

GRUPA KAPITAŁOWA SKARBIEC HOLDING SPÓŁKA AKCYJNA

Dodatkowe informacje do raportu kwartalnego za V kwartał roku obrotowego zakończony dnia 30 września 2025 roku (w tysiącach PLN)

Dodatkowe informacje mogące w istotny sposób wpłynąć na ocenę sytuacji majątkowej, finansowej i wyniku finansowego emitenta zgodnie z § 68 ust. 8 Rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 6 czerwca 2025 roku w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych oraz warunków uznawania za równoważne informacji wymaganych przepisami prawa państwa niebędącego państwem członkowskim.

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

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

2) zwięzły opis istotnych dokonań lub niepowodzeń emitenta w okresie, którego dotyczy raport, wraz z wykazem najważniejszych zdarzeń dotyczących emitenta.

Na dzień 30 września 2025 roku spółka zależna Skarbiec TFI S.A. zarządzała 18 funduszami i subfunduszami skierowanymi do szerokiego grona inwestorów, a także 4 funduszami dedykowanymi, o łącznej wartości aktywów 3 640,6 mln zł oraz portfelem aktywów zgromadzonych w usłudze asset management o wartości 2 166,0 mln zł.

W III kwartale 2025 klienci krajowych TFI lokowali środki głównie w funduszach dłużnych. Łączne aktywa zgromadzone w polskich funduszach inwestycyjnych wzrosły w tym okresie o 25,2 mld zł.

Według stanu na dzień 30 września 2025, 9 funduszy rynku kapitałowego zarządzanych przez Skarbiec TFI S.A. znajdowało się w pierwszym lub drugim kwartylu w swoich grupach porównawczych od początku 2025 roku. Aktywa pod zarządzaniem Skarbiec TFI S.A. w III kwartale 2025 roku wzrosły o 118,9 mln zł, na co składały się: wzrost aktywów zgromadzonych w funduszach dłużnych (+112,5 mln zł, do poziomu 1,17 mld zł) akcyjnych (+22,8 mln zł, do poziomu 2,06 mld zł), oraz surowcowych (+0,78 mln zł, do poziomu 58,9 mln zł). W stosunku do stanu z końca czerwca, spadek aktywów odnotowano w przypadku funduszy mieszanych (-16,4 mln zł, do poziomu 326,4 mln zł), absolutnej stopy zwrotu (-0,88 mln zł, do poziomu 10,5 mln zł). W przypadku funduszy niepublicznych stan aktywów pozostał na niezmiennym poziomie (13,3 mln zł).

W omawianym okresie odnotowano również spadek aktywów zgromadzonych w usłudze asset management (-0,9 mln zł, do poziomu 2 166,0) mln zł.

3) wskazanie czynników i zdarzeń, w tym o nietypowym charakterze, mających istotny wpływ na skrócone sprawozdanie finansowe.

W V kwartale roku obrotowego 2024/2025 (IIIQ 2025) jednym z kluczowych czynników o nietypowym charakterze, istotnie wpływających na działalność Skarbiec Holding S.A., pozostawało otoczenie geopolityczne i makroekonomiczne. Kontynuacja działań wojennych na Ukrainie oraz narastające napięcia w rejonie Azji Południowo-Wschodniej – w szczególności wokół cieśniny Tajwańskiej – sprzyjały podwyższonej globalnej zmienności cen aktywów notowanych, oddziałując na wyceny aktywów charakteryzujących się wysoką ekspozycją technologiczno-półprzewodnikową.

Niektóre z funduszy zarządzanych przez Skarbiec TFI S.A. zakładają kreację wartości zgromadzonych aktywów poprzez inwestycje na rynku amerykańskim, dlatego wydarzenia w Stanach Zjednoczonych w sposób szczególnie przyczyniają się do wyników funduszy, a przez to zarządzającego nim Towarzystwa. Administracja Prezydenta USA Donalda Trumpa kontynuowała intensywne działania regulacyjne wobec sektora Big Tech, w tym ograniczenia dotyczące eksportu zaawansowanych półprzewodników oraz zapowiedzi preferencji podatkowych dla firm

relokujących infrastrukturę AI do Stanów Zjednoczonych. Szybko zmieniające się otoczenie regulacyjne skutkowało punktowymi, lecz istotnymi wahaniami kursów największych spółek technologicznych notowanych w USA. Na rynkowy sentyment wpływać zaczęły także coraz częściej wyrażane przez inwestycyjnych guru opinie o tym, iż sektor technologiczny oparty o infrastrukturę i rozwiązania AI jest przewartościowany, gdyż jego prognozowane wyniki finansowe nie odzwierciedlają tak wysokich obecnie wycen.

Na działalność Noble Securities S.A. – domu maklerskiego wchodzącego w skład Skarbiec Holding S.A. – jedynego niezależnego domu maklerskiego aktywnie operującego na rynku Towarowej Giełdy Energii – wpływ miała intensyfikacja prac Ministerstwa Energii nad projektem zmian w ustawie – Prawo energetyczne. Należy spodziewać się, iż dom maklerski nadal będzie pod jej wpływem, gdyż ostateczny kształt ustawy nie jest przesądzony. Projekt przewidywał wprowadzenie 55-procentowego obliwa giełdowego dla wytwórców energii elektrycznej oraz podniesienie poziomu obliwa dla gazu ziemnego do 85 procent. Informacja ta wywołała istotny wzrost aktywności uczestników rynku, zwiększoną zmienność na instrumentach terminowych oraz podwyższone wolumeny obrotu na Towarowej Giełdzie Energii. Dodatkowym czynnikiem były ogłoszone zmiany w systemie ETS 2 oraz reformy dotyczące transgranicznych przepływów energii, zwiększające aktywność uczestników rynku. Zdarzenia te w istotny sposób mogą przyczynić się do wpływu na przyszły wolumen obrotu na Towarowej Giełdzie Energii, co może przełożyć się na jego wartość realizowaną przez dom maklerski Holdingu.

4) opis zmian organizacji grupy kapitałowej emitenta, w tym w wyniku połączenia jednostek, uzyskania lub utraty kontroli nad jednostkami zależnymi oraz inwestycjami długoterminowymi, a także podziału, restrukturyzacji lub zaniechania działalności oraz ze wskazaniem jednostek podlegających konsolidacji, a w przypadku emitenta będącego jednostką dominującą, który na podstawie obowiązujących go przepisów nie ma obowiązku lub może nie sporządzać skonsolidowanych sprawozdań finansowych – również wskazanie przyczyny i podstawy prawnej braku konsolidacji.

W IV kwartale roku obrotowego Spółka sfinalizowała proces przejęcia Noble Securities S.A.. Opis transakcji oraz Nota Alokacji Ceny Nabycia zostały zaprezentowane w sprawozdaniu finansowym oraz w informacji dodatkowej do Skonsolidowanego Raportu Kwartalnego za IV kwartał bieżącego roku obrotowego.

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

Decyzją Zarządu Emitent nie sporządzał prognoz wyników finansowych za okres od dnia 1 lipca 2024 roku do dnia 30 września 2025 roku, będącym rokiem obrotowym Emitenta.

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

Opis akcjonariuszy posiadających bezpośrednio lub pośrednio przez podmioty zależne co najmniej 5% ogólnej liczby głosów na walnym zgromadzeniu Emitenta znajduje się w nocie numer 22.2 Dodatkowych Not Objaśniających do niniejszego Skonsolidowanego Raportu Kwartalnego za V kwartał roku obrotowego.

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

Na dzień 30 września 2025 roku Prezes Zarządu Emitenta, Pan Piotr Szulec posiadał 10 227 akcji Emitenta. Pozostali członkowie organów Emitenta nie posiadali akcji Emitenta.

8) wskazanie istotnych postępowań toczących się przed sądem, organem właściwym dla postępowania arbitrażowego lub organem administracji publicznej, dotyczących zobowiązań oraz wiarygodności emitenta lub jego jednostki zależnej, ze wskazaniem przedmiotu postępowania, wartości przedmiotu sporu, daty wszczęcia postępowania, stron wszczętego postępowania oraz stanowiska emitenta

W stosunku do Emitenta prowadzone są dwa postępowania sądowe o charakterze pracowniczym dotyczące roszczeń byłego Członka Zarządu Skarbiec TFI S.A. oraz byłego Członka Zarządu Emitenta.

Wysokość tego roszczenia jest ujęta w wyniku finansowym Emitenta.

W spółce zależnej od Emitenta – Skarbiec TFI S.A. - prowadzone są postępowania przedsądowe i sądowe dotyczące roszczeń byłych pracowników oraz byłego Członka Zarządu Skarbiec TFI S.A.. Wysokość tych roszczeń jest ujęta w wyniku finansowym Skarbiec TFI S.A..

W spółce zależnej od Emitenta – Noble Securities S.A. prowadzone są postępowania sądowe dotyczące pozwów związanych z dystrybucją obligacji GetBack S.A. oraz Getin Noble Bank S.A. Wysokość tych roszczeń jest ujęta częściowo w wyniku finansowym Noble Securities S.A.. Wartość rezerwy na sprawy sporne została doszacowana w korekcie aktualizacyjnej dotyczącej wyceny wartości godziwej aktywów netto na dzień przejęcia oraz podlegała weryfikacji w okresach objętych bieżącym Raportem Kwartalnym.

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

W V kwartale roku obrotowego zakończonym dnia 30 września 2025 roku Grupa Kapitałowa Emitenta nie zawierała transakcji z podmiotami powiązanymi, z wyjątkiem Skarbiec TFI S.A. i Noble Securities S.A., co zostało opisane w nocy nr 25 do niniejszego Skonsolidowanego Raportu Kwartalnego za V kwartał roku obrotowego. Wszystkie transakcje pomiędzy Grupą, a podmiotami powiązanymi były transakcjami zawartymi na warunkach rynkowych, a ich charakter i warunki wynikały z bieżącej działalności operacyjnej.

10) informacje o udzieleniu przez emitenta lub przez jednostkę od niego zależną poręczeń kredytu lub pożyczki lub udzieleniu gwarancji – łącznie jednemu podmiotowi lub jednostce zależnej od tego podmiotu, jeżeli łączna wartość istniejących poręczeń lub gwarancji jest znacząca.

Emitent przyznał spółce zależnej Noble Securities S.A. linię pożyczkową na maksymalną kwotę 25 000 000 zł w celu zapewnienia odpowiedniej rezerwy płynności Noble Securities S.A., niezbędnej do pokrycia depozytów zabezpieczających rozrachunek transakcji w izbie rozliczeniowej KDPW_CCP, w związku z istotnym wzrostem obrotów Noble Securities S.A. na Giełdzie Papierów Wartościowych. W bieżącym kwartale udzielona linia pożyczkowa została w pełni spłacona. Na dzień 30.09.2025 spółka zależna nie wykorzystywała dostępnej linii pożyczkowej.

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

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

Emitenta. Kluczowe dla Spółek Grupy jest utrzymanie stabilności kadry zarządzającej, w tym dla TFI kadry zarządzających funduszami.

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

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

1. Sytuacja makroekonomiczna i proponowane zmiany legislacyjne w Polsce oraz sytuacja makroekonomiczna na rynkach zagranicznych w krajach, w których fundusze Skarbiec TFI S.A. lokują swoje aktywa, która wpływa na sprzedaż netto (saldo wpłat i umorzeń) produktów inwestycyjnych oferowanych przez spółki z grupy kapitałowej Emitenta oraz na wyniki inwestycyjne funduszy zarządzanych przez Skarbiec TFI S.A., a w konsekwencji na wielkość aktywów pod zarządzaniem, wielkość przychodów oraz wyniki finansowe Emitenta. Sytuacja makroekonomiczna jest pochodną m.in. zmian inflacji, poziomu stóp procentowych kształtowanego przez banki centralne w celu obniżenia inflacji i niestabilnej sytuacji geopolitycznej na świecie, głównie za sprawą trwającej wojny rosyjsko-ukraińskiej i eskalacji konfliktu izraelsko-palestyńskiego.
2. Sytuacja na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie oraz na międzynarodowych rynkach finansowych, w tym zagranicznych rynkach giełdowych (USA), która wpływa na skłonność klientów do inwestowania w fundusze inwestycyjne, wielkość aktywów pod zarządzaniem w spółkach grupy kapitałowej Emitenta, a w konsekwencji na wielkość przychodów i wyniki finansowe Emitenta.
3. Osiągane wyniki inwestycyjne, nominalnie oraz na tle konkurencji, które mają wpływ na dokonywanie przez klientów wyboru funduszy inwestycyjnych oraz towarzystwa nimi zarządzającego, a w konsekwencji na wielkość aktywów pod zarządzaniem w spółkach grupy kapitałowej Emitenta, wielkość przychodów i wyniki finansowe Emitenta. Osiągane wyniki inwestycyjne mają również wpływ na możliwość pobrania i wysokość pobieranego przez Towarzystwo wynagrodzenia zmiennego za zarządzanie.
4. Wpływ zmian regulacyjnych na sposób i koszty działalności operacyjnej dystrybucji.
5. Aktywność inwestorów na rynkach Towarowej Giełdy Energii oraz aktywność w segmencie oferowania obligacji korporacyjnych na rynku pierwotnym.
6. Poziom stóp procentowych umożliwiający efektywne lokowanie wolnych środków pieniężnych przez spółki z Grupy Kapitałowej Emitenta.
7. Spółka zależna Skarbiec TFI S.A., na własny wniosek, z datą 21 lipca 2025 została wykreślona z Ewidencji PPK, tj. podmiotów zarządzających funduszami zdefiniowanej daty. Zarządzanie Skarbiec PPK SFIO zostało przekazane do PFR TFI S.A. Tym samym ustał obowiązek stosowania wymogów kapitałowych w postaci posiadania kapitału własnego w wysokości, co najmniej 25 mln PLN, w tym, co najmniej 10 mln PLN w środkach płynnych rozumianych jako lokaty określone dla funduszu rynku pieniężnego, o którym mowa w art. 178 ustawy o funduszach inwestycyjnych. Działanie wpisuje się w kontynuowanie optymalizacji produktowej i kosztowej w spółce zależnej. W ocenie Spółki działania optymalizacyjne umożliwią istotne ograniczenie kosztów związanych z zarządzaniem funduszami.

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

W V kwartale roku obrotowego zakończonym dnia 30 września 2025 roku, wystąpiły istotne czynniki mające wpływ na warunki prowadzenia działalności gospodarczej sektora finansowego takie jak wojna na Ukrainie. Czynniki te nie miały jednak istotnego wpływu na wartość godziwą aktywów finansowych i zobowiązań finansowych Emitenta.

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

Nie dotyczy.

Warszawa, 26 listopada 2025 r.

Piotr
Szulec

Elektronicznie podpisany
przez Piotr Szulec
Data: 2025.11.26
15:39:51 +01'00'

Piotr Szulec

Prezes Zarządu

Radosław
Solan

Elektronicznie podpisany
przez Radosław Solan
Data: 2025.11.26 17:04:54
+01'00'

Radosław Solan

Członek Zarządu