisana wartość firmy:

- odpowiada najniższemu poziomowi w Grupie, na którym wartość firmy jest monitorowana na wewnętrzne potrzeby zarządcze oraz
- jest nie większy niż jeden segment operacyjny określony zgodnie z MSSF 8 Segmenty operacyjne.

Odpis z tytułu utraty wartości ustalany jest poprzez oszacowanie odzyskiwanej wartości ośrodka wypracowującego środki pieniężne, do którego została alokowana dana wartość firmy. W przypadku, gdy



odzyskiwana wartość ośrodka wypracowującego środki pieniężne jest niższa niż wartość bilansowa, ujęty zostaje odpis z tytułu utraty wartości. W przypadku, gdy wartość firmy stanowi część ośrodka wypracowującego środki pieniężne i dokonana zostanie sprzedaż części działalności w ramach tego ośrodka, przy ustalaniu zysków lub strat ze sprzedaży takiej działalności wartość firmy związana ze sprzedaną działalnością zostaje włączona do jej wartości bilansowej. W takich okolicznościach sprzedana wartość firmy jest ustalana na podstawie względnej wartości sprzedanej działalności i wartości zachowanej części ośrodka wypracowującego środki pieniężne.

8.8. Leasing

Grupa jako leasingobiorca.

Aktywa z tytułu prawa do użytkowania

W dacie rozpoczęcia, tj. dacie, w której leasingodawca udostępnia bazowy składnik aktywów do użytkowania, Grupa ujmuje składnik aktywów z tytułu prawa do użytkowania oraz zobowiązanie z tytułu leasingu.

Składnik aktywów z tytułu prawa do użytkowania, przy początkowym ujęciu, Grupa wycenia według kosztu, który obejmuje kwotę początkowej wyceny zobowiązania z tytułu leasingu, wszelkie opłaty leasingowe zapłacone w dacie rozpoczęcia lub przed tą datą, pomniejszone o wszelkie otrzymane zachęty leasingowe, wszelkie początkowe koszty bezpośrednie poniesione przez leasingobiorcę oraz szacunek kosztów, które mają zostać poniesione przez leasingobiorcę w związku z demontażem i usunięciem bazowego składnika aktywów, przeprowadzeniem renowacji miejsca, w którym się znajdował, lub przeprowadzeniem renowacji bazowego składnika aktywów do stanu wymaganego przez warunki leasingu.

Po dacie rozpoczęcia leasingu Grupa wycenia składnik aktywów z tytułu prawa do użytkowania, stosując model kosztu, tj. w wartości kosztu pomniejszonego o łączne odpisy amortyzacyjne (umorzenie) i łączne straty z tytułu utraty wartości oraz skorygowanego z tytułu jakiegokolwiek aktualizacji wyceny zobowiązania z tytułu leasingu. Amortyzacji składnika aktywów z tytułu prawa do użytkowania dokonuje się metodą liniową przez okres leasingu.

Aktywa z tytułu prawa do użytkowania są amortyzowane wspólnie z okresami trwania indywidualnych umów w zakresie leasingu umów najmu oraz umów leasingu samochodów.

Zobowiązania z tytułu leasingu

Grupa wycenia zobowiązanie z tytułu leasingu w dacie rozpoczęcia leasingu w wysokości wartości bieżącej opłat leasingowych pozostających do zapłaty w tej dacie. Opłaty leasingowe dyskontuje się z zastosowaniem stopy procentowej leasingu. Jeżeli Grupa nie jest w stanie ustalić z łatwością stopy procentowej leasingu stosuje własną krańcową stopę procentową. Krańcowa stopa procentowa Grupy ustalana jest jako stopa procentowa, jaką Grupa musiałaby zapłacić, aby na podobny okres i przy podobnych zabezpieczeniach pożyczyć środki niezbędne do zakupu składnika aktywów o podobnej wartości co składnik aktywów użytkowany na podstawie umowy leasingowej.

Na potrzeby wyceny początkowej zobowiązania z tytułu leasingu Grupa ustala wartość opłat leasingowych obejmujących w szczególności:

- stałe opłaty leasingowe i zmienne opłaty leasingowe, które zależą od indeksu lub stawki,
- kwoty, których zapłaty przez Grupę oczekuje się w ramach gwarantowanej wartości końcowej,
- cenę wykonania opcji kupna, jeżeli można z wystarczającą pewnością założyć, że Grupa skorzysta z tej opcji,
- kary pieniężne za wypowiedzenie leasingu, jeżeli w warunkach leasingu przewidziano, że Grupa może skorzystać z opcji wypowiedzenia leasingu.

Po dacie rozpoczęcia Grupa wycenia zobowiązanie z tytułu leasingu poprzez naliczenie odsetek od zobowiązania z tytułu odpowiednio z zastosowaniem stopy procentowej leasingu lub własnej krańcowej stopy procentowej, zmniejszenie wartości bilansowej o zapłacone opłaty leasingowe oraz zaktualizowanie wyceny wartości bilansowej zobowiązania w celu uwzględnienia wszelkiej ponownej oceny lub zmiany leasingu. Ponadto wartość bilansowa zobowiązań z tytułu leasingu podlega ponownej wycenie w przypadku zmiany okresu leasingu, zmiany zasadniczo stałych opłat leasingowych lub zmiany osądu odnośnie do zakupu aktywów bazowych.



8.9. Utrata wartości niefinansowych aktywów trwałych

Na każdy dzień bilansowy Grupa ocenia, czy istnieją jakiekolwiek przesłanki wskazujące na to, że mogła nastąpić utrata wartości któregoś ze składników niefinansowych aktywów trwałych, w tym składnika aktywów z tytułu prawa do użytkowania. W razie stwierdzenia, że przesłanki takie zachodzą, lub w razie konieczności przeprowadzenia corocznego testu sprawdzającego, czy nastąpiła utrata wartości, Grupa dokonuje oszacowania wartości odzyskiwanej danego składnika aktywów lub ośrodka wypracowującego środki pieniężne, do którego dany składnik aktywów należy.

Wartość odzyskiwana składnika aktywów lub ośrodka wypracowującego środki pieniężne odpowiada wartości godziwej pomniejszonej o koszty doprowadzenia do sprzedaży tego składnika aktywów lub odpowiednio ośrodka wypracowującego środki pieniężne, lub jego wartości użytkowej, zależnie od tego, która z nich jest wyższa. Odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości składników majątkowych używanych w działalności kontynuowanej ujmują się w tych kategoriach kosztów, które odpowiadają funkcji składnika aktywów, w przypadku, którego stwierdzono utratę wartości.

W przypadku aktywów niematerialnych o nieokreślonym okresie użytkowania oraz jeszcze nieprzyjętych do użytkowania test utraty wartości przeprowadzany jest corocznie oraz dodatkowo wtedy, gdy występują przesłanki wskazujące na możliwość wystąpienia utraty wartości.

Na każdy dzień bilansowy Grupa ocenia, czy występują przesłanki wskazujące na to, że odpis aktualizujący z tytułu utraty wartości, który był ujęty w okresach poprzednich w odniesieniu do danego składnika aktywów jest zbędny, lub czy powinien zostać zmniejszony. Jeśli odpis z tytułu utraty wartości ulega następnie odwróceniu, wartość netto składnika aktywów (lub ośrodka wypracowującego środki pieniężne) zwiększana jest do nowej oszacowanej wartości odzyskiwalnej, nie przekraczającej jednak wartości bilansowej tego składnika aktywów jaka byłaby ustalona, gdyby w poprzednich latach nie ujęto odpisu z tytułu utraty wartości składnika aktywów / ośrodka wypracowującego środki pieniężne. Odwrócenie odpisu z tytułu utraty wartości ujmuje się w wyniku.

8.10. Aktywa finansowe

W momencie początkowego wyceniane w wartości godziwej przez inne ujęcia Grupa kwalifikuje aktywa finansowe do jednej z kategorii:

- wyceniane w zamortyzowanym koszcie,
- wyceniane w wartości godziwej przez inne całkowite dochody,
- wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy.

Dłużne aktywa finansowe Grupa kwalifikuje do jednej z powyższych kategorii na podstawie modelu biznesowego Grupy w zakresie zarządzania aktywami finansowymi oraz charakterystyki przepływów pieniężnych wynikających z umowy dla składnika aktywów finansowych (testu SPPI). Jeśli instrument finansowy jest utrzymywany w celu uzyskiwania przepływów pieniężnych, zostaje zaklasyfikowany jako wyceniany według zamortyzowanego kosztu, pod warunkiem, że spełnia wymóg SPPI. Grupa kwalifikuje jako aktywa finansowe wyceniane w zamortyzowanym koszcie w szczególności: dłużne papiery wartościowe utrzymywane przez Noble Securities S.A. do terminu zapadalności, należności z tytułu dostaw i usług, pozostałe należności stanowiące aktywa finansowe, środki pieniężne i ich ekwiwalenty.

Obligacje skarbowe nabywane jako lokaty środków pieniężnych, dla których model biznesowy Spółki wskazuje, że są nabywane zarówno w celu uzyskiwania przepływów pieniężnych w postaci wpływów z tytułu odsetek i wykupu wartości nominalnej, jak i z zamiarem ich sprzedaży przed terminem wykupu, Grupa kwalifikuje jako aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez inne całkowite dochody.

Grupa kwalifikuje wszystkie instrumenty pochodne, nie wykorzystywane w rachunkowości zabezpieczeń oraz instrumenty kapitałowe, w tym w szczególności nabyte jednostki uczestnictwa funduszy inwestycyjnych otwartych i certyfikaty inwestycyjne w funduszach inwestycyjnych zamkniętych, jako aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy.

Grupa może decyzją kierownika jednostki, niezależnie od powyższego, w momencie początkowego ujęcia dokonać nieodwołalnego zakwalifikowania określonych inwestycji w instrumenty kapitałowe, które w przeciwnym razie byłyby wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy, do kategorii aktywów



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 3 miesięcy od dnia 1 stycznia 2026 do dnia 31 marca 2026 roku
(w tysiącach PLN)

finansowych wycenianych w wartości godziwej przez inne całkowite dochody. Wyboru takiego nie można dokonać w odniesieniu do instrumentów kapitałowych przeznaczonych do obrotu, tj. nabytych głównie w celu sprzedaży w bliskim terminie lub stanowiących w momencie początkowego ujęcia część portfela określonych instrumentów finansowych, którymi zarządza się łącznie i dla których istnieją dowody bieżącego faktycznego trybu generowania krótkoterminowych zysków.

Grupa dokonuje zmiany kwalifikacji aktywów finansowych do innej kategorii wyceny jedynie w sytuacji, gdy Grupa zmienia model biznesowy w zakresie zarządzania tymi aktywami finansowymi.

Nabycie i sprzedaż aktywów finansowych rozpoznawane są na dzień dokonania transakcji. W momencie początkowego ujęcia składnik aktywów finansowych wycenia się w wartości godziwej, powiększonej, w przypadku składnika aktywów niekwalifikowanego jako wyceniany w wartości godziwej przez wynik finansowy, o koszty transakcji, które mogą być bezpośrednio przypisane do nabycia. Należności z tytułu dostaw i usług niezawierające istotnego komponentu finansowania wycenia się w momencie początkowego ujęcia po cenie transakcyjnej.

Składnik aktywów finansowych zostaje usunięty ze sprawozdania z sytuacji finansowej, gdy Grupa traci kontrolę nad prawami umownymi składającymi się na dany instrument finansowy, zazwyczaj ma to miejsce w przypadku sprzedaży instrumentu lub gdy wszystkie przepływy środków pieniężnych przypisane danemu instrumentowi przechodzą na niezależną stronę trzecią.

Aktywa finansowe wyceniane w zamortyzowanym koszcie

Składnik aktywów finansowych wycenia się w zamortyzowanym koszcie, jeśli spełnione są oba poniższe warunki:

- składnik aktywów finansowych jest utrzymywany zgodnie z modelem biznesowym, którego celem jest utrzymywanie aktywów finansowych dla uzyskiwania przepływów pieniężnych wynikających z umowy oraz
- warunki umowy dotyczącej składnika aktywów finansowych powodują powstawanie w określonych terminach przepływów pieniężnych, które są jedynie spłatą kwoty głównej i odsetek od kwoty głównej pozostałej do spłaty.

Aktywa finansowe zakwalifikowane do tej kategorii wycenia się w zamortyzowanym koszcie z zastosowaniem metody efektywnej stopy procentowej.

Zamortyzowany koszt stanowi kwota, w jakiej składnik aktywów finansowych lub zobowiązanie finansowe wycenia się w momencie początkowego ujęcia, pomniejszona o spłaty kwoty głównej oraz powiększona lub pomniejszona o ustaloną z zastosowaniem metody efektywnej stopy procentowej skumulowaną amortyzację wszelkich różnic pomiędzy tą kwotą początkową a kwotą w terminie wymagalności, oraz – w przypadku składników aktywów finansowych – skorygowana o wszelkie odpisy na oczekiwane straty kredytowe.

Efektywna stopa procentowa jest ustalana jako stopa, za pomocą, której szacowane przyszłe płatności lub wpływy pieniężne w ciągu całego oczekiwanego okresu życia składnika aktywów finansowych lub zobowiązania finansowego dyskontowane są dokładnie do wartości bilansowej brutto składnika aktywów finansowych lub do zamortyzowanego kosztu zobowiązania finansowego. Przy wyliczaniu efektywnej stopy procentowej Grupa dokonuje oszacowania oczekiwanych przepływów pieniężnych, uwzględniając wszystkie warunki umowy instrumentu finansowego (np. wcześniejsze spłaty, prolongaty, opcje kupna lub podobne), jednakże nie uwzględnia oczekiwanych strat kredytowych. Wyliczenie obejmuje wszelkie płacone lub otrzymywane przez strony umowy prowizje i punkty stanowiące integralną część efektywnej stopy procentowej, koszty transakcyjne oraz wszystkie pozostałe premie lub dyskonta.

Należności z tytułu dostaw i usług po początkowym ujęciu wycenia się w wysokości zamortyzowanego kosztu przy zastosowaniu metody efektywnej stopy procentowej, z uwzględnieniem odpisów z tytułu utraty wartości, przy czym należności z tytułu dostaw i usług z datą zapadalności poniżej 12 miesięcy od dnia powstania (tj. niezawierające elementu finansowania), nie podlegają dyskontowaniu i są wyceniane w wartości nominalnej.

Zysk lub stratę na wycenianym w zamortyzowanym koszcie składniku aktywów finansowych, w tym w szczególności przychody z tytułu odsetek obliczone przy zastosowaniu metody efektywnej stopy procentowej, Grupa ujmuje w wyniku finansowym odpowiednio, jako przychody lub koszty finansowe danego okresu.

Jeśli wynikające z umowy przepływy pieniężne związane ze składnikiem aktywów finansowych wycenianym w zamortyzowanym koszcie podlegają renegotjacji lub jakiegokolwiek innej modyfikacji Grupa dokonuje ponownego



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 3 miesięcy od dnia 1 stycznia 2026 do dnia 31 marca 2026 roku
(w tysiącach PLN)

obliczenia wartości bilansowej brutto składnika aktywów finansowych i ujmuje zysk lub stratę z tytułu modyfikacji w wyniku finansowym. Wartość bilansową brutto składnika aktywów finansowych oblicza się jako obecną wartość renegocjowanych lub zmodyfikowanych przepływów pieniężnych wynikających z umowy, dyskontowanych według pierwotnej efektywnej stopy procentowej składnika aktywów finansowych.

W przypadku nabycia składników aktywów finansowych dotkniętych utratą wartości ze względu na ryzyko kredytowe na dzień nabycia, w tym w szczególności nabytych przeterminowanych wierzytelności Grupa na potrzeby ustalenia zamortyzowanego kosztu stosuje efektywną stopę procentową skorygowaną o ryzyko kredytowe od momentu jego początkowego ujęcia. Przy wyliczaniu efektywnej stopy procentowej skorygowanej o ryzyko kredytowe Grupa dokonuje oszacowania oczekiwanych przepływów pieniężnych, uwzględniając wszystkie warunki umowy składnika aktywów finansowych (np. wcześniejsze spłaty, prolongaty, opcje kupna lub podobne) oraz oczekiwane straty kredytowe.

Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez inne całkowite dochody

Aktywa finansowe zakwalifikowane do tej kategorii wycenia się według zasad opisanych w nocie 8.3.

Zysk lub stratę na składniku aktywów finansowych wycenianym w wartości godziwej przez inne całkowite dochody, niebędącym instrumentem kapitałowym, Grupa ujmuje w innych całkowitych dochodach z wyjątkiem zysku lub straty z tytułu utraty wartości oraz zysków lub strat z tytułu różnic kursowych.

Odsetki obliczone w oparciu o metodę efektywnej stopy procentowej ujmuje się w wyniku finansowym.

Zysk lub stratę na składniku aktywów finansowych stanowiącym instrument kapitałowy wyznaczony przy początkowym ujęciu jako wyceniany w wartości godziwej przez inne całkowite dochody, Grupa ujmuje w innych całkowitych dochodach. Dywidendy od tych instrumentów kapitałowych ujmowane są w wyniku finansowym jako przychody finansowe.

Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy

Aktywa finansowe zakwalifikowane do tej kategorii wycenia się według zasad opisanych w nocie 8.3.

Zysk lub stratę na składniku aktywów finansowych wycenianym w wartości godziwej przez wynik finansowy ujmuje się w wyniku finansowym odpowiednio jako przychody lub koszty finansowe.

Przychody z tytułu dywidendy od instrumentów finansowych ujmuje się w wyniku finansowym tylko wtedy, gdy:

- powstaje uprawnienie do otrzymania dywidendy,
- istnieje prawdopodobieństwo, że Grupa uzyska korzyści ekonomiczne związane z dywidendą,
- wysokość dywidendy można wycenić w wiarygodny sposób.

Aktywa finansowe jako aktywa trwałe

Grupa klasyfikuje składnik aktywów finansowych jako aktywa trwałe (długoterminowe aktywa), w szczególności w sytuacji, gdy:

- nie jest on posiadany przez jednostkę przede wszystkim z przeznaczeniem do obrotu,
- nie zostanie on zrealizowany w ciągu dwunastu miesięcy od dnia bilansowego,
- nie stanowi środków pieniężnych lub ich ekwiwalentów.

Kompensowanie instrumentów finansowych

Grupa kompensuje aktywa i zobowiązania finansowe i wykazuje w skonsolidowanym sprawozdaniu z sytuacji finansowej w kwocie netto, jeżeli występuje możliwe do wyegzekwowania na drodze prawnej prawo do skompensowania ujętych kwot oraz zamiar rozliczenia ich w kwocie netto lub jednoczesnej realizacji danego składnika aktywów i uregulowania zobowiązania.



8.11. Utrata wartości aktywów finansowych

Grupa ujmuje odpis na oczekiwane straty kredytowe z tytułu składnika aktywów finansowych, który jest wyceniany w zamortyzowanym koszcie lub wyceniany w wartości godziwej przez inne całkowite dochody.

Grupa do ustalania wartości odpisu z tytułu wartości aktywów finansowych stosuje:

- podejście uproszczone w odniesieniu do należności z tytułu dostaw i usług,
- podejście ogólne w odniesieniu do pozostałych aktywów finansowych, tj. aktywów wycenianych w zamortyzowanym koszcie innych niż należności z tytułu dostaw i usług oraz aktywów finansowych wycenianych w wartości godziwej przez inne całkowite dochody.

W modelu uproszczonym Grupa nie monitoruje zmian poziomu ryzyka kredytowego w trakcie życia instrumentu oraz zawsze wycenia odpis na oczekiwane straty kredytowe w kwocie równej oczekiwanym stratom kredytowym w całym okresie życia.

Oczekiwane straty kredytowe w odniesieniu do należności z tytułu dostaw i usług ustalane są jako różnica pomiędzy ich wartością nominalną, a wartością przepływów, które Grupa spodziewa się otrzymać, oszacowanych z uwzględnieniem ryzyka niewykonania zobowiązania przez konkretnego dłużnika. Grupa nie stosuje ustalania i ujmowania odpisów aktualizujących wartość należności z tytułu dostaw i usług na zasadzie zbiorowej.

Dla kalkulacji oczekiwanej straty kredytowej Grupa wyznacza parametr prawdopodobieństwa nieściągalności należności oszacowany na podstawie analizy ilości niespłaconych faktur w okresie ostatnich 3 lat oraz wskaźnik niewykonania zobowiązań oszacowany na podstawie wartości niespłaconych faktur w okresie ostatnich 3 lat. Oczekiwana strata kredytowa jest kalkulowana w momencie ujęcia należności w sprawozdaniu z sytuacji finansowej oraz jest aktualizowana na każdy kolejny dzień kończący okres sprawozdawczy, z uwzględnieniem czynników wynikających z posiadanych przez jednostkę informacji dotyczących przyszłości oraz ilości dni przeterminowania danej należności.

W modelu ogólnym Grupa monitoruje zmiany poziomu ryzyka kredytowego związanego z danym składnikiem aktywów finansowych i na każdy dzień sprawozdawczy Grupa dokonuje oceny czy ryzyko kredytowe związane z danym instrumentem finansowym znacznie wzrosło od dnia jego początkowego ujęcia:

- w odniesieniu do aktywów finansowych, dla których na dzień bilansowy ryzyko kredytowe związane z danym instrumentem finansowym nie wzrosło znacząco od momentu początkowego ujęcia, Grupa wycenia odpis na oczekiwane straty kredytowe z tytułu tego instrumentu finansowego w kwocie równej 12-miesięcznym oczekiwanym stratom kredytowym,
- w odniesieniu do aktywów finansowych, dla których na dzień bilansowy ryzyko kredytowe związane z danym instrumentem finansowym znacznie wzrosło od momentu początkowego ujęcia, Grupa wycenia odpis na oczekiwane straty kredytowe z tytułu instrumentu finansowego w kwocie równej oczekiwanym stratom kredytowym w całym okresie życia.

Dokonując oceny czy ryzyko kredytowe związane z danym instrumentem finansowym znacznie wzrosło od dnia jego początkowego ujęcia, Grupa posługuje się zmianą ryzyka niewykonania zobowiązania w oczekiwanym okresie życia danego instrumentu finansowego.

Aktywa trwałe przeznaczone do sprzedaży

Grupa kwalifikuje składnik aktywów trwałych jako przeznaczony do sprzedaży, w sytuacji, gdy jego wartość bilansowa zostanie odzyskana przede wszystkim w drodze transakcji sprzedaży, a nie poprzez jego dalsze utrzymywanie, tj. w sytuacji, gdy dany składnik aktywów jest dostępny do natychmiastowej sprzedaży a jego sprzedaż jest wysoce prawdopodobna-

Grupa dokonuje oceny czy sprzedaż danego składnika aktywów jest wysoce prawdopodobna, gdy:

- kierownik jednostki jest zdecydowany na przeprowadzenie transakcji sprzedaży
- rozpoczęty został aktywny program znalezienia nabywcy i zakończenia planu sprzedaży



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 3 miesięcy od dnia 1 stycznia 2026 do dnia 31 marca 2026 roku
(w tysiącach PLN)

- oferowana przez jednostkę cena sprzedaży jest racjonalna w stosunku do jego bieżącej wartości godziwej.

Aktywa trwale zakwalifikowane jako przeznaczone do sprzedaży wyceniane są w kwocie niższej z ich wartości bilansowej i wartości godziwej pomniejszonej o koszty doprowadzenia do sprzedaży.

8.12. Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności

Należności z tytułu dostaw i usług są ujmowane początkowo w cenie transakcyjnej (chyba, że należność zawiera istotny komponent finansowy podlegający wydzieleniu, na skutek czego należność jest początkowo ujmowana w wartości godziwej) i wykazywane według kwot pierwotnie zafakturowanych. Po początkowym ujęciu należności od odbiorców wycenia się, zgodnie z zasadami opisanymi w nocie 8.11, w wysokości zamortyzowanego kosztu z uwzględnieniem odpisów z tytułu oczekiwanej straty kredytowej (ECL). Należności od odbiorców z datą zapadalności poniżej 12 miesięcy od dnia powstania nie podlegają dyskontowaniu.

W przypadku, gdy wpływ wartości pieniądza w czasie jest istotny, wartość należności jest ustalana poprzez zdyskontowanie prognozowanych przyszłych przepływów pieniężnych do wartości bieżącej, przy zastosowaniu stopy dyskontowej odzwierciedlającej aktualne oceny rynkowe wartości pieniądza w czasie. Jeżeli zastosowana została metoda polegająca na dyskontowaniu, zwiększenie należności w związku z upływem czasu jest ujmowane jako przychody finansowe.

Pozostałe należności obejmują w szczególności zaliczki przekazane z tytułu przyszłych zakupów rzeczowych aktywów trwałych, wartości niematerialnych. Zaliczki są prezentowane zgodnie z charakterem aktywów, do jakich się odnoszą – odpowiednio jako aktywa trwale lub obrotowe. Jako aktywa niepieniężne zaliczki nie podlegają dyskontowaniu.

8.13. Środki pieniężne i ekwiwalenty środków pieniężnych

Środki pieniężne i lokaty krótkoterminowe wykazane w bilansie obejmują środki pieniężne w banku i w kasie oraz lokaty krótkoterminowe o pierwotnym okresie zapadalności nieprzekraczającym trzech miesięcy. Środki pieniężne wycenia się w kwocie nominalnej powiększonej o odsetki, z uwzględnieniem odpisów z tytułu oczekiwanych strat kredytowych.

Podmiot zależny spółka Noble Securities S.A. deponuje środki pieniężne Klientów na rachunkach bankowych prowadzonych dla domu maklerskiego przez banki krajowe. Środki pieniężne Klientów są deponowane na rachunkach bankowych domu maklerskiego odrębnie od środków pieniężnych Noble Securities S.A.

Dla środków pieniężnych Klientów domu maklerskiego sprawdzono spełnienie definicji aktywa oraz definicji środków pieniężnych i ich ekwiwalentów. Środki pieniężne Klientów domu maklerskiego nie spełniają definicji środków pieniężnych i ich ekwiwalentów, w związku z czym zostały zaprezentowane w sprawozdaniu finansowym w pozycji Należności od banków z tytułu środków pieniężnych klientów. Środki pieniężne klientów domu maklerskiego są w wartości nominalnej.

Środki pieniężne klientów na rachunkach bankowych Towarzystwa, o ograniczonej możliwości dysponowania, dotyczące między innymi przejściowych rachunków bankowych utworzonych na potrzeby rozliczania wpłat klientów IKE i PPE, jako nie spełniające definicji środków pieniężnych i ich ekwiwalentów, Grupa ujmuje w pozycji bilansu Należności od banków z tytułu środków pieniężnych klientów.

8.14. Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania

Na moment początkowego ujęcia Grupa wycenia zobowiązania finansowe w ich wartości godziwej, pomniejszonej w przypadku zobowiązań finansowych niewycenianych w wartości godziwej przez wynik finansowy o koszty transakcyjne, które można bezpośrednio przypisać do emisji tych zobowiązań finansowych.

W momencie początkowego ujęcia Grupa kwalifikuje zobowiązania finansowe do jednej z kategorii:



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 3 miesięcy od dnia 1 stycznia 2026 do dnia 31 marca 2026 roku
(w tysiącach PLN)

- wyceniane w zamortyzowanym koszcie,
- wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy.

Grupa kwalifikuje jako zobowiązania finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy zobowiązania wynikające z zawartych umów instrumentów pochodnych, nie wykorzystywanych w rachunkowości zabezpieczeń.

Pozostałe zobowiązania finansowe Grupa kwalifikuje jako wyceniane w zamortyzowanym koszcie, w tym w szczególności: zobowiązania z tytułu dostaw i usług, zobowiązania z tytułu zaciągniętych kredytów i pożyczek, zobowiązania z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych.

Grupa nie dokonuje przeklasyfikowania żadnych zobowiązań finansowych.

Po początkowym ujęciu Grupa wycenia zobowiązania finansowe odpowiednio do ich kategorii w zamortyzowanym koszcie lub w wartości godziwej.

Zysk lub stratę na składniku zobowiązań finansowych wycenianym w wartości godziwej przez wynik finansowy ujmuje się w wyniku finansowym odpowiednio jako przychody lub koszty finansowe.

Zysk lub stratę na wycenianym w zamortyzowanym koszcie składniku zobowiązań finansowych, w tym w szczególności koszty z tytułu odsetek obliczone przy zastosowaniu metody efektywnej stopy procentowej, Grupa ujmuje w wyniku finansowym odpowiednio jako przychody lub koszty finansowe danego okresu.

8.15. Rezerwy

Rezerwy tworzone są wówczas, gdy na Grupie ciąży istniejący obowiązek (prawny lub zwyczajowo oczekiwany) wynikający ze zdarzeń przeszłych, i gdy prawdopodobne jest, że wypełnienie tego obowiązku spowoduje konieczność wypływu korzyści ekonomicznych oraz można dokonać wiarygodnego oszacowania kwoty tego zobowiązania. Jeżeli Grupa spodziewa się, że koszty objęte rezerwą zostaną zwrócone, na przykład na mocy umowy ubezpieczenia, wówczas zwrot ten jest ujmowany jako odrębny składnik aktywów, ale tylko wtedy, gdy jest rzeczą praktycznie pewną, że zwrot ten rzeczywiście nastąpi. Koszty dotyczące danej rezerwy są wykazane w sprawozdaniu z całkowitych dochodów po pomniejszeniu o wszelkie zwroty.

W przypadku, gdy wpływ wartości pieniądza w czasie jest istotny, wielkość rezerwy jest ustalana poprzez zdyskontowanie prognozowanych przyszłych przepływów pieniężnych do wartości bieżącej, przy zastosowaniu stopy dyskontowej przed opodatkowaniem, odzwierciedlającej aktualne oceny rynkowe wartości pieniądza w czasie oraz ewentualnego ryzyka związanego z danym zobowiązaniem. Jeżeli zastosowana została metoda polegająca na dyskontowaniu, zwiększenie rezerwy w związku z upływem czasu jest ujmowane jako koszty finansowe.

Grupa tworzy następujące rodzaje rezerw: na świadczenia po okresie zatrudnienia, na wynagrodzenia sporne wobec byłych pracowników, na sprawy sądowe oraz rezerwy na URE.

8.16. Świadczenia pracownicze

Zgodnie z zakładowymi systemami wynagradzania pracownicy Grupy mają prawo odpraw emerytalnych i rentowych. 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.

Odprawy te są wypłacane jednorazowo, w momencie przejścia na emeryturę lub rentę oraz śmierci pracownika. Wysokość odpraw zależy od stażu pracy oraz średniego wynagrodzenia pracownika. Grupa tworzy rezerwę na przyszłe zobowiązania z wymienionych tytułów w celu przyporządkowania kosztów do okresów, których dotyczą. Według MSR 19 odprawy są programami określonych świadczeń po okresie zatrudnienia. Wartość bieżąca tych zobowiązań na każdy dzień bilansowy jest obliczona przez niezależnego aktuariusza.

Naliczone zobowiązania są równe zdyskontowanym płatnościom, które w przyszłości zostaną dokonane, z uwzględnieniem rotacji zatrudnienia i dotyczą okresu do dnia bilansowego. Informacje demograficzne oraz informacje o rotacji zatrudnienia oparte są o dane historyczne.

Zyski i straty aktuarialne ujmuje się zgodnie z MSR 19.



Grupa rozpoznaje następujące zmiany w zobowiązaniach netto z tytułu określonych świadczeń w ramach kosztów sprzedaży, na które składają się:

- koszty zatrudnienia (w tym między innymi koszty bieżącego zatrudnienia, kosztów przeszłego zatrudnienia),
- odsetki netto od zobowiązania netto z tytułu określonych świadczeń.

8.17. Programy motywacyjne

Grupa może prowadzić własny program płatności w formie akcji rozliczany w formie instrumentów kapitałowych, w ramach, którego pracownicy Grupy świadczą usługi Grupie w zamian za instrumenty kapitałowe. Grupa wycenia otrzymane dobra lub usługi jako transakcje płatności w formie akcji rozliczane w instrumentach kapitałowych, jeżeli przyznane gratyfikacje stanowią jej własne instrumenty kapitałowe lub jednostka nie ma obowiązku rozliczenia transakcji płatności w formie akcji. Zgodnie z MSSF 2 wartość godziwa usług świadczonych przez pracowników w zamian za przyznanie instrumentów kapitałowych jednostki jest ujmowana w sprawozdaniu finansowym jako koszt oraz drugostronnie jako zwiększenie kapitału przez okres, w którym spełniane są warunki nabycia (okres nabywania uprawnień). Wartość godziwa usług świadczonych przez pracowników jest określana w sposób pośredni poprzez odniesienie do wartości godziwej przyznanych instrumentów kapitałowych ustalonej w dniu przyznania instrumentów. Warunki nabycia uprawnień, inne niż warunki rynkowe, są uwzględniane poprzez korektę liczby instrumentów kapitałowych wykorzystanych w wycenie całej transakcji tak, aby ostatecznie wartość kosztu świadczonych usług opierała się na liczbie instrumentów kapitałowych, co do których oczekuje się, iż zostaną do nich nabyte uprawnienia.

W związku z likwidacją programów motywacyjnych rozliczanych w formie instrumentów kapitałowych, zarówno w bieżącym jak i w porównawczym okresie sprawozdawczym, nie istnieją zobowiązania z tego tytułu. Grupa nie planuje przywrócenia programów motywacyjnych rozliczanych w formie instrumentów kapitałowych w najbliższych latach.

8.18. Przychody

Przychody są ujmowane w takiej wysokości, w jakiej jest prawdopodobne, że Grupa uzyska korzyści ekonomiczne związane z daną transakcją oraz gdy kwotę przychodów można wycenić w wiarygodny sposób. Przychody są rozpoznawane w wartości godziwej zapłaty otrzymanej lub należnej, po pomniejszeniu o podatek od towarów i usług (VAT) oraz rabaty. Przychody operacyjne Grupy obejmują głównie przychody z usług zarządzania funduszami inwestycyjnymi, przychody z działalności maklerskiej oraz pozostałe przychody z działalności podstawowej, w tym przychody ze świadczenia usług.

Grupa osiąga przychody związane z zarządzaniem funduszami inwestycyjnymi (wynagrodzenia stałe oraz zmienne naliczane od wartości aktywów funduszy). Wynagrodzenie stałe jest naliczane nie rzadziej niż w każdym Dniu Wyceny określonym w Statucie funduszy i rozpoznawane jako przychód Towarzystwa w okresach nie częstszych niż miesięczne. Wynagrodzenie zmienne jest naliczane w zdefiniowanych w Statucie funduszy okresach rozliczeniowych i rozpoznawane jako przychód Towarzystwa na koniec każdego okresu rozliczeniowego. Inwestorzy funduszy zarządzanych przez Skarbiec TFI S.A. mogą na podstawie podpisanych umów otrzymywać świadczenie dodatkowe, ustalone jako określona procentowo albo kwotowo, część wynagrodzenia towarzystwa za zarządzanie funduszem/subfunduszem, naliczonego od wartości aktywów netto funduszu/subfunduszu przypadających na posiadane przez uczestnika funduszu jednostki uczestnictwa/certyfikaty inwestycyjne. Świadczenia te uwarunkowane są spełnieniem warunków wskazanych w umowie. Wypłacane świadczenia dodatkowe pomniejszają wartość przychodów. Towarzystwo rozpoznaje przychód zgodnie z zasadami międzynarodowych standardów, w ramach zastosowania pięcioelementowej analizy, rozpoznaje przychód w momencie, w oparciu o zweryfikowane naliczenia wynagrodzenia stałego oraz zmiennego. Wynagrodzenie nie uwzględnia szacunków. Przy ujmowaniu przychodów obowiązują również kryteria przedstawione poniżej.

Na przychody operacyjne z działalności maklerskiej składają się przede wszystkim:

- prowizje z tytułu przyjmowania i przekazywania zleceń nabycia lub zbycia instrumentów finansowych,
- prowizje z tytułu wykonywania zleceń nabycia lub zbycia instrumentów finansowych na rachunek dającego zlecenie,



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 3 miesięcy od dnia 1 stycznia 2026 do dnia 31 marca 2026 roku
(w tysiącach PLN)

- przychody z tytułu nabywania lub zbywania na własny rachunek instrumentów finansowych,
- przychody z tytułu doradztwa inwestycyjnego,
- prowizje z tytułu pośrednictwa finansowego,
- prowizje z tytułu obrotu na Towarowej Giełdzie Energii,
- prowizje z tytułu oferowania instrumentów finansowych,
- przychody z tytułu przechowywania lub rejestrowania instrumentów finansowych, w tym prowadzenia rachunków papierów wartościowych oraz prowadzenia rachunków pieniężnych.

Przychody te są rozpoznawane według zasady memoriałowej, tj. w okresach, których dotyczą niezależnie od daty otrzymania lub dokonania płatności. Przychody ujmowane są w takiej wysokości, w jakiej jest prawdopodobne, że Grupa uzyska korzyści ekonomiczne związane z daną transakcją oraz gdy kwotę przychodów można wycenić w wiarygodny sposób.

8.18.1. Świadczenie usług

Przychody z tytułu świadczenia usług są rozpoznawane, gdy (lub w miarę jak) odbiorca usługi uzyskuje kontrolę nad dobrem lub usługą.

Kluczowe zasady dla usług:

- ujęcie w czasie (przez okres): przychód jest rozpoznawany w czasie, jeśli odbiorca usługi jednocześnie otrzymuje i konsumuje korzyści (np. usługi sprzątania).
- ujęcie w określonym momencie: jeśli nie spełniono warunków ujęcia w czasie, przychód rozpoznaje się, gdy kontrola przejdzie na odbiorcę usługi w konkretnym momencie (np. ukończenie raportu).
- metody pomiaru stopnia realizacji: do ujmowania przychodów w czasie stosuje się metody nakładów (koszty) lub metody efektów (uzyskane rezultaty, np. godziny usług).

8.18.2. Odsetki

Przychody z tytułu odsetek są ujmowane sukcesywnie w miarę ich naliczania (z uwzględnieniem metody efektywnej stopy procentowej, stanowiącej stopę dyskontującą przyszłe wpływy pieniężne przez szacowany okres życia instrumentów finansowych) w stosunku do wartości bilansowej netto danego składnika aktywów finansowych.

Przychody z tytułu odsetek ujmowane są w rachunku zysków i strat od wszystkich instrumentów finansowych według zasady memoriału z wykorzystaniem efektywnej stopy procentowej, o ile ich otrzymanie nie jest wątpliwe. Przychody i koszty prowizji (o ile nie stanowią integralnej części efektywnej stopy procentowej instrumentów finansowych) – w szczególności prowizje brokerskie – rozpoznawane są w okresie świadczenia usług przez Noble Securities S.A. i lub na jej rzecz.

Wyniki z tytułu wyceny oraz wyniki zrealizowane dotyczące instrumentów dłużnych przeznaczonych do prezentowania są w wartościach wyliczonych z wykorzystaniem ceny brudnej instrumentu (bez wydzielania przychodów odsetkowych).

8.18.3. Dywidendy

Dywidendy są ujmowane w momencie ustalenia praw akcjonariuszy lub udziałowców do ich otrzymania.

Należne dywidendy zalicza się do przychodów finansowych Grupy na dzień powzięcia przez zgromadzenie akcjonariuszy Spółki, w którą jednostka zainwestowała, uchwały o podziale zysku, chyba że w uchwale określono inny dzień ustalenia prawa do dywidendy.

8.19. Koszty

8.19.1. Koszty dystrybucji i koszty regulacyjne działalności maklerskiej

Grupa ponosi koszty dystrybucji jednostek uczestnictwa funduszy inwestycyjnych płaconych w formie prowizji dla dystrybutorów. Pierwszym rodzajem prowizji jest wynagrodzenie za utrzymanie aktywów obliczane jako określony procent wynagrodzenia za zarządzanie pobieranego przez Grupę.



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 3 miesięcy od dnia 1 stycznia 2026 do dnia 31 marca 2026 roku
(w tysiącach PLN)

Drugim rodzajem jest prowizja manipulacyjna z tytułu zawarcia umowy obliczana jako określony procent opłaty pobierany od wpłat na poczet nabycia jednostek uczestnictwa funduszy inwestycyjnych nabywanych przez klientów. W związku z wdrożeniem MSSF 15 dokonano zmiany prezentacji przychodów i kosztów z tytułu opłaty manipulacyjnej od dystrybucji jednostek uczestnictwa funduszy na ujęcie „netto” (bez zmiany w sposobie rozpoznawania przychodów). W efekcie Wynagrodzenie z tytułu opłaty manipulacyjnej jest zmniejszane o kwotę kosztów tej opłaty przekazanych dystrybutorom.

W zakresie kosztów regulacyjnych działalności maklerskiej Grupa ponosi koszty transakcyjne, obejmujące opłaty na rzecz regulowanych rynków obrotu instrumentami finansowymi i towarami giełdowymi (w tym min. GPW i TGE), na rzecz Krajowego Depozytu Papierów Wartościowych oraz Izby Rozliczeniowej Giełd Towarowych.

Ponadto Grupa ponosi koszty zarządzania siecią sprzedaży. Grupa ujmuje powyższe koszty w momencie wykonania usługi.

8.20. Podatki

8.20.1. Podatek bieżący

Zobowiązania i należności z tytułu bieżącego podatku za okres bieżący i okresy poprzednie wycenia się w wysokości kwot przewidywanej zapłaty na rzecz organów podatkowych (podlegających zwrotowi od organów podatkowych) z zastosowaniem stawek podatkowych i przepisów podatkowych, które prawnie lub faktycznie już obowiązywały na dzień bilansowy.

8.20.2. Podatek odroczony

Na potrzeby sprawozdawczości finansowej, podatek odroczony jest obliczany metodą zobowiązań bilansowych w stosunku do różnic przejściowych występujących na dzień bilansowy między wartością podatkową aktywów i zobowiązań a ich wartością bilansową wykazaną w sprawozdaniu finansowym.

Rezerwa na podatek odroczony ujmowana jest w odniesieniu do wszystkich dodatnich różnic przejściowych:

- z wyjątkiem sytuacji, gdy rezerwa na podatek odroczony powstaje w wyniku początkowego ujęcia wartości firmy lub początkowego ujęcia składnika aktywów bądź zobowiązania przy transakcji niestanowiącej połączenia jednostek i w chwili jej zawierania niemającej wpływu ani na zysk lub stratę brutto, ani na dochód do opodatkowania czy stratę podatkową oraz
- w przypadku dodatnich różnic przejściowych wynikających z inwestycji w jednostkach zależnych lub stowarzyszonych i udziałów we wspólnych przedsięwzięciach – z wyjątkiem sytuacji, gdy terminy odwracania się różnic przejściowych podlegają kontroli inwestora i gdy prawdopodobne jest, iż w dającej się przewidzieć przyszłości różnice przejściowe nie ulegną odwróceniu.

Aktywa z tytułu podatku odroczonego ujmowane są w odniesieniu do wszystkich ujemnych różnic przejściowych, jak również niewykorzystanych ulg podatkowych i niewykorzystanych strat podatkowych przeniesionych na następne lata, w takiej wysokości, w jakiej jest prawdopodobne, że zostanie osiągnięty dochód do opodatkowania, który pozwoli wykorzystać ww. różnice, aktywa i straty:

- z wyjątkiem sytuacji, gdy aktywa z tytułu odroczonego podatku dotyczące ujemnych różnic przejściowych powstają w wyniku początkowego ujęcia składnika aktywów bądź zobowiązania przy transakcji niestanowiącej połączenia jednostek i w chwili jej zawierania nie mają wpływu ani na zysk lub stratę brutto, ani na dochód do opodatkowania czy stratę podatkową oraz
- w przypadku ujemnych różnic przejściowych z tytułu inwestycji w jednostkach zależnych lub stowarzyszonych oraz udziałów we wspólnych przedsięwzięciach, składnik aktywów z tytułu odroczonego podatku jest ujmowany w bilansie jedynie w takiej wysokości, w jakiej jest prawdopodobne, iż w dającej się przewidzieć przyszłości ww. różnice przejściowe ulegną odwróceniu i osiągnięty zostanie dochód do opodatkowania, który pozwoli na potrącenie ujemnych różnic przejściowych.

Wartość bilansowa składnika aktywów z tytułu odroczonego podatku jest weryfikowana na każdy dzień bilansowy i ulega stosownemu obniżeniu o tyle, o ile przestało być prawdopodobne osiągnięcie dochodu do opodatkowania wystarczającego do częściowego lub całkowitego zrealizowania składnika aktywów z tytułu



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 3 miesięcy od dnia 1 stycznia 2026 do dnia 31 marca 2026 roku
(w tysiącach PLN)

odroczonego podatku dochodowego. Nieujęty składnik aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego podlega ponownej ocenie na każdy dzień bilansowy i jest ujmowany do wysokości odzwierciedlającej prawdopodobieństwo osiągnięcia w przyszłości dochodów do opodatkowania, które pozwolą na odzyskanie tego składnika aktywów.

Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego oraz rezerwy na podatek odroczony wyceniane są z zastosowaniem stawek podatkowych, które według przewidywań będą obowiązywać w okresie, gdy składnik aktywów zostanie zrealizowany lub rezerwa rozwiązana, przyjmując za podstawę stawki podatkowe (i przepisy podatkowe) obowiązujące na dzień bilansowy lub takie, których obowiązywanie w przyszłości jest pewne na dzień bilansowy.

Podatek dochodowy dotyczący pozycji ujmowanych poza zyskiem lub stratą jest ujmowany poza zyskiem lub stratą: w innych całkowitych dochodach dotyczący pozycji ujętych w innych całkowitych dochodach lub bezpośrednio w kapitale własnym dotyczący pozycji ujętych bezpośrednio w kapitale własnym.

Grupa kompensuje ze sobą aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego z rezerwami z tytułu odroczonego podatku dochodowego wtedy i tylko wtedy, gdy posiada możliwy do wyegzekwowania tytuł prawny do przeprowadzenia kompensat należności ze zobowiązaniami z tytułu bieżącego podatku i odroczony podatek dochodowy ma związek z tym samym podatnikiem i tym samym organem podatkowym.

8.20.3. Podatek od towarów i usług

Przychody, koszty, aktywa i zobowiązania są ujmowane po pomniejszeniu o wartość podatku od towarów i usług, z wyjątkiem:

- gdy podatek od towarów i usług zapłacony przy zakupie aktywów lub usług nie jest możliwy do odzyskania od organów podatkowych; wtedy jest on ujmowany odpowiednio jako część ceny nabycia składnika aktywów lub jako część pozycji kosztowej oraz
- należności i zobowiązań, które są wykazywane z uwzględnieniem kwoty podatku od towarów i usług.

Kwota netto podatku od towarów i usług możliwa do odzyskania lub należna do zapłaty na rzecz organów podatkowych jest ujęta w sprawozdaniu z sytuacji finansowej jako część należności lub zobowiązań.

9. Znaczące zdarzenia i transakcje

W okresie objętym śródrocznym skróconym skonsolidowanym sprawozdaniem nie wystąpiły znaczące zdarzenia ani transakcje.

10. Segmenty operacyjne

Podstawowym przedmiotem działalności Spółki dominującej oraz jej spółek zależnych jest:

- działalność holdingów finansowych (PKD 64.20.Z), w ramach działalności Skarbiec Holding S.A.[SH],
- tworzenie i zarządzanie funduszami inwestycyjnymi (PKD 66.30.Z), w ramach działalności Skarbiec Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A.[TFI],
- działalność maklerska związana z rynkiem papierów wartościowych i towarów giełdowych (PKD 66.12.Z), w ramach działalności Noble Securities S.A.[NS].



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 3 miesięcy od dnia 1 stycznia 2026 do dnia 31 marca 2026 roku
 (w tysiącach PLN)

Segmenty operacyjne Grupy na 31 marca 2026

Pozycja „wyłączenia/nieprzypisane” odzwierciedla wyłączenia i korekty konsolidacyjne.

Segmenty operacyjne Grupy na 31.03.2026					
<i>za okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2026</i>	<i>Zarządzanie funduszami i portfelami</i>	<i>Działalność maklerska</i>	<i>Działalność holdingów</i>	<i>Wyłączenia/nieprzypisane</i>	<i>Razem</i>
Działalność kontynuowana					
Przychody razem	17 013	14 495	792	(886)	31 414
<i>Przychody – odbiorcy zewnętrzni</i>	<i>16 848</i>	<i>14 063</i>	<i>(0)</i>	<i>0</i>	<i>30 911</i>
<i>Przychody – pomiędzy segmentami</i>	<i>0</i>	<i>120</i>	<i>766</i>	<i>(886)</i>	<i>0</i>
<i>Pozostałe przychody operacyjne</i>	<i>165</i>	<i>312</i>	<i>26</i>	<i>0</i>	<i>503</i>
Koszty działalności operacyjnej	15 774	19 862	1 514	(901)	36 248
<i>Koszty dystrybucji - zewnętrznej</i>	<i>5 781</i>	<i>0</i>	<i>0</i>	<i>0</i>	<i>5 781</i>
<i>Koszty dystrybucji - pomiędzy segmentami</i>	<i>120</i>	<i>0</i>	<i>0</i>	<i>(120)</i>	<i>0</i>
<i>Koszty działalności maklerskiej</i>	<i>0</i>	<i>2 795</i>	<i>0</i>	<i>0</i>	<i>2 795</i>
<i>Świadczenia pracownicze</i>	<i>4 483</i>	<i>12 365</i>	<i>233</i>	<i>0</i>	<i>17 081</i>
<i>Amortyzacja</i>	<i>792</i>	<i>1 194</i>	<i>333</i>	<i>0</i>	<i>2 319</i>
<i>Usługi obce</i>	<i>3 661</i>	<i>2 549</i>	<i>869</i>	<i>(770)</i>	<i>6 309</i>
<i>Pozostałe koszty działalności operacyjnej</i>	<i>937</i>	<i>731</i>	<i>79</i>	<i>(12)</i>	<i>1 735</i>
<i>Pozostałe koszty operacyjne</i>	<i>0</i>	<i>228</i>	<i>0</i>	<i>0</i>	<i>228</i>
Wynik na działalności operacyjnej	1 239	(5 367)	(722)	16	(4 834)
<i>Przychody finansowe</i>	<i>911</i>	<i>7 728</i>	<i>634</i>	<i>(26)</i>	<i>9 247</i>
<i>Koszty finansowe</i>	<i>78</i>	<i>863</i>	<i>17</i>	<i>(11)</i>	<i>947</i>
Wynik na działalności finansowej	833	6 865	617	(15)	8 300
Zysk/(strata) brutto	2 072	1 498	(105)	1	3 466
<i>Podatek dochodowy</i>	<i>537</i>	<i>430</i>	<i>76</i>	<i>0</i>	<i>1 043</i>
Zysk/(strata) netto	1 535	1 068	(181)	1	2 423
<i>Zysk netto przypadający:</i>					
<i>akcjonariuszom jednostki dominującej</i>	<i>1 535</i>	<i>1 068</i>	<i>(181)</i>	<i>1</i>	<i>2 423</i>
<i>udziałom niekontrolującym</i>	<i>0</i>	<i>0</i>	<i>0</i>	<i>0</i>	<i>0</i>
Suma aktywów	134 689	797 239	199 163	(73 726)	1 057 364
Suma zobowiązań	21 930	722 206	2 857	19 956	766 949
Suma pasywów	134 689	797 239	199 163	(73 726)	1 057 364



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 3 miesięcy od dnia 1 stycznia 2026 do dnia 31 marca 2026 roku
 (w tysiącach PLN)

Segmenty operacyjne Grupy na 31 marca 2025

Pozycja „wyłączenia/nie przypisane” odzwierciedla wyłączenia i korekty konsolidacyjne.

Segmenty operacyjne Grupy na 31.03.2025					
<i>za okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2025</i>	<i>Zarządzanie funduszami i portfelami</i>	<i>Działalność maklerska</i>	<i>Działalność holdingów</i>	<i>Wyłączenia/nieprzypisane</i>	<i>Razem</i>
Działalność kontynuowana					
Przychody razem	15 798	0	835	(835)	15 798
<i>Przychody – odbiorcy zewnętrzni</i>	<i>14 340</i>	<i>0</i>	<i>0</i>	<i>0</i>	<i>14 340</i>
<i>Przychody – pomiędzy segmentami</i>	<i>0</i>	<i>0</i>	<i>835</i>	<i>(835)</i>	<i>0</i>
<i>Pozostałe przychody operacyjne</i>	<i>1 458</i>	<i>0</i>	<i>0</i>	<i>0</i>	<i>1 458</i>
Koszty działalności operacyjnej	13 252	0	1 891	(835)	14 308
<i>Koszty dystrybucji - zewnętrznej</i>	<i>5 962</i>	<i>0</i>	<i>0</i>	<i>0</i>	<i>5 962</i>
<i>Koszty dystrybucji - pomiędzy segmentami</i>	<i>0</i>	<i>0</i>	<i>0</i>	<i>0</i>	<i>0</i>
<i>Koszty działalności maklerskiej</i>	<i>0</i>	<i>0</i>	<i>0</i>	<i>0</i>	<i>0</i>
<i>Świadczenia pracownicze</i>	<i>196</i>	<i>0</i>	<i>624</i>	<i>0</i>	<i>820</i>
<i>Amortyzacja</i>	<i>427</i>	<i>0</i>	<i>336</i>	<i>0</i>	<i>763</i>
<i>Usługi obce</i>	<i>5 473</i>	<i>0</i>	<i>842</i>	<i>(807)</i>	<i>5 508</i>
<i>Pozostałe koszty działalności operacyjnej</i>	<i>1 164</i>	<i>0</i>	<i>89</i>	<i>(28)</i>	<i>1 225</i>
<i>Pozostałe koszty operacyjne</i>	<i>30</i>	<i>0</i>	<i>0</i>	<i>0</i>	<i>30</i>
Wynik na działalności operacyjnej	2 546	0	(1 056)	0	1 490
<i>Przychody finansowe</i>	<i>1 307</i>	<i>0</i>	<i>696</i>	<i>(26)</i>	<i>1 977</i>
<i>Koszty finansowe</i>	<i>34</i>	<i>0</i>	<i>30</i>	<i>(26)</i>	<i>38</i>
Wynik na działalności finansowej	1 273	0	666	0	1 939
Zysk/(strata) brutto	3 819	0	(390)	0	3 429
<i>Podatek dochodowy</i>	<i>798</i>	<i>0</i>	<i>0</i>	<i>0</i>	<i>798</i>
Zysk/(strata) netto	3 021	0	(390)	0	2 631
<i>Zysk netto przypadający:</i>		<i>0</i>			
<i>akcjonariuszom jednostki dominującej</i>	<i>3 021</i>	<i>0</i>	<i>(390)</i>	<i>0</i>	<i>2 631</i>
<i>udziałom niekontrolującym</i>	<i>0</i>	<i>0</i>	<i>0</i>	<i>0</i>	<i>0</i>
Suma aktywów	130 823	0	156 966	(57 735)	230 053
Suma zobowiązań	23 500	0	3 351	(4 403)	22 447
Suma pasywów	130 823	0	156 966	(57 735)	230 053

Grupa prowadzi działalność tylko na terenie Polski.

Działalność Grupy skierowana jest do klientów detalicznych i korporacyjnych. Strukturę przychodów Grupy na dzień 31 marca 2026 przedstawia nota przychodowa nr 12.



11. Sezonowość działalności

W działalności Grupy nie występują istotne zjawiska podlegające wahaniom sezonowym.

Zakupiona z dniem 17 kwietnia 2025 spółka Noble Securities również nie identyfikuje sezonowości działalności.

12. Przychody i koszty

Grupa osiąga przychody z tytułu realizowanych przez jednostkę dominującą przychodów z tytułu prowadzenia działalności firm centralnych i holdingów finansowych oraz przychody operacyjne generowane przez spółki zależne w postaci przychodów z działalności maklerskiej (NS S.A.), przychodów z tworzenia funduszy inwestycyjnych, zarządzania portfelem papierów wartościowych, usług doradztwa inwestycyjnego (TFI S.A.).

Spółka Skarbiec Holding S.A. osiąga przychody z tytułu prowadzenia działalności firm centralnych (head offices) i holdingów finansowych, w tym udzielania wsparcia profesjonalnego w zakresie:

- usług dostępu do systemów informatycznych, działalności związanej z oprogramowaniem, zarządzaniem urządzeniami informatycznymi i doradztwem w zakresie informatyki, działalności usługowej w zakresie technologii informatycznych i komputerowych,
- wynajmu,
- usług kadrowo-płacowych i BHP,
- pozostałego doradztwa w zakresie prowadzenia działalności gospodarczej i zarządzania,
- pozostałych usług pozostałych w obszarze holdingów finansowych.

Źródłem przychodów dla Skarbiec Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A. 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 Statucie,
- zarządzanie cudzym pakietem papierów wartościowych na zlecenie,
- doradztwo w zakresie obrotu papierami wartościowymi.

Na przychody operacyjne Spółki Noble Securities S.A. składają się przede wszystkim:

- prowizje z tytułu przyjmowania i przekazywania zleceń nabycia lub zbycia instrumentów finansowych,
- prowizje z tytułu wykonywania zleceń nabycia lub zbycia instrumentów finansowych na rachunek dającego zlecenie,
- przychody z tytułu nabywania lub zbywania na własny rachunek instrumentów finansowych,
- przychody z tytułu doradztwa inwestycyjnego,
- prowizje z tytułu pośrednictwa finansowego,
- prowizje z tytułu obrotu na Towarowej Giełdzie Energii,
- prowizje z tytułu oferowania instrumentów finansowych,
- przychody z tytułu przechowywania lub rejestrowania instrumentów finansowych, w tym prowadzenia rachunków papierów wartościowych oraz prowadzenia rachunków pieniężnych.

Grupa prowadzi działalność tylko na terenie Polski.



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 3 miesięcy od dnia 1 stycznia 2026 do dnia 31 marca 2026 roku
(w tysiącach PLN)

12.1. Przychody ze sprzedaży usług

	01.01.2026- 31.03.2026 (niebadane)	01.01.2025- 31.03.2025 (niebadane)
Wynagrodzenie za zarządzanie funduszami inwestycyjnymi, w tym:	16 173	13 634
- wynagrodzenie stałe	14 203	12 933
- wynagrodzenie zmienne	1 970	701
Wynagrodzenie za zarządzanie portfelami klientów indywidualnych	669	699
Pozostałe przychody związane ze świadczonymi usługami zarządzania	6	7
Przychody z działalności maklerskiej, w tym z tytułu:	13 538	0
- wykonywania zleceń klientów	3 443	0
- oferowania instrumentów finansowych	4 952	0
- prowadzenia rachunków maklerskich	958	0
- pozostałe przychody z działalności maklerskiej	4 185	0
Przychody z pozostałej działalności podstawowej biura maklerskiego	524	0
Przychody ze sprzedaży usług ogółem	30 911	14 340

Poniżej przedstawiono udział wybranych grup przychodów w przychodach ogółem:

	01.01.2026- 31.03.2026	01.01.2025- 31.03.2025
Wynagrodzenie za zarządzanie funduszami inwestycyjnymi	52,32%	95,08%
Wynagrodzenie za zarządzanie portfelami klientów indywidualnych	2,16%	4,87%
Pozostałe przychody związane ze świadczonymi usługami zarządzania	0,02%	0,00%
Przychody z działalności maklerskiej	43,80%	0,00%
Przychody z pozostałej działalności podstawowej biura	1,70%	0,00%
Przychody ze sprzedaży usług ogółem	100%	100%

Wysokość stałej opłaty za zarządzanie od funduszy detalicznych zależy bezpośrednio od wielkości aktywów w poszczególnych funduszach. Przychody z funduszy dedykowanych mają charakter opłaty stałej, niezwiązanej bezpośrednio z wielkością aktywów funduszy. Dane o zmianach wartości zarządzanych przez Skarbiec TFI S.A. aktywów znajdują się w Sprawozdaniu Zarządu z Działalności Grupy Kapitałowej Skarbiec Holding S.A.

Na przychody operacyjne domu maklerskiego składają się przede wszystkim:

- prowizje z tytułu przyjmowania i przekazywania zleceń nabycia lub zbycia instrumentów finansowych,
- prowizje z tytułu wykonywania zleceń nabycia lub zbycia instrumentów finansowych na rachunek dającego zlecenie,
- przychody z tytułu nabywania lub zbywania na własny rachunek instrumentów finansowych,
- przychody z tytułu doradztwa inwestycyjnego,
- prowizje z tytułu pośrednictwa finansowego,
- prowizje z tytułu obrotu na Towarowej Giełdzie Energii,
- prowizje z tytułu oferowania instrumentów finansowych,
- przychody z tytułu przechowywania lub rejestrowania instrumentów finansowych, w tym prowadzenia rachunków papierów wartościowych oraz prowadzenia rachunków pieniężnych.



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 3 miesięcy od dnia 1 stycznia 2026 do dnia 31 marca 2026 roku
(w tysiącach PLN)

12.2. Pozostałe przychody operacyjne

	01.01.2026- 31.03.2026 (niebadane)	01.01.2025- 31.03.2025 (niebadane)
Nadwyżka ze sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych i prawnych	2	0
Otrzymane odszkodowania, kary i grzywny	5	0
Rozwiązanie rezerw	0	0
Zmniejszenie odpisów aktualizujących należności	17	0
Dotacje	0	0
Zysk z okazynego nabycia firmy Noble Securities S.A.	0	0
Inne pozostałe przychody*	479	1 458
Pozostałe przychody operacyjne ogółem	503	1 458

*Na wartość pozycji w pierwszym kwartale 2025 roku wpływa głównie uzyskanie zwrotu VAT naliczonego za lata 2021-2023 dla podmiotu zależnego Skarbiec TFI w kwocie 1 430 tys. złotych.

Spółka zależna Skarbiec TFI w 2025 roku obrotowym zakończyła proces odzyskiwania od Urzędu Skarbowego VAT naliczonego od zakupów lat poprzednich, głównie z tytułu możliwości zastosowania stawki zerowej dla określonych zakupów oraz z tytułu stosowania współczynnika VAT proporcja. Ostatni zwrot VAT za lata 2012-2014 miał miejsce w pierwszym kwartale 2026 na kwotę 153 tys. złotych.

12.3. Pozostałe koszty operacyjne

	01.01.2026- 31.03.2026 (niebadane)	01.01.2025- 31.03.2025 (niebadane)
Strata na sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych	0	(27)
Likwidacja rzeczowych aktywów trwałych	(1)	0
Odpisy na należności*	(179)	0
Zapłacone odszkodowania i kary	0	(1)
Darowizny	0	0
Utworzenie rezerw	0	0
Pozostałe koszty**	(48)	(2)
Pozostałe koszty operacyjne ogółem	(228)	(30)

*Aktualizacja odpisu na oczekiwane straty kredytowe dotyczące należności Noble Securities S.A.

**Obejmują pozostałe koszty operacyjne z różnych tytułów, w tym: koszty reklamacji, należności spisane w koszty, koszty porozumień roszczeń spornych, koszty refaktur.



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 3 miesięcy od dnia 1 stycznia 2026 do dnia 31 marca 2026 roku
(w tysiącach PLN)

12.4. Przychody finansowe

	01.01.2026- 31.03.2026 (niebadane)	01.01.2025- 31.03.2025 (niebadane)
Zysk ze sprzedaży/umorzenia instrumentów finansowych	0	0
Korekty aktualizujące wartość instrumentów finansowych*	1 557	0
Przychody z tytułu odsetek bankowych	803	1 410
Przychody z tytułu odsetek bankowych od środków klientów*	5 659	0
Odsetki od należności	0	0
Przychody z inwestycji**	1 224	501
Dodatnie różnice kursowe	4	38
Przychody z obligacji	0	28
Przychody z tytułu umów leasingu	0	0
Pozostałe przychody finansowe	0	0
Przychody finansowe ogółem	9 247	1 977

*Pozycje dotyczą działalności domu maklerskiego.

**W pierwszym kwartale 2026 roku - wycena instrumentów finansowych 1 006 tys. złotych Skarbiec Holding i Skarbiec TFI, wynik na sprzedaży instrumentów finansowych Skarbiec Holding 218 tys. złotych.

12.5. Koszty finansowe

	01.01.2026- 31.03.2026 (niebadane)	01.01.2025- 31.03.2025 (niebadane)
Korekty aktualizujące wartość instrumentów finansowych	(90)	(0)
Koszty finansowe z tytułu umów leasingu*	(223)	(37)
Ujemne różnice kursowe	(62)	(0)
Wycena aktywów finansowych w wartości godziwej przez wynik finansowy	(0)	(0)
Straty z inwestycji	(0)	(0)
Odsetki dla klientów**	(570)	(0)
Odsetki od zobowiązań	(2)	(0)
Pozostałe koszty finansowe	(0)	(1)
Koszty finansowe ogółem	(947)	(38)

*Wzrost pozycji wynika z rozpoznania jako leasingu umów najmu nabytego 17 kwietnia 2025 domu maklerskiego.

**Odsetki dla klientów podmiotu zależnego Noble Securities S.A.

12.6. Koszty opłat i prowizji

	01.01.2026- 31.03.2026 (niebadane)	01.01.2025- 31.03.2025 (niebadane)
Koszty dystrybucji, w tym:	(5 781)	(5 962)
- prowizja dla dystrybutorów od wartości aktywów	(5 781)	(5 962)
Koszty regulacyjne działalności maklerskiej, w tym:	(2 796)	(0)
- opłaty na rzecz rynków regulowanych, giełd towarowych, Krajowego Depozytu i izb rozrachunkowych oraz izb rozliczeniowych	(2 656)	(0)
- opłaty regulacyjne pozostałe	(140)	(0)
- inne	(0)	(0)
Koszty opłat i prowizji razem	(8 577)	(5 962)



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 3 miesięcy od dnia 1 stycznia 2026 do dnia 31 marca 2026 roku
(w tysiącach PLN)

12.7. Koszty świadczeń pracowniczych

	01.01.2026- 31.03.2026 (niebadane)	01.01.2025- 31.03.2025 (niebadane)
Wynagrodzenia*	(13 888)	96
Koszty ubezpieczeń społecznych	(2 655)	(765)
Pozostałe koszty świadczeń pracowniczych	(475)	(151)
Wynagrodzenia dotyczące odpraw	(63)	0
Koszty świadczeń pracowniczych ogółem	(17 081)	(820)

Wzrost kosztów świadczeń pracowniczych r/r w związku z konsolidacją spółki zależnej (domu maklerskiego).

*W pierwszym kwartale okresu porównawczego 2025 roku miało miejsce rozwiązanie niewykorzystanych rezerw na premie za 2024 r w kwocie 3 891 tys. złotych.

12.8. Pozostałe koszty działalności operacyjnej

	01.01.2026- 31.03.2026 (niebadane)	01.01.2025- 31.03.2025 (niebadane)
Zużycie materiałów i energii	(235)	(96)
Usługi obce, w tym:	(6 308)	(5 508)
Koszty najmu	(325)	(168)
Koszty usług agenta transferowego	(295)	(611)
Koszty usług banku powiernika	(65)	(31)
Koszty usług prawnych i doradczych	(1 011)	(193)
Koszty usług systemów informacyjnych	(709)	(532)
Koszty usług informatycznych	(2 435)	(1 772)
Koszty związane z zarządzaniem funduszami	(798)	(1 505)
Pozostałe usługi obce*	(670)	(696)
Podatki i opłaty	(281)	(188)
Konferencje szkolenia, podróże służbowe	(67)	(38)
Koszty reklamy i reprezentacji	(890)	(717)
Ubezpieczenia majątkowe	(238)	(163)
Pozostałe koszty rodzajowe	(25)	(23)
Pozostałe koszty operacyjne ogółem	(8 044)	(6 733)

*Pozostałe usługi obce dotyczą pozostałych kosztów rodzajowych działalności domu maklerskiego i pozostałych kosztów usług obcych.

13. Składniki innych całkowitych dochodów

W okresie sprawozdawczym wystąpiły inne całkowite dochody w kwocie 74 tysięcy złotych, dotyczące aktualizacji wyceny długoterminowych aktywów finansowych domu maklerskiego: akcji GPW i Open Finance S.A. oraz akcji Bond Spot.

14. Podatek dochodowy

Rozliczenia podatkowe (m.in. dotyczące podatku dochodowego oraz podatku od towarów i usług) oraz inne obszary działalności podlegające regulacjom mogą być przedmiotem kontroli organów administracyjnych, które uprawnione są do nakładania wysokich kar i sankcji. Brak odniesienia do utrwalonych regulacji prawnych w Polsce powoduje występowanie w obowiązujących przepisach niejasności i niespójności. Często występujące różnice w opiniach, co do interpretacji prawnej przepisów podatkowych zarówno wewnątrz organów państwowych, jak i pomiędzy organami państwowymi i przedsiębiorstwami, powodują powstawanie obszarów



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 3 miesięcy od dnia 1 stycznia 2026 do dnia 31 marca 2026 roku
(w tysiącach PLN)

niepewności i konfliktów. Zjawiska te powodują, że ryzyko podatkowe w Polsce jest znacząco wyższe niż istniejące zwykle w krajach o bardziej rozwiniętym systemie podatkowym.

Rozliczenia podatkowe mogą być przedmiotem kontroli przez okres pięciu lat, począwszy od końca roku, w którym nastąpiła zapłata podatku. W wyniku przeprowadzanych kontroli dotychczasowe rozliczenia podatkowe Grupy mogą zostać powiększone o dodatkowe zobowiązania podatkowe.

14.1. Obciążenie podatkowe

Główne składniki obciążenia podatkowego za rok podatkowy zakończony dnia 31 marca 2026 roku oraz 31 marca czerwca 2025 przedstawiono w poniższej tabeli.

	01.01.2026- 31.03.2026 (niebadane)	01.01.2025- 31.03.2025 (niebadane)
Ujęte w zysku lub stracie		
Bieżący podatek dochodowy		
Bieżące obciążenie z tytułu podatku dochodowego	(453)	0
Odroczony podatek dochodowy		
Związany z powstaniem i odwróceniem się różnic przejściowych	(589)	(798)
Obciążenie podatkowe wykazane w skonsolidowanym zysku lub stracie	(1 042)	(798)
Skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów		
Odroczony podatek dochodowy		
Podatek od niezrealizowanego zysku/(straty) z tytułu aktywów finansowych	0	0
	0	0
Korzyść podatkowa/(obciążenie) ujęta/e w innych całkowitych dochodach		

15. 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. Nie wystąpiły elementy rozważniające zysk 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:

	01.01.2026- 31.03.2026 (niebadane)	01.01.2025- 31.03.2025 (niebadane)
Zysk netto/(strata) przypadający na zwykłych akcjonariuszy, zastosowany do obliczenia podstawowego zysku/(straty) na jedną akcję	2 423	2 631
Wartość nominalna akcji 0,80 PLN		
Średnia ważona liczba wyemitowanych akcji	6 818	6 818
Zysk netto/(strata) przypadający na jedną akcję	0,36	0,39

16. Dywidendy wypłacone i zaproponowane do wypłaty

Wszystkie akcje wyemitowane przez Spółkę dominującą Grupy (z wyłączeniem akcji własnych) mają równe uprawnienia w zakresie wypłaty dywidendy (i odpowiednio zaliczki na poczet dywidendy) i uprawniają do udziału



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 3 miesięcy od dnia 1 stycznia 2026 do dnia 31 marca 2026 roku
(w tysiącach PLN)

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.

Rekomendacja, co do wypłaty dywidendy każdorazowo zależy 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. Polityka dywidendowa podlega okresowym przeglądom Zarządu z uwzględnieniem w/w czynników.

W zakresie podziału zysku Spółki zależnej Skarbiec Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A. oraz Noble Securities S.A., Towarzystwo było zobligowane do stosowania stanowiska Komisji Nadzoru Finansowego w sprawie polityki dywidendowej towarzystw funduszy inwestycyjnych, a Noble Securities do stosowania stanowiska Komisji Nadzoru Finansowego w sprawie polityki dywidendowej domów maklerskich.

Zwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki zależnej Skarbiec Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych Spółka Akcyjna z siedzibą w Warszawie postanowiło przeznaczyć na wypłatę dywidendy dla Skarbiec Holding S.A. kwotę 25 000 000,00 złotych z zysku za roku obrotowy 2024 powiększoną o część kapitału z zysków zatrzymanych Spółki w kwocie 18 000 000,00 złotych. Dywidenda w kwocie 43 000 000,00 złotych została wypłacona w dniu 17 kwietnia 2025.

17. Rzeczowe aktywa trwałe

Na dzień 31 marca 2026 roku	Aktywa z tytułu prawa do użytkowania (nieruchomości)	Urządzenia techniczne i maszyny	Środki transportu	Aktywa z tytułu prawa do użytkowania (pojazdy)	Inne aktywa trwałe	Środki trwałe w budowie	Ogółem
Wartość brutto na dzień 31 grudnia 2025 roku	15 458	2 295	165	1 815	2 023	335	22 090
Nabycia	0	0	0	0	0	996	996
Przyjęcie ze środków trwałych w budowie	122	266	0	192	388	-968	0
Inne zwiększenia/(zmniejszenia)	0	0	0	0	0	0	0
Objęcie spółki konsolidacją po raz pierwszy	0	0	0	0	0	0	0
Sprzedaż	0	0	0	0	0	0	0
Likwidacja	0	(23)	0	(235)	(2)	0	(261)
Wartość brutto na dzień 31 marca 2026 roku	15 579	2 537	165	1 772	2 409	364	22 825
Amortyzacja i odpisy aktualizujące na dzień 1 stycznia 2026 roku	8 048	1 139	23	96	529	0	9 836
Odpis amortyzacyjny za okres	725	313	7	132	140	0	1 317
Inne zwiększenia	0	0	0	0	0	0	0
Sprzedaż	0	0	0	0	0	0	0
Likwidacja	0	(23)	0	(132)	(2)	0	(157)
Amortyzacja i odpisy aktualizujące na dzień 31 marca 2026 roku	8 772	1 430	30	96	667	0	10 996
Wartość netto na dzień 1 stycznia 2026 roku	7 410	1 156	141	1 718	1 494	335	12 254
Wartość netto na dzień 31 marca 2026 roku	6 807	1 108	134	1 676	1 741	364	11 830



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 3 miesięcy od dnia 1 stycznia 2026 do dnia 31 marca 2026 roku
 (w tysiącach PLN)

Na dzień 31 grudnia 2025 roku	<i>Aktywa z tytułu prawa do użytkowania (nierucho- mości)</i>	<i>Urządzenia techniczne i maszyny</i>	<i>Środki transportu</i>	<i>Aktywa z tytułu prawa do użytkowania (pojazdy)</i>	<i>Inne aktywa trwałe</i>	<i>Środki trwałe w budowie</i>	<i>Ogółem</i>
Wartość brutto na dzień 30 czerwca 2024 roku	5 835	1 773	37	1 333	610	0	9 588
Nabycia	0	0	0	0	0	8 070	8 070
Przyjęcie ze środków trwałych w budowie	3 544	493	141	1 072	838	(6 088)	(0)
Objęcie spółki konsolidacją po raz pierwszy*	6 079	1 153	23	1 773	802	306	10 137
Inne zwiększenia/(zmniejszenia)	0	0	0	0	0	(1 954)	(1 954)
Sprzedaż	0	0	0	0	0	0	0
Likwidacja	0	(1 124)	(37)	(2 363)	(227)	0	(3 751)
Wartość brutto na dzień 31 grudnia 2025 roku	<u>15 458</u>	<u>2 295</u>	<u>165</u>	<u>1 815</u>	<u>2 023</u>	<u>335</u>	<u>22 090</u>
Amortyzacja i odpisy aktualizujące na dzień 1 lipca 2024 roku	5 275	1 558	24	714	506	0	8 077
Odpis amortyzacyjny za okres	2 772	693	32	646	242	0	4 387
Inne zwiększenia	0	0	0	0	0	0	0
Sprzedaż	0	0	0	0	0	0	0
Likwidacja	0	(1 112)	(33)	(1 263)	(219)	0	(2 628)
Amortyzacja i odpisy aktualizujące na dzień 31 grudnia 2025 roku	<u>8 048</u>	<u>1 139</u>	<u>23</u>	<u>96</u>	<u>529</u>	<u>0</u>	<u>9 836</u>
Wartość netto na dzień 1 lipca 2024 roku	<u>560</u>	<u>215</u>	<u>13</u>	<u>619</u>	<u>104</u>	<u>0</u>	<u>1 511</u>
Wartość netto na dzień 31 grudnia 2025 roku	<u>7 410</u>	<u>1 156</u>	<u>141</u>	<u>1 718</u>	<u>1 494</u>	<u>335</u>	<u>12 254</u>

*Objęcie spółki konsolidacją po raz pierwszy obejmuje wartości przejętych środków trwałych nabytego podmiotu Noble Securities S.A. Dodatkowo prezentowane tutaj są zwiększenia wynikające z rozpoznania leasingu na umowach najmu w zakupionej spółce.



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 3 miesięcy od dnia 1 stycznia 2026 do dnia 31 marca 2026 roku
 (w tysiącach PLN)

Na dzień 31 marca 2025 roku	<i>Aktywa z tytułu prawa do użytkowa nia (nierucho mości)</i>	<i>Urządzenia techniczne i maszyny</i>	<i>Środki transportu</i>	<i>Aktywa z tytułu prawa do użytkowania (pojazdy)</i>	<i>Inne aktywa trwałe</i>	<i>Środki trwałe w budowie</i>	<i>Ogółem</i>
Wartość brutto na dzień 31 grudnia 2024 roku	5 835	1 790	37	1 365	610	4 152	13 789
Nabycia	0	0	0	0	0	17	17
Przyjęcie ze środków trwałych w budowie	2 209	7	0	0	0	(2 216)	0
Objęcie spółki konsolidacją po raz pierwszy*	0	0	0	0	0	0	0
Inne zwiększenia/(zmniejszenia)	0	0	0	0	0	(1 954)	(1 954)
Sprzedaż	0	0	0	0	0	0	0
Likwidacja	0	0	0	(221)	0	0	(221)
Wartość brutto na dzień 31 marca 2025 roku	<u>8 044</u>	<u>1 796</u>	<u>37</u>	<u>1 144</u>	<u>610</u>	<u>0</u>	<u>11 632</u>
Amortyzacja i odpisy aktualizujące na dzień 1 stycznia 2025 roku	5 835	1 666	28	650	528	0	8 707
Odpis amortyzacyjny za okres	32	35	0	77	7	0	150
Inne zwiększenia	0	0	0	0	0	0	0
Sprzedaż	0	0	0	0	0	0	0
Likwidacja	0	0	2	(196)	0	0	(194)
Amortyzacja i odpisy aktualizujące na dzień 31 marca 2025 roku	<u>5 867</u>	<u>1 701</u>	<u>30</u>	<u>531</u>	<u>535</u>	<u>0</u>	<u>8 663</u>
Wartość netto na dzień 1 stycznia 2025 roku	<u>0</u>	<u>124</u>	<u>9</u>	<u>715</u>	<u>82</u>	<u>4 152</u>	<u>5 083</u>
Wartość netto na dzień 31 marca 2025 roku	<u>2 177</u>	<u>96</u>	<u>7</u>	<u>614</u>	<u>75</u>	<u>0</u>	<u>2 969</u>



18. Leasing

18.1. Grupa jako leasingobiorca

Grupa użytkuje pomieszczenia biurowe na podstawie 12 umów leasingowych o różnych okresach obowiązywania umowy. 11 umów leasingowych najmu dotyczących domu maklerskiego jest rozpoznawana w księgach Noble Securities, prowadzonych według polskiego prawa bilansowego jako leasing operacyjny. Grupa dokonuje reklasyfikacji leasingu operacyjnego NS dotyczącego 9 umów najmu o określonym czasie najmu, na umowy leasingu w ramach przekształcenia sprawozdania finansowego na regulacje MSSF.

Ponadto Grupa korzysta na zasadach leasingu z samochodów osobowych. Przedłużenie takiej umowy leasingu wymaga łącznego złożenia pisemnych oświadczeń woli przez Korzystającego i Finansującego. Korzystający ma prawo nabycia pojazdu po zakończeniu okresu trwania umowy za cenę równowartości rezydualnej pojazdu netto, ustalonej dla każdego pojazdu oddzielnie, powiększonej o podatek VAT. Prawo to nie przysługuje Korzystającemu w przypadku zaistnienia zaległych płatności z tytułu innych Umów zawartych pomiędzy Finansującym a Korzystającym. Umowy leasingu pojazdów nie zawierają postanowień dotyczących podwyższenia ceny. Zawierają jednak klauzule dotyczące warunków i okoliczności zmiany wysokości rat leasingowych.

18.2. Zobowiązania z tytułu umów leasingu

Na dzień 31 marca 2026 roku, 31 grudnia 2025 roku oraz 31 marca 2025 roku przyszłe minimalne opłaty leasingowe z tytułu tych umów oraz wartość bieżąca minimalnych opłat leasingowych netto przedstawiają się następująco:

	31 marca 2026	31 marca 2026	31 grudnia 2025	31 grudnia 2025	31 marca 2025	31 marca 2025
	Opłaty minimalne	Wartość bieżąca opłat	Opłaty minimalne	Wartość bieżąca opłat	Opłaty minimalne	Wartość bieżąca opłat
W okresie 1 roku	3 412	3 412	3 692	3 692	376	376
W okresie od 1 do 5 lat	5 313	5 313	5 584	5 584	470	470
Powyżej 5 lat	0	0	0	0	0	0
Minimalne opłaty leasingowe ogółem	0	0	0	0	0	0
Minus koszty finansowe	298	0	307	0	33	0
Wartość bieżąca minimalnych opłat leasingowych, w tym:	8 427	8 725	8 969	9 276	814	847
Krótkoterminowe	3 412		3 692		376	
Długoterminowe	5 313		5 584		420	



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 3 miesięcy od dnia 1 stycznia 2026 do dnia 31 marca 2026 roku
 (w tysiącach PLN)

19. Wartości niematerialne

Na dzień 31 marca 2026 roku	<i>Patenty i licencje</i>	<i>Relacje z klientami</i>	<i>Systemy IT wytworzone przez dom maklerski</i>	<i>Inne wartości niematerialne</i>	<i>Zaliczki na wartości niematerialne</i>	<i>Ogółem</i>
Wartość brutto na dzień 1 stycznia 2026 roku	19 012	5 018	3 798	109	3 573	31 510
Nabycie	0	0	0	0	449	449
Przyjęcie z nakładów inwestycyjnych na prace rozwojowe	176	0	0	30	(206)	0
Objęcie spółki konsolidacją po raz pierwszy	0	0	0	0	0	0
Inne zwiększenia/(zmniejszenia)	0	0	0	0	0	0
Likwidacja	0	0	0	0	0	0
Sprzedaż	0	0	0	0	0	0
Wartość brutto na dzień 31 marca 2026 roku	19 187	5 018	3 798	139	3 816	31 959
Amortyzacja i odpisy aktualizujące na dzień 1 stycznia 2026 roku	6 146	354	320	45	0	6 865
Odpis amortyzacyjny za okres	758	125	113	5	0	1 002
Objęcie spółki konsolidacją po raz pierwszy	0	0	0	0	0	0
Inne korekty	0	0	0	0	0	0
Likwidacja	0	0	0	0	0	0
Sprzedaż	0	0	0	0	0	0
Amortyzacja i odpisy aktualizujące na dzień 31 marca 2026 roku	6 905	480	433	50	3 816	7 867
Wartość netto na dzień 1 stycznia 2026 roku	12 865	4 664	3 479	64	3 573	24 645
Wartość netto na dzień 31 marca 2026 roku	12 283	4 539	3 365	89	3 816	24 092



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 3 miesięcy od dnia 1 stycznia 2026 do dnia 31 marca 2026 roku
 (w tysiącach PLN)

Na dzień 31 grudnia 2025 roku	<i>Patenty i licencje</i>	<i>Relacje z klientami</i>	<i>Systemy IT wytworzone przez dom maklerski</i>	<i>Inne wartości niematerialne</i>	<i>Zaliczki na wartości niematerialne</i>	<i>Ogółem</i>
Wartość brutto na dzień 1 lipca 2024 roku	8 372	0	0	0	9 524	17 896
Nabycie	100	0	0	3	3 592	3 695
Przyjęcie z nakładów inwestycyjnych na prace rozwojowe	9 271	0	0	0	(9 271)	0
Objęcie spółki konsolidacją po raz pierwszy	1 379	5 018	3 798	106	1 046	11 348
Inne zwiększenia/(zmniejszenia)	0	0	0	0	(1 319)	(1 319)
Likwidacja	(111)	0	0	0	0	(111)
Sprzedaż	0	0	0	0	0	0
Wartość brutto na dzień 31 grudnia 2025 roku	19 012	5 018	3 798	109	3 573	31 510
Amortyzacja i odpisy aktualizujące na dzień 1 lipca 2024 roku	2 664	0	0	0	0	2 664
Odpis amortyzacyjny za okres	3 593	354	320	45	0	4 311
Objęcie spółki konsolidacją po raz pierwszy	0	0	0	0	0	0
Inne korekty	0	0	0	0	0	0
Likwidacja	(111)	0	0	0	0	(111)
Sprzedaż	0	0	0	0	0	0
Amortyzacja i odpisy aktualizujące na dzień 31 grudnia 2025 roku	6 146	354	320	45	0	6 865
Wartość netto na dzień 1 lipca 2024 roku	5 708	0	0	0	9 524	15 233
Wartość netto na dzień 31 grudnia 2025 roku	12 865	4 664	3 479	64	3 573	24 645

*Objęcie spółki konsolidacją po raz pierwszy obejmuje wartości niematerialne nabytego podmiotu Noble Securities S.A. Dodatkowo prezentowane tutaj są zwiększenia wynikające z korekt konsolidacyjnych oraz ze zidentyfikowanych wartości niematerialnych obejmujących: posiadane relacje z klientami, wewnętrznie wytworzone systemy informatyczne.



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 3 miesięcy od dnia 1 stycznia 2026 do dnia 31 marca 2026 roku
 (w tysiącach PLN)

Na dzień 31 marca 2025 roku	Patenty i licencje	Relacje z klientami	Systemy IT wytworzone przez dom maklerski	Inne wartości niematerialne	Zaliczki na wartości niematerialne	Ogółem
Wartość brutto na dzień 1 stycznia 2025 roku	17 159	0	0	0	875	18 033
Nabycie	0	0	0	0	583	583
Przyjęcie z nakładów inwestycyjnych na prace rozwojowe	126	0	0	0	(126)	0
Objęcie spółki konsolidacją po raz pierwszy	0	0	0	0	0	0
Inne zwiększenia/(zmniejszenia)	0	0	0	0	(94)	(94)
Likwidacja	0	0	0	0	0	0
Sprzedaż	0	0	0	0	0	0
Wartość brutto na dzień 31 marca 2025 roku	17 284	0	0	0	1 238	18 522
Amortyzacja i odpisy aktualizujące na dzień 1 stycznia 2025 roku	3 405	0	0	0	0	3 405
Odpis amortyzacyjny za okres	613	0	0	0	0	613
Objęcie spółki konsolidacją po raz pierwszy	0	0	0	0	0	0
Inne korekty	0	0	0	0	0	0
Likwidacja	0	0	0	0	0	0
Sprzedaż	0	0	0	0	0	0
Amortyzacja i odpisy aktualizujące na dzień 31 marca 2025 roku	4 018	0	0	0	0	4 018
Wartość netto na dzień 1 stycznia 2025 roku	13 754	0	0	0	875	14 628
Wartość netto na dzień 31 marca 2025 roku	13 266	0	0	0	1 238	14 504

20. Wartość firmy, zysk z okazynego nabycia Noble Securities S.A.

	31 marca 2026	31 grudnia 2025	31 marca 2025
Wartość bilansowa wartości firmy powstała na nabyciu Skarbiec TFI S.A.	51 803	51 803	51 803
Odpis wartości firmy Skarbiec TFI S.A.	(15 635)	(15 635)	(15 635)
Razem wartość bilansowa	36 168	36 168	36 168

Zysk z okazynego nabycia powstały w 2025 roku na nabyciu spółki Noble Securities S.A.

W dniu 17 kwietnia 2025 roku Skarbiec Holding S.A. („Nabywający”), na podstawie Umowy rozporządzającej, zawartej z Syndykiem masy upadłościowej Getin Noble Bank S.A w upadłości („Sprzedający”), nabył łącznie 3 494 747 akcji zwykłych imiennych w kapitale zakładowym Noble Securities S.A. („NS”) o wartości nominalnej 1,00 złotych każda i łącznej wartości nominalnej 3 494 747 złotych, reprezentujących 100% akcji w kapitale zakładowym Noble Securities S.A. oraz 100% głosów na walnym zgromadzeniu Spółki.



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 3 miesięcy od dnia 1 stycznia 2026 do dnia 31 marca 2026 roku
(w tysiącach PLN)

Cena zakupu akcji z umowy z dnia 28 października 2024 roku, wyniosła 65 000 000 złotych i uwzględniała planowaną dywidendę wypłaconą do Sprzedającego w wysokości 33 698 876,06 złotych (faktyczna zrealizowana wypłata dywidendy wyniosła 35 821 156,75 złotych). Dom maklerski dokonał wypłaty powyższej dywidendy 16 kwietnia 2025 roku, natomiast Skarbiec Holding S.A. dokonał płatności wskazanej w Umowie Rozporządzającej kwoty, tj. 31 301 123,94 złotych pomniejszając ją o wcześniej wpłacone Wadium w wysokości 2 100 000,00 złotych na rachunek bankowy Sprzedającego. Przejście własności akcji nastąpiło w dniu 17 kwietnia 2025 roku, zaś zmianę w Krajowym Rejestrze Sądowym zarejestrowano 21 maja 2025 roku. Cena za akcje jest ceną ostateczną i nie zostanie skorygowana.

Na dzień nabycia akcji wartość godziwa łącznej ceny nabycia wynosi 31 301 123,94 złotych. Wartość godziwa przyjętych aktywów netto wyniosła 59 262 995,43 złotych.

Zaprezentowana na dzień połączenia tymczasowa wartość możliwych do zidentyfikowania nabytych aktywów i przejętych zobowiązań przewyższa wartość godziwą przekazanej zapłaty, w związku z czym, na tymczasowym rozliczeniu połączenia powstał zysk z okazynego nabycia w wysokości 27 961 871,49 złotych, który został zaalokowany w całości w wyniku na pozostałej działalności operacyjnej. Na dzień publikacji rocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego za rok 2025 proces alokacji ceny nabycia został zakończony.

Grupa rozważyła przesłanki do przeprowadzenia testu na utratę wartości posiadanych CGU spółki zależnej Noble Securities S.A. W okresie sprawozdawczym od daty nabycia do 31 marca 2026 roku, nie zostały zidentyfikowane przesłanki utraty wartości w CGU spółki zależnej Noble Securities S.A.

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

W związku z wymogami określonymi w MSR 36, Grupa przeprowadza test na utratę Wartości firmy powstałej w 2002 roku w rezultacie nabycia spółki zależnej Skarbiec TFI S.A. Ostatni test został przeprowadzony na dzień 31 grudnia 2025 roku.

W okresie 3 miesięcy zakończonym dniami 31 marca 2026 roku, nie wystąpiły zmiany wartości firmy.

Metodologię testu opisano w sprawozdaniu finansowym na dzień 31 grudnia 2025 roku.

Na dzień 31 marca 2026 Grupa nie zidentyfikowała przesłanek do utraty wartości nabytego 17 kwietnia 2025 domu maklerskiego.

21. Aktywa finansowe

21.1. Aktywa finansowe wyceniane w zamortyzowanym koszcie

	31 marca 2026	31 grudnia 2025	31 marca 2025
Aktywa finansowe wyceniane w zamortyzowanym koszcie			
Dłużne papiery wartościowe - obligacje domu maklerskiego	310	344	0
	310	344	0
Korekty aktualizujące wartość nabycia aktywów finansowych wycenianych w zamortyzowanym koszcie			
Dłużne papiery wartościowe - obligacje domu maklerskiego	0	0	0
	0	0	0
Aktywa finansowe wyceniane w zamortyzowanym koszcie	310	344	0

Prezentowana wartość bilansowa instrumentów dłużnych domu maklerskiego (obligacji getBack, "Axfina Polska" Spółka Akcyjna (dawniej Raport S.A.) oraz Unified Factory S.A.). Instrumenty finansowe nabyte w wyniku transakcji w obrocie regulowanym wprowadza się do ksiąg pod datą zawarcia transakcji.



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 3 miesięcy od dnia 1 stycznia 2026 do dnia 31 marca 2026 roku
(w tysiącach PLN)

21.2. Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez inne całkowite dochody

	31 marca 2026	31 grudnia 2025	31 marca 2025
Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez inne całkowite dochody			
Akcje i udziały	31	566	0
Pozostałe papiery wartościowe	0	0	0
	31	566	0
Korekty aktualizujące wartość nabycia aktywów finansowych wycenianych w wartości godziwej przez inne całkowite dochody			
Akcje i udziały	970	344	0
Pozostałe papiery wartościowe	0	0	0
	970	344	0
Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez inne całkowite dochody	1 001	910	0

Akcje GPW S.A. posiadane przez jednostkę zależną (dom maklerski) wyceniane są według wartości godziwej, a zyski/straty z tytułu aktualizacji wyceny ujmowane są w innych całkowitych dochodach (z uwzględnieniem podatku odroczonego) do momentu sprzedaży inwestycji lub obniżenia się jej wartości.

21.3. Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy

	31 marca 2026	31 grudnia 2025	31 marca 2025
Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy według wartości nabycia			
Jednostki uczestnictwa otwartych funduszy inwestycyjnych	151 696	106 478	32 479
Certyfikaty inwestycyjne zamkniętych funduszy inwestycyjnych	0	0	146
Akcje	12 842	11 255	0
Dłużne papiery wartościowe	5 528	7 567	1 970
Certyfikaty inwestycyjne	831	850	0
Instrumenty pochodne	9 823	8 602	0
Pozostałe papiery wartościowe	0	0	0
	180 720	134 752	34 595
Korekty aktualizujące wartość nabycia aktywów finansowych wycenianych w wartości godziwej przez wynik finansowy odniesione na wynik finansowy			
Jednostki uczestnictwa otwartych funduszy inwestycyjnych	7 121	6 114	4 124
Certyfikaty inwestycyjne zamkniętych funduszy inwestycyjnych	0	0	9
Akcje	(13)	33	0
Dłużne papiery wartościowe	(654)	(628)	79
Certyfikaty inwestycyjne	(530)	(531)	0
Instrumenty pochodne	2	26	0
Pozostałe papiery wartościowe	0	0	0
	5 926	5 014	4 212
Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy	186 646	139 765	38 807

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

Prezentowana wartość bilansowa aktywów finansowych wycenianych wg wartości godziwych przez wynik finansowy Grupy dotyczy instrumentów domu maklerskiego, na które składają się: akcje, dłużne papiery wartościowe, certyfikaty inwestycyjne, instrumenty pochodne, w tym: kontrakty terminowe futures na akcje oraz kontrakty terminowe na dostawę energii elektrycznej i gazu, wyceniana jest według modelu, który pozwala



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 3 miesięcy od dnia 1 stycznia 2026 do dnia 31 marca 2026 roku
(w tysiącach PLN)

wiarygodnie ustalić wartość godziwą tych aktywów. Instrumenty finansowe nabyte w wyniku transakcji w obrocie regulowanym dom maklerski wprowadza do ksiąg pod datą zawarcia transakcji.

22. Świadczenia pracownicze

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.

23. Należności z tytułu dostaw i usług, pozostałe należności oraz rozliczenia międzyokresowe aktywów

23.1. Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności długoterminowe

	31 marca 2026	31 grudnia 2025	31 marca 2025
Należności długoterminowe z tytułu dostaw i usług	0	0	0
Rozliczenia międzyokresowe aktywów długoterminowe (nota 23.3)	0	0	0
Pozostałe należności długoterminowe*	889	1 435	355
Należności długoterminowe razem (netto)	889	1 435	355
Odpis aktualizujący należności długoterminowe	513	513	0
Należności długoterminowe razem (brutto)	1 402	1 948	355

*Jednostka zależna (dom maklerski) posiada należność w restrukturyzacji z tytułu transakcji z jednym z kontrahentów na rynku energii. Kontrahent jest w trakcie realizacji układu zawartego w postępowaniu restrukturyzacyjnym i reguluje terminowo płatności wynikające z jego realizacji. Dom maklerski klasyfikuje ww. należności jako należności długoterminowe w części w jakiej raty układu przypadają na kwiecień 2027 r. i kolejne miesiące. Z uwagi na niepewność co do spłaty całości należności jest ona objęta w części odpisem na oczekiwane straty kredytowe (pozycjonowanie należności - faza 3 – aktywa w odniesieniu do których rozpoznaje się przesłankę utraty wartości (w tym aktywa udzielone lub zakupione z rozpoznaną przesłanką utraty wartości).



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 3 miesięcy od dnia 1 stycznia 2026 do dnia 31 marca 2026 roku
(w tysiącach PLN)

23.2. Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności krótkoterminowe

	31 marca 2026	31 grudnia 2025	31 marca 2025
Należności z tytułu dostaw i usług krótkoterminowe	9 303	53 683	4 833
Należności domu maklerskiego od klientów	6 276	5 708	0
Należności domu maklerskiego od banków prowadzących działalność maklerską, innych domów maklerskich i towarowych domów maklerskich, z tytułu zawartych transakcji	19 165	29 219	0
Należności domu maklerskiego od Krajowego Depozytu i izb rozrachunkowych oraz izb rozliczeniowych	7 199	6 686	0
Należności domu maklerskiego od CCP	19 707	17 195	0
Należności domu maklerskiego od towarzystw funduszy inwestycyjnych i emerytalnych oraz funduszy inwestycyjnych i emerytalnych	1 351	1 506	0
Rozliczenia międzyokresowe aktywów (nota 23.3)	3 129	1 881	3 197
Pozostałe należności krótkoterminowe*	8 279	6 826	7 845
Należności krótkoterminowe razem (netto)	74 409	122 704	15 875
Odpis aktualizujący należności	4 042	4 053	0
Należności krótkoterminowe razem (brutto)	78 451	126 757	15 875

* Pozycja Pozostałe należności na 31 grudnia 2025 obejmuje dla Skarbiec Holding S.A. należności z tytułu VAT naliczony w kwocie 3.9 mln złotych za lata 2018-2025, który Spółka odzyskała od Urzędu Skarbowego w marcu 2026.

Warunki transakcji z podmiotami powiązanymi przedstawione są w notce 29.2.

Należności z tytułu dostaw i usług nie są oprocentowane i mają zazwyczaj 14-30 dniowy termin płatności.

Zmiany odpisu aktualizującego należności:

	01.01.2026- 31.03.2026	01.07.2024- 31.12.2025	01.01.2025- 31.03.2025
Odpis aktualizacyjny na początek okresu	4 053	5 644	0
Rozwiązanie odpisu na należności	(16)	(1 857)	0
Utworzenie odpisu na należności	5	266	0
Odpis aktualizacyjny na koniec okresu	4 042	4 053	0

Odpisy dotyczą wyłącznie działalności domu maklerskiego.



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 3 miesięcy od dnia 1 stycznia 2026 do dnia 31 marca 2026 roku
(w tysiącach PLN)

23.3. Rozliczenia międzyokresowe aktywów

Rozliczenia międzyokresowe aktywów obejmują koszty opłacone z góry dotyczące przyszłych okresów sprawozdawczych, które są rozliczane w ciężar kosztów usług obcych, w szczególności ubezpieczenia, serwisy informacyjne oraz nakłady związane z rozwojem nowych produktów. Rozliczenia do 12 miesięcy od dnia bilansowego prezentowane są jako aktywa obrotowe.

	30 marca 2026	31 grudnia 2025	31 marca 2025
Rozliczenia międzyokresowe kosztów czynne z tytułu:			
Ubezpieczenia	487	445	342
Serwisy informacyjne	348	370	214
Utrzymanie oprogramowania (serwis, asysta)	1 157	766	653
Opłaty roczne	577	2	0
Inne koszty opłacone z góry	629	385	240
Razem	3 198	1 968	1 449
- krótkoterminowe	3 129	1 881	1 449
- długoterminowe	69	87	0

23.4. Należności od banków z tytułu środków pieniężnych klientów

Dla środków pieniężnych klientów domu maklerskiego sprawdzono spełnienie definicji aktywa oraz definicji środków pieniężnych i ich ekwiwalentów. Środki pieniężne klientów domu maklerskiego nie spełniają definicji środków pieniężnych i ich ekwiwalentów, w związku z czym zostały zaprezentowane w sprawozdaniu finansowym w pozycji Należności od banków z tytułu środków pieniężnych klientów. Do pozycji tej zreklassyfikowano także środki pieniężne spółki zależnej TFI S.A., dotyczące przejściowych rachunków bankowych utworzonych na potrzeby rozliczania wpłat klientów IKE i PPE. Środki pieniężne klientów wyceniane są w wartości nominalnej.

	31 marca 2026	31 grudnia 2025	31 marca 2025
Środki pieniężne klientów domu maklerskiego	656 298	679 762	0
Środki pieniężne klientów TFI	1 921	4 201	1 372
Razem	658 219	683 963	1 372
- krótkoterminowe	658 219	683 963	1 372
- długoterminowe	0	0	0

24. 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 2026, 31 grudnia 2025 roku oraz 31 marca 2025 roku jest zgodna z ich wartością bilansową.



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 3 miesięcy od dnia 1 stycznia 2026 do dnia 31 marca 2026 roku
 (w tysiącach PLN)

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

	31 marca 2026	31 grudnia 2025	31 marca 2025
Środki pieniężne własne na rachunkach bieżących	34 637	34 769	146
Lokaty krótkoterminowe	26 479	32 974	117 107
Odsetki należne od lokat krótkoterminowych	24	6	856
Razem	61 141	67 749	118 109
<i>w tym, środki pieniężne o ograniczonej możliwości dysponowania</i>	4 491	4 655	161

25. Kapitał podstawowy i pozostałe kapitały

25.1. Kapitał podstawowy

<i>Kapitał akcyjny</i>	31 marca 2026 (w szt.)	31 grudnia 2025 (w szt.)	31 marca 2025 (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	361 588	361 588	361 588
	<u>6 817 838</u>	<u>6 817 838</u>	<u>6 817 838</u>

	Ilość	Wartość (w tys. PLN)
<i>Akcje zwykłe wyemitowane i w pełni opłacone</i>		
Na dzień 1 stycznia 2026 roku	6 817 838	5 454
Na dzień 31 marca 2026 roku	6 817 838	5 454
Na dzień 1 stycznia 2025 roku	6 817 838	5 454
Na dzień 31 grudnia 2025 roku	6 817 838	5 454
Na dzień 1 marca 2025 roku	6 817 838	5 454
Na dzień 31 marca 2025 roku	6 817 838	5 454

	Ilość	Wartość (w tys. PLN)
<i>Akcje własne</i>		
Na dzień 1 stycznia 2026 roku	0	0
Na dzień 31 marca 2026 roku	0	0
Na dzień 1 stycznia 2025 roku	0	0
Na dzień 31 grudnia 2025 roku	0	0
Na dzień 1 marca 2025 roku	0	0
Na dzień 31 marca 2025 roku	0	0



GRUPA KAPITAŁOWA SKARBIEC HOLDING SPÓŁKA AKCYJNA
ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE
GRUPY KAPITAŁOWEJ SKARBIEC HOLDING S.A.
sporządzone według Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej
za okres 3 miesięcy od dnia 1 stycznia 2026 do dnia 31 marca 2026 roku
(w tysiącach PLN)

25.1.1. Wartość nominalna akcji

Kapitał zakładowy Spółki dominującej SKARBIEC Holding S.A. na dzień 31 marca 2026 roku, 31 grudnia 2025 roku oraz 31 marca 2025 roku wynosił 5 454 270,40 PLN i dzielił się na 6 456 250 akcji zwykłych serii A, o wartości nominalnej 0,80 PLN każda akcja oraz 361 588 akcji zwykłych serii B, o wartości nominalnej 0,80 PLN każda akcja.

25.1.2. Prawa akcjonariuszy

Akcje serii A i serii B dysponują takimi samymi prawami, co do dywidendy oraz zwrotu z kapitału.

25.1.3. Akcjonariusze o znaczącym udziale

Akcjonariusze posiadający ponad 5% głosów na Walnym Zgromadzeniu Akcjonariuszy:

	31 marca 2026	31 grudnia 2025	31 marca 2025
<i>AORAM Sp. z o.o.</i>			
udział w kapitale	30,50 %	30,50 %	32,99 %
udział w głosach	30,50 %	30,50 %	32,99 %
<i>QUERCUS PARASOLOWY SFIO</i>			
udział w kapitale	7,59%	7,59%	7,59%
udział w głosach	7,59%	7,59%	7,59%
<i>Real Estate Investments FIZAN</i>			
udział w kapitale	16,58 %	16,58 %	16,58 %
udział w głosach	16,58 %	16,58 %	16,58 %
<i>Juroszek Investments Sp. z o.o. łącznie z podmiotami zależnymi i podmiotem dominującym</i>			
udział w kapitale	12,51 %	12,51 %	11,53 %
udział w głosach	12,51 %	12,51 %	11,53 %
<i>PKO BP Bankowy OFE</i>			
udział w kapitale	5,01 %	5,01 %	5,01 %
udział w głosach	5,01 %	5,01 %	5,01 %

Akcjonariuszami posiadającymi bezpośrednio i pośrednio znaczące pakiety akcji w Skarbiec Holding S.A. są: William Roderick Richardson, Marconia Enterprises Limited i Perła-Browary Lubelskie S.A., którzy łącznie z Real Estate Investment FIZ AN posiadają bezpośrednio i pośrednio 3.295.670 akcji Skarbiec Holding S.A. stanowiących 48,31% kapitału zakładowego oraz odpowiadających 3.295.670 głosom, stanowiącym 48,31% ogólnej liczby głosów na walnym zgromadzeniu Skarbiec Holding S.A.

25.2. Pozostałe kapitały własne

	01.01.2026- 31.03.2026 (niebadane)	01.07.2024- 31.12.2025 (niebadane)	01.01.2025- 31.03.2025 (niebadane)
Stan na początek okresu	70 580	70 580	70 580
Rozliczenie wyniku z lat ubiegłych	4 815	0	0
Wypłata dywidendy	0	0	0
Stan na koniec okresu	75 395	70 580	70 580



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 3 miesięcy od dnia 1 stycznia 2026 do dnia 31 marca 2026 roku
(w tysiącach PLN)

25.3. Skumulowane inne całkowite dochody

	01.01.2026- 31.03.2026 (niebadane)	01.07.2024- 31.12.2025 (niebadane)	01.01.2025- 31.03.2025 (niebadane)
Stan na początek okresu	223	0	0
Zmiany innych całkowitych dochodów:	74	223	0
- Zwiększenie/(zmniejszenie) wyceny rynkowej akcji	74	223	0
- Zwiększenie/(zmniejszenie) z tytułu:	0	0	0
- sprzedaży akcji	0	0	0
- podatku odroczonego od DDS	0	0	0
Stan na koniec okresu	297	223	0

Akcje GPW S.A. posiadane przez dom maklerski wyceniane są według wartości godziwej, a zyski/straty z tytułu aktualizacji wyceny ujmowane są w jego jednostkowym sprawozdaniu finansowym, w kapitale z aktualizacji wyceny (z uwzględnieniem podatku odroczonego) do momentu sprzedaży inwestycji lub obniżenia się jej wartości. W ramach Grupy kapitałowej instrumenty te są zgodnie z modelem biznesowym Grupy zakwalifikowane jako aktywa finansowe wyceniane wg wartości godziwej przez inne całkowite dochody.

25.4. Zyski zatrzymane/(niepokryte straty)

	01.01.2026- 31.03.2026 (niebadane)	01.07.2024- 31.12.2025 (niebadane)	01.01.2025- 31.03.2025 (niebadane)
Stan na początek okresu	211 543	104 505	99 304
Zysk/(strata) netto za okres	2 423	107 156	2 631
Podział wyniku finansowego	(4 697)	(118)	0
Wypłata dywidendy	0	0	0
Stan na koniec okresu	209 269	211 543	101 935

26. Rezerwy

	31 marca 2026 (niebadane)	31 grudnia 2025	31 marca 2025 (niebadane)
Rezerwy na świadczenia po okresie zatrudnienia	388	388	146
Rezerwy na wynagrodzenia sporne byłych pracowników	3 651	3 621	969
Rezerwy na sprawy sądowe domu maklerskiego*	21 694	21 791	0
Pozostałe rezerwy**	2 990	2 561	0
Razem	28 723	28 361	1 115
- krótkoterminowe	10 411	10 476	975
- długoterminowe	18 312	17 885	140

*Spółka zależna Noble Securities S.A. (NS) jest pozwany w sprawach sądowych, których przedmiotem są roszczenia związane z oferowaniem obligacji. Dom maklerski utworzył rezerwy związane z tymi sprawami, które na dzień 31 marca 2026 r. wynosiły 5.8 mln zł.

Pozycja obejmuje dodatkowo wycenę do wartości godziwej przejętych w ramach połączenia zobowiązań spornych Noble Securities, dokonaną na Datę Nabycia 17 kwietnia 2025. Wartość godziwa rezerwy na roszczenia sporne została wyliczona na bazie średniej wartości godziwej rezerw w scenariuszach bazujących na szacunkach Spółki dotyczących wartości nominalnej potencjalnych zobowiązań z tytułu roszczeń obligatariuszy GetBack S.A. oraz Getin Noble Bank S.A., przy czym obu scenariuszom nadano równe wagi. W ramach alokacji ceny nabycia Skarbiec Holding rozpoznał rezerwę na sprawy sądowe NS w toku i oczekiwane, która wyniosła 16.5 mln złotych. Uwzględniono eliminację zmian rezerwy na sprawy sądowe domu maklerskiego po Dacie Nabycia.



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 3 miesięcy od dnia 1 stycznia 2026 do dnia 31 marca 2026 roku
(w tysiącach PLN)

**Pozycja pozostałe rezerwy obejmuje rezerwy domu maklerskiego na URE.

27. Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz Pozostałe zobowiązania i rozliczenia międzyokresowe

27.1. Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania handlowe

	31 marca 2026 (niebadane)	31 grudnia 2025	31 marca 2025 (niebadane)
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	6 209	9 855	6 293
Zobowiązania wobec klientów	678 637	711 908	0
Zobowiązania wobec banków prowadzących działalność maklerską, innych domów maklerskich i towarowych domów maklerskich, z tytułu prowadzonych transakcji	311	255	0
Zobowiązania wobec podmiotów prowadzących rynki regulowane i giełdy towarowe	1 591	971	0
Zobowiązania wobec Krajowego Depozytu i izb rozrachunkowych oraz izb rozliczeniowych, w tym wobec KDPW CCP	745	675	0
Pozostałe zobowiązania*	21 779	23 786	2 756
Pozostałe zobowiązania i rozliczenia międzyokresowe krótkoterminowe (nota 27.2)	20 229	20 334	9 904
Razem zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	729 501	767 784	18 953
- krótkoterminowe	729 501	767 784	18 953
- długoterminowe	0	0	0

*W skład Pozostałych zobowiązań wchodzi głównie: Zobowiązania z tytułu podatków, ceł, ubezpieczeń społecznych, wg stanu na 31 marca 2026 - w kwocie 11 556 tys. złotych oraz Inne rozrachunki i rozliczenia, w tym głównie rozrachunki z TGE domu maklerskiego oraz rozrachunki IKE/PPE Skarbiec TFI, w kwocie 10 223 tys. złotych.

Warunki transakcji z podmiotami powiązanymi przedstawione są w nocie 28.2 dodatkowych informacji i objaśnień.

Zobowiązania z tytułu dostaw i usług są nieoprocentowane i zazwyczaj rozliczane w terminach 14-dniowych.



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 3 miesięcy od dnia 1 stycznia 2026 do dnia 31 marca 2026 roku
(w tysiącach PLN)

27.2. Pozostałe zobowiązania i rozliczenia międzyokresowe

	31 marca 2026 (niebadane)	31 grudnia 2025	31 marca 2025 (niebadane)
Zobowiązania z tytułu przyszłych świadczeń	17 484	17 586	2 991
pracowniczych, z tytułu:			
<i>Niewykorzystanych urlopów</i>	3 182	3 044	1 166
<i>Premii</i>	14 302	14 542	1 825
Rozliczenia międzyokresowe kosztów, z tytułu:			
	2 745	2 745	6 913
<i>Rozliczeń z siecią dystrybucji</i>	1 460	98	5 462
<i>Kosztów funduszy powyżej limitu</i>	671	2 347	0
<i>Innych*</i>	614	300	1 451
Razem	20 229	20 334	9 904
- <i>krótkoterminowe</i>	20 229	20 334	9 904
- <i>długoterminowe</i>	0	0	0

*Pozycja Inne, obejmuje rezerwy na pozostałe koszty rodzajowe, w tym koszty audytu.

27.3. Zobowiązania z tytułu kredytów i pożyczek

Na dzień sporządzenia niniejszego śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego nie występują zobowiązania z tytułu kredytów i pożyczek.

28. Zobowiązania i należności warunkowe

Informacja dotycząca należności warunkowych z tytułu zmiennej opłaty za zarządzanie

W okresie 3 miesięcy zakończonym dnia 31 marca 2026 r. Grupa wykazała 1 970 tys. PLN przychodów z tytułu opłaty zmiennej pobranych w wyniku zamiany bądź odkupienia jednostek uczestnictwa funduszy inwestycyjnych. Przedmiotowe opłaty, z wyłączeniem wyżej wymienionych transakcji, są kalkulowane w trakcie roku obrotowego i są traktowane jako wartość szacunkowa, której wysokość ulega zmianie wraz ze zmianą wyników inwestycyjnych funduszy i zmianą wartości aktywów pod zarządzaniem. Ostateczna wartość opłaty zmiennej za zarządzanie funduszami będzie znana na dzień jej rozliczenia, tj. na 31 grudnia 2026 r. Na dzień 31 marca 2026 r. wartość należności warunkowych z tytułu zmiennej opłaty za zarządzanie wyniosła 4 625 tys. PLN, do dnia publikacji sprawozdania, na dzień 28 maja 2026, wartość należności warunkowych z tytułu opłaty zmiennej za zarządzanie funduszami wzrosła do poziomu 131 670 tys. PLN.

Informacja dotycząca zobowiązań warunkowych z tytułu przyszłych płatności odroczonej premii i pozostałych zobowiązań

Zgodnie z Regulaminem i Polityką wynagrodzeń spółki zależnej Skarbiec TFI wypłata części premii jest odraczana na trzy lata. 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 efektów pracy jednostki organizacyjnej, w której osoba była zatrudniona, oraz efektów pracy tej osoby. Dodatkowo wymagane jest osiągnięcie przez Spółkę zysku przed opodatkowaniem. Na dzień 31 marca 2026 roku nie wystąpiły zobowiązania warunkowe z tytułu przyszłych płatności odroczonej premii.

Na dzień 31 marca 2026 w podmiocie zależnym Noble Securities S.A. wystąpiły pozycje pozabilansowe, z tytułu:

- zobowiązań warunkowych, w tym przyznanych i niewykorzystanych limitów z tytułu transakcji z odroczonym terminem płatności, w kwocie 5 045 tys. złotych,
- kontraktów terminowych nabytych lub wystawionych w imieniu i na rachunek domu maklerskiego, w kwocie 13 220 tys. złotych.



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 3 miesięcy od dnia 1 stycznia 2026 do dnia 31 marca 2026 roku
(w tysiącach PLN)

29. Informacje o podmiotach powiązanych

29.1. Jednostki powiązane Grupy

Jednostki powiązane w stosunku do Grupy w okresie 3 miesięcy zakończonym 31 marca 2026 roku:

Jednostka	Sposób powiązania
Aoram Sp. z o. o.	Znaczący akcjonariusz od 15 czerwca 2018 roku, posiada 30,50% akcji Skarbiec Holding S.A.
Lubelski Chmiel Investment Sp. z o.o.	Lubelski Chmiel Investment Sp. z o.o. („LCI”) łącznie posiada, w tym poprzez Aoram Sp. z o. o, bezpośrednio i pośrednio 3.295.670 akcji Skarbiec Holding S.A. stanowiących 48,31% kapitału zakładowego oraz odpowiadających 3.295.670 głosom, stanowiącym 48,31% ogólnej liczby głosów na walnym zgromadzeniu Skarbiec Holding S.A. Beneficjentem rzeczywistym LCI jest William Roderick Richardson, obywatel Stanów Zjednoczonych Ameryki

W okresie 3 miesięcy zakończonym 31 marca 2026 nie wystąpiły transakcje Grupy z wyżej wymienionymi podmiotami, jednostkami powiązanymi.

29.2. Warunki transakcji z podmiotami powiązanymi

Wszystkie transakcje pomiędzy Grupą, a podmiotami powiązanymi są zawierane na warunkach nieodbiegających od warunków rynkowych, a ich charakter i warunki wynikają z bieżącej działalności operacyjnej.

29.3. Pożyczki udzielone członkom Zarządu oraz członkom Rady Nadzorczej

W okresie 3 miesięcy zakończonym 31 marca 2026 roku oraz w okresie 3 miesięcy zakończonym 31 marca 2025 roku nie udzielono żadnych pożyczek członkom Zarządu oraz członkom Rady Nadzorczej.

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

W okresie 3 miesięcy od 1 stycznia 2026 roku do 31 marca 2026 roku Prezes Zarządu Piotr Szulec zbył łącznie 1 491 akcji Spółki Skarbiec Holding S.A. Poszczególne transakcje były przedmiotami raportów bieżących Spółki. W tym okresie pozostali Członkowie Zarządu ani Członkowie Rady Nadzorczej nie nabywali akcji Spółki.

W okresie 3 miesięcy od 1 stycznia 2026 roku do 31 marca 2026 roku Członek Zarządu Spółki Skarbiec TFI S.A. wystawił faktury na łączną kwotę brutto 19 tys. PLN z tytułu świadczonych usług doradczych dla spółki Skarbiec Holding.



29.5. Wynagrodzenie wyższej kadry kierowniczej Grupy

Wynagrodzenie wypłacone lub należne członkom Zarządu i Rady Nadzorczej Grupy

	01.01.2026- 31.03.2026	01.01.2025- 31.03.2025
Zarząd jednostki dominującej		
Krótkoterminowe świadczenia pracownicze (wynagrodzenia i narzuty)	30	30
Rada Nadzorcza jednostki dominującej		
Krótkoterminowe świadczenia pracownicze (wynagrodzenia i narzuty)	133	133
Zarządy jednostek zależnych		
Krótkoterminowe świadczenia pracownicze (wynagrodzenia i narzuty)*	1 586	470
Rada Nadzorcza jednostek zależnych		
Krótkoterminowe świadczenia pracownicze (wynagrodzenia i narzuty)*	124	52
Razem	1 873	685

Świadczenia pracownicze obejmują wynagrodzenia i narzuty. Świadczenia pracownicze obejmują także wypłaty dla byłych Członków Zarządu z tytułu odpraw oraz obowiązkowe narzuty na te świadczenia.

*Zmiana r/r wynika z uwzględnienia wynagrodzeń nabytego 17 kwietnia 2025 domu maklerskiego Noble Securities S.A.

30. Cele i zasady zarządzania ryzykiem finansowym

Do głównych instrumentów finansowych, z których korzysta Grupa, należą umowy leasingu, środki pieniężne, lokaty krótkoterminowe jednostki uczestnictwa, akcje, obligacje i instrumenty pochodne. 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.

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.

Grupa monitoruje również ryzyko cen rynkowych dotyczące wszystkich posiadanych przez nią instrumentów finansowych. Wielkość ekspozycji na to ryzyko wynika 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 3 miesięcy zakończonym 31 marca 2026 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 18 miesięcy od 1 lipca 2024 roku do 31 grudnia 2025 roku.

W podmiotach wchodzących w skład Grupy jest wdrożony system zarządzania ryzykiem związany z:

- prowadzoną działalnością,
- systemami i procesami stosowanymi przez spółkę w prowadzonej działalności, którego celem jest odpowiednie zaprojektowanie i wdrożenie procesów:
 - a) identyfikacji,
 - b) pomiaru lub szacowania,
 - c) monitorowania oraz
 - d) kontrolowania ryzyka,

Proces zarządzania ryzykiem opiera się na następujących zasadach:



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 3 miesięcy od dnia 1 stycznia 2026 do dnia 31 marca 2026 roku
(w tysiącach PLN)

- zaangażowanie organów władzy – Zarząd i Rada Nadzorcza dokładają należytej staranności w zakresie zarządzania ryzykiem i aktywnie uczestniczą w zarządzaniu istotnymi rodzajami ryzyka, zgodnie z zasadami identyfikacji, pomiaru, zarządzania i monitorowania ryzyka
- zgodność z przepisami – wszelkie działania muszą być zgodne z odpowiednimi wymogami określonymi w przepisach prawa i zgodne z regulacjami wewnętrznymi,
- odpowiedzialność – pracownicy i współpracownicy muszą rozumieć ryzyko i są za nie odpowiedzialni w ramach swoich zadań i obowiązków (w szczególności z uwzględnieniem zasady, że żaden z systemów: compliance, kontroli wewnętrznej, audytu wewnętrznego, zarządzania ryzykiem nie zastępuje pracowników i współpracowników w ich odpowiedzialności za realizację поставionych zadań i obowiązków),
- nowe produkty – wprowadzenie nowych linii biznesowych lub produktów, a także każde rozszerzenie lub modyfikacja już prowadzonej działalności, które może mieć istotny wpływ na charakter i poziom ryzyka
- system informacji zarządczej (przepływu informacji oraz decyzji) – w spółkach Grupy funkcjonuje system informacji zarządczej, który wspomaga prawidłową współpracę pomiędzy kadrą kierowniczą a pracownikami i współpracownikami.

Nabyta z 17 kwietnia 2025 roku spółka Noble Securities S.A. prowadzi działalność na rynku kapitałowym, a z taką działalnością nierozdzielnie związane są ryzyka mogące mieć istotny wpływ na funkcjonowanie podmiotu. Wszystkie typy ryzyka są identyfikowane, monitorowane i kontrolowane, w szczególności na podstawie przepisów prawa obowiązującego w tym zakresie domy maklerskie, a także na podstawie przyjętych regulacji wewnętrznych, w tym z uwzględnieniem ustalonych limitów wewnętrznych. Dom maklerski definiuje ryzyko jako prawdopodobieństwo wystąpienia strat lub innych nieprzewidzianych okoliczności, które takie straty mogą powodować i są związane z podjęciem określonej decyzji biznesowej. Prawdopodobieństwo to stanowi miarę niepewności dochodów oczekiwanych w przyszłości jako efekt określonej inwestycji kapitału.

Częstotliwość pomiaru ryzyka dostosowana jest do wielkości i charakteru poszczególnych rodzajów ryzyka w działalności domu maklerskiego, a stosowane metody pomiaru uwzględniają aktualnie prowadzoną i planowaną działalność. Zarząd domu maklerskiego opracował procedury zarządzania poszczególnymi rodzajami ryzyka, w tym również zasady przeprowadzania testów warunków skrajnych w odniesieniu do wybranych rodzajów ryzyka.

30.1. Ryzyko stopy procentowej

Biorąc pod uwagę strukturę aktywów Spółki, w szczególności udział aktywów finansowych o niskiej wrażliwości na zmiany stóp procentowych, poziom ryzyka stóp procentowych oceniany jest jako niski. Wolne środki pieniężne lokowane były głównie w depozytach bankowych o krótkich terminach zapadalności, natomiast jednostki uczestnictwa nabywane w celu zarządzania płynnością pochodzą z funduszu o bardzo krótkiej duracji portfela inwestycyjnego, co dodatkowo ogranicza ekspozycję na zmiany stóp procentowych. Ponadto, Grupa na bieżąco analizuje strukturę aktywów wrażliwych na zmiany stóp procentowych, co pozwala na optymalizowanie ponoszonego ryzyka. Wielkość ekspozycji na to ryzyko została przedstawiona w notce 29.

Dom maklerski dokonuje inwestycji w ramach portfela handlowego w papiery dłużne, które są oprocentowane według określonych stóp procentowych (stałych lub zmiennych), akcje, certyfikaty inwestycyjne, instrumenty pochodne w tym kontrakty terminowe na rynku energii elektrycznej i gazu. Celem tych inwestycji jest osiągnięcie zysków z inwestycji.

Instrumenty finansowe są przedmiotem handlu na własny rachunek na rynku wtórnym, ale mogą być też, w ramach ustalonych limitów wewnętrznych, utrzymywane do terminu zapadalności. Dom maklerski na podstawie Rozporządzenia IFR, odnoszącego się w tym zakresie do Rozporządzenia CRR, wyliczając wymóg kapitałowy z tytułu ryzyka ogólnego stóp procentowych korzysta z metody terminów zapadalności. Z uwagi na fakt, że część spośród posiadanych przez dom maklerski instrumentów dłużnych może zostać wykupiona przed terminem przez emitenta, spółka narażona jest w tym zakresie na ryzyko zmiany stopy procentowej. Ponadto zmiana stopy procentowej ma przełożenie na wynik domu maklerskiego w zakresie przychodów finansowych z uwagi na znaczną wielkość środków pieniężnych ulokowanych w bankach.

Wpływ ryzyka stopy procentowej na wynik NS w zakresie obligacji jest ograniczony z uwagi na fakt, że posiadane obligacje są przede wszystkim obligacjami o zmiennym oprocentowaniu posiadanymi w ramach działalności



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 3 miesięcy od dnia 1 stycznia 2026 do dnia 31 marca 2026 roku
(w tysiącach PLN)

handlowej, gdzie celem jest aktywny obrót tymi instrumentami. Ponadto NS czerpie korzyści z odsetek od środków pieniężnych utrzymywanych na rachunkach bankowych. Wpływ ryzyka zmiany stopy procentowej na wyniki odsetkowe uzyskiwane od środków pieniężnych, a tym samym wynik finansowy domu maklerskiego, jest istotny.

NS posiada w ramach działalności na rachunek własny otwarte pozycje w kontraktach forward na rynku energii elektrycznej. Pozycje te narażone są na zmianę cen energii elektrycznej.

Pozostałe instrumenty w portfelu handlowym również narażone są na ryzyko rynkowe. Wpływ tego ryzyka w odniesieniu do akcji jest ograniczony ze względu na stosowaną strategię arbitrażową.

30.2. Ryzyko walutowe

Ryzyko walutowe Grupy wynika z faktu, iż część zobowiązań lub należności Grupy może być wyrażona w walutach obcych. Osłabienie się kursu złotego do walut obcych może powodować, iż wynik związany z ich realizacją będzie różnić się od planowanego, co w efekcie może prowadzić do pogorszenia wyniku finansowego. Biorąc pod uwagę sporadyczny udział pozycji walutowych w całości pozycji w danej grupie uznać należy, że ryzyko walutowe jest na niskim poziomie. Wynik domu maklerskiego nie jest narażony na istotne ryzyko zmiany kursów walutowych z tytułu posiadanych instrumentów finansowych.

30.3. Ryzyko kredytowe

W odniesieniu do innych aktywów finansowych Grupy, takich jak środki pieniężne i ich ekwiwalenty, aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy, ryzyko kredytowe Grupy powstaje w wyniku niemożności dokonania zapłaty przez drugą stronę umowy, a maksymalna ekspozycja na to ryzyko równa jest wartości bilansowej tych instrumentów.

W Grupie nie występują istotne koncentracje ryzyka kredytowego. Grupa nie udziela pożyczek podmiotom zewnętrznym, zaś ekspozycja kredytowa wynika jedynie z należności od klientów oraz z utrzymywania nadwyżek gotówkowych w formie depozytów bankowych (ryzyko banku partnera). Ekspozycja ta jest odpowiednio dywersyfikowana, na bieżąco monitorowana przez Zarząd i raportowana kwartalnie Radzie Nadzorczej spółki zależnej Skarbiec TFI S.A. przez Risk Managera. Na poziomie domu maklerskiego w zakresie obejmującym ryzyko kredytowe, dom maklerski dokonuje obliczeń ekspozycji z tytułu tego rodzaju ryzyka, przede wszystkim bazując zgodnie z Rozporządzeniem IFR, na wielkości środków pieniężnych klientów utrzymywanych w spółce. Głównymi dłużnikami Grupy są fundusze inwestycyjne zarządzane przez Skarbiec TFI oraz banki, inne domy maklerskie i towarowe. Grupa na bieżąco monitoruje ryzyko kredytowe.

30.4. Ryzyko związane z płynnością

Grupa monitoruje ryzyko braku funduszy przy pomocy narzędzia okresowego planowania płynności. Narzędzie to uwzględnia terminy wymagalności/zapadalności zarówno inwestycji jak i aktywów finansowych (np. konta należności, pozostałych aktywów finansowych) oraz prognozowane przepływy pieniężne z działalności operacyjnej.

Celem Grupy jest utrzymanie równowagi pomiędzy ciągłością a elastycznością finansowania. Ze względu na znaczące dodatnie przepływy pieniężne w ostatnich latach oraz brak konieczności ponoszenia znaczących wydatków inwestycyjnych, w omawianych okresach Grupa nie korzystała ze źródeł finansowania zewnętrznego w tym poprzez kredyty w rachunku bieżącym, kredyty bankowe, obligacje lub inne instrumenty dłużne. Grupa nie wyklucza jednak stosowania takich źródeł finansowania w przyszłości, w przypadku zmiany potrzeb w zakresie wydatków inwestycyjnych.



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 3 miesięcy od dnia 1 stycznia 2026 do dnia 31 marca 2026 roku
 (w tysiącach PLN)

31. Instrumenty finansowe

31.1. 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 Grupy według wartości godziwej.

Na dzień 31 marca 2026 roku	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	158 816	158 816	0	158 816	0
Akcje	12 829	12 829	12 829	0	0
Dłużne papiery wartościowe	4 875	4 875	4 849	0	26
Certyfikaty inwestycyjne	302	302	52	0	250
Warranty	0	0	0	0	0
Pozostałe papiery wartościowe	0	0	0	0	0
Towary giełdowe	9 825	9 825	2	9 823	0
Pozostałe	0	0	0	0	0
<i>Aktywa finansowe wyceniane wg 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
Akcje	1 001	1 001	1 001	0	0
Aktywa i Zobowiązania finansowe, dla których wartość godziwa jest ujawniana					
<i>Aktywa finansowe wyceniane wg zamortyzowanego kosztu, w tym:</i>					
Dłużne papiery wartościowe	309	309	0	0	309
<i>Aktywa finansowe – należności, w tym:</i>					
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	74 409	74 409	0	0	74 409
Środki pieniężne klientów	658 219	658 219	658 219	0	0
Pozostałe środki pieniężne i ich ekwiwalenty	61 141	61 141	61 141	0	0
<i>Długoterminowe zobowiązania finansowe – wyceniane wg zamortyzowanego kosztu, w tym:</i>					
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	5 313	5 313	0	0	5 313
<i>Krótkoterminowe zobowiązania finansowe – wyceniane wg zamortyzowanego kosztu, w tym:</i>					
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	3 412	3 412	0	0	3 412
Zobowiązania wobec klientów	678 637	678 637	0	0	678 637
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	30 635	30 635	0	0	30 635



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 3 miesięcy od dnia 1 stycznia 2026 do dnia 31 marca 2026 roku
(w tysiącach PLN)

Na dzień 31 grudnia 2025 roku	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	112 592	112 592	0	112 592	0
Akcje	11 288	11 288	11 288	0	0
Dłużne papiery wartościowe	6 939	6 939	4 712	0	2 227
Certyfikaty inwestycyjne	318	318	71	0	247
Warranty	0	0	0	0	0
Pozostałe papiery wartościowe	344	344	0	0	344
Towary giełdowe	8 628	8 628	26	8 602	0
Pozostałe	0	0	0	0	0
<i>Aktywa finansowe wyceniane wg 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
Akcje	910	910	910	0	0
Aktywa i Zobowiązania finansowe, dla których wartość godziwa jest ujawniana					
<i>Aktywa finansowe wyceniane wg zamortyzowanego kosztu, w tym:</i>					
Dłużne papiery wartościowe	344	344	0	0	344
<i>Aktywa finansowe – należności, w tym:</i>					
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	122 704	122 704	0	0	122 704
Środki pieniężne klientów	683 963	683 963	683 963	0	0
Pozostałe środki pieniężne i ich ekwiwalenty	67 749	67 749	67 749	0	0
<i>Długoterminowe zobowiązania finansowe – wyceniane wg zamortyzowanego kosztu, w tym:</i>					
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	5 261	5 261	0	0	5 261
<i>Krótkoterminowe zobowiązania finansowe – wyceniane wg zamortyzowanego kosztu, w tym:</i>					
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	4 096	4 096	0	0	4 096
Zobowiązania wobec klientów	711 908	711 908	0	0	711 908
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	35 540	35 540	0	0	35 540



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 3 miesięcy od dnia 1 stycznia 2026 do dnia 31 marca 2026 roku
(w tysiącach PLN)

Na dzień 31 marca 2025 roku	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	36 603	36 603	0	36 603	0
Akcje	0	0	0	0	0
Dłużne papiery wartościowe	2 049	2 049	2 049	0	0
Certyfikaty inwestycyjne	155	155	155	0	155
Warranty	0	0	0	0	0
Pozostałe papiery wartościowe	0	0	0	0	0
Towary giełdowe	0	0	0	0	0
Pozostałe	0	0	0	0	0
<i>Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży, w tym:</i>					
Akcje	0	0	0	0	0
Aktywa i Zobowiązania finansowe, dla których wartość godziwa jest ujawniana					
<i>Aktywa finansowe – należności, w tym:</i>					
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	15 875	15 875	0	0	15 875
Środki pieniężne klientów	0	0	0	0	0
Pozostałe środki pieniężne i ich ekwiwalenty	119 481	119 481	119 481	0	0
<i>Długoterminowe zobowiązania finansowe –wyceniane wg zamortyzowanego kosztu, w tym:</i>					
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	470	470	0	0	470
<i>Krótkoterminowe zobowiązania finansowe –wyceniane wg zamortyzowanego kosztu, w tym:</i>					
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	376	376	0	0	376
Zobowiązania wobec klientów	0	0	0	0	0
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	20 485	20 485	0	0	20 485

W okresie 3 miesięcy zakończonym dnia 31 marca 2026 roku oraz w okresie 3 miesięcy zakończonym dnia 31 marca 2025 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 ogłoszone na stronie internetowej towarzystwa wartości jednostek uczestnictwa. Wartość godziwa certyfikatów inwestycyjnych zamkniętych funduszy inwestycyjnych została oszacowana na podstawie wartości netto aktywów funduszy.

W zakresie analizy wrażliwości aktywów finansowych spółka zależna Skarbiec TFI przeprowadza stres testy ryzyka rynkowego dla Funduszy. Instrumenty finansowe domu maklerskiego dotyczące rynku TGE, z poziomu drugiego hierarchii, prawie wyłącznie są to zamknięte pozycje i zmiany cen tychże instrumentów nie mają wpływu na wynik finansowy domu maklerskiego, wartość otwartych pozycji nie jest materialna.

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.



32. 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 oraz umożliwiały dzielenie się zyskiem z akcjonariuszami.

Rekomendacja Zarządu, co do wypłaty dywidendy, każdorazowo zależy od wielu czynników dotyczących Spółki oraz jej branży, w tym przede wszystkim od perspektyw dalszej działalności Spółki, 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. Polityka dywidendowa podlega okresowym przeglądom Zarządu z uwzględnieniem w/w czynników, 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 zależnej Skarbiec TFI S.A, także z dywidendy od nabytego 17 kwietnia 2025 domu maklerskiego.

Możliwość dystrybucji zysku netto w formie dywidendy przez spółki zależne tj. Skarbiec TFI S.A. i Noble Securities S.A. oraz jej wysokość uzależniona jest min. od zasad polityki dywidendowej dla towarzystw funduszy inwestycyjnych i domów maklerskich (dalej „Zasady Polityki Dywidendy”) ogłaszanych corocznie przez Komisję Nadzoru Finansowego („KNF”). Nie można wykluczyć, że w przyszłości możliwość podziału zysku w formie dywidendy w spółkach zależnych będzie ograniczona lub będzie niemożliwa, ze względu na niespełnienie lub niepełne spełnienie kryteriów określonych w Zasadach Polityki Dywidendy ogłaszanych przez KNF lub niekorzystną z punktu widzenia możliwości wypłaty dywidendy przez spółkę zależną, zmianę kryteriów określonych w Zasadach Polityki Dywidendy przez KNF w stosunku do obowiązujących w latach ubiegłych.

Na dzień 31 marca 2026 roku, 31 grudnia 2025 roku, 31 marca 2025 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 akcyjny wymagany przepisami prawa wynosi 100 tys. PLN,
- dla spółki zależnej SKARBIEC Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A. minimalny kapitał akcyjny wymagany przepisami prawa wynosi 500 tys. 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.2022.1500) jest zobowiązana do bieżącego obliczania wymogów kapitałowych oraz poziomu nadzorowanych kapitałów wynikających z zakresu prowadzonej działalności. Na dzień 31 marca 2026, 31 grudnia 2025, 31 marca 2025 roku wymagane przepisami prawa wymogi kapitałowe zostały dotrzymane. Poziom wymogu kapitałowego utrzymywanego przez Towarzystwo spełnia wymóg z art. 50 ust 3 oraz 4a znowelizowanej ustawy o funduszach inwestycyjnych i zarządzaniu alternatywnymi funduszami inwestycyjnymi (Dz.U.2022.1523) oraz wymóg z art. 59 ust. 1 Ustawy o pracowniczych planach kapitałowych (Dz.U.2023.46).

W dniu 1 kwietnia 2025 r., Komisja Nadzoru Finansowego wykreśliła Towarzystwo, na jego wniosek, z Ewidencji PPK, tj. podmiotów zarządzających funduszami zdefiniowanej daty. Tym samym ustał obowiązek stosowania wymogów kapitałowych w postaci posiadania kapitału własnego w wysokości, co najmniej 25 mln PLN, w tym, co najmniej 10 mln PLN w środkach płynnych rozumianych jako lokaty określone dla funduszu rynku pieniężnego, o którym mowa w art. 178 ustawy o funduszach inwestycyjnych.

- dla spółki zależnej Noble Securities S.A. - dom maklerski podlega regulacjom Rozporządzenia Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) 2019/2033 z dnia 27 listopada 2019 r. w sprawie wymogów ostrożnościowych dla firm inwestycyjnych oraz zmieniającym rozporządzenia (UE) nr 1093/2010, (UE) nr 575/2013, (UE) 600/2014 i (UE) nr 806/2014, zwanego „rozporządzeniem IFR”. Regulacje te obejmują wymogi ostrożnościowe dla firm inwestycyjnych, w tym domów maklerskich, określając je na podstawie różnych kryteriów takich jak wielkość aktywów czy rodzaj prowadzonej działalności. Spółka stosuje się do wymogów regulacji IFR, monitoruje



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 3 miesięcy od dnia 1 stycznia 2026 do dnia 31 marca 2026 roku
(w tysiącach PLN)

współczynniki adekwatności kapitałowej oraz wymogi limitu dużych ekspozycji/koncentracji. W okresie objętym sprawozdaniem tj. od 1 stycznia 2026 do 31 marca 2026, nie wystąpiły przypadki naruszenia norm adekwatności kapitałowej ani limitu koncentracji. Ponadto Noble Securities S.A. spełniał wymogi w zakresie płynności, o których mowa w Części Piątej Rozporządzenia IFR, jak również wymogi w zakresie adekwatności kapitałowej i płynności, o których mowa w Ustawie o Obrocie.

33. Zdarzenia następujące po dniu bilansowym

W spółce zależnej Skarbiec TFI S.A. z dniem 18 maja 2026 roku Członek Zarządu Maciej Sobkowiak złożył rezygnację z pełnionej funkcji. Do dnia sporządzenia niniejszego sprawozdania finansowego za okres 3 miesięcy zakończony w dniu 31 marca 2026 roku, nie wystąpiły inne istotne zdarzenia po dacie bilansu, które powinny być ujęte w niniejszym sprawozdaniu finansowym, a nie zostały w nim ujęte.



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

Śródroczne skrócone jednostkowe sprawozdanie finansowe sporządzone za okres 3 **miesięcy od dnia 1 stycznia 2026 roku do dnia 31 marca 2026 roku**

Rok obrotowy Spółki pokrywa się z rokiem kalendarzowym. Na dzień 31 marca 2026 roku Spółka sporządziła Śródroczne Skrócone Jednostkowe Sprawozdanie Finansowe, które obejmuje dane za okres 3 miesięcy od dnia 1 stycznia 2026 roku do dnia 31 marca 2026 roku i na dzień 31 marca 2026 roku oraz zawiera dane porównawcze za okres 3 miesięcy od dnia 1 stycznia 2025 roku do dnia 31 marca 2025 roku i na dzień 31 marca 2025 roku oraz na dzień 31 grudnia 2025 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 31 grudnia 2025 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 stycznia 2026 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 3 miesięcy od dnia 1 stycznia 2026 roku do 31 marca 2026 roku nie istniały okoliczności wskazujące na zagrożenie kontynuowania działalności.

Sporządził:

Signature Not Verified
Dokument podpisany przez
MONIKA PETRYŁA-
KLAPTOCZ
Data: 2026.09.25 11:52:16 CEST

Monika Petryła-Kłaptocz
Dyrektor Finansowy

Zatwierdził:

Signature Not Verified
Dokument podpisany przez Piotr
Szulec
Data: 2026.09.25 14:01:24 CEST

Piotr Szulec
Prezes Zarządu

Signature Not Verified
Dokument podpisany przez
Radosław Solan
Data: 2026.09.25 14:28:16 CEST

Radosław Solan
Członek Zarządu

Warszawa, 25 września 2026



GRUPA KAPITAŁOWA SKARBIEC HOLDING SPÓŁKA AKCYJNA
ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE FINANSOWE
SKARBIEC HOLDING S.A.
 sporządzone według Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej
 za okres 3 miesięcy od dnia 1 stycznia 2026 do dnia 31 marca 2026 roku
 (w tysiącach PLN)

WYBRANE DANE FINANSOWE

za okres 3 miesięcy od dnia 1 stycznia 2026 roku do dnia 31 marca 2026 roku

	w tysiącach PLN		w tysiącach EUR	
	za okres		za okres	
	01.01.2026- 31.03.2026	01.01.2025- 31.03.2025	01.01.2026- 31.03.2026	01.01.2025- 31.03.2025
Przychody ze sprzedaży usług	766	835	181	200
Koszty operacyjne	(1 514)	(1 891)	(357)	(452)
Zysk/(strata) brutto ze sprzedaży	(748)	(1 056)	(176)	(252)
Zysk/(strata) z działalności operacyjnej	(722)	(1 056)	(170)	(252)
Zysk/(strata) brutto	(105)	(390)	(25)	(93)
Zysk/(strata) netto	(181)	(390)	(43)	(93)
Zysk/(strata) netto na jedną akcję zwykłą w PLN/EUR	(0,03)	(0,06)	(0,01)	(0,01)
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	3 806	(1 474)	897	(352)
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	(46)	(456)	(11)	(109)
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	(34)	(33)	(8)	(8)

	w tysiącach PLN			w tysiącach EUR		
	31 marca 2026	31 grudnia 2025	31 marca 2025	31 marca 2026	31 grudnia 2025	31 marca 2025
Aktywa razem	199 163	199 484	156 966	46 431	47 196	37 517
Zobowiązania krótkoterminowe	2 838	2 978	2 506	661	705	599
Kapitały własne	196 306	196 487	153 615	45 765	46 487	36 716
Liczba akcji – w szt.	6 817 838	6 817 838	6 817 838	6 817 838	6 817 838	6 817 838
Wartość księgowa na jedną akcję w PLN/EUR	28,79	28,82	22,53	6,71	6,82	5,39

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

	01.01.2026- 31.03.2026		01.01.2025- 31.03.2025
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)	4,2419		4,1848
	31 marca 2026	31 grudnia 2025	31 marca 2025
Dla pozycji sprawozdania z sytuacji finansowej (kurs średni NBP obowiązujący na dzień bilansowy)	4,2894	4,2267	4,1839



GRUPA KAPITAŁOWA SKARBIEC HOLDING SPÓŁKA AKCYJNA
ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE FINANSOWE
SKARBIEC HOLDING S.A.
sporządzone według Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej
za okres 3 miesięcy od dnia 1 stycznia 2026 roku do dnia 31 marca 2026 roku
(w tysiącach PLN)

ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW

za okres 3 miesięcy od dnia 1 stycznia 2026 roku do dnia 31 marca 2026 roku

	01.01.2026- 31.03.2026 (niebadane)	01.01.2025- 31.03.2025 (niebadane)
Działalność kontynuowana		
Przychody ze sprzedaży	766	835
Pozostałe przychody z działalności podstawowej	0	0
Przychody ze sprzedaży razem	766	835
Amortyzacja	(333)	(336)
Koszty świadczeń pracowniczych	(233)	(624)
Pozostałe koszty działalności operacyjnej	(948)	(931)
Koszty operacyjne razem	(1 514)	(1 891)
Pozostałe przychody operacyjne	26	0
Pozostałe koszty operacyjne	0	(0)
Zysk/(strata) z działalności operacyjnej	(722)	(1 056)
Przychody finansowe	610	453
Przychody odsetkowe	24	243
Koszty finansowe	(17)	(30)
Zysk/(strata) przed opodatkowaniem	(105)	(390)
Podatek dochodowy	(76)	(0)
Zysk/(strata) netto z działalności kontynuowanej	(181)	(390)
Działalność zaniechana		
Zysk/(strata) netto z działalności zaniechanej	0	0
Zysk/(strata) netto	(181)	(390)
Inne całkowite dochody		
Pozostałe całkowite dochody, przenoszone do wyniku finansowego		
Inne całkowite dochody netto, przenoszone do wyniku finansowego	0	0
Pozostałe całkowite dochody, nie przenoszone do wyniku finansowego		
Wartość godziwa aktywów finansowych wycenianych do wartości godziwej przez inne całkowite dochody, netto	0	0
Aktualizacja wartości godziwej, netto	0	0
Ogółem inne całkowite dochody, nie przenoszone do wyniku finansowego	0	0
Inne całkowite dochody netto razem	0	0
CAŁKOWITY DOCHÓD/(STRATA)	(181)	(390)

Zysk/(strata) na akcję

Podstawowy Zysk/(strata) netto na jedną akcję (w PLN)	(0,03)	(0,06)
Podstawowy Zysk/(strata) netto na jedną akcję z działalności kontynuowanej (w PLN)	(0,03)	(0,06)
Podstawowy Zysk/(strata) netto na jedną akcję z działalności zaniechanej		



GRUPA KAPITAŁOWA SKARBIEC HOLDING SPÓŁKA AKCYJNA
ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE FINANSOWE
SKARBIEC HOLDING S.A.
sporządzone według Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej
za okres 3 miesięcy od dnia 1 stycznia 2026 do dnia 31 marca 2026 roku
(w tysiącach PLN)

Rozwodniony Zysk/(strata) netto na jedną akcję (w PLN)	(0,03)	(0,06)
Rozwodniony Zysk/(strata) netto na jedną akcję z działalności kontynuowanej (w PLN)	(0,03)	(0,06)
Rozwodniony Zysk/(strata) netto na jedną akcję z działalności zaniechanej		



GRUPA KAPITAŁOWA SKARBIEC HOLDING SPÓŁKA AKCYJNA
ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE FINANSOWE
SKARBIEC HOLDING S.A.
sporządzone według Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej
za okres 3 miesięcy od dnia 1 stycznia 2026 do dnia 31 marca 2026 roku
(w tysiącach PLN)

ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ

na dzień 31 marca 2026 roku

	31 marca 2026	31 grudnia 2025	31 marca 2025
AKTYWA			
Aktywa trwałe			
Rzeczowe aktywa trwałe	98	131	233
Wartości niematerialne	9 227	9 480	10 060
Inwestycje w jednostkach zależnych	120 801	120 801	89 500
Należności i pożyczki	0	0	0
Należności finansowe	0	0	738
Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	0	0	0
Aktywa z tytułu podatku odroczonego	10	86	0
	130 136	130 498	100 531
Aktywa obrotowe			
Należności z tytułu dostaw i usług i pozostałe należności	884	4 921	7 149
Należności z tytułu bieżącego podatku dochodowego	0	0	0
Należności finansowe krótkoterminowe	761	993	947
Pożyczki	0	0	0
Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy	61 381	60 797	30 855
Pochodne instrumenty finansowe	0	0	0
Pozostałe krótkoterminowe aktywa finansowe	0	0	0
Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	0	0	0
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	6 001	2 275	17 484
Aktywa trwałe zaklasyfikowane jako przeznaczone do sprzedaży	0	0	0
Aktywa obrotowe inne niż aktywa trwałe lub grupy do zbycia klasyfikowane jako przeznaczone do sprzedaży	69 027	68 986	56 435
Aktywa obrotowe razem	69 027	68 986	56 435
SUMA AKTYWÓW	199 163	199 484	156 966
KAPITAŁY WŁASNE I ZOBOWIĄZANIA			
Kapitał własny			
Kapitał podstawowy	5 454	5 454	5 454
Akcje własne	0	0	0
Pozostałe kapitały własne	150 861	150 861	149 931
Zyski zatrzymane, w tym:	39 991	40 172	(1 770)
<i>Zysk/(strata) netto</i>	<i>(181)</i>	<i>41 461</i>	<i>(390)</i>
	0	0	
Kapitał własny ogółem	196 306	196 487	153 615
Zobowiązania długoterminowe			
Kredyty, pożyczki, inne instrumenty dłużne	0	0	0



GRUPA KAPITAŁOWA SKARBIEC HOLDING SPÓŁKA AKCYJNA
ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE FINANSOWE
SKARBIEC HOLDING S.A.
sporządzone według Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej
za okres 3 miesięcy od dnia 1 stycznia 2026 do dnia 31 marca 2026 roku
(w tysiącach PLN)

Zobowiązania z tytułu leasingu	0	0	97
Pozostałe zobowiązania	0	0	0
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	0	0	0
Pozostałe rezerwy	19	19	10
Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	0	0	738
Zobowiązania długoterminowe razem	19	19	845
Zobowiązania krótkoterminowe			
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania handlowe	854	640	855
Zobowiązania z tytułu bieżącego podatku dochodowego	0	0	0
Kredyty, pożyczki, inne instrumenty dłużne	0	0	0
Zobowiązania z tytułu leasingu	861	1 123	1 070
Pochodne instrumenty finansowe	0	0	0
Pozostałe rezerwy krótkoterminowe	654	641	1
Pozostałe zobowiązania i krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	469	574	580
Zobowiązania związane z aktywami trwałymi przeznaczonymi do sprzedaży	0	0	0
Zobowiązania krótkoterminowe inne niż zobowiązania wchodzące w skład grup przeznaczonych do sprzedaży	2 838	2 978	2 506
Zobowiązania krótkoterminowe i rezerwy razem	2 838	2 978	2 506
Zobowiązania razem	2 857	2 997	3 351
SUMA KAPITAŁÓW WŁASNYCH I ZOBOWIĄZAŃ	199 163	199 484	156 966



GRUPA KAPITAŁOWA SKARBIEC HOLDING SPÓŁKA AKCYJNA
ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE FINANSOWE
SKARBIEC HOLDING S.A.
sporządzone według Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej
za okres 3 miesięcy od dnia 1 stycznia 2026 roku do dnia 31 marca 2026 roku
(w tysiącach PLN)

ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH

za okres 3 miesięcy od dnia 1 stycznia 2026 roku do dnia 31 marca 2026 roku

	01.01.2026- 31.03.2026 (niebadane)	01.01.2025- 31.03.2025 (niebadane)
Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej		
Zysk/(strata) przed opodatkowaniem	(105)	(389)
Korekty o pozycje:		
Amortyzacja	333	430
(Zysk)/strata na działalności inwestycyjnej	(584)	(421)
(Zwiększenie)/zmniejszenie należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałych należności	4 037	(1 453)
Zwiększenie/(zmniejszenie) stanu zobowiązań z tytułu dostaw i usług oraz pozostałych zobowiązań	214	340
Korekty dotyczące leasingu	(11)	3
Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	(105)	26
Zmiana stanu rezerw	12	0
Inne korekty	15	(10)
Suma korekt z działalności operacyjnej	3 911	(1 085)
Środki pieniężne z działalności operacyjnej	3 806	(1 474)
Podatek dochodowy zapłacony	0	0
Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej	3 806	(1 474)
Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej		
Sprzedaż rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych	0	0
Nabycie rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych	(46)	(456)
Wydatki netto na nabycie jednostek zależnych	0	0
Wpływy ze sprzedaży instrumentów finansowych zaklasyfikowane jako działalność inwestycyjna	1 932	0
Zakup instrumentów finansowych zaklasyfikowany jako działalność inwestycyjna	(1 932)	0
Otrzymane spłaty pożyczek udzielonych	0	0
Pożyczki udzielone jednostkom powiązanym	0	0
Odsetki otrzymane zaklasyfikowane jako działalność inwestycyjna	0	0
Zaliczki na nabycie wartości niematerialnych	0	0
Dywidendy otrzymane	0	0
Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	(46)	(456)
Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej		
Spłata zobowiązań z tytułu leasingu	(34)	(33)
Dywidendy wypłacone akcjonariuszom	0	0
Umorzenie akcji własnych	0	0
Środki pieniężne netto z działalności finansowej	(34)	(33)



GRUPA KAPITAŁOWA SKARBIEC HOLDING SPÓŁKA AKCYJNA
ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE FINANSOWE
SKARBIEC HOLDING S.A.
sporządzone według Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej
za okres 3 miesięcy od dnia 1 stycznia 2026 do dnia 31 marca 2026 roku
(w tysiącach PLN)

Zwiększenie/(zmniejszenie) netto stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów	3 726	(1 963)
Środki pieniężne na początek okresu	2 275	19 447
Środki pieniężne na koniec okresu	6 001	17 484
w tym o ograniczonej możliwości dysponowania	37	37



ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM

za okres 3 miesięcy od dnia 1 stycznia 2026 roku do dnia 31 marca 2026 roku

	<i>Kapitał podstawowy</i>	<i>Akcje własne</i>	<i>Pozostałe kapitały własne</i>	<i>Zyski zatrzymane, w tym: Zysk/(strata) netto</i>	<i>Kapitał własny ogółem</i>
Na dzień 1 stycznia 2026	5 454	0	150 861	40 172	196 487
Zysk/(strata) netto za okres	0	0	0	(181)	(181)
Inne całkowite dochody netto za okres	0	0	0	0	0
<i>Całkowity dochód/(strata) za okres</i>	<i>0</i>	<i>0</i>	<i>0</i>	<i>(181)</i>	<i>(181)</i>
Podział Wyniku finansowego	0	0	0	0	0
Wypłata dywidendy	0	0	0	0	0
Pozostałe zmiany	0	0	0	0	0
Na dzień 31 marca 2026	5 454	0	150 861	39 991	196 306
Na dzień 1 lipca 2024	5 454	0	149 931	(360)	155 025
Zysk/(strata) netto za okres	0	0	0	41 462	41 462
Inne całkowite dochody netto za okres	0	0	0	0	0
<i>Całkowity dochód/(strata) za okres</i>	<i>0</i>	<i>0</i>	<i>0</i>	<i>41 462</i>	<i>41 462</i>
Podział Wyniku finansowego	0	0	930	(930)	0
Wypłata dywidendy	0	0	0	0	0
Pozostałe zmiany	0	0	0	0	0
Na dzień 31 grudnia 2025	5 454	0	150 861	40 172	196 487
Na dzień 1 stycznia 2025	5 454	0	149 931	(1 381)	154 004
Zysk/(strata) netto za okres	0	0	0	(389)	(389)
Inne całkowite dochody netto za okres	0	0	0	0	0
<i>Całkowity dochód/(strata) za okres</i>	<i>0</i>	<i>0</i>	<i>0</i>	<i>(389)</i>	<i>(389)</i>
Podział Wyniku finansowego	0	0	0	0	0
Wypłata dywidendy	0	0	0	0	0
Pozostałe zmiany	0	0	0	0	0
Na dzień 31 marca 2025	5 454	0	149 931	(1 770)	153 615