



**SKONSOLIDOWANY RAPORT ZA I PÓŁROCZE ROKU
OBROTOWEGO 2026**
GRUPY KAPITAŁOWEJ SKARBIEC HOLDING SPÓŁKA AKCYJNA

ZAWIERAJĄCY

**ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE GRUPY
KAPITAŁOWEJ SKARBIEC HOLDING S.A.**

SPORZĄDZONE ZA OKRES 6 MIESIĘCY
OD DNIA 1 STYCZNIA 2026 ROKU DO DNIA 30 CZERWCA 2026 ROKU

**ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE FINANSOWE SKARBIEC
HOLDING S.A.**

SPORZĄDZONE ZA OKRES 6 MIESIĘCY
OD DNIA 1 STYCZNIA 2026 ROKU DO DNIA 30 CZERWCA 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 6 miesięcy od dnia 1 stycznia 2026 roku do dnia 30 czerwca 2026 roku
(w tysiącach PLN)

GRUPA KAPITAŁOWA SKARBIEC HOLDING SPÓŁKA AKCYJNA

Śródroczne Skrócone Skonsolidowane Sprawozdanie Finansowe za okres 6 miesięcy od dnia 1 stycznia 2026 roku do dnia 30 czerwca 2026 roku

Rok obrotowy Spółki dominującej Skarbiec Holding S.A. pokrywa się z rokiem kalendarzowym i trwa od 1 stycznia do 31 grudnia. Na dzień 30 czerwca 2026 roku Grupa sporządziła Śródroczne Skrócone Skonsolidowane Sprawozdanie Finansowe, które obejmuje okres 6 miesięcy od 1 stycznia 2026 do 30 czerwca 2026 roku i na dzień 30 czerwca 2026 roku, zawiera dane porównawcze za okres 6 miesięcy od 1 stycznia 2025 do 30 czerwca 2025 roku i na dzień 30 czerwca 2025 roku oraz dane porównawcze za okres 6 miesięcy od 1 lipca 2024 do 31 grudnia 2024 oraz zawiera dane porównawcze na dzień 31 grudnia 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 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, które zostały opisane w dodatkowych notach objaśniających, oraz zagadnień zmiany prezentacji, uszczegółowienia stosowanych zasad rachunkowości i korekty błędów opisanych w nocie 7 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 6 miesięcy od dnia 1 stycznia 2026 roku do 30 czerwca 2026 roku nie istniały okoliczności wskazujące na zagrożenie kontynuowania działalności przez spółki Grupy.

Sporządził:

Signature Not Verified

Dokument podpisany przez
MONIKA PETRYLA-
KŁAPTOCZ
Data: 2026.09.28 12:42:01 CEST

Monika Petryla-Kłaptocz

Dyrektor Finansowy

Zatwierdził:

Signature Not Verified

Dokument podpisany przez Piotr Szulec
Data: 2026.09.28 12:54:10 CEST

Piotr Szulec

Prezes Zarządu

Signature Not Verified

Dokument podpisany przez
Radosław Solan
Data: 2026.09.28 13:30:46 CEST

Radosław Solan

Członek Zarządu

Warszawa, 28 września 2026 roku



SPIS TREŚCI:

WYBRANE SKONSOLIDOWANE DANE FINANSOWE	7
ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW	8
ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ	10
ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH	12
ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM	14
ZASADY (POLITYKI) RACHUNKOWOŚCI ORAZ DODATKOWE NOTY OBJAŚNIAJĄCE	16
1. Informacje ogólne	16
2. Skład Grupy	18
3. Skład Zarządu jednostki dominującej	18
4. Zatwierdzenie Skonsolidowanego Sprawozdania Finansowego	19
5. Istotne wartości oparte na profesjonalnym osądzie i szacunkach	19
5.1. Profesjonalny osąd	19
6. Podstawa sporządzenia śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego	24
6.1. Oświadczenie o zgodności	24
6.2. Waluta funkcjonalna i waluta sprawozdań finansowych	24
7. Zmiany stosowanych zasad rachunkowości i prezentacji danych	25
8. Istotne zasady rachunkowości	30
8.1. Zasady konsolidacji	30
8.2. Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych	31
8.3. Wycena do wartości godziwej	31
8.4. Przeliczanie pozycji wyrażonych w walucie obcej	32
8.5. Rzeczowe aktywa trwałe	33
8.6. Wartości niematerialne	33
8.7. Wartość firmy	34
8.8. Leasing	35
8.9. Utrata wartości niefinansowych aktywów trwałych	36
8.10. Aktywa finansowe	36
8.11. Utrata wartości aktywów finansowych	39
8.12. Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	40
8.13. Środki pieniężne i ekwiwalenty środków pieniężnych	40
8.14. Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	41
8.15. Rezerwy	41
8.16. Świadczenia pracownicze	41
8.17. Programy motywacyjne	42
8.18. Przychody	42
8.18.1. Świadczenie usług	43
8.18.2. Odsetki	43
8.18.3. Dywidendy	44
8.19. Koszty	44
8.19.1. Koszty dystrybucji i koszty regulacyjne działalności maklerskiej	44
8.20. Podatki	44
8.20.1. Podatek bieżący	44
8.20.2. Podatek odroczony	44
8.20.3. Podatek od towarów i usług	45
9. Segmenty operacyjne	45



GRUPA KAPITAŁOWA SKARBIEC HOLDING SPÓŁKA AKCYJNA

ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE GRUPY KAPITAŁOWEJ SKARBIEC HOLDING S.A.

sporządzone według Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej

za okres 6 miesięcy od dnia 1 stycznia 2026 roku do dnia 30 czerwca 2026 roku

(w tysiącach PLN)

10. Sezonowość działalności.....	49
11. Przychody i koszty	49
11.1. Przychody ze sprzedaży usług	50
11.2. Pozostałe przychody operacyjne	51
11.3. Pozostałe koszty operacyjne	51
11.4. Przychody finansowe	52
11.5. Koszty finansowe.....	52
11.6. Koszty opłat i prowizji	52
11.7. Koszty świadczeń pracowniczych.....	53
11.8. Pozostałe koszty działalności operacyjnej	53
12. Składniki innych całkowitych dochodów.....	53
13. Podatek dochodowy	53
13.1. Obciążenie podatkowe	54
13.2. Uzgodnienie efektywnej stawki podatkowej.....	54
13.3. Odroczony podatek dochodowy	55
14. Zysk przypadający na jedną akcję	56
15. Dywidendy wypłacone i zaproponowane do wypłaty	56
16. Rzeczowe aktywa trwałe	57
17. Leasing	59
17.1. Grupa jako leasingobiorca.....	59
17.2. Zobowiązania z tytułu umów leasingu	60
18. Wartości niematerialne.....	61
19. Wartość firmy, zysk z okazijnego nabycia Noble Securities S.A.	63
20. Aktywa finansowe.....	64
20.1. Aktywa finansowe wyceniane w zamortyzowanym koszcie	64
20.2. Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez inne całkowite dochody	65
20.3. Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy	65
21. Świadczenia pracownicze.....	66
21.1. Świadczenia emerytalne oraz inne świadczenia po okresie zatrudnienia.....	66
22. Należności z tytułu dostaw i usług, pozostałe należności oraz rozliczenia międzyokresowe aktywów	66
22.1. Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności długoterminowe	66
22.2. Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności krótkoterminowe	67
22.3. Rozliczenia międzyokresowe.....	67
22.4. Należności od banków z tytułu środków pieniężnych klientów domu maklerskiego i towarzystwa funduszy	68
23. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty.....	68
24. Kapitał podstawowy i pozostałe kapitały	69
24.1. Kapitał podstawowy.....	69
24.1.1. Wartość nominalna akcji.....	69
24.1.2. Prawa akcjonariuszy	69
24.1.3. Akcjonariusze o znaczącym udziale	70
24.2. Pozostałe kapitały własne	71
24.3. Skumulowane inne całkowite dochody.....	71
24.4. Zyski zatrzymane/(niepokryte straty).....	72
25. Rezerwy.....	72
25.1. Zmiany stanu rezerw	72
26. Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania i rozliczenia międzyokresowe	73
26.1. Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania handlowe	73



GRUPA KAPITAŁOWA SKARBIEC HOLDING SPÓŁKA AKCYJNA

ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE GRUPY KAPITAŁOWEJ SKARBIEC HOLDING S.A.

sporządzone według Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej

za okres 6 miesięcy od dnia 1 stycznia 2026 roku do dnia 30 czerwca 2026 roku

(w tysiącach PLN)

26.2. Pozostałe zobowiązania i rozliczenia międzyokresowe	74
26.3. Zobowiązania z tytułu kredytów i pożyczek	74
27. Zobowiązania warunkowe	74
28. Informacje o podmiotach powiązanych	75
28.1. Jednostki powiązane Grupy	75
28.2. Warunki transakcji z podmiotami powiązanymi	75
28.3. Pożyczki udzielone członkom Zarządu oraz członkom Rady Nadzorczej	75
28.4. Inne transakcje z udziałem członków Zarządu oraz członków Rady Nadzorczej	75
28.5. Wynagrodzenie wyższej kadry kierowniczej Grupy	76
29. Cele i zasady zarządzania ryzykiem finansowym	76
30. Instrumenty finansowe	77
30.1. Wartości godziwe poszczególnych klas instrumentów finansowych	77
31. Zarządzanie kapitałem	80
32. Zdarzenia następujące po dniu bilansowym	81
WYBRANE DANE FINANSOWE	83
ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW	84
ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ	86
ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH	88
ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITAŁE WŁASNYM	90
ZASADY (POLITYKI) RACHUNKOWOŚCI ORAZ DODATKOWE NOTY OBJAŚNIAJĄCE	91
33. Informacje ogólne	91
34. Skład Zarządu Spółki	92
35. Inwestycje Spółki	92
36. Istotne wartości oparte na profesjonalnym osądzie i szacunkach	93
36.1. Profesjonalny osąd	93
37. Podstawa sporządzenia śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego	95
37.1. Oświadczenie o zgodności	96
38. Zmiany stosowanych zasad rachunkowości	96
39. Sezonowość działalności	98
40. Segmenty operacyjne	98
41. Przychody i koszty	99
41.1. Przychody ze sprzedaży	99
41.2. Pozostałe przychody operacyjne	99
41.3. Pozostałe koszty operacyjne	99
41.4. Przychody finansowe	99
41.5. Koszty finansowe	100
41.6. Koszty świadczeń pracowniczych	100
41.7. Pozostałe koszty działalności operacyjnej	100
42. Podatek dochodowy	100
42.1. Obciążenie podatkowe	101
43. Zysk/(strata) przypadający na jedną akcję	101
44. Dywidendy wypłacone i zaproponowane do wypłaty	101
45. Rzeczowe aktywa trwałe	102
46. Wartości niematerialne	104
47. Zobowiązania z tytułu umów leasingu	105
47.1. Spółka jako leasingobiorca	105
47.2. Zobowiązania z tytułu umów leasingu	106
48. Inwestycje w jednostkach zależnych	106
49. Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez inne całkowite dochody	107



GRUPA KAPITAŁOWA SKARBIEC HOLDING SPÓŁKA AKCYJNA

ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE GRUPY KAPITAŁOWEJ SKARBIEC HOLDING S.A.

sporządzone według Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej

za okres 6 miesięcy od dnia 1 stycznia 2026 roku do dnia 30 czerwca 2026 roku

(w tysiącach PLN)

50. Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy	108
51. Świadczenia pracownicze.....	108
51.1. Program motywacyjny	108
52. Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności.....	109
52.1. Należności krótkoterminowe z tytułu dostaw i usług.....	109
53. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty.....	109
54. Kapitał podstawowy i kapitały zapasowe/rezerwowe	110
54.1. Kapitał podstawowy.....	110
54.1.1. Wartość nominalna akcji.....	110
54.1.2. Prawa akcjonariuszy	110
54.1.3. Akcjonariusze o znaczącym udziale	111
54.2. Pozostałe kapitały własne	111
54.3. Zyski zatrzymane/(niepokryte straty).....	111
55. Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz Pozostałe zobowiązania i rozliczenia międzyokresowe	112
55.1. Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	112
55.2. Pozostałe zobowiązania i rozliczenia międzyokresowe	112
56. Zobowiązania warunkowe.....	112
57. Informacje o podmiotach powiązanych.....	112
57.1. Jednostki powiązane	112
57.2. Warunki transakcji z podmiotami powiązanymi.....	113
57.3. Pożyczki udzielone członkom Zarządu oraz członkom Rady Nadzorczej	113
57.4. Inne transakcje z udziałem członków Zarządu oraz członków Rady Nadzorczej	114
57.5. Wynagrodzenie kadry kierowniczej Spółki	114
58. Cele i zasady zarządzania ryzykiem finansowym	114
59. Instrumenty finansowe	115
59.1. Wartości godziwe poszczególnych klas instrumentów finansowych.....	115
60. Zarządzanie kapitałem.....	117
61. Zdarzenia następujące po dniu bilansowym	118



WYBRANE SKONSOLIDOWANE DANE FINANSOWE

za okres 6 miesięcy od dnia 1 stycznia 2026 roku do dnia 30 czerwca 2026 roku

	w tys. PLN za okres 01.01.2026- 30.06.2026	w tys. PLN za okres 01.01.2025- 30.06.2025 (niebadane)	w tys. PLN za okres 01.07.2024- 31.12.2024	w tys. EUR za okres 01.01.2026- 30.06.2026	w tys. EUR za okres 01.01.2025- 30.06.2025 (niebadane)	w tys. EUR za okres 01.07.2024- 31.12.2024
Przychody ze sprzedaży usług	86 040	40 096	72 150	20 234	9 500	16 789
Koszty operacyjne	(70 960)	(47 333)	(44 486)	(16 688)	(11 214)	(10 352)
Zysk/(strata) z działalności operacyjnej	15 411	23 382	27 181	3 624	5 540	6 325
Zysk/(strata) brutto	31 606	33 608	30 390	7 433	7 963	7 071
Zysk/(strata) netto	25 119	32 181	24 436	5 907	7 625	5 686
Zysk/(strata) netto na jedną akcję (średnia ważona) – w PLN/EUR	3,68	4,72	3,58	0,87	1,12	0,83
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	27 716	(39 695)	1 731	6 518	(9 405)	405
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	(29 480)	39 224	(3 779)	(6 933)	9 293	(884)
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	(2 480)	(2 139)	(860)	(583)	(507)	(200)

	w tys. PLN 30 czerwca 2026	w tys. PLN 31 grudnia 2025	w tys. PLN 30 czerwca 2025 (niebadane)	w tys. EUR 30 czerwca 2026	w tys. EUR 31 grudnia 2025	w tys. EUR 30 czerwca 2025 (niebadane)
Aktywa razem	1 101 873	1 093 222	1 435 377	256 470	258 647	338 381
Zobowiązania krótkoterminowe	763 049	781 952	1 175 157	177 606	185 003	277 036
Kapitały własne	313 307	287 800	237 225	72 925	68 091	55 924
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	45,95	42,21	34,79	10,70	9,99	8,20

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

	01.01.2026- 30.06.2026	01.01.2025- 30.06.2025	01.07.2024- 31.12.2024
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)	4,2522	4,2208	4,2974
	30 czerwca 2026	31 grudnia 2025	30 czerwca 2025
Dla pozycji sprawozdania z sytuacji finansowej (kurs średni NBP obowiązujący na dzień bilansowy)	4,2963	4,2267	4,1839



ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW

za okres 6 miesięcy od dnia 1 stycznia 2026 roku do dnia 30 czerwca 2026 roku

	Nota	01.01.2026- 30.06.2026	01.01.2025- 30.06.2025 (niebadane)	01.07.2024- 31.12.2024
Działalność kontynuowana				
Przychody z usług zarządzania	11.1	59 190	31 277	72 150
Przychody z działalności maklerskiej	11.1	25 715	8 334	0
Pozostałe przychody z działalności podstawowej	11.1	1 135	485	0
Przychody ze sprzedaży razem		86 040	40 096	72 150
Amortyzacja		(4 576)	(2 909)	(1 601)
Koszty dystrybucji	11.6	(12 238)	(11 793)	(11 303)
Koszty regulacyjne działalności maklerskiej	11.6	(4 929)	(1 795)	0
Koszty świadczeń pracowniczych	11.7	(33 343)	(15 497)	(18 221)
Pozostałe koszty działalności operacyjnej	11.8	(15 874)	(15 339)	(13 361)
Koszty operacyjne razem		(70 960)	(47 333)	(44 486)
Pozostałe przychody operacyjne	11.2	833	30 787	1 131
Pozostałe koszty operacyjne	11.3	(502)	(168)	(1 614)
Zysk/(strata) z działalności operacyjnej		15 411	23 382	27 181
Przychody finansowe, w tym:	11.4	21 082	11 603	3 321
Przychody z tytułu odsetek bankowych od środków klientów		11 225	6 541	0
Koszty finansowe	11.5	(4 887)	(1 377)	(113)
Zysk/(strata) przed opodatkowaniem		31 606	33 608	30 389
Podatek dochodowy	13	(6 487)	(1 427)	(5 953)
Zysk/(strata) netto z działalności kontynuowanej		25 119	32 181	24 436
Działalność zaniechana				
Zysk/(strata) netto z działalności zaniechanej		0	0	0
Zysk/(strata) netto		25 119	32 181	24 436
Inne całkowite dochody				
Pozostałe całkowite dochody, przenoszone do wyniku finansowego				
Inne całkowite dochody netto, przenoszone do wyniku finansowego		0	0	0
Ogółem Pozostałe całkowite dochody, przenoszone do wyniku finansowego		0	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	0
Aktualizacja wartości godziwej, netto		270	69	0

Zasady (polityki) rachunkowości oraz dodatkowe noty objaśniające do sprawozdania finansowego stanowią jej integralną część.

**GRUPA KAPITAŁOWA SKARBIEC HOLDING SPÓŁKA AKCYJNA**

ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE GRUPY KAPITAŁOWEJ SKARBIEC HOLDING S.A.

sporządzone według Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej

za okres 6 miesięcy od dnia 1 stycznia 2026 roku do dnia 30 czerwca 2026 roku

(w tysiącach PLN)

Ogółem inne całkowite dochody, nie przenoszone do wyniku finansowego**270****69****0****Inne całkowite dochody netto razem****12****270****69****0****CAŁKOWITY DOCHÓD/(STRATA)****25 389****32 250****24 436****Zysk/(strata) netto przypadający:**

Akcjonariuszom jednostki dominującej

25 119

32 181

24 436

Akcjonariuszom niekontrolującym

0

0

0

Całkowity dochód/(strata) przypadający:

Akcjonariuszom jednostki dominującej

25 389

32 250

24 436

Akcjonariuszom niekontrolującym

0

0

0

Zysk/(strata) netto na akcję – w PLN:

Podstawowy Zysk/(strata) netto na jedną akcję

3,68

4,72

3,58

Podstawowy Zysk/(strata) netto na jedną akcję z działalności kontynuowanej

3,68

4,72

3,58

Podstawowy Zysk/(strata) netto na jedną akcję z działalności zaniechanej

0

0

0

Rozwodniony Zysk/(strata) netto na jedną akcję

3,68

4,72

3,58

Rozwodniony Zysk/(strata) netto na jedną akcję z działalności kontynuowanej

3,68

4,72

3,58

Rozwodniony Zysk/(strata) netto na jedną akcję z działalności zaniechanej

0

0

0



ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ

na dzień 30 czerwca 2026 roku

	Nota	30 czerwca 2026	31 grudnia 2025	30 czerwca 2025 (niebadane)
AKTYWA				
Aktywa trwałe				
Rzeczowe aktywa trwałe	16	3 512	3 126	2 395
Aktywa trwałe z tytułu prawa do użytkowania	16	9 351	9 129	9 682
Relacje z klientami	18	4 413	4 664	4 915
Systemy IT wytworzone przez dom maklerski	18	3 252	3 479	3 705
Pozostałe wartości niematerialne	18	16 205	16 502	17 059
Wartość firmy	19	36 168	36 168	36 168
Aktywa finansowe wyceniane w zamortyzowanym koszcie	20.1	314	344	237
Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez inne całkowite dochody	20.2	1 243	910	720
Rozliczenia międzyokresowe długoterminowe	22.3	59	87	125
Aktywa z tytułu podatku odroczonego	13.3	1 948	3 198	3 479
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności długoterminowe	22.1	698	1 435	463
Aktywa trwałe razem		77 163	79 042	78 948
Aktywa obrotowe				
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności krótkoterminowe	22.2	81 746	122 704	143 979
Należności z tytułu podatku dochodowego		0	0	0
Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy, w tym:	20.3	186 207	139 765	61 530
Instrumenty pochodne przeznaczone do obrotu		5 875	8 628	8 416
Należności od banków z tytułu środków pieniężnych klientów	22.4	693 252	683 963	1 062 494
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	23	63 505	67 749	88 426
Aktywa obrotowe inne niż aktywa trwałe lub grupy do zbycia zaklasyfikowane jako przeznaczone do sprzedaży razem		1 024 710	1 014 181	1 356 429
Aktywa trwałe zaklasyfikowane jako przeznaczone do sprzedaży		0	0	0
Aktywa obrotowe razem		1 024 710	1 014 181	1 356 429
SUMA AKTYWÓW		1 101 873	1 093 222	1 435 377
KAPITAŁY WŁASNE I ZOBOWIĄZANIA				
Kapitał własny (przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej)				
Kapitał podstawowy	24.1	5 454	5 454	5 454
Pozostałe kapitały własne	24.2	75 395	70 580	70 580
Zyski zatrzymane, w tym:	24.4	231 965	211 543	161 122
Zysk/(strata) netto		25 119	107 156	32 181
Skumulowane inne całkowite dochody	24.3	493	223	69
Kapitał własny przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej razem		313 307	287 800	237 225
Kapitał własny ogółem		313 307	287 800	237 225
Zobowiązania długoterminowe i rezerwy				
Rezerwy długoterminowe	25.1	18 558	17 885	17 310
Zobowiązania z tytułu leasingu	17.2	6 959	5 585	5 685
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego		0	0	0
Rozliczenia międzyokresowe długoterminowe	26.2	0	0	0

Zasady (polityki) rachunkowości oraz dodatkowe noty objaśniające do sprawozdania finansowego stanowią jego integralną część.

**GRUPA KAPITAŁOWA SKARBIEC HOLDING SPÓŁKA AKCYJNA**

ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE GRUPY KAPITAŁOWEJ SKARBIEC HOLDING S.A.

sporządzone według Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej

za okres 6 miesięcy od dnia 1 stycznia 2026 roku do dnia 30 czerwca 2026 roku

(w tysiącach PLN)

Zobowiązania długoterminowe i rezerwy razem		25 517	23 470	22 995
Zobowiązania krótkoterminowe i rezerwy				
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe	26.1	39 574	27 181	29 904
zobowiązania handlowe				
Zobowiązania wobec klientów	26.1	696 317	711 908	1 118 914
Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego	26.1	974	8 361	34
Zobowiązania z tytułu leasingu	17.2	2 734	3 692	4 102
Rezerwy krótkoterminowe	25.1	7 838	10 476	7 473
Zobowiązania finansowe wyceniane w wartości godziwej przez				
wynik finansowy		0	0	0
Pozostałe zobowiązania i rozliczenia międzyokresowe	26.2	15 612	20 334	14 730
krótkoterminowe				
Zobowiązania krótkoterminowe inne niż zobowiązania		763 049	781 952	1 175 157
wchodzące w skład grupy przeznaczonych do sprzedaży razem				
Zobowiązania krótkoterminowe i rezerwy razem		763 049	781 952	1 175 157
Zobowiązania razem		788 566	805 422	1 198 153
SUMA KAPITAŁÓW WŁASNYCH I ZOBOWIĄZAŃ		1 101 873	1 093 222	1 435 377



ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH

za okres 6 miesięcy od dnia 1 stycznia 2026 roku do dnia 30 czerwca 2026 roku

		01.01.2026- 30.06.2026	01.01.2025- 30.06.2025 <i>niebadane</i>	01.07.2024- 31.12.2024
	<i>Nota</i>			
Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej				
Zysk/(strata) przed opodatkowaniem		31 607	33 608	30 390
Korekty o pozycje:				
Amortyzacja i odpisy		4 576	2 909	1 695
Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)	11.4, 11.5	(10 707)	(5 973)	0
Zmiana stanu aktywów finansowych		218	(428)	0
(Zysk)/strata na działalności inwestycyjnej		(8 053)	(1 572)	(107)
Zysk z okazijnego nabycia firmy		(0)	(27 962)	(0)
(Zwiększenie)/zmniejszenie należności od banków z tytułu środków pieniężnych klientów	22.4	(9 289)	(500 401)	(1 526)
Zwiększenie/(zmniejszenie) zobowiązań wobec klientów	26.1	(15 591)	465 694	0
(Zwiększenie)/zmniejszenie należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałych należności	22.2	39 601	14 339	(39 841)
Zwiększenie/(zmniejszenie) zobowiązań z tytułu dostaw i usług oraz pozostałych zobowiązań	26.1	12 837	12 314	17 616
Korekty dotyczące leasingu		137	105	(2 919)
Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	26.2	(4 722)	(24 453)	3 346
Zmiana stanu rezerw	25.1	(1 966)	(76)	219
Inne korekty dokonywane w celu uzgodnienia zysku/(straty)		1 468	(174)	(177)
Suma korekt z działalności operacyjnej		8 509	(65 678)	(21 694)
Środki pieniężne z działalności operacyjnej		40 116	(32 070)	8 696
Podatek dochodowy zapłacony	13, 26.1	(12 400)	(7 625)	(6 965)
Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej		27 716	(39 695)	1 731
Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej				
Sprzedaż rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych		60	0	0
Nabycie rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych	16, 18	(3 178)	(1 571)	(3 948)
Nabycie jednostki zależnej, pomniejszone o przejęte środki pieniężne		(0)	31 016	(0)
Wpływy ze sprzedaży instrumentów zaklasyfikowane jako działalność inwestycyjna	20	540 683	173 160	94
Zakup instrumentów zaklasyfikowany jako działalność inwestycyjna	20	(579 266)	(170 563)	(0)
Otrzymane spłaty pożyczek udzielonych		0	0	0
Odsetki otrzymane zaklasyfikowane jako działalność inwestycyjna	11.4	12 221	7 144	75
Inne wpływy/wydatki z działalności inwestycyjnej		0	38	0
Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej		(29 480)	39 224	(3 779)
Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej				
Kredyt otrzymany		0	0	0

Zasady (polityki) rachunkowości oraz dodatkowe noty objaśniające do sprawozdania finansowego stanowią jego integralną część.

**GRUPA KAPITAŁOWA SKARBIEC HOLDING SPÓŁKA AKCYJNA**

ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE GRUPY KAPITAŁOWEJ SKARBIEC HOLDING S.A.

sporządzone według Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej

za okres 6 miesięcy od dnia 1 stycznia 2026 roku do dnia 30 czerwca 2026 roku

(w tysiącach PLN)

Spłata zobowiązań z tytułu leasingu		(965)	(968)	(860)
Zapłacone odsetki		(1 515)	(1 171)	0
Dywidendy wypłacone akcjonariuszom		0	0	0
Środki pieniężne netto z działalności finansowej		(2 480)	(2 139)	(860)
Zwiększenie/(zmniejszenie) netto stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów przed skutkami kursów wymiany		(4 244)	(2 610)	(2 908)
Skutki zmian kursów wymiany, które dotyczą środków pieniężnych i ekwiwalentów środków pieniężnych		0	0	0
Zwiększenie/(zmniejszenie) stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów		(4 244)	(2 610)	(2 908)
Środki pieniężne na początek okresu	23	67 749	91 036	93 944
Środki pieniężne na koniec okresu	23	63 505	88 426	91 036
<i>w tym o ograniczonej możliwości dysponowania</i>		<i>10 474</i>	<i>12 664</i>	<i>167</i>



ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITAŁE WŁASNYM

za okres 6 miesięcy od dnia 1 stycznia 2026 roku do dnia 30 czerwca 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>	24-1	24-2	24-3	24-4	
Na dzień 1 stycznia 2026	5 454	70 580	223	211 543	287 800
Zysk/(strata) netto za okres	0	0	0	25 119	25 119
Inne całkowite dochody netto za okres	0	0	270	0	270
Całkowity dochód/(strata) za okres	0	0	270	25 119	25 389
Wypłata dywidendy	(0)	(0)	(0)	(0)	(0)
Pozostałe zmiany	0	4 815	0	(4 697)	118
Zwiększenie/(zmniejszenie) wartości kapitału własnego	0	4 815	0	(4 697)	118
Na dzień 30 czerwca 2026	5 454	75 395	493	231 965	313 307

	<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>	24-1	24-2	24-3	24-4	
Na dzień 1 stycznia 2025	5 454	70 580	0	128 941	204 975
Zysk/(strata) netto za okres	0	0	0	32 181	32 181
Inne całkowite dochody netto za okres	0	0	69	0	69
Całkowity dochód/(strata) za okres	0	0	69	32 181	32 251
Wypłata dywidendy	0	0	0	0	0
Pozostałe zmiany	0	0	0	0	0
Zwiększenie/(zmniejszenie) wartości kapitału własnego	0	0	69	32 181	32 251
Na dzień 30 czerwca 2025	5 454	70 580	69	161 122	237 225

**GRUPA KAPITAŁOWA SKARBIEC HOLDING SPÓŁKA AKCYJNA**

ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE GRUPY KAPITAŁOWEJ SKARBIEC HOLDING S.A.

sporządzone według Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej

za okres 6 miesięcy od dnia 1 stycznia 2026 roku do dnia 30 czerwca 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>	<i>24-1</i>	<i>24-2</i>	<i>24-3</i>	<i>24-4</i>	
Na dzień 1 lipca 2024	5 454	70 580	0	104 505	180 539
Zysk/(strata) netto za okres	0	0	0	24 436	24 436
Inne całkowite dochody netto za okres	0	0	0	0	0
<i>Całkowity dochód/(strata) za okres</i>	0	0	0	24 436	24 436
Wypłata dywidendy	0	0	0	0	0
Pozostałe zmiany	0	0	0	0	0
<i>Zwiększenie/(zmniejszenie) wartości kapitału własnego</i>	0	0	0	24 436	24 436
Na dzień 31 grudnia 2024	5 454	70 580	0	128 941	204 975



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 prowadzenie 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



-
- 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. Szczegóły transakcji przejęcia zostały zawarte w odrębnej sekcji 8 rocznego sprawozdania finansowego za 2025 Przejęcia oraz sprzedaż jednostek zależnych.

Na dzień 30 czerwca 2026 roku Grupa sporządziła śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe, które obejmuje śródroczne skrócone Skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów za okres 6 miesięcy od dnia 1 stycznia 2026 roku do dnia 30 czerwca 2026 roku, śródroczne skrócone Skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej na dzień 30 czerwca 2026 roku, śródroczne skrócone Skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych za okres 6 miesięcy od dnia 1 stycznia 2026 roku do dnia 30 czerwca 2026 roku, śródroczne skrócone Skonsolidowane sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym za okres 6 miesięcy od dnia 1 stycznia 2026 roku do dnia 30 czerwca 2026 roku, zawiera odpowiednio dane porównawcze za okres 6 miesięcy od dnia 1 stycznia 2025 roku do dnia 30 czerwca 2025 roku i dane



GRUPA KAPITAŁOWA SKARBIEC HOLDING SPÓŁKA AKCYJNA

ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE GRUPY KAPITAŁOWEJ SKARBIEC HOLDING S.A.

sporządzone według Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej

za okres 6 miesięcy od dnia 1 stycznia 2026 roku do dnia 30 czerwca 2026 roku

(w tysiącach PLN)

porównawcze za okres 6 miesięcy od dnia 1 lipca 2024 roku do dnia 31 grudnia 2024 roku oraz zawiera dane porównawcze na dzień bilansowy 31 grudnia 2025 i na dzień 30 czerwca 2025.

Z uwagi na zmianę roku obrotowego, bezpośrednio poprzedzający rok obrotowy rozpoczął się w dniu 1 lipca 2024 r. i trwał do dnia 31 grudnia 2025 r. Zgodnie z MSR 34 „Śródroczna sprawozdawczość finansowa” porównywalnym okresem śródrocznym bezpośrednio poprzedzającego roku obrotowego, wymaganym do zaprezentowania w śródrocznym skróconym Skonsolidowanym sprawozdaniu z całkowitych dochodów, śródrocznym skróconym skonsolidowanym sprawozdaniu z przepływów pieniężnych oraz śródrocznym skróconym Skonsolidowanym sprawozdaniu ze zmian w kapitale własnym, jest okres 6 miesięcy rozpoczynający się 1 lipca 2024 r. i trwający do 31 grudnia 2024 r. W celu zwiększenia porównywalności danych, w śródrocznym skróconym Skonsolidowanym sprawozdaniu z całkowitych dochodów, śródrocznym skróconym Skonsolidowanym sprawozdaniu z przepływów pieniężnych oraz śródrocznym skróconym Skonsolidowanym sprawozdaniu ze zmian w kapitale własnym zaprezentowano dodatkowo dane za okres 6 miesięcy rozpoczynający się 1 stycznia 2025 r. i trwający do 30 czerwca 2025 roku oraz dodano porównawcze dane bilansowe na dzień 30 czerwca 2025 r. Dane finansowe za okres od 1 stycznia 2025 roku do 30 czerwca 2025 roku oraz dane na dzień 30 czerwca 2025 roku nie były przedmiotem odrębnego przeglądu ani badania przez biegłego rewidenta jako wyodrębniony okres sprawozdawczy.

2. Skład Grupy

Na dzień 30 czerwca 2026 roku w skład Grupy wchodzi SKARBIEC Holding S.A. oraz poniższe jednostki zależne.

Jednostka zależna	Siedziba	Zakres działalności	30 czerwca 2026	31 grudnia 2025	30 czerwca 2025
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 30 czerwca 2026 roku, na dzień 31 grudnia 2025 roku oraz na dzień 30 czerwca 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,

Zasady (polityki) rachunkowości oraz dodatkowe noty objaśniające do sprawozdania finansowego stanowią jego integralną część.



- Radosław Solan – Członek Zarządu.

W dniu 19.05.2026 roku Rada Nadzorcza Spółki podjęła uchwałę o powołaniu dotychczasowych członków Zarządu Spółki na kolejną kadencję: Pana Piotra Szuleca na Prezesa Zarządu Spółki, Pana Radosława Solana na Członka Zarządu Spółki. Nowa trzyletnia kadencja rozpoczęła się z dniem 24.06.2026 roku.

4. Zatwierdzenie Skonsolidowanego Sprawozdania Finansowego

Niniejsze śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało podpisane przez Zarząd do publikacji w dniu 28 września 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. Nieuprawdopodobniona 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. Na dzień bilansowy brak zobowiązań warunkowych w Skarbiec TFI z tytułu odroczonej premii.

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 ma zastosowanie 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 świadczoną usługę dystrybutora. Ustalając kwoty rezerw na koszty dystrybucji Zarząd spółki zależnej uwzględnił 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 jak i rynkowym spółki. Uwzględnione są ryzyka specyficzne dla spółki. Kluczowymi założeniami obciążonymi 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 30 czerwca 2026 nie wystąpiły istotne zmiany uzasadniające zmiany przyjętych założeń i parametrów zastosowanych w poprzednim teście oraz nie stwierdzono przesłanek do utraty wartości Skarbiec TFI.

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 zysku z okazynego nabycia 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. Wyniki wyceny przedstawiono w odrębnej sekcji rocznego sprawozdania finansowego za 2025 rok - 8.1. Przejęcia oraz sprzedaż jednostek zależnych.

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 niniejszego skonsolidowanego sprawozdania finansowego 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 30 czerwca 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 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 30 czerwca 2026 i odpowiednio na dzień 31 grudnia 2025 oraz 30 czerwca 2025 wpływ odpisu na oczekiwane straty kredytowe w spółkach Grupy jest niematerialny.



Wpływ konfliktu zbrojnego w Iranie na sytuację finansową Grupy

Kontrybucja Skarbiec TFI do przychodów Grupy Kapitałowej Skarbiec Holding wynosi 67%, domu maklerskiego Noble Securities S.A. 31% oraz spółki Skarbiec Holding odpowiednio 2%.

W pierwszym półroczu 2026 roku utrzymujące się napięcia geopolityczne na Bliskim Wschodzie, w tym konflikt z udziałem Iranu oraz związane z nim zakłócenia w funkcjonowaniu regionalnych szlaków transportowych i rynku surowców energetycznych, wpływały na wzrost niepewności na światowych rynkach finansowych. W okresie tym obserwowano zwiększoną zmienność cen ropy naftowej i gazu ziemnego, wzrost oczekiwań inflacyjnych oraz okresowe pogorszenie sentymentu inwestorów wobec aktywów uznawanych za bardziej ryzykowne. W konsekwencji wzrosła zmienność na rynkach obligacji i instrumentów udziałowych, przy jednoczesnym większym zainteresowaniu aktywami postrzeganymi jako bezpieczne, w szczególności obligacjami skarbowymi państw o wysokiej wiarygodności kredytowej, złotem oraz dolarem amerykańskim.

Dla gospodarki światowej istotnym czynnikiem pozostawała niepewność dotycząca trwałości działań deeskalacyjnych oraz tempa przywracania normalnego funkcjonowania rynku energii. Utrzymywanie się podwyższonych cen surowców energetycznych mogło negatywnie wpływać na dynamikę wzrostu gospodarczego oraz proces dezinflacji w wielu gospodarkach, w tym w Europie.

Grupa na bieżąco monitorowała wpływ opisanych zdarzeń na prowadzoną działalność, w szczególności w obszarze wyceny instrumentów finansowych oraz ekspozycji na ryzyko rynkowe. W przypadku spółek Grupy prowadzących działalność na rynku energii oraz posiadających ekspozycję na instrumenty powiązane z surowcami energetycznymi, zwiększona zmienność cen energii mogła wpływać na wyniki wyceny posiadanych instrumentów oraz poziom osiąganych przychodów. Jednocześnie na dzień zatwierdzenia niniejszego sprawozdania Grupa nie identyfikuje przesłanek wskazujących na utratę zdolności do kontynuacji działalności ani zdarzeń wymagających utworzenia dodatkowych istotnych odpisów aktualizujących z tego tytułu.

Grupa na bieżąco monitorowała wpływ opisanych zdarzeń na prowadzoną działalność, w szczególności w obszarze wyceny instrumentów finansowych, aktywów zarządzanych przez Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych oraz ekspozycji na ryzyko rynkowe. W przypadku działalności prowadzonej przez dom maklerski Noble Securities, będący uczestnikiem rynku energii i gazu, konflikt zbrojny na Bliskim Wschodzie przyczynił się do wzrostu zmienności cen surowców energetycznych oraz instrumentów pochodnych powiązanych z rynkiem energii. Jednocześnie podwyższona niepewność geopolityczna oraz oczekiwanie uczestników rynku na wejście w życie nowych regulacji dotyczących obliża giełdowego dla energii elektrycznej i gazu wpływały na ograniczenie aktywności części uczestników rynku oraz utrzymywanie się relatywnie niskiej płynności obrotu na Towarowej Giełdzie Energii. W rezultacie wzrost zmienności cen nie przełożył się w sposób proporcjonalny na wzrost aktywności handlowej na rynku giełdowym, gdyż część uczestników rynku przyjęła postawę wyczekującą w związku z planowanym zwiększeniem obliża giełdowego dla energii i gazu od kolejnego roku obrotowego. W konsekwencji utrzymująca się ograniczona płynność rynku stanowiła czynnik częściowo ograniczający potencjalne korzyści wynikające ze zwiększonej zmienności cen energii i gazu. Jednocześnie na dzień zatwierdzenia niniejszego sprawozdania Grupa nie identyfikuje przesłanek wskazujących na utratę zdolności do kontynuacji działalności ani zdarzeń wymagających utworzenia dodatkowych istotnych odpisów aktualizujących z tego tytułu.

Ze względu na dynamiczny charakter sytuacji w Zatoce Perskiej oraz zmienność cen surowców energetycznych nie jest możliwe wiarygodne oszacowanie długoterminowych skutków konfliktu na sytuację makroekonomiczną i rynki finansowe. W przypadku działalności prowadzonej na rynku energii i gazu przyszły wpływ analizowanych zdarzeń na wyniki Grupy będzie uzależniony nie tylko od dalszego rozwoju sytuacji geopolitycznej i kształtowania się cen energii, lecz również od poziomu płynności i aktywności uczestników rynku po wejściu w życie regulacji zwiększających udział obrotu giełdowego energią i gazem. Grupa monitoruje te czynniki, uwzględniając możliwość zarówno wzrostu aktywności handlowej i wolumenów obrotu, jak i utrzymywania się ograniczonej płynności rynku w przypadku opóźnienia bądź niespełnienia oczekiwań uczestników rynku związanych z planowanymi zmianami regulacyjnymi.

Wpływ wojny w Ukrainie na sytuację finansową Grupy



W pierwszym półroczu 2026 roku wojna w Ukrainie pozostawała jednym z istotnych czynników kształtujących poziom ryzyka geopolitycznego w Europie Środkowo-Wschodniej. Pomimo utrzymującej się odporności gospodarki ukraińskiej oraz dalszego wsparcia finansowego i wojskowego udzielanego Ukrainie przez państwa zachodnie, konflikt pozostaje źródłem podwyższonej niepewności gospodarczej i inwestycyjnej w regionie.

Grupa nie posiada istotnej bezpośredniej ekspozycji na aktywa ukraińskie ani rosyjskie. Fundusze zarządzane przez Skarbiec Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A. nie posiadają znaczących inwestycji w podmioty, których działalność jest w dominującym stopniu uzależniona od rynku ukraińskiego lub rosyjskiego.

Oddziaływanie wojny na działalność Grupy ma przede wszystkim charakter pośredni i związane jest z wpływem sytuacji geopolitycznej na rynki finansowe. Utrzymujący się konflikt może wpływać na okresowe zmiany nastrojów inwestorów, poziom premii za ryzyko, rentowności obligacji, kursy walutowe oraz notowania instrumentów udziałowych, szczególnie na rynkach Europy Środkowo-Wschodniej. Badania instytucji międzynarodowych wskazują, że państwa położone w bezpośrednim sąsiedztwie regionu objętego konfliktem pozostają bardziej narażone na skutki gospodarcze i finansowe wynikające z utrzymującej się niepewności geopolitycznej.

Podwyższona zmienność rynkowa może wpływać na wartość aktywów netto funduszy inwestycyjnych zarządzanych przez Skarbiec TFI oraz na poziom napływów i odpływów środków od uczestników funduszy, co pośrednio przekłada się na wysokość osiąganych przychodów z tytułu zarządzania aktywami. W warunkach zwiększonej niepewności mogą również występować większe wahania przychodów uzależnionych od wyników inwestycyjnych funduszy.

Grupa na bieżąco monitoruje ryzyka wynikające z sytuacji geopolitycznej, wykorzystując funkcjonujący system zarządzania ryzykiem obejmujący monitoring ryzyka rynkowego, płynności oraz regularne analizy scenariuszowe i testy warunków skrajnych. W okresie objętym sprawozdaniem oraz do dnia jego zatwierdzenia do publikacji nie zaobserwowano zdarzeń wskazujących na istotny negatywny wpływ wojny w Ukrainie na zdolność Grupy do kontynuacji działalności.

Ze względu na utrzymującą się niepewność geopolityczną nie jest możliwe wiarygodne oszacowanie długoterminowych skutków konfliktu dla sytuacji makroekonomicznej regionu, rynku kapitałowego oraz przyszłych wyników finansowych Grupy.

Wpływ zmian inflacji i stóp procentowych

W pierwszym półroczu 2026 roku poziom inflacji w większości rozwiniętych gospodarek pozostawał istotnie niższy niż w okresie szczytu presji inflacyjnej obserwowanej w latach 2021-2022, jednak proces jej dalszego obniżania przebiegał w warunkach podwyższonej niepewności makroekonomicznej i geopolitycznej. W szczególności napięcia na Bliskim Wschodzie oraz związana z nimi zmienność cen surowców energetycznych stanowiły czynnik ryzyka dla ścieżki inflacji i oczekiwań inflacyjnych.

W ocenie Zarządu jednym z kluczowych czynników wpływających na sytuację rynków finansowych pozostają oczekiwania dotyczące przyszłych decyzji banków centralnych w zakresie stóp procentowych. Zmiany oczekiwań dotyczących poziomu stóp procentowych wpływają na wyceny instrumentów dłużnych, poziom rentowności obligacji, wyceny instrumentów udziałowych oraz przepływy środków pomiędzy poszczególnymi klasami aktywów.

Działalność Grupy jest pośrednio uzależniona od poziomu inflacji i stóp procentowych, przede wszystkim poprzez ich wpływ na sytuację na rynkach kapitałowych oraz wartość aktywów netto funduszy inwestycyjnych zarządzanych przez Towarzystwo. Zmiany wycen instrumentów finansowych, będące konsekwencją zmian warunków monetarnych i oczekiwań inwestorów, mogą oddziaływać na poziom aktywów pod zarządzaniem oraz wysokość przychodów Grupy z tytułu zarządzania aktywami.

Ponadto Grupa rozpoznaje przychody odsetkowe od posiadanych aktywów finansowych, w związku z czym zmiany poziomu rynkowych stóp procentowych mogą wpływać na osiągane wyniki finansowe. Ze względu na utrzymującą się niepewność dotyczącą przyszłej ścieżki inflacji oraz polityki monetarnej nie jest możliwe precyzyjne oszacowanie skali przyszłego wpływu tych czynników na wyniki finansowe Grupy. Zarząd monitoruje



na bieżąco sytuację makroekonomiczną oraz jej potencjalny wpływ na działalność Grupy i zarządzane fundusze inwestycyjne.

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, wartości niematerialnych rozpoznanych w wyniku objęcia kontrolą Noble Securities S.A., oraz rezerw na roszczenia sporne w związku z objęciem konsolidacją domu maklerskiego, 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.

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 oraz zagadnień opisanych w nocie 7.

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 śródrocznym skróconym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym, o ile nie wskazano inaczej, prezentowane są w tysiącach PLN.



7. Zmiany stosowanych zasad rachunkowości i prezentacji danych

Zasady (polityka) rachunkowości zastosowane do sporządzenia niniejszego śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego są spójne z tymi, które zastosowano przy sporządzaniu rocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego za rok 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.

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 06.06.2025 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 przekazano 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. (nr raportu ESPI 37/2026). 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 2026 został przekazany do publicznej wiadomości wyłącznie raport bieżący nr ESPI 38/2026 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.

	31.12.2025	30.06.2025
Aktywa finansowe wyceniane w zamortyzowanym koszcie	344	237
Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez inne całkowite dochody	910	720
Aktywa trwałe razem	1 254	957
Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy	(344)	(237)
Aktywa trwałe zaklasyfikowane jako przeznaczone do sprzedaży	(910)	(720)
Aktywa obrotowe razem	(1 254)	(957)

Reklasyfikacja błędnego ujęcia Zysku z okazynego nabycia związanego z przejściem Noble Securities S.A., z działalności inwestycyjnej do działalności operacyjnej rachunku przepływów 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 6 miesięcy od dnia 1 stycznia 2026 roku do dnia 30 czerwca 2026 roku

(w tysiącach PLN)

Dodatkowo Grupa dokonała reklasyfikacji prezentacyjnej zysku z okazynego nabycia Noble Securities S.A. poprzez wydzielenie wartości zysku z okazynego nabycia jako odrębnej korekty do Zysku przed opodatkowaniem w zakresie działalności operacyjnej, z uwagi na to, że ujęcie nowych wartości niematerialnych w wyniku objęcia konsolidacją było transakcją niepieniężną. Poprzednio Zysk z okazynego nabycia był rozpoznany nieprawidłowo w działalności inwestycyjnej w pozycjach nabycie rzeczowych aktywów trwałych, nabycie wartości niematerialnych.

	01.01.2025-30.06.2025
Korekta - zysk z okazynego nabycia Noble Securities S.A.	(27 962)
(Zysk)/strata na działalności inwestycyjnej	27 962
Zmiana stanu rezerw	(16 510)
Pozostałe korekty	1 615
Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej	(14 895)
Nabycie rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych	14 895
Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	14 895

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”.

	31.12.2025	30.06.2025
Należności od banków z tytułu środków pieniężnych klientów	4 201	2 803
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	(4 201)	(2 803)
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.

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 bilansie dodatkowej pozycji „Aktywa trwałe z tytułu prawa do użytkowania”,
 - rekasyfikacja w nocie nazwy pozycji „Budynki i lokale w leasingu” na pozycję „Aktywa z tytułu prawa do użytkowania (nieruchomości)”,
 - rekasyfikacja 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 zreklasifikowana 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”.

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 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.:

- 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, proces dostosowywania się do nowych wymogów raportowania jest w fazie wdrożeniowej.

- 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 30 czerwca 2026 roku za okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2026 roku oraz zawiera dane porównawcze na dzień 30 czerwca 2025 roku za okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2025 oraz zawiera dane za okres 6 miesięcy zakończony dnia 31 grudnia 2024 oraz dane na 31 grudnia 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 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:



- 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



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:

	30 czerwca 2026	31 grudnia 2025	30 czerwca 2025
USD	3,7708	3,6016	3,6164
EUR	4,2963	4,2267	4,2419
GBP	4,8887	4,8399	4,9546

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 zdolnego 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 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:

Typ	Okres
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 spójnie 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 ujmuje 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 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 jakiejkolwiek innej modyfikacji Grupa dokonuje ponownego 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 renegotjowanych 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. Ze względu na to kryterium aktywa finansowe alokowane są do 3 faz (ang. stage):

- w odniesieniu do aktywów finansowych, dla których na dzień bilansowy ryzyko kredytowe związane z danym instrumentem finansowym nie wzrosło znacząco od momentu początkowego ujęcia i nie rozpoznaje się w odniesieniu do nich przesłanek utraty wartości, Grupa wycenia odpis na oczekiwane straty kredytowe z tytułu tego instrumentu finansowego w kwocie równej 12-miesięcznym oczekiwanym stratom kredytowym (Faza 1),
- w odniesieniu do aktywów finansowych, dla których na dzień bilansowy ryzyko kredytowe związane z danym instrumentem finansowym znacznie wzrosło od momentu początkowego ujęcia, ale nie rozpoznaje się w odniesieniu do nich przesłanki utraty wartości, Grupa wycenia odpis na oczekiwane straty kredytowe z tytułu instrumentu finansowego w kwocie równej oczekiwanym stratom kredytowym w całym okresie życia (Faza 2),
- w odniesieniu do aktywów finansowych, dla których na dzień bilansowy, rozpoznano przesłanki utraty wartości (w tym aktywa udzielone lub zakupione z rozpoznaną przesłanką utraty wartości), Grupa wycenia odpis na oczekiwane straty kredytowe z tytułu instrumentu finansowego w kwocie równej oczekiwanym stratom kredytowym w całym okresie życia (Faza 3).

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

Aktywa trwałe 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). Do ustalania wartości odpisu z tytułu wartości należności z tytułu dostaw i usług Grupa stosuje podejście uproszczone. 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 trwałe 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:

- 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 główne 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 aktuarium.

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 dodatkowo 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,
- 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.

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 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. 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].

Segmenty operacyjne Grupy na 30 czerwca 2026

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

Segmenty operacyjne Grupy na 30.06.2026					
za okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2026	Zarządzanie funduszami i portfelami	Działalność maklerska	Działalność holdingów	Wyłączenia/nieprzypisane	Razem
Działalność kontynuowana					
Przychody razem	59 416	27 686	1 823	(2 051)	86 874
Przychody – odbiorcy zewnętrzni	59 191	26 849	0	0	86 040
Przychody – pomiędzy segmentami	0	284	1 767	(2 051)	0
Pozostałe przychody operacyjne	225	553	56	0	834
Koszty działalności operacyjnej	30 915	39 401	3 199	(2 052)	71 463
Koszty dystrybucji - zewnętrznej	12 238	0	0	0	12 238
Koszty dystrybucji - pomiędzy segmentami	284	0	0	(284)	0
Koszty działalności maklerskiej	0	4 929	0	0	4 929
Świadczenia pracownicze	7 985	24 798	561	0	33 344
Amortyzacja	1 498	2 413	665	0	4 576
Usługi obce	6 917	5 262	1 792	(1 767)	12 204
Pozostałe koszty działalności operacyjnej	1 973	1 517	180	(0)	3 670
Pozostałe koszty operacyjne	20	482	1	(1)	502
Wynik na działalności operacyjnej	28 501	(11 715)	(1 376)	1	15 412
Przychody finansowe	1 937	17 936	51 161	(49 952)	21 082
Koszty finansowe	118	4 771	28	(31)	4 886
Wynik na działalności finansowej	1 819	13 165	51 133	(49 921)	16 196
Zysk/(strata) brutto	30 320	1 450	49 757	(49 920)	31 608
Podatek dochodowy	5 870	577	39	0	6 486
Zysk/(strata) netto	24 450	873	49 718	(49 920)	25 121
Zysk netto przypadający:					
akcjonariuszom jednostki dominującej	24 450	873	49 718	(49 920)	25 121
udziałom niekontrolującym	0	0	0	0	0
Suma aktywów	160 142	815 874	248 365	(122 508)	1 101 873
Suma zobowiązań	74 389	740 782	2 160	(28 766)	788 566
Suma pasywów	160 142	815 874	248 365	(122 508)	1 101 873



GRUPA KAPITAŁOWA SKARBIEC HOLDING SPÓŁKA AKCYJNA
ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE GRUPY KAPITAŁOWEJ SKARBIEC HOLDING S.A.
sporządzone według Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej
za okres 6 miesięcy od dnia 1 stycznia 2026 roku do dnia 30 czerwca 2026 roku
(w tysiącach PLN)

Segmenty operacyjne Grupy na 30 czerwca 2025

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

Segmenty operacyjne Grupy na 30.06.2025					
<i>za okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 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	33 986	8 966	1 628	26 302	70 882
<i>Przychody – odbiorcy zewnętrzni</i>	<i>31 277</i>	<i>8 818</i>	<i>(0)</i>	<i>0</i>	<i>40 095</i>
<i>Przychody – pomiędzy segmentami</i>	<i>4</i>	<i>28</i>	<i>1 628</i>	<i>(1 660)</i>	<i>0</i>
<i>Pozostałe przychody operacyjne</i>	<i>2 705</i>	<i>120</i>	<i>0</i>	<i>27 962</i>	<i>30 787</i>
Koszty działalności operacyjnej	30 449	14 452	4 016	(1 417)	47 500
<i>Koszty dystrybucji - zewnętrznej</i>	<i>11 793</i>	<i>0</i>	<i>0</i>	<i>0</i>	<i>11 793</i>
<i>Koszty dystrybucji - pomiędzy segmentami</i>	<i>24</i>	<i>0</i>	<i>0</i>	<i>(24)</i>	<i>0</i>
<i>Koszty działalności maklerskiej</i>	<i>0</i>	<i>1 795</i>	<i>0</i>	<i>0</i>	<i>1 795</i>
<i>Świadczenia pracownicze</i>	<i>4 417</i>	<i>9 595</i>	<i>1 484</i>	<i>0</i>	<i>15 496</i>
<i>Amortyzacja</i>	<i>1 359</i>	<i>334</i>	<i>671</i>	<i>544</i>	<i>2 908</i>
<i>Usługi obce</i>	<i>10 648</i>	<i>1 729</i>	<i>1 699</i>	<i>(1 601)</i>	<i>12 475</i>
<i>Pozostałe koszty działalności operacyjnej</i>	<i>2 176</i>	<i>864</i>	<i>161</i>	<i>(336)</i>	<i>2 864</i>
<i>Pozostałe koszty operacyjne</i>	<i>32</i>	<i>135</i>	<i>1</i>	<i>0</i>	<i>168</i>
Wynik na działalności operacyjnej	3 537	(5 486)	(2 388)	27 719	23 382
<i>Przychody finansowe</i>	<i>2 130</i>	<i>8 004</i>	<i>44 493</i>	<i>(43 022)</i>	<i>11 605</i>
<i>Koszty finansowe</i>	<i>113</i>	<i>1 214</i>	<i>56</i>	<i>(5)</i>	<i>1 378</i>
Wynik na działalności finansowej	2 017	6 790	44 437	(43 017)	10 227
Zysk/(strata) brutto	5 554	1 304	42 049	(15 298)	33 609
<i>Podatek dochodowy</i>	<i>1 099</i>	<i>279</i>	<i>0</i>	<i>49</i>	<i>1 428</i>
Zysk/(strata) netto	4 455	1 025	42 049	(15 347)	32 182
Zysk netto przypadający:					
<i>akcjonariuszom jednostki dominującej</i>	<i>4 455</i>	<i>1 025</i>	<i>42 049</i>	<i>(15 347)</i>	<i>32 182</i>
<i>udziałom niekontrolującym</i>	<i>0</i>	<i>0</i>	<i>0</i>	<i>0</i>	<i>0</i>
Suma aktywów	89 234	1 240 188	199 076	(93 121)	1 435 377
Suma zobowiązań	23 477	1 170 462	3 022	1 190	1 198 152
Suma pasywów	89 234	1 240 188	199 076	(93 121)	1 435 377



Segmenty operacyjne Grupy na 31 grudnia 2024

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

Segmenty operacyjne Grupy na 31.12.2024					
<i>za okres 6 miesięcy zakończony 31 grudnia 2024</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	73 359	0	32	(110)	73 281
<i>Przychody – odbiorcy zewnętrzni</i>	<i>72 260</i>	<i>0</i>	<i>0</i>	<i>(110)</i>	<i>72 150</i>
<i>Przychody – pomiędzy segmentami</i>	<i>0</i>	<i>0</i>	<i>0</i>	<i>0</i>	<i>0</i>
<i>Pozostałe przychody operacyjne</i>	<i>1 099</i>	<i>0</i>	<i>32</i>	<i>0</i>	<i>1 131</i>
Koszty działalności operacyjnej	43 846	0	2 364	(110)	46 100
<i>Koszty dystrybucji - zewnętrznej</i>	<i>11 303</i>	<i>0</i>	<i>0</i>	<i>0</i>	<i>11 303</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>17 359</i>	<i>0</i>	<i>862</i>	<i>0</i>	<i>18 221</i>
<i>Amortyzacja</i>	<i>1 400</i>	<i>0</i>	<i>200</i>	<i>0</i>	<i>1 601</i>
<i>Usługi obce</i>	<i>10 308</i>	<i>0</i>	<i>698</i>	<i>(110)</i>	<i>10 896</i>
<i>Pozostałe koszty działalności operacyjnej</i>	<i>2 290</i>	<i>0</i>	<i>175</i>	<i>0</i>	<i>2 465</i>
<i>Pozostałe koszty operacyjne</i>	<i>1 186</i>	<i>0</i>	<i>428</i>	<i>0</i>	<i>1 614</i>
Wynik na działalności operacyjnej	29 513	0	(2 332)	0	27 181
<i>Przychody finansowe</i>	<i>2 010</i>	<i>0</i>	<i>1 311</i>	<i>(1)</i>	<i>3 321</i>
<i>Koszty finansowe</i>	<i>112</i>	<i>0</i>	<i>1</i>	<i>(1)</i>	<i>112</i>
Wynik na działalności finansowej	1 898	0	1 311	0	3 209
Zysk/(strata) brutto	31 410	0	(1 021)	0	30 390
<i>Podatek dochodowy</i>	<i>5 953</i>	<i>0</i>	<i>0</i>	<i>0</i>	<i>5 953</i>
Zysk/(strata) netto	25 457	0	(1 021)	0	24 436
<i>Zysk netto przypadający:</i>					
<i>akcjonariuszom jednostki dominującej</i>	<i>25 457</i>	<i>0</i>	<i>(1 021)</i>	<i>0</i>	<i>24 436</i>
<i>udziałom niekontrolującym</i>	<i>0</i>	<i>0</i>	<i>0</i>	<i>0</i>	<i>0</i>
Suma aktywów	140 140	0	159 235	(57 270)	242 106
Suma zobowiązań	35 837	0	5 232	(3 938)	37 131
Suma pasywów	140 140	0	159 235	(57 270)	242 106

Grupa prowadzi działalność tylko na terenie Polski.

Działalność Grupy skierowana jest do klientów detalicznych i korporacyjnych. Strukturę przychodów Grupy na dzień 30 czerwca 2026 przedstawia nota przychodowa nr 11.



10. Sezonowość działalności

W działalności Grupy nie występują istotne zjawiska podlegające wahaniom sezonowym.

11. 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.



11.1. Przychody ze sprzedaży usług

	01.01.2026- 30.06.2026	01.01.2025- 30.06.2025	01.07.2024- 31.12.2024
Wynagrodzenie za zarządzanie funduszami inwestycyjnymi, w tym:	57 615	29 683	69 894
- wynagrodzenie stałe	30 149	25 962	26 375
- wynagrodzenie zmienne*	27 466	3 721	43 519
Wynagrodzenie za zarządzanie portfelami klientów indywidualnych	1 557	1 581	1 442
Pozostałe przychody związane ze świadczonymi usługami zarządzania	19	13	814
Przychody z działalności maklerskiej, w tym z tytułu:	25 715	8 334	0
- wykonywania zleceń klientów	6 513	2 673	0
- oferowania instrumentów finansowych	8 794	2 452	0
- prowadzenia rachunków maklerskich	1 500	260	0
- pozostałe przychody z działalności maklerskiej	8 908	2 949	0
Przychody z pozostałej działalności podstawowej biura maklerskiego	1 134	485	0
Przychody ze sprzedaży usług ogółem	86 040	40 096	72 150

*Spółka zależna Skarbiec TFI odnotowała w bieżącym okresie sprawozdawczym duży wzrost r/r wynagrodzenia z tytułu opłaty zmiennej od wykupionych jednostek uczestnictwa. W grudniu 2024 spółka zależna Skarbiec TFI uzyskała przychody z tytułu krystalizacji wynagrodzenia zmiennego od funduszy za 2024 rok w kwocie 40 203 tys. złotych.

Poniżej przedstawiono udział wybranych grup przychodów w przychodach ogółem:

	01.01.2026- 30.06.2026	01.01.2025- 30.06.2025	01.07.2024- 31.12.2024
Wynagrodzenie za zarządzanie funduszami inwestycyjnymi	66,96%	74,03%	97,96%
Wynagrodzenie za zarządzanie portfelami klientów indywidualnych	1,81%	3,94%	2,02%
Pozostałe przychody związane ze świadczonymi usługami zarządzania	0,02%	0,04%	0,02%
Przychody z działalności maklerskiej	29,89%	20,78%	0,00%
Przychody z pozostałej działalności podstawowej biura	1,32%	1,21%	0,00%
Przychody ze sprzedaży usług ogółem	100%	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.



11.2. Pozostałe przychody operacyjne

	01.01.2026- 30.06.2026	01.01.2025- 30.06.2025	01.07.2024- 31.12.2024
Nadwyżka ze sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych i prawnych	2	0	0
Otrzymane odszkodowania, kary i grzywny	29	1	55
Rozwiązanie rezerw	0	0	0
Zmniejszenie odpisów aktualizujących należności	25	6	0
Dotacje	0	0	0
Zysk z okazynego nabycia firmy Noble Securities S.A.	0	27 962	0
Inne pozostałe przychody*	777	2 818	1 076
Pozostałe przychody operacyjne ogółem	833	30 787	1 131

*Na wartość pozycji w okresach sprawozdawczych lat 2025 i 2024, wpływa głównie uzyskanie zwrotu VAT naliczonego za lata 2019-2024 dla podmiotu zależnego Skarbiec TFI. Spółka zależna Skarbiec TFI w Q1 2026 roku obrotowym zakończyła proces odzyskiwania od Urzędu Skarbowego VAT naliczonego od zakupów lat poprzednich, głównie z tytułu możliwości zastosowania stawki zerowej dla określonych zakupów. Ostatni zwrot VAT za lata 2012-2014 miał miejsce w pierwszym kwartale 2026 na kwotę 153 tys. złotych.

11.3. Pozostałe koszty operacyjne

	01.01.2026- 30.06.2026	01.01.2025- 30.06.2025	01.07.2024- 31.12.2024
Strata na sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych	0	(27)	(0)
Likwidacja rzeczowych aktywów trwałych	(3)	(2)	(849)
Odpisy na należności*	(357)	(120)	(0)
Zapłacone odszkodowania i kary	(1)	(6)	(0)
Darowizny	0	(1)	(0)
Utworzenie rezerw	0	0	(0)
Pozostałe koszty**	(141)	(12)	(765)
Pozostałe koszty operacyjne ogółem	(502)	(168)	(1 614)

*Aktualizacja odpisu na oczekiwane straty kredytowe dotycząca 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.



11.4. Przychody finansowe

	01.01.2026- 30.06.2026	01.01.2025- 30.06.2025	01.07.2024- 31.12.2024
Zysk ze sprzedaży/umorzenia instrumentów finansowych*	5 698	814	0
Korekty aktualizujące wartość instrumentów finansowych*	19	0	0
Przychody z tytułu odsetek bankowych	1 526	3 126	2 354
Przychody z tytułu odsetek bankowych od środków klientów*	11 225	6 541	0
Odsetki od należności	-2	45	0
Przychody z inwestycji**	2 611	984	881
Dodatnie różnice kursowe	0	55	11
Przychody z obligacji	0	38	75
Przychody z tytułu umów leasingu	5	0	0
Pozostałe przychody finansowe	0	0	0
Przychody finansowe ogółem	21 082	11 603	3 321

*Pozycje dotyczą działalności domu maklerskiego.

**Wyższa wycena instrumentów finansowych w bieżącym okresie sprawozdawczym: 1 126 tys. złotych Skarbiec Holding i 1 471 tys. złotych Skarbiec TFI.

11.5. Koszty finansowe

	01.01.2026- 30.06.2026	01.01.2025- 30.06.2025	01.07.2024- 31.12.2024
Korekty aktualizujące wartość instrumentów finansowych*	(2 877)	(0)	(0)
Koszty finansowe z tytułu umów leasingu* *	(423)	(178)	(16)
Ujemne różnice kursowe	(68)	(43)	(96)
Wycena aktywów finansowych w wartości godziwej przez wynik finansowy	(0)	(0)	(0)
Straty z inwestycji	(0)	(0)	(0)
Odsetki dla klientów**	(1 514)	(1 144)	(0)
Odsetki od zobowiązań	(0)	(2)	(0)
Pozostałe koszty finansowe	(5)	(10)	(0)
Koszty finansowe ogółem	(4 887)	(1 377)	(112)

* Koszty instrumentów finansowych i odsetki dla klientów podmiotu zależnego Noble Securities S.A.

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

11.6. Koszty opłat i prowizji

	01.01.2026- 30.06.2026	01.01.2025- 30.06.2025	01.07.2024- 31.12.2024
Koszty dystrybucji, w tym:	(12 238)	(11 793)	(11 303)
- prowizja dla dystrybutorów od wartości aktywów	(12 238)	(11 793)	(11 303)
Koszty regulacyjne działalności maklerskiej, w tym:	(4 929)	(1 795)	(0)
- opłaty na rzecz rynków regulowanych, giełd towarowych, Krajowego Depozytu i izb rozrachunkowych oraz izb rozliczeniowych	(4 649)	(1 667)	(0)
- opłaty regulacyjne pozostałe	(280)	(128)	(0)
- inne	(0)	(0)	(0)
Koszty opłat i prowizji razem	(17 167)	(13 588)	(11 303)



11.7. Koszty świadczeń pracowniczych

	01.01.2026- 30.06.2026	01.01.2025- 30.06.2025	01.07.2024- 31.12.2024
Wynagrodzenia*	(26 361)	(10 923)	(16 791)
Koszty ubezpieczeń społecznych	(5 831)	(3 726)	(1 122)
Pozostałe koszty świadczeń pracowniczych	(1 088)	(722)	(308)
Wynagrodzenia dotyczące odpraw	(63)	(126)	(0)
Koszty świadczeń pracowniczych ogółem	(33 343)	(15 497)	(18 221)

*Koszty spółki zależnej (domu maklerskiego) konsolidowane od dnia 16 kwietnia 2025. Wzrost kosztów r/r spowodowany głównie wzrostem kosztów wynagrodzeń w domu maklerskim. Dodatkowy wpływ w pierwszej połowie 2025 rozwiązania nadwyżki rezerw na premie za 2024 w spółce zależnej Skarbiec TFI w kwocie 3 891 tys. złotych.

11.8. Pozostałe koszty działalności operacyjnej

	01.01.2026- 30.06.2026	01.01.2025- 30.06.2025	01.07.2024- 31.12.2024
Zużycie materiałów i energii	(494)	(282)	(218)
Usługi obce, w tym:	(12 204)	(12 476)	(10 896)
Koszty najmu	(594)	(197)	(189)
Koszty usług agenta transferowego	(501)	(1 470)	(1 350)
Koszty usług banku powiernika	(124)	(84)	(53)
Koszty usług prawnych i doradczych	(1 817)	(975)	(1 326)
Koszty usług systemów informacyjnych	(1 494)	(1 201)	(1 609)
Koszty usług informatycznych	(4 739)	(4 023)	(3 304)
Koszty związane z zarządzaniem funduszami	(1 353)	(2 662)	(2 131)
Pozostałe usługi obce*	(1 582)	(1 864)	(934)
Podatki i opłaty	(598)	(442)	(2)
Konferencje szkolenia, podróże służbowe	(144)	(138)	(70)
Koszty reklamy i reprezentacji	(1 901)	(1 577)	(1 787)
Ubezpieczenia majątkowe	(482)	(367)	(335)
Pozostałe koszty rodzajowe	(51)	(57)	(53)
Pozostałe koszty operacyjne ogółem	(15 874)	(15 339)	(13 361)

*Pozostałe usługi obce dotyczą głównie pozostałych kosztów rodzajowych działalności spółki zależnej (domu maklerskiego) i pozostałych kosztów usług obcych.

12. Składniki innych całkowitych dochodów

W okresie sprawozdawczym wystąpiły inne całkowite dochody w kwocie 270 tysięcy złotych, dotyczące aktualizacji wyceny długoterminowych aktywów finansowych domu maklerskiego: akcji GPW i Open Finance S.A. oraz akcji Bond Spot.

13. 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



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.

13.1. Obciążenie podatkowe

	01.01.2026- 30.06.2026	01.01.2025- 30.06.2025	01.07.2024- 31.12.2024
Ujęte w zysku lub stracie			
<i>Bieżący podatek dochodowy</i>			
Bieżące obciążenie z tytułu podatku dochodowego	(5 302)	735	(6 025)
<i>Odroczony podatek dochodowy</i>			
Związany z powstaniem i odwróceniem się różnic przejściowych	(1 187)	(2 162)	72
 Obciążenie podatkowe wykazane w skonsolidowanym zysku lub stracie	<u>(6 489)</u>	<u>(1 427)</u>	<u>(5 953)</u>
Skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów			
<i>Odroczony podatek dochodowy</i>			
Podatek od niezrealizowanego zysku/(straty) z tytułu aktywów finansowych	0	0	0
 Korzyść podatkowa/(obciążenie) ujęta/e w innych całkowitych dochodach	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>

13.2. Uzgodnienie efektywnej stawki podatkowej

Uzgodnienie podatku dochodowego od zysku brutto przed opodatkowaniem według ustawowej stawki podatkowej, z podatkiem dochodowym liczonym według efektywnej stawki podatkowej Grupy przedstawia się następująco:

	01.01.2026- 30.06.2026	01.01.2025- 30.06.2025	01.07.2024- 31.12.2024
Zysk/(strata) brutto przed opodatkowaniem	31 607	33 608	30 390
Podatek według ustawowej stawki podatkowej obowiązującej w Polsce, wynoszącej 19%	(6 005)	(6 386)	(5 774)
Koszty trwale niestanowiące kosztów uzyskania przychodów	(601)	(5 106)	(197)
Przychody trwale nie będące podstawą do opodatkowania	231	7 894	250
Aktywowane straty podatkowe	0	0	0
Pozostałe różnice	(114)	2 171	(232)
Podatek dochodowy (obciążenie) ujęty w skonsolidowanym zysku lub stracie	<u>(6 489)</u>	<u>(1 427)</u>	<u>(5 953)</u>

Zgodnie z przepisami o podatku dochodowym od osób prawnych stratę poniesioną w danym roku podatkowym można odliczyć:

- w najbliższych kolejno następujących po sobie pięciu latach podatkowych, z tym, że kwota odliczenia w którymkolwiek z tych lat nie może przekroczyć 50% tej straty, albo
- w jednym z kolejno następujących po sobie pięciu latach podatkowych, przy czym kwota jednorazowo odliczona nie może przekroczyć 5 mln zł (nadwyżka ponad 5 mln podlega odliczeniu w pozostałych latach pięcioletniego okresu, przy czym nie może być większa niż 50% kwoty poniesionej straty).



13.3. Odroczonego podatku dochodowego

Odroczony podatek dochodowy wynika z następujących pozycji:

	<i>Skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej</i>	<i>Skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej</i>	<i>Skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej</i>	<i>Skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów</i>	<i>Skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów</i>	<i>Skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów</i>
	<i>30 czerwca 2026</i>	<i>31 grudnia 2025</i>	<i>30 czerwca 2025</i>	<i>30 czerwca 2026</i>	<i>31 grudnia 2025</i>	<i>30 czerwca 2025</i>
<i>Rezerwa z tytułu podatku odroczonego</i>						
Przeszacowanie aktywów finansowych	(1 366)	(952)	(862)	(413)	(818)	(696)
Pozostałe różnice przejściowe	(994)	(1 285)	(1 290)	291	(953)	(612)
Rezerwa z tytułu podatku odroczonego	<u>(2 360)</u>	<u>(2 237)</u>	<u>(2 152)</u>			
<i>Aktywa z tytułu podatku odroczonego</i>						
Rezerwy oraz rozliczenie międzyokresowe bierne z tytułu nagród, premii, odpraw emerytalnych i urlopów	4 034	5 407	2 967	(1 372)	4 735	634
Rozliczenia międzyokresowe bierne na koszty do poniesienia	(1 364)	(1 796)	(1 040)	432	(3 090)	370
Pozostałe różnice przejściowe	272	872	2 842	(538)	872	(2 554)
Strata do rozliczenia w przyszłych okresach	0	0	0	0	(2 672)	0
Utrata wartości aktywów finansowych wycenianych w wartości godziwej	1 366	952	862	413	818	696
Aktywa z tytułu podatku odroczonego	<u>4 308</u>	<u>5 435</u>	<u>5 631</u>			
Odroczony podatek dochodowy ujęty w Sprawozdaniu z całkowitych dochodów				<u>(1 187)</u>	<u>(1 108)</u>	<u>(2 162)</u>

Zasady (polityki) rachunkowości oraz dodatkowe noty objaśniające do sprawozdania finansowego stanowią jego integralną część.



Aktywa netto z tytułu podatku odroczonego ujęte w Sprawozdaniu z sytuacji finansowej	1 948	3 198	3 479
- bieżące	1 948	3 198	3 479
- długoterminowe	0	0	0

14. Zysk przypadający na jedną akcję

Zysk podstawowy przypadający na jedną akcję oblicza się poprzez podzielenie zysku netto za okres przypadającego na zwykłych akcjonariuszy jednostki dominującej przez średnią ważoną liczbę wyemitowanych akcji zwykłych występujących w ciągu okresu. Nie wystąpiły elementy rozładniające 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- 30.06.2026	01.01.2025- 30.06.2025	01.07.2024- 31.12.2024
Zysk netto/(Strata) przypadający na zwykłych akcjonariuszy, zastosowany do obliczenia podstawowego zysku/(straty) na jedną akcję	25 119	32 181	24 437
Wartość nominalna akcji 0,80 PLN			
Średnia ważona liczba wyemitowanych akcji	6 818	6 818	6 818
Zysk netto/(strata) przypadający na jedną akcję	3,68	4,72	3,58

15. 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 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 49 921 765,82 złotych z zysku za rok obrotowy 2025. Dywidenda w kwocie 49 921 765,82 złotych została wypłacona w dniu 10 lipca 2026.

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.

16. Rzeczowe aktywa trwałe

Na dzień 30 czerwca 2026 roku	Aktywa z tytułu prawa do użytkowania (nieruchomości)	Urządzenia techniczne i maszyny	Środki transportu	Aktywa z tytułu 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	3 333	3 333
Przyjęcie ze środków trwałych w budowie	1 861	802	0	192	494	(3 350)	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	(59)	(52)	(235)	(2)	0	(348)
Wartość brutto na dzień 30 czerwca 2026 roku	<u>17 319</u>	<u>3 038</u>	<u>113</u>	<u>1 772</u>	<u>2 515</u>	<u>318</u>	<u>25 075</u>
Amortyzacja i odpisy aktualizujące na dzień 1 stycznia 2026 roku	8 048	1 139	23	96	529	0	9 836
Odpis amortyzacyjny za okres	1 460	555	13	267	275	0	2 571
Inne zwiększenia	0	0	0	0	0	0	0
Sprzedaż	0	0	0	0	0	0	0
Likwidacja	0	(56)	(4)	(132)	(2)	0	(195)
Amortyzacja i odpisy aktualizujące na dzień 30 czerwca 2026 roku	<u>9 508</u>	<u>1 637</u>	<u>32</u>	<u>232</u>	<u>802</u>	<u>0</u>	<u>12 212</u>
Wartość netto na dzień 1 stycznia 2026 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>
Wartość netto na dzień 30 czerwca 2026 roku	<u>7 811</u>	<u>1 400</u>	<u>81</u>	<u>1 540</u>	<u>1 713</u>	<u>318</u>	<u>12 863</u>

**GRUPA KAPITAŁOWA SKARBIEC HOLDING SPÓŁKA AKCYJNA**

ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE GRUPY KAPITAŁOWEJ SKARBIEC HOLDING S.A.

sporządzone według Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej

za okres 6 miesięcy od dnia 1 stycznia 2026 roku do dnia 30 czerwca 2026 roku

(w tysiącach PLN)

Rok zakończony dnia 31 grudnia 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 użytkowani a (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 finansowego na umowach najmu w zakupionej spółce.



Na dzień 30 czerwca 2025 roku	<i>Aktywa z tytułu prawa do użytkowania (nieruchomości)</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	124	0	0	15	67	206
Przyjęcie ze środków trwałych w budowie	2 209	33	0	0	0	(2 242)	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	(3)	0	(221)	0	0	(2 178)
Wartość brutto na dzień 30 czerwca 2025 roku	<u>14 123</u>	<u>3 096</u>	<u>60</u>	<u>2 917</u>	<u>1 427</u>	<u>330</u>	<u>21 954</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	853	217	10	216	68	0	1 364
Inne zwiększenia	0	0	0	0	0	0	0
Sprzedaż	0	0	0	0	0	0	0
Likwidacja	0	(2)	4	(198)	0	0	(196)
Amortyzacja i odpisy aktualizujące na dzień 30 czerwca 2025 roku	<u>6 688</u>	<u>1 881</u>	<u>41</u>	<u>669</u>	<u>596</u>	<u>0</u>	<u>9 876</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>5 082</u>
Wartość netto na dzień 30 czerwca 2025 roku	<u>7 435</u>	<u>1 215</u>	<u>19</u>	<u>2 248</u>	<u>831</u>	<u>330</u>	<u>12 078</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 finansowego na umowach najmu w zakupionej spółce.

17. Leasing

17.1. Grupa jako leasingobiorca

Grupa użytkuje pomieszczenia biurowe na podstawie 13 umów leasingowych o różnych okresach obowiązywania umowy. 12 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 10 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.

17.2. Zobowiązania z tytułu umów leasingu

Na dzień 30 czerwca 2026 roku, 31 grudnia 2025 roku oraz 30 czerwca 2025 roku przyszłe minimalne opłaty leasingowe z tytułu tych umów oraz wartość bieżąca minimalnych opłat leasingowych netto przedstawiają się następująco:

	30 czerwca 2026 Opłaty minimalne	30 czerwca 2026 Wartość bieżąca opłat	31 grudnia 2025 Opłaty minimalne	31 grudnia 2025 Wartość bieżąca opłat	30 czerwca 2025 Opłaty minimalne	30 czerwca 2025 Wartość bieżąca opłat
W okresie 1 roku	2 734	2 734	3 692	3 692	4 101	4 101
W okresie od 1 do 5 lat	6 959	6 959	5 584	5 584	5 685	5 685
Powyżej 5 lat	0	0	0	0	0	0
Minimalne opłaty leasingowe ogółem	0	0	0	0	0	0
Minus koszty finansowe	234	0	307	0	825	0
Wartość bieżąca minimalnych opłat leasingowych, w tym:	9 459	9 693	8 969	9 276	8 961	9 786
Krótkoterminowe	2 734		3 692		4 101	
Długoterminowe	6 959		5 584		5 685	



18. Wartości niematerialne

Na dzień 30 czerwca 2026 roku	<i>Patenty i licencje</i>	<i>Relacje z klientami</i>	<i>Systemy IT wytworzone przez dom maklerski</i>	<i>Inne wartości niematerialn e i prawne</i>	<i>Zaliczki na wartości niematerialn e i prawne</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	1 230	1 230
Przyjęcie z nakładów inwestycyjnych na prace rozwojowe	176	0	0	330	(506)	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 30 czerwca 2026 roku	19 187	5 018	3 798	439	4 297	32 740
Amortyzacja i odpisy aktualizujące na dzień 1 stycznia 2026 roku	6 146	354	320	45	0	6 865
Odpis amortyzacyjny za okres	1 513	251	226	14	0	2 005
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 30 czerwca 2026 roku	7 660	605	546	59	0	8 870
Wartość netto na dzień 1 stycznia 2026 roku	12 865	4 664	3 479	64	3 573	24 645
Wartość netto na dzień 30 czerwca 2026 roku	11 528	4 413	3 252	380	4 297	23 870



GRUPA KAPITAŁOWA SKARBIEC HOLDING SPÓŁKA AKCYJNA
ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE GRUPY KAPITAŁOWEJ SKARBIEC HOLDING S.A.
sporządzone według Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej
za okres 6 miesięcy od dnia 1 stycznia 2026 roku do dnia 30 czerwca 2026 roku
(w tysiącach PLN)

Rok zakończony dnia 31 grudnia 2025 roku	Patenty i licencje	Relacje z klientami	Systemy IT wytworzone przez dom maklerski	Inne wartości niematerialne i prawne	Zaliczki na wartości niematerialne i prawne	Ogółem
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 WNIP 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 6 miesięcy od dnia 1 stycznia 2026 roku do dnia 30 czerwca 2026 roku
(w tysiącach PLN)

Na dzień 30 czerwca 2025 roku	Patenty i licencje	Relacje z klientami	Systemy IT wytworzone przez dom maklerski	Inne wartości niematerialn e i prawne	Zaliczki na wartości niematerialn e i prawne	Ogółem
Wartość brutto na dzień 1 stycznia 2025 roku	17 159	0	0	0	875	18 033
Nabycie	103	0	0	0	1 263	1 366
Przyjęcie z nakładów inwestycyjnych na prace rozwojowe	170	0	0	0	(170)	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	(94)	(94)
Likwidacja	0	0	0	0	0	0
Sprzedaż	0	0	0	0	0	0
Wartość brutto na dzień 30 czerwca 2025 roku	18 810	5 018	3 798	106	2 920	30 653
Amortyzacja i odpisy aktualizujące na dzień 1 stycznia 2025 roku	3 405	0	0	0	0	3 405
Odpis amortyzacyjny za okres	1 357	103	93	15	0	1 569
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 30 czerwca 2025 roku	4 763	103	93	15	0	4 974
Wartość netto na dzień 1 stycznia 2025 roku	13 753	0	0	0	875	14 628
Wartość netto na dzień 30 czerwca 2025 roku	14 047	4 915	3 705	91	2 920	25 679

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

	30 czerwca 2026	31 grudnia 2025	30 czerwca 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.



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 ostatecznym 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.

Grupa rozważyła przesłanki do przeprowadzenia testu na utratę wartości posiadanych CGU spółki zależnej Noble Securities S.A. W okresie sprawozdawczym od daty nabycia do 30 czerwca 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 okresie zakończonym 30 czerwca 2026 Spółka nie zidentyfikowała utraty wartości. Ostatni test został przeprowadzony na dzień 31 grudnia 2025 roku. Historycznie w roku obrotowym 2022/2023 zidentyfikowano utratę wartości firmy z nabycia akcji w wysokości 15 635 tys. złotych.

W okresie zakończonym 30 czerwca 2026 roku nie wystąpiły zmiany wartości firmy, Grupa nie zidentyfikowała przesłanek do utraty wartości firmy w bieżącym okresie sprawozdawczym.

20. Aktywa finansowe

20.1. Aktywa finansowe wyceniane w zamortyzowanym koszcie

	30 czerwca 2025	31 grudnia 2025	30 czerwca 2025
Aktywa finansowe wyceniane w zamortyzowanym koszcie			
Dłużne papiery wartościowe - obligacje domu maklerskiego	314	344	237
	314	344	237
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	314	344	237

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.



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

	30 czerwca 2026	31 grudnia 2025	30 czerwca 2025
Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez inne całkowite dochody			
Akcje i udziały	31	566	31
Pozostałe papiery wartościowe	0	0	0
	31	566	31
Korekty aktualizujące wartość nabycia aktywów finansowych wycenianych w wartości godziwej przez inne całkowite dochody			
Akcje i udziały	1 212	344	690
Pozostałe papiery wartościowe	0	0	0
	1 212	344	690
Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez inne całkowite dochody	1 243	910	721

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.

20.3. Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy

	30 czerwca 2026	31 grudnia 2025	30 czerwca 2025
Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy według wartości nabycia			
Jednostki uczestnictwa otwartych funduszy inwestycyjnych	151 697	106 478	32 478
Certyfikaty inwestycyjne zamkniętych funduszy inwestycyjnych	0	0	146
Akcje	15 990	11 255	8 748
Dłużne papiery wartościowe	4 553	7 567	6 425
Certyfikaty inwestycyjne	907	850	809
Instrumenty pochodne	5 872	8 602	8 385
Pozostałe papiery wartościowe	0	0	0
	179 019	134 752	56 991
Korekty aktualizujące wartość nabycia aktywów finansowych wycenianych w wartości godziwej przez wynik finansowy odniesione na wynik finansowy			
Jednostki uczestnictwa otwartych funduszy inwestycyjnych	8 507	6 114	4 605
Certyfikaty inwestycyjne zamkniętych funduszy inwestycyjnych	0	0	9
Akcje	(112)	33	442
Dłużne papiery wartościowe	(681)	(628)	(25)
Certyfikaty inwestycyjne	(529)	(531)	(523)
Instrumenty pochodne	3	26	31
Pozostałe papiery wartościowe	0	0	0
	7 188	5 014	4 539
Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy	186 207	139 765	61 530

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

21. Świadczenia pracownicze

21.1. 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 aktuariálną tworzy rezerwę na wartość bieżącą zobowiązania z tytułu odpraw emerytalnych i pośmiertnych.

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

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

	30 czerwca 2026	31 grudnia 2025	30 czerwca 2025
Należności długoterminowe z tytułu dostaw i usług	0	0	0
Rozliczenia międzyokresowe aktywów długoterminowe (nota 22.3)	0	0	0
Pozostałe należności długoterminowe*	698	1 435	463
Należności długoterminowe razem (netto)	698	1 435	463
Odpis aktualizujący należności długoterminowe	513	513	0
Należności długoterminowe razem (brutto)	1 211	1 948	463

*Jednostka zależna (dom maklerski) posiada należność w restrukturyzacji z tytułu transakcji z jednym z kontrahentów na rynku energii, w kwocie 1 080 tysięcy złotych. 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 lipiec 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).



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

	30 czerwca 2026	31 grudnia 2025	30 czerwca 2025
Należności z tytułu dostaw i usług krótkoterminowe	21 606	53 253	11 847
Należności domu maklerskiego od klientów	4 452	5 708	5 295
Należności domu maklerskiego od banków prowadzących działalność maklerską, innych domów maklerskich i towarowych domów maklerskich, z tytułu zawartych transakcji	3 246	29 219	65 269
Należności domu maklerskiego od Krajowego Depozytu i izb rozrachunkowych oraz izb rozliczeniowych	10 684	6 686	3 758
Należności domu maklerskiego od CCP	31 532	17 195	40 962
Należności domu maklerskiego od towarzystw funduszy inwestycyjnych i emerytalnych oraz funduszy inwestycyjnych i emerytalnych	1 698	1 506	1 346
Rozliczenia międzyokresowe aktywów (nota 22.3)	2 607	1 881	5 000
Pozostałe należności krótkoterminowe*	5 921	7 256	10 501
Należności krótkoterminowe razem (netto)	81 746	122 704	143 978
Odpis aktualizujący należności	4 096	4 053	5 428
Należności krótkoterminowe razem (brutto)	85 842	126 757	149 406

* 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 nocie 28.2.

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

22.3. Rozliczenia międzyokresowe

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 czerwca 2026	31 grudnia 2025	30 czerwca 2025
Rozliczenia międzyokresowe kosztów czynne z tytułu:			
Ubezpieczenia	383	445	366
Serwisy informacyjne	363	370	741
Utrzymanie oprogramowania (serwis, asysta)	899	766	480
Nadpłata VAT*	0	0	2 622
Opłaty roczne	437	2	460
Inne koszty opłacone z góry	584	385	456
Razem	2 666	1 968	5 125
- krótkoterminowe	2 607	1 881	5 000
- długoterminowe	59	87	125

*dotyczy VAT spółki zależnej Skarbiec TFI, odzyskanego w 2025 roku.



22.4. Należności od banków z tytułu środków pieniężnych klientów domu maklerskiego i towarzystwa funduszy

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.

	30 czerwca 2026	31 grudnia 2025	30 czerwca 2025
Środki pieniężne klientów domu maklerskiego	689 841	679 762	1 059 691
Środki pieniężne klientów TFI	3 410	4 201	2 803
Razem	693 252	683 963	1 062 494
- krótkoterminowe	693 252	683 963	1 062 494
- długoterminowe	0	0	0

23. 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 30 czerwca 2026, 31 grudnia 2025 roku oraz 30 czerwca 2025 roku jest zgodna z ich wartością bilansową.

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

	30 czerwca 2026	31 grudnia 2025	30 czerwca 2025
Środki pieniężne własne na rachunkach bieżących	24 760	34 769	23 093
Lokaty krótkoterminowe	38 657	32 974	64 951
Odsetki należne od lokat krótkoterminowych	88	6	382
Razem	63 505	67 749	88 426
<i>w tym, środki pieniężne o ograniczonej możliwości dysponowania</i>	<i>10 474</i>	<i>4 655</i>	<i>12 664</i>

Środki pieniężne o ograniczonej możliwości dysponowania obejmują środki pieniężne domu maklerskiego wpłacone z tytułu Funduszu Gwarancyjnego oraz środki Zakładowego Funduszu Świadczeń Socjalnych spółek Grupy.



24. Kapitał podstawowy i pozostałe kapitały

24.1. Kapitał podstawowy

<i>Kapitał akcyjny</i>	<i>30 czerwca 2026 (w szt.)</i>	<i>31 grudnia 2025 (w szt.)</i>	<i>30 czerwca 2025 (w szt.)</i>
Liczba akcji zwykłych serii A o wartości nominalnej 0,80 PLN każda	6 456 250	6 456 250	6 456 250
Liczba akcji zwykłych serii B o wartości nominalnej 0,80 PLN każda	361 588	361 588	361 588
	6 817 838	6 817 838	6 817 838

	<i>Ilość</i>	<i>Wartość (w tys. PLN)</i>
<i>Akcje zwykłe wyemitowane i w pełni opłacone</i>		
Na dzień 1 stycznia 2026 roku	6 817 838	5 454
Na dzień 30 czerwca 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 stycznia 2025 roku	6 817 838	5 454
Na dzień 30 czerwca 2025 roku	6 817 838	5 454

24.1.1. Wartość nominalna akcji

Kapitał zakładowy Spółki dominującej SKARBIEC Holding S.A. na dzień 30 czerwca 2026 roku, 31 grudnia 2025 roku oraz 30 czerwca 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.

24.1.2. Prawa akcjonariuszy

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



24.1.3. Akcjonariusze o znaczącym udziale

Akcjonariusze posiadający ponad 5% głosów na Walnym Zgromadzeniu Akcjonariuszy:

	30 czerwca 2026	31 grudnia 2025	30 czerwca 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 %	12,51 %
udział w głosach	12,51 %	12,51 %	12,51 %
<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.



24.2. Pozostałe kapitały własne

	01.01.2026- 30.06.2026	01.07.2024- 31.12.2025	01.01.2025- 30.06.2025
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
<i>W tym:</i>			
Pozostałe kapitały Skarbiec Holding S.A., w tym:	150 861	150 861	150 861
<i>Kapitał zapasowy z podziału wyniku</i>	53 999	53 999	53 999
<i>Kapitał zapasowy agio</i>	846	846	846
<i>Kapitał zapasowy tworzony na pokrycie strat</i>	10 693	10 693	10 693
<i>Kapitał zapasowy inny</i>	85 323	85 323	85 323
Pozostałe kapitały Skarbiec TFI S.A., w tym:	66 791	66 791	66 791
<i>Kapitał zapasowy z podziału wyniku</i>	39 776	39 776	39 776
<i>Utworzenie kapitału zapasowego z zysków</i>	6 025	6 025	6 025
<i>Kapitał rezerwowy z umorzenia akcji</i>	400	400	400
<i>Kapitał zapasowy tworzony na pokrycie strat</i>	17 407	17 407	17 407
<i>Kapitał zapasowy inny</i>	3 183	3 183	3 183
Eliminacja inwestycji i kapitałów Skarbiec TFI S.A.	(29 668)	(29 668)	(29 668)
Pozostałe kapitały NS S.A., w tym:	64 519	64 519	0
<i>Kapitał zapasowy utworzony ustawowo</i>	168	168	0
<i>Kapitał zapasowy inny</i>	64 351	64 351	0
<i>Kapitał zapasowy z podziału wyniku</i>	4 815	0	0
Eliminacja inwestycji i kapitałów NS S.A.	(64 519)	(64 519)	0
Reklasyfikacja (Pozostałe kapitały vs. RE)	(117 404)	(117 404)	(128 449)

24.3. Skumulowane inne całkowite dochody

	01.01.2026- 30.06.2026	01.07.2024- 31.12.2025	01.01.2025- 30.06.2025
Stan na początek okresu	223	0	0
Zmiany innych całkowitych dochodów:	270	223	69
- Zwiększenie/(zmniejszenie) wyceny rynkowej akcji	270	223	69
- Zwiększenie/(zmniejszenie) z tytułu:	0	0	0
- sprzedaży akcji	0	0	0
- podatku odroczonego	0	0	0
Stan na koniec okresu	493	223	69

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.



24.4. Zyski zatrzymane/(niepokryte straty)

	01.01.2026- 30.06.2026	01.07.2024- 31.12.2025	01.01.2025- 30.06.2025
Stan na początek okresu	211 543	104 505	128 941
Zysk/(strata) netto za okres	25 080	107 156	32 181
Podział wyniku finansowego*	(4 697)	(118)	0
Wypłata dywidendy	0	0	0
Stan na koniec okresu	231 926	211 543	161 122

*Dotyczy podziału wyniku domu maklerskiego.

25. Rezerwy

25.1. Zmiany stanu rezerw

	Rezerwy na świadczenia po okresie zatrudnienia	Rezerwy na wynagrodzenia sporne wobec byłych pracowników	Rezerwy na sprawy sądowe domu maklerskiego*	Pozostałe rezerwy**	Ogółem
Na dzień 1 stycznia 2026 roku	388	3 621	21 791	2 561	28 361
Utworzone w ciągu roku obrotowego	0	76	402	0	478
Utworzone - korekta konsolidacyjna	0	0	0	0	0
Wykorzystane	0	0	(1 549)	(894)	(2 443)
Na dzień 30 czerwca 2026 roku	388	3 697	20 644	1 667	26 396
Krótkoterminowe na dzień 30 czerwca 2026 roku	6	3 697	4 135	0	7 838
Długoterminowe na dzień 30 czerwca 2026 roku	382	0	16 509	1 667	18 558
Na dzień 1 lipca 2024 roku	152	805	0	0	957
Utworzone w ciągu roku obrotowego	265	2 816	6 861	2 561	12 503
Utworzone korekta konsolidacyjna	0	0	16 509	0	16 509
Wykorzystanie	(29)	0	(1 579)	0	(1 608)
Na dzień 31 grudnia 2025 roku	388	3 621	21 791	2 561	28 361
Krótkoterminowe na dzień 31 grudnia 2025 roku	6	3 621	5 282	1 569	10 476
Długoterminowe na dzień 30 czerwca 2025 roku	0	0	16 509	992	17 885
Na dzień 1 stycznia 2025 roku	382	1 029	0	0	1 411
Utworzone w ciągu roku obrotowego	2	304	5 019	1 891	7 216
Utworzone - korekta konsolidacyjna	0	0	16 509	0	16 509
Wykorzystane	0	(27)	(325)	0	(353)
Na dzień 30 czerwca 2025 roku	384	1 306	21 203	1 891	24 784
Krótkoterminowe na dzień 30 czerwca 2025 roku	6	1 306	4 693	1 468	7 473

Zasady (polityki) rachunkowości oraz dodatkowe noty objaśniające do sprawozdania finansowego stanowią jego integralną część.



<i>Długoterminowe na dzień 30 czerwca 2025 roku</i>	<i>378</i>	<i>0</i>	<i>16 509</i>	<i>423</i>	<i>17 311</i>
---	------------	----------	---------------	------------	---------------

*Spółka zależna Noble Securities S.A. (NS) jest pozwanym w sprawach sądowych, których przedmiotem są roszczenia związane z oferowaniem obligacji. Dom maklerski utworzył rezerwy związane z tymi sprawami, które na dzień 30 czerwca 2026 r. wynosiły 6,1 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.

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

26. Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania i rozliczenia międzyokresowe

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

	<i>30 czerwca 2026</i>	<i>31 grudnia 2025</i>	<i>30 czerwca 2025</i>
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	8 126	9 855	6 866
Zobowiązania wobec klientów	696 317	711 908	1 118 914
Zobowiązania wobec banków prowadzących działalność maklerską, innych domów maklerskich i towarowych domów maklerskich, z tytułu prowadzonych transakcji	5 473	255	2 927
Zobowiązania wobec podmiotów prowadzących rynki regulowane i giełdy towarowe	943	971	1 061
Zobowiązania wobec Krajowego Depozytu i izb rozrachunkowych oraz izb rozliczeniowych, w tym wobec KDPW CCP	622	675	609
Pozostałe zobowiązania*	25 385	23 786	18 474
Pozostałe zobowiązania i rozliczenia międzyokresowe krótkoterminowe (nota 26.2)	15 611	20 334	14 730
Razem zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	752 477	767 784	1 163 581
- krótkoterminowe	752 477	767 784	1 163 581
- długoterminowe	0	0	0

*W skład Pozostałych zobowiązań wchodzi głównie Zobowiązania z tytułu podatków, ceł, ubezpieczeń społecznych i innych oraz Inne rozrachunki i rozliczenia.

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.



26.2. Pozostałe zobowiązania i rozliczenia międzyokresowe

	30 czerwca 2026	31 grudnia 2025	30 czerwca 2025
Zobowiązania z tytułu przyszłych świadczeń	11 056	17 586	9 538
pracowniczych, z tytułu:			
<i>Niewykorzystanych urlopów</i>	3 184	3 044	2 886
<i>Premii</i>	7 872	14 542	6 652
Rozliczenia międzyokresowe kosztów, z tytułu:	4 555	2 745	5 192
<i>Rozliczeń z siecią dystrybucji</i>	1 271	98	2 770
<i>Kosztów funduszy powyżej limitu</i>	1 102	2 347	1 496
<i>Pozostałych*</i>	2 182	303	926
Razem	15 611	20 334	14 730
- <i>krótkoterminowe</i>	15 611	20 334	14 730
- <i>długoterminowe</i>	0	0	0

*Pozycja Pozostałe, wg stanu na 30 czerwca 2026, obejmuje rezerwy na pozostałe koszty, w tym koszty audytu.

26.3. Zobowiązania z tytułu kredytów i pożyczek

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

27. Zobowiązania warunkowe

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 30 czerwca 2026 roku nie wystąpiły zobowiązania warunkowe z tytułu przyszłych płatności odroczonej premii.

Na dzień 30 czerwca 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 odroczonej terminem płatności, w kwocie 5 675 tysięcy złotych,
- kontraktów terminowych nabytych lub wystawionych w imieniu i na rachunek domu maklerskiego, w kwocie 29 191 tysięcy złotych.



28. Informacje o podmiotach powiązanych

28.1. Jednostki powiązane Grupy

Jednostki powiązane w stosunku do Grupy w okresie 6 miesięcy zakończonym 30 czerwca 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 6 miesięcy zakończonym 30 czerwca 2026 nie wystąpiły transakcje Grupy z wyżej wymienionymi podmiotami, jednostkami powiązanymi.

28.2. 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.

28.3. Pożyczki udzielone członkom Zarządu oraz członkom Rady Nadzorczej

W okresie 6 miesięcy zakończonym 30 czerwca 2026 roku oraz okresie 6 miesięcy zakończonym 30 czerwca 2025 roku nie udzielono żadnych pożyczek członkom Zarządu oraz członkom Rady Nadzorczej.

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

W okresie 6 miesięcy od 1 stycznia 2026 roku do 30 czerwca 2026 roku Prezes Zarządu Piotr Szulec zbył łącznie 1 357 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 6 miesięcy od 1 stycznia 2026 roku do 30 czerwca 2026 roku były Członek Zarządu Spółki Skarbiec TFI S.A. wystawił faktury na łączną kwotę brutto 34 tys. PLN z tytułu świadczonych usług doradczych dla spółki Skarbiec Holding.

W okresie sprawozdawczym jeden z byłych Członków Rady Nadzorczej Skarbiec Holding S.A. osobiście, jego małżonka, ich fundacja rodzinna oraz jej spółka zależna, posiadają rachunki papierów wartościowych prowadzone przez Noble Securities S.A. Z tego tytułu ponoszą koszty prowizji i innych opłat, otrzymując przychody z tytułu odsetek naliczonych na tych rachunkach. Spółka zależna Skarbiec TFI prowadziła także dla tego Członka Rady Nadzorczej dwa rejestry PPK do momentu ich przeniesienia do PFR TFI. Planowana jest kontynuacja prowadzenia rachunków papierów wartościowych prowadzonych przez Noble Securities S.A. bez istotnych zmian w roku 2026.

Poziom indywidualnych obrotów w transakcjach z udziałem Członków Zarządu oraz Członków Rad Nadzorczych nie przekroczył kwoty 20 tysięcy złotych.



28.5. Wynagrodzenie wyższej kadry kierowniczej Grupy

Wynagrodzenie wypłacone lub należne członkom Zarządu i Rady Nadzorczej Grupy

	01.01.2026- 30.06.2026	01.01.2025- 30.06.2025	01.07.2024- 31.12.2024
Zarząd jednostki dominującej			
Krótkoterminowe świadczenia pracownicze (wynagrodzenia i narzuty)	60	60	60
Rada Nadzorcza jednostki dominującej			
Krótkoterminowe świadczenia pracownicze (wynagrodzenia i narzuty)	262	266	250
Zarządy jednostek zależnych			
Krótkoterminowe świadczenia pracownicze (wynagrodzenia i narzuty)	3 311	2 109	983
Rada Nadzorcza jednostek zależnych			
Krótkoterminowe świadczenia pracownicze (wynagrodzenia i narzuty)	253	201	99
Razem	3 886	2 636	1 392

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

29. 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 6 miesięcy zakończonym 30 czerwca 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.



30. Instrumenty finansowe

30.1. 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 30 czerwca 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	160 202	160 202	0	160 202	0
Akcje	15 879	15 879	15 879	0	0
Dłużne papiery wartościowe	3 872	3 872	15	0	3 856
Certyfikaty inwestycyjne	379	379	128	0	250
Warranty	0	0	0	0	0
Pozostałe papiery wartościowe	0	0	0	0	0
Towary giełdowe	5 875	5 875	3	5 872	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	1 243	1 243	1 243	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	314	314			314
<i>Aktywa finansowe – należności, w tym:</i>					
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	79 139	79 139	0	0	79 139
Środki pieniężne klientów	693 252	693 252	693 252	0	0
Pozostałe środki pieniężne i ich ekwiwalenty	63 505	63 505	63 505	0	0
<i>Długoterminowe zobowiązania finansowe – wyceniane wg zamortyzowanego kosztu, w tym:</i>					
Zobowiązania z tytułu leasingu	6 959	6 959	0	0	6 959
<i>Krótkoterminowe zobowiązania finansowe – wyceniane wg zamortyzowanego kosztu, w tym:</i>					
Zobowiązania z tytułu leasingu	2 734	2 734	0	0	2 734
Zobowiązania wobec klientów	696 317	696 317	0	0	696 317
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	40 549	40 549	0	0	40 549

**GRUPA KAPITAŁOWA SKARBIEC HOLDING SPÓŁKA AKCYJNA**

ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE GRUPY KAPITAŁOWEJ SKARBIEC HOLDING S.A.

sporządzone według Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej

za okres 6 miesięcy od dnia 1 stycznia 2026 roku do dnia 30 czerwca 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	0	0	0	0	0
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	5 261	5 261	0	0	5 261
<i>Krótkoterminowe zobowiązania finansowe –wyceniane wg zamortyzowanego kosztu, w tym:</i>					
Zobowiązania z tytułu leasingu	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 6 miesięcy od dnia 1 stycznia 2026 roku do dnia 30 czerwca 2026 roku
(w tysiącach PLN)

Na dzień 30 czerwca 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	61 375	61 375	0	61 375	0
Akcje	9 190	9 190	9 190	0	0
Dłużne papiery wartościowe	6 400	6 400	4 352	0	2 048
Certyfikaty inwestycyjne	285	285	63	0	222
Warranty	0	0	0	0	0
Pozostałe papiery wartościowe	0	0	0	0	0
Towary giełdowe	8 416	8 416	26	8 390	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	720	720	720	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	138 978	138 978	0	0	138 978
Środki pieniężne klientów	1 062 494	1 062 494	1 062 494	0	0
Pozostałe środki pieniężne i ich ekwiwalenty	88 426	88 426	88 426	0	0
<i>Długoterminowe zobowiązania finansowe – wyceniane wg zamortyzowanego kosztu, w tym:</i>					
Zobowiązania z tytułu leasingu	5 686	5 686	0	0	5 686
<i>Krótkoterminowe zobowiązania finansowe – wyceniane wg zamortyzowanego kosztu, w tym:</i>					
Zobowiązania z tytułu leasingu	4 101	4 101	0	0	4 101
Zobowiązania wobec klientów	1 118 914	1 118 914	0	0	1 118 914
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	29 937	29 937	0	0	29 937

W okresie 6 miesięcy zakończonym dnia 30 czerwca 2026 roku oraz w okresie 6 miesięcy zakończonym dnia 30 czerwca 2025 roku oraz w okresach porównawczych, 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 tych instrumentów nie mają wpływu na wynik finansowy domu maklerskiego, wartość otwartych pozycji nie jest materialna.

Zasady ustalania wartości godziwej instrumentów finansowych domu maklerskiego została opisana w punkcie 8.10 i 8.11.

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.

31. 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, zgodnie z Polityką Dywidendy przyjętą przez Zarząd jednostki dominującej.

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 osiągniętych 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 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., w przyszłości 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 spółce zależnej 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 30 czerwca 2026, 31 grudnia 2025 roku oraz 30 czerwca 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 30 czerwca 2026, 31 grudnia 2025 roku oraz 30 czerwca 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).
- 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 współczynniki adekwatności kapitałowej oraz wymogi limitu dużych ekspozycji/koncentracji. W okresie objętym sprawozdaniem tj. od 1 stycznia 2026 do 30 czerwca 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.

32. Zdarzenia następujące po dniu bilansowym

Do dnia sporządzenia niniejszego sprawozdania finansowego za okres 6 miesięcy zakończony w dniu 30 czerwca 2026 roku, nie wystąpiły 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 6 miesięcy od dnia 1 stycznia 2026 roku do dnia 30 czerwca 2026 roku

Rok obrotowy Spółki pokrywa się z rokiem kalendarzowym i trwa od 1 stycznia do 31 grudnia. Na dzień 30 czerwca 2026 roku Spółka sporządziła Śródroczne Skrócone Jednostkowe Sprawozdanie Finansowe, które obejmuje okres 6 miesięcy od 1 stycznia 2026 do 30 czerwca 2026 roku i na dzień 30 czerwca 2026 roku, zawiera dane porównawcze za okres 6 miesięcy od 1 stycznia 2025 do 30 czerwca 2025 roku i na dzień 30 czerwca 2025 roku oraz dane porównawcze za okres 6 miesięcy od 1 lipca 2024 do 31 grudnia 2024 oraz zawiera dane porównawcze 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 6 miesięcy od dnia 1 stycznia 2026 roku do 30 czerwca 2026 roku nie istniały okoliczności wskazujące na zagrożenie kontynuowania działalności.

Sporządził:

Signature Not Verified

Dokument podpisany przez
MONIKA PETRYLA-
KLAPTOCZ
Data: 2026.09.28 12:43:11 CEST

Monika Petryla-Kłaptocz

Dyrektor Finansowy

Zatwierdził:

Signature Not Verified

Dokument podpisany przez Piotr Szulec
Data: 2026.09.28 13:47:54 CEST

Piotr Szulec
Prezes Zarządu

Signature Not Verified

Dokument podpisany przez
Radosław Solan
Data: 2026.09.28 13:36:37 CEST

Radosław Solan
Członek Zarządu

Warszawa, 28 września 2026 roku



WYBRANE DANE FINANSOWE

za okres 6 miesięcy od dnia 1 stycznia 2026 roku do dnia 30 czerwca 2026 roku

	w tysiącach PLN za okres	w tysiącach PLN za okres	w tysiącach PLN za okres	w tysiącach EUR za okres	w tysiącach EUR za okres	w tysiącach EUR za okres
	01.01.2026- 30.06.2026	01.01.2025- 30.06.2025 (niebadane)	01.07.2024- 31.12.2024	01.01.2026- 30.06.2026	01.01.2025- 30.06.2025 (niebadane)	01.07.2024- 31.12.2024
Przychody ze sprzedaży usług	1 767	1 628	0	415	386	0
Koszty operacyjne	(3 199)	(4 015)	(1 935)	(752)	(951)	(450)
Zysk/(strata) z działalności operacyjnej	(1 376)	(2 388)	(2 331)	(324)	(566)	(543)
Zysk/(strata) brutto	49 757	42 049	(1 021)	11 701	9 962	(238)
Zysk/(strata) netto	49 718	42 049	(1 021)	11 692	9 962	(238)
Zysk/(strata) netto na jedną akcję (średnia ważona) – w PLN/EUR	7,29	6,17	(0,15)	1,71	1,46	(0,03)
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	3 383	43 667	(1 910)	795	10 345	(444)
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	(686)	(51 456)	(3 572)	(161)	(12 191)	(831)
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	<u>(70)</u>	<u>(67)</u>	<u>(74)</u>	<u>(16)</u>	<u>(16)</u>	<u>(17)</u>

	w tysiącach PLN	w tysiącach PLN	w tysiącach PLN	w tysiącach EUR	w tysiącach EUR	w tysiącach EUR
	30 czerwca 2026	31 grudnia 2025	30 czerwca 2025 (niebadane)	30 czerwca 2026	31 grudnia 2025	30 czerwca 2025 (niebadane)
Aktywa razem	248 365	199 484	199 076	57 809	47 196	46 931
Zobowiązania krótkoterminowe	2 141	2 978	2 440	498	705	575
Kapitały własne	246 205	196 487	196 054	57 306	46 487	46 218
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>36,11</u>	<u>28,82</u>	<u>28,76</u>	<u>8,41</u>	<u>6,82</u>	<u>6,78</u>

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

	01.01.2026- 30.06.2026	01.01.2025- 30.06.2025	01.07.2024- 31.12.2024
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)	4,2522	4,2208	4,2974
	30 czerwca 2026	31 grudnia 2025	30 czerwca 2025



ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW

za okres 6 miesięcy od dnia 1 stycznia 2026 roku do dnia 30 czerwca 2026 roku

	Nota	01.01.2026- 30.06.2026	01.01.2025- 30.06.2025 (niebadane)	01.07.2024- 31.12.2024
Działalność kontynuowana				
Przychody ze sprzedaży usług	41.1	1 767	1 628	0
Przychody ze sprzedaży razem		1 767	1 628	0
Amortyzacja		(666)	(671)	(200)
Koszty świadczeń pracowniczych	41.6	(561)	(1 484)	(862)
Pozostałe koszty działalności operacyjnej	41.7	(1 972)	(1 860)	(873)
Koszty operacyjne razem		(3 199)	(4 015)	(1 935)
Zysk/(strata) brutto ze sprzedaży		(1 432)	(2 387)	(1 935)
Pozostałe przychody operacyjne	41.2	57	0	32
Pozostałe koszty operacyjne	41.3	(1)	(1)	(428)
Zysk/(strata) z działalności operacyjnej		(1 376)	(2 388)	(2 331)
Przychody finansowe	41.4	1 239	1 493	1 311
Koszty finansowe	41.5	(28)	(56)	(1)
Dywidendy i udziały w zyskach jednostek zależnych		49 922	43 000	0
Zysk/(strata) przed opodatkowaniem		49 757	42 049	(1 021)
Podatek dochodowy	42	(39)	(0)	(0)
Zysk/(strata) netto z działalności kontynuowanej		49 718	42 049	(1 021)
Działalność zaniechana				
Zysk/(strata) netto z działalności zaniechanej		0	0	0
Zysk/(strata) netto		49 718	42 049	(1 021)
Inne całkowite dochody				
Pozostałe całkowite dochody, przenoszone do wyniku finansowego				
Inne całkowite dochody netto, przenoszone do wyniku finansowego		0	0	0
Ogółem Pozostałe całkowite dochody, przenoszone do wyniku finansowego		0	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	0
Aktualizacja wartości godziwej, brutto		0	0	0
Podatek związany z aktywami finansowymi wycenianymi w wartości godziwej przez inne całkowite dochody		0	0	0
Inne całkowite dochody netto, nie przenoszone do wyniku finansowego		0	0	0

Zasady (polityki) rachunkowości oraz dodatkowe noty objaśniające do sprawozdania finansowego stanowią jego integralną część.



GRUPA KAPITAŁOWA SKARBIEC HOLDING SPÓŁKA AKCYJNA
ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE FINANSOWE SKARBIEC HOLDING S.A.
sporządzone według Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej
za okres 6 miesięcy od dnia 1 stycznia 2026 roku do dnia 30 czerwca 2026 roku
(w tysiącach PLN)

Ogółem inne całkowite dochody, nie przenoszone do wyniku finansowego	0	0	0
Inne całkowite dochody netto razem	0	0	0
CAŁKOWITY DOCHÓD/(STRATA)	49 718	42 049	(1 021)
Zysk/(strata) netto na akcję – w PLN:			
Podstawowy Zysk/(strata) netto na jedną akcję	7,29	6,17	(0,15)
Podstawowy Zysk/(strata) netto na jedną akcję z działalności kontynuowanej	7,29	6,17	(0,15)
Podstawowy Zysk/(strata) netto na jedną akcję z działalności zaniechanej	0	0	0
Rozwodniony Zysk/(strata) netto na jedną akcję	7,29	6,17	(0,15)
Rozwodniony Zysk/(strata) netto na jedną akcję z działalności kontynuowanej	7,29	6,17	(0,15)
Rozwodniony Zysk/(strata) netto na jedną akcję z działalności zaniechanej	0	0	0



ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ

na dzień 30 czerwca 2026 roku

	Nota	30 czerwca 2026	31 grudnia 2025	30 czerwca 2025 (niebadane)
AKTYWA				
Aktywa trwałe				
Rzeczowe aktywa trwałe	45	0	3	7
Aktywa z tytułu prawa do użytkowania	45	64	128	192
Wartości niematerialne	46	9 363	9 480	9 982
Inwestycje w jednostkach zależnych	48	120 801	120 801	120 801
Należności i pożyczki		0	0	0
Należności finansowe		0	0	505
Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe		0	0	0
Aktywa z tytułu podatku odroczonego		47	86	0
Aktywa trwałe razem		130 275	130 498	131 487
Aktywa obrotowe				
Należności z tytułu dostaw i usług i pozostałe należności	52.1	50 739	4 921	4 239
Należności z tytułu bieżącego podatku dochodowego		0	0	0
Należności finansowe krótkoterminowe		512	993	20 495
Pożyczki		0	0	0
Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy	50	61 937	60 797	31 269
Pochodne instrumenty finansowe		0	0	0
Pozostałe krótkoterminowe aktywa finansowe		0	0	0
Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe		0	0	0
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	53	4 902	2 275	11 586
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 razem		118 090	68 986	67 589
Aktywa obrotowe razem		118 090	68 986	67 589
SUMA AKTYWÓW		248 365	199 484	199 076
KAPITAŁY WŁASNE I ZOBOWIĄZANIA				
Kapitał własny				
Kapitał podstawowy	54.1	5 454	5 454	5 454
Akcje własne		0	0	0
Pozostałe kapitały własne	54.2	192 323	150 861	150 861
Zyski/(straty) zatrzymane, w tym:	54.3	48 428	40 172	39 739
<i>Zysk/(strata) netto</i>	54.3	49 718	41 462	42 049
Kapitał własny ogółem		246 205	196 487	196 054
Zobowiązania długoterminowe				
Kredyty, pożyczki, inne instrumenty dłużne		0	0	0

Zasady (polityki) rachunkowości oraz dodatkowe noty objaśniające do sprawozdania finansowego stanowią jego integralną część.



GRUPA KAPITAŁOWA SKARBIEC HOLDING SPÓŁKA AKCYJNA
ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE FINANSOWE SKARBIEC HOLDING S.A.
 sporządzone według Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej
 za okres 6 miesięcy od dnia 1 stycznia 2026 roku do dnia 30 czerwca 2026 roku
 (w tysiącach PLN)

Zobowiązania z tytułu leasingu		0	0	572
Pozostałe zobowiązania		0	0	0
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego		0	0	0
Pozostałe rezerwy		19	19	10
Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe		0	0	0
Zobowiązania długoterminowe razem		19	19	582
Zobowiązania krótkoterminowe				
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania handlowe	55.1	661	640	717
Zobowiązania z tytułu bieżącego podatku dochodowego		0	0	0
Kredyty, pożyczki, inne instrumenty dłużne		0	0	0
Zobowiązania z tytułu leasingu	47.2	579	1 123	1 096
Pochodne instrumenty finansowe		0	0	0
Pozostałe rezerwy krótkoterminowe		672	641	303
Pozostałe zobowiązania i krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	55.2	229	574	324
Zobowiązania związane z aktywami trwałymi przeznaczonymi do sprzedaży		0	0	0
Zobowiązania krótkoterminowe inne niż zobowiązania wchodzące w skład grup przeznaczonych do sprzedaży razem		2 141	2 978	2 440
Zobowiązania krótkoterminowe i rezerwy razem		2 141	2 978	2 440
Zobowiązania razem		2 160	2 997	3 022
SUMA KAPITAŁÓW WŁASNYCH I ZOBOWIĄZAŃ		248 365	199 484	199 076



ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH

za okres 6 miesięcy od dnia 1 stycznia 2026 roku do dnia 30 czerwca 2026 roku

	Nota	01.01.2026- 30.06.2026	01.01.2025- 30.06.2025 (niebadane)	01.07.2027- 31.12.2024
Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej				
Zysk/(strata) przed opodatkowaniem		49 757	42 049	(1 021)
Korekty o pozycje:				
Amortyzacja		665	671	294
(Zysk)/strata na działalności inwestycyjnej		(1 139)	(860)	(729)
(Zwiększenie)/zmniejszenie należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałych należności	52.1	(45 817)	1 457	(2 631)
Zwiększenie/(zmniejszenie) stanu zobowiązań z tytułu dostaw i usług oraz pozostałych zobowiązań	55.1	21	202	(1 017)
Korekty dotyczące leasingu		(10)	6	1
Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	55.2	(345)	(396)	1 994
Zmiana stanu rezerw		30	0	999
Inne korekty		221	538	200
Suma korekt z działalności operacyjnej		(46 374)	1 618	(889)
Środki pieniężne z działalności operacyjnej		3 383	43 667	(1 910)
Podatek dochodowy zapłacony		0	0	0
Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej		3 383	43 667	(1 910)
Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej				
Sprzedaż rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych		0	0	0
Nabycie rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych	45, 46	(481)	(680)	(3 665)
Wydatki netto na nabycie jednostek zależnych	48	0	(31 301)	0
Wpływy ze sprzedaży instrumentów finansowych zaklasyfikowane jako działalność inwestycyjna	50	1 727	0	93
Zakup instrumentów finansowych zaklasyfikowany jako działalność inwestycyjna	50	(1 932)	0	0
Otrzymane spłaty pożyczek udzielonych		0	0	0
Pożyczki udzielone jednostkom powiązanym		0	(19 500)	0
Odsetki otrzymane zaklasyfikowane jako działalność inwestycyjna		0	25	0
Zaliczki na nabycie wartości niematerialnych		0	0	0
Dywidendy otrzymane		0	0	0
Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej		(686)	(51 456)	(3 572)
Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej				
Spłata zobowiązań z tytułu leasingu		(70)	(67)	(74)
Dywidendy wypłacone akcjonariuszom		0	0	0
Umorzenie akcji własnych		0	0	0

Zasady (polityki) rachunkowości oraz dodatkowe noty objaśniające do sprawozdania finansowego stanowią jego integralną część.



GRUPA KAPITAŁOWA SKARBIEC HOLDING SPÓŁKA AKCYJNA
ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE FINANSOWE SKARBIEC HOLDING S.A.
sporządzone według Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej
za okres 6 miesięcy od dnia 1 stycznia 2026 roku do dnia 30 czerwca 2026 roku
(w tysiącach PLN)

		(70)	(67)	(74)
Środki pieniężne netto z działalności finansowej				
Zwiększenie/(zmniejszenie) netto stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów		2 627	(7 856)	(5 556)
Środki pieniężne na początek okresu	53	2 275	19 442	24 998
Środki pieniężne na koniec okresu	53	4 902	11 586	19 442
w tym o ograniczonej możliwości dysponowania		38	37	37



ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM

za okres 6 miesięcy od dnia 1 stycznia 2026 roku do dnia 30 czerwca 2026 roku

	<i>Kapitał podstawowy</i>	<i>Pozostałe kapitały własne</i>	<i>Zyski zatrzymane, w tym Zysk/(strata) netto</i>	<i>Kapitał własny ogółem</i>
<i>Nota</i>	<i>54.1</i>	<i>54.2</i>	<i>54.3</i>	
Na dzień 1 stycznia 2026	5 454	150 861	40 172	196 487
Zysk/(strata) netto za okres	0	0	49 718	49 718
Inne całkowite dochody netto za okres	0	0	0	0
<i>Całkowity dochód/(strata) za okres</i>	<i>0</i>	<i>0</i>	<i>49 718</i>	<i>49 718</i>
Podział Wyniku finansowego	0	41 462	(41 462)	0
Wypłata dywidendy	0	0	0	0
Pozostałe zmiany	0	0	0	0
Na dzień 30 czerwca 2026	5 454	192 323	48 428	246 204
Na dzień 1 stycznia 2025	5 454	149 931	(1 381)	154 004
Zysk/(strata) netto za okres	0	0	42 049	42 049
Inne całkowite dochody netto za okres	0	0	0	0
<i>Całkowity dochód/(strata) za okres</i>	<i>0</i>	<i>0</i>	<i>42 049</i>	<i>42 049</i>
Podział Wyniku finansowego	0	930	(930)	0
Wypłata dywidendy	0	0	0	0
Pozostałe zmiany	0	0	0	0
Na dzień 30 czerwca 2025	5 454	150 861	39 739	196 053
Na dzień 1 lipca 2024	5 454	149 931	(360)	155 025
Zysk/(strata) netto za okres	0	0	(1 021)	(1 021)
Inne całkowite dochody netto za okres	0	0	0	0
<i>Całkowity dochód/(strata) za okres</i>	<i>0</i>	<i>0</i>	<i>(1 021)</i>	<i>(1 021)</i>
Podział Wyniku finansowego	0	0	0	0
Wypłata dywidendy	0	0	0	0
Pozostałe zmiany	0	0	0	0
Na dzień 31 grudnia 2024	5 454	149 931	(1 381)	154 004



ZASADY (POLITYKI) RACHUNKOWOŚCI ORAZ DODATKOWE NOTY OBJAŚNIAJĄCE

33. Informacje ogólne

SKARBIEC Holding Spółka Akcyjna (poprzednio SKARBIEC Holding Sp. z o.o. do dnia 24 marca 2014 roku, wcześniej Grupa FINANZA Sp. z o.o. do dnia 15 maja 2012 roku) została utworzona Aktem Notarialnym z dnia 26 lutego 2008 roku. Siedziba Spółki 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 Stojnym) w przedmiocie przekształcenia Spółki SKARBIEC Holding Sp. z o.o. w spółkę akcyjną. Przekształcona Skarbiec Holding S.A. („Spółka” „jednostka”) 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).

Spółce nadano numer statystyczny REGON 141318276.

Czas trwania Spółki jest nieoznaczony.

Nadzwyczajne Zgromadzenie Wspólników Spółki 18 listopada 2013 roku podjęło Uchwałę o zmianie roku obrotowego, zgodnie z którą rok obrotowy Spółki nie pokrywa się z rokiem kalendarzowym i trwa od 1 lipca do 30 czerwca następnego roku kalendarzowego. Pierwszy po zmianie rok obrotowy rozpoczął się 1 stycznia 2014 roku i zakończył się 30 czerwca 2015 roku.

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.

Na dzień 30 czerwca 2026 roku Spółka sporządziła śródroczne skrócone Jednostkowe sprawozdanie finansowe, które obejmuje śródroczne skrócone Jednostkowe sprawozdanie z całkowitych dochodów za okres 6 miesięcy od dnia 1 stycznia 2026 roku do dnia 30 czerwca 2026 roku, śródroczne skrócone Jednostkowe sprawozdanie z sytuacji finansowej na dzień 30 czerwca 2026 roku, śródroczne skrócone Jednostkowe sprawozdanie z przepływów pieniężnych za okres 6 miesięcy od dnia 1 stycznia 2026 roku do dnia 30 czerwca 2026 roku, śródroczne skrócone Jednostkowe sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym za okres 6 miesięcy od dnia 1 stycznia 2026 roku do dnia 30 czerwca 2026 roku, zawiera odpowiednio dane porównawcze za okres 6 miesięcy od dnia 1 stycznia 2025 roku do dnia 30 czerwca 2025 roku i dane porównawcze za okres 6 miesięcy od dnia 1 lipca 2024 roku do dnia 31 grudnia 2024 roku oraz zawiera dane porównawcze na dzień bilansowy 31 grudnia 2025 i na dzień 30 czerwca 2025.

Z uwagi na zmianę roku obrotowego, bezpośrednio poprzedzający rok obrotowy rozpoczął się w dniu 1 lipca 2024 r. i trwał do dnia 31 grudnia 2025 r. Zgodnie z MSR 34 „Śródroczna sprawozdawczość finansowa” porównywalnym okresem śródrocznym bezpośrednio poprzedzającego roku obrotowego, wymaganym do zaprezentowania w śródrocznym skróconym Jednostkowym sprawozdaniu z całkowitych dochodów, śródrocznym skróconym Jednostkowym sprawozdaniu z przepływów pieniężnych oraz śródrocznym skróconym Jednostkowym sprawozdaniu ze zmian w kapitale własnym, jest okres 6 miesięcy rozpoczynający się 1 lipca 2024 r. i trwający do 31 grudnia 2024 r. W celu zwiększenia porównywalności danych, w śródrocznym skróconym Jednostkowym sprawozdaniu z całkowitych dochodów, śródrocznym skróconym Jednostkowym sprawozdaniu z przepływów pieniężnych oraz śródrocznym skróconym Jednostkowym sprawozdaniu ze zmian w kapitale własnym zaprezentowano dodatkowo dane za okres 6 miesięcy rozpoczynający się 1 stycznia 2025 r. i trwający do 30 czerwca 2025 roku oraz dodano porównawcze dane bilansowe na dzień 30 czerwca 2025 r. Dane finansowe za okres od 1 stycznia 2025 roku do 30 czerwca 2025 roku oraz dane na dzień 30 czerwca 2025 roku nie były przedmiotem odrębnego przeglądu ani badania przez biegłego rewidenta jako wyodrębniony okres sprawozdawczy.



Podstawowym przedmiotem działalności Spółki jest:

- działalność związana z zarządzaniem holdingami (PKD 64.20.Z),
- działalność pomocnicza finansowa, gdzie indziej niesklasyfikowana (PKD 64.99Z).

20 sierpnia 2019 roku sąd rejonowy dla m.st. Warszawy w Warszawie zarejestrował w KRS zmiany statutu Spółki dotyczące zakresu działalności. Działalność spółki została poszerzona o:

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

Niniejsze śródroczne skrócone Jednostkowe sprawozdanie finansowe zostało sporządzone i podpisane przez Zarząd do publikacji w dniu 28 września 2026 roku.

Niniejsze śródroczne skrócone Jednostkowe sprawozdanie finansowe winno być czytane łącznie ze śródrocznym skróconym Skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym sporządzonym i podpisanym przez Zarząd do publikacji tego samego dnia, co śródroczne skrócone Jednostkowe sprawozdanie finansowe Spółki, celem uzyskania pełnej informacji o sytuacji majątkowej i finansowej Grupy Skarbiec Holding S.A. na dzień 30 czerwca 2026 roku oraz wyniku finansowego za okres od dnia 1 stycznia 2026 roku do dnia 30 czerwca 2026 roku.

34. Skład Zarządu Spółki

Na dzień sporządzenia niniejszego śródrocznego skróconego Jednostkowego sprawozdania finansowego w skład Zarządu Spółki wchodził:

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

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

W dniu 19.05.2026 roku Rada Nadzorcza Spółki podjęła uchwałę o powołaniu dotychczasowych członków Zarządu Spółki na kolejną kadencję: Pana Piotra Szuleca na Prezesa Zarządu Spółki, Pana Radosława Solana na Członka Zarządu Spółki. Nowa trzyletnia kadencja rozpoczęła się z dniem 24.06.2026 roku.

35. Inwestycje Spółki

Spółka posiada inwestycje w następujących jednostkach zależnych:

Jednostka	Siedziba	Podstawowy przedmiot działalności	Procentowy udział Spółki w kapitale zakładowym		
			30 czerwca 2026	31 grudnia 2025	30 czerwca 2025
SKARBIEC Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A.	Warszawa	Zarządzanie funduszami inwestycyjnymi	100%	100 %	100 %
Noble Securities S.A.	Warszawa	Działalność maklerska związana z rynkiem papierów wartościowych i towarów giełdowych	100%	100 %	100% (od 17.04.2025)

Zasady (polityki) rachunkowości oraz dodatkowe noty objaśniające do sprawozdania finansowego stanowią jego integralną część.



W okresie objętym sprawozdaniem skład Grupy Skarbiec Holding S.A. nie uległ zmianom.

Na dzień 30 czerwca 2026 roku, 31 grudnia 2025 oraz 30 czerwca 2025 roku udział w ogólnej liczbie głosów posiadanych przez Spółkę w podmiotach zależnych jest równy udziałowi w kapitałach tych jednostek.

36. Istotne wartości oparte na profesjonalnym osądzie i szacunkach

36.1. Profesjonalny osąd

Sporządzenie śródrocznego skróconego Jednostkowego sprawozdania finansowego wymaga od Zarządu jednostki dokonania osądów, szacunków oraz założeń, które mają wpływ na prezentowane przychody, koszty, aktywa i zobowiązania oraz powiązane z nimi noty i 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

Zgodnie z MSSF 16 Zarząd dokonuje szeregu ocen i osądów związanych między innymi z oceną czy zawarte umowy zawierają element leasingu i w związku z tym, czy powinny w świetle tego standardu skutkować rozpoznaniem nowych aktywów i zobowiązań. Ponadto Zarząd dokonuje szeregu osądów, które wpływają 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 Spółki. Premie i nagrody są uzależnione m.in. od wskaźników, których wartości są znane po zakończeniu roku. Spółka w okresie roku obrotowego szacuje wysokość premii przy założeniu realizacji wyznaczonych kryteriów i wskaźników. Ustalając kwotę rezerwy Zarząd bierze pod uwagę osiągnięte wyniki bieżące oraz osądy związane ze zdarzeniami przyszłymi.

Wartość inwestycji w jednostkach zależnych

W związku z wymogami określonymi w MSR 36, Spółka przeprowadza test na utratę wartości posiadanych akcji spółki zależnej Skarbiec TFI S.A. Test odzwierciedla kluczowe zmiany jakie zachodzą zarówno w otoczeniu regulacyjnym i rynkowym spółki.

Metodologię testu na utratę wartości akcji spółki Skarbiec TFI opisano w notcie 48.

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

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 ostatecznym 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 skonsolidowanego sprawozdania z całkowitego dochodu Grupy. Na dzień publikacji niniejszego skonsolidowanego sprawozdania finansowego proces alokacji ceny nabycia został zakończony.

Spółka rozważyła przesłanki do przeprowadzenia testu na utratę wartości posiadanych akcji spółki zależnej Noble Securities S.A. W okresie sprawozdawczym od daty nabycia do 30 czerwca 2026 roku, nie zostały zidentyfikowane przesłanki utraty wartości akcji spółki zależnej Noble Securities S.A.

Utrata wartości należności handlowych

Spółka wykorzystuje macierze rezerw do wyceny odpisu na oczekiwane straty kredytowe w odniesieniu do należności handlowych. Spółka wykorzystuje swoje dane historyczne dotyczące strat kredytowych, skorygowane w stosownych przypadkach o wpływ informacji dotyczących przyszłości. Spółka tworzy 100% odpis na oczekiwane straty kredytowe w momencie oddania należności na drogę sądową lub w momencie, kiedy uzyska informację o możliwej upadłości klienta. Na dzień 30 czerwca 2026 i odpowiednio na dzień 31 grudnia 2025 oraz 30 czerwca 2025 wpływ odpisu na oczekiwane straty kredytowe w Spółce jest niematerialny.

Wpływ konfliktu zbrojnego w Iranie na sytuację finansową Skarbiec Holding S.A.

Kontrybucja Skarbiec TFI do przychodów Grupy Kapitałowej Skarbiec Holding wynosi 67%, domu maklerskiego Noble Securities S.A. 31% oraz spółki Skarbiec Holding odpowiednio 2%, zatem główny wpływ na sytuację finansową Skarbiec Holding posiada Towarzystwo.

Konflikt zbrojny 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 wzrost cen towarów i usług, ale także przyczynić się do spadku dynamiki wzrostu gospodarczego, rośnie zatem ryzyko pojawienia się stagflacji. To, jakie skutki faktycznie przyniesie ta wojna zależą 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 Skarbiec Holding S.A.

W pierwszym półroczu 2026 roku utrzymujące się napięcia geopolityczne na Bliskim Wschodzie, w tym konflikt z udziałem Iranu oraz związane z nim zakłócenia w funkcjonowaniu regionalnych szlaków transportowych i rynku surowców energetycznych, wpływały na wzrost niepewności na światowych rynkach finansowych. W okresie tym



obserwowano zwiększoną zmienność cen ropy naftowej i gazu ziemnego, wzrost oczekiwań inflacyjnych oraz okresowe pogorszenie sentymentu inwestorów wobec aktywów uznawanych za bardziej ryzykowne. W konsekwencji wzrosła zmienność na rynkach obligacji i instrumentów udziałowych, przy jednoczesnym większym zainteresowaniu aktywami postrzeganymi jako bezpieczne, w szczególności obligacjami skarbowymi państw o wysokiej wiarygodności kredytowej, złotem oraz dolarem amerykańskim.

Dla gospodarki światowej istotnym czynnikiem pozostawała niepewność dotycząca trwałości działań deeskalacyjnych oraz tempa przywracania normalnego funkcjonowania rynku energii. Utrzymywanie się podwyższonych cen surowców energetycznych mogło negatywnie wpływać na dynamikę wzrostu gospodarczego oraz proces dezinflacji w wielu gospodarkach, w tym w Europie.

Spółka na bieżąco monitorowała wpływ opisanych zdarzeń na prowadzoną działalność, w szczególności w obszarze wyceny instrumentów finansowych oraz ekspozycji na ryzyko rynkowe. W przypadku spółek Grupy prowadzących działalność na rynku energii oraz posiadających ekspozycję na instrumenty powiązane z surowcami energetycznymi, zwiększona zmienność cen energii mogła wpływać na wyniki wyceny posiadanych instrumentów oraz poziom osiąganych przychodów. Jednocześnie na dzień zatwierdzenia niniejszego sprawozdania Emitent nie identyfikuje przesłanek wskazujących na utratę zdolności do kontynuacji działalności ani zdarzeń wymagających utworzenia dodatkowych istotnych odpisów aktualizujących z tego tytułu.

Ze względu na dynamiczny charakter sytuacji geopolitycznej nie jest możliwe wiarygodne oszacowanie długoterminowych skutków konfliktu dla gospodarki światowej, rynku kapitałowego oraz przyszłych wyników finansowych spółek Grupy.

Wpływ zmian inflacji i stóp procentowych

W pierwszym półroczu 2026 roku poziom inflacji w większości rozwiniętych gospodarek pozostawał istotnie niższy niż w okresie szczytu presji inflacyjnej obserwowanej w latach 2021-2022, jednak proces jej dalszego obniżania przebiegał w warunkach podwyższonej niepewności makroekonomicznej i geopolitycznej. W szczególności napięcia na Bliskim Wschodzie oraz związana z nimi zmienność cen surowców energetycznych stanowiły czynnik ryzyka dla ścieżki inflacji i oczekiwań inflacyjnych.

W ocenie Zarządu jednym z kluczowych czynników wpływających na sytuację rynków finansowych pozostają oczekiwania dotyczące przyszłych decyzji banków centralnych w zakresie stóp procentowych. Zmiany oczekiwań dotyczących poziomu stóp procentowych wpływają na wyceny instrumentów dłużnych, poziom rentowności obligacji, wyceny instrumentów udziałowych oraz przepływy środków pomiędzy poszczególnymi klasami aktywów.

Działalność Spółki jest pośrednio uzależniona od poziomu inflacji i stóp procentowych, przede wszystkim poprzez ich wpływ na sytuację na rynkach kapitałowych oraz wartość aktywów netto funduszy inwestycyjnych zarządzanych przez spółkę zależną TFI S.A. Zmiany wycen instrumentów finansowych, będące konsekwencją zmian warunków monetarnych i oczekiwań inwestorów, mogą oddziaływać na poziom aktywów pod zarządzaniem oraz wysokość przychodów Towarzystwa z tytułu zarządzania aktywami.

Ponadto Spółka rozpoznaje przychody odsetkowe od posiadanych aktywów finansowych, w związku z czym zmiany poziomu rynkowych stóp procentowych mogą wpływać na osiągane wyniki finansowe. Ze względu na utrzymującą się niepewność dotyczącą przyszłej ścieżki inflacji oraz polityki monetarnej nie jest możliwe precyzyjne oszacowanie skali przyszłego wpływu tych czynników na wyniki finansowe spółek Grupy. Zarząd monitoruje na bieżąco sytuację makroekonomiczną oraz jej potencjalny wpływ na działalność spółek Grupy i zarządzane fundusze inwestycyjne.

37. Podstawa sporządzenia śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego

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



Śródroczne skrócone Jednostkowe sprawozdanie finansowe nie obejmuje wszystkich informacji oraz ujawnień wymaganych w rocznym jednostkowym sprawozdaniu finansowym i należy je czytać łącznie z Jednostkowym sprawozdaniem finansowym Spółki za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2025 roku zatwierdzonym do publikacji w dniu 28 kwietnia 2026 roku. Zawiera jednak wybrane noty objaśniające dotyczące wydarzeń i transakcji, które są istotne dla zrozumienia zmian wyników Spółki i jej sytuacji majątkowej od ostatniego rocznego Jednostkowego sprawozdania finansowego na dzień i za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2025 roku.

Przyjęte w niniejszym śródrocznym skróconym Jednostkowym sprawozdaniu finansowym zasady rachunkowości są zgodne z zasadami stosowanymi przy opracowaniu rocznego Jednostkowego sprawozdania finansowego Spółki za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2025 roku, z uwzględnieniem szczególnych wymogów MSR 34.

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

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

Spółka przede wszystkim sprawuje nadzór finansowy nad spółkami Skarbiec Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A. oraz Noble Securities S.A., a podstawowym źródłem przychodów są usługi profesjonalnego wsparcia świadczone w ramach Grupy oraz dywidendy wypłacane przez Towarzystwo, którego kontynuację działalności również uważa się za niezagrażoną. Zarząd Spółki ocenia sytuację Spółki jako stabilną i dającą podstawy do przyjęcia założenia kontynuowania działalności.

37.1. Oświadczenie o zgodności

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

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

Walutą funkcjonalną Spółki i walutą sprawozdawczą niniejszego sprawozdania finansowego jest złoty polski (PLN).

38. Zmiany stosowanych zasad rachunkowości

Zasady (polityka) rachunkowości zastosowane do sporządzenia niniejszego śródrocznego Jednostkowego sprawozdania finansowego są spójne z tymi, które zastosowano przy sporządzaniu rocznego Jednostkowego 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.

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.

Spółka 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.

Spółka 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 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.:

- 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.

Spółka szacuje wpływ nowego standardu na jej sprawozdanie finansowe, proces dostosowywania się do nowych wymogów raportowania jest w fazie wdrożeniowej.



- 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.

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

Spółka 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”.

39. Sezonowość działalności

W działalności Spółki nie występują istotne zjawiska podlegające wahaniom sezonowym.

40. Segmenty operacyjne

Do 16 kwietnia 2025 roku Grupa, w której Spółka jest jednostką dominującą, działała w jednym głównym segmencie sprawozdawczym, jakim jest tworzenie i zarządzanie funduszami inwestycyjnymi. Segment ten stanowił strategiczny przedmiot działalności, pozostała działalność nie była znacząca.

Podstawowym przedmiotem działalności Skarbiec Holding S.A. jest:



- działalność holdingów finansowych (PKD 64.20.Z).

Zakres działalności spółek zależnych jest następujący:

- 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].

Poza głównym segmentem sprawozdawczym Grupy jakim jest tworzenie i zarządzanie funduszami inwestycyjnymi w ramach działalności spółki zależnej Skarbiec TFI S.A, pozostałe segmenty tj. działalność maklerska związana z rynkiem papierów wartościowych i towarów giełdowych, oraz działalność związana ze świadczeniem usług profesjonalnego wsparcia, nie osiągnęły jeszcze poziomu istotnej materialności.

Spółka w ramach swojej Grupy prowadzi działalność tylko na terenie Polski.

41. Przychody i koszty

41.1. Przychody ze sprzedaży

	01.01.2026- 30.06.2026	01.01.2025- 30.06.2025	01.07.2024- 31.12.2024
Usługi kadrowe	0	0	0
Pozostałe usługi zarządzania*	1 767	1 628	0
Przychody ze sprzedaży usług ogółem	1 767	1 628	0

*Pozostałe usługi zarządzania wynikają z tytułu umowy o świadczenie usług profesjonalnego wsparcia w obszarach IT, księgowości, kontrolingu, kadr i płac, najmu i administracji na rzecz podmiotu należącego do Grupy.

41.2. Pozostałe przychody operacyjne

	01.01.2026- 30.06.2026	01.01.2025- 30.06.2025	01.07.2024- 31.12.2024
Odpisanie przedawnionych zobowiązań	0	0	0
Inne	57	0	0
Pozostałe przychody operacyjne ogółem	57	0	0

41.3. Pozostałe koszty operacyjne

	01.01.2026- 30.06.2026	01.01.2025- 30.06.2025	01.07.2024- 31.12.2024
Likwidacja rzeczowych aktywów trwałych	0	0	0
Inne	(1)	(1)	(1)
Pozostałe koszty operacyjne ogółem	(1)	(1)	(1)

41.4. Przychody finansowe

	01.01.2026- 30.06.2026	01.01.2025- 30.06.2025	01.07.2024- 31.12.2024
Dywidendy i udziały w zyskach*	49 922	43 000	0
Przychody z tytułu odsetek bankowych	65	581	571
Przychody z inwestycji	1 139	834	729
Dodatnie różnice kursowe	0	3	11
Przychody finansowe z tytułu umów leasingu	35	50	0
Pozostałe przychody finansowe	0	25	0
Przychody finansowe ogółem	51 161	44 493	1 311

*Dywidendy od podmiotu zależnego Skarbiec TFI S.A.



41.5. Koszty finansowe

	01.01.2026- 30.06.2026	01.01.2025- 30.06.2025	01.07.2024- 31.12.2024
Koszty finansowe z tytułu umów leasingu	(25)	(56)	(1)
Straty z inwestycji	0	0	0
Ujemne różnice kursowe	(3)	0	0
Koszty doradztwa w zakresie działalności inwestycyjnej	0	0	0
Inne	0	0	0
Koszty finansowe ogółem	(28)	(56)	(1)

41.6. Koszty świadczeń pracowniczych

	01.01.2026- 30.06.2026	01.01.2025- 30.06.2025	01.07.2024- 31.12.2024
Wynagrodzenia*	(421)	(1 272)	(766)
Koszty ubezpieczeń społecznych	(130)	(193)	(88)
Pozostałe koszty świadczeń pracowniczych	(10)	(19)	(8)
Koszty świadczeń pracowniczych ogółem	(561)	(1 484)	(862)

* wyższe koszty wynagrodzeń w pierwszej połowie 2025, z uwagi na inną strukturę zatrudnienia r/r.

41.7. Pozostałe koszty działalności operacyjnej

	01.01.2026- 30.06.2026	01.01.2025- 30.06.2025	01.07.2024- 31.12.2024
Zużycie materiałów i energii	(11)	(6)	(15)
Usługi obce, w tym:	(1 791)	(1 698)	(698)
<i>Koszty najmu</i>	<i>(715)</i>	<i>(717)</i>	<i>(21)</i>
<i>Koszty usług prawnych i doradczych</i>	<i>(36)</i>	<i>(119)</i>	<i>(162)</i>
<i>Koszty usług informatycznych</i>	<i>(500)</i>	<i>(532)</i>	<i>(256)</i>
<i>Pozostałe usługi obce</i>	<i>(540)</i>	<i>(330)</i>	<i>(259)</i>
Podatki i opłaty	(21)	(26)	(39)
Pozostałe koszty rodzajowe, w tym:	(149)	(129)	(121)
<i>Koszty konferencji i szkoleń</i>	<i>(7)</i>	<i>(2)</i>	<i>(1)</i>
<i>Ubezpieczenia majątkowe</i>	<i>(142)</i>	<i>(127)</i>	<i>(120)</i>
Pozostałe koszty działalności operacyjnej ogółem	(1 972)	(1 859)	(873)

42. Podatek dochodowy

Rozliczenia podatkowe 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 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 Spółki mogą zostać powiększone o dodatkowe zobowiązania podatkowe. Zdaniem Spółki na dzień 30 czerwca 2026 roku nie istnieją okoliczności wskazujące na możliwość powstania istotnych zobowiązań w tym zakresie.



42.1. Obciążenie podatkowe

	01.01.2026- 30.06.2026	01.01.2025- 30.06.2025	01.07.2024- 31.12.2024
Ujęte w zysku lub stracie			
Bieżący podatek dochodowy			
Bieżące obciążenie z tytułu podatku dochodowego	0	0	0
Odroczony podatek dochodowy			
Związany z powstaniem i odwróceniem się różnic przejściowych	(39)	0	0
Obciążenie podatkowe wykazane w zysku lub stracie	(39)	0	0
Śródroczne skrócone jednostkowe sprawozdanie z całkowitych dochodów			
Odroczony podatek dochodowy			
Podatek od niezrealizowanego zysku/(straty) z tytułu aktywów finansowych	0	0	0
Korzyść podatkowa/ (obciążenie podatkowe) ujęta/e w innych całkowitych dochodach	(39)	0	0

43. Zysk/(strata) przypadający na jedną akcję

Zysk podstawowy przypadający na jedną akcję oblicza się poprzez podzielenie zysku netto za okres przypadającego na zwykłych akcjonariuszy Spółki, przez średnią ważoną liczbę wyemitowanych akcji zwykłych występujących w ciągu okresu. W Spółce nie istnieją elementy rozładniające zysk na jedną akcję.

Poniżej przedstawione zostały dane dotyczące zysku oraz akcji:

	01.01.2026- 30.06.2026	01.01.2025- 30.06.2025	01.07.2024- 31.12.2024
Zysk/(strata) netto zastosowany do obliczenia podstawowego zysku/(straty) na jedną akcję	49 718	42 049	(1 021)
Wartość nominalna akcji 0,80 PLN			
Średnia ważona liczba wyemitowanych akcji (w tys. szt.)	6 818	6 818	6 818
Zysk/(strata) netto przypadający na jedną akcję zwykłą (w PLN)	7,29	6,17	(0,15)

44. Dywidendy wypłacone i zaproponowane do wypłaty

Wszystkie akcje wyemitowane przez Spółkę (z wyłączeniem akcji własnych) mają równe uprawnienia w zakresie wypłaty dywidendy (i odpowiednio zaliczki na poczet dywidendy) i uprawniają do udziału w zysku Spółki, pod warunkiem podjęcia przez Walne Zgromadzenie uchwały o podziale zysku (lub odpowiednio w przypadku zaliczki na poczet dywidendy uchwał Zarządu i Rady Nadzorczej). W zakresie wypłaty dywidendy i określenia jej wysokości akcjonariusze nie są związani rekomendacją Zarządu.

Rekomendacja, 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 osiągniętych 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. Polityka dywidendowa podlega okresowym przeglądom Zarządu z uwzględnieniem w/w czynników.

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 49 921 765,82 złotych z zysku za rok obrotowy 2025. Dywidenda w kwocie 49 921 765,82 złotych została wypłacona w dniu 10 lipca 2026.

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.

45. Rzeczowe aktywa trwałe

Na dzień 30 czerwca 2026 roku	<i>Aktywa z tytułu prawa do użytkowania (nieruchomości)</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>
Wartość brutto na dzień 1 stycznia 2026 roku	843	120	0	73	0	1 036
Zakup	0	0	0	0	0	0
Przejęcie środków trwałych w budowie	0	0	0	0	0	0
Inne zwiększenia	0	0	0	0	0	0
Sprzedaż/Likwidacja	0	0	0	0	0	0
Inne zmniejszenia	0	0	0	0	0	0
Wartość brutto na dzień 30 czerwca 2026 roku	<u>843</u>	<u>120</u>	<u>0</u>	<u>73</u>	<u>0</u>	<u>1 036</u>
Amortyzacja i odpisy aktualizujące na dzień 1 stycznia 2026 roku	716	119	0	70	0	904
Odpis amortyzacyjny za okres	64	1	0	2	0	67
Sprzedaż/Likwidacja	0	0	0	0	0	0
Amortyzacja i odpisy aktualizujące na dzień 30 czerwca 2026 roku	<u>779</u>	<u>120</u>	<u>0</u>	<u>72</u>	<u>0</u>	<u>972</u>
Wartość netto na dzień 1 stycznia 2026 roku	<u>128</u>	<u>1</u>	<u>0</u>	<u>2</u>	<u>0</u>	<u>131</u>
Wartość netto na dzień 30 czerwca 2026	<u>64</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>64</u>



GRUPA KAPITAŁOWA SKARBIEC HOLDING SPÓŁKA AKCYJNA
ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE FINANSOWE SKARBIEC HOLDING S.A.
 sporządzone według Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej
 za okres 6 miesięcy od dnia 1 stycznia 2026 roku do dnia 30 czerwca 2026 roku
 (w tysiącach PLN)

Rok zakończony dnia 31 grudnia 2025 roku	<i>Aktywa z tytułu prawa do użytkowania (nieruchomości)</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>
Wartość brutto na dzień 1 lipca 2024 roku	588	429	0	120	0	1 137
Zakup	0	0	0	0	2 209	2 209
Przejęcie środków trwałych w budowie	255	0	0	0	(255)	0
Inne zwiększenia	0	0	0	0	0	0
Sprzedaż/Likwidacja	0	(309)	0	(47)	0	(356)
Inne zmniejszenia	0	0	0	0	(1 954)	(1 954)
Wartość brutto na dzień 31 grudnia 2025 roku	<u>843</u>	<u>120</u>	<u>0</u>	<u>73</u>	<u>0</u>	<u>1 036</u>
Amortyzacja i odpisy aktualizujące na dzień 1 lipca 2024 roku	529	420	0	102	0	1 051
Odpis amortyzacyjny za okres	186	8	0	15	0	210
Sprzedaż/Likwidacja	0	(309)	0	(47)	0	(355)
Amortyzacja i odpisy aktualizujące na dzień 31 grudnia 2025 roku	<u>716</u>	<u>119</u>	<u>0</u>	<u>70</u>	<u>0</u>	<u>905</u>
Wartość netto na dzień 1 lipca 2024 roku	<u>59</u>	<u>9</u>	<u>0</u>	<u>18</u>	<u>0</u>	<u>85</u>
Wartość netto na dzień 31 grudnia 2025 roku	<u>128</u>	<u>1</u>	<u>0</u>	<u>2</u>	<u>0</u>	<u>131</u>

Na dzień 30 czerwca 2025 roku	<i>Aktywa z tytułu prawa do użytkowania (nieruchomości)</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>
Wartość brutto na dzień 1 stycznia 2025 roku	588	429	0	120	2 209	3 345
Zakup	0	0	0	0	0	0
Przejęcie środków trwałych w budowie	255	0	0	0	(255)	0
Inne zwiększenia	0	0	0	0	0	0
Sprzedaż/Likwidacja	0	0	0	0	(1 954)	(1 954)
Inne zmniejszenia	0	0	0	0	0	0
Wartość brutto na dzień 30 czerwca 2025 roku	<u>843</u>	<u>429</u>	<u>0</u>	<u>120</u>	<u>0</u>	<u>1 392</u>
Amortyzacja i odpisy aktualizujące na dzień 1 stycznia 2025 roku	588	424	0	113	0	1 051
Odpis amortyzacyjny za okres	64	2	0	2	0	210
Sprzedaż/Likwidacja	0	0	0	0	0	(355)
Amortyzacja i odpisy aktualizujące na dzień 30 czerwca 2025 roku	<u>652</u>	<u>426</u>	<u>0</u>	<u>115</u>	<u>0</u>	<u>905</u>
Wartość netto na dzień 1 stycznia 2025 roku	<u>0</u>	<u>5</u>	<u>0</u>	<u>7</u>	<u>2 209</u>	<u>85</u>
Wartość netto na dzień 30 czerwca 2025 roku	<u>128</u>	<u>3</u>	<u>0</u>	<u>4</u>	<u>0</u>	<u>199</u>

Zasady (polityki) rachunkowości oraz dodatkowe noty objaśniające do sprawozdania finansowego stanowią jego integralną część.



46. Wartości niematerialne

Na dzień 30 czerwca 2026 roku	Patenty, licencje, oprogramowanie	Zaliczki na wartości niematerialne i prawne	Ogółem
Wartość brutto na dzień 1 stycznia 2026 roku	10 136	1 559	11 696
Nabycie	0	481	481
Przejęcie z nakładów inwestycyjnych	0	0	0
Inne zwiększenia	0	0	0
Inne zmniejszenia	0	0	0
Wartość brutto na dzień 30 czerwca 2026 roku	10 136	2 041	12 177
Amortyzacja i odpisy aktualizujące na dzień 1 stycznia 2026 roku	2 216	0	2 216
Odpis amortyzacyjny za okres	598	0	598
Sprzedaż	0	0	0
Inne zmniejszenia	0	0	0
Amortyzacja i odpisy aktualizujące na dzień 30 czerwca 2026 roku	2 813	0	2 813
Wartość netto na dzień 1 stycznia 2026 roku	7 921	1 559	9 480
Wartość netto na dz. 30 czerwca 2026 roku	7 323	2 041	9 363

Rok zakończony dnia 31 grudnia 2025 roku	Patenty, licencje, oprogramowanie	Zaliczki na wartości niematerialne i prawne	Ogółem
Wartość brutto na dzień 1 lipca 2024 roku	1 351	8 299	9 650
Nabycie	0	2 140	2 140
Przejęcie z nakładów inwestycyjnych	8 786	(8 786)	0
Inne zwiększenia	0	0	0
Inne zmniejszenia	0	(94)	(94)
Wartość brutto na dzień 31 grudnia 2025 roku	10 136	1 559	11 696
Amortyzacja i odpisy aktualizujące na dzień 1 lipca 2024 roku	886	0	886
Odpis amortyzacyjny za okres	1 330	0	1 330
Sprzedaż	0	0	0
Inne zmniejszenia	0	0	0
Amortyzacja i odpisy aktualizujące na dzień 31 grudnia 2025 roku	2 216	0	2 216
Wartość netto na dzień 1 lipca 2024 roku	465	8 299	8 764
Wartość netto na dz. 31 grudnia 2025 roku	7 921	1 559	9 480



Na dzień 30 czerwca 2025 roku	<i>Patenty, licencje, oprogramowanie</i>	<i>Zaliczki na wartości niematerialne i prawne</i>	<i>Ogółem</i>
Wartość brutto na dzień 1 stycznia 2025 roku	10 137	875	11 012
Nabycie	0	680	680
Przejęcie z nakładów inwestycyjnych	(1)	1	0
Inne zwiększenia	0	0	0
Inne zmniejszenia	0	(94)	(94)
Wartość brutto na dzień 30 czerwca 2025 roku	10 136	1 461	11 598
Amortyzacja i odpisy aktualizujące na dzień 1 stycznia 2025 roku	1 013	0	1 013
Odpis amortyzacyjny za okres	603	0	603
Sprzedaż	0	0	0
Inne zmniejszenia	0	0	0
Amortyzacja i odpisy aktualizujące na dzień 30 czerwca 2025 roku	1 616	0	1 616
Wartość netto na dzień 1 stycznia 2025 roku	9 124	875	9 999
Wartość netto na dz. 30 czerwca 2025 roku	8 521	1 461	9 982

47. Zobowiązania z tytułu umów leasingu

47.1. Spółka jako leasingobiorca

Spółka użytkuje pomieszczenia biurowe na podstawie umowy najmu na czas określony do dnia 31 grudnia 2026 roku klasyfikowanej jako leasing. Umowa najmu lokalu biurowego zawarta wygasa po upływie tego okresu. Umowa nie zawiera opcji kupna. Czynsz płatny z tytułu umowy najmu może być waloryzowany co roku w oparciu o procedurę ustaloną przez Strony. Czynsz indeksowany jest w oparciu o wskaźnik HICP, publikowany przez Eurostat (odpowiadający inflacji w krajach UE). Spółka posiada zgodę Wynajmującego na podnajem pomieszczeń biurowych.

Ponadto Spółka 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.

Na dzień 30 czerwca 2026 roku Spółka ujawniła następujące zobowiązania i aktywa dotyczące leasingu:

- leasing powierzchni biurowej ujęty w pozycji bilansowej Zobowiązania finansowe z tytułu leasingu w kwocie 579 tys. złotych
- leasing powierzchni biurowej ujęty w pozycji bilansowej Budynki i lokale w leasingu w kwocie 64 tys. złotych

Dla celów podatkowych Spółka kwalifikuje powyższe umowy jako leasing operacyjny.



47.2. Zobowiązania z tytułu umów leasingu

Na dzień 30 czerwca 2026 roku, 31 grudnia 2025 roku oraz na 30 czerwca 2025 roku przyszłe minimalne opłaty leasingowe z tytułu tych umów oraz wartość bieżąca minimalnych opłat leasingowych netto przedstawiają się następująco:

	30 czerwca 2026		31 grudnia 2025		30 czerwca 2025	
	Opłaty minimalne	Wartość bieżąca opłat	Opłaty minimalne	Wartość bieżąca opłat	Opłaty minimalne	Wartość bieżąca opłat
W okresie 1 roku	579	579	1 123	1 123	1 095	1 095
W okresie od 1 do 5 lat	0	0	0	0	572	572
Powyżej 5 lat	0	0	0	0	0	0
Minimalne opłaty leasingowe ogółem	579	-	1 123	-	1 667	-
Minus koszty finansowe	(26)	-	(98)	-	(56)	-
Wartość bieżąca minimalnych opłat leasingowych	553	579	1 025	1 123	1 611	1 667
Krótkoterminowe	-	579	-	1 123	-	1 095
Długoterminowe	-	0	-	0	-	572

48. Inwestycje w jednostkach zależnych

Wartość bilansowa inwestycji w jednostkach zależnych:

Nazwa podmiotu	Charakter powiązania kapitałowego	Procentowy udział w kapitale zakładowym podmiotu	Wartość bilansowa według ceny nabycia w tys. PLN		
			30 czerwca 2026	31 grudnia 2025	30 czerwca 2025
Skarbiec TFI S.A.	Jednostka zależna	100%	89 500	89 500	89 500
Noble Securities S.A.	Jednostka zależna	100% (od 17 kwietnia 2025)	31 301	31 301	0

W dniu 17 kwietnia 2025 roku Skarbiec Holding S.A. („Nabywający”), na podstawie Umowy rozporządzającej, zawartej z Syndykem 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 złoty 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.

Cena zakupu akcji z umowy z dnia 28 października 2024 roku, wyniosła 65 000 000 złotych i uwzględniła 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 PLN. Wartość godziwa przyjętych aktywów netto wyniosła 59 262 995,43 PLN.

Zaprezentowana na dzień połączenia tymczasowa wartość możliwych do zidentyfikowania nabytych aktywów i przejętych zobowiązań przewyższa wartość godziwą przekazanej zapłaty, w związku z czym, na ostatecznym rozliczeniu połączenia powstał zysk z okazyjnego nabycia w wysokości 27 961 871,49 PLN, który został



zaalokowany w całości w wyniku na pozostałej działalności operacyjnej, w sekcji Pozostałe przychody operacyjne w skonsolidowanym sprawozdaniu z całkowitego dochodu Grupy.

Zakup Noble Securities S.A. stanowił realizację strategii spółki Skarbiec Holding w zakresie:

- dywersyfikacji źródeł przychodów i zysku poprzez częściową antycykliczność działalności domu maklerskiego (rynek energii) względem działalności drugiej spółki zależnej tj. Skarbiec TFI, co dawało możliwość zwiększenia stabilności osiągania zysku przez Grupę niezależnie od sytuacji na rynku kapitałowym,
- budowy własnej sieci dystrybucji niezależnie od istniejącej sieci dystrybutorów zewnętrznych,
- budowy w pełni funkcjonalnej grupy kapitałowej będącej w stanie zaoferować klientom pełny wachlarz usług i produktów o charakterze oszczędnościowym i inwestycyjnym.

Na przyczyny powstania zysku z okazynego nabycia, rozpoznanego w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym Grupy, złożyły się następujące czynniki:

- spółka Noble Securities S.A. znajdowała się w gestii syndyka masy upadłościowej Getin Noble Banku, któremu zależało na jak najszybszym przekazaniu spółki pod zarządzanie podmiotom profesjonalnie działającym na rynku kapitałowym i odzyskaniu pieniędzy, które mógłby zwrócić wierzycielom,
- w wycenie spółki brane były ponadto pod uwagę:
 - stosowne zgody organów nadzorujących tj. KNF czy UOKiK i czas uzyskania tych zgód,
 - ilość podmiotów zainteresowanych,
 - ryzyka związane z roszczeniami klientów posiadających obligacje upadłego Getin Noble Banku.
- pozostałe argumenty przemawiające za ujemną wartością firmy powstałą w ramach alokacji ceny nabycia:
 - transakcja miała charakter okazyny z uwagi na postępowanie upadłościowe,
 - Emitent zaoferował najwyższą cenę spośród oferentów,
 - istotny wpływ na wysokość zaoferowanej ceny miała duża ilość prowadzonych spraw spornych związanych z dystrybucją obligacji GetBack S.A. oraz Getin Noble Bank S.A.

W związku z wymogami określonymi w MSR 36, Spółka przeprowadza testy na utratę wartości posiadanych akcji spółek zależnych. W wyniku przeprowadzonego testu na dzień 31 grudnia 2025 nie zidentyfikowano utraty wartości inwestycji w akcje spółki zależnej Skarbiec TFI S.A. Poniżej opisano metodologię testu na utratę wartości akcji spółki Skarbiec TFI. Na dzień 30 czerwca Spółka nie zidentyfikowała przesłanek do przeprowadzenia testu na utratę wartości Skarbiec TFI.

Spółka przeprowadziła test na utratę wartości posiadanych akcji spółki zależnej Noble Securities S.A. Nie zidentyfikowano przesłanek do utraty wartości firmy w zakresie nabytego domu maklerskiego. Wartość godziwa przejętych aktywów netto prawie dwukrotnie przewyższyła cenę nabycia, przejęte aktywa netto w pełni pokrywają cenę nabycia co potwierdza, że w okresie sprawozdawczym nie zostały zidentyfikowane przesłanki utraty wartości spółki zależnej Noble Securities S.A. Szczegółowe informacje dotyczące wyceny do wartości godziwej nabytego domu maklerskiego znajdują się w notce 8.1. Przejęcia oraz sprzedaż jednostek zależnych skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Skarbiec za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2025.

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

Na dzień bilansowy 30 czerwca 2026, 31 grudnia 2025 roku i 30 czerwca 2025 nie wystąpiły pozycje zakwalifikowane do tej kategorii.



50. Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy

	30 czerwca 2026	31 grudnia 2025	30 czerwca 2025
Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy według wartości nabycia			
Jednostki uczestnictwa otwartych funduszy inwestycyjnych	56 396	56 178	27 478
Certyfikaty inwestycyjne zamkniętych funduszy inwestycyjnych	0	0	146
Razem aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy według wartości nabycia	56 396	56 178	27 624
Wycena do wartości godziwej			
Jednostki uczestnictwa otwartych funduszy inwestycyjnych	5 540	4 619	3 635
Certyfikaty uczestnictwa otwartych funduszy inwestycyjnych	0	0	9
Razem wycena do wartości godziwej	5 540	4 619	3 644
Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy razem	61 936	60 797	31 268

Wartość godziwa jednostek uczestnictwa otwartych funduszy inwestycyjnych została ustalona w oparciu o ogłoszone na stronie internetowej towarzystwa wartości jednostek uczestnictwa. Na dzień 30 czerwca 2026 i 31 grudnia 2025 Spółka nie posiadała certyfikatów inwestycyjnych zamkniętych funduszy inwestycyjnych.

51. Świadczenia pracownicze

51.1. Program motywacyjny

Spółka prowadziła w przeszłości programy płatności rozliczane w formie instrumentów kapitałowych, w ramach których pracownicy Grupy kapitałowej świadczyli usługi spółce dominującej oraz jej podmiotom zależnym w zamian za instrumenty kapitałowe (akcje).

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. Spółka nie planuje przywrócenia programów motywacyjnych rozliczanych w formie instrumentów kapitałowych w najbliższych latach.



52. Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności

52.1. Należności krótkoterminowe z tytułu dostaw i usług

	30 czerwca 2026	31 grudnia 2025	30 czerwca 2025
Należności z tytułu dostaw i usług	322	611	91
od podmiotów powiązanych	322	611	90
od pozostałych podmiotów	0	0	1
Pozostałe należności*	50 113	3 997	4 025
od podmiotów powiązanych**	49 922	0	0
od pozostałych podmiotów	191	3 997	4 025
Rozliczenia międzyokresowe aktywów	303	313	123
Należności ogółem (netto)	50 739	4 921	4 239
Odpis aktualizujący należności na oczekiwane straty kredytowe	58	58	0
Należności brutto	50 797	4 979	4 239

Warunki transakcji z podmiotami powiązanymi przedstawione są w nocie 28.2.

* Pozycja Pozostałe należności na 31 grudnia 2025 obejmuje należności z tytułu VAT naliczony w kwocie 3.9 mln złotych za lata 2018-2025, który Spółka odzyskała od urzędu skarbowego w marcu 2026.

** Dywidenda za rok 2025 od podmiotu zależnego Skarbiec TFI.

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

Na dzień 30 czerwca 2026 i na dzień 31 grudnia 2025 roku Spółka posiada odpis na oczekiwane straty kredytowe na przejęte należności od funduszu. Na dzień 30 czerwca 2025 roku brak odpisu na oczekiwane straty kredytowe.

53. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty

Środki pieniężne w banku są oprocentowane według zmiennych stóp procentowych, których wysokość zależy od stopy oprocentowania jednodniowych lokat bankowych. Lokaty krótkoterminowe są dokonywane na różne okresy, od jednego dnia do trzech miesięcy, w zależności od aktualnego zapotrzebowania Spółki na środki pieniężne i są oprocentowane według ustalonych dla nich stóp procentowych. Wartość godziwa środków pieniężnych i ich ekwiwalentów na dzień 30 czerwca 2026 roku jest zgodna z wartością bilansową.

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

pieniężnych składało się z następujących pozycji:

	30 czerwca 2026	31 grudnia 2025	30 czerwca 2025
Środki pieniężne własne na rachunkach bieżących	41	41	41
Lokaty krótkoterminowe	4 852	2 234	11 458
Odsetki należne od lokat krótkoterminowych	9	1	87
	4 902	2 275	11 586
w tym, środki pieniężne o ograniczonej możliwości dysponowania	38	37	37



54. Kapitał podstawowy i kapitały zapasowe/rezerwowe

54.1. Kapitał podstawowy

<i>Kapitał podstawowy</i>	<i>30 czerwca 2026 (w szt.)</i>	<i>31 grudnia 2025 (w szt.)</i>	<i>30 czerwca 2025 (w szt.)</i>
Liczba akcji zwykłych serii A o wartości nominalnej 0,80 PLN każda	6 456 250	6 456 250	6 456 250
Liczba akcji zwykłych serii B o wartości nominalnej 0,80 PLN każda	361 588	361 588	361 588
	6 817 838	6 817 838	6 817 838

	<i>Ilość</i>	<i>Wartość (w tys. PLN)</i>
<i>Akcje zwykłe wyemitowane i w pełni opłacone</i>		
Na dzień 1 stycznia 2026 roku	6 817 838	5 454
Na dzień 30 czerwca 2026 roku	6 817 838	5 454
Na dzień 1 lipca 2024 roku	6 817 838	5 454
Na dzień 31 grudnia 2025 roku	6 817 838	5 454
Na dzień 1 stycznia 2025 roku	6 817 838	5 454
Na dzień 30 czerwca 2025 roku	6 817 838	5 454

54.1.1. Wartość nominalna akcji

Kapitał zakładowy Spółki SKARBIEC Holding S.A. na dzień 30 czerwca 2026 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.

54.1.2. Prawa akcjonariuszy

Akcje serii A i serii B są jednakowo uprzywilejowane w zakresie prawa do dywidendy oraz zwrotu z kapitału.



54.1.3. Akcjonariusze o znaczącym udziale

Akcjonariusze posiadający ponad 5% głosów na Walnym Zgromadzeniu Akcjonariuszy:

	30 czerwca 2026	31 grudnia 2025	30 czerwca 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.

54.2. Pozostałe kapitały własne

	01.01.2026- 30.06.2026	01.07.2024- 31.12.2025	01.01.2025- 30.06.2025
Stan na początek okresu	150 861	150 861	149 931
Rozliczenie wyniku z lat ubiegłych	41 462	0	930
Stan na koniec okresu	192 323	150 861	150 861
<i>W tym:</i>			
<i>Kapitał zapasowy agio</i>	846	846	85 674
<i>Kapitał zapasowy z podziału wyniku</i>	95 461	53 999	53 958
<i>Kapitał rezerwowy dotyczący programów motywacyjnych</i>	0	0	495
<i>Kapitał rezerwowy z podziału wyniku na akcje własne</i>	0	0	41
<i>Kapitał zapasowy tworzony na pokrycie strat</i>	10 693	10 693	9 763
<i>Kapitał zapasowy inny</i>	85 323	85 323	0

54.3. Zyski zatrzymane/(niepokryte straty)

	01.01.2026- 30.06.2026	01.07.2024- 31.12.2025	01.01.2025- 30.06.2025
Stan na początek okresu	40 172	(360)	(1 381)
Zysk/(strata) netto za okres	49 718	41 462	42 049
Podział wyniku finansowego	(41 462)	(930)	(930)
Wypłata dywidendy	0	0	0
Stan na koniec okresu	48 428	40 172	39 739



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

55.1. Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania

	30 czerwca 2026	31 grudnia 2025	30 czerwca 2025
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług, w tym:	437	473	172
Wobec jednostek powiązanych	0	0	1
Wobec jednostek pozostałych	437	473	171
Zobowiązania z tytułu podatków, ceł, ubezpieczeń społecznych	187	108	546
Pozostałe zobowiązania	38	59	0
Rozliczenia międzyokresowe (nota 55.2)	229	574	324
Razem	891	1 214	1 042

Warunki transakcji z podmiotami powiązanymi przedstawione są w notce 57.2.

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

55.2. Pozostałe zobowiązania i rozliczenia międzyokresowe

	30 czerwca 2026	31 grudnia 2025	30 czerwca 2025
Zobowiązania z tytułu przyszłych świadczeń pracowniczych, z tytułu:	68	485	138
Niewykorzystanych urlopów	68	189	138
Premii	0	296	0
Rozliczenia międzyokresowe kosztów z tytułu:	161	89	178
Inne*	161	89	178
Razem	229	574	324
- krótkoterminowe	229	574	324
- długoterminowe	0	0	0

* Inne obejmuje głównie rezerwy na audyt

56. Zobowiązania warunkowe

Na dzień 30 czerwca 2026 roku w Spółce nie występowały zobowiązania warunkowe.

57. Informacje o podmiotach powiązanych

57.1. Jednostki powiązane

W okresie 6 miesięcy zakończonym 30 czerwca 2026 roku jednostkami powiązanymi Spółki były:

Jednostka	Sposób powiązania
Skarbiec TFI S.A.	Jednostka zależna w której Skarbiec Holding S.A. posiada 100% akcji
Aoram Sp. z o. o.	Znaczący akcjonariusz od 15 czerwca 2018 roku, posiada 30,5% 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



Noble Securities S.A.	Jednostka zależna w której Skarbiec Holding S.A. posiada 100% akcji – data nabycia 17 kwietnia 2025 roku
-----------------------	--

W dniu 30 sierpnia 2023 r. Lubelski Chmiel Investment sp. z o.o. z siedzibą w Lublinie ogłosił wezwanie do zapisywania się na sprzedaż akcji Skarbiec Holding S.A. W wyniku rozliczenia wezwania, w związku z uznaniem akcjonariusza Real Estate Investment FIZ AN za osobą trzecią, o której mowa w art. 87 ust. 1 pkt 3 lit a) Ustawy, Real Estate Investment FIZ AN wraz z Lubelski Chmiel Investment oraz podmiotami powiązanymi posiada łącznie 3.295.670 szt. akcji, stanowiących 48,31 % w kapitale zakładowym Spółki i uprawniających do 48,31 % udziału w ogólnej liczbie głosów na walnym zgromadzeniu Spółki. Real Estate Investment FIZ AN samodzielnie posiada 1.130.829 szt. akcji, stanowiących 16,58 % w kapitale zakładowym Spółki i uprawniających do 16,58 % udziału w ogólnej liczbie głosów na walnym zgromadzeniu Spółki.

Następująca tabela przedstawia łączne kwoty transakcji zawartych z podmiotami powiązanymi w okresie 6 miesięcy zakończonym 30 czerwca 2026, 18 miesięcy zakończonym dnia 31 grudnia 2025 roku oraz w okresie 6 miesięcy zakończonym dnia 30 czerwca 2025 roku:

Podmiot powiązany	Sprzedaż			Zakupy		
	01.01.2026 30.06.2026	01.07.2024 31.12.2025	01.01.2025 30.06.2025	01.01.2026 30.06.2026	01.07.2024 31.12.2025	01.01.2025 30.06.2025
SKARBIEC TFI S.A.	1 768	4 058	0	3	110	4
NOBLE SECURITIES S.A.	0	92	0	0	0	0

Podmiot powiązany	Należności			Zobowiązania		
	30.06.2026	31.12.2025	30.06.2025	30.06.2026	31.12.2025	30.06.2025
SKARBIEC TFI S.A.	50 244	1 605	400	0	0	3
NOBLE SECURITIES S.A.	0	0	0	0	0	0

Podmiot powiązany	Dywidendy wypłacone			Dywidendy otrzymane		
	01.01.2026 30.06.2026	01.07.2024 31.12.2025	01.01.2025 30.06.2025	01.01.2026 30.06.2026	01.07.2024 31.12.2025	01.01.2025 30.06.2025
SKARBIEC TFI S.A.	0	0	0	49 922	43 000	0
NOBLE SECURITIES S.A.	0	0	0	0	0	0

Na dzień 30 czerwca 2026 roku nie występują zobowiązania i należności przeterminowane wobec podmiotów powiązanych.

Spółka w czerwcu 2025 udzieliła pożyczki zakupionemu podmiotowi zależnemu Noble Securities S.A. w kwocie 25 milionów złotych, pożyczka została w pełni spłacona zgodnie z umową. Wartość uzyskanych odsetek z tytułu udzielonej pożyczki to 92 283,70 złotych.

57.2. Warunki transakcji z podmiotami powiązanymi

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

57.3. Pożyczki udzielone członkom Zarządu oraz członkom Rady Nadzorczej

W okresie 6 miesięcy zakończonym 30 czerwca 2026 roku, 18 miesięcy zakończonym 31 grudnia 2025 roku oraz 6 miesięcy zakończonym 30 czerwca 2025 roku nie udzielono żadnych pożyczek członkom Zarządu oraz członkom Rady Nadzorczej.



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

W okresie 6 miesięcy od 1 stycznia 2026 roku do 30 czerwca 2026 roku Prezes Zarządu Piotr Szulec zbył łącznie 1 357 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.

57.5. Wynagrodzenie kadry kierowniczej Spółki

	01.01.2026- 30.06.2026	01.01.2025- 30.06.2025	01.07.2024- 31.12.2024
Zarząd			
Krótkoterminowe świadczenia pracownicze (wynagrodzenia i narzuty)	60	60	60
Rada Nadzorcza			
Krótkoterminowe świadczenia pracownicze (wynagrodzenia i narzuty)	262	266	250
Razem	332	336	310

58. Cele i zasady zarządzania ryzykiem finansowym

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

Główne rodzaje ryzyka wynikającego z instrumentów finansowych Spółki obejmują ryzyko stopy procentowej, ryzyko związane z płynnością, ryzyko walutowe oraz ryzyko kredytowe. Zarząd weryfikuje i uzgadnia zasady zarządzania każdym z tych rodzajów ryzyka – zasady te zostały w skrócie omówione poniżej.

Spółka monitoruje również ryzyko cen rynkowych dotyczące wszystkich posiadanych przez nią instrumentów finansowych. Wielkość ekspozycji na to ryzyko wynika głównie z posiadanych jednostek uczestnictwa i certyfikatów inwestycyjnych zarządzanych przez Skarbiec TFI i została przedstawiona w notce 50. Spółka na bieżąco analizuje strukturę aktywów wrażliwych na zmiany cen rynkowych, co pozwala na optymalizowanie ponoszonego ryzyka.

W okresie 6 miesięcy zakończonym 30 czerwca 2026 roku nie wystąpiły zmiany ryzyka finansowego w działalności Spółki. W związku z tym nie zmieniano celów oraz zasad zarządzania ryzykiem w stosunku do okresu objętego Rocznym sprawozdaniem finansowym za okres 12 miesięcy od 1 lipca 2024 roku do 31 grudnia 2025 roku.



59. Instrumenty finansowe

59.1. Wartości godziwe poszczególnych klas instrumentów finansowych

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

Na dzień 30 czerwca 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 otwartych funduszy inwestycyjnych	61 936	61 936	0	61 936	0
Certyfikaty inwestycyjne zamkniętych funduszy inwestycyjnych	0	0	0	0	0
<i>Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez inne całkowite dochody, w tym:</i>					
Jednostki uczestnictwa otwartych funduszy inwestycyjnych	0	0	0	0	0
Certyfikaty inwestycyjne zamkniętych funduszy inwestycyjnych	0	0	0	0	0
Aktywa/zobowiązania finansowe dla których wartość godziwa jest ujawniana					
<i>Aktywa finansowe – należności, w tym:</i>					
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	50 436	50 436	0	0	50 436
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	4 902	4 902	4 902	0	0
<i>Długoterminowe zobowiązania finansowe – wyceniane wg zamortyzowanego kosztu, w tym:</i>					
Zobowiązania z tytułu leasingu	0	0	0	0	0
<i>Krótkoterminowe zobowiązania finansowe – wyceniane wg zamortyzowanego kosztu, w tym:</i>					
Zobowiązania z tytułu leasingu	579	579	0	0	579
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	661	661	0	0	661



GRUPA KAPITAŁOWA SKARBIEC HOLDING SPÓŁKA AKCYJNA
ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE FINANSOWE SKARBIEC HOLDING S.A.
sporządzone według Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej
za okres 6 miesięcy od dnia 1 stycznia 2026 roku do dnia 30 czerwca 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 otwartych funduszy inwestycyjnych	60 797	60 797	0	60 797	0
Certyfikaty inwestycyjne zamkniętych funduszy inwestycyjnych	0	0	0	0	0
<i>Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez inne całkowite dochody, w tym:</i>					
Jednostki uczestnictwa otwartych funduszy inwestycyjnych	0	0	0	0	0
Certyfikaty inwestycyjne zamkniętych funduszy inwestycyjnych	0	0	0	0	0
Aktywa/zobowiązania finansowe dla których wartość godziwa jest ujawniana					
<i>Aktywa finansowe – należności, w tym:</i>					
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	4 921	4 921	0	0	4 921
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	2 275	2 275	2 275	0	0
<i>Długoterminowe zobowiązania finansowe – wyceniane wg zamortyzowanego kosztu, w tym:</i>					
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	0	0	0	0	0
<i>Krótkoterminowe zobowiązania finansowe – wyceniane wg zamortyzowanego kosztu, w tym:</i>					
Zobowiązania z tytułu leasingu	1 123	1 123	0	0	1 123
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	640	640	0	0	640



Na dzień 30 czerwca 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 otwartych funduszy inwestycyjnych	31 268	31 268	0	31 268	0
Certyfikaty inwestycyjne zamkniętych funduszy inwestycyjnych	0	0	0	0	0
<i>Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez inne całkowite dochody, w tym:</i>					
Jednostki uczestnictwa otwartych funduszy inwestycyjnych	0	0	0	0	0
Certyfikaty inwestycyjne zamkniętych funduszy inwestycyjnych	0	0	0	0	0
Aktywa/zobowiązania finansowe dla których wartość godziwa jest ujawniana					
<i>Aktywa finansowe – należności, w tym:</i>					
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	4 239	4 239	0	0	4 239
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	11 587	11 587	11 587	0	0
<i>Długoterminowe zobowiązania finansowe – wyceniane wg zamortyzowanego kosztu, w tym:</i>					
Zobowiązania z tytułu leasingu	572	572	0	0	572
<i>Krótkoterminowe zobowiązania finansowe – wyceniane wg zamortyzowanego kosztu, w tym:</i>					
Zobowiązania z tytułu leasingu	1 096	1 096	0	0	1 096
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	718	718	0	0	718

W okresie 6 miesięcy zakończonym 30 czerwca 2026 roku, 18 miesięcy zakończonym dnia 31 grudnia 2025 roku, oraz w okresie 6 miesięcy zakończonym dnia 30 czerwca 2024 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. Na dzień 30 czerwca 2026 Spółka nie posiadała certyfikatów inwestycyjnych zamkniętych funduszy inwestycyjnych.

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

60. Zarządzanie kapitałem

Głównym celem zarządzania kapitałem własnym Spółki jest utrzymanie bezpiecznych wskaźników kapitałowych, które wspierałyby działalność operacyjną i rozwój, zwiększałyby wartość dla jej akcjonariuszy i jednocześnie



pozwalaby utrzymać wymagania kapitałowe narzucone przepisami prawa, a jednocześnie umożliwiały dzielenie się zyskiem z akcjonariuszami, zgodnie z Polityką Dywidendy przyjętą przez Zarząd Spółki.

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 osiągniętych 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 Spółkę dokonywany jest na podstawie jednostkowego sprawozdania finansowego Spółki. Znacząca część zysku netto Spółki może pochodzić z dywidend od spółek zależnych Skarbiec TFI S.A. oraz Noble Securities S.A. Możliwość dystrybucji zysku netto w formie dywidendy przez spółki zależne oraz ich wysokości uzależnione są 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 spółce zależnej może być ograniczona lub wypłata dywidendy w spółce zależnej może być 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.

Minimalny kapitał zakładowy Skarbiec Holding S.A. wymagany przepisami prawa wynosi 100 tysięcy złotych. Na dzień 30 czerwca 2026 roku, 31 grudnia 2025 roku oraz 30 czerwca 2025 roku Spółka spełniała wymagane przepisami prawa wymogi kapitałowe.

61. Zdarzenia następujące po dniu bilansowym

Do dnia sporządzenia niniejszego sprawozdania finansowego za okres 6 miesięcy zakończony w dniu 30 czerwca 2026 roku, nie wystąpiły istotne zdarzenia po dacie bilansu, które powinny być ujęte w niniejszym sprawozdaniu finansowym, a nie zostały w nim ujęte.