

**GRUPA KAPITAŁOWA MICHAEL / STRÖM
DOM MAKLEERSKI S.A.
PAŃSKA 97
00-834 WARSZAWA**

**SKONSOLIDOWANE 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 KAPITAŁE WŁASNYM

RACHUNEK PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH

DODATKOWE INFORMACJE I OBJAŚNIENIA W POSTACI NOT DO SPRAWOZDANIA

OŚWIADCZENIE ZARZĄDU

Na podstawie §20 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 Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok obrotowy kończący się 31 grudnia 2025 roku, na które składa się:

- bilans wykazujący po stronie aktywów i pasywów sumę 329 568 227,36 zł
- rachunek zysków i strat zamykający się wynikiem netto w wysokości 11 852 009,06 zł
- zestawienie zmian w kapitale własnym wykazującym wartość na koniec okresu sprawozdawczego 43 233 076,72 zł
- sprawozdanie z przepływów środków pieniężnych wykazujące zmianę stanu środków pieniężnych o kwotę 137 857 937,45 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 wszystkie jednostki zależne będą kontynuować działalność w dającej się przewidzieć przyszłości. Zarząd Spółki oświadcza, że nie istnieją okoliczności wskazujące na zagrożenie kontynuowania działalności.

Warszawa, dnia 23.06.2026 r.

Podpisy członków Zarządu:

.....

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

.....

.....

.....

.....

WPROWADZENIE DO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

Michael / Ström Dom Maklerski S.A. („Spółka”, „Jednostka dominująca”) 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.

WYKAZ JEDNOSTEK PODPORZĄDKOWANYCH, KTÓRYCH DANE OBJĘTE SĄ SKONSOLIDOWANYM SPRAWOZDANIEM FINANSOWYM

Nazwa jednostki i siedziba	Przedmiot działalności	Udział posiadany przez Jednostę dominującą
Michael / Ström Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych Spółka Akcyjna z siedzibą w Warszawie	Tworzenie i zarządzanie funduszami inwestycyjnymi zgodnie z przepisami ustawy z dnia 27 maja 2004 r. o funduszach inwestycyjnych i zarządzaniu alternatywnymi funduszami inwestycyjnymi	100%

Spółka nie posiada innych jednostek podporządkowanych

Czas trwania jednostki podporządkowanej 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.

Sprawozdanie finansowe zostało sporządzone za rok obrotowy 2025 obejmujący okres od 1 stycznia 2025 r. do 31 grudnia 2025 r. Okres ten był analogiczny dla sprawozdań jednostkowych spółek grupy kapitałowej.

W skład jednostek powiązanych z domem maklerskim nie wchodzi wewnętrzne jednostki organizacyjne sporządzające samodzielne sprawozdania finansowe.

Sprawozdania finansowe stanowiące podstawę do sporządzenia skonsolidowanego sprawozdania finansowego domu maklerskiego zostały sporządzone przy założeniu kontynuowania działalności gospodarczej przez jednostki powiązane z jednostką w dającej się przewidzieć przyszłości oraz czy nie istnieją okoliczności wskazujące na zagrożenie kontynuowania przez te jednostki działalności.

W okresie sprawozdawczym nie nastąpiło połączenie jednostek.

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 oraz jednostki zależne będą 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 rezerwy.

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.

12. ZASTOSOWANA METODA KONSOLIDACJI

Nieniejsze sprawozdanie zostało sporządzone przy zastosowaniu metody konsolidacji pełnej.

BILANS

AKTYWA	Nota	31.12.2025	31.12.2024
I. Środki pieniężne i inne aktywa pieniężne	Nota 1	267 533 907,96	129 675 970,51
1. W kasie		0,00	0,00
2. Na rachunkach bankowych		22 146 834,73	10 775 970,51
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	7 091 603,64	10 029 560,17
1. Od klientów	Nota 3	2 697 911,66	2 627 707,30
2. Od jednostek powiązanych	Nota 46	0,00	0,00
3. Od banków prowadzących działalność maklerską, innych domów maklerskich i towarowych domów maklerskich		0,00	3 891 400,00
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 товариств фондов инвестиционных и пенсионных 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	987 000,83	301 400,80
III. Instrumenty finansowe przeznaczone do obrotu		41 554 519,05	22 413 057,28
IV. Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	Nota 5	627 708,36	360 254,43
IV.a. Udzielone pożyczki krótkoterminowe		37 147,71	2 958,14
1. Jednostkom zależnym i współzależnym niekonsolidowanym metodą pełną lub proporcjonalną		0,00	0,00
2. Jednostkom podporządkowanym wycenianym metodą praw własności		0,00	0,00
3. Pozostałym jednostkom		37 147,71	2 958,14
V. Instrumenty finansowe utrzymywane do terminu zapadalności		0,00	0,00
1. Jednostkom zależnym i współzależnym niekonsolidowanym metodą pełną lub proporcjonalną		0,00	0,00
a) dłużne papiery wartościowe		0,00	0,00
b) pozostałe		0,00	0,00
2. Jednostek podporządkowanych wycenianych metodą praw własności		0,00	0,00
a) dłużne papiery wartościowe		0,00	0,00
b) pozostałe		0,00	0,00
3. Pozostałych jednostek		0,00	0,00
a) dłużne papiery wartościowe		0,00	0,00
b) towary giełdowe		0,00	0,00
c) pozostałe		0,00	0,00
VI. Instrumenty finansowe dostępne do sprzedaży		0,00	0,00
1. Jednostek zależnych i współzależnych niekonsolidowanych metodą pełną lub proporcjonalną		0,00	0,00
a) akcje i udziały		0,00	0,00
b) dłużne papiery wartościowe		0,00	0,00
c) jednostki uczestnictwa funduszy inwestycyjnych		0,00	0,00
d) certyfikaty inwestycyjne		0,00	0,00
e) pozostałe		0,00	0,00
2. Jednostek podporządkowanych wycenianych metodą praw własności		0,00	0,00
a) akcje i udziały		0,00	0,00
b) dłużne papiery wartościowe		0,00	0,00
c) jednostki uczestnictwa funduszy inwestycyjnych		0,00	0,00
d) certyfikaty inwestycyjne		0,00	0,00
e) pozostałe		0,00	0,00
3. Pozostałych jednostek		0,00	0,00
a) akcje i udziały		0,00	0,00
b) dłużne papiery wartościowe		0,00	0,00
c) jednostki uczestnictwa funduszy inwestycyjnych		0,00	0,00
d) certyfikaty inwestycyjne		0,00	0,00
e) pozostałe papiery wartościowe		0,00	0,00
f) towary giełdowe		0,00	0,00
g) pozostałe		0,00	0,00

GRUPA KAPITAŁOWA MICHAEL / STRÖM DOM MAKLERSKI S.A.
SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE ZA ROK OBROTOWY 2025

AKTYWA -c.d.	Nota	31.12.2025	31.12.2024
VII. Należności długoterminowe		1 146 370,17	412 547,86
1. Od jednostek powiązanych		0,00	0,00
2. Od pozostałych jednostek		1 146 370,17	412 547,86
VIII. Udzielone pożyczki długoterminowe		44 389,86	8 000,00
1. Jednostkom zależnym i współzależnym niekonsolidowanym metodą pełną lub proporcjonalną		0,00	0,00
2. Jednostkom podporządkowanym wycenianym metodą praw własności		0,00	0,00
3. Pozostałym jednostkom		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. Wartość firmy jednostek podporządkowanych		0,00	0,00
1. Wartość firmy - jednostki zależne		0,00	0,00
2. Wartość firmy - jednostki współzależne		0,00	0,00
XI. Rzeczowe aktywa trwałe		8 368 162,60	3 798 713,50
1. Środki trwałe, w tym:	Nota 7	6 686 540,88	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		765 440,67	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
XII. Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	Nota 10	1 355 493,31	1 368 197,98
1. Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	Nota 30	1 349 795,86	1 359 882,34
2. Inne rozliczenia międzyokresowe		5 697,45	8 315,64
XIII. Należne wpłaty na kapitał (fundusz) podstawowy		0,00	0,00
XIV. Udziały (akcje) własne		0,00	0,00
Aktywa razem		329 568 227,36	170 066 148,73

Warszawa, dnia 23.06.2026 r.

SPORZĄDZAJĄCY

ZARZĄD

PASYWA	Nota	31.12.2025	31.12.2024
I. Zobowiązania krótkoterminowe	Nota 12	279 620 555,24	128 063 061,85
1. Wobec klientów		223 631 149,39	116 079 513,43
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	7 324 440,31	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	5 684 282,85	6 493 692,66
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		5 189 785,90	6 084 146,29
a) długoterminowe		0,00	0,00
b) krótkoterminowe		5 189 785,90	6 084 146,29
V. Zobowiązania podporządkowane		0,00	0,00
VI. Kapitał (fundusz) własny		43 233 076,72	34 388 879,29
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 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		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. Różnice kursowe z przeliczenia sprawozdań finansowych jednostek podporządkowanych		0,00	0,00
6. Zysk (strata) z lat ubiegłych		-102 267,82	-45 451,36
a) zysk z lat ubiegłych (wartość dodatnia)		0,00	0,00
b) strata z lat ubiegłych (wartość ujemna)		-102 267,82	-45 451,36
7. Zysk (strata) netto	Nota 20	11 852 009,06	13 787 334,21
8. Odpisy z zysku netto w ciągu roku obrotowego (wielkość ujemna)		0,00	-3 007 811,63
VII. Kapitały (fundusze) mniejszości		0,00	0,00
VIII. Ujemna wartość firmy jednostek podporządkowanych		0,00	0,00
1. Ujemna wartość firmy - jednostki zależne		0,00	0,00
2. Ujemna wartość firmy - jednostki współzależne		0,00	0,00
Pasywa razem		329 568 227,36	170 066 148,73

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 23.06.2026 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	72 742 374,59	60 799 080,36
1. Przychody z działalności maklerskiej z tytułu:		72 742 374,59	60 799 080,36
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		1 262 313,78	1 179 789,10
h) pozostałe		1 050 327,96	705 626,02
2. Przychody z pozostałej działalności podstawowej		0,00	0,00
II. Koszty działalności podstawowej		80 260 510,30	63 316 436,13
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		43 945 362,10	32 740 637,25
5. Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia		4 919 089,03	3 702 659,69
6. Świadczenia na rzecz pracowników		1 111 891,02	1 032 083,98
7. Zużycie materiałów i energii		906 964,35	619 420,35
8. Usługi obce		21 285 933,12	18 703 471,42
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		1 228 897,08	1 051 998,82
12. Podatki i inne opłaty o charakterze publicznoprawnym		95 426,90	54 726,40
13. Prowizje i inne opłaty		0,00	0,00
14. Pozostałe		114 438,67	0,00
III. Zysk (strata) z działalności podstawowej (I-II)		-7 518 135,71	-2 517 355,77
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	2 091 970,19	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		784 835,22	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)		8 490 244,09	10 634 626,90
XVII. Przychody finansowe		8 672 981,10	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		29 591,78	0,00
XVIII. Koszty finansowe		1 940 654,99	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		915,53	1 516,03
XIX. -		0,00	0,00
XX. -		0,00	0,00
XXI. -		0,00	0,00
XXII. Odpis wartości firmy jednostek podporządkowanych		0,00	0,00
1. Jednostki zależne		0,00	0,00
2. Jednostki współzależne		0,00	0,00
XXIII. Odpis ujemnej wartości firmy jednostek podporządkowanych		0,00	0,00
1. Jednostki zależne		0,00	0,00
2. Jednostki współzależne		0,00	0,00
XXIV. Zysk mniejszości		0,00	0,00
XXV. Strata mniejszości		0,00	0,00
XXVI. Zysk (strata) brutto (XVI+XVII-XVIII-XXII+XXIII+XXIV-XXV)		15 222 570,20	17 256 609,60
XXVII. Podatek dochodowy	Nota 28	3 370 561,14	3 469 275,39
XXVIII. Pozostałe obowiązkowe zmniejszenia zysku (zwiększenia straty)		0,00	0,00
XXIX. Udział w zyskach netto jednostek podporządkowanych wycenianych metodą praw własności		0,00	0,00
XXX. Udział w stratach netto jednostek podporządkowanych wycenianych metodą praw własności		0,00	0,00
XXXI. Zysk (strata) netto (XXVI-XXVII-XXVIII+XXIX-XXX)	Nota 20	11 852 009,06	13 787 334,21

Warszawa, dnia 23.06.2026 r.
SPORZĄDZAJĄCY

ZARZĄD

RACHUNEK PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH

	Nota	01.01.2025	01.01.2024
		31.12.2025	31.12.2024
A. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej (I+/-II)		150 448 739,61	43 278 090,04
I. Zysk (strata) netto		11 852 009,06	13 787 334,21
II. Korekty razem	Nota 34	138 596 730,55	29 490 755,83
1. Zysk (strata) mniejszości		0,00	0,00
2. Zysk (strata) z udziałów (akcji) w jednostkach wycenianych metodą praw własności		0,00	0,00
3. Amortyzacja		1 228 897,08	1 051 998,82
4. Zyski (straty) z tytułu różnic kursowych		149 938,01	0,00
5. Odsetki, dywidendy		789 619,12	263 364,94
6. Zysk (strata) z tytułu działalności inwestycyjnej		-73 584,43	-487,80
7. Zmiana stanu rezerw i odpisów aktualizujących należności		-809 409,81	1 497 876,91
8. Zmiana stanu instrumentów finansowych przeznaczonych do obrotu		-19 141 461,77	-5 605 344,81
9. Zmiana stanu należności		2 284 638,53	-3 121 596,19
10. Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych (z wyjątkiem pożyczek i kredytów), w tym funduszy specjalnych		154 292 143,69	34 804 861,14
11. Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych		-47 522,05	-569 240,18
12. Pozostałe korekty		-76 527,82	1 169 323,00
B. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej (I-II)		-5 665 887,14	-1 725 895,78
I. Wpływy z tytułu działalności inwestycyjnej		118 938,11	18 325,54
1. Zbycie wartości niematerialnych i prawnych		0,00	0,00
2. Zbycie składników rzeczowych aktywów trwałych		73 584,43	487,80
3. Z instrumentów finansowych utrzymywanych do terminu zapadalności i dostępnych do sprzedaży, w tym:		45 353,68	17 837,74
a) w jednostkach wycenianych metodą praw własności		0,00	0,00
b) w pozostałych jednostkach		45 353,68	17 837,74
- zbycie instrumentów finansowych		0,00	0,00
- dywidendy i udziały w zyskach		0,00	0,00
- spłata udzielonych pożyczek długoterminowych		14 498,69	8 655,38
- odsetki		30 854,99	9 182,36
- inne wpływy z instrumentów finansowych		0,00	0,00
4. Pozostałe wpływy		0,00	0,00
II. Wydatki z tytułu działalności inwestycyjnej		5 784 825,25	1 744 221,32
1. Nabycie wartości niematerialnych i prawnych		63 035,65	359 800,10
2. Nabycie składników rzeczowych aktywów trwałych		5 636 789,60	1 384 421,22
3. Na instrumenty finansowe utrzymywane do terminu zapadalności i dostępne do sprzedaży, w tym:		85 000,00	0,00
a) w jednostkach wycenianych metodą praw własności		0,00	0,00
b) w pozostałych jednostkach		85 000,00	0,00
- nabycie instrumentów finansowych		0,00	0,00
- udzielone pożyczki długoterminowe		85 000,00	0,00
4. Dywidendy i inne udziały w zyskach wypłacone udziałowcom (akcjonariuszom) mniejszościowym		0,00	0,00
5. 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 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 emisji akcji własnych		0,00	0,00
7. Nabycie 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)		137 857 937,45	34 736 368,23
E. Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych		137 857 937,45	34 736 368,23
- w tym zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych od walut obcych		0,00	0,00
F. Środki pieniężne na początek okresu		129 675 970,51	94 939 602,28
G. Środki pieniężne na koniec okresu (F+/-D)		267 533 907,96	129 675 970,51
- w tym o ograniczonej możliwości dysponowania		0,00	0,00

Warszawa, dnia 23.06.2026 r.
SPORZĄDZAJĄCY SPRAWOZDANIE

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)		34 388 879,29	26 617 168,33
- 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		34 388 879,29	26 617 168,33
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
- 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 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
- emisji akcji powyżej wartości nominalnej		0,00	0,00
- podziału zysku (ustawowo)		0,00	0,00
- podziału zysku (ponad wymaganą ustawowo minimalną wartość)		7 828 527,41	5 967 235,05
- podziału zysku		0,00	0,00
- wydania udziałów/akcji ponad wartość nominalną		0,00	0,00
b) zmniejszenie (z tytułu)		0,00	0,00
- pokrycia straty		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
7. Różnice kursowe z przeliczenia sprawozdań finansowych jednostek podporządkowanych na początek okresu		0,00	0,00
a) zwiększenia		0,00	0,00
b) zmniejszenia		0,00	0,00
7.1. Różnice kursowe z przeliczenia sprawozdań finansowych jednostek podporządkowanych na koniec okresu		0,00	0,00
5. Zysk (strata) z lat ubiegłych na początek okresu		10 790 887,68	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		45 451,36	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		45 451,36	0,00
a) zwiększenie (z tytułu)		56 816,46	45 451,36
- przeniesienia straty z lat ubiegłych do pokrycia		56 816,46	45 451,36
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		102 267,82	45 451,36
5.7. Zysk (strata) z lat ubiegłych na koniec okresu		-102 267,82	-45 451,36
7. Wynik netto	Nota 20	11 852 009,06	10 779 522,58
a) zysk netto		11 852 009,06	13 787 334,21
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)		43 233 076,72	34 388 879,29
III. Kapitał (fundusz) własny, po uwzględnieniu proponowanego podziału zysku (pokrycia straty)		43 233 076,72	34 388 879,29

Warszawa, dnia 23.06.2026 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 długoterminowe
4. Należności krótkoterminowe pozostałe
5. Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe kosztów czynne
6. Należności od jednostek powiązanych
7. Pozostałe instrumenty finansowe utrzymywane do terminu zapadalności jednostek zależnych i jednostek współzależnych niekonsolidowanych metodą pełną lub proporcjonalną
8. Pozostałe instrumenty finansowe dostępne do sprzedaży jednostek zależnych i jednostek współzależnych niekonsolidowanych metodą pełną lub proporcjonalną
9. Pozostałe instrumenty finansowe utrzymywane do terminu zapadalności jednostek zależnych, współzależnych i stowarzyszonych wycenianych metodą praw własność
10. Pozostałe instrumenty finansowe dostępne do sprzedaży jednostek zależnych i jednostek współzależnych niekonsolidowanych metodą pełną lub proporcjonalną
11. Akcje i udziały zaliczone do kategorii aktywa finansowe dostępne do sprzedaży
12. Zmiana wartości niematerialnych i prawnych
13. Zmiana wartości grup środków trwałych
14. Wartość nieamortyzowanych lub nieumorzonych przez jednostkę środków trwałych, używanych na podstawie umów najmu, dzierżawy i innych umów, w tym z tytułu umów leasingu
15. Koszt wytworzenia lub cena nabycia środków trwałych w budowie; w tym odsetki oraz skapitalizowane różnice kursowe od zobowiązań zaciągniętych w celu ich sfinansowania
16. Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe czynne
17. Dane o odpisach aktualizujących wartość aktywów
18. Zobowiązania krótkoterminowe
19. Zobowiązania wobec jednostek powiązanych
20. Kredyty i pożyczki od jednostek powiązanych
21. Zobowiązania z tytułu podatków, ceł, ubezpieczeń społecznych
22. Zobowiązania krótkoterminowe pozostałe
23. Podział zobowiązań długoterminowych według okresu spłaty
24. Wykaz pozycji rozliczeń międzyokresowych biernych
25. Zobowiązania wobec budżetu państwa lub jednostek samorządu terytorialnego z tytułu uzyskania prawa własności budynków i budowli
26. Wykaz grup zobowiązań zabezpieczonych na majątku jednostki
27. Zobowiązania warunkowe i udzielone zabezpieczenia
29. Propozycje co do sposobu podziału zysku za rok obrotowy
30. Dane o stanie rezerw według celu ich utworzenia na początek roku obrotowego, zwiększeniach, wykorzystaniu, rozwiązaniu i stanie końcowym
31. Dane o strukturze własności kapitału podstawowego jednostki dominującej
28. Stan na początek roku obrotowego, zwiększenia i wykorzystanie oraz stan końcowy kapitałów zapasowych i rezerwowych
32. Struktura terytorialna przychodów z działalności maklerskiej
33. Odsetki od lokat i depozytów
34. Pozostałe przychody operacyjne i pozostałe koszty operacyjne
35. Działalność zaniechana
36. Struktura podatku dochodowego od osób prawnych
37. Rozliczenie głównych pozycji różniących podstawę opodatkowania podatkiem dochodowym od wyniku finansowego (zysku, straty) brutto
38. Odroczone podatki dochodowe
39. Poniesione i planowane na następny rok nakłady na niefinansowe aktywa trwałe oraz na ochronę środowiska
40. Informacje o kwocie i charakterze poszczególnych pozycji przychodów lub kosztów o nadzwyczajnej wartości lub które wystąpiły incydentalnie
41. Kursy wymiany przyjęte do wyceny pozycji bilansu i rachunku zysków i strat wyrażonych w walutach obcych
42. Struktura środków pieniężnych przyjętych do rachunku przepływów pieniężnych
43. Objasnienie różnic pomiędzy zmianami stanu pozycji w bilansie oraz zmianami tych samych pozycji wykazanymi w rachunku przepływów pieniężnych
44. Przeciętne w roku obrotowym zatrudnienie, z podziałem na grupy zawodowe
45. Wynagrodzenia, łącznie z wynagrodzeniami z zysku, wypłacone lub należne osobom wchodzącym w skład zarządu i organów nadzorczych
46. Pożyczki i świadczenia o podobnym charakterze udzielone osobom wchodzącym w skład zarządu i organów nadzorczych
47. Wynagrodzenie biegłego rewidenta
48. Znaczące zdarzenia dotyczące lat ubiegłych ujęte w sprawozdaniu finansowym roku obrotowego
49. Informacje o znaczących zdarzeniach, jakie nastąpiły po dniu bilansowym, a nieuwzględnionych w sprawozdaniu finansowym
50. 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
51. Zmiany zasad (polityki) rachunkowości
52. Zmiany sposobu sporządzania sprawozdania finansowego w stosunku do poprzedniego sprawozdania finansowego
53. Porównywalność danych sprawozdania finansowego za rok poprzedzający ze sprawozdaniem za rok obrotowy
54. Transakcje z jednostkami powiązanymi
55. Transakcje na innych warunkach niż rynkowe ze stronami powiązanymi
56. Dodatkowe informacje dotyczące poniesionych kosztów
57. Dane o łącznej kwocie funduszy własnych, wymogu w zakresie funduszy własnych i wartości współczynników adekwatności kapitałowej na zasadzie skonsolidowe
58. Charakterystyka instrumentów finansowych
59. Wartość bilansowa instrumentów finansowych wycenianych w wartości godziwej
60. Zmiany kapitału z aktualizacji wyceny w zakresie instrumentów finansowych
61. Informacje na temat ryzyka stopy procentowej
62. Informacje na temat ryzyka kredytowego
63. Zestawienie odpisów aktualizujących z tytułu trwałej utraty wartości aktywów finansowych
64. Brak możliwości ustalenia wartości godziwej
65. Wartość godziwa aktywów i zobowiązań finansowych
66. 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
- środki pieniężne spółki zależnej	1 358 632,71	3 423 143,13
Razem:	267 533 907,96	129 675 970,51

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	6 560 968,04	9 713 460,66
- powyżej 1 roku	0,00	0,00
- należności przeterminowane*	1 070 074,48	686 394,16
Stan należności brutto:	7 631 042,52	10 399 854,82
Odpisy aktualizujące:	539 438,88	370 294,65
Stan należności netto:	7 091 603,64	10 029 560,17

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

3. Należności długoterminowe

Wyszczególnienie	31.12.2025	31.12.2024
Należności długoterminowe o pozostałym od dnia bilansowego okresie spłaty		
- do 1 roku	0,00	0,00
- powyżej 1 roku	1 146 370,17	412 547,86
- należności przeterminowane	0,00	0,00
Stan należności brutto:	1 146 370,17	412 547,86
Odpisy aktualizujące:	0,00	0,00
Stan należności netto:	1 146 370,17	412 547,86

4. Należności krótkoterminowe pozostałe

Wyszczególnienie	31.12.2025	31.12.2024
Należności z tytułu wpłaconych zaliczek na usługi	442 853,58	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:	987 000,83	301 400,80

5. Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe kosztów czynne

Wyszczególnienie	31.12.2025	31.12.2024
Domeny internetowe i usługi internetowe	80 241,41	68 294,15
Prenumeraty	33 271,51	10 619,81
Ubezpieczenia	119 802,04	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	122,90	14 662,07
Razem:	627 708,36	360 254,43

6. Należności od jednostek powiązanych

Wyszczególnienie	31.12.2025	31.12.2024
Należności od jednostki dominującej	0,00	0,00
Należności od znaczącego inwestora	0,00	0,00
Należności od wspólnika jednostki współzależnej	0,00	0,00
Należności od jednostek podporządkowanych	0,00	0,00
Razem	0,00	0,00

7. Pozostałe instrumenty finansowe utrzymywane do terminu zapadalności jednostek zależnych i jednostek współzależnych niekonsolidowanych metodą pełną lub proporcjonalną

Wyszczególnienie	31.12.2025	31.12.2024
Pozostałe papiery wartościowe	0,00	0,00
Towary giełdowe	0,00	0,00
Pozostałe	0,00	0,00
Razem	0,00	0,00

8. Pozostałe instrumenty finansowe dostępne do sprzedaży jednostek zależnych i jednostek współzależnych niekonsolidowanych metodą pełną lub proporcjonalną

Wyszczególnienie	31.12.2025	31.12.2024
Pozostałe papiery wartościowe	0,00	0,00
Towary giełdowe	0,00	0,00
Pozostałe	0,00	0,00
Razem	0,00	0,00

9. Pozostałe instrumenty finansowe utrzymywane do terminu zapadalności jednostek zależnych, współzależnych i stowarzyszonych wycenianych metodą praw własność

Wyszczególnienie	31.12.2025	31.12.2024
Pozostałe papiery wartościowe	0,00	0,00
Towary giełdowe	0,00	0,00
Pozostałe	0,00	0,00
Razem	0,00	0,00

10. Pozostałe instrumenty finansowe dostępne do sprzedaży jednostek zależnych i jednostek współzależnych niekonsolidowanych metodą pełną lub proporcjonalną

Wyszczególnienie	31.12.2025	31.12.2024
Pozostałe papiery wartościowe	0,00	0,00
Towary giełdowe	0,00	0,00
Pozostałe	0,00	0,00
Razem	0,00	0,00

11. Akcje i udziały zaliczone do kategorii aktywa finansowe dostępne do sprzedaży

Na dzień bilansowy wskazana pozycja nie wystąpiła

DODATKOWE INFORMACJE I OBJAŚNIENIA

12. 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.

13. 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	629 891,35	0,00	880 949,75	4 198 752,50
Aktualizacja wartości	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Nabycie	0,00	2 687 911,40	629 891,35	0,00	880 949,75	4 198 752,50
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	1 484 921,13	3 513 868,67	1 282 829,81	10 412 939,79
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	160 927,97	618 958,24	65 433,69	977 897,27
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	719 480,46	2 095 630,44	347 291,48	3 726 398,91
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	765 440,67	1 418 238,23	935 538,33	6 686 540,88

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.

14. 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.

15. 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

16. 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	194 276,00	204 362,48	1 349 795,86
2. Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe kosztów	8 315,64	1 264,44	3 882,63	5 697,45
Razem	1 368 197,98	195 540,44	208 245,11	1 355 493,31

17. 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

18 . 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	223 631 149,39	0,00	46 117 695,38	1 007 618,36	7 324 440,31	12 053,75	1 442 901,14	279 535 858,33
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	223 631 149,39	0,00	46 117 695,38	1 007 618,36	7 324 440,31	12 053,75	1 527 598,05	279 620 555,24

19. Zobowiązania wobec jednostek powiązanych

Wyszczególnienie	31.12.2025	31.12.2024
Zobowiązania wobec jednostki dominującej	0,00	0,00
Zobowiązania wobec znaczącego inwestora	0,00	0,00
Zobowiązania wobec wspólnika jednostki współzależnej	0,00	0,00
Zobowiązania wobec jednostek podporządkowanych	0,00	0,00
Razem	0,00	0,00

20. Kredyty i pożyczki od jednostek powiązanych

Wyszczególnienie	31.12.2025	31.12.2024
Kredyty i pożyczki od jednostki dominującej	0,00	0,00
Kredyty i pożyczki od znaczącego inwestora	0,00	0,00
Kredyty i pożyczki od wspólnika jednostki współzależnej	0,00	0,00
Kredyty i pożyczki od jednostek podporządkowanych	0,00	0,00
Razem	0,00	0,00

21. 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	896 482,00	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	854 023,55	630 190,08
Zobowiązania z tytułu wpłaty do PFRON	5 879,16	0,00
Zobowiązania pozostałe	22 085,00	18 994,00
Razem:	7 324 440,31	6 290 492,83

22. 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

23. 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

24. 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

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

W roku 2025 powyższe zdarzenia nie wystąpiły.

26. 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 Spółek grupy kapitałowej.

27. Zobowiązania warunkowe i udzielone zabezpieczenia

Spółka dominująca 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.

28. 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

29. Propozycje co do sposobu podziału zysku za rok obrotowy

Zarząd Spółki proponuje osiągnięty zysk netto w wysokości 11.852.009,06 zł przeznaczyć w kwocie 7.000.941 zł na wypłatę dywidendy, a pozostałą część przeznaczyć na zwiększenie kapitału zapasowego.

30. 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:	6 084 146,29	3 624 861,32	4 519 221,71	0,00	5 189 785,90
a) długoterminowe,	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
b) krótkoterminowa, w tym:	6 084 146,29	3 624 861,32	4 519 221,71	0,00	5 189 785,90
- 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
- rezerwa spółki zależnej	14 760,00	323 477,27	14 760,00	0,00	323 477,27
Razem	6 493 692,66	3 709 811,90	4 519 221,71	0,00	5 684 282,85

31. Dane o strukturze własności kapitału podstawowego jednostki dominującej

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

32. Struktura terytorialna przychodów z działalności maklerskiej

Wyszczególnienie	2025	2024
Sprzedaż dla odbiorców krajowych	72 032 783,54	60 534 055,64
Sprzedaż eksportowa	709 591,05	265 024,72
RAZEM	72 742 374,59	60 799 080,36

33. 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

34. 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	Przychody
Refaktury inne i partycypacja w kosztach	342 949,44	293 592,37
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	106 335,96
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	2 091 970,19

35. 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.

36. Struktura podatku dochodowego od osób prawnych

Wyszczególnienie	2025	2024
Podatek dochodowy bieżący	3 337 679,00	3 828 133,00
Zmiana stanu podatku odroczonego	32 882,14	-358 857,61
Razem	3 370 561,14	3 469 275,39

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

Treść		2025	2024
ZYSK / STRATA brutto	(+/-)	15 222 570,20	17 256 609,60
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:	(+/-)	2 074 296,05	56 816,46
Strata jednostki zależnej		2 074 296,05	56 816,46
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

38. Odroczone podatki 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
Straty jednostki zależnej (wg stawki 9%)	2 158 011,11	0,00
Suma ujemnych różnic przejściowych:	8 239 694,57	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:	1 349 740,86	1 359 882,34
Wykazana w bilansie rezerwa z tytułu podatku odroczonego:	111 291,20	88 550,54
Zmiana stanu podatku odroczonego	32 882,14	-358 857,61

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

Wyszczególnienie	2025	2024
Nakłady na niefinansowe aktywa trwałe:	7 804 304,16	3 933 752,34
- poniesione w bieżącym okresie	5 804 304,16	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

40. 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.

41. 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

42. 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	789 619,12
Odsetki zapłacone oraz wpłaty z zysku przedsiębiorstw państwowych i JSSP	0,00
Odsetki i dywidendy naliczone	0,00
Razem	789 619,12

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	6 493 692,66
Wyłączenia (komentarz)	0,00
Stan początk. rezerw po wyłączeniu rezerwy na odroc. pod. doch. tworzonej w ciężar kap. własnego	6 493 692,66
Stan końcowy rezerw na zobowiązania	5 684 282,85
Wyłączenia (komentarz)	0,00
Stan końcowy rezerw po wyłączeniu rezerwy na odroc. pod. doch. tworzonej w ciężar kap. własnego	5 684 282,85
Zmiana stanu po wyłączeniach	-809 409,81

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	10 442 108,03
Wyłączenia dotyczące działalności inwestycyjnej	8 000,00
Wyłączenia dotyczące działalności finansowej	0,00
Inne wyłączenia	0,00
Stan początkowy po wyłączeniach	10 434 108,03
Stan końcowy należności długoterminowych i krótkoterminowych	8 237 973,81
Wyłączenia dotyczące działalności inwestycyjnej	81 537,57
Wyłączenia dotyczące działalności finansowej	0,00
Inne wyłączenia;	6 966,74
Stan końcowy po wyłączeniach	8 149 469,50
Zmiana stanu po wyłączeniach	2 284 638,53

Pozycja A.II.8. Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych, z wyjątkiem pożyczek i kredytów	31.12.2025
Stan początkowy zobowiązań krótkoterminowych i funduszy specjalnych	128 063 061,85
Wylączenia dotyczące działalności inwestycyjnej	0,00
Wylączenia dotyczące działalności finansowej	4 370 122,64
Inne wylączenia	0,00
Stan początkowy po wylączeniach	123 692 939,21
Stan końcowy zobowiązań krótkoterminowych i funduszy specjalnych	279 620 555,24
Wylączenia dotyczące działalności inwestycyjnej	0,00
Wylączenia dotyczące działalności finansowej	1 634 822,90
Inne wylączenia	649,44
Stan końcowy po wylączeniach	277 985 082,90
Zmiana stanu po wylączeniach	154 292 143,69

Pozycja A.II.9. Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	31.12.2025
Stan początkowy rozliczeń czynnych długoterminowych i krótkoterminowych	1 728 452,41
Wylączenia czynnych rozliczeń z tytułu odroc. pod. doch. odnoszonego na kap. własny	0,00
Inne wylączenia	0,00
Stan początkowy po wylączeniach	1 728 452,41
Stan końcowy rozliczeń czynnych długoterminowych i krótkoterminowych	1 983 201,67
Wylączenia czynnych rozliczeń z tytułu odroc. pod. doch. odnoszonego na kap. własny	194 276,00
Inne wylączenia	0,00
Stan końcowy po wylączeniach	1 788 925,67
1. Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych czynnych po wylączeniach	-60 473,26
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)	-47 522,05

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	-179 681,41
Razem	-76 527,82

Pozycja E. Bilansowa zmiana środków pieniężnych	31.12.2025
Stan środków pieniężnych na początek okresu, w tym:	129 675 970,51
Środki pieniężne w kasie	0,00
Środki pieniężne na rachunkach bankowych	10 775 970,51
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:	267 533 907,96
Środki pieniężne w kasie	0,00
Środki pieniężne na rachunkach bankowych	22 146 834,73
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	137 857 937,45
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 i spółki zależnej 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.

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

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

Różnice nie wystąpiły.

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

Wyszczególnienie	Przeciętna liczba zatrudnionych w okresie sprawozdawczym
Ogółem	105
z tego:	
pracownicy umysłowi (na stanowiskach nierobotniczych)	105
pracownicy fizyczni (na stanowiskach robotniczych)	0
uczniowie	0
osoby wykonujące pracę nakładczą	0
osoby korzystające z urlopów wychowawczych lub bezpłatnych	0

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

Wyszczególnienie	2025
Wynagrodzenie Zarządu*	12 427 315,00
Wynagrodzenie Rady Nadzorczej	158 000,00

*w tym należne za rok ubiegły wypłacone w okresie sprawozdawczym

46. 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.

47. Wynagrodzenie biegłego rewidenta

Wyszczególnienie	2025
Wynagrodzenie z tytułu obowiązkowego badania rocznego jednoscikowego sprawozdania finansowego domu maklerskiego 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

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

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

49. 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.

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

50. 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.

51. Zmiany zasad (polityki) rachunkowości

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

52. 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.

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

Porównywalność danych została zachowana.

54. Transakcje z jednostkami powiązanymi

W roku obrotowym nie wystąpiły transakcje nie objęte konsolidacją. Nie wystąpiły także wspólne przedsięwzięcia, które nie podlegają konsolidacji.

55. Transakcje na innych warunkach niż rynkowe ze stronami powiązanymi

W roku obrotowym powyższe zdarzenia nie wystąpiły.

56. Dodatkowe informacje dotyczące poniesionych kosztów

Wyszczególnienie	2025
Koszty delegacji zagranicznych	20 494,58
Koszty usług obcych	21 285 933,12

57. Dane o łącznej kwocie funduszy własnych, wymogu w zakresie funduszy własnych i wartości współczynników adekwatności kapitałowej na zasadzie skonsolidowanej

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 na dzień
	31.12.2024	31.12.2025
Fundusze własne	19 958 911,80	26 776 053,02
Kapitał Tier I	19 958 911,80	26 776 053,02
Kapitał podstawowy Tier I	19 958 911,80	26 776 053,02
1.2 Kapitał dodatkowy Tier I	0,00	0,00
2. Kapitał Tier II	0,00	0,00
Wymóg w zakresie funduszy własnych	8 143 877,38	11 327 846,64
Współczynnik kapitału podstawowego Tier I IFR	245,08	236,37%
2. Nadwyżka/niedobór kapitału podstawowego Tier I	15 398 340,47	20 432 458,90
Współczynnik kapitału Tier I IFR	245,08	236,37%
4. Nadwyżka/niedobór kapitału Tier I	13 851 003,77	18 280 168,03
Łączny współczynnik kapitałowy IFR	245,08	236,37%
6. Nadwyżka/ niedobór łącznego kapitału	11 815 034,43	15 448 206,37

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%

58. 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
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	267 533 907,96	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.

59. 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.

60. 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.

61. 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.

62. 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.

63. 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.

64. 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.

65. Wartość godziwa aktywów i zobowiązań finansowych

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

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

W roku obrotowym powyższe nie wystąpiło.