

NWAI Dom Maklerski S.A.



**Sprawozdanie finansowe
za okres obrotkowy
od 1 stycznia do 31 grudnia 2025 rok**

Sprawozdanie finansowe za okres obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2025 roku

Dla akcjonariuszy Domu Maklerskiego NWA I S.A.

Zgodnie z przepisami ustawy o rachunkowości z dnia 29 września 1994 roku z późniejszymi zmianami Zarząd jest zobowiązany zapewnić sporządzenie rocznego sprawozdania finansowego dającego prawidłowy i rzetelny obraz sytuacji majątkowej i finansowej Spółki na koniec roku obrotowego oraz wyniku finansowego za ten okres.

Elementy sprawozdania finansowego zostały przedstawione w niniejszym dokumencie w następującej kolejności:

- Wprowadzenie do sprawozdania finansowego
- Bilans na dzień 31 grudnia 2025 roku wykazujący po stronie aktywów i pasywów kwotę **162 255 767,62 złotych**
- Rachunek zysków i strat za okres obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2025 roku wykazujący zysk netto w kwocie **8 820 004,07 złotych**
- Zestawienie zmian w kapitale własnym za okres obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2025 roku wykazujące zwiększenie stanu kapitału własnego o kwotę **4 409 863,63 złotych**
- Rachunek przepływów pieniężnych wykazujący zwiększenie stanu środków pieniężnych o kwotę **21 932 921,66 złotych**
- Dodatkowe informacje i objaśnienia.

1. Informacje o Spółce

NAZWA	NWAI Dom Maklerski S.A.
SIEDZIBA	Warszawa, ul. Nowy Świat 64
FORMA PRAWNA	Spółka akcyjna
PODMIOT PROWADZĄCY REJESTR	Sąd Rejonowy dla m.st. Warszawy w Warszawie, XII Wydział KRS
NAZWA REJESTRU	Rejestr przedsiębiorców
NUMER REJESTRU	KRS 0000304374
REGON	141338474
WŁADZE JEDNOSTKI	Walne Zgromadzenie, Rada Nadzorcza, Zarząd

Według statutu Spółki podstawowym przedmiotem działania Spółki jest:

1. działalność maklerska związana z rynkiem papierów wartościowych i towarów giełdowych,
2. działalność maklerska.

Z dniem 31 lipca 2009 roku Spółka uzyskała zezwolenie na prowadzenie działalności maklerskiej wydane przez Komisję Nadzoru Finansowego na podstawie art. 11 ust. 5 ustawy z dnia 1 lipca 2006 roku o nadzorze nad rynkiem finansowym oraz na podstawie art. 69 ust. 1 oraz art. 84 ust. 2 ustawy z dnia 29 lipca 2005 r. o obrocie instrumentami finansowymi.

Na dzień sporządzenia Sprawozdania Finansowego działalność maklerska Spółki obejmuje wykonywanie następujących czynności:

1. przyjmowanie i przekazywanie zleceń nabycia lub zbycia instrumentów finansowych;
2. wykonywanie zleceń nabycia lub zbycia instrumentów finansowych na rachunek dającego zlecenie;
3. nabywanie lub zbywanie na własny rachunek instrumentów finansowych, w tym wykonywanie funkcji z zakresu animacji instrumentów finansowych;
4. oferowanie instrumentów finansowych;
5. świadczenie usług w wykonaniu zawartych umów o gwarancje emisji lub zawieraniu i wykonywaniu innych umów o podobnym charakterze, jeżeli ich przedmiotem są instrumenty finansowe;
6. przechowywanie lub rejestrowanie instrumentów finansowych, w tym prowadzenie rachunków papierów wartościowych i rachunków zbiorczych, oraz prowadzenie rachunków pieniężnych;
7. doradztwo dla przedsiębiorstw w zakresie struktury kapitałowej, strategii przedsiębiorstwa lub innych zagadnień związanych z taką strukturą lub strategią;
8. sporządzanie analiz inwestycyjnych, analiz finansowych oraz innych rekomendacji o charakterze ogólnym dotyczących transakcji w zakresie instrumentów finansowych;
9. świadczenie usług dodatkowych związanych z subemisją usługową lub inwestycyjną;

Działalność domu maklerskiego jest nieograniczona.

2. Zasady przyjęte przy sporządzeniu sprawozdania finansowego

- a) Niniejsze sprawozdanie finansowe obejmuje okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2025 roku i zostało sporządzone przy założeniu, że Spółka będzie kontynuować działalność gospodarczą w dającej się przewidzieć przyszłości oraz że nie zamierza ani nie jest zmuszona zaniechać działalności lub istotnie zmniejszyć jej zakresu. Zgodnie z wiedzą Zarządu Spółki nie istnieją okoliczności wskazujące na zagrożenie kontynuowania działalności przez Spółkę.
- b) Walutą sprawozdawczą jest złoty polski.

3. Zastosowane zasady i metody rachunkowości

Zasady rachunkowości przyjęte przy sporządzaniu sprawozdania finansowego są zgodne z Ustawą o Rachunkowości z 29 września 1994 roku z późniejszymi zmianami, zwaną dalej Ustawą, oraz z rozporządzeniem ministra finansów z dnia 28 grudnia 2009 roku w sprawie szczególnych zasad rachunkowości domów maklerskich

Poszczególne składniki aktywów i pasywów wycenia się stosując rzeczywiście poniesione na ich nabycie ceny, z zachowaniem zasady ostrożności.

Format oraz podstawa sporządzenia sprawozdania finansowego

Sprawozdanie finansowe zostało przygotowane zgodnie z przepisami ustawy z dnia 29 września 1994 roku o rachunkowości (tekst jednolity Dz.U. z 2023 r. poz. 120 z późn. zm.), rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 28 grudnia 2009 r. w sprawie szczególnych zasad rachunkowości domów maklerskich (tekst jednolity Dz. U. z 2017 r. poz. 123), a także rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 17 listopada 2024 r. w sprawie szczegółowych zasad uznawania, metod wyceny, zakresu ujawniania i sposobu prezentacji instrumentów finansowych (Dz. U. z 2024 r. poz. 1750). Sprawozdanie finansowe zostało przygotowane zgodnie z konwencją kosztu historycznego.

Wartości niematerialne i prawne

Wartości niematerialne i prawne są rozpoznawane, jeżeli jest prawdopodobne, że w przyszłości spowodują one wpływ do Spółki korzyści ekonomicznych, które mogą być bezpośrednio powiązane z tymi aktywami. Początkowe ujęcie wartości niematerialnych i prawnych następuje według cen nabycia lub kosztu wytworzenia. Po ujęciu początkowym wartości niematerialne i prawne są wyceniane według cen nabycia lub kosztu wytworzenia pomniejszonych o umorzenie i odpisy z tytułu trwałej utraty wartości. Wartości niematerialne i prawne są amortyzowane liniowo w okresie odpowiadającym szacowanemu okresowi ich ekonomicznej użyteczności.

Wartość firmy

Wartość firmy jest to nadwyżka ceny nabycia jednostki lub zorganizowanej jej części nad niższą od niej wartością przejętych aktywów netto wycenionych według wartości godziwych. Wykazuje się ją w aktywach bilansu w odrębnej pozycji jako „wartość firmy”.

Środki trwałe

Środki trwałe są wyceniane w cenie nabycia, koszcie wytworzenia lub wartości przeszacowanej pomniejszonych o umorzenie oraz o odpisy z tytułu trwałej utraty wartości.

Środki trwałe w budowie

Środki trwałe w budowie są wyceniane w wysokości ogółu kosztów pozostających w bezpośrednim związku z ich nabyciem lub wytworzeniem, w tym kosztów finansowych, pomniejszonych o odpisy z tytułu trwałej utraty wartości. W ramach środków trwałych w budowie wykazywane są również materiały inwestycyjne. Środki trwałe w budowie nie są amortyzowane do momentu zakończenia ich budowy i oddania do użytkowania.

Inwestycje w nieruchomości oraz w wartości niematerialne i prawne

Do inwestycji w nieruchomości (obejmujących inwestycje w grunty, prawo wieczystego użytkowania gruntu, budynki i budowle) oraz w wartości niematerialne i prawne zalicza się takie nieruchomości oraz wartości niematerialne i prawne, których Spółka nie użytkuje na własne potrzeby, ale które zostały nabyte lub wytworzone w celu przynoszenia korzyści w postaci przyrostu wartości lub/i przychodów z wynajmu.

Inne inwestycje krótkoterminowe (z wyłączeniem środków pieniężnych i aktywów finansowych)

Inne inwestycje krótkoterminowe, z wyłączeniem środków pieniężnych i aktywów finansowych, wyceniane się według ceny nabycia lub ceny (wartości) rynkowej, zależnie od tego, która z nich jest niższa, a krótkoterminowe inwestycje, dla których nie istnieje aktywny rynek w cenie nabycia.

Skutki wzrostu lub obniżenia wartości inwestycji krótkoterminowych wycenionych według cen (wartości) rynkowych zalicza się odpowiednio do przychodów lub kosztów finansowych.

Leasing

W przypadku gdy, Spółka jest stroną umów leasingowych, na podstawie których przyjmuje do odpłatnego używania lub pobierania pożytków obce środki trwałe lub wartości niematerialne i prawne przez uzgodniony okres, na mocy których następuje przeniesienie zasadniczo całego ryzyka i pożytków wynikających z tytułu posiadania aktywów będących przedmiotem umowy, przedmiot leasingu jest ujmowany w aktywach jako środek trwały i jednocześnie ujmowane jest zobowiązanie w kwocie równej wartości bieżącej minimalnych opłat leasingowych ustalonej na dzień rozpoczęcia leasingu.

Na dzień bilansowy zobowiązania z tytułu leasingu wyceniane są w wysokości zamortyzowanego kosztu przy użyciu efektywnej stopy procentowej.

Odpisów amortyzacyjnych dokonuje się przez okres uzależniony od rodzaju umowy leasingowej. Jeżeli umowa nie przewiduje przeniesienia tytułu własności przedmiotu umowy, to dany składnik aktywów zostaje w całości zamortyzowany przez okres leasingu. Jeżeli umowa przewiduje, że przeniesiony zostanie tytuł własności przedmiotu leasingu, to składnik aktywów będzie amortyzowany przez okres jego ekonomicznej użyteczności.

Aktywa finansowe i zobowiązania finansowe

Aktywa finansowe w momencie wprowadzenia do ksiąg rachunkowych są wyceniane według kosztu (ceny nabycia), stanowiącego wartość godziwą uiszczonej zapłaty. Koszty transakcji są ujmowane w wartości początkowej tych instrumentów finansowych. Aktywa finansowe są wprowadzane do ksiąg rachunkowych pod datą zawarcia transakcji.

Po początkowym ujęciu aktywa finansowe są zaliczane do jednej z czterech kategorii:

1. aktywa finansowe i zobowiązania finansowe przeznaczone do obrotu — instrumenty finansowe nabyte w imieniu i na rachunek własny domu maklerskiego lub zobowiązania finansowe, które zostały nabyte lub powstały w celu uzyskania korzyści w wyniku krótkoterminowych (w terminie do trzech miesięcy) wahań cen; składnik instrumentów finansowych należy zaliczyć do aktywów przeznaczonych do obrotu,

jeżeli — niezależnie od powodu, dla którego został nabyty — stanowi część portfela, który, jak wskazują dowody, wykorzystywany był ostatnio dla realizacji korzyści w wyniku wahań cen; instrumenty pochodne będące aktywami finansowymi lub zobowiązaniami finansowymi zawsze uznaje się za przeznaczone do obrotu, z wyjątkiem sytuacji, gdy są one z założenia i faktycznie aktywami finansowymi lub zobowiązaniami finansowymi służącymi do zrównoważenia zmiany wartości godziwej lub przepływów środków pieniężnych zabezpieczanej pozycji;

2. pożyczki udzielone oraz należności własne — niebędące instrumentami pochodnymi pożyczki udzielone przez dom maklerski oraz inne należności własne domu maklerskiego, z wyjątkiem tych pożyczek udzielonych oraz należności własnych, które dom maklerski przeznacza do sprzedaży w krótkim terminie (do trzech miesięcy), które uznaje się za aktywa zaliczone do kategorii określonej w pkt. 1 albo kwalifikuje do kategorii określonej w pkt. 4;
3. aktywa finansowe utrzymywane do terminu zapadalności — instrumenty finansowe nabyte w imieniu i na rachunek własny domu maklerskiego o określonych lub możliwych do określenia płatnościach lub ustalonym terminie zapadalności, z wyjątkiem pożyczek udzielonych i należności własnych;
4. aktywa finansowe dostępne do sprzedaży — niebędące instrumentami pochodnymi instrumenty finansowe nabyte w imieniu i na rachunek własny domu maklerskiego, które zostały wyznaczone jako dostępne do sprzedaży albo niespełniające warunku zaliczenia do kategorii wymienionych w pkt. 1–3.

W momencie początkowego ujęcia składników instrumentów finansowych, w tym aktywów finansowych lub zobowiązań finansowych, dom maklerski wycenia je w wysokości kosztu (ceny nabycia), czyli według wartości godziwej uiszczonej lub otrzymanej zapłaty, z uwzględnieniem odpowiednio kosztów transakcji. Jeśli koszty transakcji są nieistotne, to można ich nie uwzględniać w wartości początkowej instrumentów finansowych.

Aktywa finansowe wyceniane są na dzień bilansowy w następujący sposób:

Kategoria	Sposób wyceny
1. Aktywa finansowe utrzymywane do terminu wymagalności	Według skorygowanej ceny nabycia (zamortyzowanego kosztu) ustalonej przy zastosowaniu efektywnej stopy procentowej
2. Pożyczki udzielone i należności własne	Według skorygowanej ceny nabycia (zamortyzowanego kosztu) ustalonej przy zastosowaniu efektywnej stopy procentowej. Należności o krótkim terminie wymagalności, dla których nie określono stopy procentowej, wyceniane są w kwocie wymaganej zapłaty
3. Aktywa finansowe przeznaczone do obrotu	Według wartości rynkowej, a aktywa finansowe, dla których nie istnieje aktywny rynek – według określonej w inny sposób wartości godziwej; różnicę z wyceny zalicza się odpowiednio do przychodów lub kosztów z instrumentów finansowych przeznaczonych do obrotu;
4. Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży	Według wartości godziwej, a zyski/straty z tytułu aktualizacji wyceny są ujmovane w na kapitał z aktualizacji wyceny do momentu sprzedaży inwestycji lub obniżenia się jej wartości. W tym momencie łączny zysk lub strata z tytułu aktualizacji wyceny jest odnoszony na rachunek zysków i strat
4.1. akcje i udziały w jednostkach podporządkowanych	Wycenia się według wartości godziwej, a zyski/straty z tytułu aktualizacji wyceny są odnoszone na kapitał z aktualizacji wyceny

Wartość godziwa instrumentów finansowych stanowiących przedmiot obrotu na aktywnym rynku ustalana jest w odniesieniu do cen notowanych na tym rynku na dzień bilansowy powiększonych o należne odsetki. W przypadku, gdy brak jest notowanej ceny rynkowej, wartość godziwa jest szacowana na podstawie ceny nabycia powiększonej o należne odsetki (kupony).

Trwała utrata wartości aktywów finansowych

Na każdy dzień bilansowy Spółka ocenia, czy istnieją obiektywne dowody wskazujące na trwałą utratę wartości składnika bądź grupy aktywów finansowych. Jeśli dowody takie istnieją, Spółka ustala szacowaną możliwą do odzyskania wartość składnika aktywów i dokonuje odpisu aktualizującego z tytułu utraty wartości, w kwocie równej różnicy między wartością możliwą do odzyskania i wartością bilansową.

Odpisy aktualizujące wartość składnika aktywów finansowych lub portfela podobnych składników aktywów finansowych ustala się:

1. w przypadku aktywów finansowych wycenianych w wysokości skorygowanej ceny nabycia - jako różnicę między wartością tych aktywów wynikającą z ksiąg rachunkowych na dzień wyceny i możliwą do odzyskania kwotą. Kwotę możliwą do odzyskania stanowi bieżąca wartość przyszłych przepływów pieniężnych oczekiwanych przez jednostkę, zdyskontowana za pomocą efektywnej stopy procentowej, którą jednostka stosowała dotychczas, wyceniając przeszacowywany składnik aktywów finansowych lub portfel podobnych składników aktywów finansowych,
2. w przypadku aktywów finansowych wycenianych w wartości godziwej - jako różnicę między ceną nabycia składnika aktywów i jego wartością godziwą ustaloną na dzień wyceny, z tym że przez wartość godziwą dłużnych instrumentów finansowych na dzień wyceny rozumie się bieżącą wartość przyszłych przepływów pieniężnych oczekiwanych przez jednostkę zdyskontowaną za pomocą bieżącej rynkowej stopy procentowej stosowanej do podobnych instrumentów finansowych. Stratę skumulowaną do tego dnia ujętą w kapitale (funduszu) z aktualizacji wyceny zalicza się do kosztów finansowych w kwocie nie mniejszej niż wynosi odpis, pomniejszony o część bezpośrednio zaliczoną do kosztów finansowych,
3. w przypadku pozostałych aktywów finansowych - jako różnicę między wartością składnika aktywów wynikającą z ksiąg rachunkowych i bieżącą wartością przyszłych przepływów pieniężnych oczekiwanych przez jednostkę, zdyskontowaną za pomocą bieżącej rynkowej stopy procentowej stosowanej do podobnych instrumentów finansowych.

Umowy sprzedaży i odkupu

Papiery wartościowe sprzedawane przy jednoczesnym zawarciu powiązanej umowy odkupu (Sell-Buy-Back) prezentowane są w sprawozdaniu jako aktywa finansowe, zaś zobowiązania wobec kontrahenta ujmuje się w zobowiązaniach krótkoterminowych wobec klientów. Transakcje odwrotne to umowy nabycia papierów wartościowych przy jednoczesnym zawarciu umowy odsprzedaży (Buy-Sell-Back). Należności z tytułu zawarcia tych transakcji prezentowane są jako należności krótkoterminowe od klientów.

Transakcje buy-sell-back oraz sell-buy-back

Transakcje Buy-sell-back (BSB) zgodnie z par. 6 ust. 2 rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 17 listopada 2024 r. w sprawie szczegółowych zasad uznawania, metod wyceny, zakresu ujawniania i sposobu prezentacji instrumentów finansowych („Rozporządzenie”) są pożyczką udzieloną/należnością własną (w takich transakcjach nie rozpoznaje się instrumentu bazowego, tj. obligacji, a należność do środków pieniężnych z odkupu). Transakcja Sell-buy-back (SBB) jest zgodnie z par. 10 ust. 2 oraz par. 17 Rozporządzenia zobowiązaniem pozostałym.

Obie transakcje są wyceniane w skorygowanej cenie nabycia i prezentowane w rachunku zysków i strat jako przychody lub koszty finansowe z tytułu odsetek.

Transakcje back-to-back

Transakcje back-to-back polegają na jednoczesnym zawarciu dwóch powiązanych transakcji Sell-Buy-Back oraz Buy-Sell-Back na taką samą ilość takich samych instrumentów finansowych zawartych z różnymi klientami. Obydwie transakcje mają tę samą datę zawarcia transakcji sprzedaży oraz kupna, ale różnią się datą dokonania transakcji odwrotnych tj. odkupu i odsprzedaży. Przedmiotem transakcji back-to back zawieranych przez Dom Maklerski są obligacje skarbowe lub obligacje posiadające gwarancję Skarbu Państwa. W celu zabezpieczenia należytego wykonania transakcji ich rozliczenie wykonywane jest w formie linkowanej, co oznacza, że następuje jednoczesne rozliczenie obydwu transakcji. Jest to zabezpieczenie na wypadek gdyby jedna z uzgodnionych transakcji nie doszła do skutku. Transakcje back-to back zawierane są z klientami profesjonalnymi. Dla par zawartych z klientami profesjonalnymi, istnieje możliwość linkowania transakcji w systemach KDWP. W takich transakcjach, Spółka uznaje, że został spełniony warunek określony w MSSF 9.3.2.5, aby można było uznać, że doszło do derecognition aktywów oraz zobowiązań w momencie zawarcia takiej pary transakcji, odpowiednio zlinkowanej w systemie KDWP. Transakcje z podmiotami finansowymi, choć spełniają definicję należności i pożyczek, to zgodnie z par. 6 ust. 3 Rozporządzenia powinny być traktowane jako przeznaczone do obrotu. Tym samym wynik na ich derecognition (które następuje w momencie ich zawarcia) powinien być ujęty w pozycji „Zysk (strata) z operacji instrumentami finansowymi przeznaczonymi do obrotu”.

Pary SBB + BSB, w których jedna transakcja jest z podmiotem nieprofesjonalnym – nie nastąpiło derecognition, czyli istnieje należność / pożyczka oraz zobowiązanie wyceniane w skorygowanej cenie nabycia. Powinny być zatem ujmowane odpowiednio przychody i koszty finansowe (odsetkowe) efektywną stopą procentową w miarę życia tych instrumentów. (pozycje XVII.3 i XVIII.3 rachunku zysków i strat).

Wartość takich transakcji back-to back (gdzie chociaż jedna strona transakcji jest klientem nieprofesjonalnym i nie występuje bezpośrednio linkowanie transakcji w systemach KDWP) do momentu ich końcowego rozliczenia (tj. jednoczesnego dokonania odkupu i odsprzedaży) prezentowana jest w bilansie jako:

- należności krótkoterminowe z tytułu zawartych transakcji (Aktywa poz. II 3 a lub poz. II 1)
- zobowiązania krótkoterminowe z tytułu zawartych transakcji (Pasywa poz. I 3 a lub poz. I 1)

Należności krótko- i długoterminowe

Wartości należności wyceniane w wartości bieżącej różnią się nieistotnie od wartości należności wycenianych w kwocie wymaganej zapłaty i dlatego Spółka stosuje wycenę należności handlowych w kwocie wymagającej zapłaty pomniejszonej o odpisy aktualizujące.

Wartość należności aktualizuje się uwzględniając stopień prawdopodobieństwa ich zapłaty poprzez dokonanie odpisu aktualizującego. Odpisy aktualizujące wartość należności zalicza się odpowiednio do pozostałych kosztów operacyjnych lub do kosztów finansowych - zależnie od rodzaju należności, której dotyczy odpis aktualizujący.

Należności umorzone, przedawnione lub nieściągalne zmniejszają dokonane uprzednio odpisy aktualizujące ich wartość.

Należności umorzone, przedawnione lub nieściągalne, od których nie dokonano odpisów aktualizujących ich wartość lub dokonano odpisów w niepełnej wysokości, zalicza się odpowiednio do pozostałych kosztów operacyjnych lub kosztów finansowych.

Transakcje w walucie obcej

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

Na dzień bilansowy aktywa i pasywa wyrażone w walutach innych niż polski złoty są przeliczane na złote polskie przy zastosowaniu obowiązującego na ten dzień średniego kursu ustalonego dla danej waluty przez Narodowy Bank Polski. Powstałe z przeliczenia różnice kursowe ujmowane są odpowiednio w pozycji przychodów lub kosztów finansowych lub, w przypadkach określonych przepisami, kapitalizowane w wartości aktywów.

Środki pieniężne i ekwiwalenty środków pieniężnych

Środki pieniężne w banku i w kasie wyceniane są według wartości nominalnej.

Wykazana w rachunku przepływów pieniężnych pozycja środki pieniężne składa się z gotówki w kasie oraz lokat bankowych o terminie zapadalności nie dłuższym niż 3 miesiące, które nie zostały potraktowane jako działalność lokacyjna.

Rozliczenia międzyokresowe

Spółka dokonuje czynnych rozliczeń międzyokresowych kosztów, jeżeli dotyczą one przyszłych okresów sprawozdawczych. Bierno rozliczenia międzyokresowe kosztów dokonywane są w wysokości prawdopodobnych zobowiązań przypadających na bieżący okres sprawozdawczy.

W roku obrotowym Spółka zakwalifikowała do biernych rozliczeń międzyokresowych koszty dotyczące roku obrotowego, a zafakturowane w roku kolejnym.

Kapitał podstawowy

Kapitał podstawowy jest ujmowany w wysokości określonej w statucie i wpisanej w rejestrze sądowym. Różnice między wartością godziwą uzyskanej zapłaty i wartością nominalną akcji są ujmowane w kapitale zapasowym. W przypadku wykupu akcji własnych, kwota zapłaty za akcje własne obciąża kapitał własny i jest wykazywana w bilansie w pozycji „akcje własne”.

Koszty poniesione na emisję nowych akcji pomniejszają kapitał zapasowy z tytułu emisji akcji powyżej ich wartości nominalnej do wysokości tego kapitału. Pozostałe koszty są zaliczane do kosztów finansowych.

Rezerwy

Rezerwy ujmowane są wówczas, gdy na Spółce ciąży istniejący obowiązek (prawny lub zwyczajowy) wynikający ze zdarzeń przeszłych i gdy jest pewne lub wysoce prawdopodobne, że wypełnienie tego obowiązku spowoduje konieczność wypływu środków uosabiających korzyści ekonomiczne, oraz gdy można dokonać wiarygodnego oszacowania kwoty tego zobowiązania.

Instrumenty finansowe klientów domu maklerskiego

W pasywach domu maklerskiego wykazuje się zobowiązanie powstałe z tytułu zgromadzenia środków pieniężnych należących do klientów oraz innych kontach domu maklerskiego.

Informację o instrumentach finansowych klientów, zapisanych na rachunkach papierów wartościowych bądź przechowywanych w formie dokumentu, a także informację o towarach giełdowych klientów ujawnia się w informacji dodatkowej sprawozdania finansowego.

Wyceny instrumentów finansowych zapisanych na rachunkach papierów wartościowych klientów prowadzonych przez dom maklerski, znajdujących się we wtórnym obrocie na rynku regulowanym, dokonuje się na każdy dzień roboczy według cen bieżących.

Przez cenę bieżącą rozumie się:

1. W przypadku papierów wartościowych notowanych na rynku regulowanym
 - a. w systemie notowań ciągłych, na których wyznaczany i ogłaszany jest kurs zamknięcia – ostatni kurs zamknięcia w systemie notowań ciągłych,
 - b. w systemie notowań ciągłych bez odrębnego wyznaczania kursu zamknięcia – cenę średnią transakcji ważoną wolumenem obrotu z ostatniego dnia, w którym zawarto transakcję,
 - c. w systemie notowań jednolitych – ostatni kurs ustalony w systemie kursu jednolitego,
 - d. w systemie notowań polegającym na jednoczesnym wystawianiu ceny kupna i sprzedaży tego samego papieru wartościowego – ostatnią najniższą cenę z ofert kupna,
2. w przypadku instrumentów finansowych notowanych w systemie kojarzenia ofert – cenę, po jakiej została zawarta ostatnia transakcja,
3. w przypadku zdematerializowanych papierów wartościowych, dla których nie jest możliwe zastosowanie metod wyceny, zamieszczonych powyżej – według ostatniej najniższej ceny:
 - a. zaproponowanej w wyniku ogłoszenia wezwania,
 - b. po jakiej zawarto transakcję pakietową.

Przez cenę bieżącą dłużnych papierów wartościowych z naliczanymi odsetkami rozumie się wyrażoną wartościowo cenę ustaloną w stosunku procentowym do wartości nominalnej, powiększoną o naliczone odsetki.

Dłużne papiery wartościowe nabywane z dyskontem lub premią wycenia się z zastosowaniem odpowiednio odpisów dyskonta lub amortyzacji premii.

Przez cenę bieżącą jednostek uczestnictwa funduszy inwestycyjnych rozumie się ostatnią ogłoszoną przez fundusz inwestycyjny wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa.

Jeżeli dla danych papierów wartościowych nie można określić ceny według powyższych zasad, ale cenę można określić dla papierów wartościowych tożsamyh w prawach z papierami wartościowymi należącymi do klientów, to na potrzeby wyceny papiery wartościowe należące do klientów traktuje się tak, jakby były papierami wartościowymi spełniającymi te warunki.

W przypadku gdy nie jest możliwa wycena aktywów klientów według powyższych metod, aktywa te wycenia się według wartości godziwej, pozwalającej na rzetelne odzwierciedlenie wartości tych aktywów.

Za podstawę wyceny instrumentów finansowych klientów przyjmuje się, gdy instrumenty finansowe są przedmiotem obrotu:

1. na kilku rynkach giełdowych – kurs ustalony na tej giełdzie, na której wolumen obrotów jest największy,
2. w więcej niż jednym systemie notowań na jednej giełdzie – kurs ustalony w tym systemie notowań, w którym wolumen obrotów był największy,

3. na rynku giełdowym i jednocześnie na rynku pozagiełdowym – kurs ustalony na tym rynku, na którym wolumen obrotów był największy,
4. na więcej niż jednym rynku pozagiełdowym – cenę bieżącą ustaloną na tym z rynków, którego wolumen obrotów był największy,
5. w więcej niż jednym systemie notowań na jednym rynku pozagiełdowym – cenę bieżącą ustaloną w tym systemie notowań, w którym wolumen obrotów był największy.

Zdematerializowane papiery wartościowe nienotowane na rynku regulowanym oraz w alternatywnym systemie obrotu, należące do klientów, zapisane na rachunkach papierów wartościowych prowadzonych przez dom maklerski, wycenia się według wartości nominalnej.

Papiery wartościowe inne niż zdematerializowane, przechowywane przez dom maklerski w formie dokumentu, wycenia się według wartości nominalnej.

Instrumenty finansowe wyrażone w walutach obcych wycenia się w walucie kraju notowania lub – w przypadku nienotowanych papierów wartościowych – w walucie, w której instrument finansowy jest denominowany, i wykazuje się w walucie polskiej po przeliczeniu według średniego kursu ustalonego dla danej waluty przez Narodowy Bank Polski na dzień wyceny.

Jeśli instrumenty finansowe wyrażone w walutach obcych są notowane lub denominowane w walutach, dla których Narodowy Bank Polski nie ustala kursu, to ich wartość należy określić w relacji do wskazanej przez dom maklerski waluty, dla której jest ustalany średni kurs przez Narodowy Bank Polski.

Rozchód instrumentów finansowych przeznaczonych do obrotu

Do ustalania kosztów z tytułu rozchodu instrumentów finansowych przeznaczonych do obrotu stosowana jest metoda FIFO (pierwsze weszło – pierwsze wyszło).

Kredyty bankowe i pożyczki otrzymane

W momencie początkowego ujęcia, otrzymane kredyty bankowe i pożyczki są ujmowane według kosztu, stanowiącego wartość otrzymanych środków pieniężnych i obejmującego koszty uzyskania kredytu/pożyczki (koszty transakcyjne). Następnie, kredyty bankowe i pożyczki, z wyjątkiem zobowiązań przeznaczonych do obrotu, są wyceniane według skorygowanej ceny nabycia (zamortyzowanego kosztu), przy zastosowaniu efektywnej stopy procentowej.

Koszty finansowania zewnętrznego

Koszty finansowania zewnętrznego dotyczące budowy, przystosowania, montażu lub ulepszenia środków trwałych lub wartości niematerialnych i prawnych, przez okres budowy, przystosowania, montażu lub ulepszenia są ujmowane w wartości tych aktywów, jeśli zobowiązania te zostały zaciągnięte w tym celu.

Koszty finansowania zewnętrznego dotyczące wytworzenia produktów wymagających długiego okresu wytwarzania są odpisywane do rachunku zysków i strat w tym okresie, w którym zostały poniesione.

Pozostałe koszty finansowania zewnętrznego ujmowane są w rachunku zysków i strat.

Odroczony podatek dochodowy

Odroczony podatek dochodowy jest ustalany metodą zobowiązań bilansowych w stosunku do wszystkich różnic przejściowych występujących na dzień bilansowy między wartością podatkową aktywów i pasywów a ich wartością bilansową wykazaną w sprawozdaniu finansowym.

Rezerwa na odroczony podatek dochodowy tworzona jest w odniesieniu do wszystkich dodatnich różnic przejściowych.

Składnik aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego ujmowany jest w odniesieniu do wszystkich ujemnych różnic przejściowych 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 i straty.

Wartość bilansowa składnika aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego 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.

Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego oraz rezerwy na odroczony podatek dochodowy wyceniane są z zastosowaniem stawek podatkowych, które według uchwalonych do dnia bilansowego przepisów będą obowiązywać w okresie, gdy składnik aktywów zostanie zrealizowany lub rezerwa rozwiązana.

Aktywa z tytułu odroczonego podatku oraz rezerwy na podatek odroczony są w bilansie prezentowane oddzielnie.

Pochodne instrumenty finansowe

Instrumenty pochodne, które nie spełniają wymogów rachunkowości zabezpieczeń, wyceniane są według wartości godziwej. Zyski i straty powstałe w wyniku zmian wartości godziwej pozycji zabezpieczanej i instrumentu zabezpieczającego są ujmowane bezpośrednio w rachunku zysków i strat za dany rok obrotowy.

Wbudowane instrumenty pochodne

W przypadku zawarcia umowy, której składnikiem jest wbudowany instrument pochodny, a całość lub część przepływów pieniężnych związanych z taką umową zmienia się w sposób podobny do tego, jaki wbudowany instrument pochodny powodowałby samodzielnie, należy wbudowany instrument pochodny wykazać w księgach rachunkowych odrębnie od umowy zasadniczej. Następuje to wtedy, gdy spełnione są łącznie następujące warunki:

- zawarta umowa będąca instrumentem finansowym nie jest zaliczana do aktywów finansowych lub zobowiązań finansowych przeznaczonych do obrotu lub aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży, których skutki przeszacowania są odnoszone do przychodów lub kosztów finansowych okresu sprawozdawczego,
- charakter wbudowanego instrumentu oraz ryzyka z nim związane nie są ściśle powiązane z charakterem umowy zasadniczej i ryzykami z niej wynikającymi,
- odrębny instrument, którego charakterystyka odpowiada cechom wbudowanego instrumentu pochodnego, spełniałby definicję instrumentu pochodnego,
- możliwe jest wiarygodne ustalenie wartości godziwej wbudowanego instrumentu pochodnego.

Trwała utrata wartości aktywów

Na każdy dzień bilansowy Spółka ocenia, czy istnieją obiektywne dowody wskazujące na trwałą utratę wartości składnika bądź grupy aktywów. Jeśli dowody takie istnieją, Spółka ustala szacowaną, możliwą do odzyskania wartość składnika aktywów i dokonuje odpisu aktualizującego z tytułu utraty wartości, w kwocie równej różnicy między wartością możliwą do odzyskania i wartością bilansową. Strata wynikająca z utraty wartości jest ujmowana w rachunku zysków i strat za bieżący okres. W przypadku gdy uprzednio dokonano przeszacowania aktywów to strata pomniejsza wysokość kapitałów z przeszacowania, a następnie jest odnoszona na rachunek zysków i strat bieżącego okresu.

Uznawanie przychodów

Przychody uznawane są w takiej wysokości, w jakiej jest prawdopodobne, że Spółka uzyska korzyści ekonomiczne, które można wiarygodnie wycenić.

Sprzedaż towarów i produktów

Przychody są ujmowane w momencie, gdy znaczące ryzyko i korzyści wynikające z prawa własności towarów bądź produktów zostały przekazane nabywcy. Przychody obejmują należne lub uzyskane kwoty ze sprzedaży, pomniejszone o podatek od towarów i usług (VAT).

Świadczenie usług

Przychody ze świadczenia usług długoterminowych są rozpoznawane proporcjonalnie do stopnia realizacji usługi pod warunkiem, iż jest możliwe jego wiarygodne oszacowanie. Jeżeli nie można wiarygodnie ustalić efektów transakcji związanej ze świadczeniem usług długoterminowych, przychody ze świadczenia tych usług są rozpoznawane tylko do wysokości poniesionych kosztów z tego tytułu.

Odsetki

Przychody z tytułu odsetek są rozpoznawane w momencie ich naliczenia (przy zastosowaniu efektywnej stopy procentowej), jeżeli ich otrzymanie nie jest wątpliwe.

Dywidendy

Należne dywidendy zalicza się do przychodów finansowych na dzień powzięcia przez Zgromadzenie Akcjonariuszy spółki, w którą jednostka zainwestowała, uchwały o podziale zysku, chyba że w uchwale określono inny dzień prawa do dywidendy.

Dotacje i subwencje

Dotacje i subwencje są ujmowane według wartości godziwej w sytuacji, gdy istnieje wystarczająca pewność, iż dotacja zostanie otrzymana oraz spełnione zostaną wszystkie warunki związane z uzyskaniem dotacji. Jeżeli dotacja lub subwencja dotyczy pozycji kosztowej, wówczas jest ona odraczana w bilansie i systematycznie ujmowana w pozycji przychodów w sposób zapewniający współmierność z kosztami, które dotacja ta ma w zamierzeniu kompensować. Jeżeli dotacja lub subwencja ma na celu sfinansowanie nabycia lub wytworzenia środka trwałego, wówczas jest ona odraczana w bilansie i uznawana jako przychód przez okres amortyzacji środka trwałego.

BILANS na 31 grudnia 2025 w zł

Wyszczególnienie	Rok bieżący	Rok poprzedni
AKTYWA		
I. Środki pieniężne i inne aktywa pieniężne	50 167 298,64	28 234 376,98
1. W kasie	434,17	165,74
2. Na rachunkach bankowych	50 161 194,98	28 234 211,24
3. Inne środki pieniężne	5 669,49	0,00
4. Inne aktywa pieniężne	0,00	0,00
II. Należności krótkoterminowe	2 018 321,83	2 333 099,47
1. Od klientów	1 552 481,78	1 803 154,76
2. Od jednostek powiązanych	0,00	369,00
3. Od banków prowadzących działalność maklerską, innych domów maklerskich i towarowych domów maklerskich	0,00	0,00
a) z tytułu zawartych transakcji	0,00	0,00
b) pozostałe	0,00	0,00
4. Od podmiotów prowadzących regulowane rynki regulowane i giełdy towarowe	0,00	0,00
5. Od Krajowego Depozytu i izb rozrachunkowych oraz izb rozliczeniowych	153 192,52	146 501,22
5a. Od CCP	0,00	0,00
6. Od towarzystw funduszy inwestycyjnych i emerytalnych oraz funduszy inwestycyjnych i emerytalnych	0,00	0,00
7. Od emitentów papierów wartościowych lub wprowadzających	0,00	0,00
8. Od izby gospodarczej	0,00	0,00
9. Z tytułu podatków, dotacji i ubezpieczeń społecznych	308 035,91	379 468,79
10. Dochodzone na drodze sądowej, nieobjęte odpisami aktualizującymi należności	0,00	0,00
11. Wynikające z zawartych umów pożyczek papierów wartościowych	0,00	0,00
12. Pozostałe	4 611,62	3 605,70
III. Instrumenty finansowe przeznaczone do obrotu	101 637 423,53	99 133 415,13
1. Akcje	4 758 022,29	4 134 789,23
2. Dłużne papiery wartościowe	96 508 059,24	94 833 324,90
3. Certyfikaty inwestycyjne	371 342,00	165 301,00
4. Warranty	0,00	0,00
5. Pozostałe papiery wartościowe	0,00	0,00
6. Instrumenty pochodne	0,00	0,00
7. Towary giełdowe	0,00	0,00
8. Pozostałe	0,00	0,00
IV. Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	210 002,62	197 783,36
IV.a. Udzielone pożyczki krótkoterminowe	10 416,65	0,00
1. Jednostce dominującej	0,00	0,00
2. Znaczącemu inwestorowi	0,00	0,00
3. Wspólnikowi jednostki współzależnej	0,00	0,00
4. Jednostkom podporządkowanym	0,00	0,00
5. Pozostałe	10 416,65	0,00
V. Instrumenty finansowe utrzymywane do terminu zapadalności	0,00	0,00
1. Dłużne papiery wartościowe	0,00	0,00
2. Pozostałe papiery wartościowe	0,00	0,00
3. Towary giełdowe	0,00	0,00
4. Pozostałe	0,00	0,00

BILANS na 31 grudnia 2025 w zł – c.d.

VI. Instrumenty finansowe dostępne do sprzedaży	667 971,55	116 871,55
1. Akcje i udziały	480 471,55	13 600,00
a) jednostki dominującej	0,00	0,00
b) znaczącego inwestora	0,00	0,00
c) wspólnika jednostki współzależnej	0,00	0,00
d) jednostki podporządkowanej	0,00	0,00
e) pozostałe	480 471,55	13 600,00
2. Dłużne papiery wartościowe	0,00	0,00
3. Jednostki uczestnictwa funduszy inwestycyjnych	0,00	0,00
4. Certyfikaty inwestycyjne	0,00	0,00
5. Pozostałe papiery wartościowe	0,00	0,00
6. Towary giełdowe	0,00	0,00
7. Pozostałe	187 500,00	103 271,55
VII. Należności długoterminowe	150 000,00	150 000,00
VIII. Udzielone pożyczki długoterminowe	0,00	0,00
1. Jednostce dominującej	0,00	0,00
2. Znaczącemu inwestorowi	0,00	0,00
3. Wspólnikowi jednostki współzależnej	0,00	0,00
4. Jednostkom podporządkowanym	0,00	0,00
5. Pozostałe	0,00	0,00
IX. Wartości niematerialne i prawne	863 139,54	1 023 796,83
1. Wartość firmy	0,00	0,00
2. Nabyte koncesje, patenty, licencje i podobne wartości, w tym:	803 161,94	963 819,23
- oprogramowanie komputerowe	803 161,94	963 819,23
3. Inne wartości niematerialne i prawne	0,00	0,00
4. Zaliczki na wartości niematerialne i prawne	59 977,60	59 977,60
X. Rzeczowe aktywa trwałe	5 544 778,26	4 351 505,09
1. Środki trwałe, w tym:	4 127 128,42	4 267 705,09
a) grunty (w tym prawo użytkowania wieczystego)	1 999 000,00	1 999 000,00
b) budynki i lokale	0,00	0,00
c) zespoły komputerowe	197 721,84	229 281,30
d) pozostałe środki trwałe	1 930 406,58	2 039 423,79
2. Środki trwałe w budowie	1 417 649,84	83 800,00
3. Zaliczki na środki trwałe w budowie	0,00	0,00
XI. Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	986 415,00	723 471,00
1. Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	986 415,00	723 471,00
2. Pozostałe rozliczenia międzyokresowe	0,00	0,00
XII. Należne wpłaty na kapitał	0,00	0,00
XIII. Udziały (akcje) własne	0,00	0,00
AKTYWA OGÓŁEM	162 255 767,62	136 264 319,41

BILANS na 31 grudnia 2025 w zł – c.d.

Wyszczególnienie	Rok bieżący	Rok poprzedni
I. Zobowiązania krótkoterminowe	129 611 956,00	108 848 655,86
1. Wobec klientów	81 400 073,46	52 524 679,46
2. Wobec jednostek powiązanych	1 017,17	0,00
3. Wobec banków prowadzących działalność maklerską, innych domów maklerskich i towarowych domów maklerskich	46 914 309,77	55 563 765,79
a) z tytułu zawartych transakcji	46 913 548,83	55 560 187,41
b) pozostałe	760,94	3 578,38
4. Wobec podmiotów prowadzących rynki regulowane i giełdy towarowe	0,00	0,00
5. Wobec Krajowego Depozytu i izb rozrachunkowych oraz izb rozliczeniowych	0,00	0,00
5a. Wobec CCP	0,00	0,00
6. Wobec izby gospodarczej	0,00	0,00
7. Wobec emitentów papierów wartościowych lub wprowadzających	0,00	0,00
8. Kredyty i pożyczki	0,00	7,00
a) od jednostek powiązanych	0,00	0,00
b) pozostałe	0,00	7,00
9. Dłużne papiery wartościowe	0,00	0,00
9a. Ujemna wycena z tytułu instrumentów finansowych przeznaczonych do obrotu	0,00	0,00
10. Wekslowe	0,00	0,00
11. Z tytułu podatków, ceł, ubezpieczeń społecznych	805 833,01	359 464,77
12. Z tytułu wynagrodzeń	0,00	0,01
13. Wobec towarzystw funduszy inwestycyjnych i emerytalnych oraz funduszy inwestycyjnych i emerytalnych	0,00	0,00
14. Wynikające z zawartych umów pożyczek papierów wartościowych	0,00	0,00
15. Fundusze specjalne	0,00	0,00
16. Pozostałe	490 722,59	400 738,83
II. Zobowiązania długoterminowe	71 842,28	411 090,54
1. Kredyty bankowe	0,00	0,00
a) od jednostek powiązanych	0,00	0,00
b) pozostałe	0,00	0,00
2. Pożyczki	0,00	0,00
a) od jednostek powiązanych	0,00	0,00
b) pozostałe	0,00	0,00
3. Dłużne papiery wartościowe	0,00	0,00
4. Z tytułu innych instrumentów finansowych	0,00	0,00
5. Z tytułu umów leasingu finansowego	71 842,28	411 090,54
a) od jednostek powiązanych	0,00	0,00
b) pozostałe	71 842,28	411 090,54
6. Pozostałe	0,00	0,00
III. Rozliczenia międzyokresowe	220 273,31	18 601,92
1. Ujemna wartość firmy	0,00	0,00
2. Inne rozliczenia międzyokresowe	220 273,31	18 601,92
a) długoterminowe	0,00	0,00
b) krótkoterminowe	220 273,31	18 601,92

BILANS na 31 grudnia 2025 w zł – c.d.

IV. Rezerwy na zobowiązania	2 868 951,10	1 913 089,79
1. Z tytułu odroczonego podatku dochodowego	412 365,00	161 810,00
2. Na świadczenia emerytalne i podobne	83 142,72	80 365,44
a) długoterminowa	83 142,72	80 365,44
b) krótkoterminowa	0,00	0,00
3. Pozostałe	2 373 443,38	1 670 914,35
a) długoterminowe	0,00	0,00
b) krótkoterminowe	2 373 443,38	1 670 914,35
V. Zobowiązania podporządkowane	0,00	0,00
VI. Kapitał (fundusz) własny	29 482 744,93	25 072 881,30
1. Kapitał (fundusz) zakładowy	1 746 583,00	1 711 043,00
4. Kapitał (fundusz) zapasowy	18 457 824,25	17 751 697,32
a) ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej	4 170 754,23	3 571 122,35
b) utworzony ustawowo	14 287 070,02	14 180 574,97
c) utworzony zgodnie ze statutem	0,00	0,00
d) z dopłat akcjonariuszy	0,00	0,00
e) inny	0,00	0,00
5. Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny	0,00	0,00
6. Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe	458 333,61	370 516,93
7. Zysk (strata) z lat ubiegłych	0,00	0,00
a) zysk z lat ubiegłych (wartość dodatnia)	0,00	0,00
b) strata z lat ubiegłych (wartość ujemna)	0,00	0,00
8. Zysk (strata) netto	8 820 004,07	5 239 624,05
9. Odpisy z zysku netto w ciągu roku obrotowego (wielkość ujemna)	0,00	0,00
PASYWA OGÓŁEM	162 255 767,62	136 264 319,41

Pozycje pozabilansowe

Lp.	Wyszczególnienie	31.12.2025	31.12.2024
I	Zobowiązania warunkowe	0,00	0,00
1.	Gwarancje	0,00	0,00
2.	Kaucje poręczenia	0,00	0,00
3.	Przyznane i niewykorzystane limity z tytułu transakcji z odroczonym terminem płatności	0,00	0,00
4.	Pozostałe	0,00	0,00
II	Majątek obcy w użytkowaniu	0,00	0,00
III	Kontrakty terminowe nabyte lub wystawione w imieniu i na rachunek domu maklerskiego	0,00	0,00
IV	Inne pozycje pozabilansowe	0,00	0,00

RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT

za okres obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2025 w zł

Wyszczególnienie	Rok bieżący	Rok poprzedni
I. Przychody z podstawowej działalności , w tym:	13 761 792,17	14 707 125,06
- od jednostek powiązanych	0,00	0,00
1. Przychody z działalności maklerskiej z tytułu	7 307 605,99	8 412 376,13
a) przyjmowania i przekazywania zleceń nabycia lub zbycia instrumentów finansowych	226 285,18	0,00
b) wykonywania zleceń nabycia lub zbycia instrumentów finansowych , na rachunek dającego zlecenie	0,00	0,00
c) zarządzanie portfelami w skład których wchodzi jeden lub większa liczba instrumentów finansowych	0,00	0,00
d) doradztwa inwestycyjnego	0,00	0,00
e) oferowanie instrumentów finansowych	2 098 296,80	3 598 374,16
f) świadczenie usług wykonywania zawartych umów o subemisję inwestycyjne i usługowe lub zawierania i wykonywania innych umów o podobnym charakterze , jeżeli ich przedmiotem są instrumenty finansowe	0,00	0,00
g) prowadzenie rachunków pieniężnych , przechowywania lub rejestrowania instrumentów finansowych, w tym prowadzenie rachunków , o których mowa w art. . 69 ust 4 pkt1 ustawy o obrocie instrumentami finansowymi	4 041 518,50	3 902 691,89
h) pozostałe	941 505,51	911 310,08
2. Przychody z pozostałej działalności podstawowej	6 454 186,18	6 294 748,93
II. Koszty działalności podstawowej	25 691 656,20	22 325 765,34
1. Opłaty na rzecz rynków regulowanych, giełd towarowych oraz na rzecz Krajowego Depozytu i giełdowych izb rozrachunkowych i izb rozliczeniowych	1 074 017,52	939 901,60
2. Opłaty na rzecz CCP	0,00	0,00
3. Opłaty na rzecz izby gospodarczej	0,00	0,00
4. Wynagrodzenia	9 948 178,21	8 891 508,65
5. Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia	1 588 298,15	1 374 175,43
6. Świadczenia na rzecz pracowników	276 476,92	260 908,06
7. Zużycie materiałów i energii	356 480,06	352 968,07
8. Usługi obce	9 912 470,81	8 005 934,27
9. Koszty utrzymania i wynajmu budynków	634 757,20	613 000,00
10. Pozostałe koszty rzeczowe	0,00	0,00
11. Amortyzacja	987 639,20	897 387,04
12. Podatki i inne opłaty o charakterze publicznoprawnym	137 410,55	148 472,37
13. Prowizje i inne opłaty	591 805,16	514 236,92
14. Pozostałe	184 122,42	327 272,93
III. Zysk (strata) z działalności podstawowej (I-II)	-11 929 864,03	-7 618 640,28
IV. Przychody z instrumentów przeznaczonych do obrotu	20 439 939,47	15 182 806,07
1. Dywidendy i inne udziały w zyskach, w tym:	100 695,93	88 815,93
- od jednostek powiązanych	0,00	0,00
2. Odsetki, w tym:	18 835 236,71	102 835,32
- od jednostek powiązanych	0,00	0,00
3. Korekty aktualizujące wartość	0,00	0,00
4. Zysk ze sprzedaży/umorzenia	1 504 006,83	14 991 154,82
5. Pozostałe	0,00	0,00
V. Koszty z instrumentów przeznaczonych do obrotu	0,00	0,00
1. Korekty aktualizujące wartość	0,00	0,00
2. Strata ze sprzedaży/umorzenia	0,00	0,00
3. Pozostałe	0,00	0,00
VI. Zysk (Strata) z operacji instrumentami finansowymi przeznaczonymi do obrotu (IV-V)	20 439 939,47	15 182 806,07
VII. Przychody z instrumentów finansowych utrzymywanych do terminu zapadalności	0,00	0,00
1. Odsetki, w tym:	0,00	0,00
- od jednostek powiązanych	0,00	0,00
2. Korekty aktualizujące wartość	0,00	0,00
3. Odpis dyskonta od dłużnych papierów wartościowych	0,00	0,00
4. Zysk ze sprzedaży/umorzenia	0,00	0,00
5. Pozostałe	0,00	0,00

RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT**za okres obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2025 w zł**

VIII. Koszty z instrumentów finansowych utrzymywanych do terminu zapadalności	0,00	0,00
1. Korekty aktualizujące wartość	0,00	0,00
2. Amortyzacja premii od dłużnych papierów wartościowych	0,00	0,00
3. Strata ze sprzedaży/umorzenia	0,00	0,00
4. Pozostałe	0,00	0,00
IX. Zysk (strata) z operacji instrumentami finansowymi utrzymywanymi do terminu zapadalności (VII - VIII)	0,00	0,00
X. Przychody z instrumentów finansowych dostępnych do sprzedaży	0,00	4 109,67
1. Dywidendy i inne udziały w zyskach, w tym:	0,00	4 109,67
- od jednostek powiązanych	0,00	0,00
2. Odsetki, w tym:	0,00	0,00
- od jednostek powiązanych	0,00	0,00
3. Korekty aktualizujące wartość	0,00	0,00
4. Zysk ze sprzedaży/umorzenia	0,00	0,00
5. Odpis dyskonta od dłużnych papierów wartościowych	0,00	0,00
6. Pozostałe	0,00	0,00
XI. Koszty z tytułu instrumentów finansowych dostępnych do sprzedaży	0,00	0,00
1. Korekty aktualizujące wartość	0,00	0,00
2. Strata ze sprzedaży/umorzenia	0,00	0,00
3. Amortyzacja premii od dłużnych papierów wartościowych	0,00	0,00
4. Pozostałe	0,00	0,00
XII. Zysk (Strata) z operacji instrumentami finansowymi dostępnych do sprzedaży (X-XI)	0,00	4 109,67
XIII. Pozostałe przychody operacyjne	657 545,80	264 014,63
1. Nadwyżka ze sprzedaży rzeczowych składników aktywów trwałych i wartości niematerialnych i prawnych	250 724,05	0,00
2. Rozwiązanie rezerw	0,00	0,00
3. Zmniejszenie odpisów aktualizacyjnych	0,00	0,00
4. Dotacje	0,00	0,00
5. Pozostałe	406 821,75	264 014,63
XIV Pozostałe koszty operacyjne	220 571,10	326 312,57
1. Strata ze sprzedaży rzeczowych składników aktywów trwałych i wartości niematerialnych i prawnych	0,00	569,10
2. Utworzenie rezerw	0,00	0,00
3. Odpisy aktualizujące należności	73 401,74	19 626,45
4. Odpisy aktualizujące wartość rzeczowych składników aktywów trwałych i wartości niematerialnych i prawnych	0,00	0,00
5. Pozostałe	147 169,36	306 117,02
XVI. Zysk (Strata) z działalności operacyjnej (III+VI+IX+XII+XIII-XIV+XV)	8 947 050,14	7 505 977,52
XVII. Przychody finansowe	12 269 371,51	5 813 541,83
1. Odsetki od udzielonych pożyczek, w tym:	462,61	34 651,90
- od jednostek powiązanych	0,00	34 648,08
2. Odsetki od lokat i depozytów	396 922,62	301 220,38
- od jednostek powiązanych	0,00	0,00
3. Pozostałe odsetki	11 855 257,17	5 461 580,70
4. Dodatnie różnice kursowe	0,00	0,00
a) zrealizowane	0,00	0,00
b) niezrealizowane	0,00	0,00
5. Pozostałe	16 729,11	16 088,85
XVIII. Koszty finansowe	10 156 875,58	6 935 850,30
1. Odsetki od kredytów i pożyczek, w tym:	0,00	0,00
- dla jednostek powiązanych	0,00	0,00
2. Pozostałe odsetki	10 123 215,30	6 894 488,62
3. Ujemne różnice kursowe	33 660,28	41 361,68
a) zrealizowane	33 660,28	41 361,68
b) niezrealizowane	0,00	0,00
4. Pozostałe	0,00	0,00
XXII. Zysk (Strata) brutto (XVI+XVII-XVIII)	11 059 546,07	6 383 669,05
XXIII. Podatek Dochodowy	2 220 409,00	1 126 389,00
XXIV. Pozostałe obowiązkowe zmniejszenia zysku (zwiększenia straty)	19 133,00	17 656,00
XXV. Zysk (Strata) Netto (XXII-XXIII-XXIV)	8 820 004,07	5 239 624,05

ZESTAWIENIE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM
za okres obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2025 w zł

Wyszczególnienie	Rok bieżący	Rok poprzedni
I. Kapitał (fundusz) własny na początek okresu (BO)	25 072 881,30	24 292 259,16
- korekty błędów podstawowych	0,00	0,00
- skutki zmian zasad (polityki) rachunkowości	0,00	0,00
I.a. Kapitał (fundusz) własny na początek okresu (BO), po korektach	25 072 881,30	24 292 259,16
1. Kapitał (fundusz) podstawowy na początek okresu	1 711 043,00	1 664 713,00
1.1. Zmiany kapitału podstawowego	35 540,00	46 330,00
a) zwiększenie (z tytułu)	35 540,00	46 330,00
b) zmniejszenie (z tytułu)	0,00	0,00
1.2. Kapitał (fundusz) podstawowy na koniec okresu	1 746 583,00	1 711 043,00
4. Kapitał (fundusz) zapasowy na początek okresu	17 751 697,32	13 205 887,40
4.1. Zmiany kapitału (funduszu) zapasowego	706 126,93	4 545 809,92
a) zwiększenie (z tytułu)	706 126,93	4 545 809,92
- emisji akcji powyżej wartości nominalnej	599 631,88	406 579,72
podziału zysku	0,00	0,00
- podziału zysku (ponad wymaganą ustawowo minimalną wartość)	106 495,05	4 139 230,20
b) zmniejszenie (z tytułu)	0,00	0,00
- przeznaczenia na kapitał rezerwowy	0,00	0,00
4.2. Kapitał (fundusz) zapasowy na koniec okresu	18 457 824,25	17 751 697,32
5. Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny na początek okresu	0,00	0,00
5.1. Zmiany kapitału z aktualizacji wyceny	0,00	0,00
a) zwiększenie	0,00	0,00
wycena udziałów spółki zależnej	0,00	0,00
b) zmniejszenie	0,00	0,00
wycena udziałów spółki zależnej	0,00	0,00
5.2. Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny na koniec okresu	0,00	0,00
6. Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe na początek okresu	370 516,93	288 289,56
6.1. Zmiany pozostałych kapitałów (funduszy) rezerwowych	87 816,68	82 227,37
a) zwiększenie	722 988,56	535 137,09
b) zmniejszenie	635 171,88	452 909,72
skup akcji własnych	0,00	0,00
rozwiązanie kapitału rezerwowego	0,00	0,00
6.2. Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe na koniec okresu	458 333,61	370 516,93
7. Zysk (strata) z lat ubiegłych na początek okresu	5 239 624,05	9 133 369,20
7.1. Zysk z lat ubiegłych na początek okresu	5 239 624,05	9 133 369,20
7.2. Zysk z lat ubiegłych na początek okresu, po korektach	5 239 624,05	9 133 369,20
7.3. Zmiany zysku z lat ubiegłych	-5 239 624,05	-9 133 369,20
a) zwiększenie (z tytułu)	0,00	0,00
- podziału zysku z lat ubiegłych	0,00	0,00
b) zmniejszenie (z tytułu)	5 239 624,05	9 133 369,20
- wypłatę dywidendy	5 133 129,00	4 994 139,00
- przeznaczenia na kapitał zapasowy	106 495,05	4 139 230,20
7.4. Zysk z lat ubiegłych na koniec okresu	0,00	0,00
7.5. Strata z lat ubiegłych na początek okresu	0,00	0,00
7.6. Strata z lat ubiegłych na początek okresu, po korektach	0,00	0,00
7.7. Zmiany straty z lat ubiegłych	0,00	0,00
a) zwiększenie	0,00	0,00
b) zmniejszenie	0,00	0,00
7.8. Strata z lat ubiegłych na koniec okresu	0,00	0,00
7.9. Zysk (strata) z lat ubiegłych na koniec okresu	0,00	0,00
8. Wynik netto	8 820 004,07	5 239 624,05
a) zysk netto	8 820 004,07	5 239 624,05
b) strata netto	0,00	0,00
c) odpisy z zysku	0,00	0,00
II. Kapitał (fundusz) własny na koniec okresu (BZ)	29 482 744,93	25 072 881,30
III. Kapitał (fundusz) własny po uwzględnieniu proponowanego podziału zysku	24 242 995,93	19 939 752,30

RACHUNEK PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH
za okres obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2025 w zł

Wyszczególnienie	Rok bieżący	Rok poprzedni
A. PRZEPŁYWY ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH Z DZIAŁALNOŚCI OPERACYJNEJ		
I. Zysk (strata) netto	8 820 004,07	5 239 624,05
II. Korekty razem	10 704 662,83	35 318 948,28
1. Amortyzacja	987 639,20	897 387,04
2. Zyski (straty) z tytułu różnic kursowych	0,00	0,00
3. Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)	31 724,31	53 798,74
4. Zysk (strata) z działalności inwestycyjnej	-250 724,05	569,10
5. Zmiana stanu rezerw i odpisów aktualizujących należności	1 043 677,99	-1 699 164,68
6. Zmiana stanu instrumentów finansowych przeznaczonych do obrotu	-3 055 108,40	2 250 861,83
7. Zmiana stanu należności	314 777,64	-528 715,06
8. Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych (z wyjątkiem pożyczek i kredytów)	11 729 609,48	34 185 070,21
9. Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	-73 491,87	159 141,10
10. Pozostałe korekty	-23 441,47	0,00
III. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej (I±II)	19 524 666,90	40 558 572,33
B. PRZEPŁYWY ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH Z DZIAŁALNOŚCI INWESTYCYJNEJ		
I. Wpływy	907 852 314,87	698 527 548,85
1. Zbycie instrumentów finansowych dostępnych do sprzedaży i utrzymywanych do terminu zapadalności jednostki dominującej	0,00	0,00
2. Zbycie instrumentów finansowych dostępnych do sprzedaży i utrzymywanych do terminu zapadalności znaczącego inwestora	0,00	0,00
3. Zbycie instrumentów finansowych dostępnych do sprzedaży i utrzymywanych do terminu zapadalności wspólnika jednostki współzależnej	0,00	0,00
4. Zbycie instrumentów finansowych dostępnych do sprzedaży i utrzymywanych do terminu zapadalności wspólnika jednostek podporządkowanych	0,00	0,00
5. Zbycie pozostałych instrumentów finansowych dostępnych do sprzedaży i utrzymywanych do terminu zapadalności		0,00
6. Zbycie wartości niematerialnych i prawnych	0,00	0,00
7. Zbycie składników rzeczowych aktywów trwałych	256 967,48	2 682,11
8. Otrzymane udziały w zyskach (dywidendy)	0,00	0,00
9. Otrzymane odsetki	0,00	0,00
10. Spłata udzielonych pożyczek długoterminowych	0,00	0,00
11. Pozostałe wpływy	907 595 347,39	698 524 866,74
II. Wydatki	900 722 814,82	717 668 261,94
1. Nabycie instrumentów finansowych dostępnych do sprzedaży i utrzymywanych do terminu zapadalności jednostki dominującej	0,00	0,00
2. Nabycie instrumentów finansowych dostępnych do sprzedaży i utrzymywanych do terminu zapadalności znaczącego inwestora	0,00	0,00
3. Nabycie instrumentów finansowych dostępnych do sprzedaży i utrzymywanych do terminu zapadalności wspólnika jednostki współzależnej	0,00	0,00
4. Nabycie instrumentów finansowych dostępnych do sprzedaży i utrzymywanych do terminu zapadalności jednostek podporządkowanych	0,00	0,00
5. Nabycie pozostałych instrumentów finansowych dostępnych do sprzedaży i utrzymywanych do terminu zapadalności	0,00	0,00
6. Nabycie wartości niematerialnych i prawnych	173 150,00	81 200,00
7. Nabycie składników rzeczowych aktywów trwałych	1 853 348,51	206 910,40
8. Udzielone pożyczki długoterminowe	0,00	0,00
9. Pozostałe wydatki	898 696 316,31	717 380 151,54
III. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej (I-II)	7 129 500,05	-19 140 713,09

RACHUNEK PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH – c.d.
za okres obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2025 w zł

C. PRZEPŁYWY ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH Z DZIAŁALNOŚCI FINANSOWEJ		
I. Wpływy	635 171,88	503 961,14
1. Zaciągnięcie długoterminowych kredytów i pożyczek	0,00	0,00
2. Emisja długoterminowych dłużnych papierów wartościowych	0,00	0,00
3. Zaciągnięcie krótkoterminowych kredytów i pożyczek	0,00	7,00
4. Emisja krótkoterminowych dłużnych papierów wartościowych	0,00	0,00
5. Zaciągnięcie zobowiązań podporządkowanych	0,00	0,00
6. Wpływy z wydania udziałów (emisji akcji) własnych	0,00	0,00
7. Dopłaty do kapitału	0,00	0,00
8. Pozostałe wpływy	635 171,88	503 954,14
II. Wydatki	5 356 417,17	5 369 733,29
1. Spłata długoterminowych kredytów i pożyczek	0,00	0,00
2. Wykup długoterminowych dłużnych papierów wartościowych	0,00	0,00
3. Spłata krótkoterminowych kredytów i pożyczek	7,00	0,00
4. Wykup krótkoterminowych dłużnych papierów wartościowych	0,00	0,00
5. Spłata zobowiązań podporządkowanych	0,00	0,00
6. Wydatki z tytułu wydania udziałów (emisji akcji) własnych	0,00	0,00
7. Nabycie udziałów (akcji) własnych	0,00	0,00
8. Płatności dywidend i innych wypłat na rzecz właścicieli	5 133 129,00	4 994 139,00
9. Wypłaty z zysku dla osób zarządzających i nadzorujących	0,00	0,00
10. Wydatki na cele społecznie użyteczne	0,00	0,00
11. Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego	191 094,25	321 795,55
12. Zapłacone odsetki	32 186,92	53 798,74
13. Pozostałe wydatki	0,00	0,00
III. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej (I-II)	-4 721 245,29	-4 865 772,15
D. PRZEPŁYWY PIENIĘŻNE NETTO RAZEM (A.III±B.III±C.III)	21 932 921,66	16 552 087,09
E. BILANSOWA ZMIANA STANU ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH, W TYM	21 932 921,66	16 552 087,09
- zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych	0,00	0,00
F. ŚRODKI PIENIĘŻNE NA POCZĄTEK OKRESU	28 234 376,98	11 682 289,89
G. ŚRODKI PIENIĘŻNE NA KONIEC OKRESU (F±D), W TYM	50 167 298,64	28 234 376,98
- o ograniczonej możliwości dysponowania	11 763,64	52 256,81

- 1. Dokonane od początku roku obrotowego zmiany zasad (polityki) rachunkowości i metod wyceny, wraz z uzasadnieniem ich wprowadzenia, jeżeli wywierają one istotny wpływ na sprawozdanie finansowe, ze wskazaniem spowodowanej tymi zmianami różnicy w wyniku finansowym.**

Nie dotyczy.

- 2. Dokonane w stosunku do poprzedniego sprawozdania finansowego zmiany sposobu sporządzania sprawozdania finansowego wraz z uzasadnieniem ich wprowadzenia i skutkami w zakresie przedstawiania sytuacji majątkowej i finansowej oraz rentowności, a także zmian w wyniku finansowym.**

Nie dotyczy.

- 3. Dane liczbowe zapewniające porównywalność sprawozdania finansowego za okres poprzedzający ze sprawozdaniem za bieżący okres.**

Sprawozdanie finansowe za bieżący okres oraz sprawozdanie finansowe za okres poprzedni są porównywalne.

- 4. Informacje o znaczących zdarzeniach, które wystąpiły po dniu bilansowym i nie zostały uwzględnione w sprawozdaniu finansowym.**

Nie dotyczy

- 5. Informacje o znaczących zdarzeniach dotyczących lat ubiegłych, które zostały ujęte w sprawozdaniu finansowym za dany okres, w tym o rodzaju popełnionego błędu oraz kwocie korekty.**

Nie dotyczy.

6. Dane o łącznej kwocie funduszy własnych, wymogach w zakresie funduszy własnych oraz współczynnikach kapitałowych wyliczonych zgodnie z Rozporządzeniem 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) nr 600/2014 i (UE) nr 806/2014 (IFR), w ujęciu średniomiesięcznym oraz na dzień bilansowy i poprzedni dzień bilansowy

Pozycja	2024-12-31	Wartości średniomiesięczne											2025-12-31	
		sty-25	lut-25	mar-25	kwi-25	maj-25	cze-25	lip-25	sie-25	wrz-25	paź-25	lis-25		gru-25
Fundusze własne	18 314 996,69	18 084 136,07	18 326 552,40	17 985 070,06	18 350 503,31	18 289 206,11	18 184 175,06	18 441 673,67	19 176 955,48	18 918 420,11	18 881 432,79	18 745 670,19	18 849 039,11	18 947 726,14
Kapitał Tier I	18 314 996,69	18 084 136,07	18 326 552,40	17 985 070,06	18 350 503,31	18 289 206,11	18 184 175,06	18 441 673,67	19 176 955,48	18 918 420,11	18 881 432,79	18 745 670,19	18 849 039,11	18 947 726,14
Kapitał podstawowy Tier I	18 314 996,69	18 084 136,07	18 326 552,40	17 985 070,06	18 350 503,31	18 289 206,11	18 184 175,06	18 441 673,67	19 176 955,48	18 918 420,11	18 881 432,79	18 745 670,19	18 849 039,11	18 947 726,14
Kapitał dodatkowy Tier I	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Kapitał Tier II	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Wymóg w zakresie funduszy własnych	8 382 954,94	8 465 603,37	9 215 438,87	8 875 143,78	8 651 594,89	9 066 403,58	9 640 838,24	9 802 813,54	9 759 233,76	9 395 535,28	9 834 087,26	10 895 827,94	9 700 927,66	8 884 241,90
wymóg dotyczący stałych kosztów pośrednich	5 301 870,26	5 301 870,26	5 301 870,26	5 401 462,69	5 476 157,01	5 476 157,01	5 476 157,01	5 476 157,01	5 476 157,01	5 476 157,01	5 476 157,01	5 476 157,01	5 476 157,01	5 476 157,01
stały minimalny wymóg kapitałowy	3 204 750,00	3 204 750,00	3 204 750,00	3 204 750,00	3 204 750,00	3 204 750,00	3 204 750,00	3 204 750,00	3 204 750,00	3 204 750,00	3 204 750,00	3 204 750,00	3 203 013,75	3 170 025,00
wymóg dotyczący współczynnika K	8 382 954,94	8 465 603,37	9 215 438,87	8 875 143,78	8 651 594,89	9 066 403,58	9 640 838,24	9 802 813,54	9 759 233,76	9 395 535,28	9 834 087,26	10 895 827,94	9 700 927,66	8 884 241,90
Współczynnik kapitału podstawowego Tier I	218,48%	213,88%	199,69%	202,96%	212,17%	202,20%	188,90%	188,26%	196,69%	201,44%	192,70%	172,77%	194,66%	213,27%
Nadwyżka (+) / niedobór (-) kapitału podstawowego Tier I	13 620 541,93	13 343 398,18	13 165 906,64	13 014 989,55	13 505 610,17	13 212 020,10	12 785 305,65	12 952 098,09	13 711 784,57	13 656 920,36	13 374 343,92	12 644 006,54	13 416 519,62	13 972 550,68
Współczynnik kapitału Tier I	218,48%	213,88%	199,69%	202,96%	212,17%	202,20%	188,90%	188,26%	196,69%	201,44%	192,70%	172,77%	194,66%	213,27%
Nadwyżka (+) / niedobór (-) kapitału Tier I	12 027 780,49	11 734 933,54	11 414 973,25	11 328 712,23	11 861 807,14	11 489 403,42	10 953 546,38	11 089 563,52	11 857 530,15	11 871 768,65	11 505 867,34	10 573 799,23	11 573 343,36	12 284 544,72
Łączny współczynnik kapitałowy	218,48%	213,88%	199,69%	202,96%	212,17%	202,20%	188,90%	188,26%	196,69%	201,44%	192,70%	172,77%	194,66%	213,27%
Nadwyżka (+) / niedobór (-) łącznego kapitału	9 932 041,76	9 618 532,70	9 111 113,54	9 109 926,28	9 698 908,42	9 222 802,53	8 543 336,82	8 638 860,13	9 417 721,71	9 522 884,83	9 047 345,53	7 849 842,24	9 148 111,45	10 063 484,24

7. Informacje o naruszeniu współczynników kapitałowych w ciągu roku wyliczonych zgodnie z Rozporządzeniem IFR

W okresie objętym niniejszym sprawozdaniem nie wystąpiły przypadki naruszenia współczynników kapitałowych.

Dane uzupełniające o aktywach i pasywach

8. Definicja, cele i zasady zarządzania ryzykiem, na które narażony jest dom maklerski

Spółka prowadzi działalność na rynku kapitałowym, a z taką działalnością nierozzerwalnie związane są ryzyka mogące mieć istotny wpływ na funkcjonowanie Spółki. Wszystkie typy ryzyka są identyfikowane, monitorowane i kontrolowane, w szczególności na podstawie przepisów prawa obowiązujących w tym zakresie domy maklerskie, a także na podstawie przyjętych regulacji wewnętrznych, w tym z uwzględnieniem ustalonych limitów wewnętrznych.

Proces zarządzania ryzykiem w NWAi obejmuje swoim zakresem:

- identyfikację (podejmowanie działań mających na celu dostrzeżenie potencjalnych ryzyk, na które narażony jest NWAi),
- pomiar i ocenę (określenie metod ilościowych bądź jakościowych pomiaru wymogów kapitałowych jak i istotności potencjalnych ryzyk),
- monitorowanie (okresowe badanie poziomu zidentyfikowanych ryzyk, aktualizacja oceny potencjalnych czynników ryzyka, a także weryfikacji i aktualizacji zasad oceny istotności poszczególnych zidentyfikowanych rodzajów ryzyk uznanych za istotne w działalności NWAi),
- ograniczanie (określenie i zastosowanie działań, które mogą zmniejszyć potencjalny negatywny wpływ zidentyfikowanych w działalności NWAi ryzyk),
- raportowanie (działania mające na celu dostarczenie informacji na temat systemu zarządzania ryzykiem Inspektorowi Nadzoru, Zarządowi, Radzie Nadzorczej, Inwestorom oraz Komisji Nadzoru Finansowego),
- podejmowanie decyzji i działań prowadzących do zmiany poziomu i profilu ryzyka oraz monitorowanie skutków tych decyzji i działań

i ma na celu zapewnienie prawidłowej realizacji celów w odniesieniu do prowadzonej działalności.

Zarządzanie ryzykiem w Spółce ma na celu maksymalizację wartości Spółki poprzez identyfikację wszystkich istotnych czynników ryzyka, na które narażona jest Spółka oraz utrzymanie ryzyka na akceptowalnym przez Spółkę poziomie w relacji do jego kapitału i charakteru działalności. Pozwala to na podejmowanie decyzji w bezpieczny sposób oraz umożliwiającą realizację celów biznesowych Spółki

System zarządzania ryzykiem w NWAi opiera się na następujących elementach:

- strukturze organizacyjnej dostosowanej do poziomu i profilu ryzyka umożliwiającej identyfikację ryzyka występującego w ramach działalności NWAi, a także określającą podział kompetencji i odpowiedzialności jednostek organizacyjnych NWAi,
- metodach identyfikacji i oceny istotności poszczególnych ryzyk, ustaleniu zasad pomiaru, metod szacowania i alokacji kapitału na pokrycie zidentyfikowanych istotnych ryzyk, monitorowaniu, kontroli poszczególnych rodzajów ryzyka,
- zdefiniowanym apetycie na ryzyko (stanowiący maksymalną wielkość ryzyka, jakie NWAi jest gotowy zaakceptować, w ramach prowadzonej działalności) oraz systemie limitów wewnętrznych, ograniczających ogólny poziom ryzyka, występującego w poszczególnych obszarach działalności NWAi i określonych dla poszczególnych rodzajów ryzyk odpowiednich do skali i złożoności działalności. W celu kontroli apetytu na ryzyko Zarząd NWAi monitoruje na bieżąco stopień realizacji poszczególnych limitów ryzyka w ramach wewnętrznego systemu informacji zarządczej,
- strategiach, politykach i procedurach, okresowo weryfikowanych i aktualizowanych, określających podział kompetencji i odpowiedzialności poszczególnych jednostek organizacyjnych NWAi w procesie zarządzania ryzykiem oraz wzajemnie interakcje pomiędzy jednostkami tego procesu, mającym na celu zapewnienie niezależności identyfikacji, pomiaru, monitorowania i kontroli poszczególnych rodzajów ryzyka od działalności operacyjnej, z której wynika podejmowanie ryzyka,

- informacji zarządczej zawierającej informacje o poziomie i profilu ryzyka wynikającego z prowadzonej przez NWAi działalności, w tym okresowych raportów zatwierdzanych przez Zarząd i Radę Nadzorczą,
- audytach przeprowadzanych przez audytora wewnętrznego zgodnie z przyjętym rocznym planem audytu, kontroli wewnętrznych z wykorzystaniem systemu kontroli funkcjonalnej i samokontroli wykonywanej przez osobę kierującą daną jednostką organizacyjną NWAi oraz instytucjonalnej przeprowadzanej przez Inspektora Nadzoru oraz nadzór Rady Nadzorczej nad prawidłowym funkcjonowaniem systemu zarządzania ryzykiem.

Na dzień bilansowy Spółka identyfikuje następujące rodzaje ryzyka w swojej działalności:

Ryzyko rynkowe

Spółka definiuje ryzyko rynkowe jako ryzyko utraty wartości aktywów, wzrostu poziomu zobowiązań lub negatywnej zmiany wyniku finansowego wskutek zmian parametrów rynkowych (cen na rynku).

W związku z prowadzeniem działalności w zakresie inwestycji na rachunek własny oraz świadczeniem usług animacji instrumentów finansowych Spółka jest narażona na ryzyko rynkowe w ramach, którego identyfikuje:

- ryzyko ogólne i szczególne pozycji z tytułu rynkowych instrumentów dłużnych,
- ryzyko ogólne i szczególne pozycji z tytułu instrumentów kapitałowych,
- ryzyko cen towarów,
- ryzyko walutowe,
- ryzyko ogólne i szczególne pozycji w przedsiębiorstwach zbiorowego inwestowania.

W celu ograniczenia ogólnego poziomu ryzyka rynkowego Spółka opracowała limity wewnętrzne, które monitorowane są codziennie.

Ryzyko kredytowe i ryzyko kredytowe kontrahenta

Spółka definiuje ryzyko kredytowe jako ryzyko niewykonania zobowiązania przez drugą stronę umowy zawartej ze Spółką z powodu braku możliwości wypełnienia przez nią zobowiązań finansowych.

Świadczenie usługi oferowania instrumentów finansowych oraz usługi animacji instrumentów finansowych ma wpływ na poziom ryzyka kredytowego Spółki, która identyfikuje ekspozycje kredytowe w odniesieniu do działalności zaliczonej do portfela niehandlowego. W związku z powyższym ocena i monitorowanie ryzyka kredytowego skupia się na monitorowaniu należności Spółki, środków pieniężnych przechowywanych na rachunkach i lokatach bankowych oraz inwestycji w podmioty zależne.

Spółka definiuje ryzyko kredytowe kontrahenta jako ryzyko niewykonania zobowiązania przez kontrahenta transakcyjnego. Ryzyko to dotyczy przede wszystkim transakcji buy-sell-back lub sell-buy-back. W celu jego ograniczenia Spółka opracowała limity wewnętrzne, które są monitorowane codziennie.

Ryzyko operacyjne

Spółka pod pojęciem ryzyka operacyjnego rozumie możliwość wystąpienia straty wynikającej z nieodpowiednich lub zawodnych procesów wewnętrznych, błędów ludzkich, systemów lub ze zdarzeń zewnętrznych, obejmując również ryzyko prawne.

Spółka nie wyklucza, iż pracownicy będą popełniali błędy pomimo posiadanej wiedzy i doświadczenia, pozwalającego na wykonywanie powierzonych zadań oraz że ich wysokie standardy etyczne ulegną zmianie na skutek nieprzewidzianych okoliczności, co może mieć bezpośrednie przełożenie na poniesienie straty finansowej przez Spółkę.

System telekomunikacyjny oraz informatyczny Spółki odgrywają ważną rolę w bieżących kontaktach z klientami oraz inwestorami w zakresie realizacji usług, W szczególności są ważne pod kątem przechowywania poufnych informacji i dokumentów istotnych dla prowadzonej działalności. Awaria systemu informatycznego mogłaby

opóźnić realizację zleceń klientów i poniesienie ewentualnej straty finansowej oraz doprowadzić do nieautoryzowanego dostępu do danych przechowywanych w systemie, które niejednokrotnie stanowią tajemnicę zawodową, a ze względu na charakter prowadzonej działalności, mogą także stanowić informację poufną.

W celu zminimalizowania ryzyka powyższych zdarzeń Spółka stosuje oprogramowanie i sprzęt informatyczny renomowanych firm, a także korzysta z usług profesjonalnych firm zajmujących się ich serwisem i obsługą. Nie można jednak wykluczyć, mimo podjętych działań mitygujących to ryzyko, wystąpienia opisanych powyżej sytuacji. Dodatkowo Spółka posiada w swojej strukturze jednostkę sprawującą kontrolę nad przestrzeganiem przez pracowników obowiązujących przepisów prawa oraz regulaminów i procedur wewnętrznych w osobie Inspektora Nadzoru.

Ryzyko koncentracji

Spółka pod pojęciem ryzyka koncentracji identyfikuje zagrożenie wynikające z nadmiernej koncentracji z tytułu braku dywersyfikacji lub nadmiernej ekspozycji wobec jednego kontrahenta, w tym kontrahentów centralnych, grup powiązanych kontrahentów i kontrahentów działających w tym samym sektorze gospodarki, regionie geograficznym, prowadzących tę samą działalność lub dokonujących obrotu tymi samymi towarami, podmiotów zależnych lub dominujących wobec domu maklerskiego ekspozycji denominowanych w tej samej walucie lub indeksowanych do tej samej waluty, rodzajów zabezpieczeń przyjmowanych przez dom maklerski oraz pośrednich ekspozycji kredytowych, takich jak pojedynczy wystawca zabezpieczenia, charakteryzujących się potencjałem do generowania strat na tyle dużych, by zagrozić kondycji finansowej lub zdolności do prowadzenia działalności lub prowadzić do istotnej zmiany profilu ryzyka domu maklerskiego.

Ryzyko płynności

Pod pojęciem ryzyka płynności Spółka rozumie ryzyko utraty zdolności do terminowego wywiązywania się z bieżących i przyszłych zobowiązań bilansowych i pozabilansowych w terminie ich wymagalności.

Spółka zarządza ryzykiem płynności poprzez monitorowanie krótkoterminowych i długoterminowych miar płynności oraz poprzez analizę dopasowania wymagalności aktywów do zapadalności pasywów i zobowiązań pozabilansowych.

Na wypadek wystąpienia sytuacji zagrożenia utraty płynności, niedoborów płynności i braku zdolności do regulowania bieżących oraz przyszłych zobowiązań Spółka posiada awaryjny plan utrzymania płynności, określający strategię i tryb postępowania w takich sytuacjach.

Ryzyko makroekonomiczne

Ogólna koniunktura gospodarcza, w tym tempo wzrostu gospodarczego, poziom inwestycji przedsiębiorstw, inflacji, stóp procentowych, polityka fiskalna i pieniężna kraju, a także wiele innych zmiennych makroekonomicznych ma wpływ na sytuację na rynku kapitałowym. Dobra koniunktura wpływa na poprawę sytuacji finansowej przedsiębiorstw, wzrost nakładów inwestycyjnych, zwiększoną chęć finansowania inwestycji przez banki, a także zainteresowanie nabywaniem papierów wartościowych ze strony inwestorów zarówno instytucjonalnych jak i prywatnych. Pogorszenie ogólnej sytuacji makroekonomicznej prowadzi do niższego zainteresowania przedsiębiorstw rynkiem kapitałowym, zaniechania realizacji planów inwestycyjnych oraz wpływa znacząco na decyzje inwestycyjne podmiotów działających na rynku kapitałowym.

Pogorszenie sytuacji gospodarczej może negatywnie wpływać na wyniki osiągnięte przez Spółkę, która zarządza tym ryzykiem poprzez dywersyfikację źródeł pochodzenia przychodów z tytułu świadczenia poszczególnych usług w ramach prowadzonej działalności.

Ryzyko reputacyjne

Prowadzona przez Spółkę działalność maklerska oparta jest na zaufaniu klientów jak i innych uczestników rynku finansowego co do jakości usług świadczonych przez Spółkę. Powodzenie ekonomiczne decyzji klientów jak i instytucji, do których kierowane są oferty papierów wartościowych przyczynia się do wzrostu lojalności i zaufania klientów oraz inwestorów.

Pogorszenie postrzegania wizerunku Spółki przez klientów, kontrahentów, inwestorów, akcjonariuszy, nadzorców, regulatorów oraz opinię publiczną w związku ze świadczonymi usługami przez Spółkę może skutkować utratą kluczowych klientów, co miałoby istotne, negatywne przełożenie na wyniki finansowe osiągnięte przez Spółkę.

Ryzyko prawno-regulacyjne

Otoczenie prawne w Polsce zmienia się bardzo dynamicznie. Dotyczy to w szczególności uregulowań i interpretacji przepisów i regulacji dotyczących działalności rynków kapitałowych oraz prowadzenia działalności gospodarczej. Brak stabilnego w czasie prawa oraz rozbieżność w interpretacji regulacji prowadzą do wystąpienia ryzyka prawno-regulacyjnego. Zjawisko to jest szczególnie niebezpieczne w obszarze szeroko rozumianych usług finansowych. Fakt przystąpienia Polski do Unii Europejskiej i związany z tym obowiązek implementowania do systemu prawnego przepisów unijnych dodatkowo spotęgował problemy instytucji finansowych związane ze zgodnością prawną.

Nie można więc wykluczyć, że wobec zaistniałych jak i mogących nastąpić w przyszłości zmian dotyczących zasad świadczenia usług maklerskich i wymogów w stosunku do domów maklerskich, wystąpią istotne niezgodności w ramach realizacji prowadzonych usług. Może to, w konsekwencji mieć negatywny wpływ na osiągnięte przez Spółkę wyniki finansowe lub też zakres prowadzonej przez Spółkę działalności.

Ryzyko stopy procentowej w portfelu niehandlowym

Spółka pod pojęciem ryzyka stopy procentowej w portfelu niehandlowym identyfikuje zagrożenie wynikające ze zmiany stóp procentowych w odniesieniu do ekspozycji zaliczonych do portfela niehandlowego.

Spółka zarządza ryzykiem stopy procentowej w portfelu niehandlowym poprzez przeprowadzanie w cyklach kwartalnych oceny wrażliwości wyniku finansowego na zmianę poziomu stóp procentowych o 200 punktów bazowych.

Ryzyko depozytariusza

Spółka pod pojęciem ryzyka depozytariusza identyfikuje ryzyko poniesienia strat materialnych i niematerialnych, powstających na skutek świadczenia usługi depozytariusza.

Spółka zarządza ryzykiem depozytariusza m.in. poprzez:

- każdorazowo przed podpisaniem umowy z nowym funduszem przeprowadzanie kontroli wstępnej, kończącej się sporządzeniem oceny ryzyka funduszu,
- organizację pracy zapewniającą ograniczenie powstawania ryzyka m.in. w wyniku automatyzacji czynności poprzez stosowanie rozwiązań informatycznych.

9. Środki pieniężne

Lp.	Wyszczególnienie	Wartość na 31.12.2025	Wartość na 31.12.2024
1.	Środki pieniężne klientów na rachunkach bankowych i w kasie,	0,00	0,00
2.	Środki pieniężne klientów ulokowane w dłużnych papierach wartościowych wyemitowanych przez Skarb Państwa,	0,00	0,00
3.	Pozostałe środki pieniężne klientów,	0,00	0,00
4.	Środki pieniężne własne domu maklerskiego,	5 264 011,99	3 843 457,14
-	- w tym na rachunku VAT	11 763,64	52 256,81
5.	Środki pieniężne klientów zdeponowane na rachunkach pieniężnych w domu maklerskim oraz wpłaconych na poczet nabycia papierów wartościowych w pierwszej ofercie publicznej lub publicznym obrocie pierwotnym,	44 903 286,65	24 390 919,84
6.	Środki pieniężne przekazane z funduszu rozliczeniowego,	0,00	0,00
	Razem	50 167 298,64	28 234 376,98

10. Należności krótko- i długoterminowe

Lp.	Wyszczególnienie	Wartość na koniec roku	Należności o okresie spłaty do 1 roku	Należności o okresie spłaty powyżej 1 roku	Należności przeterminowane
1.	Należności krótkoterminowe	2 018 321,83	2 013 710,21	0,00	0,00
1	Od klientów	1 552 481,78	1 552 481,78	0,00	0,00
2	Od jednostek powiązanych	0,00	0,00	0,00	0,00
3	Od banków prowadzących działalność maklerską, innych domów maklerskich i towarowych domów maklerskich	0,00	0,00	0,00	0,00
a	z tytułu zawartych transakcji, w tym:	0,00	0,00	0,00	0,00
	- transakcje back-to-back	0,00	0,00	0,00	0,00
	- transakcje z odroczonym terminem rozliczenia	0,00	0,00	0,00	0,00
	- pozostałe transakcje	0,00	0,00	0,00	0,00
b	pozostałe	0,00	0,00	0,00	0,00
4	Od podmiotów prowadzących rynki regulowane i giełdy towarowe	0,00	0,00	0,00	0,00
5	Od Krajowego Depozytu i izb rozrachunkowych oraz izb rozliczeniowych	153 192,52	153 192,52	0,00	0,00
5a	CCP	0,00	0,00	0,00	0,00
6	Od towarzystw funduszy inwestycyjnych i emerytalnych oraz funduszy inwestycyjnych i emerytalnych	0,00	0,00	0,00	0,00
7	Od emitentów papierów wartościowych lub wprowadzających	0,00	0,00	0,00	0,00
8	Od izby gospodarczej	0,00	0,00	0,00	0,00
9	Z tytułu podatków, dotacji i ubezpieczeń społecznych	308 035,91	308 035,91	0,00	0,00
10	Dochodzone na drodze sądowej, nieobjęte odpisami aktualizującymi należności	0,00	0,00	0,00	0,00
11	Wynikające z zawartych umów pożyczek papierów wartościowych	0,00	0,00	0,00	0,00
12	Pozostałe	4 611,62	0,00	0,00	0,00
	Należności netto razem	2 018 321,83	2 013 710,21	0,00	0,00

11. Należności od klientów

Lp.	Wyszczególnienie	Wartość na 31.12.2025	Wartość na 31.12.2024
1.	Należności od klientów	1 552 481,78	1 803 154,76
-	należności bieżące	1 552 481,78	1 803 154,76
2.	Razem	1 552 481,78	1 803 154,76

12. Należności od jednostek powiązanych

Wartość transakcji oraz należności i zobowiązania wobec jednostek powiązanych wykazano w nocie 74

13. Należności od banków prowadzących działalność maklerską, innych domów maklerskich i towarowych domów maklerskich

Lp.	Wyszczególnienie	Wartość na 31.12.2025	Wartość na 31.12.2024
1.	Należności od banków prowadzących działalność maklerską, innych domów maklerskich i towarowych domów maklerskich	0,00	0,00
-	z tytułu zawartych transakcji	0,00	0,00
-	pozostałe	0,00	0,00
2.	Razem	0,00	0,00

14. Należności od Krajowego Depozytu i izb rozrachunkowych oraz izb rozliczeniowych

Lp.	Wyszczególnienie	Wartość na 31.12.2025	Wartość na 31.12.2024
1.	Należności od Krajowego Depozytu i izb rozrachunkowych oraz izb rozliczeniowych	153 192,52	146 501,22
-	należności z funduszu rozliczeniowego	0,00	0,00
-	należności z systemu rekompensat	153 192,52	146 501,22
-	pozostałe	0,00	0,00
2.	Razem	153 192,52	146 501,22

15. Należności od CCP

Nie dotyczy

16. Należności od podmiotów prowadzących rynki regulowane i giełdy towarowe

Nie dotyczy.

17. Należności od towarzystw funduszy inwestycyjnych i emerytalnych oraz funduszy inwestycyjnych i emerytalnych

Nie dotyczy.

18. Dane o stanie odpisów aktualizujących należności według celu ich utworzenia na początek okresu sprawozdawczego, zwiększeniach, wykorzystaniu, rozwiązaniu i stanie na koniec okresu sprawozdawczego

Lp.	Wyszczególnienie	Wartość na początek okresu	Zwiększenia	Zmniejszenia	Wartość na koniec okresu
1.	Odpisy aktualizujące należności od klientów	775 657,88	777 292,58	713 370,84	839 579,62
2.	Odpisy aktualizujące należności z tytułu odsetek	0,00	0,00	0,00	0,00
3.	Odpisy aktualizujące pozostałe należności	0,00	9 480,00	0,00	9 480,00
	Razem	775 657,88	786 772,58	713 370,84	849 059,62

19. Informacje o akcjach i udziałach zaliczonych do kategorii aktywa finansowe dostępne do sprzedaży

Stan na 31 grudnia 2025 – jednostki podporządkowane

Spółka nie posiada udziałów w spółce podporządkowanej

20. Udzielone pożyczki krótkoterminowe

Na dzień 31 grudnia 2025 roku Spółka ma zawarte dwie umowy pożyczki krótkoterminowej z pracownikiem.

21. Struktura własnościowa majątku trwałego

Lp.	Wyszczególnienie	Wartość na 31.12.2025	Wartość na 31.12.2024
1	Majątek trwały własny	3 678 389,16	3 465 212,67
2	Środki trwałe używane na podstawie umów najmu, dzierżawy lub innej o podobnych charakterze	448 739,26	802 492,42
3	Wartość nieamortyzowanych lub nieumarzanych przez jednostkę środków trwałych, używanych na podstawie umów najmu, dzierżawy i innych umów	0,00	0,00
	Razem	4 127 128,42	4 267 705,09

22. Wartości niematerialne i prawne - zmiana stanu w okresie obrotowym (według grup rodzajowych)

Lp.	Wyszczególnienie	Koszty zakończonych prac rozwojowych	Wartość firmy	Inne wartości niematerialne i prawne	Zaliczki na wartości niematerialne i prawne	Razem
1.	Wartość brutto na początek okresu	0,00	0,00	1 684 193,37	59 977,60	1 744 170,97
	Zwiększenia, w tym:	0,00	0,00	173 150,00	0,00	173 150,00
	– nabycie	0,00	0,00	173 150,00	0,00	173 150,00
	Zmniejszenia, w tym:	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
2.	Wartość brutto na koniec okresu	0,00	0,00	1 857 343,37	59 977,60	1 917 320,97
3.	Umorzenie na początek okresu	0,00	0,00	720 374,14	0,00	720 374,14
	Zwiększenia	0,00	0,00	333 807,29	0,00	333 807,29
	Zmniejszenia, w tym:	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
4.	Umorzenie na koniec okresu	0,00	0,00	1 054 181,43	0,00	1 054 181,43
5.	Wartość netto na początek okresu	0,00	0,00	963 819,23	59 977,60	1 023 796,83
6.	Wartość netto na koniec okresu	0,00	0,00	803 161,94	59 977,60	863 139,54
7.	Stopień zużycia od wartości początkowej (%)	0%	0%	57%	0%	55%

23. Środki trwałe – zmiana stanu w okresie obrotowym (według grup rodzajowych)

Lp.	Wyszczególnienie	Grunty własne	Budynki i budowle	Urządzenia techniczne i maszyny	Środki transportu	Pozostałe środki trwałe	Razem
1.	Wartość brutto na początek okresu	1 999 000,00	0,00	843 800,92	1 960 433,73	1 729 263,12	6 532 497,77
	Zwiększenia, w tym:	0,00	0,00	86 831,00	335 842,67	96 825,00	519 498,67
	– nabycie	0,00	0,00	86 831,00	335 842,67	96 825,00	519 498,67
	Zmniejszenia, w tym:	0,00	0,00	0,00	836 326,49	0,00	836 326,49
	– sprzedaż/likwidacja	0,00	0,00	0,00	836 326,49	0,00	836 326,49
2.	Wartość brutto na koniec okresu	1 999 000,00	0,00	930 631,92	1 459 949,91	1 826 088,12	6 215 669,95
3.	Umorzenie na początek okresu	0,00	0,00	614 519,62	1 157 941,31	492 331,75	2 264 792,68
	Zwiększenia	0,00	0,00	118 390,46	335 623,24	199 818,21	653 831,91
	Zmniejszenia, w tym:	0,00	0,00	0,00	830 083,06	0,00	830 083,06
	– sprzedaż/likwidacja	0,00	0,00	0,00	830 083,06	0,00	830 083,06
4.	Umorzenie na koniec okresu	0,00	0,00	732 910,08	663 481,49	692 149,96	2 088 541,53
5.	Wartość netto na początek okresu	1 999 000,00	0,00	229 281,30	802 492,42	1 236 931,37	4 267 705,09
6.	Wartość netto na koniec okresu	1 999 000,00	0,00	197 721,84	796 468,42	1 133 938,16	4 127 128,42
7.	Stopień zużycia od wartości początkowej (%)	0%	0%	79%	45%	38%	34%

24. Instrumenty finansowe zaliczone do kategorii aktywa finansowe przeznaczone do obrotu

Lp.	Wyszczególnienie	Akcje i udziały	Dłużne papiery wartościowe	Certyfikaty inwestycyjne
1.	Wartość brutto na początek okresu	3 895 641,49	95 007 916,99	159 366,66
	Zwiększenia	11 705 443,53	18 788 087 693,61	1 352 481,27
	Zmniejszenia	10 959 288,22	18 787 217 944,50	1 147 402,88
2.	Wartość brutto na koniec okresu	4 641 796,80	95 877 666,10	364 445,05
3.	Aktualizacja Wartości na początek roku	239 147,74	-174 592,09	5 934,34
	Zwiększenia	591 672,53	476 919,23	962,61
	Zmniejszenia	714 594,78	-328 066,00	0,00
4.	Aktualizacja Wartości na koniec okresu	116 225,49	630 393,14	6 896,95
5.	Wartość netto na początek okresu	4 134 789,23	94 833 324,90	165 301,00
6.	Wartość netto na koniec okresu	4 758 022,29	96 508 059,24	371 342,00

W tabeli zostały ujęte akcje zakupione w walucie o wartości 406 431,27 USD Wartość w przeliczeniu po kursie z dnia 31.12.2025 - 3,6016 wynosi 1 463 802,86 PLN

Wszystkie instrumenty finansowe przeznaczone do obrotu wyceniane w wartości godziwej zostały sklasyfikowane na poziomie 1 hierarchii wartości godziwej. Dodatkowo nie wystąpiły w trakcie roku obrotowego przesunięcia między poziomem 1 i 2 oraz 3.

25. Instrumenty finansowe zaliczone do kategorii aktywa finansowe utrzymywane do terminu zapadalności

Nie dotyczy

26. Instrumenty finansowe zaliczone do kategorii aktywa finansowe dostępne do sprzedaży

Lp.	Wyszczególnienie	Akcje i udziały	Pozostałe	Dłużne papiery wartościowe
1.	Wartość brutto na początek okresu	13 600,00	103 271,55	0,00
	Zwiększenia	466 871,55	187 500,00	0,00
	Zmniejszenia	0,00	103 271,55	0,00
2.	Wartość brutto na koniec okresu	480 471,55	187 500,00	0,00
3.	Aktualizacyjne wartości udziałów na początek okresu	0,00	0,00	0,00
	Zwiększenia	0,00	0,00	0,00
	Zmniejszenia	0,00	0,00	0,00
4.	Aktualizacyjne wartości udziałów na koniec okresu	0,00	0,00	0,00
5.	Wartość netto na koniec okresu	480 471,55	187 500,00	0,00

27. Wykaz istotnych pozycji czynnych rozliczeń międzyokresowych krótkoterminowych i długoterminowych

Lp.	Wyszczególnienie	Wartość na początek okresu	Zwiększenia	Zmniejszenia	Wartość na koniec okresu
1	domeny	100 752,19	415 528,62	458 576,17	57 704,64
2	prenumeraty	10 360,29	11 185,27	10 671,90	10 873,66
3	pozostałe	81 033,42	252 565,02	265 119,32	68 479,12
4	zapłacone zaliczki	5 637,46	64 362,54	0,00	70 000,00
5	rezerwa na przychody	0,00	34 945,20	32 000,00	2 945,20
	Razem	197 783,36	778 586,65	766 367,39	210 002,62

Lp.	Wyszczególnienie	Wartość na początek okresu	Zwiększenia	Zmniejszenia	Wartość na koniec okresu
1	aktywa z tytułu podatku odroczonego	723 471,00	262 944,00	0,00	986 415,00
	Razem	723 471,00	262 944,00	0,00	986 415,00

28. Wykaz istotnych pozycji biernych rozliczeń międzyokresowych

Lp.	Wyszczególnienie	Wartość na początek okresu	Zwiększenia	Zmniejszenia	Wartość na koniec okresu
1	przychody przyszłych okresów	18 601,92	1 887 516,80	2 072 538,19	203 623,31
2	dotacje	0,00	27 000,00	10 350,00	16 650,00
	Razem	18 601,92	1 914 516,80	2 082 888,19	220 273,31

29. Zobowiązania krótkoterminowe

Lp.	Wyszczególnienie	Okres spłaty do 1 roku	Okres spłaty powyżej 1 roku	Zobowiązania przeterminowane
1.	Zobowiązania krótkoterminowe, w tym:	129 611 956,00	0,00	0,00
1	Wobec klientów	81 400 073,46	0,00	0,00
	- zobowiązania z tytułu transakcji sell-buy-back	35 894 051,47	0,00	0,00
	- pozostałe zobowiązania wobec klientów	45 506 021,99	0,00	0,00
2	Wobec jednostek powiązanych	1 017,17	0,00	0,00
3	Wobec banków prowadzących działalność maklerską, innych domów maklerskich i towarowych domów maklerskich	46 914 309,77	0,00	0,00
a)	z tytułu zawartych transakcji	46 913 548,83	0,00	0,00
	- transakcje back-to-back	0,00	0,00	0,00
	- transakcje z odroczonym terminem rozliczenia	46 913 548,83	0,00	0,00
	- pozostałe transakcje	0,00	0,00	0,00
b)	pozostałe	760,94	0,00	0,00
4	Wobec podmiotów prowadzących rynki regulowane i giełdy towarowe	0,00	0,00	0,00
5	Wobec Krajowego Depozytu i izb rozrachunkowych oraz izb rozliczeniowych	0,00	0,00	0,00
5a	Wobec CCP	0,00	0,00	0,00
6	Wobec izby gospodarczej	0,00	0,00	0,00
7	Wobec emitentów papierów wartościowych lub wprowadzających	0,00	0,00	0,00
8	Kredyty i pożyczki	0,00	0,00	0,00
a)	od jednostek powiązanych	0,00	0,00	0,00
b)	pozostałe	0,00	0,00	0,00
9	Dłużne papiery wartościowe	0,00	0,00	0,00
9a	Ujemna wycena z tytułu instrumentów finansowych przeznaczonych do obrotu	0,00	0,00	0,00
10	Weksłowe	0,00	0,00	0,00
11	Z tytułu podatków, ceł, ubezpieczeń społecznych	805 833,01	0,00	0,00
12	Z tytułu wynagrodzeń	0,00	0,00	0,00
13	Wobec towarzystw funduszy inwestycyjnych i emerytalnych oraz funduszy inwestycyjnych i emerytalnych	0,00	0,00	0,00
14	Wynikające z zawartych umów pożyczek papierów wartościowych	0,00	0,00	0,00
15	Fundusze specjalne	0,00	0,00	0,00
16	Pozostałe	490 722,59	0,00	0,00
2.	Umorzenie	0,00	0,00	0,00
3.	Wartość netto	129 611 956,00	0,00	0,00

30. Zobowiązania wobec jednostek powiązanych

Wartość transakcji oraz należności i zobowiązania wobec jednostek powiązanych wykazano w nocie 74

31. Zobowiązania wobec banków prowadzących działalność maklerską, innych domów maklerskich i towarowych domów maklerskich

Lp.	Wyszczególnienie	Wartość na 31.12.2025	Wartość na 31.12.2024
1.	Zobowiązania wobec banków prowadzących działalność maklerską, innych domów maklerskich i towarowych domów maklerskich	46 914 309,77	55 563 765,79
-	a) z tytułu zawartych transakcji	46 913 548,83	55 560 187,41
-	b) pozostałe	760,94	3 578,38
2.	Razem	46 914 309,77	55 563 765,79

Zobowiązania z tytułu zawartych transakcji to wartość netto zawartych w roku 2025 transakcji kupna - sprzedaży papierów wartościowych, których termin rozliczenia miał miejsce w roku 2026. Ostatnie z tych transakcji zostały rozliczone w dniu 8 stycznia 2026 roku. Pozostałe zobowiązania stanowią środki otrzymane od emitentów z przeznaczeniem na dokonywanie wypłat, które na dzień 31.12.2025 r. nie zostały przekazane.

32. Zobowiązania wobec Krajowego Depozytu i giełdowych izb rozrachunkowych

Nie dotyczy

33. Zobowiązania wobec CCP

Nie dotyczy

34. Zobowiązania wobec podmiotów prowadzących rynki regulowane i giełd towarowych

Nie dotyczy

35. Kredyty i pożyczki od jednostek powiązanych

Nie dotyczy

36. Zobowiązania wobec towarzystw funduszy inwestycyjnych i emerytalnych oraz funduszy inwestycyjnych i emerytalnych

Nie dotyczy

37. Dane o zobowiązaniach wobec budżetu państwa lub jednostki samorządu terytorialnego z tytułu uzyskania prawa własności budynków i budowli

Nie dotyczy

38. Struktura czasowa zobowiązań długoterminowych

Lp.	Wyszczególnienie	Wartość bilansowa na koniec okresu	Wymagalne do 1 roku	Wymagalne powyżej 1 roku do 3 lat	Wymagalne powyżej 3 lat do 5	Wymagalne powyżej 5 lat	Bezterminowe
1.	Zobowiązania długoterminowe	71 842,28	0,00	71 842,28	0,00	0,00	0,00
-	z tytułu kredytów	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
-	z tytułu pożyczek	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
-	z tytułu umów leasingu	71 842,28	0,00	71 842,28	0,00	0,00	0,00
-	z tytułu kaucji	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00

39. Zakres zmian stanu rezerw

Lp.	Wyszczególnienie	Wartość na początek okresu	Zwiększenia	Rozwiązanie	Wartość na koniec okresu
1.	Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	161 810,00	250 555,00	0,00	412 365,00
2.	Rezerwy na świadczenia emerytalne i podobne	80 365,44	2 777,28	0,00	83 142,72
a)	długoterminowe	80 365,44	2 777,28	0,00	83 142,72
-	rezerwa na odprawy emerytalne	80 365,44	2 777,28	0,00	83 142,72
b)	krótkoterminowe	0,00	0,00	0,00	0,00
3.	Pozostałe rezerwy	1 670 914,35	4 669 422,19	3 966 893,16	2 373 443,38
a)	długoterminowe	0,00	0,00	0,00	0,00
b)	krótkoterminowe	1 670 914,35	4 669 422,19	3 966 893,16	2 373 443,38
-	rezerwa na niewykorzystane urlopy	80 491,94	60 469,22	0,00	140 961,16
-	rezerwa na premie	976 000,00	1 261 849,49	1 081 200,01	1 156 649,48
-	rezerwy na koszty	614 422,41	3 347 103,48	2 885 693,15	1 075 832,74
	Razem	1 913 089,79	4 922 754,47	3 966 893,16	2 868 951,10

40. Kapitał podstawowy

Lp.	Wyszczególnienie	Ilość posiadanych akcji	Wartość nominalna	Kapitał podstawowy na koniec okresu	Udział w kapitale podstawowym na koniec okresu
1.	New World Holding Sp. z o. o.	1 092 000	1,00	1 092 000,00	62,522%
2.	Mateusz Walczak (*)	72 338	1,00	72 338,00	4,142%
3.	Michał Rutkowski	89 671	1,00	89 671,00	5,134%
4.	Pozostali	492 574	1,00	492 574,00	28,202%
	Razem	1 746 583	1,00	1 746 583,00	100,00%

(*) Mateusz Walczak posiada bezpośrednio oraz pośrednio jako podmiot dominujący względem New World Holding spółka z ograniczoną odpowiedzialnością ok. 66,66% kapitału zakładowego stanowiącego ok. 66,66% ogólne liczby głosów..

Na dzień 31 grudnia 2025 roku kapitał podstawowy Spółki wynosił 1 746 583 złotych i był podzielony na 1 746 583 zdematerializowanych akcji zwykłych na okaziciela o wartości nominalnej 1 zł każda. W trakcie roku kapitał zakładowy Spółki zwiększył się o 35.540 zł akcji serii od H do K w związku z realizacją uprawnień wynikających z posiadania warrantów serii B, C, D i E.

Zysk netto za rok 2025 na 1 akcję wynosi 5,05 zł. Na dzień 31 grudnia 2025 roku nie istniały żadne ograniczenia dotyczące Akcjonariuszy NWA! Dom Maklerski S.A. w zakresie przenoszenia prawa własności, prawa głosu oraz nie było żadnych posiadaczy papierów wartościowych posiadających w Spółce specjalne uprawnienia kontrolne.

41. Propozycje podziału zysku lub pokrycia straty za rok obrotowy

Spółka odnotowała za rok obrotowy dodatni wynik finansowy w kwocie netto 8 820 004,07 zł. Zarząd będzie wnioskował o przeznaczenie części zysku na wypłatę dywidendy w wysokości 5 239 749,00 zł (3,00 zł / akcję), zaś pozostały zysk w wysokości 3 580 255,07 zł przeznaczyć na zwiększenie kapitału zapasowego.

W związku z realizacją programu motywacyjnego w dniu ustalenia prawa do dywidendy za rok 2025 mogą być zapisane na rachunkach posiadaczy warrantów subskrypcyjnych akcje możliwe do objęcia w 2026 r. w ramach tego programu, a Zarząd będzie wnioskował o proporcjonalne zwiększenie części zysku przeznaczonej na wypłatę dywidendy i wypłatę dywidendy również w odniesieniu do tych akcji w wysokości 3,00 zł / akcję, gdyż zgodnie z uchwałami Walnego Zgromadzenia Spółki w takim przypadku posiadaczom akcji przysługuje prawo do dywidendy za rok 2025.

42. Zobowiązania zabezpieczone na majątku jednostki

Nie dotyczy

43. Zobowiązania warunkowe

Realizacja Programu motywacyjnego w latach 2026 - 2031

W dniu 19 marca 2020 roku, na podstawie upoważnienia zawartego w § 2 Uchwały nr 5 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki z dnia 28 stycznia 2020 roku ("Uchwała"), Rada Nadzorcza NWAi Dom Maklerski S.A. („Spółka”, „NWAi”) przyjęła "Regulamin Programu Motywacyjnego w NWAi Dom Maklerski S.A." („Regulamin”).

Program motywacyjny został skierowany do członków Zarządu oraz pracowników i stałych współpracowników Spółki mających istotny wpływ na profil ryzyka Spółki („Osoby uprawnione”). Osobom uprawnionym może zostać przyznane prawo objęcia warrantów subskrypcyjnych danej serii, zgodnie z zasadami określonymi w Regulaminie oraz „Polityce wynagradzania osób zajmujących stanowiska mające istotny wpływ na profil ryzyka w NWAi Dom Maklerski S.A.” („Polityka Wynagradzania”).

Celem ustanowienia w Spółce programu motywacyjnego jest doprowadzenie do stabilizacji kadrowej, stworzenie nowych, efektywnych instrumentów motywacyjnych dla osób, które są odpowiedzialne za rozwój Spółki, a tym samym prowadzących do zwiększenia wartości Spółki.

W latach 2026 – 2031 w ramach realizacji Programu motywacyjnego planowana jest emisja warrantów subskrypcyjnych serii od G do L Spółki, uprawniających do objęcia akcji serii od M do S Spółki, z wyłączeniem prawa poboru pozostałych akcjonariuszy. Akcje będą mogły zostać wyemitowane w ramach kolejnych warunkowych podwyższeń kapitału zakładowego dokonanych w celu przyznania praw do objęcia akcji przez posiadaczy warrantów subskrypcyjnych. Aktualne informacje o ilości warrantów przyznanych, należnych oraz zamienionych na akcje, a także o datach i wartości wykonywania warrantów zamieszczone są na stronie Spółki pod adresem <https://nwai.pl/stopka/o-nas/relacje-inwestorskie>.

Jeden warrant subskrypcyjny danej serii Spółki będzie uprawniał do objęcia jednej akcji danej serii Spółki. Cena emisyjna akcji będzie ustalana na podstawie średniej arytmetycznej cen zamknięcia akcji Spółki będących przedmiotem obrotu w alternatywnym systemie obrotu, za ostatnie 6 miesięcy sprzed daty przyznania prawa do objęcia Warrantów.

Osoby uprawnione będą miały prawo do objęcia warrantów subskrypcyjnych danej serii Spółki po spełnieniu:

- a) w przypadku członków Zarządu – kryteriów ustalonych przez Radę Nadzorczą, zgodnie z odpowiednimi postanowieniami Polityki Wynagradzania,
- b) w przypadku osób mających istotny wpływ na profil ryzyka NWAi niebędących członkami Zarządu – kryteriów ustalonych w Polityce Wynagradzania,

c) w przypadku pozostałych osób – kryteriów ustalonych przez Zarząd, w postaci zrealizowania celów wyznaczonych danej osobie na rok obrotowy, w odniesieniu do którego następuje weryfikacja spełnienia kryteriów.

Spółka będzie każdorazowo zawierać z osobami uprawnionymi umowy uczestnictwa, które będą szczegółowo określać możliwość wykonania praw z warrantów subskrypcyjnych danej serii, a także ograniczenia rozporządzania nimi.

44. Dane o wysokości udzielonych zabezpieczeń

Nie dotyczy

45. Dane o wartościach instrumentów finansowych klientów, zapisanych na rachunkach papierów wartościowych, wycenionych według zasad określonych w rozporządzeniu na ostatni dzień okresu sprawozdawczego

Lp.	Wyszczególnienie	rok bieżący	rok poprzedni
1.	Zdematerializowane instrumenty finansowe, w tym:	9 084 074 920,36	6 599 265 627,68
	- dopuszczone do obrotu na rynku regulowanym	4 909 941 162,22	2 906 258 319,35
2.	Inne niż zdematerializowane instrumenty finansowe	0,00	0,00
	Razem	9 084 074 920,36	6 599 265 627,68

Dane uzupełniające dotyczące poszczególnych pozycji rachunku zysków i strat

46. Przychody finansowe

Lp.	Wyszczególnienie	rok bieżący	rok poprzedni
1.	Odsetki od udzielonych pożyczek, w tym:	462,61	34 651,90
	a) od jednostek powiązanych	0,00	34 648,08
2.	Odsetki od lokat i depozytów	396 922,62	301 220,38
	a) odsetki od własnych lokat i depozytów własnych	23 778,49	24 733,76
	b) odsetki od środków pieniężnych klientów	373 144,13	276 486,62
3.	Odsetki otrzymane z tytułu zawartych transakcji	11 855 257,17	5 461 580,70
4.	Dodatnie różnice kursowe	0,00	0,00
5.	Pozostałe	16 729,11	16 088,85
	Razem	12 269 371,51	5 813 541,83

47. Koszty finansowe

Lp.	Wyszczególnienie	rok bieżący	rok poprzedni
1.	Odsetki od kredytów i pożyczek, w tym:	0,00	0,00
2.	Pozostałe odsetki	10 123 215,30	6 894 488,62
	a) odsetki od umów leasingowych	32 186,92	53 798,74
	b) odsetki zapłacone z tytułu zawartych transakcji	10 068 157,38	6 818 189,97
	c) pozostałe odsetki zapłacone	22 871,00	22 499,91
3.	Ujemne różnice kursowe	33 660,28	41 361,68
	Razem	10 156 875,58	6 935 850,30

48. Wysokość i wyjaśnienie przyczyn odpisów aktualizujących środki trwałe

Nie dotyczy.

49. Informacje o przychodach, kosztach i wynikach działalności zaniechanej w okresie sprawozdawczym lub przewidywanej do zaniechania w następnym okresie

Nie dotyczy.

50. Dane o koszcie wytworzenia środków trwałych w budowie, środków trwałych na własne potrzeby

Nie dotyczy.

51. Struktura rzeczowa i terytorialna przychodów z działalności podstawowej

Lp.	Wyszczególnienie	Rok bieżący	Rok poprzedni
1.	Przychody netto z działalności maklerskiej	7 307 605,99	8 412 376,13
-	Przyjmowania i przekazywania zleceń nabycia lub zbycia instrumentów finansowych	0,00	0,00
-	wykonywania zleceń nabycia lub zbycia instrumentów finansowych, na rachunek dającego zlecenie	226 285,18	0,00
-	Doradztwo inwestycyjne - kraj	0,00	0,00
-	Oferowanie instrumentów finansowych - kraj	2 098 296,80	3 598 374,16
-	Oferowanie instrumentów finansowych - zagranica	0,00	0,00
-	prowadzenie rachunków pieniężnych, przechowywania lub rejestrowania instrumentów finansowych, w tym prowadzenie rachunków, o których mowa w art. 69 ust 4 pkt1 ustawy o obrocie instrumentami finansowymi -kraj	4 041 518,50	3 902 691,89
-	prowadzenie rachunków pieniężnych, przechowywania lub rejestrowania instrumentów finansowych, w tym prowadzenie rachunków, o których mowa w art. 69 ust 4 pkt1 ustawy o obrocie instrumentami finansowymi - zagranica	0,00	0,00
-	Pozostałe - kraj	941 505,51	911 310,08
-	Pozostałe - zagranica	0,00	0,00
2.	Przychody z pozostałej działalności podstawowej	6 454 186,18	6 294 748,93
-	Przychody z pozostałej działalności podstawowej	6 454 186,18	6 294 748,93
	Przychody netto z działalności maklerskiej	13 761 792,17	14 707 125,06

52. Struktura przychodów z instrumentów finansowych przeznaczonych do obrotu

Lp.	Wyszczególnienie	Rok bieżący	Rok poprzedni
1.	Dywidendy	100 695,93	88 815,93
2.	Odsetki (*)	18 835 236,71	102 835,32
3.	Zysk ze sprzedaży/umorzenia, w tym: (*)	1 504 006,83	14 991 154,82
-	transakcje back-to-back	11 650 209,70	7 394 100,61
-	pozostałe transakcje na instrumentach finansowych (*)	-10 831 561,70	8 039 522,15
-	wycena instrumentów finansowych	685 358,83	-442 467,94
	Razem	20 439 939,47	15 182 806,07

* Pozycja „Odsetki” zawiera w sobie wartości odsetek w łącznej wysokości 17.535.000,00 zł otrzymanych w związku z zawarciem transakcji REPO. Jednocześnie wynik zawartych transakcji prezentowany w pozycji „Zysk ze sprzedaży / umorzenia” został pomniejszony o kwotę otrzymanych w związku z zawarciem transakcji REPO odsetek tj. o 17.535.000,00 zł

53. Dane o wysokości kosztów za rok obrotowy z wyszczególnieniem stałych kosztów pośrednich, o których mowa w art. 13 Rozporządzenia Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) 2019/2033 z dnia 27 listopada 2019 r. w sprawie wymogów ostrożnościowych dla firm inwestycyjnych:

Lp.	Wyszczególnienie	Wartość
I.	Łączne wydatki w roku 2025 po podziale zysku:	28 240 487,50
1.	Opłaty na rzecz rynków regulowanych, giełd towarowych oraz na rzecz Krajowego Depozytu i giełdowych izb rozrachunkowych i izb rozliczeniowych	1 074 017,52
2.	Opłaty na rzecz CCP	0,00
3.	Opłaty na rzecz izby gospodarczej	0,00
4.	Wynagrodzenia	9 948 178,21
5.	Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia	1 588 298,15
6.	Świadczenia na rzecz pracowników	276 476,92
7.	Zużycie materiałów i energii	356 480,06
8.	Usługi obce	9 912 470,81
9.	Koszty utrzymania budynków i wynajmu	634 757,20
10.	Pozostałe koszty rzeczowe	0,00
11.	Amortyzacja	987 639,20
12.	Podatki i inne opłaty o charakterze publicznoprawnym	137 410,55
13.	Prowizje i inne opłaty	591 805,16
14.	Pozostałe koszty	184 122,42
15.	Pozostałe koszty operacyjne	220 571,10
16.	Koszty finansowe (*)	88 718,20
17.	Podatek dochodowy	2 220 409,00
18.	Pozostałe obowiązkowe zmniejszenia zysku (zwiększenia straty)	19 133,00
II.	Odliczenia	-3 444 412,48
1.	Premie pracownicze i inne wynagrodzenia	-1 261 369,48
2.	Wydatki z tytułu podatków	-2 183 043,00
III.	Roczne stałe koszty pośrednie w roku 2025	24 796 075,02

(*) W ramach kosztów finansowych do kalkulacji wysokości stałych kosztów pośrednich wzięto pod uwagę jedynie kwotę 88.718,20 zł. Wynika to z faktu, że część kosztów finansowych (część pozostałych odsetek) w wysokości 10.068.157,38, a związanych z zawartymi transakcjami Sell-Buy-Back, została skompensowana przepływami związanymi z dodatnią wyceną oraz otrzymanymi odsetkami od obligacji skarbowych/z gwarancją skarbu państwa stanowiących przedmiot transakcji Sell-Buy-Back.

54. Informacje o zyskach i stratach nadzwyczajnych z podziałem na losowe i pozostałe

Nie dotyczy

55. Rozliczenie głównych pozycji różniących podstawę opodatkowania podatkiem dochodowym od osób prawnych od wyniku finansowego brutto

Lp.	Wyszczególnienie	Rok bieżący	Rok poprzedni
1.	Zysk brutto	11 059 546,07 zł	6 383 669,05 zł
2.	Koszty nie stanowiące kosztu uzyskania przychodu, w tym:	4 887 038,45 zł	4 381 194,01 zł
-	amortyzacja bilansowa i leasing	1 033 090,04 zł	1 001 872,63 zł
-	rezerwy	2 528 810,94 zł	1 755 524,93 zł
-	koszty reprezentacji	32 796,88 zł	83 366,80 zł
-	naliczone odsetki	0,00 zł	806,11 zł
-	pozostałe	56 675,97 zł	19 647,38 zł
-	odpisy aktualizacyjne	650 208,97 zł	429 914,75 zł
-	rezerwa emerytalna	2 777,28 zł	80 365,44 zł
-	PFRON	120 469,00 zł	108 735,00 zł
-	różnice kursowe z wyceny	434 339,66 zł	52 731,07 zł
-	koszty użytkowania samochodów	27 869,71 zł	28 870,57 zł
-	koszty finansowania OBLIGO	0,00 zł	105 850,85 zł
-	umorzone należności	0,00 zł	105 833,34 zł
-	różnice kursowe z tytułu wyceny	0,00 zł	607 675,14 zł
3.	Zwiększenia kosztów podatkowych	2 668 426,84 zł	4 300 921,30 zł
-	leasing operacyjny	240 732,59 zł	380 625,25 zł
-	amortyzacja podatkowa	689 229,02 zł	603 653,54 zł
-	koszty z lat poprzednich	1 738 465,23 zł	3 316 642,51 zł
4.	Przychody nie będące przychodami podatkowymi	1 857 924,45 zł	942 162,73 zł
-	różnice kursowe z tytułu wyceny	1 121 170,62 zł	253 166,75 zł
-	oszacowana wysokość odsetek	0,00 zł	6 664,64 zł
-	odwrócenie odpisów aktualizacyjnych	576 807,23 zł	410 288,30 zł
-	wartość wystawionych faktur przed wykonaniem usługi z poprzedniego roku	18 601,92 zł	175 785,16 zł
-	otrzymana dywidenda pomniejszona o podatek	100 695,93 zł	92 925,60 zł
-	rekompensaty za koszty odzyskania należności	0,00 zł	3 332,28 zł
-	rezerwa na przychody	2 945,20 zł	0,00 zł
-	odsetki NKUP	722,19 zł	0,00 zł
-	różnice kursowe ujemne NKUP	56,99 zł	0,00 zł
-	Dotacje, subwencje, dopłaty	10 350,00 zł	0,00 zł
-	przychody finansowania OBLIGO	26 574,37 zł	0,00 zł
5.	Zwiększenia przychodów podatkowych	221 614,01 zł	44 466,99 zł
-	wartość wystawionych faktur przed wykonaniem usługi	203 623,31 zł	18 601,92 zł
-	odsetki od pożyczki naliczone w poprzednim roku, zapłacone w roku bieżącym	0,00 zł	25 865,07 zł
-	odsetki rekompensaty naliczone 2024 zapłacone 2025	9 990,70 zł	0,00 zł
-	amortyzacja wykup WCL1225 2025.12.25	8 000,00 zł	0,00 zł
6.	Dochód /strata	11 641 847,24 zł	5 566 246,02 zł
7.	Odliczenia od dochodu	0,00 zł	0,00 zł
-	darowizny	0,00 zł	0,00 zł
8.	Podstawa opodatkowania	11 641 847,24 zł	5 566 246,02 zł
9.	korekta - ulga na złe długi	152 147,54 zł	185 181,57 zł
-	ulga na złe długi (NALEŻNOŚCI) - niezapłacone	250 959,49 zł	337 349,04 zł
-	ulga na złe długi (NALEŻNOŚCI - wykazane 2020-2024 zapłacone 2025	98 811,95 zł	152 503,92 zł
-	ulga na złe długi (ZOBOWIĄZANIA) - wykazane 2023 zapłacone 2024	0,00 zł	336,45 zł
10.	Podatek według stawki 19%	2 183 043,00 zł	1 022 402,00 zł
11.	Podatek	2 183 043,00 zł	1 022 402,00 zł
-	podatek za lata poprzednie	49 755,00 zł	-24 971,00 zł
12.	Podatek należny	2 183 043,00 zł	1 022 402,00 zł
13.	Zmiana stanu aktywa na odroczonego podatku dochodowego	262 944,00 zł	-314 790,00 zł
14.	Zmiana stanu rezerwy na odroczonego podatku dochodowego	250 555,00 zł	-185 832,00 zł
15.	Razem obciążenie wyniku brutto	2 220 409,00 zł	1 126 389,00 zł

56. Dane o podatku dochodowym od wyniku na operacjach nadzwyczajnych

Nie dotyczy.

57. Kursy walut przyjęte do wyceny pozycji z bilansu lub rachunku zysków i strat, wyrażonych w walutach obcych.

Lp.	Pozycja z bilansu	Wartość w walucie obcej	Kurs przyjęty do wyceny	Kurs z dnia	Wartość w PLN
1.	Zobowiązania wobec klientów w EUR	30 686,50 EUR	4,2267	2025-12-31	129 702,63
2.	Zobowiązania wobec klientów w USD	3 208,32 USD	3,6016	2025-12-31	11 555,09
3.	Rachunki bankowe w EUR	864 040,01 EUR	4,2267	2025-12-31	3 652 037,91
4.	Rozrachunki pracownicze w USD	10,00 USD	3,6016	2025-12-31	36,02
Razem					3 793 331,65

58. Dane o przyszłych zobowiązaniach z tytułu podatku dochodowego

Lp.	Wyszczególnienie	Wartość
1.	Stan aktywa z tytułu OPD na początek okresu, w tym	723 471,00
a)	odniesionych na wynik finansowy	723 471,00
b)	odniesionych na kapitał własny	0,00
c)	odniesionych na wartość firmy, ujemną wartość firmy	0,00
2.	Zwiększenia, w tym	986 415,00
a)	odniesionych na wynik finansowy	986 414,81
-	rezerwa emerytalna 19%	15 797,12
-	rezerwa urlopową 19%	26 782,62
-	wycena instrumentów finansowych 19 %	213 506,69
-	odpis aktualizacyjny 19%	161 321,33
-	wartość sprzedaży z faktur wystawionych przed wykonaniem usług 19%	38 688,43
-	różnice kursowe z wyceny 19%	8 999,16
-	rezerwa na koszty 19%	424 171,62
-	przyszły zysk z transakcjach na instrumentach finansowych OBLIGO	10 064,46
-	rezerwa na koszty programu motywacyjnego 19%	87 083,39
b)	odniesionych na kapitał własny	0,00
c)	odniesionych na wartość firmy, ujemną wartość firmy	0,00
3.	Zmniejszenia	723 471,00
a)	odniesionych na wynik finansowy	723 471,42
-	rezerwa emerytalna 19%	15 269,43
-	rezerwa urlopową 19%	15 293,47
-	wycena instrumentów finansowych 19 %	140 066,22
-	odpis aktualizacyjny 19%	147 375,00
-	wartość sprzedaży z faktur wystawionych przed wykonaniem usług 19%	3 534,36
-	różnice kursowe z wyceny 19%	9 242,80
-	rezerwa na koszty 19%	302 180,26
-	przyszły zysk z transakcjach na instrumentach finansowych OBLIGO	20 111,66
-	rezerwa na koszty programu motywacyjnego 19%	70 398,22
b)	odniesionych na kapitał własny	0,00
c)	odniesionych na wartość firmy, ujemną wartość firmy	0,00
4.	Stan aktywa z tytułu OPD na koniec okresu, w tym	986 415,00
a)	odniesionych na wynik finansowy	986 415,00
b)	odniesionych na kapitał własny	0,00
c)	odniesionych na wartość firmy, ujemną wartość firmy	0,00

Lp.	Wyszczególnienie	Wartość
1.	Stan rezerwy z tytułu OPD na początek okresu, w tym	161 810,00
a)	odniesionych na wynik finansowy	161 810,00
b)	odniesionych na kapitał własny	0,00
c)	odniesionych na wartość firmy, ujemną wartość firmy	0,00
2.	Zwiększenia, w tym	412 365,00
a)	odniesionych na wynik finansowy	412 365,30
-	naliczone nie otrzymane odsetki 19%	0,00
-	wyceny instrumentów finansowych 19 %	356 674,65
-	różnica między wartością podatkową a bilansową środków trwałych 19%	55 010,10
-	różnice kursowe z wyceny 19%	120,97
b)	odniesionych na kapitał własny	0,00
c)	odniesionych na wartość firmy, ujemną wartość firmy	0,00
3.	Zmniejszenia	161 810,28
a)	odniesionych na wynik finansowy	161 810,28
-	naliczone nie otrzymane odsetki 19%	1 266,28
-	wyceny instrumentów finansowych 19 %	154 979,32
-	różnica między wartością podatkową a bilansową środków trwałych 19%	5 479,77
-	różnice kursowe z wyceny	84,91
b)	odniesionych na kapitał własny	0,00
c)	odniesionych na wartość firmy, ujemną wartość firmy	0,00
4.	Stan rezerwy z tytułu OPD na koniec okresu, w tym	412 365,00
a)	odniesionych na wynik finansowy	412 365,00
b)	odniesionych na kapitał własny	0,00
c)	odniesionych na wartość firmy, ujemną wartość firmy	0,00

Informacje w odniesieniu do pozycji rachunku przepływów pieniężnych

59. Struktura środków pieniężnych

Lp.	Wyszczególnienie	31.12.2025	31.12.2024
1.	Środki pieniężne w kasie	434,17	165,74
2.	Środki pieniężne w banku	50 161 194,98	28 234 211,24
3.	Inne środki pieniężne	5 669,49	0,00
4.	Razem	50 167 298,64	28 234 376,98

60. Pozycje "Pozostałe korekty", "Pozostałe wpływy" i "Pozostałe wydatki"

Nie dotyczy

61. Podział działalności domu maklerskiego

W działalności operacyjnej ujmowane są przepływy związane z funkcjonowaniem firmy, przepływy związane z ze świadczeniem usług maklerskich i pozostałych usług, a także obrotem instrumentami finansowymi przeznaczonymi do obrotu, w tym przepływy z transakcji back-to-back.

W działalności inwestycyjnej odzwierciedlone zostały udzielone i spłacone pożyczki, przepływy z transakcji BSB/SBB nie rozliczanych back-to-back, zakup środków trwałych oraz zakup instrumentów finansowych przeznaczonych do sprzedaży.

W działalności finansowej uwzględniono przepływy z tytułu leasingu oraz pozostałe korzyści i koszty pieniężne.

62. W przypadku różnic pomiędzy zmianami stanu niektórych pozycji w bilansie oraz zmianami tych samych pozycji wykazanymi w rachunku przepływów pieniężnych należy wyjaśnić ich przyczyny

Nie dotyczy

Pozostałe informacje uzupełniające

63. Charakter i cel gospodarczy zawartych przez dom maklerski umów nieuwzględnionych w bilansie w zakresie niezbędnym do oceny ich wpływu na sytuację majątkową, finansową i wynik finansowy domu maklerskiego

Nie dotyczy.

64. Transakcje zawarte przez dom maklerski na innych warunkach niż rynkowe ze stronami powiązanymi

Nie dotyczy.

65. Zatrudnienie na 31 grudnia 2025 roku

Liczba zatrudnionych tj. osoby zatrudnione w oparciu o umowę o pracę, osoby zatrudnione na podstawie powołania, a także osoby świadczące usługi na podstawie innych form umów cywilno-prawnych, w tym umów B2B przedstawia się następująco:

Lp.	Wyszczególnienia	31.12.2025
1.	Zarząd Spółki	4
2.	Administracja oraz Wsparcie (Back Office)	13
3.	Pracownicy operacyjni	42
	Suma	59

66. Wynagrodzenie biegłego rewidenta lub podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych, wypłacone lub należne za rok obrotowy

Lp.	Wyszczególnienia	Wysokość wynagrodzenia
1.	Obowiązkowe badanie rocznego sprawozdania finansowego jednostkowego	74 000,00
2.	Inne usługi poświadczające	0,00
3.	Pozostałe usługi - przegląd przechowywania aktywów klientów	12 000,00
	Suma	86 000,00

67. Wynagrodzenia, łącznie z wynagrodzeniami z zysku, należne lub wypłacone członkom zarządu, osobom zarządzającym i członkom organów nadzorczych domu maklerskiego wraz z wynagrodzeniami za udział w zarządach lub radach nadzorczych jednostek powiązanych

W poniższej tabeli uwzględniono wynagrodzenia oraz inne świadczenia wypłacone członkom zarządu oraz rady nadzorczej.

Lp.	Wyszczególnienie	Rok poprzedni	Rok bieżący
1.	Wynagrodzenia wypłacone	3 012 720,00	3 174 200,00
-	zarząd	2 928 500,00	3 042 000,00
-	rada nadzorcza	84 220,00	132 200,00
2.	Wynagrodzenia należne	0,00	0,00
	Razem	3 012 720,00	3 174 200,00

68. Pożyczki, kredyty, zaliczki i gwarancje udzielone członkom zarządu, osobom zarządzającym i członkom organów nadzorczych domu maklerskiego

Nie dotyczy.

69. Nazwa i siedziba jednostki dominującej sporządzającej skonsolidowane sprawozdanie finansowe

Nie dotyczy.

70. Dane na temat sprawozdania finansowego sporządzonego za okres, w ciągu, którego nastąpiło połączenie

Nie dotyczy.

71. Informacje o wspólnych przedsięwzięciach, które nie podlegają konsolidacji

Nie dotyczy.

72. Niepewność co do możliwości kontynuowania działalności

W związku z konfliktem zbrojnym, który wybuchł w skutek ataku Federacji Rosyjskiej na Ukrainę, Spółka na dzień sporządzenia sprawozdania nie zidentyfikowała istotnych zagrożeń odnośnie kontynuowania działalności. Niemniej skutki z tym związane mogą mieć trudne do przewidzenia konsekwencje gospodarcze i polityczne w przyszłości.

73. Pozycje pozabilansowe

Nie dotyczy

74. Transakcje z jednostkami powiązanymi

Lp.	Nazwa Spółki	Należności Handlowe	Przychody roku (czynsz refaktura)	Zobowiązania Handlowe	Koszty roku	Zakupy	Należności z tytułu pożyczki	Przychody finansowe	Zobowiązania z tytułu pożyczki	Koszty finansowe
1.	New World Holding Sp. z o.o.	0,00	2 862,07	1 017,17	826,97	335 572,15	0,00	0,00	0,00	0,00