

**MICHAEL / STRÖM
DOM MAKLESKI S.A.
PAŃSKA 97
00-834 WARSZAWA**

**SPRAWOZDANIE FINANSOWE
ZA ROK OBROTOWY 2025**

SPIS TREŚCI

OŚWIADCZENIE ZARZĄDU

WPROWADZENIE DO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

METODY WYCENY AKTYWÓW I PASYWÓW

BILANS

RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT

ZESTAWIENIE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM

RACHUNEK PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH

DODATKOWE INFORMACJE I OBJAŚNIENIA W POSTACI NOT DO SPRAWOZDANIA

OŚWIADCZENIE ZARZĄDU

Na podstawie §16 ust. 1 rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 20.09.2024 r. w sprawie przekazywania Komisji Nadzoru Finansowego informacji przez firmy inwestycyjne, banki państwowe prowadzące działalność maklerską, banki, o których mowa w art. 70 ust. 2 ustawy o obrocie instrumentami finansowymi, i banki powiernicze z późniejszymi zmianami oraz art. 52 Ustawy o rachunkowości z dnia 29 września 1994 roku z późniejszymi zmianami, Zarząd Spółki Michael/Ström Dom Maklerski S.A. przedstawia Sprawozdanie finansowe za rok obrotowy kończący się 31 grudnia 2025 roku, na które składa się:

- bilans wykazujący po stronie aktywów i pasywów sumę 330 915 387,04 zł
- rachunek zysków i strat zamykający się wynikiem netto w wysokości 13 732 084,11 zł
- zestawienie zmian w kapitale własnym wykazującym wartość na koniec okresu sprawozdawczego 45 215 419,59 zł
- sprawozdanie z przepływów środków pieniężnych wykazujące zmianę stanu środków pieniężnych o kwotę 139 922 447,87 zł
- informacja dodatkowa obejmująca wprowadzenie do Sprawozdania finansowego oraz dodatkowe informacje i objaśnienia

Sprawozdanie finansowe obejmujące okres od 1 stycznia 2025 r. do 31 grudnia 2025 r. zostało sporządzone zgodnie z Ustawą o rachunkowości, Rozporządzeniem Ministra Finansów z dnia 28.12.2009 r. w sprawie szczególnych zasad rachunkowości domów maklerskich oraz Kodeksem Spółek Handlowych przy założeniu, że Spółka będzie kontynuowała działalność w dającej się przewidzieć przyszłości. Zarząd Spółki oświadcza, że nie istnieją okoliczności wskazujące na zagrożenie kontynuowania działalności.

Warszawa, dnia 12.06.2026 r.

Podpisy członków Zarządu:

.....

.....
(osoba odpowiedzialna za prowadzenie ksiąg
rachunkowych)

.....

.....

.....

.....

WPROWADZENIE DO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

Michael / Ström Dom Maklerski S.A. („Spółka”) została zarejestrowana w dniu 19 stycznia 2018 roku przez Sąd Rejonowy dla m.st. Warszawy w Warszawie, XII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego, pod numerem KRS 0000712428, w wyniku przekształcenia Michael / Ström Dom Maklerski sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie (w trybie przepisu art. 551 i nast. k.s.h.). Uchwała Wspólników Michael/Ström Dom Maklerski sp. z o.o. w sprawie przekształcenia została podjęta w dniu 31 października 2017 roku (akt notarialny z dnia 31 października 2017 roku Rep. A nr 12128/2017).

Michael/Ström Dom Maklerski sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie powstała na podstawie umowy spółki z dnia 5 stycznia 2010 roku (akt notarialny z dnia 5 stycznia 2010 roku, repertorium A nr 6/2010). Spółka została wpisana do rejestru przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego w dniu 29 stycznia 2010 roku pod numerem KRS 0000347507.

Spółka prowadzi działalność maklerską na podstawie zezwolenia Komisji Nadzoru Finansowego nr DRK/WL/4020/10/25/107/1/13 z dnia 04 czerwca 2013 r., w zakresie:

- a) oferowania instrumentów finansowych,
- b) doradztwa dla przedsiębiorstw w zakresie struktury kapitałowej, strategii przedsiębiorstwa lub innych zagadnień związanych z tą strukturą lub strategią,
- c) doradztwa i innych usług w zakresie łączenia, podziału oraz przejmowania przedsiębiorstw,
- d) sporządzania analiz inwestycyjnych, analiz finansowych oraz innych rekomendacji o charakterze ogólnym dotyczących transakcji w zakresie instrumentów finansowych,

na podstawie zezwolenia Komisji Nadzoru Finansowego nr DRK/WL/4020/13/26/16/107/1 z dnia z dn. 24 maja 2016 r., w zakresie:

- a) przyjmowania i przekazywania zleceń nabycia lub zbycia instrumentów finansowych,
- b) wykonywania zleceń nabycia lub zbycia instrumentów finansowych na rachunek dającego zlecenie,
- c) przechowywania lub rejestrowania instrumentów finansowych, w tym prowadzenia rachunków papierów wartościowych i rachunków zbiorczych oraz prowadzenia rachunków pieniężnych,

na podstawie zezwolenia Komisji Nadzoru Finansowego nr DRK/WL/4020/13/26/16/107/1 z dnia z dn. 19.12.2017, w zakresie:

- a) zarządzania portfelami, w skład których wchodzi jeden lub większa liczba instrumentów finansowych,
- b) doradztwa inwestycyjnego,

na podstawie zezwolenia Komisji Nadzoru Finansowego nr DIF-WL.4010.12.2019 z dn. 21 stycznia 2020 r. w zakresie nabywania lub zbywania na własny rachunek instrumentów finansowych,

oraz na podstawie zezwolenia Komisji Nadzoru Finansowego nr DIF/DIFZL/4010/21/2024 z dn. 23 maja 2025 r. w zakresie świadczenia usług w wykonaniu zawartych umów o gwarancję emisji lub zawierania i wykonywania innych umów o podobnym charakterze, jeżeli ich przedmiotem są instrumenty finansowe.

Czas trwania Spółki zgodnie ze Statutem jest nieograniczony. Sprawozdanie zostało sporządzone przy założeniu, że Spółka będzie kontynuowała działalność w dającej się przewidzieć przyszłości. W roku obrotowym nie nastąpiło połączenie.

METODY WYCENY AKTYWÓW I PASYWÓW

Spółka dokonuje wyceny aktywów i pasywów zgodnie z postanowieniami aktualnej Ustawy o rachunkowości i zgodnie z Rozporządzeniem Ministra Finansów z dnia 28.12.2009 r. w sprawie szczególnych zasad rachunkowości domów maklerskich przy założeniu, że Spółka będzie kontynuowała działalność gospodarczą, w oparciu o poniższe zasady stosowane w sposób ciągły:

1. ŚRODKI PIENIĘŻNE

Środki pieniężne składają się z gotówki w kasie oraz depozytów bankowych płatnych na żądanie. Inne aktywa pieniężne są krótkoterminowymi inwestycjami o dużej płynności, łatwo wymienialnymi na określone kwoty środków pieniężnych oraz narażonymi na nieznaczne ryzyko zmiany wartości. Spółka zalicza do aktywów pieniężnych inwestycje, jeżeli są łatwo wymienialne na określoną kwotę środków pieniężnych, są narażone na nieznaczne ryzyko zmiany wartości oraz posiadają trzymiesięczny lub krótszy termin płatności, licząc od daty ich nabycia.

Przepływy pieniężne są wpływami lub wypływami środków pieniężnych oraz innych aktywów pieniężnych. Spółka wykazuje przepływy pieniężne z działalności operacyjnej, posługując się metodą pośrednią, za pomocą której zysk lub stratę koryguje się o skutki transakcji mających bezgotówkowy charakter, o rozliczenia międzyokresowe dotyczące przeszłych lub przyszłych wpływów lub płatności środków pieniężnych dotyczących działalności operacyjnej, oraz o pozycje przychodowe i kosztowe związane z przepływami pieniężnymi z działalności inwestycyjnej lub finansowej. Przychody z tytułu odsetek otrzymanych od środków pieniężnych i innych aktywów pieniężnych oraz koszty z tytułu odsetek zapłaconych klientom są klasyfikowane w działalności operacyjnej, natomiast koszty z tytułu odsetek zapłaconych z tytułu leasingu finansowego są klasyfikowane w działalności finansowej.

Środki pieniężne obejmują środki pieniężne własne Spółki oraz środki pieniężne klientów. Środki pieniężne klientów są deponowane na rachunkach bankowych odrębnie od środków pieniężnych Spółki.

Środki pieniężne wykazuje się w wartości nominalnej. Środki pieniężne wyrażone w walutach obcych w ciągu roku obrotowego wycenia się odpowiednio po kursie faktycznie zastosowanym - kursie banku, z którego usług korzysta jednostka, lub w przypadku braku kursu faktycznie zastosowanego - po kursie Narodowego Banku Polskiego. Rozchód środków pieniężnych wyrażonych w walutach obcych ujmuje się według metody FIFO.

Środki pieniężne wyrażone w walutach obcych na dzień bilansowy wycenia się po obowiązującym na ten dzień kursie średnim ustalonym dla danej waluty przez NBP.

Różnice kursowe powstałe w związku z wyceną na dzień bilansowy środków pieniężnych wyrażonych w walutach obcych zarachowuje się odpowiednio na przychody lub koszty finansowe.

2. NALEŻNOŚCI

Należności wycenia się w kwocie wymaganej zapłaty, z zachowaniem zasady ostrożnej wyceny i wykazuje w wartości netto (po pomniejszeniu o odpisy aktualizujące).

Należności w walucie obcej wycenia się przy pierwszym ujęciu używając średniego kursu NBP z dnia wystawienia faktury lub z dnia udzielenia pożyczki walutowej, chyba, że w zgłoszeniu celnym lub innym wiążącym Spółkę dokumencie ustalono inny kurs wymiany. Na dzień bilansowy należności walutowe wyceniane są po średnim kursie NBP ogłaszanym w tym dniu.

Wartość należności podlega aktualizacji wyceny przy uwzględnieniu stopnia prawdopodobieństwa ich zapłaty poprzez dokonanie odpisu aktualizującego.

Operacje zapłaty należności na rachunku bankowym wyrażone w walutach obcych ujmuje się w księgach rachunkowych na dzień ich otrzymania po kursie faktycznie zastosowanym - kursie kupna walut stosowanym przez bank, w którym Spółka posiada rachunek bankowy, na który dokonano wpłaty środków w walucie. lub gdy kurs ten nie jest znany po kursie NBP obowiązującym w dniu przeprowadzenia operacji.

Różnice kursowe od należności wyrażanych w walutach obcych ujmuje się w księgach rachunkowych na dzień ich zapłaty oraz na dzień ich wyceny odpowiednio: ujemne do kosztów finansowych a dodatnie do przychodów finansowych. Dla celów podatku dochodowego zrealizowane różnice kursowe od należności zakwalifikowanych uprzednio do przychodów podatkowych odpowiednio podwyższają lub obniżają przychody podatkowe. W pozostałych przypadkach (np. zrealizowane różnice kursowe powstałe na spłacie udzielonych pożyczek walutowych) różnice dodatnie zaliczane są do przychodów podatkowych, a ujemne do kosztów podatkowych.

Odpisy aktualizujące należności zalicza się odpowiednio do:

- pozostałych kosztów operacyjnych – w przypadku należności handlowych,
- kosztów finansowych – w przypadku udzielonych pożyczek

Ocenę jakości należności oraz dokonanie odpisów aktualizujących dokonuje się:

- w przypadku powzięcia informacji o zdarzeniach wskazujących na zagrożenie ich ściągальności – w momencie powzięcia takiej informacji,

- na dzień kończący każdy miesięczny okres sprawozdawczy – w przypadku należności przeterminowanych, z zastosowaniem poniższych kryteriów:

- * dla należności przeterminowanych powyżej roku – odpis 100% wartości,
- * dla należności przeterminowanych powyżej 180 dni ale mniej niż rok – odpis 50% wartości.

Ostateczną decyzję w sprawie oceny zagrożenia nieściągalności a tym samym konieczności zawiązania odpisu podejmuje Zarząd.

3. ROZLICZENIA MIĘDZYOKRESOWE CZYNNE

Rozliczenia międzyokresowe czynne dokonywane są, jeżeli koszty poniesione dotyczą przyszłych okresów sprawozdawczych.

Odpisy czynnych rozliczeń międzyokresowych kosztów następują stosowanie do upływu czasu i sposób rozliczenia jest uzasadniony charakterem rozliczanych kosztów, z zachowaniem zasady ostrożnej wyceny.

4. ŚRODKI TRWAŁE I WARTOŚCI NIEMATERIALNE I PRAWNE

Środki trwałe ujmowane są według ceny nabycia lub kosztów wytworzenia lub wartości przeszacowanej (po aktualizacji wyceny środków trwałych). W przypadku trwałej utraty wartości dokonywane są odpisy z tytułu trwałej utraty wartości. Środki trwałe amortyzowane są *metodą liniową* według następujących stawek:

- | | |
|---|-----|
| • budynki i budowle | 10% |
| • zespoły komputerowe | 30% |
| • środki transportu | 20% |
| • pozostałe środki trwałe | 20% |
| • oprogramowanie komputerowe i licencje | 50% |

Środki trwałe i wartości niematerialne i prawne o wartości równej lub poniżej 1.000,00 zł amortyzowane są jednorazowo w momencie oddania do użytkowania. Wartość początkową zwiększają koszty finansowania ich budowy / nabycia (odsetki od pożyczek/kredytów, różnice kursowe) zrealizowane do dnia oraz naliczone na dzień oddania środka trwałego do użytkowania.

Odpisy z tytułu trwałej utraty wartości środków trwałych, środków trwałych w budowie oraz wartości niematerialnych i prawnych dokonywane są w ciężar pozostałych kosztów operacyjnych.

5. ZOBOWIĄZANIA

Na dzień powstania zobowiązania ujmuje się według wartości nominalnej. Na dzień bilansowy zobowiązania wycenia się w kwocie wymagającej zapłaty.

Zobowiązania wyrażone w walutach obcych wycenia się na dzień bilansowy po kursie średnim ustalonym dla danej waluty przez Narodowy Bank Polski na ten dzień. Różnice kursowe dotyczące zobowiązań wyrażonych w walutach obcych powstałe na dzień wyceny i przy uregulowaniu zalicza się odpowiednio do kosztów finansowych lub do przychodów finansowych.

6. ROZLICZENIA MIĘDZYOKRESOWE KOSZTÓW BIERNE

Bierne rozliczenia międzyokresowe kosztów dokonywane są w wysokości prawdopodobnych zobowiązań przypadających na bieżący okres sprawozdawczy, wynikających w szczególności:

- ze świadczeń wykonanych na rzecz jednostki przez kontrahentów jednostki, gdy kwotę zobowiązania można oszacować w sposób wiarygodny,
- z obowiązku wykonania, związanych z bieżącą działalnością, przyszłych świadczeń wobec nieznanymi osobami, których kwotę można oszacować, mimo że data powstania zobowiązania nie jest jeszcze znana, w tym z tytułu napraw gwarancyjnych i rękojmi za sprzedane produkty długotrwałego użytku.

Odpisy biernych rozliczeń międzyokresowych kosztów następują stosownie do upływu czasu. Czas i sposób rozliczenia jest uzasadniony charakterem rozliczanych kosztów, z zachowaniem zasady ostrożności. Rozliczenia międzyokresowe bierne kosztów wykazywane są w bilansie w pozycji:

- a) rezerwy
- b) rozliczenia międzyokresowe

7. REZERWY

Rezerwy tworzone są na znane jednostce ryzyko oraz grożące straty a w szczególności na straty z transakcji gospodarczych w toku, w tym z tytułu udzielonych gwarancji, poręczeń, operacji kredytowych, skutków toczącego się postępowania sądowego oraz na przyszłe zobowiązania spowodowane restrukturyzacją, jeżeli na podstawie odrębnych przepisów jednostka jest zobowiązana do jej przeprowadzenia lub zawarto w tej sprawie wiążące umowy, a plany restrukturyzacji pozwalają w sposób wiarygodny oszacować wartość tych przyszłych zobowiązań. Spółka tworzy rezerwy z tytułu kosztów ponoszonych na sporządzenie i badanie obligatoryjnych Sprawozdań Finansowych, rezerwy pracownicze oraz rezerwy na podatek odroczone. W przypadku stworzenia przez Zarząd planu restrukturyzacji istnieje obowiązek tworzenia rezerw na przyszłe zobowiązania związane z przeprowadzeniem tego procesu.

Rezerwy tworzone są w uzasadnionej, wiarygodnie określonej wysokości.

Spółka prezentuje zmiany w wartości zawiązanych rezerw w dziale XV Rachunku zysków i strat. Zmiany stanu rezerwy na podatek odroczony odnoszone są bezpośrednio na podatek odroczony.

8. KAPITAŁY WŁASNE

Kapitały własne ujmuje się w księgach rachunkowych w wartości nominalnej według ich rodzajów i zasad określonych przepisami prawa oraz zgodnie z zapisami Umowy Spółki.

Kapitał udziałowy wykazuje się w wysokości określonej w Umowie Spółki i wpisanej w rejestrze sądowym. Zadeklarowane, lecz nie wniesione wkłady kapitałowe ujmuje się jako należne wkłady na poczet kapitału.

Kapitał zapasowy powstaje na skutek objęcia udziałów w Spółce powyżej ich wartości nominalnej. Dopłaty wnoszone do Spółki przez udziałowców ujmowane są jako kapitał zapasowy.

Kapitał z aktualizacji wyceny powstaje w wyniku:

- a) aktualizacji wartości środków trwałych dokonywanych na podstawie odrębnych przepisów
- b) aktualizacji inwestycji długoterminowych wycenianych według wartości godziwej

Wniesiony kapitał udziałowy do momentu zarejestrowania w Krajowym Rejestrze Sądowym (KRS) wykazywany jest jako pozostały kapitał rezerwowy.

9. PODATEK ODROCZONY

W związku z przejściowymi różnicami między wykazywaną w księgach rachunkowych wartością aktywów i pasywów, a ich wartością podatkową oraz stratą podatkową możliwą do odliczenia w przyszłości, tworzona jest rezerwa i ustalane aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego.

Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego ustala się w wysokości kwoty przewidzianej w przyszłości do odliczenia od podatku dochodowego, w związku z ujemnymi różnicami przejściowymi, które spowodują w przyszłości zmniejszenie podstawy obliczenia podatku dochodowego oraz straty podatkowej możliwej do odliczenia, ustalonej przy uwzględnieniu zasady ostrożności.

Rezerwę z tytułu odroczonego podatku dochodowego tworzy się w wysokości kwoty podatku dochodowego, wymagającej w przyszłości zapłaty, w związku z występowaniem dodatnich różnic przejściowych, to jest różnic, które spowodują zwiększenie podstawy obliczenia podatku dochodowego w przyszłości.

Wysokość rezerwy i aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego ustala się przy uwzględnieniu stawek podatku dochodowego obowiązujących w roku powstania obowiązku podatkowego.

Różnica pomiędzy stanem rezerw i aktywów z tytułu podatku odroczonego na koniec i początek okresu sprawozdawczego wpływa na wynik finansowy, przy czym rezerwy i aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego dotyczące operacji rozliczanych z kapitałem własnym, odnoszone są również na kapitał własny.

10. PRZYCHODY I KOSZTY

Przychody i koszty są rozpoznawane według zasady memoriałowej, tj. w okresach których dotyczą, zgodnie z zawartymi umowami, niezależnie od daty otrzymania lub dokonania płatności. W szczególnych przypadkach dla przychodów z tytułu oferowania certyfikatów inwestycyjnych, gdy spełnione są łącznie następujące warunki: (i) działania Domu Maklerskiego dotyczą tylko i wyłącznie oferowania certyfikatów, (ii) certyfikaty inwestycyjne nie podlegają wcześniejszemu wykupowi na żądanie klienta, Dom Maklerski rozpoznaje przychód z tytułu odroczonej prowizji (wynagrodzenia za oferowanie) w okresie, w którym nastąpiła sprzedaż certyfikatów, bez względu na określone w umowie daty zapłaty, z zachowaniem zasady ostrożności wyceny. Dla zapewnienia współmierności przychodów i związanych z nimi kosztów do aktywów lub pasywów danego okresu sprawozdawczego zaliczane będą koszty lub przychody dotyczące przyszłych okresów oraz przypadające na ten okres sprawozdawczy koszty, które jeszcze nie zostały poniesione.

Spółka prowadzi ewidencję kosztów w układzie rodzajowym oraz sporządza porównawczy wariant rachunku zysków i strat.

Wynik finansowy brutto korygują:

- bieżące zobowiązania z tytułu podatku dochodowego od osób prawnych naliczane zgodnie z przepisami podatkowymi;
- wykazywana w rachunku zysków i strat część odroczonego stanowi różnicę pomiędzy stanem rezerw i aktywów z tytułu podatku odroczonego na koniec i początek okresu sprawozdawczego.

11. WYCENA TRANSAKCYJ W WALUTACH OBCYCH

Wyrażone w walutach obcych operacje gospodarcze ujmuje się w księgach rachunkowych na dzień ich przeprowadzenia odpowiednio po kursie:

- faktycznie zastosowany kurs kupna lub sprzedaży walut stosowanym przez bank, z którego usług korzysta jednostka – w przypadku operacji sprzedaży lub kupna walut oraz operacji zapłaty należności lub zobowiązań, a w przypadku braku kursu faktycznego po kursie NBP;
- średnim ustalonym dla danej waluty przez NBP na ten dzień, chyba że w zgłoszeniu celnym lub innym wiążącym jednostkę dokumencie ustalony został inny kurs – w przypadku pozostałych operacji.

BILANS

AKTYWA	Nota	31.12.2025	31.12.2024
I. Środki pieniężne i inne aktywa pieniężne	Nota 1	266 175 275,25	126 252 827,38
1. W kasie		0,00	0,00
2. Na rachunkach bankowych		20 788 202,02	7 352 827,38
3. Inne środki pieniężne		245 387 073,23	118 900 000,00
4. Inne aktywa pieniężne		0,00	0,00
II. Należności krótkoterminowe	Nota 2	6 924 956,74	10 030 268,65
1. Od klientów	Nota 3	2 537 523,02	2 627 707,30
2. Od jednostek powiązanych	Nota 46	59,04	708,48
3. Od banków prowadzących działalność maklerską, innych domów maklerskich i towarowych domów maklerskich		0,00	3 891 400,00
a) z tytułu zawartych transakcji		0,00	3 891 400,00
b) pozostałe		0,00	0,00
4. Od podmiotów prowadzących rynki regulowane i giełdy towarowe		0,00	0,00
5. Od Krajowego Depozytu i izb rozrachunkowych oraz izb rozliczeniowych		0,00	0,00
5a. Od CCP		3 406 691,15	3 202 524,97
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		0,00	6 527,10
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	Nota 4	980 683,53	301 400,80
III. Instrumenty finansowe przeznaczone do obrotu		41 554 519,05	22 413 057,28
1. Akcje		0,00	0,00
2. Dłużne papiery wartościowe		40 793 170,05	21 988 129,56
3. Certyfikaty inwestycyjne		761 349,00	424 927,72
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	Nota 5	602 413,61	360 131,56
IV.a. Udzielone pożyczki krótkoterminowe		37 147,71	2 958,14
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		37 147,71	2 958,14
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
VI. Instrumenty finansowe dostępne do sprzedaży		3 500 000,00	3 500 000,00
1. Akcje i udziały		3 500 000,00	3 500 000,00
a) jednostki dominującej		0,00	0,00
b) znaczącego inwestora		0,00	0,00
c) wspólnika jednostki współzależnej		0,00	0,00
d) jednostek podporządkowanych		3 500 000,00	3 500 000,00
e) pozostałe		0,00	0,00
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		0,00	0,00

AKTYWA -c.d.	Nota	31.12.2025	31.12.2024
VII. Należności długoterminowe		1 146 370,17	412 547,86
VIII. Udzielone pożyczki długoterminowe		44 389,86	8 000,00
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		44 389,86	8 000,00
IX. Wartości niematerialne i prawne	Nota 6	1 808 924,70	1 996 888,86
1. Wartość firmy		0,00	0,00
2. Nabyte koncesje, patenty, licencje i podobne wartości, w tym:		1 144 441,03	1 332 405,19
- oprogramowanie komputerowe		1 144 441,03	1 332 405,19
3. Inne wartości niematerialne i prawne		0,00	0,00
4. Zaliczki na wartości niematerialne i prawne		664 483,67	664 483,67
X. Rzeczowe aktywa trwałe		7 961 134,73	3 798 713,50
1. Środki trwałe, w tym:	Nota 7	6 279 513,01	3 555 128,88
a) grunty (w tym prawo użytkowania wieczystego)		0,00	0,00
b) budynki i lokale		3 567 323,65	1 061 814,77
c) zespoły komputerowe		358 412,80	296 477,29
d) pozostałe środki trwałe		2 353 776,56	2 196 836,82
2. Środki trwałe w budowie	Nota 9	0,00	0,00
3. Zaliczki na środki trwałe w budowie		1 681 621,72	243 584,62
XI. Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	Nota 10	1 160 255,22	1 368 197,98
1. Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	Nota 30	1 155 519,86	1 359 882,34
2. Pozostałe rozliczenia międzyokresowe		4 735,36	8 315,64
XII. Należne wpłaty na kapitał (fundusz) podstawowy		0,00	0,00
XIII. Udziały (akcje) własne		0,00	0,00
Aktywa razem		330 915 387,04	170 143 591,21

Warszawa, dnia 12.06.2026 r.

SPORZĄDZAJĄCY

ZARZĄD

PASYWA	Nota	31.12.2025	31.12.2024
I. Zobowiązania krótkoterminowe	Nota 12	279 308 849,32	128 052 996,51
1. Wobec klientów		223 400 811,74	116 069 448,09
2. Wobec jednostek powiązanych		0,00	0,00
3. Wobec 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. 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	437,77
6. Wobec izby gospodarczej		0,00	0,00
7. Wobec emitentów papierów wartościowych lub wprowadzających		46 117 695,38	0,00
8. Kredyty i pożyczki		1 007 618,36	3 500 262,88
a) od jednostek powiązanych		0,00	0,00
b) pozostałe		1 007 618,36	3 500 262,88
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	Nota 13	7 243 072,04	6 290 492,83
12. Z tytułu wynagrodzeń		12 053,75	0,00
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	Nota 14	1 527 598,05	2 192 354,94
II. Zobowiązania długoterminowe	Nota 15	856 433,60	959 587,19
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		856 433,60	959 587,19
a) od jednostek powiązanych		0,00	0,00
b) pozostałe		856 433,60	959 587,19
6. Pozostałe		0,00	0,00

PASYWA -c.d.	Nota	31.12.2025	31.12.2024
III. Rozliczenia międzyokresowe	Nota 16	173 878,95	160 927,74
1. Ujemna wartość firmy		0,00	0,00
2. Inne rozliczenia międzyokresowe		173 878,95	160 927,74
a) długoterminowe		0,00	0,00
b) krótkoterminowe		173 878,95	160 927,74
IV. Rezerwy na zobowiązania	Nota 21	5 360 805,58	6 478 932,66
1. Z tytułu odroczonego podatku dochodowego		111 291,20	88 550,54
2. Na świadczenia emerytalne i podobne		383 205,75	320 995,83
a) długoterminowa		383 205,75	320 995,83
b) krótkoterminowa		0,00	0,00
3. Pozostałe		4 866 308,63	6 069 386,29
a) długoterminowe		0,00	0,00
b) krótkoterminowe		4 866 308,63	6 069 386,29
V. Zobowiązania podporządkowane		0,00	0,00
VI. Kapitał (fundusz) własny		45 215 419,59	34 491 147,11
1. Kapitał (fundusz) podstawowy	Nota 22	1 296 470,57	1 296 470,57
2. Kapitał (fundusz) zapasowy	Nota 23	29 747 052,27	21 918 524,86
a) ze sprzedaży akcji (udziałów) powyżej ich wartości nominalnej		11 067 984,97	11 067 984,97
b) utworzony ustawowo		0,00	0,00
c) utworzony zgodnie ze statutem		0,00	0,00
d) z dopłat akcjonariuszy (udziałowców)		0,00	0,00
e) inny		18 679 067,30	10 850 539,89
3. Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny		0,00	0,00
4. Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe	Nota 23	439 812,64	439 812,64
5. 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
6. Zysk (strata) netto	Nota 20	13 732 084,11	13 844 150,67
7. Odpisy z zysku netto w ciągu roku obrotowego (wielkość ujemna)		0,00	-3 007 811,63
Pasywa razem		330 915 387,04	170 143 591,21

Pozycje pozabilansowe	Nota	31.12.2025	31.12.2024
I. Zobowiązania warunkowe, w tym:		12 180 000,00	180 000,00
1. Gwarancje		12 000 000,00	0,00
2. Kaucje, poręczenia		180 000,00	180 000,00
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	Nota 8	72 900,00	72 900,00
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

Warszawa, dnia 12.06.2026 r.

SPORZĄDZAJĄCY

ZARZĄD

RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT

	Nota	01.01.2025	01.01.2024
		31.12.2025	31.12.2024
I. Przychody z podstawowej działalności, w tym:	Nota 24	72 472 511,65	60 800 903,36
- od jednostek powiązanych		1 487,00	1 823,00
1. Przychody z działalności maklerskiej z tytułu:		72 472 511,65	60 800 903,36
a) przyjmowania i przekazywania zleceń nabycia lub zbycia instrumentów finansowych		2 178 854,76	1 651 477,92
b) wykonywania zleceń nabycia lub zbycia instrumentów finansowych, na rachunek dającego zlecenie		0,00	0,00
c) zarządzania portfelami, w skład których wchodzi jeden lub większa liczba instrumentów finansowych		3 450 986,34	1 787 925,72
d) doradztwa inwestycyjnego		0,00	0,00
e) oferowania instrumentów finansowych		63 613 583,14	55 474 261,60
f) świadczenia usług w wykonywaniu zawartych umów o subemisję inwestycyjne i usługowe lub zawierania i wykonywania innych umów o podobnym charakterze, jeżeli ich przedmiotem są instrumenty finansowe		1 186 308,61	0,00
g) prowadzenia rachunków pieniężnych, przechowywania lub rejestrowania instrumentów finansowych, w tym prowadzenia rachunków, o których mowa w art. 69 ust. 4 pkt 1 ustawy o obrocie instrumentami finansowymi		1 263 800,78	1 181 612,10
h) pozostałe		778 978,02	705 626,02
2. Przychody z pozostałej działalności podstawowej		0,00	0,00
II. Koszty działalności podstawowej		77 940 443,04	63 261 442,67
1. Oplaty na rzecz rynków regulowanych, giełd towarowych, Krajowego Depozytu i izb rozrachunkowych oraz izb rozliczeniowych		1 230 887,14	861 111,23
2. Oplaty na rzecz CCP		94 060,47	65 639,71
3. Oplaty na rzecz izby gospodarczej		20 000,00	60 000,00
4. Wynagrodzenia		42 586 835,60	32 737 318,25
5. Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia		4 656 881,04	3 702 659,69
6. Świadczenia na rzecz pracowników		1 111 891,02	1 032 083,98
7. Zużycie materiałów i energii		891 832,19	619 420,35
8. Usługi obce		20 805 653,07	18 653 264,96
9. Koszty utrzymania i wynajmu nieruchomości		2 809 283,70	2 632 018,06
10. Pozostałe koszty rzeczowe		2 498 276,72	1 792 669,22
11. Amortyzacja		1 218 243,11	1 051 998,82
12. Podatki i inne opłaty o charakterze publicznoprawnym		16 598,98	53 258,40
13. Prowizje i inne opłaty		0,00	0,00
14. Pozostałe		0,00	0,00
III. Zysk (strata) z działalności podstawowej (I-II)		-5 467 931,39	-2 460 539,31
IV. Przychody z instrumentów finansowych przeznaczonych do obrotu		14 719 439,44	14 593 357,65
1. Dywidendy i inne udziały w zyskach, w tym:		0,00	0,00
- od jednostek powiązanych		0,00	0,00
2. Odsetki, w tym:		881 884,77	585 956,97
- od jednostek powiązanych		0,00	0,00
3. Korekty aktualizujące wartość		0,00	27 447,57
4. Zysk ze sprzedaży/umorzenia		13 837 554,67	13 979 953,11
5. Pozostałe		0,00	0,00
V. Koszty z tytułu instrumentów finansowych przeznaczonych do obrotu		86 227,63	0,00
1. Korekty aktualizujące wartość		86 227,63	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)		14 633 211,81	14 593 357,65
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
VIII. Koszty z tytułu 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

RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT - c.d.	Nota	01.01.2025	01.01.2024
		31.12.2025	31.12.2024
X. Przychody z instrumentów finansowych dostępnych do sprzedaży		0,00	0,00
1. Dywidendy i inne udziały w zyskach, w tym:		0,00	0,00
- 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 dostępnymi do sprzedaży (X-XI)		0,00	0,00
XIII. Pozostałe przychody operacyjne	Nota 26	2 144 738,17	609 191,68
1. Nadwyżka ze sprzedaży rzeczowych składników aktywów trwałych i wartości niematerialnych i prawnych		73 584,43	487,80
2. Rozwiązanie rezerw		1 140 867,74	0,00
3. Zmniejszenie odpisów aktualizujących należności		92 682,80	14 304,10
4. Dotacje		0,00	0,00
5. Pozostałe		837 603,20	594 399,78
XIV. Pozostałe koszty operacyjne	Nota 26	716 802,20	2 050 566,66
1. Strata ze sprzedaży rzeczowych składników aktywów trwałych i wartości niematerialnych i prawnych		0,00	0,00
2. Utworzenie rezerw	Nota 21	0,00	1 499 749,90
3. Odpisy aktualizujące należności		291 384,23	216 503,82
4. Odpisy aktualizujące wartość rzeczowych składników aktywów trwałych i wartości niematerialnych i prawnych		0,00	0,00
5. Pozostałe		425 417,97	334 312,94
XV. -		0,00	0,00
XVI. Zysk (strata) z działalności operacyjnej (III+VI+IX+XII+XIII-XIV+XV)		10 593 216,39	10 691 443,36
XVII. Przychody finansowe		8 643 389,32	7 659 989,05
1. Odsetki od udzielonych pożyczek, w tym:		1 298,48	9 225,21
- od jednostek powiązanych		0,00	0,00
2. Odsetki od lokat i depozytów	Nota 25	8 354 914,34	7 452 138,74
- od jednostek powiązanych		0,00	0,00
3. Pozostałe odsetki		0,00	0,00
4. Dodatnie różnice kursowe		287 176,50	198 625,10
a) zrealizowane		258 613,93	193 501,30
b) niezrealizowane		28 562,57	5 123,80
5. Pozostałe		0,00	0,00
XVIII. Koszty finansowe		1 939 739,46	1 038 006,35
1. Odsetki od kredytów i pożyczek, w tym:		211 862,53	331 018,29
- dla jednostek powiązanych		0,00	0,00
2. Pozostałe odsetki		1 504 593,16	542 057,18
3. Ujemne różnice kursowe		223 283,77	163 414,85
a) zrealizowane		134 596,87	155 660,37
b) niezrealizowane		88 686,90	7 754,48
4. Pozostałe		0,00	1 516,03
XIX. -		0,00	0,00
XX. -		0,00	0,00
XXI. -		0,00	0,00
XXII. Zysk (strata) brutto (XVI+XVII-XVIII)		17 296 866,25	17 313 426,06
XXIII. Podatek dochodowy	Nota 28	3 564 782,14	3 469 275,39
XXIV. Pozostałe obowiązkowe zmniejszenia zysku (zwiększenia straty)		0,00	0,00
XXV. Zysk (strata) netto (XXII-XXIII-XXIV)	Nota 20	13 732 084,11	13 844 150,67

Warszawa, dnia 12.06.2026 r.

SPORZĄDZAJĄCY

ZARZĄD

ZESTAWIENIE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM

	Nota	01.01.2025	01.01.2024
		31.12.2025	31.12.2024
I. Kapitał (fundusz) własny na początek okresu (BO)		34 491 147,11	26 662 619,69
- korekty przyjętych zasad (polityki) rachunkowości		0,00	0,00
- korekty błędów		0,00	0,00
I.a. Kapitał własny (fundusz) na początek okresu (BO), po korektach		34 491 147,11	26 662 619,69
1. Kapitał (fundusz) podstawowy na początek okresu	Nota 22	1 296 470,57	1 296 470,57
1.1. Zmiany kapitału (funduszu) podstawowego		0,00	0,00
a) zwiększenie (z tytułu)		0,00	0,00
- wydania udziałów (emisji akcji)		0,00	0,00
- uzupełnienia kapitału podstawowego z kapitału rezerwowego		0,00	0,00
b) zmniejszenie (z tytułu)		0,00	0,00
- umorzenia udziałów (akcji)		0,00	0,00
1.2. Kapitał (fundusz) podstawowy na koniec okresu		1 296 470,57	1 296 470,57
2. Kapitał (fundusz) zapasowy na początek okresu		21 918 524,86	15 951 289,81
2.1. Zmiany kapitału (funduszu) zapasowego		7 828 527,41	5 967 235,05
a) zwiększenie (z tytułu)		7 828 527,41	5 967 235,05
- podziału zysku (ustawowo)		0,00	0,00
- podziału zysku (ponad wymaganą ustawowo minimalną wartość)		0,00	0,00
- podziału zysku		7 828 527,41	5 967 235,05
- wydania udziałów/akcji ponad wartość nominalną		0,00	0,00
b) zmniejszenie (z tytułu)		0,00	0,00
2.2. Kapitał (fundusz) zapasowy na koniec okresu		29 747 052,27	21 918 524,86
3. Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny na początek okresu - zmiany przyjętych zasad (polityki) rachunkowości		0,00	0,00
3.1. Zmiany kapitału (funduszu) z aktualizacji wyceny		0,00	0,00
a) zwiększenie (z tytułu)		0,00	0,00
b) zmniejszenie (z tytułu)		0,00	0,00
- sprzedaży i likwidacji środków trwałych		0,00	0,00
3.2. Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny na koniec okresu		0,00	0,00
4. Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe na początek okresu		439 812,64	439 812,64
4.1. Zmiany pozostałych kapitałów (funduszy) rezerwowych		0,00	0,00
a) zwiększenie (z tytułu)		0,00	0,00
- z podziału zysku		0,00	0,00
b) zmniejszenie (z tytułu)		0,00	0,00
- uzupełnienia kapitału podstawowego z kapitału rezerwowego		0,00	0,00
4.2. Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe na koniec okresu		439 812,64	439 812,64
5. Zysk (strata) z lat ubiegłych na początek okresu		10 836 339,04	8 975 046,67
5.1. Zysk z lat ubiegłych na początek okresu		10 836 339,04	8 975 046,67
- zmiany przyjętych zasad (polityki) rachunkowości		0,00	0,00
- korekty błędów		0,00	0,00
5.2. Zysk z lat ubiegłych na początek okresu, po korektach		10 836 339,04	8 975 046,67
a) zwiększenie (z tytułu)		0,00	0,00
- podziału zysku		0,00	0,00
b) zmniejszenie (z tytułu)		10 836 339,04	8 975 046,67
- zwiększenie kapitału zapasowego		7 828 527,41	5 967 235,05
- wypłata dywidendy		3 007 811,63	3 007 811,62
5.3. Zysk z lat ubiegłych na koniec okresu		0,00	0,00
5.4. Strata z lat ubiegłych na początek okresu		0,00	0,00
- zmiany przyjętych zasad (polityki) rachunkowości		0,00	0,00
- korekty błędów		0,00	0,00
5.5. Strata z lat ubiegłych na początek okresu, po korektach		0,00	0,00
a) zwiększenie (z tytułu)		0,00	0,00
- przeniesienia straty z lat ubiegłych do pokrycia		0,00	0,00
b) zmniejszenie (z tytułu)		0,00	0,00
- pokrycie straty z lat ubiegłych		0,00	0,00
5.6. Strata z lat ubiegłych na koniec okresu		0,00	0,00
5.7. Zysk (strata) z lat ubiegłych na koniec okresu		0,00	0,00
7. Wynik netto	Nota 20	13 732 084,11	10 836 339,04
a) zysk netto		13 732 084,11	13 844 150,67
b) strata netto		0,00	0,00
c) odpisy z zysku		0,00	3 007 811,63
II. Kapitał (fundusz) własny na koniec okresu (BZ)		45 215 419,59	34 491 147,11
III. Kapitał (fundusz) własny, po uwzględnieniu proponowanego podziału zysku (pokrycia straty)		45 215 419,59	34 491 147,11

RACHUNEK PRZEPLÝWÓW PIENIEŻNYCH

	Nota	01.01.2025	01.01.2024
		31.12.2025	31.12.2024
A. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej (I+/-II)		152 125 159,97	43 334 218,55
I. Zysk (strata) netto		13 732 084,11	13 844 150,67
II. Korekty razem	Nota 34	138 393 075,86	29 490 067,88
1. Amortyzacja		1 218 243,11	1 051 998,82
2. Zyski (straty) z tytułu różnic kursowych		149 938,01	0,00
3. Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)		819 210,90	263 364,94
4. Zysk (strata) z tytułu działalności inwestycyjnej		-73 584,43	-487,80
5. Zmiana stanu rezerw i odpisów aktualizujących należności		-1 118 127,08	1 507 716,91
6. Zmiana stanu instrumentów finansowych przeznaczonych do obrotu		-19 141 461,77	-5 605 344,81
7. Zmiana stanu należności		2 445 027,17	-3 121 596,19
8. Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych (z wyjątkiem pożyczek i kredytów), w tym funduszy specjalnych		153 991 152,55	34 794 210,32
9. Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych		-21 388,08	-569 117,31
10. Pozostałe korekty		124 065,48	1 169 323,00
B. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej (I-II)		-5 277 797,08	-4 725 895,78
I. Wpływy z tytułu działalności inwestycyjnej		89 346,33	18 325,54
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 jednostek podporządkowanych		0,00	0,00
5. Zbycie pozostałych instrumentów finansowych dostępnych do sprzedaży i utrzymywanych do terminu zapadalności		0,00	0,00
6. Zbycie wartości niematerialnych i prawnych		0,00	0,00
7. Zbycie składników rzeczowych aktywów trwałych		73 584,43	487,80
8. Otrzymane udziały w zyskach (dywidendy)		0,00	0,00
9. Otrzymane odsetki		1 263,21	9 182,36
10. Spłata udzielonych pożyczek długoterminowych		14 498,69	8 655,38
11. Pozostałe wpływy		0,00	0,00
II. Wydatki z tytułu działalności inwestycyjnej		5 367 143,41	4 744 221,32
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	3 000 000,00
5. Nabycie pozostałych instrumentów finansowych dostępnych do sprzedaży i utrzymywanych do terminu zapadalności		0,00	0,00
6. Nabycie wartości niematerialnych i prawnych		63 035,65	359 800,10
7. Nabycie składników rzeczowych aktywów trwałych		5 219 107,76	1 384 421,22
8. Udzielone pożyczki długoterminowe		85 000,00	0,00
9. Pozostałe wydatki		0,00	0,00

RACHUNEK PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH - c.d.	Nota	01.01.2025	01.01.2024
		31.12.2025	31.12.2024
C. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej (I-II)		-6 924 915,02	-6 815 826,03
I. Wpływy z działalności finansowej		0,00	0,00
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	0,00
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		0,00	0,00
II. Wydatki z tytułu działalności finansowej		6 924 915,02	6 815 826,03
1. Spłata długoterminowych kredytów i pożyczek		2 122 350,00	0,00
2. Wykup długoterminowych dłużnych papierów wartościowych		0,00	0,00
3. Spłata krótkoterminowych kredytów i pożyczek		0,00	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		3 007 811,63	6 015 623,36
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		1 085 535,71	536 837,73
12. Zapłacone odsetki		709 217,68	263 364,94
13. Pozostałe wydatki		0,00	0,00
D. Przepływy pieniężne netto razem (A+/-B+/-C)		139 922 447,87	31 792 496,74
E. Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych, w tym:		139 922 447,87	31 792 496,74
- zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych od walut obcych		0,00	0,00
F. Środki pieniężne na początek okresu		126 252 827,38	94 460 330,64
G. Środki pieniężne na koniec okresu (F+/-D), w tym:		266 175 275,25	126 252 827,38
- o ograniczonej możliwości dysponowania		0,00	0,00

Warszawa, dnia 12.06.2026 r.

SPORZĄDZAJĄCY SPRAWOZDANIE

ZARZĄD

DODATKOWE INFORMACJE I OBJAŚNIENIA W POSTACI NOT DO SPRAWOZDANIA

Spis not do sprawozdania

1. Środki pieniężne
2. Należności krótkoterminowe
3. Należności od klientów
4. Należności krótkoterminowe pozostałe
5. Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe kosztów czynne
6. Zmiana wartości niematerialnych i prawnych
7. Zmiana wartości grup środków trwałych
8. Wartość niemortyzowanych lub nieumorzonych przez jednostkę środków trwałych, używanych na podstawie umów najmu, dzierżawy i innych umów, w tym z tytułu umów leasingu
9. Koszt wytworzenia lub cena nabycia środków trwałych w budowie; w tym odsetki oraz skapitalizowane różnice kursowe od zobowiązań zaciągniętych w celu ich sfinansowania
10. Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe czynne
11. Dane o odpisach aktualizujących wartość aktywów
12. Zobowiązania krótkoterminowe
13. Zobowiązania z tytułu podatków, ceł, ubezpieczeń społecznych
14. Zobowiązania krótkoterminowe pozostałe
15. Podział zobowiązań długoterminowych według okresu spłaty
16. Wykaz pozycji rozliczeń międzyokresowych biernych
17. Zobowiązania wobec budżetu państwa lub jednostek samorządu terytorialnego z tytułu uzyskania prawa własności budynków i budowli
18. Wykaz grup zobowiązań zabezpieczonych na majątku jednostki
19. Zobowiązania warunkowe i udzielone zabezpieczenia
20. Propozycje co do sposobu podziału zysku za rok obrotowy
21. Dane o stanie rezerw według celu ich utworzenia na początek roku obrotowego, zwiększeniach, wykorzystaniu, rozwiązaniu i stanie końcowym
22. Dane o strukturze własności kapitału podstawowego
23. Stan na początek roku obrotowego, zwiększenia i wykorzystanie oraz stan końcowy kapitałów zapasowych i rezerwowych
24. Struktura terytorialna przychodów z działalności maklerskiej
25. Odsetki od lokat i depozytów
26. Pozostałe przychody operacyjne i pozostałe koszty operacyjne
27. Działalność zaniechana
28. Struktura podatku dochodowego od osób prawnych
29. Rozliczenie głównych pozycji różniących podstawę opodatkowania podatkiem dochodowym od wyniku finansowego (zysku, straty) brutto
30. Odroczony podatek dochodowy
31. Poniesione i planowane na następny rok nakłady na niefinansowe aktywa trwałe oraz na ochronę środowiska
32. Informacje o kwocie i charakterze poszczególnych pozycji przychodów lub kosztów o nadzwyczajnej wartości lub które wystąpiły incydentalnie
33. Kursy wymiany przyjęte do wyceny pozycji bilansu i rachunku zysków i strat wyrażonych w walutach obcych
34. Struktura środków pieniężnych przyjętych do rachunku przepływów pieniężnych
35. Objasnienie różnic pomiędzy zmianami stanu pozycji w bilansie oraz zmianami tych samych pozycji wykazanymi w rachunku przepływów pieniężnych
36. Przeciętne w roku obrotowym zatrudnienie, z podziałem na grupy zawodowe
37. Wynagrodzenia, łącznie z wynagrodzeniami z zysku, wypłacone lub należne osobom wchodzącym w skład zarządu i organów nadzorczych
38. Pożyczki i świadczenia o podobnym charakterze udzielone osobom wchodzącym w skład zarządu i organów nadzorczych
39. Wynagrodzenie biegłego rewidenta
40. Znaczące zdarzenia dotyczące lat ubiegłych ujęte w sprawozdaniu finansowym roku obrotowego
41. Informacje o znaczących zdarzeniach, jakie nastąpiły po dniu bilansowym, a nieuwzględnionych w sprawozdaniu finansowym
42. Informacje o charakterze i celu gospodarczym zawartych przez dom maklerski umów nieuwzględnionych w bilansie w zakresie niezbędnym do oceny ich wpływu na sytuację majątkową, finansową i wynik finansowy domu maklerskiego
43. Zmiany zasad (polityki) rachunkowości
44. Zmiany sposobu sporządzania sprawozdania finansowego w stosunku do poprzedniego sprawozdania finansowego
45. Porównywalność danych sprawozdania finansowego za rok poprzedzający ze sprawozdaniem za rok obrotowy
46. Transakcje z jednostkami powiązanymi
47. Transakcje na innych warunkach niż rynkowe ze stronami powiązanymi
48. Dodatkowe informacje dotyczące poniesionych kosztów
49. Dane o łącznej kwocie funduszy własnych, wymogu w zakresie funduszy własnych i wartości współczynników adekwatności kapitałowej
50. Charakterystyka instrumentów finansowych
51. Wartość bilansowa instrumentów finansowych wycenianych w wartości godziwej
52. Zmiany kapitału z aktualizacji wyceny w zakresie instrumentów finansowych
53. Informacje na temat ryzyka stopy procentowej
54. Informacje na temat ryzyka kredytowego
55. Zestawienie odpisów aktualizujących z tytułu trwałej utraty wartości aktywów finansowych
56. Brak możliwości ustalenia wartości godziwej
57. Wartość godziwa aktywów i zobowiązań finansowych
58. Transakcje, w wyniku których aktywa finansowe przekształcone zostały w papiery wartościowe lub umowy odkupu

1. Środki pieniężne

Wyszczególnienie	31.12.2025	31.12.2024
- środki pieniężne klientów na rachunkach bankowych i w kasie	50 482 275,00	4 330 368,92
- środki pieniężne klientów ulokowane w dłużnych papierach wartościowych wyemitowanych przez Skarb Państwa	0,00	0,00
- pozostałe środki pieniężne klientów	0,00	0,00
- środki pieniężne własne domu maklerskiego	15 553 721,66	6 382 765,41
- środki pieniężne klientów zdeponowane na rachunkach pieniężnych w domu maklerskim oraz wpłacone na poczet nabycia papierów wartościowych w pierwszej ofercie publicznej lub publicznym obrocie pierwotnym	200 139 278,59	115 539 693,05
- środki pieniężne przekazane z funduszu rozliczeniowego	0,00	0,00
Razem:	266 175 275,25	126 252 827,38

Dodatkowa informacja dotycząca rachunków klientów oraz instrumentów finansowych klientów

LICZBA PROWADZONYCH RACHUNKÓW	6 913
1. LICZBA PROWADZONYCH RACHUNKÓW PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH KLIENTÓW	6 911
2. LICZBA PROWADZONYCH POZOSTAŁYCH RACHUNKÓW INSTRUMENTÓW FINANSOWYCH KLIENTÓW	2
AKTYWA KLIENTÓW NA RACHUNKACH	6 190 150 193,08
1. Instrumenty finansowe klientów	5 939 528 639,45
1.1. Akcje notowane i prawa do akcji zapisane na rachunkach papierów wartościowych	0,00
1.2. Pozostałe papiery wartościowe zapisane na rachunkach papierów wartościowych klientów	5 907 438 336,55
1.3. Pozostałe instrumenty finansowe klientów	32 090 302,90
2. Środki pieniężne klientów	250 621 553,63
2.1. Środki pieniężne klientów przechowywane na rachunkach pieniężnych klientów	200 139 278,66
2.2. Pozostałe środki pieniężne klientów	50 482 274,97

2. Należności krótkoterminowe

Wyszczególnienie	31.12.2025	31.12.2024
Należności krótkoterminowe o pozostałym od dnia bilansowego okresie spłaty		
- do 1 roku	6 394 321,14	9 714 169,14
- powyżej 1 roku	0,00	0,00
- należności przeterminowane*	1 070 074,48	686 394,16
Stan należności brutto:	7 464 395,62	10 400 563,30
Odpisy aktualizujące:	539 438,88	370 294,65
Stan należności netto:	6 924 956,74	10 030 268,65

* Z powyższej kwoty należności przeterminowanych do dnia sporządzenia sprawozdania finansowego została spłacona kwota 276 569,73 zł

3. Należności od klientów

Wyszczególnienie	31.12.2025	31.12.2024
Należności z tytułu odroczonego terminu zapłaty	2 001 151,42	2 311 607,79
Należności przeterminowanych i roszczeń spornych nieobjętych odpisami aktualizującymi należności	536 371,60	316 099,51
Razem:	2 537 523,02	2 627 707,30

4. Należności krótkoterminowe pozostałe

Wyszczególnienie	31.12.2025	31.12.2024
Należności z tytułu wpłaconych zaliczek na usługi	436 536,28	103 223,69
Należności z tytułu kaucji krótkoterminowych	186 697,08	583,00
Należności z tytułu depozytów	312 978,04	180 000,00
Należności od pracowników i członków zarządu	44 472,13	17 594,11
Razem:	980 683,53	301 400,80

5. Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe kosztów czynne

Wyszczególnienie	31.12.2025	31.12.2024
Domeny internetowe i usługi internetowe	72 546,63	68 294,15
Prenumeraty	27 577,64	10 619,81
Ubezpieczenia	108 018,84	51 597,56
Wydatki marketingowe przyszłych okresów	271 702,61	95 721,44
Uczestnictwo w klubach biznesu	121 179,39	119 359,40
Opłaty za uczestnictwo w KDPW_CCP i ASO Catalyst	1 388,50	0,00
Inne	0,00	14 539,20
Razem:	602 413,61	360 131,56

DODATKOWE INFORMACJE I OBJAŚNIENIA

6. Zmiana wartości niematerialnych i prawnych

	Koszty prac rozwojowych	Wartość firmy	Koncesje, patenty, licencje	Oprogra- mowanie	Inne wartości niematerialne i prawne	Razem
Wartość brutto na początek okresu	0,00	0,00	0,00	2 461 433,42	12 162,00	2 473 595,42
Zwiększenia:	0,00	0,00	0,00	63 035,65	0,00	63 035,65
Nabycie	0,00	0,00	0,00	63 035,65	0,00	63 035,65
Inne	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Zmniejszenia:	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Aktualizacja wartości	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Sprzedaż	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Likwidacja	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Inne	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Wartość brutto na koniec okresu	0,00	0,00	0,00	2 524 469,07	12 162,00	2 536 631,07
Umorzenie na początek okresu	0,00	0,00	0,00	1 129 028,23	12 162,00	1 141 190,23
Umorzenie w okresie	0,00	0,00	0,00	250 999,81	0,00	250 999,81
Zmniejszenia:	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Sprzedaż	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Likwidacja	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Inne	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Umorzenie na koniec okresu	0,00	0,00	0,00	1 380 028,04	12 162,00	1 392 190,04
Odpisy aktualizujące na początek okresu	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Zwiększenia	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Zmniejszenia	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Odpisy aktualizujące na koniec okresu	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Wartość księgowa netto na początek okresu	0,00	0,00	0,00	1 332 405,19	0,00	1 332 405,19
Wartość księgowa netto na koniec okresu	0,00	0,00	0,00	1 144 441,03	0,00	1 144 441,03

Na wartość innych wartości niematerialnych i prawnych składa się wartość znaku towarowego zakupionego przez Spółkę.

7. Zmiana wartości grup środków trwałych

	Grunty	Budynki i lokale	Zespoły komputerowe	Środki transportu	Pozostałe środki trwałe	Razem
Wartość brutto na początek okresu	0,00	1 553 725,91	855 029,78	3 708 036,15	486 673,47	6 603 465,31
Zwiększenia:	0,00	2 687 911,40	212 209,51	0,00	880 949,75	3 781 070,66
Aktualizacja wartości	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Nabycie	0,00	2 687 911,40	212 209,51	0,00	880 949,75	3 781 070,66
Inne - przemieszczenie wewnętrzne	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Zmniejszenia:	0,00	110 317,13	0,00	194 167,48	84 793,41	389 278,02
Aktualizacja wartości	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Sprzedaż	0,00	0,00	0,00	194 167,48	81 579,13	275 746,61
Likwidacja	0,00	110 317,13	0,00	0,00	3 214,28	113 531,41
Inne	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Wartość brutto na koniec okresu	0,00	4 131 320,18	1 067 239,29	3 513 868,67	1 282 829,81	9 995 257,95
Umorzenie na początek okresu	0,00	491 911,14	558 552,49	1 632 006,20	365 866,60	3 048 336,43
Umorzenie w okresie	0,00	132 577,37	150 274,00	618 958,24	65 433,69	967 243,30
Zmniejszenia:	0,00	60 491,98	0,00	155 334,00	84 008,81	299 834,79
Sprzedaż	0,00	0,00	0,00	155 334,00	80 794,53	236 128,53
Likwidacja	0,00	60 491,98	0,00	0,00	3 214,28	63 706,26
Inne	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Umorzenie na koniec okresu	0,00	563 996,53	708 826,49	2 095 630,44	347 291,48	3 715 744,94
Odpisy aktualizujące na początek okresu	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Zwiększenia	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Zmniejszenia	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Odpisy aktualizujące na koniec okresu	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Wartość księgowa netto na początek okresu	0,00	1 061 814,77	296 477,29	2 076 029,95	120 806,87	3 555 128,88
Wartość księgowa netto na koniec okresu	0,00	3 567 323,65	358 412,80	1 418 238,23	935 538,33	6 279 513,01

Wszystkie środki trwałe amortyzowane będące w użytkowaniu Spółki z kategorii budynki i lokale, zespoły komputerowe, pozostałe środki trwałe stanowią jej majątek własny. Środki trwałe z kategorii środki transportu stanowią majątek wykorzystywany na podstawie umów leasingu finansowego oraz pojazdy wykupione z leasingu.

8. Wartość nieamortyzowanych lub nieumarzanych przez jednostkę środków trwałych, używanych na podstawie umów najmu, dzierżawy i innych umów, w tym z tytułu umów leasingu

	Najem	Leasing	Inne umowy	Razem
Stan na początek okresu	0,00	0,00	0,00	0,00
Zwiększenia:	0,00	0,00	0,00	0,00
podpisanie nowej umowy leasingu	0,00	0,00	0,00	0,00
Zmniejszenia	0,00	0,00	0,00	0,00
zakończenie umowy leasingu	0,00	0,00	0,00	0,00
Stan na koniec okresu	0,00	0,00	0,00	0,00

Spółka użytkuje osiem lokali biurowych na podstawie umowy najmu: w Warszawie, Poznaniu, Krakowie, Wrocławiu, Gdańsku, Łodzi, Lublinie, Toruniu, Bydgoszczy i Rzeszowie. W przygotowaniu sąbiura w Kielcach, Katowicach i Busko-Zdroju. Aktualna miesięczna wysokość rat najmu wynosi ok. 130 tys. zł. Z tego tytułu Spółka wpłaciła kaucje w łącznej wysokości 1.146.370,17 zł wykazane w należnościach długoterminowych.

Spółka na dzień bilansowy użytkuje również kserokopiarki na podstawie umów najmu. Wartość sprzętu wynosi łącznie 72.900,00 zł.

9. Koszt wytworzenia lub cena nabycia środków trwałych w budowie; w tym odsetki oraz skapitalizowane różnice kursowe od zobowiązań zaciągniętych w celu ich sfinansowania

	Grunty	Zespoły komputerowe	Budynki	Razem
Wartość brutto na początek okresu	0,00	0,00	0,00	0,00
Zwiększenia:	0,00	0,00	0,00	0,00
Aktualizacja wartości	0,00	0,00	0,00	0,00
Nabycie	0,00	0,00	0,00	0,00
Inne	0,00	0,00	0,00	0,00
Zmniejszenia	0,00	0,00	0,00	0,00
Aktualizacja wartości	0,00	0,00	0,00	0,00
Sprzedaż	0,00	0,00	0,00	0,00
Likwidacja	0,00	0,00	0,00	0,00
Przyjęcie do użytkowania	0,00	0,00	0,00	0,00
Wartość brutto na koniec okresu	0,00	0,00	0,00	0,00

Na koniec okresu sprawozdawczego Spółka nie posiadała środków trwałych w budowie

10. Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe czynne

Rozliczenia międzyokresowe czynne	Stan na początek okresu	Zwiększenia	Zmniejszenia	Stan na koniec okresu
1. Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	1 359 882,34	0,00	204 362,48	1 155 519,86
2. Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe kosztów	8 315,64	0,00	3 580,28	4 735,36
Razem	1 368 197,98	0,00	207 942,76	1 160 255,22

11. Dane o odpisach aktualizujących wartość aktywów

Odpisy aktualizujące	Stan na początek okresu	Zwiększenia	Wykorzystanie	Rozwiązanie	Stan na koniec okresu
Wartości niematerialne i prawne	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Środki trwałe	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Instrumenty finansowe	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Należności długoterminowe	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Należności krótkoterminowe	370 294,65	291 384,23	29 557,20	92 682,80	539 438,88
Inne	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Razem	370 294,65	291 384,23	29 557,20	92 682,80	539 438,88

12 . Zobowiązania krótkoterminowe

Zobowiązania krótkoterminowe o pozostałym na dzień bilansowy, przewidywanym umową, okresie spłaty	1. Wobec klientów	5a. Wobec CCP	7. Wobec emitentów papierów wartościowych lub wprowadzających	8. Kredyty i pożyczki	11. Z tytułu podatków, cel, ubezpieczeń społecznych	12. Z tytułu wynagrodzeń	16. Pozostałe	Razem
1. Do 1 roku:								
Stan na początek okresu	116 069 448,09	437,77	0,00	3 500 262,88	6 290 492,83	0,00	2 151 626,18	128 012 267,75
Stan na koniec okresu	223 400 811,74	0,00	46 117 695,38	1 007 618,36	7 243 072,04	12 053,75	1 442 901,14	279 224 152,41
2. Dla których termin wymagalności upłynął:								
Stan na początek okresu	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	40 728,76	40 728,76
Stan na koniec okresu	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	84 696,91	84 696,91
RAZEM:								
Stan na początek okresu	116 069 448,09	437,77	0,00	3 500 262,88	6 290 492,83	0,00	2 192 354,94	128 052 996,51
Stan na koniec okresu	223 400 811,74	0,00	46 117 695,38	1 007 618,36	7 243 072,04	12 053,75	1 527 598,05	279 308 849,32

13. Zobowiązania z tytułu podatków, cel, ubezpieczeń społecznych

Wyszczególnienie	31.12.2025	31.12.2024
Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego CIT	589 640,00	1 047 602,00
Zobowiązania z tytułu podatku VAT	321 138,12	206 719,38
Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego PIT	864 126,00	460 144,00
Zobowiązania z tytułu zryczałtowanego podatku dochodowego PIT	4 635 047,48	3 848 129,37
Zobowiązania z tytułu zryczałtowanego podatku dochodowego CIT	145,00	78 714,00
Zobowiązania z tytułu składek ZUS	810 890,44	630 190,08
Zobowiązania z tytułu wpłaty do PFRON	22 085,00	18 994,00
Razem:	7 243 072,04	6 290 492,83

14. Zobowiązania krótkoterminowe pozostałe

Wyszczególnienie	31.12.2025	31.12.2024
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	778 518,11	1 197 745,19
Zobowiązania krótkoterminowe z tytułu leasingu finansowego	627 204,54	869 859,76
Zobowiązania krótkoterminowe z tytułu wpłat na Pracownicze Plany Kapitałowe	88 288,56	69 144,21
Zobowiązania wobec pracowników i członków zarządu z tytułu wydatków służbowych	33 586,84	55 605,78
Razem:	1 527 598,05	2 192 354,94

15. Podział zobowiązań długoterminowych według okresu spłaty

Zobowiązania długoterminowe	1. Kredyty bankowe	2. Pożyczki	3. Dłużne papiery wartościowe	4. Z tytułu innych instrumentów finansowych	5. Z tytułu umów leasingu finansowego	6. Pozostałe	Razem
1. Do roku:							
Stan na początek	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Stan na koniec okresu	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
2. od roku do 3 lat:							
Stan na początek	0,00	0,00	0,00	0,00	927 164,87	0,00	927 164,87
Stan na koniec okresu	0,00	0,00	0,00	0,00	856 433,60	0,00	856 433,60
3. od 3 do 5 lat:							
Stan na początek okresu	0,00	0,00	0,00	0,00	32 422,32	0,00	32 422,32
Stan na koniec okresu	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
4. powyżej 5 lat:							
Stan na początek okresu	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Stan na koniec okresu	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
RAZEM							
Stan na początek okresu	0,00	0,00	0,00	0,00	959 587,19	0,00	959 587,19
Stan na koniec okresu	0,00	0,00	0,00	0,00	856 433,60	0,00	856 433,60

16. Wykaz pozycji rozliczeń międzyokresowych biernych

Rozliczenia międzyokresowe bierne	Stan na początek okresu	Zwiększenia	Zmniejszenia	Stan na koniec okresu
1. Ujemna wartość firmy	0,00	0,00	0,00	0,00
	0,00	0,00	0,00	0,00
2. Rozliczenia międzyokresowe kosztów	0,00	0,00	0,00	0,00
3. Rozliczenia międzyokresowe przychodów	160 927,74	611 703,75	598 752,54	173 878,95
- wynagrodzenie z tytułu prowadzenia rejestrów akcjonariuszy.	160 927,74	611 703,75	598 752,54	173 878,95
Razem	160 927,74	611 703,75	598 752,54	173 878,95

17. Zobowiązania wobec budżetu państwa lub jednostek samorządu terytorialnego z tytułu uzyskania prawa własności budynków i budowli

W roku 2025 powyższe zdarzenia nie wystąpiły.

18. Wykaz grup zobowiązań zabezpieczonych na majątku jednostki

Rodzaj zabezpieczenia	Rodzaj zobowiązania (kredyt, pożyczka)	Kwota zabezpieczenia
hipotecznie	0	0,00
zastaw towarów	0	0,00
zastaw rzeczowych aktywów trwałych	0	0,00
inne	0	0,00
Razem	0	0,00

Na dzień 31.12.2025 r. żadne zobowiązania nie były zabezpieczone na majątku Spółki.

19. Zobowiązania warunkowe i udzielone zabezpieczenia

Spółka prezentuje zobowiązanie warunkowe w kwocie 180.000 zł w równowartości wpłaty na depozyt notarialny ewentualnego wynagrodzenia, które na podstawie zawartego z kontrahentem porozumienia pod pewnymi warunkami mogłoby być należne w przyszłości.

Na dzień bilansowy spółka wykazuje zobowiązanie do złożenia zapisu własnego w ofercie obligacji na podstawie Umowy ramowej o gwarantowanie zapisów na obligacje kwocie 12.000.000 zł.

Przepisy dotyczące podatku od towarów i usług, podatku dochodowego od osób prawnych, fizycznych, czy składek na ubezpieczenia społeczne podlegają częstym zmianom, wskutek czego niejednokrotnie brak jest odniesienia do utrwalonych regulacji bądź precedensów prawnych. Obowiązujące przepisy zawierają również niejasności, które powodują różnice w opiniach, co do interpretacji prawnej przepisów podatkowych zarówno między organami państwowymi, jak i między organami państwowymi i przedsiębiorstwami. Rozliczenia podatkowe oraz inne (na przykład celne czy dewizowe) mogą być przedmiotem kontroli organów, które uprawnione są do nakładania istotnych kar, a ustalone w wyniku kontroli dodatkowe kwoty zobowiązań muszą zostać wpłacone wraz z odsetkami. Zjawiska te powodują, że ryzyko podatkowe w Polsce jest wyższe niż istniejące zwykle w krajach o bardziej rozwiniętym systemie podatkowym.

Rozliczenia podatkowe mogą zostać poddane kontroli przez okres pięciu lat. W efekcie kwoty wykazane w sprawozdaniu finansowym mogą ulec zmianie w późniejszym terminie po ostatecznym ustaleniu ich wysokości przez organa skarbowe.

23. Stan na początek roku obrotowego, zwiększenia i wykorzystanie oraz stan końcowy kapitałów zapasowych i rezerwowych

Kapitał zapasowy

Wyszczególnienie	
Stan na początek okresu	21 918 524,86
Zwiększenia:	7 828 527,41
- objęcie akcji ponad wartość nominalną	0,00
- z odpisów z zysku	7 828 527,41
- z innych odpisów	0,00
Zmniejszenia:	0,00
- pokrycie straty	0,00
- inne; wypłata dywidendy	0,00
Stan na koniec okresu	29 747 052,27

Pozostałe kapitały rezerwowe:

Wyszczególnienie	
Stan na początek okresu	439 812,64
Zwiększenia:	0,00
- inne	0,00
Zmniejszenia:	0,00
- inne	0,00
Stan na koniec okresu	439 812,64

20. Propozycje co do sposobu podziału zysku za rok obrotowy

Zarząd Spółki proponuje osiągnięty zysk netto w wysokości 13.732.084,11 zł przeznaczyć w kwocie 6.800.000,00 zł na wypłatę dywidendy, a pozostałą część w kwocie 6.932.084,11 zł na zwiększenie kapitału zapasowego.

21. Dane o stanie rezerw według celu ich utworzenia na początek roku obrotowego, zwiększeniach, wykorzystaniu, rozwiązaniu i stanie końcowym

Rezerwy	Stan na początek okresu	Zwiększenia	Wykorzystanie	Rozwiązanie	Stan na koniec okresu
1. Z tytułu odroczonego podatku dochodowego	88 550,54	22 740,66	0,00	0,00	111 291,20
Wycena bilansowa	88 550,54	22 740,66	0,00	0,00	111 291,20
2. Na świadczenia emerytalne i podobne, w tym:	320 995,83	62 209,92	0,00	0,00	383 205,75
a) długoterminowa	320 995,83	62 209,92	0,00	0,00	383 205,75
b) krótkoterminowa	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
3. Pozostałe rezerwy, w tym:	6 069 386,29	3 301 384,05	4 504 461,71	0,00	4 866 308,63
a) długoterminowe,	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
b) krótkoterminowa, w tym:	6 069 386,29	3 301 384,05	4 504 461,71	0,00	4 866 308,63
- rezerwa na badanie sprawozdania finansowego	40 134,60	119 948,40	40 134,60	0,00	119 948,40
- rezerwa urlopowa	1 547 158,38	422 552,96	0,00	0,00	1 969 711,34
- rezerwa na badanie przechowywania aktywów	18 243,00	18 174,00	18 243,00	0,00	18 174,00
- rezerwa na premie i prowizje	4 365 069,83	2 681 819,72	4 365 069,83	0,00	2 681 819,72
- rezerwa na koszty stałe	17 766,20	0,00	0,00	0,00	17 766,20
- rezerwa na koszty zarządzania funduszami	81 014,28	58 888,97	81 014,28	0,00	58 888,97
Razem	6 478 932,66	3 386 334,63	4 504 461,71	0,00	5 360 805,58

22. Dane o strukturze własności kapitału podstawowego

Wyszczególnienie	31.12.2025	31.12.2024
1. Wysokość kapitału akcyjnego	1 296 470,57	1 296 470,57
2. Ilość akcji tworzących kapitał	129.647.057 akcji	129.647.057 akcji
3. Struktura własności:		
- Dorota Kossowska-Kuhn	38.922.362 akcji imiennych zwykłych (30,02%)	38.922.362 akcji imiennych zwykłych (30,02%)
- Michał Ząbczyński	25.929.412 akcji imiennych zwykłych (20,00%)	25.929.412 akcji imiennych zwykłych (20,00%)
- Piotr Jankowski	9.075.287 akcji imiennych zwykłych (7,00%)	9.075.287 akcji imiennych zwykłych (7,00%)
- Krzysztof Tymoszyk	6.482.353 akcji imiennych zwykłych (5,00%)	6.482.353 akcji imiennych zwykłych (5,00%)
- Marcin Dąbek	6.482.353 akcji imiennych zwykłych (5,00%)	6.482.353 akcji imiennych zwykłych (5,00%)
- Listopada Lukrecja Ltd.	3.889.412 akcji imiennych zwykłych (3,00%)	3.889.412 akcji imiennych zwykłych (3,00%)
- pozostali akcjonariusze	38.865.878 akcji imiennych zwykłych (29,98%)	38.865.878 akcji imiennych zwykłych (29,98%)
4. Wartość nominalna akcji	0,01	0,01

24. Struktura terytorialna przychodów z działalności maklerskiej

Wyszczególnienie	2025	2024
Sprzedaż dla odbiorców krajowych	71 746 942,39	60 535 878,64
Sprzedaż eksportowa	709 591,05	265 024,72
RAZEM	72 456 533,44	60 800 903,36

25. Odsetki od lokat i depozytów

Wyszczególnienie	2025	2024
Odsetki od własnych lokat i depozytów	437 434,27	346 221,43
Odsetki od środków pieniężnych klientów	7 917 480,07	7 105 917,31
Razem	8 354 914,34	7 452 138,74

26. Pozostałe przychody operacyjne i pozostałe koszty operacyjne

W pozycjach pozostałe przychody operacyjne i pozostałe koszty operacyjne Spółka pokazuje m.in.. przychody i koszty wynikające z refakturowania wydatków poniesionych przez Spółkę w imieniu klientów oraz przychody z tytułu partycypacji pracowników w kosztach opieki medycznej i pakietów sportowych, a także otrzymane wynagrodzenie płatnika zobowiązań publiczno-prawnych, koszty z tytułu rocznej korekty VAT oraz zwrot części dofinansowania z funduszy Covid-19.

	Koszty	Przychody
Refaktury inne i partycypacja w kosztach	342 949,44	390 090,04
Wynagrodzenie płatnika podatku i zasiłków	0,00	132 675,91
Partycypacja pracowników w kosztach opieki medycznej i pakietów sportowych	0,00	252 230,98
Inne	13 103,38	62 606,27
Wynik na sprzedaży środków trwałych	0,00	73 584,43
Likwidacja środków trwałych	49 825,15	0,00
Darowizny	19 540,00	0,00
Odpisy aktualizujące należności	291 384,23	92 682,80
Zawiązanie / Rozwiązanie rezerw	0,00	1 140 867,74
Razem	716 802,20	2 144 738,17

27. Działalność zaniechana

W okresie sprawozdawczym Spółka nie zaprzestała prowadzenia żadnej działalności w związku z tym nie osiągnęła przychodów i nie poniosła kosztów na działalności zaniechanej w okresie sprawozdawczym i nie przewiduje ich osiągnięcia (poniesienia) w następnym okresie.

28. Struktura podatku dochodowego od osób prawnych

Wyszczególnienie	2025	2024
Podatek dochodowy bieżący	3 337 679,00	3 828 133,00
Zmiana stanu podatku odroczonego	227 103,14	-358 857,61
Razem	3 564 782,14	3 469 275,39

29. Rozliczenie głównych pozycji różniących podstawę opodatkowania podatkiem dochodowym od wyniku finansowego (zysku, straty) brutto

Treść		2025	2024
ZYSK / STRATA brutto	(+/-)	17 296 866,25	17 313 426,06
Przychody nie zaliczane do przychodów podatkowych:	(-)	291 212,54	68 594,02
odsetki naliczone		157 777,25	26 842,35
dodatnie różnice z tytułu leasingu podatkowo operacyjnego		12 186,25	0,00
rozwiązane i wykorzystane rezerwy		0,00	0,00
rozwiązanie niewykorzystanych odpisów		92 682,80	14 304,10
wycena instrumentów finansowych		0,00	27 447,57
niezrealizowane dodatnie różnice kursowe		28 566,24	0,00
Przychody podatkowe nie zaliczane do księgowych:	(+)	26 842,35	61 399,35
odsetki otrzymane		26 842,35	53 644,87
zrealizowane dodatnie różnice kursowe		0,00	7 754,48
Koszty nie stanowiące kosztów uzyskania przychodów:	(+)	6 308 875,12	7 158 871,95
reprezentacja		907 662,77	565 484,33
odsetki i dyskonto naliczone od pożyczek/ obligacji		292 730,12	243 603,25
odsetki budżetowe		1 273,00	16,00
rezerwy na koszty		3 363 593,97	4 953 145,40
koszt finansowy leasingu		142 911,52	156 136,31
amortyzacja ŚT w leasingu		599 993,48	560 130,71
usługi obce i pozostałe koszty		103 439,10	58 844,27
podatek VAT (w tym korekta struktury rocznej)		0,00	0,00
koszty użytkowania samochodów osobowych		95 825,18	75 743,54
wartość księgowa sprzedanego ŚT wykupionego z leasingu		38 833,48	0,00
niezrealizowane ujemne różnice kursowe		88 709,52	0,00
PFRON		248 637,00	201 642,00
składki członkowskie		28 114,12	67 033,32
darowizny		19 540,00	21 000,00
roczna korekta VAT		0,00	39 589,00
wycena papierów wartościowych		86 227,63	0,00
odpisy aktualizujące należności		291 384,23	216 503,82
Koszty podatkowe nie zaliczane do księgowych:	(-)	5 755 099,07	4 296 034,09
raty leasingu finansowego		774 862,76	693 936,92
roczna korekta VAT		0,00	50 059,00
odsetki zapłacone od pożyczek/ obligacji		370 992,29	9 903,30
amortyzacja podatkowa ŚT wykupionych z leasingu		19 063,26	77 594,57
wartość księgowa sprzedanego ŚT wykupionego z leasingu		55 772,36	0,00
wykorzystane odpisy z lat ubiegłych		29 946,69	6 021,00
wykorzystane rezerwy		4 504 461,71	3 453 395,50
zrealizowane ujemne różnice kursowe		0,00	5 123,80
Koszty z lat ubiegłych zrealizowane podatkowo:	(-)	0,00	0,00
Inne:	(+/-)	0,00	0,00
Dochód dla celów podatkowych	(+)	17 586 272,11	20 169 069,25
Odliczenia od dochodu:	(-)	19 540,00	21 000,00
straty z lat ubiegłych		0,00	0,00
darowizny		19 540,00	21 000,00
inne		0,00	0,00
Dochód po odliczeniach		17 566 732,11	20 148 069,25
Podatek dochodowy (19%)		3 337 679,00	3 828 133,00

30. Odroczony podatek dochodowy

Treść	31.12.2025	31.12.2024
Ujemne różnice przejściowe		
Rezerwy na koszty podatkowe	5 249 514,38	6 390 382,12
Leasing finansowy	0,00	0,00
Koszty VAT - korekta struktury	0,00	39 589,00
Odpisy aktualizujące należności - netto	539 438,88	333 183,18
Niezrealizowane ujemne różnice kursowe z wyceny bilansowej	0,08	0,00
Naliczone odsetki od obligacji własnych i pożyczek	292 730,12	394 121,19
Suma ujemnych różnic przejściowych:	6 081 683,46	7 157 275,49
Straty podatkowe do odliczenia w latach następnych:	0,00	0,00
Dodatnie różnice przejściowe		
Wycena instrumentów finansowych	58 977,90	100 322,26
Niezrealizowane dodatnie różnice kursowe z wyceny bilansowej	21 792,47	135 141,74
Korekta struktury VAT		
Naliczone odsetki od depozytów	157 741,98	0,00
Leasing finansowy	347 230,80	230 591,46
Suma dodatnich różnic przejściowych	585 743,15	466 055,47
Wykazane w bilansie aktywa z tytułu podatku odroczonego:	1 155 519,86	1 359 882,34
Wykazana w bilansie rezerwa z tytułu podatku odroczonego:	111 291,20	88 550,54
Zmiana stanu podatku odroczonego	227 103,14	-358 857,61

31. Poniesione i planowane na następny rok nakłady na niefinansowe aktywa trwałe oraz na ochronę środowiska

Wyszczególnienie	2025	2024
Nakłady na niefinansowe aktywa trwałe:	7 454 963,77	3 933 752,34
- poniesione w bieżącym okresie	5 454 963,77	1 933 752,34
- planowane na następny okres	2 000 000,00	2 000 000,00
Nakłady na ochronę środowiska:	0,00	0,00
- poniesione w bieżącym okresie:	0,00	0,00
- planowane na następny okres	0,00	0,00

32. Informacje o kwocie i charakterze poszczególnych pozycji przychodów lub kosztów o nadzwyczajnej wartości lub które wystąpiły incydentalnie

W roku obrotowym nie wystąpiły przychody lub koszty o nadzwyczajnej wartości ani incydentalne.

33. Kursy wymiany przyjęte do wyceny pozycji bilansu i rachunku zysków i strat wyrażonych w walutach obcych

Tabela nr 251/A/NBP/2025 z dnia 31.12.2025:

Kurs 1 EUR=4,2267 PLN

Kurs 1 USD=3,6016 PLN

34. Struktura środków pieniężnych przyjętych do rachunku przepływów pieniężnych

Pozycja A.II.2. Zyski (straty) z tytułu różnic kursowych	31.12.2025
Zrealizowane różnice kursowe dotyczące działalności inwestycyjnej	0,00
Zrealizowane różnice kursowe dotyczące działalności finansowej	149 938,01
Niezrealizowane różnice kursowe dotyczące działalności inwestycyjnej	0,00
Niezrealizowane różnice kursowe dotyczące działalności finansowej	0,00
Wycena środków pieniężnych w walutach obcych	0,00
Razem	149 938,01

Pozycja A.II.3. Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)	31.12.2025
Odsetki i dywidendy otrzymane/wypłacone	819 210,90
Odsetki zapłacone oraz wpłaty z zysku przedsiębiorstw państwowych i JSSP	0,00
Odsetki i dywidendy naliczone	0,00
Razem	819 210,90

Pozycja A.II.4. Zysk (strata) z działalności inwestycyjnej	31.12.2025
Zysk (-), strata (+) na sprzedaży składników działalności inwestycyjnej	-73 584,43
Strata na likwidacji składników działalności inwestycyjnej (+)	0,00
Przekazane darowizny niepieniężnych składników działalności inwestycyjnej (+)	0,00
Ujawnione nadwyżki inwentaryzacyjne składników działalności inwestycyjnej (-)	0,00
Ujawnione niedobory inwentaryzacyjne składników działalności inwestycyjnej (+)	0,00
Koszty/przychody związane z możliwymi do przewidzenia zdarzeniami losowymi	0,00
Odpisy korygujące wartość aktywów trwałych oraz krótkoterminowych akt. finansowych in "+" oraz in "-".	0,00
Inne	0,00
Razem	-73 584,43

Pozycja A.II.5. Zmiana stanu rezerw	31.12.2025
Stan początkowy rezerw na zobowiązania	6 478 932,66
Wyłączenia (komentarz)	0,00
Stan początk. rezerw po wyłączeniu rezerwy na odroc. pod. doch. tworzonej w ciężar kap. własnego	6 478 932,66
Stan końcowy rezerw na zobowiązania	5 360 805,58
Wyłączenia (komentarz)	0,00
Stan końcowy rezerw po wyłączeniu rezerwy na odroc. pod. doch. tworzonej w ciężar kap. własnego	5 360 805,58
Zmiana stanu po wyłączeniach	-1 118 127,08

Pozycja A.II.6. Zmiana stanu instrumentów finansowych przeznaczonych do obrotu	31.12.2025
Stan początkowy instrumentów finansowych przeznaczonych do obrotu	22 413 057,28
Wyłączenia (komentarz)	0,00
Stan początkowy po wyłączeniach	22 413 057,28
Stan końcowy instrumentów finansowych przeznaczonych do obrotu	41 554 519,05
Wyłączenia (komentarz)	0,00
Stan końcowy po wyłączeniach	41 554 519,05
Zmiana stanu po wyłączeniach	-19 141 461,77

Pozycja A.II.7. Zmiana stanu należności	31.12.2025
Stan początkowy należności długoterminowych i krótkoterminowych	10 442 816,51
Wyłączenia dotyczące działalności inwestycyjnej	8 000,00
Wyłączenia dotyczące działalności finansowej	0,00
Inne wyłączenia	0,00
Stan początkowy po wyłączeniach	10 434 816,51
Stan końcowy należności długoterminowych i krótkoterminowych	8 071 326,91
Wyłączenia dotyczące działalności inwestycyjnej	81 537,57
Wyłączenia dotyczące działalności finansowej	0,00
Inne wyłączenia;	0,00
Stan końcowy po wyłączeniach	7 989 789,34
Zmiana stanu po wyłączeniach	2 445 027,17

Pozycja A.II.8. Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych, z wyjątkiem pożyczek i kredytów	31.12.2025
Stan początkowy zobowiązań krótkoterminowych i funduszy specjalnych	128 052 996,51
Wylączenia dotyczące działalności inwestycyjnej	0,00
Wylączenia dotyczące działalności finansowej	4 370 122,64
Inne wylączenia	0,00
Stan początkowy po wylączeniach	123 682 873,87
Stan końcowy zobowiązań krótkoterminowych i funduszy specjalnych	279 308 849,32
Wylączenia dotyczące działalności inwestycyjnej	0,00
Wylączenia dotyczące działalności finansowej	1 634 822,90
Inne wylączenia	0,00
Stan końcowy po wylączeniach	277 674 026,42
Zmiana stanu po wylączeniach	153 991 152,55

Pozycja A.II.9. Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	31.12.2025
Stan początkowy rozliczeń czynnych długoterminowych i krótkoterminowych	1 728 329,54
Wylączenia czynnych rozliczeń z tytułu odroc. pod. doch. odnoszonego na kap. własny	0,00
Inne wylączenia	0,00
Stan początkowy po wylączeniach	1 728 329,54
Stan końcowy rozliczeń czynnych długoterminowych i krótkoterminowych	1 762 668,83
Wylączenia czynnych rozliczeń z tytułu odroc. pod. doch. odnoszonego na kap. własny	0,00
Inne wylączenia	0,00
Stan końcowy po wylączeniach	1 762 668,83
1. Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych czynnych po wylączeniach	-34 339,29
Stan początkowy rozliczeń międzyokresowych przychodów	160 927,74
Wylączenia dotyczące ujemnej wartości firmy w roku jej powstania	0,00
Wylączenia darowizn składników aktywów trwałych w roku otrzymania	0,00
Inne wylączenia	0,00
Stan początkowy po wylączeniach	160 927,74
Stan końcowy rozliczeń międzyokresowych przychodów	173 878,95
Wylączenia dotyczące ujemnej wartości firmy w roku jej powstania	0,00
Wylączenia darowizn składników trwałych w roku otrzymania	0,00
Inne wylączenia	0,00
Stan końcowy po wylączeniach	173 878,95
2. Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych przychodów po wylączeniach	12 951,21
Ogółem zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych (1+2)	-21 388,08

Pozycja A. II. 10. Inne korekty	31.12.2025
Amortyzacja nieruchomości inwestycyjnych	0,00
Odpisy aktualizujące składniki działalności inwestycyjnej_koszt niepieniężny	0,00
Odpisy aktualizujące składniki działalności inwestycyjnej_przychód niepieniężny	0,00
Dotacje w roku otrzymania odniesione na wf z pominięciem rozliczeń międzyokresowych przychodów	0,00
Zmiana stanu zobowiązań długoterminowych; w tym zobowiązań z tytułu leasingu	103 153,59
Pozostałe	20 911,89
Razem	124 065,48

Pozycja E. Bilansowa zmiana środków pieniężnych	31.12.2025
Stan środków pieniężnych na początek okresu, w tym:	126 252 827,38
Środki pieniężne w kasie	0,00
Środki pieniężne na rachunkach bankowych	7 352 827,38
Lokaty do 3 miesięcy	118 900 000,00
Ekwiwalenty środków pieniężnych (czeki, weksle, inne)	0,00
w tym stan środków pieniężnych wywołany różnicami kursowymi	0,00
Stan środków pieniężnych na koniec okresu, w tym:	266 175 275,25
Środki pieniężne w kasie	0,00
Środki pieniężne na rachunkach bankowych	20 788 202,02
Lokaty do 3 miesięcy	245 387 073,23
Ekwiwalenty środków pieniężnych (czeki, weksle, inne)	0,00
w tym stan środków pieniężnych wywołany różnicami kursowymi	0,00
Zmiana stanu środków pieniężnych oraz ekwiwalentów środków pieniężnych	139 922 447,87
w tym zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych	0,00
Środki pieniężne o ograniczonej możliwości dysponowania	0,00

Środki pieniężne przyjęte do rachunku przepływów pieniężnych

Do rachunku przepływów pieniężnych przyjęto zarówno, środki pieniężne własne domu maklerskiego jak i środki pieniężne wpłacone przez inwestorów na poczet nabycia instrumentów finansowych w ofertach przeprowadzanych przez Spółkę.

Na początek i na koniec okresu sprawozdawczego środki pieniężne ujęte w sprawozdaniu finansowym obejmowały zarówno, środki pieniężne własne domu maklerskiego jak i środki pieniężne wpłacone przez inwestorów na poczet nabycia instrumentów finansowych w ofertach przeprowadzanych przez Spółkę. Na koniec okresu sprawozdawczego część środków pieniężnych znajdowała się na lokatach bankowych o terminach zapadalności do 3 miesięcy.

Podział działalności domu maklerskiego dla celów rachunku przepływów pieniężnych

Działalność operacyjna obejmowała świadczenie usług wskazanych we wprowadzenia do niniejszego sprawozdania finansowego:

- a) oferowania instrumentów finansowych,
- b) doradztwa dla przedsiębiorstw w zakresie struktury kapitałowej, strategii przedsiębiorstwa lub innych zagadnień związanych z tą strukturą lub strategią,
- c) doradztwa i innych usług w zakresie łączenia, podziału oraz przejmowania przedsiębiorstw,
- d) sporządzania analiz inwestycyjnych, analiz finansowych oraz innych rekomendacji o charakterze ogólnym dotyczących transakcji w zakresie instrumentów finansowych,
- e) przyjmowania i przekazywania zleceń nabycia lub zbycia instrumentów finansowych,
- f) wykonywania zleceń nabycia lub zbycia instrumentów finansowych na rachunek dającego zlecenie,
- g) przechowywania lub rejestrowania instrumentów finansowych, w tym prowadzenia rachunków papierów wartościowych i rachunków zbiorczych oraz prowadzenia rachunków pieniężnych,
- h) zarządzania portfelami, w skład których wchodzi jeden lub większa liczba instrumentów finansowych,
- i) doradztwa inwestycyjnego,
- j) nabywania lub zbywania na własny rachunek instrumentów finansowych.

Do działalności inwestycyjnej Spółka zalicza zakup środków trwałych oraz wartości niematerialnych i prawnych, a także wpłatę kapitału do jednostki zależnej.

Do działalności finansowej w Spółka zalicza wydatki związane z leasingiem finansowym środków transportu oraz obsługą zaciągniętych pożyczek a także wypłatę dywidendy

35. Objaśnienie różnic pomiędzy zmianami stanu pozycji w bilansie oraz zmianami tych samych pozycji wykazanymi w rachunku przepływów pieniężnych

Różnice nie wystąpiły.

36. Przeciętne w roku obrotowym zatrudnienie, z podziałem na grupy zawodowe

Wyszczególnienie	Przeciętna liczba zatrudnionych w okresie sprawozdawczym
Ogółem	99
z tego:	
pracownicy umysłowi (na stanowiskach nierobotniczych)	99
pracownicy fizyczni (na stanowiskach robotniczych)	0
uczniowie	0
osoby wykonujące pracę nakładczą	0
osoby korzystające z urlopów wychowawczych lub bezpłatnych	0

37. Wynagrodzenia, łącznie z wynagrodzeniami z zysku, wypłacone lub należne osobom wchodzącym w skład zarządu i organów nadzorczych

Wyszczególnienie	2025
Wynagrodzenie Zarządu*	11 910 755,00
Wynagrodzenie Rady Nadzorczej	130 500,00

*w tym należne za rok ubiegły wypłacone w okresie sprawozdawczym

38. Pożyczki i świadczenia o podobnym charakterze udzielone osobom wchodzącym w skład zarządu i organów nadzorczych

Pożyczki	Zarząd	Organy nadzorcze
Stan na początek roku	0,00	0,00
Udzielone	0,00	0,00
Spłacone	0,00	0,00
Stan na koniec roku	0,00	0,00

W okresie sprawozdawczym powyższe nie wystąpiło.

39. Wynagrodzenie biegłego rewidenta

Wyszczególnienie	2025
Wynagrodzenie z tytułu obowiązkowego badania rocznego jednostkowego sprawozdania finansowego za rok 2025	75 000,00
Wynagrodzenie z tytułu obowiązkowego badania rocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego za rok 2025	24 000,00
Wynagrodzenie z tytułu badania wymogów przechowywania aktywów klienta przez dom maklerski w roku 2025	15 000,00

40. Znaczące zdarzenia dotyczące lat ubiegłych ujęte w sprawozdaniu finansowym roku obrotowego

Brak zdarzeń z lat ubiegłych uwzględnionych w sprawozdaniu finansowym za rok 2025.

41. Informacje o znaczących zdarzeniach, jakie nastąpiły po dniu bilansowym, a nieuwzględnionych w sprawozdaniu finansowym

W 1 kwartale 2026 r. nastąpiło otwarcie nowych punktów obsługi klienta w Kielcach i Busko-Zdroju.

W dniu 24.02.2026 Spółka objęła 6000 akcji serii C MICHAEL/STRÖM TOWARZYSTWO FUNDUSZY INWESTYCYJNYCH SPÓŁKA AKCYJNA.

Po dniu bilansowym do dnia sporządzenia sprawozdania nie wystąpiły żadne inne zdarzenia mające istotny wpływ na sprawozdanie finansowe.

42. Informacje o charakterze i celu gospodarczym 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 wystąpiły w danym roku.

43. Zmiany zasad (polityki) rachunkowości

W roku obrotowym nastąpiły nieznaczne zmiany w polityce rachunkowości dotyczące uszczegółowienia zasad dokonywania odpisów na należności.

44. Zmiany sposobu sporządzania sprawozdania finansowego w stosunku do poprzedniego sprawozdania finansowego

W roku obrotowym nie wystąpiły zmiany sposobu sporządzania sprawozdania finansowego w stosunku do poprzedniego sprawozdania finansowego.

45. Porównywalność danych sprawozdania finansowego za rok poprzedzający ze sprawozdaniem za rok obrotowy

Porównywalność danych została zachowana.

46. Transakcje z jednostkami powiązanymi

Spółka świadczy usługę prowadzenia rejestru akcjonariuszy dla podmiotu MICHAEL/STRÖM TOWARZYSTWO FUNDUSZY INWESTYCYJNYCH SPÓŁKA AKCYJNA za którą otrzymała wynagrodzenie w kwocie 1.487,00 zł netto. Równocześnie podmiot ten korzysta odpłatnie z biura Spółki za które w roku sprawozdawczym Spółka otrzymała kwotę 96.497,67 zł netto.

Na dzień bilansowy Spółka posiada należności od podmiotu MICHAEL/STRÖM TOWARZYSTWO FUNDUSZY INWESTYCYJNYCH SPÓŁKA AKCYJNYCH w kwocie 59,04 zł.

47. Transakcje na innych warunkach niż rynkowe ze stronami powiązanymi

W roku obrotowym powyższe zdarzenia nie wystąpiły.

48. Dodatkowe informacje dotyczące poniesionych kosztów

Wyszczególnienie	2025
Koszty delegacji zagranicznych	20 494,58
Koszty usług obcych	20 805 653,07

49. Dane o łącznej kwocie funduszy własnych, wymogu w zakresie funduszy własnych i wartości współczynników adekwatności kapitałowej

Podstawa prawna: Rozporządzenie Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) 2019/2033 z dnia 27 listopada 2019 r. w sprawie wymogów ostrożnościowych dla firm inwestycyjnych oraz zmieniające rozporządzenia (UE) nr 1093/2010, (UE) nr 575/2013, (UE) nr 600/2014 i (UE) nr 806/2014 (IFR)							
	Wartości na dzień	Wartości średniomiesięczne					
	31.12.2024	styczeń 25	luty 25	marzec 25	kwiecień 25	maj 25	czerwiec 25
Fundusze własne	19 958 911,80	24 900 963,13	25 445 882,05	25 546 103,39	25 568 156,95	27 745 496,30	27 327 765,82
Kapitał Tier I	19 958 911,80	24 900 963,13	25 445 882,05	25 546 103,39	25 568 156,95	27 745 496,30	27 327 765,82
Kapitał podstawowy Tier I	19 958 911,80	24 900 963,13	25 445 882,05	25 546 103,39	25 568 156,95	27 745 496,30	27 327 765,82
1.2 Kapitał dodatkowy Tier I	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
2. Kapitał Tier II	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Wymóg w zakresie funduszy własnych	8 143 877,38	8 164 017,96	8 259 003,82	8 143 877,38	8 911 383,73	10 615 563,56	10 615 563,56
Współczynnik kapitału podstawowego Tier I IFR	245,08	305,02	309,02	313,68	290,85	261,37	257,43
2. Nadwyżka/niedobór kapitału podstawowego Tier I	15 398 340,47	20 329 113,08	20 820 839,91	20 985 532,06	20 577 782,06	21 800 780,71	21 383 050,23
Współczynnik kapitału Tier I IFR	245,08	305,02	309,02	313,68	290,85	261,37	257,43
4. Nadwyżka/niedobór kapitału Tier I	13 851 003,77	18 777 949,66	19 251 629,19	19 438 195,36	18 884 619,15	19 783 823,63	19 366 093,15
Łączny współczynnik kapitałowy IFR	245,08	305,02	309,02	313,68	290,85	261,37	257,43
6. Nadwyżka/ niedobór łącznego kapitału	11 815 034,43	16 736 945,18	17 186 878,23	17 402 226,01	16 656 773,22	17 129 932,74	16 712 202,26

	Wartości średniomiesięczne						Wartości na dzień
	lipiec 25	sierpień 25	wrzesień 25	październik 25	listopad 25	grudzień 25	31.12.2025
Fundusze własne	25 321 100,65	25 344 038,80	25 200 197,81	25 227 121,90	25 392 012,38	25 310 535,30	25 191 541,56
Kapitał Tier I	25 321 100,65	25 344 038,80	25 200 197,81	25 227 121,90	25 392 012,38	25 310 535,30	25 191 541,56
Kapitał podstawowy Tier I	25 321 100,65	25 344 038,80	25 200 197,81	25 227 121,90	25 392 012,38	25 310 535,30	25 191 541,56
1.2 Kapitał dodatkowy Tier I	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
2. Kapitał Tier II	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Wymóg w zakresie funduszy własnych	10 615 563,56	10 615 563,56	10 615 563,56	10 615 563,56	10 615 563,56	10 711 479,57	10 615 563,56
Współczynnik kapitału podstawowego Tier I IFR	238,53	238,74	237,39	237,64	239,20	236,38	237,31
2. Nadwyżka/niedobór kapitału podstawowego Tier I	19 376 385,06	19 399 323,21	19 255 482,21	19 282 406,30	19 447 296,79	19 312 106,75	19 246 825,96
Współczynnik kapitału Tier I IFR	238,53	238,74	237,39	237,64	239,20	236,38	237,31
4. Nadwyżka/niedobór kapitału Tier I	17 359 427,98	17 382 366,13	17 238 525,14	17 265 449,23	17 430 339,71	17 276 925,63	17 229 868,89
Łączny współczynnik kapitałowy IFR	238,53	238,74	237,39	237,64	239,20	236,38	237,31
6. Nadwyżka/ niedobór łącznego kapitału	14 705 537,09	14 728 475,24	14 584 634,25	14 611 558,34	14 776 448,82	14 599 055,74	14 575 978,00

W trakcie roku obrotowego nie wystąpiły przekroczenia poziomu nadzorowanych kapitałów.

Dodatkowa informacja dotycząca ryzyka reputacji:

Spółka narażona jest na szereg ryzyk związanych z bieżącą działalnością. Celem zarządzania ryzykiem jest zapewnienie iż Spółka będzie podejmować ryzyko w sposób świadomy i kontrolowany. Polityki zarządzania ryzykiem są opracowywane w celu identyfikacji i pomiaru podejmowanego ryzyka, a także dla regularnego ustalania odpowiednich limitów ograniczających skalę narażenia na te ryzyka.

Na poziomie strategicznym, za ustalenie i monitorowanie zarządzania ryzykiem odpowiada Zarząd. Wszystkie typy ryzyka są monitorowane i kontrolowane w odniesieniu do dochodowości prowadzonej działalności oraz poziomu kapitału niezbędnego do zapewnienia bezpieczeństwa operacji z punktu widzenia wymogów kapitałowych.

Rada nadzorcza Spółki w zakresie swojej właściwości dokłada należytej staranności w zakresie zarządzania ryzykiem w Domu Maklerskim. Przejawia się to w zatwierdzaniu apetytu na ryzyko - akceptowalnego ogólnego poziomu ryzyka Domu maklerskiego, opiniowaniu strategii w zakresie zarządzania ryzykiem, zatwierdzaniu polityki wynagrodzeń dla poszczególnych kategorii osób, których działalność zawodowa ma istotny wpływ na profil ryzyka w Spółce. Rada nadzorcza dokonuje także okresowych przeglądów tej polityki i nadzoruje jej wdrożenie.

Specjalista ds. zarządzania ryzykiem wspomaga Zarząd Spółki w kształtowaniu, przeglądzie i aktualizacji zasad procesu szacowania kapitału wewnętrznego w sytuacjach pojawienia się nowych rodzajów ryzyka, znaczących zmian w strategii oraz planach działania. Specjalista ds. zarządzania ryzykiem monitoruje adekwatność i skuteczność wdrożonego systemu zarządzania ryzykiem, identyfikuje, monitoruje oraz kontroluje wszystkie ryzyka występujące w działalności Spółki, wyznacza łączną kwotę ekspozycji na ryzyko. Specjalista ds. zarządzania ryzykiem podlega bezpośrednio Członkowi zarządu odpowiedzialnego za nadzorowanie systemu zarządzania ryzykiem w Domu maklerskim.

Długoterminowe cele kapitałowe Domu Maklerskiego

ZARZĄDZANIE I PLANOWANIE KAPITAŁOWE

- Dom Maklerski prowadzi działalność w sposób zapewniający utrzymywanie adekwatności kapitałowej rozumianej jako utrzymywanie Funduszy własnych na poziomie zapewniającym spełnianie wymogów ostrożnościowych określonych w przepisach prawa, z zachowaniem odpowiedniego bufora bezpieczeństwa.
- Preferowanym sposobem finansowania działalności Domu Maklerskiego jest kapitał własny.
- Dom Maklerski może korzystać z zewnętrznych źródeł finansowania, jeżeli prowadzi to do zwiększenia efektywności ekonomicznej prowadzonej działalności, przy jednoczesnym zapewnieniu stabilności prowadzonej działalności i bezpieczeństwa klientów Domu Maklerskiego, w szczególności zachowania ciągłości świadczonych usług.
- Kapitałowy plan awaryjny obejmuje procedurę postępowania w przypadku wystąpienia konieczności zwiększenia kapitału wykorzystywanego w celu finansowania działalności Domu Maklerskiego.
- Dom Maklerski monitoruje czy bieżący poziom prognozowanych wskaźników wyliczanych na podstawie Rozporządzenia IFR i zgodnie z Regulamin szacowania kapitału wewnętrznego i aktywów płynnych oraz zarządzania i planowania kapitałowego z uwzględnieniem prognozowanych kosztów stałych w nadchodzącym miesiącu oraz kwartale kalendarzowym, pozostawać będzie na minimalnych poziomach określonych poniżej:
Kapitał podstawowy Tier 1/ D $\geq$ 66%
Kapitał podstawowy Tier 1+ Kapitał dodatkowy Tier 1/ D $\geq$ 85%
Kapitał podstawowy Tier 1+Kapitał dodatkowy Tier 1+Kapitał Tier 2 / D $\geq$ 110%
Fundusze własne / Kapitał wewnętrzny $\geq$ 105%

50. Charakterystyka instrumentów finansowych

Portfel	Charakterystyka (ilość)	Wartość bilansowa	Warunki i terminy wpływające na przyszłe przepływy pieniężne
Aktywa finansowe przeznaczone do obrotu, w tym:	a/ Obligacje korporacyjne na rachunku maklerskim o wartości nominalnej 17.676.696,13 zł, wartości w cenie zakupu 17687612,15 zł i wartości bilansowej 17.747.960,05 zł; b/ Certyfikaty inwestycyjne FIZ o wartości w cenie zakupu 762.719,00 zł i wartości bilansowej 761.349 zł; c/ Obligacje korporacyjne dla których Spółka zawarła sprzedaż transakcję z przyrzeczeniem odkupu w wartości bilansowej 23.045.210,00 zł.	41 554 519,05	Data zapadalności od 05.2025 do 10.2033. Odsetki wypłacane co 3 m-ce lub co 6 m-cy.
- instrumenty pochodne	Brak	-	Nie dotyczy
Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży	Spółka posiada 100% akcji w jednostce zależnej MICHAEL/STRÖM TOWARZYSTWO FUNDUSZY INWESTYCYJNYCH SPÓŁKA AKCYJNA. Na dzień sporządzenia sprawozdania finansowego kapitał zakładowy podmiotu wynosi 4.100.000,00 zł, w tym wpłacony w kwocie 4.100.000,00 zł.	3 500 000,0	Nie dotyczy
Pożyczki udzielone i należności własne	Brak	-	Nie dotyczy
Aktywa finansowe utrzymywane do terminu wymagalności	Brak	-	Nie dotyczy
Środki pieniężne	Środki pieniężne na rachunkach bankowych i lokatach	266 175 275,25	Nie dotyczy
Zobowiązania finansowe przeznaczone do obrotu, w tym:	Brak	-	Nie dotyczy
- instrumenty pochodne	Brak	-	Nie dotyczy
Pozostałe zobowiązania finansowe	Brak	-	Nie dotyczy

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.

51. Wartość bilansowa instrumentów finansowych wycenianych w wartości godziwej

Wartość bilansowa instrumentów finansowych wycenianych w wartości godziwej wynosi 41.554.519,05 zł. Skutki przeszacowania wartości godziwej zostały odniesione na kapitał z aktualizacji wyceny w kwocie 0 zł. Natomiast do przychodów i kosztów finansowych okresu sprawozdawczego zaliczona została odpowiednio kwota 0 zł i 0 zł.

52. Zmiany kapitału z aktualizacji wyceny w zakresie instrumentów finansowych

Wyszczególnienie	31.12.2025	31.12.2024
Bilans otwarcia		
Skutki przeszacowania aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży:	0,00	0,00
- zyski lub straty z okresowej wyceny		
- kwoty przeszacowania odpisane w razie trwałej utraty wartości		
- zyski lub straty z wyceny ustalone na dzień przekwalifikowania aktywów do kategorii dostępnych do sprzedaży		
- kwoty rozliczone w przypadku zabezpieczania wartości godziwej oprocentowanego instrumentu finansowego		
- kwoty rozliczone w przypadku przekwalifikowania aktywów do kategorii utrzymywanych do terminu wymagalności		
- kwoty odpisane na dzień wyłączenia z ksiąg rachunkowych		
Okresowa wycena pozycji zabezpieczanych oraz instrumentów zabezpieczających w związku z zabezpieczeniem:	0,00	0,00
- zmian w przepływach pieniężnych		
- udziałów w aktywach netto jednostek zagranicznych		
Ustalenie, przeszacowanie i odpisanie rezerw oraz aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego		
Bilans zamknięcia	0,00	0,00

Na dzień bilansowy powyższe nie wystąpiło.

53. Informacje na temat ryzyka stopy procentowej

Rodzaje instrumentów finansowych	Wartość bilansowa	Wcześniej przypadający termin wykupu lub przeszacowania wartości	Efektywna stopa procentowa	Rodzaj ryzyka
Obligacje korporacyjne - aktywa finansowe przeznaczone do obrotu	40 793 170,05	brak	10,23%	r. pozycji

Dom Maklerski posiada portfel o obligacji korporacyjnych opartych o zmienna stopę procentową. Ryzyko zmiany stopy procentowej z tego tytułu ujęte jest w naliczanym kapitale wewnętrznym na pokrycie ryzyka pozycji.

54. Informacje na temat ryzyka kredytowego

Zarząd stosuje politykę kredytową, zgodnie z którą ekspozycja na ryzyko kredytowe jest monitorowana na bieżąco. Ocena wiarygodności kredytowej jest przeprowadzana w stosunku do wszystkich klientów wymagających kredytowania powyżej określonej kwoty. Spółka nie wymaga zabezpieczenia majątkowego od swoich klientów w stosunku do aktywów finansowych.

Na dzień bilansowy nie występowała znacząca koncentracja ryzyka kredytowego. Wartość bilansowa każdego aktywa finansowego, również pochodnych instrumentów finansowych, przedstawia maksymalną ekspozycję na ryzyko kredytowe.

55. Zestawienie odpisów aktualizujących z tytułu trwałej utraty wartości aktywów finansowych

Wyszczególnienie	31.12.2025	31.12.2024
Odwrocenie uprzednio dokonanych odpisów aktualizujących	0,00	0,00
Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży, ze zmianami wartości godziwej ujmowanymi w kapitale z aktualizacji wyceny		
Pożyczki udzielone i należności własne		
Aktywa finansowe utrzymywane do terminu wymagalności		
Utworzenie odpisów aktualizujących z tytułu trwałej utraty wartości	0,00	0,00
Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży, ze zmianami wartości godziwej ujmowanymi w kapitale z aktualizacji wyceny		
Pożyczki udzielone i należności własne		
Aktywa finansowe utrzymywane do terminu wymagalności		

Na dzień bilansowy powyższe nie wystąpiło.

56. Brak możliwości ustalenia wartości godziwej

Na dzień bilansowy Spółka nie rozpoznaje aktywów finansowych zaliczonych do kategorii przeznaczonych do obrotu lub dostępnych do sprzedaży, dla których wartość godziwa nie może być wiarygodnie zmierzona.

57. Wartość godziwa aktywów i zobowiązań finansowych

Na dzień bilansowy Spółka nie rozpoznaje aktywów i zobowiązań finansowych dla których zobowiązana jest ustalić wartość godziwą.

58. Transakcje, w wyniku których aktywa finansowe przekształcone zostały w papiery wartościowe lub umowy odkupu

W roku obrotowym powyższe nie wystąpiło.