SKONSOLIDOWANY RAPORT ZA III KWARTAŁ ROKU OBROTOWEGO 2026

GRUPY KAPITAŁOWEJ SKARBIEC HOLDING SPÓŁKA AKCYJNA

ZAWIERAJĄCY

ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE

GRUPY KAPITAŁOWEJ SKARBIEC HOLDING S.A. SPORZĄDZONE ZA OKRES 9 MIESIĘCY OD DNIA 1 STYCZNIA 2026 ROKU DO DNIA 30 WRZEŚNIA 2026 ROKU

ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE FINANSOWE

SKARBIEC HOLDING S.A. SPORZĄDZONE ZA OKRES 9 MIESIĘCY OD DNIA 1 STYCZNIA 2026 ROKU DO DNIA 30 WRZEŚNIA 2026 ROKU

GRUPA KAPITAŁOWA SKARBIEC HOLDING SPÓŁKA AKCYJNA

Śródroczne Skrócone Skonsolidowane Sprawozdanie Finansowe za okres 9 miesięcy od dnia 1 stycznia 2026 roku do dnia 30 września 2026 roku

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

Rok obrotowy Spółki dominującej Skarbiec Holding S.A. pokrywa się z rokiem kalendarzowym i trwa od 1 stycznia do 31 grudnia. Na dzień 30 września 2026 roku Grupa sporządziła Śródroczne Skrócone Skonsolidowane Sprawozdanie Finansowe, które obejmuje okres 9 miesięcy od 1 stycznia 2026 do 30 września 2026 roku i na dzień 30 września 2026 roku, zawiera dane porównawcze za okres 9 miesięcy od 1 stycznia 2025 do 30 września 2025 roku i na dzień 30 września 2025 roku.

Zasady (polityki) rachunkowości zastosowane do sporządzenia Śródrocznego Skróconego Skonsolidowanego Sprawozdania Finansowego są spójne z tymi, które zastosowano przy sporządzaniu Rocznego Skonsolidowanego Sprawozdania Finansowego Grupy za rok zakończony 31 grudnia 2025 roku, z wyjątkiem zastosowania nowych lub zmienionych standardów oraz interpretacji obowiązujących dla okresów rocznych rozpoczynających się w dniu lub po 1 stycznia 2026 roku, które zostały opisane w dodatkowych notach objaśniających, oraz zagadnień zmiany prezentacji, uszczegółowienia stosowanych zasad rachunkowości i korekty błędów opisanych w nocie 7 Śródrocznego Skróconego Skonsolidowanego Sprawozdania Finansowego.

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

Na dzień sporządzenia Śródrocznego Skróconego Skonsolidowanego Sprawozdania Finansowego za okres 9 miesięcy od dnia 1 stycznia 2026 roku do 30 września 2026 roku nie istniały okoliczności wskazujące na zagrożenie kontynuowania działalności przez spółki Grupy.

Sporządził:

Signature Not Verified
Dokument podpisany przez
MONIKA PETRYLA-KŁAPTOCZ
Data: 2026.11.26 10:49:21 CET

Monika Petryla-Kłaptocz
Dyrektor Finansowy

Zatwierdził:

Signature Not Verified
Dokument podpisany przez Piotr Szulec
Data: 2026.11.26 11:27:12 CET

Piotr Szulec
Prezes Zarządu

Signature Not Verified
Dokument podpisany przez
Radosław Solan
Data: 2026.11.26 15:12:33 CET

Radosław Solan
Członek Zarządu

Warszawa, 27 listopada 2026 roku

SPIS TREŚCI:

WYBRANE SKONSOLIDOWANE DANE FINANSOWE 6
ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW 7
ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ 9
ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH 11
ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM 13
ZASADY (POLITYKI) RACHUNKOWOŚCI ORAZ DODATKOWE NOTY OBJAŚNIAJĄCE 15
1. Informacje ogólne 15
2. Skład Grupy 17
3. Skład Zarządu jednostki dominującej 17
4. Zatwierdzenie śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego 17
5. Istotne wartości oparte na profesjonalnym osądzie i szacunkach 18
5.1. Profesjonalny osąd 18
5.2. Niepewność szacunków i założeń 22
6. Podstawa sporządzenia Śródrocznego Skróconego Skonsolidowanego Sprawozdania Finansowego 23
6.1. Oświadczenie o zgodności 23
6.2. Waluta funkcjonalna i waluta sprawozdań finansowych 24
7. Zmiany stosowanych zasad rachunkowości 24
8. Istotne zasady rachunkowości 29
8.1. Zasady konsolidacji 29
8.2. Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych 30
8.3. Wycena do wartości godziwej 30
8.4. Przeliczanie pozycji wyrażonych w walucie obcej 31
8.5. Rzeczowe aktywa trwałe 32
8.6. Wartości niematerialne 32
8.7. Wartość firmy 33
8.8. Leasing 34
8.9. Utrata wartości niefinansowych aktywów trwałych 35
8.10. Aktywa finansowe 35
8.11. Utrata wartości aktywów finansowych 37
8.12. Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności 38
8.13. Środki pieniężne i ekwiwalenty środków pieniężnych 39
8.14. Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania 39
8.15. Rezerwy 40
8.16. Świadczenia pracownicze 40
8.17. Programy motywacyjne 40
8.18. Przychody 41
8.18.1. Świadczenie usług 42
8.18.2. Odsetki 42
8.18.3. Dywidendy 42
8.19. Koszty 42
8.19.1. Koszty dystrybucji i koszty regulacyjne działalności maklerskiej 42
8.20. Podatki 43
8.20.1. Podatek bieżący 43
8.20.2. Podatek odroczony 43
8.20.3. Podatek od towarów i usług 44

9. Znaczące zdarzenia i transakcje 44
10. Segmenty operacyjne 44
11. Sezonowość działalności 46
12. Przychody i koszty 46
12.1. Przychody ze sprzedaży usług 48
12.2. Pozostałe przychody operacyjne 49
12.3. Pozostałe koszty operacyjne 49
12.4. Przychody finansowe 50
12.5. Koszty finansowe 50
12.6. Koszty opłat i prowizji 51
12.7. Koszty świadczeń pracowniczych 51
12.8. Pozostałe koszty działalności operacyjnej 51
13. Składniki innych całkowitych dochodów 52
14. Podatek dochodowy 52
14.1. Obciążenie podatkowe 52
15. Zysk przypadający na jedną akcję 53
16. Dywidendy wypłacone i zaproponowane do wypłaty 53
17. Rzeczowe aktywa trwałe 54
18. Leasing 57
18.1. Grupa jako leasingobiorca 57
18.2. Zobowiązania z tytułu umów leasingu 57
19. Wartości niematerialne 58
20. Wartość firmy, zysk z okazyjnego nabycia Noble Securities S.A. 60
21. Aktywa finansowe 61
21.1. Aktywa finansowe wyceniane w zamortyzowanym koszcie 61
21.2. Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez inne całkowite dochody 62
21.3. Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy 62
22. Świadczenia pracownicze 63
Świadczenia emerytalne oraz inne świadczenia po okresie zatrudnienia 63
23. Należności z tytułu dostaw i usług, pozostałe należności oraz rozliczenia międzyokresowe aktywów 63
23.1. Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności długoterminowe 63
23.2. Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności krótkoterminowe 64
23.3. Rozliczenia międzyokresowe aktywów 65
23.4. Należności od banków z tytułu środków pieniężnych klientów 65
24. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty 65
25. Kapitał podstawowy i pozostałe kapitały 66
25.1. Kapitał podstawowy 66
25.1.1. Wartość nominalna akcji 66
25.1.2. Prawa akcjonariuszy 67
25.1.3. Akcjonariusze o znaczącym udziale 67
25.2. Pozostałe kapitały własne 67
25.3. Skumulowane inne całkowite dochody 68
25.4. Zyski zatrzymane/(niepokryte straty) 68
26. Rezerwy 68
27. Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz Pozostałe zobowiązania i rozliczenia międzyokresowe 69
27.1. Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania handlowe 69
27.2. Pozostałe zobowiązania i rozliczenia międzyokresowe 70
27.3. Zobowiązania z tytułu kredytów i pożyczek 70
28. Zobowiązania i należności warunkowe 70
29. Informacje o podmiotach powiązanych 71

29.1. Jednostki powiązane Grupy 71
29.2. Warunki transakcji z podmiotami powiązanymi 71
29.3. Pożyczki udzielone członkom Zarządu oraz członkom Rady Nadzorczej 71
29.4. Inne transakcje z udziałem członków Zarządu oraz członków Rady Nadzorczej 71
29.5. Wynagrodzenie wyższej kadry kierowniczej Grupy 72
30. Cele i zasady zarządzania ryzykiem finansowym 72
30.1. Ryzyko stopy procentowej 73
30.2. Ryzyko walutowe 74
30.3. Ryzyko kredytowe 74
30.4. Ryzyko związane z płynnością 74
31. Instrumenty finansowe 75
31.1. Wartości godziwe poszczególnych klas instrumentów finansowych 75
32. Zarządzanie kapitałem 78
33. Zdarzenia następujące po dniu bilansowym 79
WYBRANE DANE FINANSOWE 81
ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW 82
ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ 84
ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM 88

WYBRANE SKONSOLIDOWANE DANE FINANSOWE

za okres 9 miesięcy od dnia 1 stycznia 2026 roku do dnia 30 września 2026 roku

	w tysiącach PLN za okres		*w tysiącach EUR za okres*	
	01.01.2026-30.09.2026 (niebadane)	*01.01.2025-30.09.2025 (niebadane)*	*01.01.2026-30.09.2026 (niebadane)*	*01.01.2025-30.09.2025 (niebadane)*
Przychody ze sprzedaży usług	124 743	75 641	29 146	17 855
Koszty operacyjne	(107 128)	(81 880)	(25 030)	(19 327)
Zysk/(strata) z działalności operacyjnej	17 919	24 420	4 187	5 765
Zysk/(strata) brutto	41 827	44 422	9 773	10 486
Zysk/(strata) netto	33 206	40 971	7 759	9 671
Zysk/(strata) netto na jedną akcję (średnia ważona) PLN/EUR	4,87	6,01	1,14	1,42
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	52 983	(773)	12 379	(182)
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	(63 674)	37 236	(14 877)	8 789
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	(3 538)	(4 395)	(827)	(1 037)

	w tysiącach PLN			*w tysiącach EUR*		
	30 września 2026 (niebadane)	*31 grudnia 2025*	*30 września 2025 (niebadane)*	*30 września 2026 (niebadane)*	*31 grudnia 2025*	*30 września 2025 (niebadane)*
Aktywa razem	1 122 959	1 093 222	986 989	257 135	258 647	231 188
Zobowiązania krótkoterminowe	801 454	805 422	740 906	183 517	190 556	173 547
Kapitały własne	321 505	287 800	246 083	73 618	68 091	57 641
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	47,16	42,21	36,09	10,80	9,99	8,45

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

	01.01.2026-30.09.2026	*01.01.2025-30.09.2025*
Dla pozycji sprawozdania z całkowitych dochodów i sprawozdania z przepływów pieniężnych: *(kurs średni NBP liczony, jako średnia arytmetyczna kursów obowiązujących na ostatni dzień każdego miesiąca w danym okresie)*	4,2800	4,2365

	30 września 2026	*31 grudnia 2025*	*30 września 2025*
Dla pozycji sprawozdania z sytuacji finansowej *(kurs średni NBP obowiązujący na dzień bilansowy)*	4,3672	4,2267	4,2692

ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW

za okres 9 miesięcy od dnia 1 stycznia 2026 roku do dnia 30 września 2026 roku

	Nota	za okres 3 miesięcy zakończony 30 września 2026 (niebadane)	za okres 3 miesięcy zakończony 30 września 2025 (niebadane)	za okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2026 (niebadane)	za okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2025 (niebadane)
Działalność kontynuowana					
Przychody z usług zarządzania	12.1	25 589	23 494	84 780	54 772
Przychody z działalności maklerskiej	12.1	12 465	11 547	38 213	19 887
Pozostałe przychody z działalności podstawowej	12.1	616	498	1 750	982
Przychody ze sprzedaży razem		**38 670**	**35 539**	**124 743**	**75 641**
Amortyzacja	12.6	(2 252)	(2 138)	(6 821)	(5 047)
Koszty dystrybucji	12.6	(6 541)	(6 470)	(18 812)	(18 269)
Koszty regulacyjne działalności maklerskiej	12.7	(2 498)	(2 070)	(7 429)	(3 865)
Koszty świadczeń pracowniczych	12.8	(16 515)	(16 028)	(49 858)	(31 525)
Pozostałe koszty działalności operacyjnej		(8 334)	(7 836)	(24 208)	(23 174)
Koszty operacyjne razem		**(36 140)**	**(34 542)**	**(107 128)**	**(81 880)**
Pozostałe przychody operacyjne	12.2	218	201	1 051	30 993
Pozostałe koszty operacyjne	12.3	(246)	(188)	(747)	(334)
Zysk/(strata) z działalności operacyjnej		**2 502**	**1 010**	**17 919**	**24 420**
Przychody finansowe, w tym:	12.4	9 968	13 267	29 315	23 246
Przychody z tytułu odsetek bankowych od środków klientów		*5 556*	*8 574*	*16 780*	*15 115*
Koszty finansowe	12.5	(2 250)	(3 464)	(5 407)	(3 244)
Zysk/(strata) przed opodatkowaniem		**10 220**	**10 813**	**41 827**	**44 422**
Podatek dochodowy	14	(2 133)	(2 024)	(8 621)	(3 451)
Zysk/(strata) netto z działalności kontynuowanej		**8 087**	**8 789**	**33 206**	**40 971**
Działalność zaniechana					
Zysk/(strata) netto z działalności zaniechanej		0	0	0	0
Zysk/(strata) netto		**8 087**	**8 789**	**33 206**	**40 971**
Inne całkowite dochody					

Pozostałe całkowite dochody, przenoszone do wyniku finansowego					
Inne całkowite dochody netto, przenoszone do wyniku finansowego		0	0	0	0
Ogółem Pozostałe całkowite dochody, przenoszone do wyniku finansowego		**0**	**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	0
Aktualizacja wartości godziwej, netto		112	69	382	138
Ogółem inne całkowite dochody, nie przenoszone do wyniku finansowego		**112**	**69**	**382**	**138**
Inne całkowite dochody netto razem	**13**	**112**	**69**	**382**	**138**
CAŁKOWITY DOCHÓD/(STRATA)		**8 199**	**8 858**	**33 588**	**41 109**
Zysk/(strata) netto przypadający:					
Akcjonariuszom jednostki dominującej		8 199	8 858	33 588	41 109
Akcjonariuszom niekontrolującym		0	0	0	0
Całkowity Dochód/(strata) przypadający:					
Akcjonariuszom jednostki dominującej		8 199	8 858	33 588	41 109
Akcjonariuszom niekontrolującym		0	0	0	0
Zysk/(strata) netto na akcję – w PLN:					
Podstawowy Zysk/(strata) netto na jedną akcję		1,19	1,29	4,87	6,01
Podstawowy Zysk/(strata) netto na jedną akcję z działalności kontynuowanej		1,19	1,29	4,87	6,01
Podstawowy Zysk/(strata) netto na jedną akcję z działalności zaniechanej		*0,00*	*0,00*	*0,00*	*0,00*
Rozwodniony Zysk/(strata) netto na jedną akcję		1,19	1,29	4,87	6,01
Rozwodniony Zysk/(strata) netto na jedną akcję z działalności kontynuowanej		1,19	1,29	4,87	6,01
Rozwodniony Zysk/(strata) netto na jedną akcję z działalności zaniechanej		*0,00*	*0,00*	*0,00*	*0,00*

ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ

na dzień 30 września 2026 roku

	Nota	30 września 2026 (niebadane)	30 czerwca 2026	31 grudnia 2025	30 września 2025 (niebadane)
AKTYWA					
Aktywa trwałe					
Rzeczowe aktywa trwałe	17	3 795	3 512	3 126	2 400
Aktywa trwałe z tytułu prawa do użytkowania	17	8 435	9 351	9 129	8 877
Relacje z klientami	19	4 288	4 413	4 664	4 790
Systemy IT wytworzone przez dom maklerski	19	3 139	3 252	3 478	3 592
Pozostałe wartości niematerialne	19	16 534	16 205	16 502	16 621
Wartość firmy	20	36 168	36 168	36 168	36 168
Aktywa finansowe wyceniane w zamortyzowanym koszcie	21.1	161	314	344	183
Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez inne całkowite dochody	21.2	1 381	1 243	910	805
Rozliczenia międzyokresowe długoterminowe	23.3	73	59	87	106
Aktywa z tytułu podatku odroczonego	14.3	2 012	1 948	3 198	2 613
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności długoterminowe	23.1	507	698	1 435	355
Aktywa trwałe razem		**76 493**	**77 163**	**79 041**	**76 510**
Aktywa obrotowe					
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności krótkoterminowe	23.2	80 644	81 746	122 704	55 117
Należności z tytułu podatku dochodowego		400	0	0	0
Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy, w tym:	21.3	227 673	186 207	139 765	73 090
Instrumenty pochodne przeznaczone do obrotu		*11 944*	*5 875*	*8 628*	*7 129*
Należności od banków z tytułu środków pieniężnych klientów	23.4	684 229	693 252	683 963	659 168
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	24	53 520	63 505	67 749	123 104
Aktywa obrotowe inne niż aktywa trwałe lub grupy do zbycia zaklasyfikowane jako przeznaczone do sprzedaży razem		**1 046 466**	**1 024 710**	**1 014 181**	**910 479**
Aktywa trwałe zaklasyfikowane jako przeznaczone do sprzedaży		0	0	0	0
Aktywa obrotowe razem		**1 046 466**	**1 024 710**	**1 014 181**	**910 479**
SUMA AKTYWÓW		**1 122 959**	**1 101 873**	**1 093 222**	**986 989**
KAPITAŁY WŁASNE I ZOBOWIĄZANIA					
Kapitał własny (przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej)					
Kapitał podstawowy	25.1	5 454	5 454	5 454	5 454
Pozostałe kapitały własne	25.2	75 395	75 395	70 580	70 580
Zyski zatrzymane, w tym:	25.4	240 052	231 965	211 543	169 911
Zysk/(strata) netto		33 206	25 119	107 156	40 970
Skumulowane inne całkowite dochody	25.3	604	493	223	138

Kapitał własny przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej razem		**321 505**	**313 307**	**287 800**	**246 083**
Kapitał własny ogółem		**321 505**	**313 307**	**287 800**	**246 083**
Zobowiązania długoterminowe i rezerwy					
Rezerwy długoterminowe	26.1	19 153	18 558	17 885	17 367
Zobowiązania z tytułu leasingu	18.2	6 430	6 959	5 585	4 996
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego		0	0	0	0
Rozliczenia międzyokresowe długoterminowe	27.2	0	0	0	0
Zobowiązania długoterminowe i rezerwy razem		**25 583**	**25 517**	**23 470**	**22 363**
Zobowiązania krótkoterminowe i rezerwy					
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania handlowe	27.1	50 357	39 574	27 181	30 461
Zobowiązania wobec klientów	27.1	699 695	696 317	711 908	661 453
Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego	27.1	330	974	8 361	42
Zobowiązania z tytułu leasingu	18.2	2 438	2 734	3 692	4 119
Rezerwy krótkoterminowe	26.1	7 838	7 838	10 476	7 924
Zobowiązania finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy		0	0	0	0
Pozostałe zobowiązania i rozliczenia międzyokresowe krótkoterminowe	27.2	15 213	15 612	20 334	14 544
Zobowiązania krótkoterminowe inne niż zobowiązania wchodzące w skład grupy przeznaczonych do sprzedaży razem		**775 871**	**763 049**	**781 952**	**718 543**
Zobowiązania krótkoterminowe i rezerwy razem		**775 871**	**763 049**	**781 952**	**718 543**
Zobowiązania razem		**801 454**	**788 566**	**805 422**	**740 906**
SUMA KAPITAŁÓW WŁASNYCH I ZOBOWIĄZAŃ		**1 122 959**	**1 101 873**	**1 093 222**	**986 989**

ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH

za okres 9 miesięcy od dnia 1 stycznia 2026 roku do dnia 30 września 2026 roku

	Nota	za okres 3 miesięcy zakończony 30 września 2026 (niebadane)	za okres 3 miesięcy zakończony 30 września 2025 (niebadane)	za okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2026 (niebadane)	za okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2025 (niebadane)
Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej					
Zysk/(strata) przed opodatkowaniem		10 220	10 813	41 827	44 422
Korekty o pozycje:					
Amortyzacja i odpisy		2 246	2 138	6 821	5 047
Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)	12.4, 12.5	(5 515)	(7 561)	(16 219)	(13 579)
Zmiana stanu aktywów finansowych		(261)	691	(43)	263
(Zysk)/strata na działalności inwestycyjnej		(2 398)	(3 374)	(9 968)	(3 435)
Zysk z okazyjnego nabycia firmy		0	0	0	(27 962)
(Zwiększenie)/zmniejszenie należności od banków z tytułu środków pieniężnych klientów	23.4	9 022	403 326	(266)	(97 076)
Zwiększenie/(zmniejszenie) zobowiązań wobec klientów	27.1	3 378	(457 460)	(12 213)	8 234
(Zwiększenie)/zmniejszenie należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałych należności	23.2	1 037	88 886	40 704	103 200
Zwiększenie/(zmniejszenie) zobowiązań z tytułu dostaw i usług oraz pozostałych zobowiązań	27.1	11 075	(19 891)	23 912	(8 526)
Korekty dotyczące leasingu		67	67	205	174
Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	27.2	(399)	(186)	(5 122)	(7 661)
Zmiana stanu rezerw	26.1	217	508	(1 371)	432
Inne korekty dokonywane w celu uzgodnienia zysku/(straty)		603	18 649	988	2 383
Suma korekt z działalności operacyjnej		**19 072**	**25 793**	**27 428**	**(38 506)**
Środki pieniężne z działalności operacyjnej		**29 292**	**36 606**	**69 255**	**5 916**
Podatek dochodowy zapłacony	14, 27.1	(3 563)	936	(16 272)	(6 689)
Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej		**25 729**	**37 542**	**52 983**	**(773)**
Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej					
Sprzedaż rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych		1	0	61	0
Nabycie rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych	17, 19	(1 520)	(705)	(4 232)	(2 178)
Nabycie jednostki zależnej, pomniejszone o przejęte środki pieniężne		0	0	0	31 016
Wpływy ze sprzedaży instrumentów zaklasyfikowane jako działalność inwestycyjna	21	191 106	755 448	731 788	927 166
Zakup instrumentów zaklasyfikowany jako działalność inwestycyjna	21	(230 328)	(764 697)	(809 594)	(935 260)
Otrzymane spłaty pożyczek udzielonych		0	0	0	0

Odsetki otrzymane zaklasyfikowane jako działalność inwestycyjna	12.4	6 083	9 311	18 303	16 454
Inne wpływy/wydatki z działalności inwestycyjnej		0	0	0	38
Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej		**(34 658)**	**(643)**	**(63 674)**	**37 236**
Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej					
Kredyt otrzymany		0	0	0	0
Spłata zobowiązań z tytułu leasingu		(488)	(475)	(1 453)	(1 519)
Zapłacone odsetki		(569)	(1 751)	(2 085)	(2 876)
Dywidendy wypłacone akcjonariuszom		0	0	0	0
Środki pieniężne netto z działalności finansowej		**(1 057)**	**(2 226)**	**(3 538)**	**(4 395)**
Zwiększenie/(zmniejszenie) netto stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów przed skutkami kursów wymiany		(9 986)	34 673	(14 229)	32 068
Skutki zmian kursów wymiany, które dotyczą środków pieniężnych i ekwiwalentów środków pieniężnych		0	0	0	0
Zwiększenie/(zmniejszenie) stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów		**(9 986)**	**34 673**	**(14 229)**	**32 068**
Środki pieniężne na początek okresu	**24**	**63 505**	**88 430**	**67 749**	**91 036**
Środki pieniężne na koniec okresu	**24**	**53 520**	**123 104**	**53 520**	**123 104**
w tym o ograniczonej możliwości dysponowania		*10 552*	*19 712*	*10 552*	*19 712*

ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM

za okres 9 miesięcy od dnia 1 stycznia 2026 roku do dnia 30 września 2026 roku

	Kapitał podstawowy	Pozostałe kapitały własne	Skumulowane inne całkowite dochody	Zyski zatrzymane, w tym Zysk/(strata) netto	Kapitał własny ogółem
Nota	25-1	25-2	25-3	25-4	
Na dzień 1 stycznia 2026	**5 454**	**70 580**	**223**	**211 543**	**287 800**
Zysk/(strata) netto za okres	0	0	0	33 206	33 206
Inne całkowite dochody netto za okres	0	0	382	0	382
Całkowity dochód/(strata) za okres	***0***	***0***	***382***	***33 206***	***33 588***
Wypłata dywidendy	0	0	0	0	0
Pozostałe zmiany	0	4 815	0	(4 697)	118
Zwiększenie/(zmniejszenie) wartości kapitału własnego	0	4 815	382	28 509	33 706
Na dzień 30 września 2026	**5 454**	**75 395**	**604**	**240 052**	**321 506**

	Kapitał podstawowy	Pozostałe kapitały własne	Skumulowane inne całkowite dochody	Zyski zatrzymane, w tym Zysk/(strata) netto	Kapitał własny ogółem
Nota	25-1	25-2	25-3	25-4	
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**

	Kapitał podstawowy	Pozostałe kapitały własne	Skumulowane inne całkowite dochody	Zyski zatrzymane, w tym Zysk/(strata) netto	Kapitał własny ogółem
Nota	25-1	25-2	25-3	25-4	
Na dzień 1 lipca 2024	**5 454**	**70 580**	**0**	**104 505**	**180 538**
Zysk/(strata) netto za okres	0	0	0	107 156	107 156
Inne całkowite dochody netto za okres	0	0	223	0	223
Całkowity dochód/(strata) za okres	***0***	***0***	***223***	***107 156***	***107 379***
Wypłata dywidendy	0	0	0	0	0
Pozostałe zmiany	0	0	0	(118)	(118)
Zwiększenie/(zmniejszenie) wartości kapitału własnego	0	0	223	107 038	107 261
Na dzień 31 grudnia 2025	**5 454**	**70 580**	**223**	**211 543**	**287 800**

	Kapitał podstawowy	Pozostałe kapitały własne	Skumulowane inne całkowite dochody	Zyski zatrzymane, w tym Zysk/(strata) netto	Kapitał własny ogółem
Nota	25-1	25-2	25-3	25-4	
Na dzień 1 stycznia 2025	**5 454**	**70 580**	**0**	**128 941**	**204 975**
Zysk/(strata) netto za okres	0	0	0	40 970	40 970
Inne całkowite dochody netto za okres	0	0	138	0	138
Całkowity dochód/(strata) za okres	***0***	***0***	***138***	***40 970***	***41 108***
Wypłata dywidendy	0	0	0	0	0
Pozostałe zmiany	0	0	0	0	0
Zwiększenie/(zmniejszenie) wartości kapitału własnego	0	0	138	40 970	41 108
Na dzień 30 września 2025	**5 454**	**70 580**	**138**	**169 911**	**246 083**

ZASADY (POLITYKI) RACHUNKOWOŚCI ORAZ DODATKOWE NOTY OBJAŚNIAJĄCE

1. Informacje ogólne

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

Siedziba jednostki: Polska

Forma prawna jednostki: spółka akcyjna

Państwo rejestracji: Polska

Adres zarejestrowanego biura jednostki: Warszawa, Aleja Armii Ludowej 26

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

Opis charakteru oraz podstawowego zakresu działalności:

Przedmiotem działalności Grupy jest tworzenie funduszy inwestycyjnych otwartych, specjalistycznych funduszy inwestycyjnych otwartych, funduszy inwestycyjnych zamkniętych, odpłatne zarządzanie utworzonymi funduszami inwestycyjnymi oraz reprezentowanie ich wobec osób trzecich w sposób określony w Statutach funduszy (PKD 66.30Z; PKD 67.12B) oraz zarządzanie cudzym pakietem papierów wartościowych na zlecenie (PKD 67.12.A). Główna działalność domu maklerskiego Noble Securities S.A., podmiotu zależnego nabytego 17 kwietnia 2025 r. jest związana z rynkiem papierów wartościowych i towarów giełdowych – PKD 66.12.Z. Podstawowym przedmiotem działania Grupy jest:

1. W zakresie działalności Skarbiec Holding S.A.:
   - działalność holdingów finansowych,
   - leasing finansowy,
   - pozostałe formy udzielania kredytów,
   - pozostała finansowa działalność usługowa, gdzie indziej niesklasyfikowana, z wyłączeniem ubezpieczeń i funduszów emerytalnych,
   - działalność maklerska związana z rynkiem papierów wartościowych i towarów giełdowych,
   - wynajem i zarządzanie nieruchomościami własnymi lub dzierżawionymi,
   - działalność prawnicza,
   - działalność rachunkowo-księgowa, doradztwo podatkowe,
   - działalność firm centralnych (head offices) i holdingów, z wyłączeniem holdingów finansowych,
   - pozostałe doradztwo w zakresie prowadzenia działalności gospodarczej i zarządzania,
   - badanie rynku i opinii publicznej,
   - pozostała działalność wspomagająca prowadzenia działalności gospodarczej, gdzie indziej niesklasyfikowana,
   - działalność związana z oprogramowaniem,
   - działalność związana z doradztwem w zakresie informatyki,
   - pozostała działalność związana z zarządzaniem urządzeniami informatycznymi,
   - pozostała działalność usługowa w zakresie technologii informatycznych i komputerowych.
2. W zakresie działalności Skarbiec Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A.:
   - tworzenie specjalistycznych funduszy inwestycyjnych otwartych i funduszy inwestycyjnych zamkniętych, zarządzanie tymi funduszami, w tym pośrednictwo w zbywaniu i odkupywaniu

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

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

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

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

Grupa Kapitałowa SKARBIEC Holding spółka akcyjna („Grupa") składa się ze spółki SKARBIEC Holding S.A. (SKARBIEC Holding Sp. z o.o. do dnia 24 marca 2014 roku, poprzednio: Grupa FINANZA Sp. z o.o. do dnia 15 maja 2012 roku) („jednostka dominująca", „Spółka") i jej spółek zależnych opisanych poniżej w punkcie 2.

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

W dniu 11 lutego 2014 roku Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie podjęło uchwałę (Akt Notarialny Repetytorium A nr 2246/2014 przed notariuszem Sławomirem Strojnym) w przedmiocie przekształcenia Spółki w spółkę akcyjną.

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

Jednostce dominującej nadano numer statystyczny REGON 141318276.

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

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

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

Na dzień 30 września 2026 roku Grupa sporządziła śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe, które obejmuje śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe z całkowitych dochodów za okres 9 miesięcy zakończone dnia 30 września 2026 roku, śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe z sytuacji finansowej na dzień 30 września 2026 roku, śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe z przepływów pieniężnych za okresy 9 miesięcy zakończone dnia 30 września 2026 roku, śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe ze zmian w kapitale własnym za okres 9 miesięcy od dnia 1 stycznia 2026 roku do dnia 30 września 2026 roku oraz zawiera dane porównawcze za okresy 9 miesięcy zakończone dnia 30 września 2025 roku oraz na dzień30 czerwca 2026, 31 grudnia 2025 i na dzień 30 września 2025 roku.

Przedstawione w niniejszym śródrocznym skróconym skonsolidowanym sprawozdaniu dane finansowe za okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2026 roku nie podlegały przeglądowi przez biegłego rewidenta, porównawcze dane finansowe za okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2025 roku nie podlegały przeglądowi przez biegłego rewidenta. Dane na dzień 30 czerwca 2026 oraz na dzień 31 grudnia 2025 podlegały badaniu przez biegłego rewidenta.

2. Skład Grupy

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

Jednostka zależna	*Siedziba*	*Zakres działalności*	*30 września 2026*	*31 grudnia 2025*	*30 września 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)	100% (od 17.04.2025)

Na dzień 30 września 2026 roku, na dzień 31 grudnia 2025 roku oraz na dzień 30 września 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 wchodzili:

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

4. Zatwierdzenie śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego

Niniejsze śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało podpisane przez Zarząd do publikacji w dniu 27 listopada 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 Leasing, Zarząd dokonuje istotnych osądów oraz szacunków mających wpływ na ujęcie, wycenę i prezentację leasingów w sprawozdaniu finansowym. W szczególności Zarząd dokonuje oceny, czy zawarte umowy spełniają definicję leasingu w rozumieniu MSSF 16, a także czy określone składniki umów podlegają ujęciu jako aktywa z tytułu prawa do użytkowania oraz odpowiadające im zobowiązania leasingowe. Istotne obszary profesjonalnego osądu obejmują w szczególności określenie okresu leasingu, w tym ocenę zasadności uwzględnienia opcji przedłużenia lub wcześniejszego zakończenia umowy, jeżeli wykonanie takich opcji jest racjonalnie pewne. Do kluczowych szacunków wpływających na wartość rozpoznanych aktywów i zobowiązań leasingowych należą przede wszystkim przyjęta krańcowa stopa finansowania leasingobiorcy stosowana do dyskontowania przyszłych płatności leasingowych oraz założenia dotyczące okresu użytkowania aktywów z tytułu prawa do użytkowania.

Wycena rezerw na nagrody, premie

Rezerwy na premie i nagrody tworzone są zgodnie z zasadami określonymi w Regulaminie i Polityce Wynagrodzeń. Premie i nagrody są uzależnione m.in. od wskaźników, których wartości są znane po zakończeniu roku. Zgodnie z Regulaminem i Polityką wynagrodzeń spółki zależnej Skarbiec TFI, wypłata części premii jest odraczana na trzy lata. Zmienne składniki wynagrodzeń, w tym zmienne składniki wynagrodzeń podlegające okresowi odroczenia, wypłacane są wyłącznie w przypadku łącznego spełniania następujących przesłanek: pozytywnej oceny pracy danej osoby, z uwzględnieniem ujawniających się w okresie odroczenia oraz efektów pracy jednostki organizacyjnej, w której osoba była zatrudniona, oraz efektów pracy tej osoby. Dodatkowo wymagane jest osiągnięcie przez spółkę zależną Skarbiec TFI zysku przed opodatkowaniem.

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

Zgodnie z zapisami Polityki wynagrodzeń spółki zależnej domu maklerskiego Noble Securities S.A. (NS) premie przyznawane są w oparciu o realizację indywidualnie ustalonych celów. Wypłata części premii dla zidentyfikowanych pracowników (risk-takers) jest odraczana w okresie od 3 do 5 lat. Przed przyznaniem odroczonej części wynagrodzenia zmiennego w gotówce lub nabyciem uprawnień do instrumentów w ramach wynagrodzenia odroczonego, zostaje przeprowadzona ponowna ocena wyników oraz weryfikacja kryteriów jakościowych, a w miarę konieczności zostanie zastosowana korekta o ryzyko ex post, w celu dostosowania wynagrodzenia zmiennego do dodatkowych ryzyk, które zostały stwierdzone lub zmaterializowały się po przyznaniu wynagrodzenia. Korekta ex post może w szczególności zostać zastosowana w przypadku, jeśli dom maklerski wykazuje stratę bilansową lub występuje istotne ryzyko jej wystąpienia lub powstania niebezpieczeństwa niewypłacalności lub utraty płynności podmiotu. Ze względu na fakt, że ryzyko wystąpienia korekty ex post Noble Securities S.A. szacuje na niskim poziomie, dom maklerski 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 uwzględnia postanowienia umów z dystrybutorami oraz stan rozliczeń dokonanych w trakcie roku oraz po dacie bilansu.

Wartość firmy Skarbiec TFI

Grupa przeprowadza coroczny test na utratę Wartości firmy powstałej w rezultacie nabycia Skarbiec TFI S.A. Test przeprowadzany jest zgodnie z wymogami MSR 36 i opiera się na oszacowaniu wartości użytkowej ośrodka wypracowującego środki pieniężne, ustalonej w oparciu o prognozowane przyszłe przepływy pieniężne. Test uwzględnia zarówno aktualne uwarunkowania rynkowe i regulacyjne, jak również ryzyka charakterystyczne dla działalności prowadzonej przez Skarbiec TFI. Kluczowymi założeniami obarczonymi niepewnością są parametry sprzedaży netto funduszy inwestycyjnych oraz usług zarządzania portfelem, wartości aktywów pod zarzadzaniem w okresie objętym prognozą, poziomi wynagrodzenia zmiennego oraz stopę dyskontową przyjętą do wyceny przyszłych przepływów finansowych.
Ostatni test został przeprowadzony na dzień 31 grudnia 2025 roku. Grupa nie zidentyfikowała utraty wartości firmy z nabycia akcji Skarbiec TFI. Na dzień 30 września 2026 nie wystąpiły istotne zdarzenia ani okoliczności wskazujące na konieczność aktualizacji kluczowych założeń i parametrów zastosowanych w poprzednim teście. Zmiana przyjętych założeń dotyczących poziomu aktywów pod zarządzaniem, sprzedaży netto funduszy lub stopy dyskontowej może mieć wpływ na wynik testu na utratę wartości firmy w przyszłych okresach sprawozdawczych.

Nabycie Noble Securities S.A.

W związku z nabyciem w dniu 17 kwietnia 2025 r. 100% akcji Noble Securities S.A. Grupa dokonała rozliczenia połączenia jednostek gospodarczych zgodnie z wymogami MSSF 3. Proces ten wymagał dokonania szeregu istotnych osądów i szacunków dotyczących identyfikacji przejętych aktywów i zobowiązań, ustalenia ich wartości godziwej oraz alokacji ceny nabycia.

Kluczowe obszary osądu obejmowały w szczególności wycenę aktywów i zobowiązań przejętej spółki, ocenę kompletności identyfikowalnych aktywów niematerialnych oraz weryfikację przesłanek uzasadniających rozpoznanie zysku z okazyjnego nabycia.

Na dzień nabycia wartość godziwa przekazanej zapłaty wyniosła 31 301 123,94 zł, natomiast wartość godziwa przejętych aktywów netto wyniosła 59 262 995,43 zł. W rezultacie Grupa rozpoznała zysk z okazyjnego nabycia w wysokości 27 961 871,49 zł, ujęty w pozostałej działalności operacyjnej.

Proces alokacji ceny nabycia został zakończony w okresie przewidzianym przez MSSF 3, a ostateczne rozliczenie połączenia nie skutkowało zmianą wysokości rozpoznanego zysku z okazyjnego nabycia. Ponadto Grupa ocenia przesłanki utraty wartości aktywów związanych z działalnością Noble Securities S.A. Na dzień 30 września 2026 roku, nie zidentyfikowano zdarzeń ani okoliczności wskazujących na konieczność przeprowadzenia testów na utratę wartości lub dokonania odpisów aktualizujących.

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 września 2026 i odpowiednio na dzień 31 grudnia 2025 oraz 30 września 2025 wpływ odpisu na oczekiwane straty kredytowe w spółkach Grupy jest niematerialny.

Wpływ konfliktu zbrojnego w Iranie na sytuację finansową Grupy

Wybuch konfliktu zbrojnego w Iranie wstrząsnął rynkami światowymi. Spadają ceny akcji, inwestorzy szukają bezpiecznych inwestycji, rośnie cena ropy, złota, a także dolar. W krótkim terminie, szybki wzrost cen ropy naftowej powoduje wzrost oczekiwań inflacyjnych i większą zmienność na rynkach obligacji (wzrost rentowności obligacji, który przekłada się na spadek cen obligacji długoterminowych). Wzrost ryzyka geopolitycznego przekłada się na zwiększone zainteresowanie złotem i metalami szlachetnymi, ale także częściowym powrotem do amerykańskiego dolara. Oznacza to także zwiększoną presję na rynki akcji, a w szczególności na rynki wschodzące, w tym też rynek Polski. Dla gospodarki globalnej kluczowe znaczenie ma sprawne zakończenie

działań zbrojnych i zakończenie okresu ograniczenia podaży ropy i gazu. Im dłuższa wojna, tym gorzej dla koniunktury (m.in. przez ryzyko wzrostu inflacji). Sytuacja polskiej gospodarki pozostaje jednak bardzo dobra. Nadal jako "bezpieczna przystań" dla inwestorów preferujących bezpieczniejsze, spokojniejsze inwestycje, prezentuje się segment polskich skarbowych papierów dłużnych krótkoterminowych. Biorąc pod uwagę skalę wydarzeń globalnych, zachowanie polskiego rynku papierów dłużnych jest bardzo wyważone. Ewentualne utrzymanie znacząco wyższych cen ropy i gazu może powodować zwyżki cen towarów i usług, ale także przyczynić się do spadku dynamiki wzrostu gospodarczego, rośnie zatem ryzyko pojawienia się stagflacji. Ponadto Spółka Grupy, prowadząc działalność na rynku energii i posiadając kontrakty terminowe na surowce energetyczne jest eksponowana na omówione czynniki. Dynamiczne zmiany cen nośników energii oraz wyższa zmienność rynkowa wpływa zarówno na wycenę posiadanych instrumentów finansowych oraz bieżącej działalności. To, jakie skutki faktycznie przyniesie ta wojna zależeć będzie m.in. od czasu jej trwania. Przedłużanie działań wojennych i ograniczeń w dostępie do kluczowych złóż surowców energetycznych zwiększałoby ryzyko negatywnych konsekwencji dla gospodarki światowej i dla rynków kapitałowych.

Wpływ wojny w Ukrainie na sytuację finansową Grupy

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

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

Zjawiska te mogą oddziaływać na wyniki finansowe Spółki. Zmienność rynkowa wpływa bowiem na poziom aktywów netto zarządzanych funduszy inwestycyjnych oraz dynamikę napływów i odpływów środków od uczestników, co przekłada się na wysokość przychodów Towarzystwa z tytułu opłat za zarządzanie naliczanych od wartości aktywów pod zarządzaniem. Jednocześnie w warunkach zwiększonej niepewności rynkowej może występować większa zmienność przychodów z tytułu wynagrodzenia zmiennego uzależnionego od wyników inwestycyjnych funduszy. Towarzystwo na bieżąco monitoruje wpływ zmienności rynkowej na wyniki inwestycyjne funduszy oraz na poziom aktywów pod zarządzaniem, wykorzystując w tym celu funkcjonujący w Towarzystwie system zarządzania ryzykiem obejmujący m.in. monitoring ryzyka rynkowego, płynności oraz regularne analizy scenariuszowe i testy warunków skrajnych. W ocenie Zarządu mechanizmy te pozwalają na bieżącą identyfikację i ograniczanie wpływu zwiększonej zmienności rynkowej na działalność Towarzystwa oraz zarządzane przez nie fundusze inwestycyjne. W okresie do dnia publikacji sprawozdania Towarzystwo nie

zaobserwowało zwiększonych umorzeń z zarządzanych przez siebie funduszy. Czas trwania konfliktu jest trudny do zaprognozowania, a jego długofalowe skutki dla rynku finansowego, wyników zarządzanych funduszy i wyników finansowych Spółki na tak wczesnym etapie konfliktu nie są możliwe do określenia. Wpływ wojny na Noble Securities S.A. jest nieistotny.

Wpływ sytuacji na globalnych rynkach kapitałowych

Wyniki Grupy, w szczególności wyniki Skarbiec TFI S.A., pozostają w istotnym stopniu uzależnione od koniunktury na krajowych i zagranicznych rynkach finansowych oraz poziomu aktywów zgromadzonych w zarządzanych funduszach inwestycyjnych. W strukturze lokat funduszy zarządzanych przez Grupę istotny udział stanowią instrumenty finansowe notowane na rynku amerykańskim, w tym akcje spółek technologicznych i wzrostowych. Z tego względu zmienność sytuacji na globalnych rynkach kapitałowych, w szczególności na rynku amerykańskim, może wpływać na wartość aktywów pod zarządzaniem, poziom napływów i odpływów środków klientów oraz wysokość przychodów Grupy z tytułu opłat za zarządzanie i wynagrodzenia zmiennego. Zarząd monitoruje sytuację rynkową na bieżąco i na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania nie zidentyfikował przesłanek wskazujących na utratę wartości aktywów Grupy lub konieczność istotnej zmiany przyjętych szacunków.

Wpływ zmian inflacji i stóp procentowych

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

5.2. Niepewność szacunków i założeń

Sporządzenie skonsolidowanego sprawozdania finansowego wymaga od Zarządu przyjęcia szeregu szacunków i założeń dotyczących przyszłych zdarzeń, które wpływają na wartość wykazywanych aktywów, zobowiązań, przychodów i kosztów. Szacunki i założenia opierają się na najlepszej wiedzy dostępnej na dzień sporządzenia sprawozdania, jednak rzeczywiste wyniki mogą różnić się od przyjętych wartości.

Kluczowe źródła niepewności szacunków dotyczą w szczególności dla towarzystwa funduszy inwestycyjnych prognozowanej wartości aktywów pod zarządzaniem, poziomu napływów netto do funduszy inwestycyjnych, wysokości wynagrodzenia zmiennego oraz przyszłych przepływów pieniężnych wykorzystywanych w testach na utratę wartości aktywów. W odniesieniu do działalności domu maklerskiego istotne znaczenie dla przyjmowanych szacunków mają założenia dotyczące aktywności inwestorów na rynkach kapitałowych, poziomu obrotów instrumentami finansowymi, wartości przeprowadzanych ofert papierów wartościowych, przychodów z usług maklerskich oraz warunków panujących na krajowych i zagranicznych rynkach finansowych. Niepewność szacunków dotyczy również stóp dyskontowych oraz innych parametrów wykorzystywanych w modelach wyceny aktywów i zobowiązań.

Utrata wartości firmy

Grupa corocznie testuje wartość firmy pod kątem utraty wartości, zgodnie z zasadami MSR 36. Testy opierają się na prognozach przyszłych przepływów pieniężnych generowanych przez ośrodek wypracowujący środki

pieniężne i uwzględnia zarówno aktualne uwarunkowania rynkowe i regulacyjna, a także czynniki o charakterze specyficznym dla działalności prowadzonej przez Skarbiec TFI. Kluczowe założenia obarczone niepewnością obejmują przede wszystkim prognozowaną wartość aktywów pod zarządzaniem, poziom sprzedaży netto funduszy inwestycyjnych, wysokość wynagrodzenia zmiennego, oczekiwaną rentowność działalności oraz stopę dyskontową zastosowaną do wyceny prognozowanych przepływów pieniężnych. Zmiana tych założeń może wpływać na wynik przyszłych testów na utratę wartości.

Wartość godziwa instrumentów finansowych

W przypadku instrumentów finansowych domu maklerskiego, dla których nie istnieje aktywny rynek, wartość godziwa ustalana jest przy zastosowaniu odpowiednich modeli wyceny. Kluczowe źródła niepewności dotyczą w szczególności przyjmowanych parametrów rynkowych, stóp procentowych, oczekiwanej zmienności cen instrumentów finansowych oraz innych danych wykorzystywanych w modelach wyceny. Zmiana przyjętych założeń może wpływać na prezentowaną wartość godziwą aktywów i zobowiązań finansowych.

6. Podstawa sporządzenia Śródrocznego Skróconego Skonsolidowanego Sprawozdania Finansowego

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

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

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

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

Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe nie obejmuje wszystkich informacji oraz ujawnień wymaganych w rocznym sprawozdaniu finansowym i należy je czytać łącznie ze sprawozdaniem finansowym Grupy za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2025 roku. Zawiera jednak wybrane noty objaśniające dotyczące wydarzeń i transakcji, które są istotne dla zrozumienia zmian wyników Grupy i jej sytuacji majątkowej od ostatniego rocznego sprawozdania finansowego na dzień i za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2025 roku.

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

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

6.1. Oświadczenie o zgodności

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

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

6.2. Waluta funkcjonalna i waluta sprawozdań finansowych

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

7. Zmiany stosowanych zasad rachunkowości

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

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

Zmiany prezentacji i klasyfikacji

Korekta błędu.

Zmiana błędnej klasyfikacji instrumentów finansowych

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

niematerialny) nie miała istotnego wpływu na obraz sytuacji finansowej i majątkowej Grupy oraz jej wyniku finansowego.

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

Powyższe korekty nie miały wpływu na zysk na akcję.

Pozostałe reklasyfikacje prezentacyjne.

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

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

	31.12.2025	**30.09.2025**
Należności od banków z tytułu środków pieniężnych klientów	4 201	1 736
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	(4 201)	(1 736)
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 bilanse dodatkowej pozycji „Aktywa trwałe z tytułu prawa do użytkowania",
  - reklasyfikacja w nocie nazwy pozycji „Budynki i lokale w leasingu" na pozycję „Aktywa z tytułu prawa do użytkowania (nieruchomości)".
  - reklasyfikacja w nocie nazwy pozycji „Środki transportu w leasingu" na pozycję „Aktywa z tytułu prawa do użytkowania (pojazdy)".

- w zakresie „Wartości niematerialne", wydzielenie pozycji:
    - „Relacje z Klientami" oraz „Systemy IT wytworzone przez dom maklerski", gdzie zaprezentowano nowo rozpoznane wartości niematerialne po rozpoczęciu kontroli nad Noble Securities S.A.

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

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

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

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

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

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

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

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

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 wymogi 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 które nie weszły w życie dla okresów rozpoczynających się 1 stycznia 2026 roku i ich wpływ na sprawozdanie Grupy

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

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

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

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

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

Grupa szacuje wpływ nowego standardu na jej sprawozdanie finansowe.

- Nowy MSSF 19 „Jednostki zależne bez odpowiedzialności publicznej: ujawnienia"
  Standard ma zastosowanie dla jednostek zależnych bez odpowiedzialności publicznej, w przypadku których ich jednostka dominująca przygotowuje skonsolidowane sprawozdanie finansowe wg MSSF. Nowy MSSF 19 zwalnia z ujawnień wymaganych przez inne standardy, a w ich miejsce wprowadza nową listę.
  Standard obowiązuje dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2027 roku lub później. Zmiany niezaakceptowane przez Komisję Europejską.

- Zmiany MSSF 19 „Jednostki zależne bez odpowiedzialności publicznej: ujawnienia"
  MSSF 19 umożliwia spółkom zależnym bez odpowiedzialności publicznej stosowanie MSSF przy ograniczonych wymogach w zakresie ujawnień. Ogranicza on wymogi w zakresie ujawnień dotyczące innych standardów oraz zmian do standardów wydanych do lutego 2021 roku. Nowo wydane zmiany do MSSF 19 umożliwiają spółkom zależnym zmniejszenie wymogów w zakresie ujawnień dla standardów i nowelizacji opublikowanych w okresie od lutego 2021 roku do maja 2024 roku, w szczególności: MSSF 18, zmiany do MSR 7 i MSSF 7, zmiany do MSR 12, zmiany do MSR 21, zmiany do MSSF 9 i MSSF

7. W wyniku tych zmian MSSF 19 odzwierciedla nowelizacje standardów MSSF obowiązujące do 1 stycznia 2027 roku, czyli do momentu, od którego MSSF 19 będzie miał zastosowanie.
Zmiany obowiązują dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2027 roku lub później.
Zmiany niezaakceptowane przez Komisję Europejską.

- Nowy MSSF 20 „Aktywa regulacyjne i zobowiązania regulacyjne"
Standard został opracowany z myślą o spółkach prowadzących działalność regulowaną i ma na celu pomoc 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 września 2026 roku za okres 9 miesięcy zakończony dnia 30 września 2026 roku oraz zawiera dane porównawcze na dzień 30 września 2025 roku za okres 9 miesięcy zakończony dnia 30 września 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 obcej 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 września 2026	*31 grudnia 2025*	*30 września 2025*
USD	3,8449	3,6016	3,6315
EUR	4,3672	4,2267	4,2692
GBP	5,1040	4,8399	4,8830

8.5. Rzeczowe aktywa trwałe

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

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

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

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

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

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

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

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

8.6. Wartości niematerialne

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

Grupa 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 - 10lat, 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 jakiejkolwiek 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 musiałby 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 renegocjacji 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 renegocjowanych lub zmodyfikowanych przepływów pieniężnych wynikających z umowy, dyskontowanych według pierwotnej efektywnej stopy procentowej składnika aktywów finansowych.

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

Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez inne całkowite dochody

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

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

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

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

Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy

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

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

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

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

Aktywa finansowe jako aktywa trwałe

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

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

Kompensowanie instrumentów finansowych

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

8.11. Utrata wartości aktywów finansowych

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

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

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

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

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

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

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

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

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

Aktywa trwałe przeznaczone do sprzedaży

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

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

- kierownik jednostki jest zdecydowany na przeprowadzenie transakcji sprzedaży
- rozpoczęty został aktywny program znalezienia nabywcy i zakończenia planu sprzedaży
- 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 ujmuje się początkowo w cenie transakcyjnej (chyba, że należność zawiera istotny komponent finansowy podlegający wydzieleniu, na skutek czego należność jest początkowo ujmowana w wartości godziwej) i wykazywane według kwot pierwotnie zafakturowanych. Po początkowym ujęciu należności od odbiorców wycenia się, zgodnie z zasadami opisanymi w nocie 8.11, w wysokości zamortyzowanego kosztu z uwzględnieniem odpisów z tytułu oczekiwanej straty kredytowej (ECL). Należności od odbiorców z datą zapadalności poniżej 12 miesięcy od dnia powstania nie podlegają dyskontowaniu.

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

Pozostałe należności obejmują w szczególności zaliczki przekazane z tytułu przyszłych zakupów rzeczowych aktywów trwałych, wartości niematerialnych. Zaliczki są prezentowane zgodnie z charakterem aktywów, do jakich się odnoszą – odpowiednio jako aktywa 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 rodzaje rezerw: na świadczenia po okresie zatrudnienia, na wynagrodzenia sporne wobec byłych pracowników, na sprawy sądowe oraz rezerwy na URE.

8.16. Świadczenia pracownicze

Zgodnie z zakładowymi systemami wynagradzania pracownicy Grupy mają prawo odpraw emerytalnych i rentowych. Ponadto, w razie śmierci Pracownika w czasie trwania stosunku pracy lub w czasie pobierania po jego rozwiązaniu zasiłku z tytułu niezdolności do pracy wskutek choroby, rodzinie przysługuje od Pracodawcy odprawa pośmiertna.

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

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

Zyski i straty aktuarialne ujmuje się zgodnie z MSR 19.

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

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

8.17. Programy motywacyjne

Grupa może prowadzić własny program płatności w formie akcji rozliczany w formie instrumentów kapitałowych, w ramach, którego pracownicy Grupy świadczą usługi Grupie w zamian za instrumenty kapitałowe. Grupa wycenia otrzymane dobra lub usługi jako transakcje płatności w formie akcji rozliczane w instrumentach kapitałowych, jeżeli przyznane gratyfikacje stanowią jej własne instrumenty kapitałowe lub jednostka nie ma obowiązku rozliczenia transakcji płatności w formie akcji. Zgodnie z MSSF 2 wartość godziwa usług świadczonych przez pracowników w zamian za przyznanie instrumentów kapitałowych jednostki jest ujmowana w sprawozdaniu finansowym jako koszt oraz drugostronnie jako zwiększenie kapitału przez okres, w którym spełniane są warunki nabycia (okres nabywania uprawnień). Wartość godziwa usług świadczonych przez

pracowników jest określana w sposób pośredni poprzez odniesienie do wartości godziwej przyznanych instrumentów kapitałowych ustalonej w dniu przyznania instrumentów. Warunki nabycia uprawnień, inne niż warunki rynkowe, są uwzględniane poprzez korektę liczby instrumentów kapitałowych wykorzystanych w wycenie całej transakcji tak, aby ostatecznie wartość kosztu świadczonych usług opierała się na liczbie instrumentów kapitałowych, co do których oczekuje się, iż zostaną do nich nabyte uprawnienia.

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

8.18. Przychody

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

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

Na przychody operacyjne z działalności maklerskiej składają się przede wszystkim:

- prowizje z tytułu przyjmowania i przekazywania zleceń nabycia lub zbycia instrumentów finansowych,
- prowizje z tytułu wykonywania zleceń nabycia lub zbycia instrumentów finansowych na rachunek dającego zlecenie,
- 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 prezentowane 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. Znaczące zdarzenia i transakcje

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

10. Segmenty operacyjne

Podstawowym przedmiotem działalności Spółki dominującej oraz jej spółek zależnych jest:

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

Segmenty operacyjne Grupy na 30 września 2026

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

Segmenty operacyjne Grupy na 30.09.2026					
za okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2026	*Zarządzanie funduszami i portfelami*	*Działalność maklerska*	*Działalność holdingów*	*Wyłączenia/ nieprzypisane*	*Razem*
Działalność kontynuowana					
Przychody razem	**85 008**	**41 126**	**2 627**	**(2 968)**	**125 793**
Przychody – odbiorcy zewnętrzni	84 780	39 963	(0)	0	124 742
Przychody – pomiędzy segmentami	0	396	2 571	(2 968)	0
Pozostałe przychody operacyjne	228	767	56	0	1 051
Koszty działalności operacyjnej	**47 160**	**58 855**	**4 827**	**(2 969)**	**107 874**
Koszty dystrybucji - zewnętrznej	18 812	0	0	0	18 812
Koszty dystrybucji - pomiędzy segmentami	396	0	0	(396)	0
Koszty działalności maklerskiej	0	7 429	0	0	7 429
Świadczenia pracownicze	11 785	37 161	912	0	49 858
Amortyzacja	2 183	3 637	1 001	0	6 821
Usługi obce	10 303	7 676	2 640	(2 504)	18 115
Pozostałe koszty działalności operacyjnej	3 661	2 226	273	(67)	6 093
Pozostałe koszty operacyjne	20	726	1	(1)	746
Wynik na działalności operacyjnej	**37 848**	**(17 729)**	**(2 200)**	**1**	**17 920**
Przychody finansowe	2 640	24 647	51 988	(49 960)	29 315
Koszty finansowe	178	5 231	37	(38)	5 408
Wynik na działalności finansowej	**2 818**	**29 878**	**52 025**	**(49 998)**	**34 723**
Zysk/(strata) brutto	**40 666**	**12 149**	**49 825**	**(49 997)**	**52 643**
Podatek dochodowy	7 772	788	61	0	8 621
Zysk/(strata) netto	**32 894**	**11 361**	**49 764**	**(49 997)**	**44 022**
Zysk netto przypadający:					
akcjonariuszom jednostki dominującej	32 894	11 361	49 764	(49 997)	44 022
udziałom niekontrolującym	0	0	0	0	0
Suma aktywów	**113 086**	**834 814**	**248 013**	**(72 953)**	**1 122 959**
Suma zobowiązań	**19 244**	**759 507**	**1 835**	**20 868**	**801 454**
Suma pasywów	**113 086**	**834 814**	**248 013**	**(72 953)**	**1 122 959**

Segmenty operacyjne Grupy na 30 września 2025

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

Segmenty operacyjne Grupy na 30.09.2025					
za okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2025	*Zarządzanie funduszami i portfelami*	*Działalność maklerska*	*Działalność holdingów*	*Wyłączenia/ nieprzypisane*	*Razem*
Działalność kontynuowana					
Przychody razem	**57 487**	**21 224**	**2 455**	**25 470**	**106 636**
Przychody – odbiorcy zewnętrzni	54 772	20 870	0	0	75 642
Przychody – pomiędzy segmentami	4	33	2 455	(2 492)	0
Pozostałe przychody operacyjne	2 711	321	0	27 962	30 994
Koszty działalności operacyjnej	**46 422**	**32 652**	**5 863**	**(2 012)**	**82 925**
Koszty dystrybucji - zewnętrznej	18 269	0	0	0	18 269
Koszty dystrybucji - pomiędzy segmentami	29	0	0	(29)	0
Koszty działalności maklerskiej	0	3 865	0	0	3 865
Świadczenia pracownicze	8 157	21 360	2 007	0	31 524
Amortyzacja	2 031	778	1 006	1 232	5 047
Usługi obce	15 006	3 759	2 607	(2 388)	18 984
Pozostałe koszty działalności operacyjnej	2 920	1 855	242	(827)	4 190
Pozostałe koszty operacyjne	10	1 035	1	0	1 046
Wynik na działalności operacyjnej	**11 065**	**(11 428)**	**(3 408)**	**27 481**	**23 711**
Przychody finansowe	2 892	18 156	45 318	(43 120)	23 246
Koszty finansowe	194	2 956	79	15	3 244
Wynik na działalności finansowej	**3 086**	**21 112**	**45 397**	**(43 105)**	**26 490**
Zysk/(strata) brutto	**14 151**	**9 684**	**41 989**	**(15 624)**	**50 201**
Podatek dochodowy	2 477	914	(56)	117	3 452
Zysk/(strata) netto	**11 674**	**8 770**	**42 045**	**(15 740)**	**46 748**
Zysk netto przypadający:					
akcjonariuszom jednostki dominującej	11 674	8 770	42 045	(15 740)	46 748
udziałom niekontrolującym	0	0	0	0	0
Suma aktywów	**95 354**	**766 982**	**198 820**	**(74 165)**	**986 990**
Suma zobowiązań	**22 766**	**695 355**	**2 929**	**19 856**	**740 907**
Suma pasywów	**95 354**	**766 982**	**198 820**	**(74 165)**	**986 990**

Grupa prowadzi działalność tylko na terenie Polski.

Działalność Grupy skierowana jest do klientów detalicznych i korporacyjnych. Strukturę przychodów Grupy na dzień 30 września 2026 przedstawia nota przychodowa nr 12.

11. Sezonowość działalności

W działalności Grupy nie występują istotne zjawiska podlegające wahaniom sezonowym.

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

12. Przychody i koszty

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

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

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

Źródłem przychodów dla Skarbiec Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A. jest:

- tworzenie funduszy inwestycyjnych otwartych, specjalistycznych funduszy inwestycyjnych otwartych, funduszy inwestycyjnych zamkniętych, odpłatne zarządzanie utworzonymi funduszami inwestycyjnymi oraz reprezentowanie ich wobec osób trzecich w sposób określony w Statucie,
- zarządzanie cudzym pakietem papierów wartościowych na zlecenie,
- doradztwo w zakresie obrotu papierami wartościowymi.

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

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

Grupa prowadzi działalność tylko na terenie Polski.

12.1. Przychody ze sprzedaży usług

	za okres 3 miesięcy zakończony 30 września 2026 (niebadane)	*za okres 3 miesięcy zakończony 30 września 2025 (niebadane)*	*za okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2026 (niebadane)*	*za okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2025 (niebadane)*
Wynagrodzenie za zarządzanie funduszami inwestycyjnymi, w tym:	24 824	22 762	82 439	52 445
- wynagrodzenie stałe	16 897	13 895	47 046	39 857
- wynagrodzenie zmienne*	7 927	8 867	35 393	12 588
Wynagrodzenie za zarządzanie portfelami klientów indywidualnych	774	724	2 331	2 305
Pozostałe przychody związane ze świadczonymi usługami zarządzania	(9)	8	10	22
Przychody z działalności maklerskiej, w tym z tytułu:	12 465	11 547	38 213	19 887
- wykonywania zleceń klientów	2 946	2 981	9 457	5 443
- oferowania instrumentów finansowych	4 392	4 476	13 187	6 928
- prowadzenia rachunków maklerskich	435	310	1 935	570
- pozostałe przychody z działalności maklerskiej	4 692	3 780	13 634	6 946
Przychody z pozostałej działalności podstawowej biura maklerskiego	616	498	1 750	982
Przychody ze sprzedaży usług ogółem	**38 670**	**35 539**	**124 743**	**75 641**

Poniżej przedstawiono udział wybranych grup przychodów w przychodach ogółem:

	za okres 3 miesięcy zakończony 30 września 2026 (niebadane)	*za okres 3 miesięcy zakończony 30 września 2025 (niebadane)*	*za okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2026 (niebadane)*	*za okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2025 (niebadane)*
Wynagrodzenie za zarządzanie funduszami inwestycyjnymi	*64,19%*	*64,05%*	*66,09%*	*69,33%*
Wynagrodzenie za zarządzanie portfelami klientów indywidualnych	*2,00%*	*2,04%*	*1,87%*	*3,05%*
Pozostałe przychody związane ze świadczonymi usługami zarządzania	*-0,02%*	*0,02%*	*0,01%*	*0,03%*
Przychody z działalności maklerskiej	*32,23%*	*32,49%*	*30,63%*	*26,29%*
Przychody z pozostałej działalności podstawowej biura	*1,59%*	*1,40%*	*1,40%*	*1,30%*
Przychody ze sprzedaży usług ogółem	**100%**	**100%**	**100%**	**100%**

Wysokość stałej opłaty za zarzadzanie 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.

12.2. Pozostałe przychody operacyjne

	za okres 3 miesięcy zakończony 30 września 2026 (niebadane)	*za okres 3 miesięcy zakończony 30 września 2025 (niebadane)*	*za okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2026 (niebadane)*	*za okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2025 (niebadane)*
Nadwyżka ze sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych i prawnych	1	0	3	0
Otrzymane odszkodowania, kary i grzywny	26	6	55	8
Rozwiązanie rezerw	0	0	0	0
Zmniejszenie odpisów aktualizujących należności	4	1	29	7
Dotacje	0	0	0	0
Zysk z okazyjnego nabycia firmy Noble Securities S.A.	0	0	0	27 962
Inne pozostałe przychody*	187	194	964	3 016
Pozostałe przychody operacyjne ogółem	**218**	**201**	**1 051**	**30 993**

*Na wartość pozycji w trzech kwartałach 2025 roku wpływa głównie uzyskanie zwrotu VAT naliczonego za lata 2020-2023 dla podmiotu zależnego Skarbiec TFI w kwocie 2 615 tys. złotych. Spółka zależna Skarbiec TFI w Q1 roku obrotowego 2026 zakończyła proces odzyskiwania od Urzędu Skarbowego VAT naliczonego od zakupów lat poprzednich, głównie z tytułu możliwości zastosowania stawki zerowej dla określonych zakupów oraz z tytułu stosowania współczynnika VAT proporcja.

12.3. Pozostałe koszty operacyjne

	za okres 3 miesięcy zakończony 30 września 2026 (niebadane)	*za okres 3 miesięcy zakończony 30 września 2025 (niebadane)*	*za okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2026 (niebadane)*	*za okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2025 (niebadane)*
Strata na sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych	0	0	0	0
Likwidacja rzeczowych aktywów trwałych	(2)	0	(5)	(2)
Odpisy na należności*	(189)	(166)	(546)	(286)
Zapłacone odszkodowania i kary	0	0	(1)	(6)
Darowizny	0	0	0	(1)
Pozostałe koszty**	(55)	(22)	(195)	(39)
Pozostałe koszty operacyjne ogółem	**(246)**	**(188)**	**(747)**	**(334)**

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

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

12.4. Przychody finansowe

	za okres 3 miesięcy zakończony 30 września 2026 (niebadane)	*za okres 3 miesięcy zakończony 30 września 2025 (niebadane)*	*za okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2026 (niebadane)*	*za okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2025 (niebadane)*
Zysk ze sprzedaży/umorzenia instrumentów finansowych*	576	2 453	6 273	1 707
Korekty aktualizujące wartość instrumentów finansowych*	500	3	36	0
Przychody z tytułu odsetek bankowych	713	1 709	2 239	4 835
Przychody z tytułu odsetek bankowych od środków klientów*	5 556	8 574	16 780	15 115
Odsetki od należności	0	0	1	0
Przychody z inwestycji**	2 609	526	3 951	1 509
Dodatnie różnice kursowe	14	2	32	42
Przychody z obligacji	0	0	0	38
Przychody z tytułu umów leasingu	0	0	3	0
Pozostałe przychody finansowe	0	0	0	0
Przychody finansowe ogółem	**9 968**	**13 267**	**29 315**	**23 246**

*Pozycje dotyczą działalności domu maklerskiego. Okres porównawczy 9 miesięcy zakończony 30 września 2025, obejmuje dane od dnia przejęcia tj. 17 kwietnia 2025 do 30 września 2025.

**W pierwszych trzech kwartałach 2026 roku - wycena instrumentów finansowych Skarbiec Holding i Skarbiec TFI 2 080 tys. złotych, odpowiednio wynik na sprzedaży instrumentów finansowych 1 871 tys. złotych. W okresie porównawczym wycena instrumentów finansowych Skarbiec Holding i Skarbiec TFI 1 509 tys. złotych, brak sprzedaży instrumentów finansowych.

12.5. Koszty finansowe

	za okres 3 miesięcy zakończony 30 września 2026 (niebadane)	*za okres 3 miesięcy zakończony 30 września 2025 (niebadane)*	*za okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2026 (niebadane)*	*za okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2025 (niebadane)*
Korekty aktualizujące wartość instrumentów finansowych*	(101)	(1 537)	(2 499)	0
Koszty finansowe z tytułu umów leasingu	(259)	(171)	(679)	(350)
Ujemne różnice kursowe	(53)	(39)	(138)	(66)
Wycena aktywów finansowych w wartości godziwej przez wynik finansowy	0	0	0	0
Straty z inwestycji *	(1 269)	0	0	0
Odsetki dla klientów**	(570)	(1 631)	(2 084)	(2 774)
Odsetki od zobowiązań	2	(52)	(1)	(9)
Pozostałe koszty finansowe	0	(34)	(6)	(45)
Koszty finansowe ogółem	**(2 250)**	**(3 464)**	**(5 407)**	**(3 244)**

*Pozycje dotyczą działalności domu maklerskiego. Okres porównawczy 9 miesięcy zakończony 30 września 2025, obejmuje dane od dnia przejęcia tj. 17 kwietnia 2025 do 30 września 2025.

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

12.6. Koszty opłat i prowizji

	za okres 3 miesięcy zakończony 30 września 2026 (niebadane)	*za okres 3 miesięcy zakończony 30 września 2025 (niebadane)*	*za okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2026 (niebadane)*	*za okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2025 (niebadane)*
Koszty dystrybucji, w tym:	(6 541)	(6 470)	(18 812)	(18 269)
- prowizja dla dystrybutorów od wartości aktywów	(6 541)	(6 470)	(18 812)	(18 269)
Koszty regulacyjne działalności maklerskiej, w tym:	(2 498)	(2 070)	(7 429)	(3 865)
- opłaty na rzecz rynków regulowanych, giełd towarowych, Krajowego Depozytu i izb rozrachunkowych oraz izb rozliczeniowych	(2 472)	(1 931)	(7 123)	(3 599)
- opłaty regulacyjne pozostałe	(26)	(139)	(306)	(266)
- inne	0	0	0	0
Koszty opłat i prowizji razem	**(9 039)**	**(8 540)**	**(26 241)**	**(22 134)**

12.7. Koszty świadczeń pracowniczych

	za okres 3 miesięcy zakończony 30 września 2026 (niebadane)	*za okres 3 miesięcy zakończony 30 września 2025 (niebadane)*	*za okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2026 (niebadane)*	*za okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2025 (niebadane)*
Wynagrodzenia*	(14 132)	(13 575)	(40 493)	(24 498)
Koszty ubezpieczeń społecznych	(2 060)	(2 071)	(7 890)	(5 797)
Pozostałe koszty świadczeń pracowniczych	(323)	(256)	(1 412)	(978)
Wynagrodzenia dotyczące odpraw	0	(126)	(63)	(252)
Koszty świadczeń pracowniczych ogółem	**(16 515)**	**(16 028)**	**(49 858)**	**(31 525)**

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

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

12.8. Pozostałe koszty działalności operacyjnej

	za okres 3 miesięcy zakończony 30 września 2026 (niebadane)	*za okres 3 miesięcy zakończony 30 września 2025 (niebadane)*	*za okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2026 (niebadane)*	*za okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2025 (niebadane)*
Zużycie materiałów i energii	(229)	(187)	(672)	(448)
Usługi obce, w tym:	(5 860)	(6 488)	(18 114)	(18 985)
Koszty najmu	*(335)*	*(269)*	*(980)*	*(723)*
Koszty usług agenta transferowego	*(131)*	*(562)*	*(631)*	*(2 032)*
Koszty usług banku powiernika	*(67)*	*(60)*	*(191)*	*(144)*
Koszty usług prawnych i doradczych	*(1 030)*	*(660)*	*(2 847)*	*(1 547)*
Koszty usług systemów informacyjnych	*(783)*	*(691)*	*(2 278)*	*(1 892)*
Koszty usług informatycznych	*(2 280)*	*(2 603)*	*(7 018)*	*(6 603)*

Koszty związane z zarządzaniem funduszami	*(550)*	*(970)*	*(1 903)*	*(3 632)*
*Pozostałe usługi obce**	*(684)*	*(673)*	*(2 266)*	*(2 412)*
Podatki i opłaty	(199)	(230)	(797)	(672)
Konferencje szkolenia, podróże służbowe	(82)	(72)	(226)	(210)
Koszty reklamy i reprezentacji	(1 700)	(637)	(3 600)	(2 214)
Ubezpieczenia majątkowe	(237)	(194)	(719)	(561)
Pozostałe koszty rodzajowe	(27)	(28)	(80)	(84)
Pozostałe koszty operacyjne ogółem	**(8 334)**	**(7 836)**	**(24 208)**	**(23 174)**

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

13. Składniki innych całkowitych dochodów

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

14. Podatek dochodowy

Rozliczenia podatkowe (m.in. dotyczące podatku dochodowego oraz podatku od towarów i usług) oraz inne obszary działalności podlegające regulacjom mogą być przedmiotem kontroli organów administracyjnych, które uprawnione są do nakładania wysokich kar i sankcji. Brak odniesienia do utrwalonych regulacji prawnych w Polsce powoduje występowanie w obowiązujących przepisach niejasności i niespójności. Często występujące różnice w opiniach, co do interpretacji prawnej przepisów podatkowych zarówno wewnątrz organów państwowych, jak i pomiędzy organami państwowymi i przedsiębiorstwami, powodują powstawanie obszarów niepewności i konfliktów. Zjawiska te powodują, że ryzyko podatkowe w Polsce jest znacząco wyższe niż istniejące zwykle w krajach o bardziej rozwiniętym systemie podatkowym.

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

14.1. Obciążenie podatkowe

Główne składniki obciążenia podatkowego za rok podatkowy zakończony dnia 30 września 2026 roku oraz 30 września 2025 przedstawiono w poniższej tabeli.

Obciążenie podatkowe

	za okres 3 miesięcy zakończony 30 września 2026 (niebadane)	*za okres 3 miesięcy zakończony 30 września 2025 (niebadane)*	*za okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2026 (niebadane)*	*za okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2025 (niebadane)*
Ujęte w zysku lub stracie				
Bieżący podatek dochodowy				
Bieżące obciążenie z tytułu podatku dochodowego	(2 224)	(1 174)	(7 524)	(439)
Odroczony podatek dochodowy				
Związany z powstaniem i odwróceniem się różnic przejściowych	91	(850)	(1 097)	(3 012)
Obciążenie podatkowe wykazane w skonsolidowanym zysku lub stracie	(2 133)	(2 024)	(8 621)	(3 451)

Skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów				
Odroczony podatek dochodowy				
Podatek od niezrealizowanego zysku/(straty) z tytułu aktywów finansowych	0	0	0	0
Korzyść podatkowa/(obciążenie) ujęta/e w innych całkowitych dochodach	0	0	0	0

15. Zysk przypadający na jedną akcję

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

	za okres 3 miesięcy zakończony 30 września 2026 (niebadane)	*za okres 3 miesięcy zakończony 30 września 2025 (niebadane)*	*za okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2026 (niebadane)*	*za okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2025 (niebadane)*
Zysk netto/(strata) przypadający na zwykłych akcjonariuszy, zastosowany do obliczenia podstawowego zysku/(straty) na jedną akcję	8 087	8 789	33 206	40 971
Wartość nominalna akcji 0,80 PLN				
Średnia ważona liczba wyemitowanych akcji	6 818	6 818	6 818	6 818
Zysk netto/(strata) przypadający na jedną akcję	**1,19**	**1,29**	**4,87**	**6,01**

16. Dywidendy wypłacone i zaproponowane do wypłaty

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

17. Rzeczowe aktywa trwałe

Na dzień 30 września 2026 roku	*Aktywa z tytułu prawa do użytkowania (nieruchomości)*	*Urządzenia techniczne i maszyny*	*Środki transportu*	*Aktywa z tytułu prawa do użytkowania (pojazdy)*	*Inne aktywa trwałe*	*Środki trwałe w budowie*	*Ogółem*
Wartość brutto na dzień 31 grudnia 2025 roku	15 458	2 295	165	1 815	2 023	335	22 090
Nabycia	0	0	0	0	0	3 963	3 963
Przyjęcie ze środków trwałych w budowie	1 861	1 399	0	192	519	(3 971)	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	(71)	(52)	(351)	(6)	0	(479)
Wartość brutto na dzień 30 września 2026 roku	17 319	3 623	113	1 656	2 536	327	25 574
Amortyzacja i odpisy aktualizujące na dzień 31 grudnia 2025 roku	8 048	1 139	23	96	529	0	9 836
Odpis amortyzacyjny za okres	2 195	783	18	401	388	0	3 785
Inne zwiększenia	0	0	0	0	0	0	0
Sprzedaż	0	0	0	0	0	0	0
Likwidacja	0	(68)	(4)	(200)	(4)	0	(276)
Amortyzacja i odpisy aktualizujące na dzień 30 września 2026 roku	10 243	1 854	37	297	914	0	13 344
Wartość netto na dzień 31 grudnia 2025 roku	**7 410**	**1 156**	**141**	**1 718**	**1 494**	**335**	**12 254**
Wartość netto na dzień 30 września 2026 roku	**7 076**	**1 769**	**76**	**1 359**	**1 622**	**327**	**12 230**

Na dzień 30 czerwca 2026 roku	*Aktywa z tytułu prawa do użytkowania (nieruchomości)*	*Urządzenia techniczne i maszyny*	*Środki transportu*	*Aktywa z tytułu prawa do użytkowania (pojazdy)*	*Inne aktywa trwałe*	*Środki trwałe w budowie*	*Ogółem*
Wartość brutto na dzień 31 grudnia 2025 roku	15 458	2 295	165	1 815	2 023	335	22 090

Nabycia	0	0	0	0	0	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	17 319	3 038	113	1 772	2 515	318	25 075
Amortyzacja i odpisy aktualizujące na dzień 31 grudnia 2025 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	9 508	1 637	32	232	802	0	12 212
Wartość netto na dzień 31 grudnia 2025 roku	**7 410**	**1 156**	**141**	**1 718**	**1 494**	**335**	**12 254**
Wartość netto na dzień 30 czerwca 2026 roku	**7 811**	**1 400**	**81**	**1 540**	**1 713**	**318**	**12 863**

Na dzień 31 grudnia 2025 roku	*Aktywa z tytułu prawa do użytkowania (nieruchomości)*	*Urządzenia techniczne i maszyny*	*Środki transportu*	*Aktywa z tytułu prawa do użytkowania (pojazdy)*	*Inne aktywa trwałe*	*Środki trwałe w budowie*	*Ogółem*
Wartość brutto na dzień 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	15 458	2 295	165	1 815	2 023	335	22 090
Amortyzacja i odpisy aktualizujące na dzień 30 czerwca 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	8 048	1 139	23	96	529	0	9 836

Wartość netto na dzień 30 czerwca 2024 roku	**560**	**215**	**13**	**619**	**104**	**0**	**1 511**
Wartość netto na dzień 31 grudnia 2025 roku	**7 410**	**1 156**	**141**	**1 718**	**1 494**	**335**	**12 254**

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

Na dzień 30 września 2025 roku	*Aktywa z tytułu prawa do użytkowania (nieruchomości)*	*Urządzenia techniczne i maszyny*	*Środki transportu*	*Aktywa z tytułu prawa do użytkowania (pojazdy)*	*Inne aktywa trwałe*	*Środki trwałe w budowie*	*Ogółem*
Wartość brutto na dzień 31 grudnia 2024 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
Objęcie spółki konsolidacją po raz pierwszy*	0	0	0	0	0	0	0
Inne zwiększenia/(zmniejszenia)	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 września 2025 roku	17 319	3 038	113	1 772	2 515	318	25 075
Amortyzacja i odpisy aktualizujące na dzień 31 grudnia 2024 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 września 2025 roku	9 508	1 637	32	232	802	0	12 212
Wartość netto na dzień 31 grudnia 2024 roku	**7 410**	**1 156**	**141**	**1 718**	**1 494**	**335**	**12 254**
Wartość netto na dzień 30 września 2025 roku	**7 811**	**1 400**	**81**	**1 540**	**1 713**	**318**	**12 863**

18. Leasing

18.1. Grupa jako leasingobiorca

Grupa użytkuje pomieszczenia biurowe na podstawie 14 umów leasingowych o różnych okresach obowiązywania umowy. 13 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, ustalanej dla każdego pojazdu oddzielnie, powiększonej o podatek VAT. Prawo to nie przysługuje Korzystającemu w przypadku zaistnienia zaległych płatności z tytułu innych Umów zawartych pomiędzy Finansującym a Korzystającym. Umowy leasingu pojazdów nie zawierają postanowień dotyczących podwyższenia ceny. Zawierają jednak klauzule dotyczące warunków i okoliczności zmiany wysokości rat leasingowych.

18.2. Zobowiązania z tytułu umów leasingu

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

	30 września 2026 Opłaty minimalne	*30 września 2026 Wartość bieżąca opłat*	*30 czerwca 2026 Opłaty minimalne*	*30 czerwca 2026 Wartość bieżąca opłat*	*31 grudnia 2025 Opłaty minimalne*	*31 grudnia 2025 Wartość bieżąca opłat*	*30 września 2025 Opłaty minimalne*	*30 września 2025 Wartość bieżąca opłat*
W okresie 1 roku	2 438	2 438	2 734	2 734	3 692	3 692	4 120	4 120
W okresie od 1 do 5 lat	6 430	6 430	6 959	6 959	5 585	5 585	4 996	4 996
Powyżej 5 lat	0	0	0	0	0	0	0	0
Minimalne opłaty leasingowe ogółem	0	0	0	0	0	0	0	0
Minus koszty finansowe	172	0	234	0	307	0	521	0
Wartość bieżąca minimalnych opłat leasingowych, w tym:	**8 695**	**8 867**	**9 459**	**9 693**	**8 969**	**9 276**	**8 595**	**9 116**
Krótkoterminowe	2 438		2 734		3 692		4 120	
Długoterminowe	6 430		6 959		5 585		4 996	

19. Wartości niematerialne

Na dzień 30 września 2026 roku	*Patenty i licencje*	*Relacje z klientami*	*Systemy IT wytworzone przez dom maklerski*	*Inne wartości niematerialne*	*Zaliczki na wartości niematerialne*	*Ogółem*
Wartość brutto na dzień 31 grudnia 2025 roku	19 012	5 018	3 798	109	3 573	31 510
Nabycie	0	0	0	0	2 352	2 352
Przyjęcie z nakładów inwestycyjnych na prace rozwojowe	357	0	0	500	(857)	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 września 2026 roku	19 369	5 018	3 798	609	5 067	33 862
Amortyzacja i odpisy aktualizujące na dzień 31 grudnia 2025 roku	6 146	480	433	45	0	7 103
Odpis amortyzacyjny za okres	2 268	376	340	53	0	3 036
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 września 2026 roku	8 414	856	773	97	0	10 140
Wartość netto na dzień 31 grudnia 2025 roku	**12 865**	**4 539**	**3 365**	**64**	**3 573**	**24 406**
Wartość netto na dzień 30 września 2026 roku	**10 955**	**4 162**	**3 026**	**512**	**5 067**	**23 722**

Na dzień 31 grudnia 2025 roku	*Patenty i licencje*	*Relacje z klientami*	*Systemy IT wytworzone przez dom maklerski*	*Inne wartości niematerialne*	*Zaliczki na wartości niematerialne*	*Ogółem*
Wartość brutto na dzień 30 czerwca 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 30 czerwca 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 30 czerwca 2024 roku	**5 708**	**0**	**0**	**0**	**9 524**	**15 233**
Wartość netto na dzień 31 grudnia 2025 roku	**12 865**	**4 664**	**3 479**	**64**	**3 573**	**24 645**

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

Na dzień 30 września 2025 roku	*Patenty i licencje*	*Relacje z klientami*	*Systemy IT wytworzone przez dom maklerski*	*Inne wartości niematerialne*	*Zaliczki na wartości niematerialne*	*Ogółem*
Wartość brutto na dzień 31 grudnia 2024	17 159	0	0	0	875	18 033
Nabycie	103	0	0	0	1 589	1 692
Przyjęcie z nakładów inwestycyjnych na prace rozwojowe	172	0	0	0	(172)	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 września 2025 roku	18 812	5 018	3 798	106	3 245	30 980
Amortyzacja i odpisy aktualizujące na dzień 31 grudnia 2024 roku	3 405	0	0	0	0	3 405
Odpis amortyzacyjny za okres	2 109	229	206	28	0	2 572
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 września 2025 roku	5 514	229	206	28	0	5 978
Wartość netto na dzień 31 grudnia 2024 roku	**13 753**	**0**	**0**	**0**	**875**	**14 628**
Wartość netto na dzień 30 września 2025 roku	**13 298**	**4 790**	**3 592**	**78**	**3 245**	**25 002**

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

	30 września 2026 (niebadane)	*30 czerwca 2026*	*31 grudnia 2025*	*30 września 2025 (niebadane)*
Wartość bilansowa wartości firmy powstała na nabyciu Skarbiec TFI S.A.	51 803	51 803	51 803	51 803
Odpis wartości firmy Skarbiec TFI S.A.	(15 635)	(15 635)	(15 635)	(15 635)
Razem wartość bilansowa	**36 168**	**36 168**	**36 168**	**36 168**

Zysk z okazyjnego 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 tymczasowym rozliczeniu połączenia powstał zysk z okazyjnego nabycia w wysokości 27 961 871,49 złotych, który został zaalokowany w całości w wyniku na pozostałej działalności operacyjnej. Na dzień publikacji rocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego za rok 2025 proces alokacji ceny nabycia został zakończony.

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

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

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

W okresie 9 miesięcy zakończonym dnia 30 września 2026 roku, nie wystąpiły zmiany wartości firmy.

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

Na dzień 30 września 2026 Grupa nie zidentyfikowała przesłanek do utraty wartości nabytego 17 kwietnia 2025 domu maklerskiego.

21. Aktywa finansowe

21.1. Aktywa finansowe wyceniane w zamortyzowanym koszcie

	30 września 2026 (niebadane)	*30 czerwca 2026*	*31 grudnia 2025*	*30 września 2025 (niebadane)*
Aktywa finansowe wyceniane w zamortyzowanym koszcie				
Dłużne papiery wartościowe - obligacje domu maklerskiego	161	314	344	183
	161	**314**	**344**	**183**
Korekty aktualizujące wartość nabycia aktywów finansowych wycenianych w zamortyzowanym koszcie				
Dłużne papiery wartościowe - obligacje domu maklerskiego	0	0	0	0
	0	**0**	**0**	**0**
Aktywa finansowe wyceniane w zamortyzowanym koszcie	**161**	**314**	**344**	**183**

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.

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

	30 września 2026 (niebadane)	*30 czerwca 2026*	*31 grudnia 2025*	*30 września 2025 (niebadane)*
Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez inne całkowite dochody				
Akcje i udziały	31	31	566	31
Pozostałe papiery wartościowe	0	0	0	0
	31	**31**	**566**	**31**
Korekty aktualizujące wartość nabycia aktywów finansowych wycenianych w wartości godziwej przez inne całkowite dochody				
Akcje i udziały	1 350	1 212	344	774
Pozostałe papiery wartościowe	0	0	0	0
	1 350	**1 212**	**344**	**774**
Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez inne całkowite dochody	**1 381**	**1 243**	**910**	**805**

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

21.3. Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy

	30 września 2026 (niebadane)	*30 czerwca 2026*	*31 grudnia 2025*	*30 września 2025 (niebadane)*
Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy według wartości nabycia				
Jednostki uczestnictwa otwartych funduszy inwestycyjnych	188 554	151 697	106 478	48 278
Certyfikaty inwestycyjne zamkniętych funduszy inwestycyjnych	0	0	0	146
Akcje	15 760	15 990	11 255	10 869
Dłużne papiery wartościowe	3 600	4 553	7 567	1 487
Certyfikaty inwestycyjne	992	907	850	808
Instrumenty pochodne	11 837	5 872	8 602	7 128
Pozostałe papiery wartościowe	0	0	0	0
	220 743	**179 019**	**134 752**	**68 716**
Korekty aktualizujące wartość nabycia aktywów finansowych wycenianych w wartości godziwej przez wynik finansowy odniesione na wynik finansowy				
Jednostki uczestnictwa otwartych funduszy inwestycyjnych	7 988	8 507	6 113	5 133
Certyfikaty inwestycyjne zamkniętych funduszy inwestycyjnych	0	0	0	9
Akcje	63	(112)	33	474
Dłużne papiery wartościowe	(699)	(681)	(628)	(710)
Certyfikaty inwestycyjne	(529)	(529)	(531)	(534)
Instrumenty pochodne	107	3	26	2
Pozostałe papiery wartościowe	0	0	0	0
	6 930	**7 188**	**5 013**	**4 374**

Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy	**227 673**	**186 207**	**139 765**	**73 090**

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.

22. Świadczenia pracownicze

Świadczenia emerytalne oraz inne świadczenia po okresie zatrudnienia

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

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

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

	30 września 2026 (niebadane)	*30 czerwca 2026*	*31 grudnia 2025*	*30 września 2025 (niebadane)*
Należności długoterminowe z tytułu dostaw i usług	0	0	0	0
Rozliczenia międzyokresowe aktywów długoterminowe (nota 23.3)	73	59	87	106
Pozostałe należności długoterminowe*	507	698	1 435	355
Należności długoterminowe razem (netto)	**580**	**757**	**1 522**	**461**
Odpis aktualizujący należności długoterminowe	513	513	513	513
Należności długoterminowe razem (brutto)	1 093	1 211	2 035	974

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

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

	30 września 2026 (niebadane)	*30 czerwca 2026*	*31 grudnia 2025*	*30 września 2025 (niebadane)*
Należności z tytułu dostaw i usług krótkoterminowe	9 652	21 606	53 253	15 088
Należności domu maklerskiego od klientów	12 249	4 452	5 708	5 984
Należności domu maklerskiego od banków prowadzących działalność maklerską, innych domów maklerskich i towarowych domów maklerskich, z tytułu zawartych transakcji	13 913	3 246	29 219	2 149
Należności domu maklerskiego od Krajowego Depozytu i izb rozrachunkowych oraz izb rozliczeniowych	8 957	10 684	6 686	5 872
Należności domu maklerskiego od CCP	21 162	31 532	17 195	13 840
Należności domu maklerskiego od towarzystw funduszy inwestycyjnych i emerytalnych oraz funduszy inwestycyjnych i emerytalnych	1 671	1 698	1 506	1 330
Rozliczenia międzyokresowe aktywów (nota 23.3)	2 783	2 607	1 881	1 958
Pozostałe należności krótkoterminowe*	10 257	5 921	7 256	8 896
Należności krótkoterminowe razem (netto)	**80 644**	**81 746**	**122 704**	**55 117**
Odpis aktualizujący należności	4 098	4 096	4 053	5 486
Należności krótkoterminowe razem (brutto)	84 742	85 842	126 757	60 603

* Pozycja Pozostałe należności krótkoterminowe na 30 września 2026 zawiera głównie VAT domu maklerskiego do rozliczenia w przyszłych okresach w kwocie 9.6mln złotych, na 31 grudnia 2025 pozycja ta obejmuje dla Skarbiec Holding S.A. należności z tytułu VAT naliczony w kwocie 3.9 mln złotych za lata 2018-2025, odzyskane w Q1 2026.

Warunki transakcji z podmiotami powiązanymi przedstawione są w nocie 29.2.

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

Zmiany odpisu aktualizującego należności:

	01.01.2026-30.09.2026	*01.01.2026-30.06.2026*	*01.07.2024-31.12.2025*	*01.01.2025-30.09.2025*
Odpis aktualizacyjny na początek okresu	4 111	4 111	5 644	5 488
Utworzenie odpisu na należności	16	10	266	10
Rozwiązanie odpisu na należności	(29)	(25)	(1 857)	(12)
Odpis aktualizacyjny na koniec okresu	**4 098**	**4 096**	**4 053**	**5 486**

Odpisy dotyczą wyłącznie działalności domu maklerskiego.

23.3. Rozliczenia międzyokresowe aktywów

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

	30 września 2026 (niebadane)	*30 czerwca 2026*	*31 grudnia 2025*	*30 września 2025 (niebadane)*
Rozliczenia międzyokresowe kosztów czynne z tytułu:				
Ubezpieczenia	221	383	445	216
Serwisy informacyjne	356	363	370	525
Utrzymanie oprogramowania (serwis, asysta)	649	899	766	387
Inne koszty opłacone z góry*	1 630	1 021	387	936
Razem	**2 856**	**2 666**	**1 968**	**2 064**
- krótkoterminowe	*2 783*	*2 607*	*1 881*	*1 958*
- długoterminowe	*73*	*59*	*87*	*106*

*Pozycja inne koszty opłacone z góry zawiera przedpłaty na nową usługę Towarzystwa, opłaty roczne domu maklerskiego, odpisy na ZFŚS oraz pozostałe rozliczenia międzyokresowe.

23.4. Należności od banków z tytułu środków pieniężnych klientów

Dla środków pieniężnych klientów domu maklerskiego sprawdzono spełnienie definicji aktywa oraz definicji środków pieniężnych i ich ekwiwalentów. Środki pieniężne klientów domu maklerskiego nie spełniają definicji środków pieniężnych i ich ekwiwalentów, w związku z czym zostały zaprezentowane w sprawozdaniu finansowym w pozycji Należności od banków z tytułu środków pieniężnych klientów. Do pozycji tej zreklasyfikowano 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 września 2026 (niebadane)	*30 czerwca 2026*	*31 grudnia 2025*	*30 września 2025 (niebadane)*
Środki pieniężne klientów domu maklerskiego	682 021	689 841	679 762	657 432
Środki pieniężne klientów TFI	2 209	3 410	4 201	1 736
Razem	**684 229**	**693 252**	**683 963**	**659 168**
- krótkoterminowe	*684 229*	*693 252*	*683 963*	*659 168*
- długoterminowe	*0*	*0*	*0*	*0*

24. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty

Środki pieniężne w banku są oprocentowane według zmiennych stóp procentowych, których wysokość zależy od stopy oprocentowania jednodniowych lokat bankowych. Lokaty krótkoterminowe są dokonywane na różne okresy, od jednego dnia do trzech miesięcy, w zależności od aktualnego zapotrzebowania Grupy na środki pieniężne i są oprocentowane według ustalonych dla nich stóp procentowych. Wartość godziwa środków pieniężnych i ich ekwiwalentów na dzień 30 września 2026, 30 czerwca 2026, 31 grudnia 2025 roku oraz 30 września 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 września 2026	*30 czerwca 2026*	*31 grudnia 2025*	*30 września 2025*
Środki pieniężne własne na rachunkach bieżących	38 366	24 760	35 014	43 983
Lokaty krótkoterminowe	15 103	38 657	32 729	78 821
Odsetki należne od lokat krótkoterminowych	51	88	6	300
Razem	**53 520**	**63 505**	**67 749**	**123 104**
w tym, środki pieniężne o ograniczonej możliwości dysponowania	*10 552*	*10 474*	*4 655*	*536*

25. Kapitał podstawowy i pozostałe kapitały

25.1. Kapitał podstawowy

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

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

25.1.1. Wartość nominalna akcji

Kapitał zakładowy Spółki dominującej SKARBIEC Holding S.A. na dzień 30 września 2026 roku, 31 grudnia 2025 roku, 30 czerwca 2026roku oraz 30 września 2025 roku wynosił 5 454 270,40 PLN i dzielił się na 6 456 250 akcji zwykłych serii A, o wartości nominalnej 0,80 PLN każda akcja oraz 361 588 akcji zwykłych serii B, o wartości nominalnej 0,80 PLN każda akcja.

25.1.2. Prawa akcjonariuszy

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

25.1.3. Akcjonariusze o znaczącym udziale

Akcjonariusze posiadający ponad 5% głosów na Walnym Zgromadzeniu Akcjonariuszy:

	30 września 2026	*30 czerwca 2026*	*31 grudnia 2025*	*30 września 2025*
AORAM Sp. z o.o.				
udział w kapitale	30,50 %	30,50 %	30,50 %	32,99 %
udział w głosach	30,50 %	30,50 %	30,50 %	32,99 %
QUERCUS PARASOLOWY SFIO				
udział w kapitale	7,59%	7,59%	7,59%	7,59%
udział w głosach	7,59%	7,59%	7,59%	7,59%
Real Estate Investments FIZAN				
udział w kapitale	16,58 %	16,58 %	16,58 %	16,58 %
udział w głosach	16,58 %	16,58 %	16,58 %	16,58 %
Zbigniew Juroszek Fundacja Zbigniewa Juroszka Fundacja Rodzinna				
udział w kapitale	12,51 %	12,51 %	12,51 %	11,53 %
udział w głosach	12,51 %	12,51 %	12,51 %	11,53 %
PKO BP Bankowy OFE				
udział w kapitale	5,01 %	5,01 %	5,01 %	5,01 %
udział w głosach	5,01 %	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 FIZAN posiadają bezpośrednio i pośrednio 3.295.670 akcji Skarbiec Holding S.A. stanowiących 48,31% kapitału zakładowego oraz odpowiadających 3.295.670 głosom, stanowiącym 48,31% ogólnej liczby głosów na walnym zgromadzeniu Skarbiec Holding S.A.

25.2. Pozostałe kapitały własne

	01.01.2026-30.09.2026 (niebadane)	*01.01.2026-30.06.2026*	*01.07.2024-31.12.2025*	*01.01.2025-30.09.2025 (niebadane)*
Stan na początek okresu	70 580	70 580	70 580	70 580
Rozliczenie wyniku z lat ubiegłych	4 815	4 815	0	0
Wypłata dywidendy	0	0	0	0
Stan na koniec okresu	**75 395**	**75 395**	**70 580**	**70 580**

25.3. Skumulowane inne całkowite dochody

	01.01.2026-30.09.2026 (niebadane)	*01.01.2026-30.06.2026*	*01.07.2024-31.12.2025*	*01.01.2025-30.09.2025 (niebadane)*
Stan na początek okresu	223	223	0	0
Zmiany innych całkowitych dochodów:	381	270	223	137
- Zwiększenie/(zmniejszenie) wyceny rynkowej akcji	381	270	223	137
- Zwiększenie/(zmniejszenie) z tytułu:	0	0	0	0
- sprzedaży akcji	*0*	*0*	*0*	*0*
- podatku odroczonego od DDS	*0*	*0*	*0*	*0*
Stan na koniec okresu	**604**	**493**	**223**	**137**

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

25.4. Zyski zatrzymane/(niepokryte straty)

	01.01.2026-30.09.2026 (niebadane)	*01.01.2026-30.06.2026*	*01.07.2024-31.12.2025*	*01.01.2025-30.09.2025 (niebadane)*
Stan na początek okresu	211 543	211 543	104 505	128 941
Zysk/(strata) netto za okres	33 206	25 119	107 156	40 970
Podział wyniku finansowego	(4 697)	(4 697)	(118)	0
Wypłata dywidendy	0	0	0	0
Stan na koniec okresu	**240 052**	**231 965**	**211 543**	**169 911**

26. Rezerwy

	30 września 2026 (niebadane)	*30 czerwca 2026*	*31 grudnia 2025*	*30 września 2025 (niebadane)*
Rezerwy na świadczenia po okresie zatrudnienia	388	388	388	384
Rezerwy na wynagrodzenia sporne byłych pracowników	3 697	3 697	3 621	1 480
Rezerwy na sprawy sądowe domu maklerskiego*	20 644	20 644	21 790	21 230
Pozostałe rezerwy**	2 262	1 667	2 562	2 197
Razem	**26 991**	**26 396**	**28 361**	**25 291**
- krótkoterminowe	*7 838*	7 838	*10 478*	*7 924*
- długoterminowe	*19 152*	*18 558*	*17 885*	*17 368*

*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 września 2026 r. wynosiły 6.4 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.

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

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

	30 września 2026 (niebadane)	*30 czerwca 2026*	*31 grudnia 2025*	*30 września 2025 (niebadane)*
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	8 086	8 126	7 627	9 034
Zobowiązania wobec klientów	699 695	696 317	711 908	661 453
Zobowiązania wobec banków prowadzących działalność maklerską, innych domów maklerskich i towarowych domów maklerskich, z tytułu prowadzonych transakcji	1 937	5 472	255	0
Zobowiązania wobec podmiotów prowadzących rynki regulowane i giełdy towarowe	983	943	971	937
Zobowiązania wobec Krajowego Depozytu i izb rozrachunkowych oraz izb rozliczeniowych, w tym wobec KDPW CCP	661	622	675	638
Pozostałe zobowiązania*	39 021	25 385	26 013	19 894
Pozostałe zobowiązania i rozliczenia międzyokresowe krótkoterminowe (nota 26.2)	15 213	15 612	20 334	14 544
Razem zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	**765 596**	**752 477**	**767 783**	**706 500**
- krótkoterminowe	*765 596*	*752 477*	*767 783*	*706 500*
- długoterminowe	*0*	*0*	*0*	*0*

*W skład Pozostałych zobowiązań wchodzą głównie: Zobowiązania z tytułu podatków, ceł, ubezpieczeń społecznych, wg stanu na 30 września 2026 - w kwocie 22 490 tys. złotych oraz Inne rozrachunki i rozliczenia, w tym głównie rozrachunki z TGE domu maklerskiego oraz rozrachunki IKE/PPE Skarbiec TFI, w kwocie 15 978 tys. złotych.

Warunki transakcji z podmiotami powiązanymi przedstawione są w nocie 29.2 dodatkowych informacji i objaśnień.

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

27.2. Pozostałe zobowiązania i rozliczenia międzyokresowe

	30 września 2026 (niebadane)	*30 czerwca 2026*	*31 grudnia 2025*	*30 września 2025 (niebadane)*
Zobowiązania z tytułu przyszłych świadczeń pracowniczych, z tytułu:	**11 508**	**11 056**	**17 586**	**10 631**
Niewykorzystanych urlopów	*2 912*	*3 184*	*3 044*	*2 607*
Premii	*8 596*	*7 872*	*14 542*	*8 024*
Rozliczenia międzyokresowe kosztów, z tytułu:	**3 705**	**4 556**	**2 748**	**3 913**
Rozliczeń z siecią dystrybucji	*909*	*1 271*	*98*	*1 485*
Kosztów funduszy powyżej limitu	*1 505*	*1 102*	*2 347*	*1 939*
*Pozostałych**	*1 291*	*2 183*	*303*	*489*
Razem	**15 213**	**15 612**	**20 334**	**14 544**
- krótkoterminowe	*15 213*	*15 612*	*20 334*	*14 544*
- długoterminowe	*0*	*0*	*0*	*0*

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

27.3. Zobowiązania z tytułu kredytów i pożyczek

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

28. Zobowiązania i należności warunkowe

Informacja dotycząca należności warunkowych z tytułu zmiennej opłaty za zarządzanie

W okresie 9 miesięcy zakończonym dnia 30 września 2026 r. Grupa wykazała 35 560 tys. PLN przychodów z tytułu opłaty zmiennej pobranych w wyniku zamiany bądź odkupienia jednostek uczestnictwa funduszy inwestycyjnych. Przedmiotowe opłaty, z wyłączeniem wyżej wymienionych transakcji, są kalkulowane w trakcie roku obrotowego i są traktowane jako wartość szacunkowa, której wysokość ulega zmianie wraz ze zmianą wyników inwestycyjnych funduszy i zmianą wartości aktywów pod zarządzaniem. Ostateczna wartość opłaty zmiennej za zarządzanie funduszami będzie znana na dzień jej rozliczenia, tj. na 31 grudnia 2026 r. Na dzień 30 września 2026 r. wartość należności warunkowych z tytułu zmiennej opłaty za zarządzanie wyniosła 66 699 tys. PLN.

Informacja dotycząca zobowiązań warunkowych z tytułu przyszłych płatności odroczonych 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 września 2026 roku nie wystąpiły zobowiązania warunkowe z tytułu przyszłych płatności odroczonych premii.

Na dzień 30 września 2026 w podmiocie zależnym Noble Securities S.A. wystąpiły pozycje pozabilansowe, z tytułu:

- zobowiązań warunkowych, w tym przyznanych i niewykorzystanych limitów z tytułu transakcji z odroczonym terminem płatności, w kwocie 5 213 tys. złotych,
- kontraktów terminowych nabytych lub wystawionych w imieniu i na rachunek domu maklerskiego, w kwocie 32 106 tys. złotych.

29. Informacje o podmiotach powiązanych

29.1. Jednostki powiązane Grupy

Jednostki powiązane w stosunku do Grupy w okresie 9 miesięcy zakończonym 30 września 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 9 miesięcy zakończonym 30 września 2026 nie wystąpiły transakcje Grupy z wyżej wymienionymi podmiotami, jednostkami powiązanymi.

29.2. Warunki transakcji z podmiotami powiązanymi

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

29.3. Pożyczki udzielone członkom Zarządu oraz członkom Rady Nadzorczej

W okresie 9 miesięcy zakończonym 30 września 2026 roku oraz w okresie 9 miesięcy zakończonym 30 września 2025 roku nie udzielono żadnych pożyczek członkom Zarządu oraz członkom Rady Nadzorczej.

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

W okresie 9 miesięcy od 1 stycznia 2026 roku do 30 września 2026 roku Prezes Zarządu Piotr Szulec nabył łącznie 100 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 9 miesięcy od 1 stycznia 2026 roku do 30 września 2026 roku Członek Rady Nadzorczej Noble Securities S.A. wystawił faktury na łączną kwotę brutto 70 tys. PLN z tytułu świadczonych usług doradczych dla spółki Skarbiec Holding.

29.5. Wynagrodzenie wyższej kadry kierowniczej Grupy

Wynagrodzenie wypłacone lub należne członkom Zarządu i Rady Nadzorczej Grupy

	za okres 3 miesięcy zakończony 30 września 2026 (niebadane)	*za okres 3 miesięcy zakończony 30 września 2025 (niebadane)*	*za okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2026 (niebadane)*	*za okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2025 (niebadane)*
Zarząd jednostki dominującej				
Krótkoterminowe świadczenia pracownicze	30	25	90	205
Rada Nadzorcza jednostki dominującej				
Krótkoterminowe świadczenia pracownicze	127	126	389	392
Zarządy jednostek zależnych				
Krótkoterminowe świadczenia pracownicze*	747	914	4 058	3 085
Rada Nadzorcza jednostek zależnych				
Krótkoterminowe świadczenia pracownicze*	142	116	395	336
Razem	**1 045**	**1 181**	**4 931**	**4 018**

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

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

30. Cele i zasady zarządzania ryzykiem finansowym

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

Główne rodzaje ryzyka wynikającego z instrumentów finansowych Grupy obejmują ryzyko stopy procentowej, ryzyko związane z płynnością, ryzyko walutowe oraz ryzyko kredytowe. Zarząd jednostki dominującej weryfikuje i uzgadnia zasady zarządzania każdym z tych rodzajów ryzyka.

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

W okresie 9 miesięcy zakończonym 30 września 2026 roku nie wystąpiły zmiany ryzyka finansowego w działalności Grupy. W związku z tym nie zmieniano celów oraz zasad zarządzania ryzykiem w stosunku do okresu objętego rocznym skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym za okres 18 miesięcy od 1 lipca 2024 roku do 31 grudnia 2025 roku.

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

- prowadzoną działalnością,
- systemami i procesami stosowanymi przez spółkę w prowadzonej działalności, którego celem jest odpowiednie zaprojektowanie i wdrożenie procesów:
    a) identyfikacji,

b) pomiaru lub szacowania,

c) monitorowania oraz

d) kontrolowania ryzyka.

Proces zarządzania ryzykiem opiera się na następujących zasadach:

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

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

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

30.1. Ryzyko stopy procentowej

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

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

Instrumenty finansowe są przedmiotem handlu na własny rachunek na rynku wtórnym, ale mogą być też, w ramach ustalonych limitów wewnętrznych, utrzymywane do terminu zapadalności. Dom maklerski na podstawie Rozporządzenia IFR, odnoszącego się w tym zakresie do Rozporządzenia CRR, wyliczając wymóg kapitałowy z tytułu ryzyka ogólnego stóp procentowych korzysta z metody terminów zapadalności. Z uwagi na fakt, że część spośród posiadanych przez dom maklerski instrumentów dłużnych może zostać wykupiona przed terminem przez

emitenta, spółka narażona jest w tym zakresie na ryzyko zmiany stopy procentowej. Ponadto zmiana stopy procentowej ma przełożenie na wynik domu maklerskiego w zakresie przychodów finansowych z uwagi na znaczną wielkość środków pieniężnych ulokowanych w bankach.

Wpływ ryzyka stopy procentowej na wynik NS w zakresie obligacji jest ograniczony z uwagi na fakt, że posiadane obligacje są przede wszystkim obligacjami o zmiennym oprocentowaniu posiadanymi w ramach działalności handlowej, gdzie celem jest aktywny obrót tymi instrumentami. Ponadto NS czerpie korzyści z odsetek od środków pieniężnych utrzymywanych na rachunkach bankowych. Wpływ ryzyka zmiany stopy procentowej na wyniki odsetkowe uzyskiwane od środków pieniężnych, a tym samym wynik finansowy domu maklerskiego, jest istotny.

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

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

30.2. Ryzyko walutowe

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

30.3. Ryzyko kredytowe

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

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

30.4. Ryzyko związane z płynnością

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

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

31. Instrumenty finansowe

31.1. Wartości godziwe poszczególnych klas instrumentów finansowych

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

Na dzień 30 września 2026 roku	Wartość bilansowa	Wartość godziwa	Poziom 1	Poziom 2	Poziom 3
Aktywa/zobowiązania finansowe wyceniane do wartości godziwej					
Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy w tym:					
Jednostki uczestnictwa	196 542	196 542	0	196 542	0
Akcje	15 823	15 823	15 823	0	0
Dłużne papiery wartościowe	2 901	2 901	880	0	2 021
Certyfikaty inwestycyjne	463	463	214	0	249
Warranty	0	0	0	0	0
Pozostałe papiery wartościowe	0	0	0	0	0
Towary giełdowe	11 944	11 944	107	11 837	0
Pozostałe	0	0	0	0	0
Aktywa finansowe wyceniane wg wartości godziwej przez inne całkowite dochody, w tym:					
Jednostki uczestnictwa otwartych funduszy inwestycyjnych	0	0	0	0	0
Certyfikaty inwestycyjne zamkniętych funduszy inwestycyjnych	0	0	0	0	0
Akcje	1 381	1 381	1 381	0	0
Aktywa i Zobowiązania finansowe, dla których wartość godziwa jest ujawniana					
Aktywa finansowe wyceniane wg zamortyzowanego kosztu, w tym:					
Dłużne papiery wartościowe	161	161	0	0	161
Aktywa finansowe – należności, w tym:					
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	80 644	80 644	0	0	80 644
Środki pieniężne klientów	684 229	684 229	684 229	0	0
Pozostałe środki pieniężne i ich ekwiwalenty	53 520	53 520	53 520	0	0
Długoterminowe zobowiązania finansowe –wyceniane wg zamortyzowanego kosztu, w tym:					
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	6 430	6 430	0	0	6 430
Krótkoterminowe zobowiązania finansowe – wyceniane wg zamortyzowanego kosztu, w tym:					
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	2 438	2 438	0	0	2 438
Zobowiązania wobec klientów	699 695	699 695	0	0	699 695
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	50 688	50 688	0	0	50 688

Na dzień 31 grudnia 2025 roku	Wartość bilansowa	Wartość godziwa	Poziom 1	Poziom 2	Poziom 3
Aktywa/zobowiązania finansowe wyceniane do wartości godziwej					
Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy w tym:					
Jednostki uczestnictwa	112 592	112 592	0	112 592	0
Akcje	11 288	11 288	11 288	0	0
Dłużne papiery wartościowe	6 595	6 595	4 712	0	1 883
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
Aktywa finansowe wyceniane wg wartości godziwej przez inne całkowite dochody, w tym:					
Jednostki uczestnictwa otwartych funduszy inwestycyjnych	0	0	0	0	0
Certyfikaty inwestycyjne zamkniętych funduszy inwestycyjnych	0	0	0	0	0
Akcje	910	910	910	0	0
Aktywa i Zobowiązania finansowe, dla których wartość godziwa jest ujawniana					
Aktywa finansowe wyceniane wg zamortyzowanego kosztu, w tym:					
Dłużne papiery wartościowe	344	344	0	0	344
Aktywa finansowe – należności, w tym:					
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
Długoterminowe zobowiązania finansowe –wyceniane wg zamortyzowanego kosztu, w tym:					
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	5 261	5 261	0	0	5 261
Krótkoterminowe zobowiązania finansowe –wyceniane wg zamortyzowanego kosztu, w tym:					
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	4 096	4 096	0	0	4 096
Zobowiązania wobec klientów	711 908	711 908	0	0	711 908
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	35 540	35 540	0	0	35 540

Na dzień 30 września 2025 roku	Wartość bilansowa	Wartość godziwa	Poziom 1	Poziom 2	Poziom 3
Aktywa/zobowiązania finansowe wyceniane do wartości godziwej					
Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy w tym:					
Jednostki uczestnictwa	48 279	48 279	0	48 279	0
Akcje	11 343	11 343	11 343	0	0
Dłużne papiery wartościowe	777	777	777	0	0
Certyfikaty inwestycyjne	274	274	0	274	0
Warranty	0	0	0	0	0
Pozostałe papiery wartościowe	0	0	0	0	0
Towary giełdowe	7 129	7 129	7 129	0	0
Pozostałe	0	0	0	0	0
Aktywa finansowe wyceniane wg wartości godziwej przez inne całkowite dochody, w tym:					
Jednostki uczestnictwa otwartych funduszy inwestycyjnych	0	0	0	0	0
Certyfikaty inwestycyjne zamkniętych funduszy inwestycyjnych	0	0	0	0	0
Akcje	805	805	805	0	0
Aktywa i Zobowiązania finansowe, dla których wartość godziwa jest ujawniana					
Aktywa finansowe wyceniane wg zamortyzowanego kosztu, w tym:					
Dłużne papiery wartościowe	183	183	0	0	183
Aktywa finansowe – należności, w tym:					
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	55 117	55 117	0	0	55 117
Środki pieniężne klientów	659 168	659 168	659 168	0	0
Pozostałe środki pieniężne i ich ekwiwalenty	123 104	123 104	123 104	0	0
Długoterminowe zobowiązania finansowe –wyceniane wg zamortyzowanego kosztu, w tym:					
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	4 996	4 996	0	0	4 996
Krótkoterminowe zobowiązania finansowe –wyceniane wg zamortyzowanego kosztu, w tym:					
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	4 119	4 119	0	0	4 119
Zobowiązania wobec klientów	661 453	661 453	0	0	661 453
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	30 503	30 503	0	0	30 503

W okresie 9 miesięcy zakończonym dnia 30 września 2026 roku oraz w okresie 9 miesięcy zakończonym dnia 30 września 2025 roku, nie miały miejsca przesunięcia między poziomem 1 a poziomem 2 hierarchii wartości godziwej, ani też żaden z instrumentów nie został przesunięty z/do poziomu 3 hierarchii wartości godziwej.

Wartość godziwa jednostek uczestnictwa otwartych funduszy inwestycyjnych została ustalona w oparciu o ogłoszone na stronie internetowej towarzystwa wartości jednostek uczestnictwa. Wartość godziwa certyfikatów inwestycyjnych zamkniętych funduszy inwestycyjnych została oszacowana na podstawie wartości netto aktywów funduszy.

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

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

32. Zarządzanie kapitałem

Głównym celem zarządzania kapitałem własnym Grupy jest utrzymanie bezpiecznych wskaźników kapitałowych, które wspierałyby działalność operacyjną i rozwój, zwiększałyby wartość dla jej akcjonariuszy i jednocześnie pozwalałyby utrzymać wymagania kapitałowe narzucone przepisami prawa oraz umożliwiały dzielenie się zyskiem z akcjonariuszami.

Rekomendacja Zarządu, co do wypłaty dywidendy, każdorazowo zależy od wielu czynników dotyczących Spółki oraz jej branży, w tym przede wszystkim od perspektyw dalszej działalności Spółki, wysokości zysków osiąganych w przyszłości, sytuacji finansowej, poziomu wskaźników płynności i planów ekspansji, przy uwzględnieniu wszelkich ograniczeń w wypłacie dywidendy wynikających z wymogów prawa i stanowisk organów państwowych, dążąc do tego, aby wypłacona wartość dywidendy była jak najwyższa. Polityka dywidendowa podlega okresowym przeglądom Zarządu z uwzględnieniem w/w czynników, w zakresie wypłaty dywidendy i określenia jej wysokości akcjonariusze nie są związani rekomendacją Zarządu.

Podział zysku netto przez jednostkę dominującą dokonywany jest na podstawie jednostkowego sprawozdania finansowego Spółki. Znacząca część zysku netto Spółki może pochodzić z dywidendy od spółki zależnej Skarbiec TFI S.A, także z dywidendy od nabytego 17 kwietnia 2025 domu maklerskiego.

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

Na dzień 30 września 2026 roku, 31 grudnia 2025 roku, 30 września 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 września 2026, 31 grudnia 2025, 30 września 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).
- 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 września 2026, nie wystąpiły przypadki naruszenia norm

adekwatności kapitałowej ani limitu koncentracji. Ponadto Noble Securities S.A. spełniał wymogi w zakresie płynności, o których mowa w Części Piątej Rozporządzenia IFR, jak również wymogi w zakresie adekwatności kapitałowej i płynności, o których mowa w Ustawie o Obrocie.

33. Zdarzenia następujące po dniu bilansowym

Do dnia sporządzenia niniejszego sprawozdania finansowego za okres 9 miesięcy zakończony w dniu 30 września 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 9 miesięcy od dnia 1 stycznia 2026 roku do dnia 30 września 2026 roku

Rok obrotowy Spółki pokrywa się z rokiem kalendarzowym. Na dzień 30 września 2026 roku Spółka sporządziła Śródroczne Skrócone Jednostkowe Sprawozdanie Finansowe, które obejmuje dane za okres 9 miesięcy od dnia 1 stycznia 2026 roku do dnia 30 września 2026 roku i na dzień 30 września 2026 roku oraz zawiera dane porównawcze za okres 9 miesięcy od dnia 1 stycznia 2025 roku do dnia 30 września 2025 roku i na dzień 30 września 2025 roku, na dzień 31 grudnia 2025 roku oraz na dzień 30 czerwca 2026 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 9 miesięcy od dnia 1 stycznia 2026 roku do 30 września 2026 roku nie istniały okoliczności wskazujące na zagrożenie kontynuowania działalności.

Sporządził:

Signature Not Verified
Dokument podpisany przez MONIKA PETRYLA-KŁAPTOCZ
Data: 2026.11.26 10:50:32 CET

Monika Petryla-Kłaptocz
Dyrektor Finansowy

Zatwierdził:

Signature Not Verified
Dokument podpisany przez Piotr Szulec
Data: 2026.11.26 11:39:29 CET

Piotr Szulec
Prezes Zarządu

Signature Not Verified
Dokument podpisany przez Radosław Solan
Data: 2026.11.26 15:13:46 CET

Radosław Solan
Członek Zarządu

Warszawa, 27 listopada 2026

WYBRANE DANE FINANSOWE

za okres 9 miesięcy od dnia 1 stycznia 2026 roku do dnia 30 września 2026 roku

	w tysiącach PLN		*w tysiącach EUR*	
	za okres		*za okres*	
	01.01.2026-30.09.2026 (niebadane)	*01.01.2025-30.09.2025 (niebadane)*	*01.01.2026-30.09.2026 (niebadane)*	*01.01.2025-30.09.2025 (niebadane)*
Przychody ze sprzedaży usług	2 571	2 455	601	579
Koszty operacyjne	(4 826)	(5 862)	(1 128)	(1 384)
Zysk/(strata) brutto ze sprzedaży	(2 255)	(3 407)	(527)	(804)
Zysk/(strata) z działalności operacyjnej	(2 199)	(3 408)	(514)	(804)
Zysk/(strata) brutto	49 752	41 831	11 624	9 874
Zysk/(strata) netto	49 691	41 887	11 610	9 887
Zysk/(strata) netto na jedną akcję zwykłą w PLN/EUR	7,28	6,14	1,70	1,45
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	53 110	43 197	12 409	10 196
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	(52 456)	(31 817)	(12 256)	(7 510)
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	(103)	(175)	(24)	(41)

	w tysiącach PLN			*w tysiącach EUR*		
	30 września 2026 (niebadane)	31 grudnia 2025	30 września 2025 (niebadane)	30 września 2026 (niebadane)	31 grudnia 2025	30 września 2025 (niebadane)
Aktywa razem	248 013	199 484	198 820	56 790	47 196	46 571
Zobowiązania krótkoterminowe	1 816	2 978	2 635	416	705	617
Kapitały własne	246 178	196 487	195 890	56 370	46 487	45 885
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	36,11	28,82	28,73	8,27	6,82	6,73

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

	01.01.2026-30.09.2026	*01.01.2025-30.09.2025*
Dla pozycji sprawozdania z całkowitych dochodów i sprawozdania z przepływów pieniężnych: *(kurs średni NBP liczony, jako średnia arytmetyczna kursów obowiązujących na ostatni dzień każdego miesiąca w danym okresie)*	4,2800	4,2365

	30 września 2026	*31 grudnia 2025*	*30 września 2025*
Dla pozycji sprawozdania z sytuacji finansowej *(kurs średni NBP obowiązujący na dzień bilansowy)*	4,3672	4,2267	4,2692

ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW

za okres 9 miesięcy od dnia 1 stycznia 2026 roku do dnia 30 września 2026 roku

	Nota	za okres 3 miesięcy zakończony 30 września 2026 (niebadane)	za okres 3 miesięcy zakończony 30 września 2025 (niebadane)	za okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2026 (niebadane)	za okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2025 (niebadane)
Działalność kontynuowana					
Przychody ze sprzedaży usług		805	826	2 571	2 455
Przychody ze sprzedaży razem		**805**	**826**	**2 571**	**2 455**
Amortyzacja		(336)	(335)	(1 001)	(1 006)
Koszty świadczeń pracowniczych		(351)	(522)	(912)	(2 007)
Pozostałe koszty działalności operacyjnej		(941)	(989)	(2 913)	(2 849)
Koszty operacyjne razem		**(1 628)**	**(1 846)**	**(4 826)**	**(5 862)**
Zysk/(strata) brutto ze sprzedaży		**(823)**	**(1 020)**	**(2 255)**	**(3 407)**
Pozostałe przychody operacyjne		0	0	57	0
Pozostałe koszty operacyjne		0	0	(1)	(1)
Zysk/(strata) z działalności operacyjnej		**(823)**	**(1 020)**	**(2 199)**	**(3 408)**
Przychody finansowe		827	828	2 066	2 318
Koszty finansowe		(8)	(26)	(37)	(79)
Dywidendy i udziały w zyskach jednostek zależnych		0	0	49 922	43 000
Zysk/(strata) przed opodatkowaniem		**(4)**	**(218)**	**49 752**	**41 831**
Podatek dochodowy		(23)	55	(61)	56
Zysk/(strata) netto z działalności kontynuowanej		**(27)**	**(163)**	**49 691**	**41 887**
Działalność zaniechana					
Zysk/(strata) netto z działalności zaniechanej		0	0	0	0
Zysk/(strata) netto		**(27)**	**(163)**	**49 691**	**41 887**

Inne całkowite dochody				
Pozostałe całkowite dochody, przenoszone do wyniku finansowego				
Inne całkowite dochody netto, przenoszone do wyniku finansowego	0	0	0	0
Ogółem Pozostałe całkowite dochody, przenoszone do wyniku finansowego	**0**	**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	0
Aktualizacja wartości godziwej, netto	0	0	0	0
Ogółem inne całkowite dochody, nie przenoszone do wyniku finansowego	**0**	**0**	**0**	**0**
Inne całkowite dochody netto razem	**(27)**	**(163)**	**49 691**	**41 887**
CAŁKOWITY DOCHÓD/(STRATA)	**(27)**	**(163)**	**49 691**	**41 887**
Zysk/(strata) netto przypadający:				
Akcjonariuszom jednostki dominującej	(27)	(163)	49 691	41 887
Akcjonariuszom niekontrolującym	0	0	0	0
Całkowity Dochód/(strata) przypadający:				
Akcjonariuszom jednostki dominującej	(27)	(163)	49 691	41 887
Akcjonariuszom niekontrolującym	0	0	0	0
Zysk/(strata) netto na akcję – w PLN:				
Podstawowy Zysk/(strata) netto na jedną akcję	***(0,00)***	***(0,02)***	***7,29***	***6,14***
Podstawowy Zysk/(strata) netto na jedną akcję z działalności kontynuowanej	*(0,00)*	*(0,02)*	*7,29*	*6,14*
Podstawowy Zysk/(strata) netto na jedną akcję z działalności zaniechanej	*0,00*	*0,00*	*0,00*	*0,00*
Rozwodniony Zysk/(strata) netto na jedną akcję	**(0,00)**	**(0,02)**	**7,29**	**6,14**
Rozwodniony Zysk/(strata) netto na jedną akcję z działalności kontynuowanej	(0,00)	(0,02)	7,29	6,14
Rozwodniony Zysk/(strata) netto na jedną akcję z działalności zaniechanej	*0,00*	*0,00*	*0,00*	*0,00*

ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ

na dzień 30 września 2026 roku

	Nota	30 września 2026 (niebadane)	30 czerwca 2026	31 grudnia 2025	30 września 2025 (niebadane)
AKTYWA					
Aktywa trwałe					
Rzeczowe aktywa trwałe		0	0	3	5
Aktywa z tytułu prawa do użytkowania		32	64	128	160
Wartości niematerialne		9 829	9 363	9 480	9 702
Inwestycje w jednostkach zależnych		120 801	120 801	120 801	120 801
Należności i pożyczki		0	0	0	0
Należności finansowe		0	0	0	250
Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe		0	0	0	0
Aktywa z tytułu podatku odroczonego		25	47	86	56
Aktywa trwałe razem		**130 687**	**130 275**	**130 498**	**130 974**
Aktywa obrotowe					
Należności z tytułu dostaw i usług i pozostałe należności		551	50 739	4 921	4 523
Należności z tytułu bieżącego podatku dochodowego		0	0	0	0
Należności finansowe krótkoterminowe		262	512	993	981
Pożyczki		0	0	0	0
Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy		113 688	61 937	60 797	31 695
Pochodne instrumenty finansowe		0	0	0	0
Pozostałe krótkoterminowe aktywa finansowe		0	0	0	0
Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe		0	0	0	0
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty		2 825	4 902	2 275	30 647
Aktywa trwałe zaklasyfikowane jako przeznaczone do sprzedaży		0	0	0	0
Aktywa obrotowe inne niż aktywa trwałe lub grupy do zbycia klasyfikowane jako przeznaczone do sprzedaży razem		**117 326**	**118 090**	**68 986**	**67 846**
Aktywa obrotowe razem		**117 326**	**118 090**	**68 986**	**67 846**
SUMA AKTYWÓW		**248 013**	**248 365**	**199 484**	**198 820**
KAPITAŁY WŁASNE I ZOBOWIĄZANIA					
Kapitał własny					
Kapitał podstawowy		5 454	5 454	5 454	5 454
Akcje własne		0	0	0	0
Pozostałe kapitały własne		192 323	192 323	150 861	150 861
Zyski/(straty) zatrzymane, w tym:		48 401	48 428	40 172	39 575
Zysk/(strata) netto		*49 691*	*49 718*	*41 462*	*41 886*
Kapitał własny ogółem		**246 178**	**246 205**	**196 487**	**195 890**
Zobowiązania długoterminowe					
Kredyty, pożyczki, inne instrumenty dłużne		0	0	0	0
Zobowiązania z tytułu leasingu		0	0	0	285

Pozostałe zobowiązania	0	0	0	0
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	0	0	0	0
Pozostałe rezerwy	19	19	19	10
Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	0	0	0	0
Zobowiązania długoterminowe razem	**19**	**19**	**19**	**295**
Zobowiązania krótkoterminowe				
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania handlowe	690	661	640	913
Zobowiązania z tytułu bieżącego podatku dochodowego	0	0	0	0
Kredyty, pożyczki, inne instrumenty dłużne	0	0	0	0
Zobowiązania z tytułu leasingu	296	579	1 123	1 111
Pochodne instrumenty finansowe	0	0	0	0
Pozostałe rezerwy krótkoterminowe	673	672	641	266
Pozostałe zobowiązania i krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	157	229	574	345
Zobowiązania związane z aktywami trwałymi przeznaczonymi do sprzedaży	0	0	0	0
Zobowiązania krótkoterminowe inne niż zobowiązania wchodzące w skład grup przeznaczonych do sprzedaży razem	**1 816**	**2 141**	**2 978**	**2 635**
Zobowiązania krótkoterminowe i rezerwy razem	**1 816**	**2 141**	**2 978**	**2 635**
Zobowiązania razem	**1 835**	**2 160**	**2 997**	**2 930**
SUMA KAPITAŁÓW WŁASNYCH I ZOBOWIĄZAŃ	**248 013**	**248 365**	**199 484**	**198 820**

ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH

za okres 9 miesięcy od dnia 1 stycznia 2026 roku do dnia 30 września 2026 roku

	Nota	za okres 3 miesięcy zakończony 30 września 2026 (niebadane)	za okres 3 miesięcy zakończony 30 września 2025 (niebadane)	za okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2026 (niebadane)	za okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2025 (niebadane)
Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej					
Zysk/(strata) przed opodatkowaniem		(4)	(218)	49 752	41 831
Korekty o pozycje:					
Amortyzacja i odpisy		336	335	1 001	1 006
(Zysk)/strata na działalności inwestycyjnej		(751)	(493)	(1 891)	(1 353)
(Zwiększenie)/zmniejszenie należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałych należności		50 188	(248)	4 371	1 173
Zwiększenie/(zmniejszenie) stanu zobowiązań z tytułu dostaw i usług oraz pozostałych zobowiązań		29	196	50	397
Korekty dotyczące leasingu		1	3	(9)	10
Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych		(71)	21	(416)	95
Zmiana stanu rezerw		0	(277)	30	(746)
Inne korekty		(9)	325	222	784
Suma korekt z działalności operacyjnej		**49 723**	**(138)**	**3 358**	**1 366**
Środki pieniężne z działalności operacyjnej		**49 719**	**(356)**	**53 110**	**43 197**
Podatek dochodowy zapłacony		0	0	0	0
Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej		**49 719**	**(356)**	**53 110**	**43 197**
Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej					
Sprzedaż rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych		0	0	0	0
Nabycie rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych		(759)	(115)	(1 251)	(701)
Wydatki netto na nabycie jednostek zależnych		0	0	0	(31 301)
Wpływy ze sprzedaży instrumentów finansowych zaklasyfikowane jako działalność inwestycyjna		0	0	1 727	93
Zakup instrumentów finansowych zaklasyfikowany jako działalność inwestycyjna		(51 000)	0	(52 932)	0
Otrzymane spłaty pożyczek udzielonych		0	25 000	0	25 000
Pożyczki udzielone jednostkom powiązanym		0	(5 500)	0	(25 000)
Odsetki otrzymane zaklasyfikowane jako działalność inwestycyjna		0	67	0	92
Zaliczki na nabycie wartości niematerialnych		0	0	0	0
Dywidendy otrzymane		0	0	0	0
Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej		**(51 759)**	**19 452**	**(52 456)**	**(31 817)**
Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej					

Spłata zobowiązań z tytułu leasingu	(35)	(34)	(103)	(175)
Dywidendy wypłacone akcjonariuszom	0	0	0	0
Umorzenie akcji własnych	0	0	0	0
Środki pieniężne netto z działalności finansowej	**(35)**	**(34)**	**(103)**	**(175)**
Zwiększenie/(zmniejszenie) stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów	(2 075)	19 062	551	11 205
Środki pieniężne na początek okresu	**4 902**	**11 590**	**2 275**	**19 442**
Środki pieniężne na koniec okresu	**2 827**	**30 652**	**2 826**	**30 647**
w tym o ograniczonej możliwości dysponowania	*38*	*37*	*38*	*37*

ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM

za okres 9 miesięcy od dnia 1 stycznia 2026 roku do dnia 30 września 2026 roku

	Kapitał podstawowy	*Pozostałe kapitały własne*	*Skumulowane inne całkowite dochody*	*Zyski zatrzymane, w tym Zysk/(strata) netto*	*Kapitał własny ogółem*
Nota					
Na dzień 1 stycznia 2026	**5 454**	**150 861**	**0**	**40 172**	**196 487**
Zysk/(strata) netto za okres	0	0	0	49 691	49 691
Inne całkowite dochody netto za okres	0	0	0	0	0
Całkowity dochód/(strata) za okres	*0*	*0*	*0*	*49 691*	*49 691*
Wypłata dywidendy	0	0	0	0	0
Pozostałe zmiany	0	41 462	0	(41 462)	0
Zwiększenie/(zmniejszenie) wartości kapitału własnego	*0*	*41 462*	*0*	*8 229*	*49 691*
Na dzień 30 września 2026	**5 454**	**192 323**	**0**	**48 401**	**246 178**
Na dzień 1 stycznia 2026	**5 454**	**150 861**	**0**	**40 172**	**196 487**
Zysk/(strata) netto za okres	0	0	0	49 718	49 718
Inne całkowite dochody netto za okres	0	0	0	0	0
Całkowity dochód/(strata) za okres	*0*	*0*	*0*	*49 718*	*49 718*
Wypłata dywidendy	0	0	0	0	0
Pozostałe zmiany	0	41 462	0	(41 462)	0
Zwiększenie/(zmniejszenie) wartości kapitału własnego	*0*	*41 462*	*0*	*8 256*	*49 718*
Na dzień 30 czerwca 2026	**5 454**	**192 323**	**0**	**48 428**	**246 205**
Na dzień 1 lipca 2024	**5 454**	**149 931**	**0**	**(360)**	**155 025**
Zysk/(strata) netto za okres	0	0	0	41 462	41 462
Inne całkowite dochody netto za okres	0	0	0	0	0
Całkowity dochód/(strata) za okres	*0*	*0*	*0*	*41 462*	*41 462*
Wypłata dywidendy	0	0	0	0	0
Pozostałe zmiany	0	930	0	(930)	0
Zwiększenie/(zmniejszenie) wartości kapitału własnego	*0*	*930*	*0*	*40 532*	*41 462*
Na dzień 31 grudnia 2025	**5 454**	**150 861**	**0**	**40 172**	**196 487**
Na dzień 1 stycznia 2025	**5 454**	**149 931**	**0**	**(1 381)**	**154 004**
Zysk/(strata) netto za okres	0	0	0	41 886	41 886
Inne całkowite dochody netto za okres	0	0	0	0	0
Całkowity dochód/(strata) za okres	*0*	*0*	*0*	*41 886*	*41 886*
Wypłata dywidendy	0	0	0	0	0
Pozostałe zmiany	0	930	0	(930)	0

Zwiększenie/(zmniejszenie) wartości kapitału własnego	*0*	*930*	*0*	*40 956*	*41 886*
Na dzień 30 września 2025	**5 454**	**150 861**	**0**	**39 575**	**195 890**