

Łączne sprawozdanie finansowe
domu maklerskiego Q Securities S.A.



za okres

od 1 stycznia 2025 roku do 31 grudnia 2025 roku

obejmujące:

- I. Wprowadzenie do łącznego sprawozdania finansowego
- II. Bilans
 - aktywa
 - pasywa
 - pozycje pozabilansowe
- III. Rachunek zysków i strat
- IV. Zestawienie zmian w kapitale własnym
- V. Rachunek przepływów pieniężnych
- VI. Dodatkowe informacje i objaśnienia
- VII. Adekwatność kapitałowa i zarządzanie ryzykiem

Warszawa, dnia 04 marca 2026 roku

Spis treści

| | | |
|------|---|----|
| I. | Wprowadzenie do łącznego sprawozdania finansowego | 6 |
| 1. | Podstawowe dane jednostki sporządzającej sprawozdanie | 6 |
| 2. | Skład Zarządu | 6 |
| 3. | Skład Rady Nadzorczej | 6 |
| 4. | Okres objęty łącznym sprawozdaniem finansowym | 7 |
| 5. | Wskazanie, że sprawozdanie finansowe zawiera dane łączne, jeżeli w skład jednostki wchodzi wewnętrzne jednostki organizacyjne sporządzające samodzielne sprawozdania finansowe | 7 |
| 6. | Informacje dotyczące łącznego sprawozdania finansowego | 7 |
| 7. | Kontynuacja działalności | 8 |
| 8. | Zdarzenia po dniu bilansowym | 8 |
| 9. | Omówienie przyjętych zasad (polityki) rachunkowości, w tym metod wyceny aktywów i pasywów (także amortyzacji), pomiaru wyniku finansowego oraz sposobu sporządzenia sprawozdania finansowego w zakresie, w jakim obowiązujące przepisy pozostawiają jednostce prawo wyboru bądź nie regulują danego zagadnienia | 8 |
| II. | Bilans | 15 |
| 1. | Aktywa | 15 |
| 2. | Pasywa | 18 |
| 3. | Pozycje pozabilansowe | 20 |
| III. | Rachunek zysków i strat | 21 |
| IV. | Zestawienie zmian w kapitale własnym | 24 |
| V. | Rachunek przepływów pieniężnych | 26 |
| VI. | Dodatkowe informacje i objaśnienia | 28 |
| 1. | Dokonane od początku roku obrotowego zmiany zasad (polityki) rachunkowości i metod wyceny, wraz z uzasadnieniem ich wprowadzenia, jeżeli wywierają one istotny wpływ na sprawozdanie finansowe, ze wskazaniem spowodowanej tymi zmianami różnicy w wyniku finansowym | 28 |
| 2. | Dokonane w stosunku do poprzedniego sprawozdania finansowego zmiany sposobu sporządzania sprawozdania finansowego wraz z uzasadnieniem ich wprowadzenia i skutkami w zakresie przedstawiania sytuacji majątkowej i finansowej oraz rentowności, a także zmian w wyniku finansowym | 28 |
| 3. | Dane liczbowe zapewniające porównywalność sprawozdania finansowego za okres poprzedzający ze sprawozdaniem za bieżący okres | 28 |
| 4. | Informacje o znaczących zdarzeniach, które wystąpiły po dniu bilansowym i nie zostały uwzględnione w sprawozdaniu finansowym | 28 |
| 5. | Informacje o znaczących zdarzeniach dotyczących lat ubiegłych, które zostały ujęte w sprawozdaniu finansowym za dany okres, w tym o rodzaju popełnionego błędu oraz kwocie korekty | 28 |
| 6. | Środki pieniężne i inne aktywa pieniężne | 28 |
| 7. | Należności krótkoterminowe i długoterminowe | 29 |
| 8. | Należności od klientów | 29 |
| 9. | Należności od jednostek powiązanych | 29 |
| 10. | Należności od banków prowadzących działalność maklerską, innych domów maklerskich i towarowych domów maklerskich | 29 |
| 11. | Należności od Krajowego Depozytu Papierów Wartościowych i izb rozrachunkowych oraz izb rozliczeniowych | 30 |
| 12. | Należności od CCP | 30 |
| 13. | Należności od podmiotów prowadzących rynki regulowane i giełdy towarowe | 30 |

| | |
|---|----|
| 14. Należności od towarzystw funduszy inwestycyjnych i emerytalnych oraz funduszy inwestycyjnych i emerytalnych | 30 |
| 15. Dane o stanie odpisów aktualizujących należności | 31 |
| 16. Informacje o akcjach i udziałach zaliczonych do kategorii aktywa finansowe dostępne do sprzedaży | 31 |
| 17. Dane dotyczące rzeczowych aktywów trwałych | 31 |
| 18. Rzeczowe aktywa trwałe..... | 31 |
| 19. Wartości niematerialne i prawne..... | 32 |
| 20. Dane dotyczące instrumentów finansowych zaliczonych do kategorii aktywa finansowe utrzymywane do terminu zapadalności lub aktywa finansowe dostępne do sprzedaży..... | 32 |
| 21. Wykaz istotnych pozycji czynnych i biernych rozliczeń międzyokresowych..... | 33 |
| 22. Podział zobowiązań według pozycji bilansu o pozostałym na dzień bilansowy, przewidywanym umową, okresie spłaty..... | 33 |
| 23. Zobowiązania wobec jednostek powiązanych | 33 |
| 24. Zobowiązania wobec banków prowadzących działalność maklerską, innych domów maklerskich i towarowych domów maklerskich | 34 |
| 25. Zobowiązania wobec Krajowego Depozytu i izb rozrachunkowych oraz izb rozliczeniowych | 34 |
| 26. Zobowiązania wobec CCP | 34 |
| 27. Zobowiązania wobec podmiotów prowadzących rynki regulowane i giełd towarowych | 34 |
| 28. Kredyty i pożyczki od jednostek powiązanych | 35 |
| 29. Zobowiązania wobec towarzystw funduszy inwestycyjnych i emerytalnych oraz funduszy inwestycyjnych i emerytalnych w podziale na zobowiązania wobec poszczególnych towarzystw funduszy inwestycyjnych i emerytalnych oraz funduszy inwestycyjnych i emerytalnych..... | 35 |
| 30. Dane o zobowiązaniach wobec budżetu państwa lub jednostki samorządu terytorialnego z tytułu uzyskania prawa własności budynków i budowli..... | 35 |
| 31. Podział zobowiązań długoterminowych według pozycji bilansu o pozostałym od dnia bilansowego przewidywanym okresie spłaty | 35 |
| 32. Dane o ujętym w bilansie stanie rezerw według celu ich utworzenia na początek okresu sprawozdawczego, zwiększeniach, wykorzystaniu, rozwiązaniu i stanie na koniec okresu sprawozdawczego | 36 |
| 33. Dane o strukturze własności kapitału zakładowego oraz liczbie i wartości nominalnej akcji, z określeniem ich ewentualnych uprzywilejowań..... | 36 |
| 34. Propozycje podziału zysku lub pokrycia straty za rok obrotowy | 37 |
| 35. Wykaz grup zobowiązań zabezpieczonych na majątku domu maklerskiego (ze wskazaniem ich rodzaju)..... | 37 |
| 36. Zobowiązania warunkowe, w tym również udzielone gwarancje i poręczenia, także umowy o subemisję, zobowiązania wekslowe..... | 37 |
| 37. Dane o wysokości udzielonych zabezpieczeń..... | 38 |
| 38. Dane o wartości instrumentów finansowych klientów zapisanych na rachunkach papierów wartościowych | 38 |
| 39. Przychody finansowe, w tym odsetki od lokat i depozytów | 38 |
| 40. Pozostałe przychody operacyjne..... | 38 |
| 41. Pozostałe koszty operacyjne | 39 |
| 42. Koszty finansowe | 39 |
| 43. Dane o wysokości i wyjaśnienie przyczyn odpisów aktualizujących środki trwałe | 39 |
| 44. Informacje o przychodach, kosztach i wynikach działalności zaniechanej w okresie sprawozdawczym lub przewidywanej do zaniechania w następnym okresie..... | 39 |

| | |
|--|----|
| 45. Dane o koszcie wytworzenia środków trwałych w budowie, środków trwałych na własne potrzeby | 39 |
| 46. Informacje o kwocie i charakterze poszczególnych pozycji przychodów lub kosztów o nadzwyczajnej wartości lub które wystąpiły incydentalnie..... | 40 |
| 47. Rozliczenie głównych pozycji różniących podstawę opodatkowania podatkiem dochodowym od osób prawnych od wyniku finansowego brutto..... | 40 |
| 48. Dane o przyszłych zobowiązaniach z tytułu podatku dochodowego..... | 40 |
| 49. Przedstawienie struktury rzeczowej i terytorialnej przychodów z działalności podstawowej, w tym kwoty przychodów z tytułu przyjmowania i przekazywania zleceń nabycia lub zbycia jednostek uczestnictwa funduszy inwestycyjnych lub tytułów uczestnictwa w instytucjach wspólnego inwestowania..... | 41 |
| 50. Dane o wysokości kosztów za rok obrotowy z wyszczególnieniem stałych kosztów pośrednich, o których mowa w art. 97 rozporządzenia 575/2013 oraz art. 13 Rozporządzenia IFR | 41 |
| 51. Środki pieniężne przyjęte do rachunku przepływów pieniężnych | 42 |
| 52. Podział działalności domu maklerskiego przyjęty do rachunku przepływów pieniężnych..... | 42 |
| 53. Wykaz korekt, wpływów i wydatków, których kwoty przekraczają 5% ogólnej sumy odpowiednio korekt, wpływów lub wydatków z danej działalności, a zostały ujęte w pozycjach "Pozostałe korekty", "Pozostałe wpływy" i "Pozostałe wydatki" | 42 |
| 54. Wyjaśnienie przyczyn wystąpienia różnic pomiędzy zmianami stanu niektórych pozycji w bilansie oraz zmianami tych samych pozycji wykazanymi w rachunku przepływów pieniężnych..... | 43 |
| 55. Informacje charakterze i celu gospodarczym zawartych przez dom maklerski umów nieuwzględnionych w bilansie w zakresie niezbędnym do oceny ich wpływu na sytuację majątkową, finansową i wynik finansowy domu maklerskiego | 43 |
| 56. Transakcje zawarte przez dom maklerski na innych warunkach niż rynkowe ze stronami powiązаныmi..... | 43 |
| 57. Transakcje z podmiotami powiązаныmi | 43 |
| 58. Przeciętne zatrudnienie w roku obrotowym..... | 43 |
| 59. Wynagrodzenie biegłego rewidenta lub podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych, wypłaconym lub należnym za rok obrotowy | 43 |
| 60. Wynagrodzenia, łącznie z wynagrodzeniami z zysku, należnych lub wypłaconych członkom zarządu, osobom zarządzającym i członkom organów nadzorczych domu maklerskiego wraz z wynagrodzeniami za udział w zarządach lub radach nadzorczych jednostek powiązanych..... | 44 |
| 61. Pożyczki, kredyty, zaliczki i gwarancje udzielone członkom zarządu, osobom zarządzającym i członkom organów nadzorczych domu maklerskiego z podaniem warunków oprocentowania i spłaty tych kwot oraz oddzielnie o pożyczkach, kredytach, zaliczkach i gwarancjach udzielonych tym osobom w jednostkach powiązanych..... | 44 |
| 62. Nazwa i siedziba jednostki dominującej sporządzającej skonsolidowane sprawozdanie finansowe..... | 44 |
| 63. Informacje o wspólnych przedsięwzięciach, które nie podlegają konsolidacji | 44 |
| 64. Definicja, opis celu i zasad zarządzania poszczególnymi rodzajami ryzyka, na które narażony jest dom maklerski | 44 |
| 65. W przypadku występowania niepewności co do możliwości kontynuowania działalności opis tych niepewności oraz stwierdzenie, że taka niepewność występuje, oraz wskazanie, czy sprawozdanie finansowe zawiera korekty z tym związane; informacja powinna zawierać również opis podejmowanych bądź planowanych przez dom maklerski działań mających na celu eliminację niepewności | 44 |
| 66. W przypadku gdy informacje inne niż wymienione powyżej mogłyby w istotny sposób wpłynąć na ocenę sytuacji majątkowej, finansowej oraz wynik finansowy domu maklerskiego, należy ujawnić te informacje | 44 |
| VII. Adekwatność kapitałowa | 45 |
| 1. Fundusze własne..... | 45 |
| 2. Wymogi kapitałowe | 45 |
| 3. Współczynniki adekwatności kapitałowej | 46 |

| | | |
|----|---|----|
| 4. | Informacja o naruszeniu współczynników adekwatności kapitałowej | 46 |
|----|---|----|

I. Wprowadzenie do łącznego sprawozdania finansowego

1. Podstawowe dane jednostki sporządzającej sprawozdanie

Q Securities Spółka Akcyjna, została utworzona aktem notarialnym w dniu 14 grudnia 2012 roku, została wpisana do Krajowego Rejestru Sądowego prowadzonego przez Sąd Rejonowy dla m. st. Warszawy w Warszawie, XIII Wydział Gospodarczy, pod numerem KRS 0000446527 w dniu 4 stycznia 2013 roku.

Siedziba Q Securities Spółka Akcyjna („Q Securities”, „Spółka”) mieści się w Warszawie, Aleje Jerozolimskie 93, 02-001 Warszawa.

Podstawowy przedmiot działalności Q Securities obejmuje:

- 1) przyjmowanie i przekazywanie zleceń nabycia lub zbycia instrumentów finansowych,
- 2) wykonywanie zleceń, o których mowa w pkt. 1, na rachunek dającego zlecenie,
- 3) oferowanie instrumentów finansowych,
- 4) doradztwo dla przedsiębiorstw w zakresie struktury kapitałowej, strategii przedsiębiorstwa lub innych zagadnień związanych z tą strukturą lub strategią,
- 5) doradztwo i inne usługi w zakresie łączenia, podziału oraz przejmowania przedsiębiorstw,
- 6) przechowywanie lub rejestrowanie instrumentów finansowych, w tym prowadzenie rachunków papierów wartościowych i rachunków zbiorczych oraz prowadzenie rachunków pieniężnych,
- 7) usługi depozytariusza dla funduszy inwestycyjnych.

Spółka prowadzi swoją działalność przestrzegając odpowiednich przepisów prawa.

Działalność gospodarcza, w zakresie, w jakim przepisy obowiązującego prawa wymagają zezwolenia właściwych organów państwowych będzie przez Spółkę podjęta dopiero po uzyskaniu stosownego zezwolenia. Spółka otrzymała zezwolenie na prowadzenie działalności maklerskiej w zakresie wymienionym w punktach 1-5 powyżej na mocy Decyzji Komisji Nadzoru Finansowego wydanej w dniu 29 października 2013 roku oraz w zakresie wymienionym w punkcie 6 w dniu 4 listopada 2014 roku. W dniu 16 stycznia 2017 roku Rada Nadzorcza Spółki podjęła uchwałę w sprawie istotnej zmiany w zakresie prowadzonej działalności poprzez rozszerzenie działalności Spółki o świadczenie usług depozytariusza dla funduszy inwestycyjnych. Na podstawie zezwolenia z 13 listopada 2020 roku wydanego przez Commission de Surveillance du Secteur Financier Q Securities otworzyło oddział w Luksemburgu zajmujący się świadczeniem usługi depozytariusza dla podmiotów prawa luksemburskiego. Na podstawie zezwolenia wydanego przez Malta Financial Services Authority z dniem 20 lutego 2023 r. Q Securities uzyskało możliwość świadczenia usług depozytariusza dla alternatywnych funduszy inwestycyjnych w formie oddziału na terytorium Malty.

2. Skład Zarządu

Na dzień 31 grudnia 2025 roku w skład Zarządu wchodzi:

- Pani Agnieszka Sawa - Prezes Zarządu
- Pan Jerzy Kasprzak - Wiceprezes Zarządu
- Pani Małgorzata Popielewska - Członek Zarządu

3. Skład Rady Nadzorczej

Na dzień 31 grudnia 2025 roku w skład Rady Nadzorczej wchodzi:

- Pan Tomasz Matczuk Przewodniczący Rady Nadzorczej
- Pan Robert Majkowski Członek Rady Nadzorczej
- Pan Grzegorz Ignaciuk Członek Rady Nadzorczej

4. Okres objęty łącznym sprawozdaniem finansowym

Niniejsze łączne sprawozdanie finansowe zostało sporządzone za okres od dnia 1 stycznia 2025 roku do dnia 31 grudnia 2025 roku. Kwoty podano w złotych polskich.

5. Wskazanie, że sprawozdanie finansowe zawiera dane łączne, jeżeli w skład jednostki wchodzi wewnętrzne jednostki organizacyjne sporządzające samodzielne sprawozdania finansowe

Tak - sprawozdanie finansowe zawiera dane łączne.

W skład jednostki sporządzającej niniejsze sprawozdanie wchodzi wewnętrzne jednostki organizacyjne sporządzające samodzielne sprawozdania finansowe:

- Siedziba Spółki - Warszawa, Aleje Jerozolimskie 93, 02-001 Warszawa („Centrala”)
- Oddział w Luksemburgu - Q Securities Spółka Akcyjna Oddział w Luksemburgu, 2, rue Edward Steichen, L-2540 Luksemburg („Oddział Luksemburg”)
- Oddział na Malcie – Q Securities Spółka Akcyjna Oddział w Gzira, Republika Malty, SOHO – the Strand, Fawwara Building, Triq L-Imsida, Gzira – GZR 1401, Malta („Oddział Malta”).

Oddział Luksemburg oraz Oddział Malta zwane są dalej łącznie „Oddziałami”.

6. Informacje dotyczące łącznego sprawozdania finansowego

W związku z prowadzeniem działalności także za pośrednictwem Oddziałów, Spółka prezentuje wynik w formie łącznej oraz jednostkowej.

Jednostkowe sprawozdanie finansowe każdego z Oddziałów w zakresie wymagającym dostosowania do wymogów przepisów prawa polskiego mających zastosowanie do Q Securities, sporządzane jest przez podmiot, któremu Q Securities zleciło prowadzenie ksiąg rachunkowych Spółki.

Q Securities sporządza łączne sprawozdanie finansowe, będące sumą sprawozdania finansowego Q Securities, w tym danych zawartych w informacji dodatkowej oraz sprawozdań finansowych Oddziałów, w tym danych zawartych w informacjach dodatkowych, z uwzględnieniem postanowień art. 51 Ustawy o rachunkowości, tj. dokonuje następujących wyłączeń z łącznego sprawozdania finansowego:

- 1) aktywów i funduszy wydzielonych,
- 2) wzajemnych należności i zobowiązań oraz innych rozrachunków o podobnym charakterze,
- 3) przychodów i kosztów z tytułu operacji dokonywanych między Q Securities a każdym z Oddziałów lub między Oddziałami,
- 4) wyniku finansowego operacji gospodarczych dokonywanych wewnątrz Q Securities, zawartego w aktywach Q Securities lub Oddziale.

Włączenie do łącznego sprawozdania finansowego odpowiednich danych wyrażonych w walutach obcych wynikających z bilansów Oddziałów dokonuje się przez ich przeliczenie na Polski złoty po obowiązującym na dzień bilansowy średnim kursie ogłoszonym dla danej waluty przez Narodowy Bank Polski. Dane wyrażone w walutach obcych zaprezentowane w rachunkach zysków i strat Oddziałów należy przeliczać po kursie stanowiącym średnią arytmetyczną średnich kursów

ogłoszonych dla danej waluty przez Narodowy Bank Polski na dzień kończący każdy miesiąc roku obrotowego. Wyliczona kwota stanowi różnicę kursową wykazywaną w bilansie jako składnik kapitału (funduszu) z aktualizacji wyceny w pozycji „Różnice kursowe z przeliczenia” (ze znakiem minus).

7. Kontynuacja działalności

Czas trwania Spółki jest nieograniczony. Niniejsze łączne sprawozdanie finansowe sporządzono przy założeniu kontynuacji działalności jednostki w dającej się przewidzieć przyszłości. Nie istnieją jednocześnie okoliczności wskazujące na zagrożenie kontynuowania działalności Spółki.

8. Zdarzenia po dniu bilansowym

Nie wystąpiły.

9. Omówienie przyjętych zasad (polityki) rachunkowości, w tym metod wyceny aktywów i pasywów (także amortyzacji), pomiaru wyniku finansowego oraz sposobu sporządzenia sprawozdania finansowego w zakresie, w jakim obowiązujące przepisy pozostawiają jednostce prawo wyboru bądź nie regulują danego zagadnienia

Sprawozdanie finansowe zostało przygotowane w oparciu o:

- Ustawę z dnia 29 września 1994 roku o rachunkowości (tekst jednolity: Dz. U. z 2023 r., poz. 120) – dalej „**Ustawa o rachunkowości**”,
- Rozporządzenie Ministra Finansów z dnia 28 grudnia 2009 r. w sprawie szczególnych zasad rachunkowości domów maklerskich (tekst jednolity: Dz. U. z 2017 r., poz. 123) – dalej „**Rozporządzenie**”,
- Rozporządzenie Ministra Finansów z dnia 17 listopada 2024 r. w sprawie uznawania i metod wyceny oraz ujawniania i prezentacji instrumentów finansowych (tekst jednolity: Dz. U. z 2024 r., poz. 1750).

Wartości niematerialne i prawne

Wartości niematerialne i prawne to nabyte przez Spółkę, a więc odpłatnie lub nieodpłatnie pozyskane z zewnątrz prawa majątkowe, nadające się do gospodarczego wykorzystywania na potrzeby jednostki, o przewidywanym okresie ekonomicznej użyteczności dłuższym niż rok.

W QSecurities wartości niematerialne i prawne mogą stanowić:

- nabyte autorskie prawa majątkowe, licencje, autorskie prawa pokrewne, łącznie z kosztami instalacji i uruchomienia,
- koncesje, licencje, prawa do wynalazków, prawa do patentów, prawa do znaków towarowych, prawa do wzorów użytkowych, łącznie z kosztami rejestracji i ustanowienia ich własności,
- know-how,
- wartość firmy będąca nadwyżką ceny nabycia nad wartością godziwą przejętych aktywów netto,
- koszty zakończonych prac rozwojowych, związanych z pracami praktycznego zastosowania odkryć badawczych lub osiągnięć wiedzy naukowej lub technicznej.

Wartości niematerialne i prawne wycenia się według:

- cen nabycia,
- kosztów wytworzenia,
- ceny rynkowej:
 - a) wynikającej z oferty rynkowej,
 - b) wynikającej z oszacowania dokonanego przez biegłego rzeczoznawcę.

Zaliczki wypłacone na poczet dostaw wartości niematerialnych i prawnych, wycenia się na dzień bilansowy według zasad tożsamy dla należności handlowych.

Amortyzacja bilansowa wartości niematerialnych i prawnych obliczana jest według stawek amortyzacyjnych, ustalanych na podstawie przewidywanego okresu ekonomicznej użyteczności.

Okresy ekonomicznej użyteczności oraz wynikające z nich stawki amortyzacji podlegają corocznej weryfikacji.

Odpisów amortyzacyjnych od wartości niematerialnych i prawnych dokonuje się drogą systematycznego, planowanego rozłożenia jego wartości początkowej na ustalony okres amortyzacji poczynając od pierwszego dnia miesiąca następującego po miesiącu, w którym przyjęto do użytkowania wartości niematerialne i prawne do końca tego miesiąca, w którym następuje zrównanie wartości odpisów amortyzacyjnych z jego wartością początkową lub, w którym wartości niematerialne i prawne przeznaczono do likwidacji, sprzedano lub stwierdzono ich niedobór.

Odpisy amortyzacyjne od wartości niematerialnych i prawnych o wartości początkowej od 500,00 zł do 10.000,00 zł są dokonywane jednorazowo w kolejnym miesiącu po przekazaniu do użytkowania.

Zakupy o wartości początkowej niższej niż 500 zł stanowią materiały i odnosi się je w ciężar kosztów zużycia materiałów w miesiącu zakupu lub oddania do użytkowania.

Odpisy aktualizujące wartość wartości niematerialnych i prawnych określa się dla indywidualnych składników lub grup identycznych składników w oparciu o określenie trwałej utraty ich wartości.

Odpisy aktualizujące spowodowane trwałą utratą wartości obciążają pozostałe koszty operacyjne, w okresie, w którym nastąpiła trwała utrata wartości. W sytuacji odwrócenia utraty wartości, wartość netto składnika aktywów zwiększana jest do nowej oszacowanej wartości odzyskiwanej, nie wyższej jednak od wartości netto tego składnika aktywów, jaka byłaby ustalona, gdyby utrata wartości nie została rozpoznana w poprzednich okresach. Odwrócenie utraty wartości ujmowane jest jako korekta kosztów okresu, w którym ustały przesłanki powodujące trwałą utratę wartości.

Środki trwałe

Środki trwałe to aktywa trwałe, kontrolowane przez jednostkę, o przewidywanym okresie ekonomicznej użyteczności dłuższym niż 1 rok, kompletne i zdadne do użytku, przeznaczone na potrzeby jednostki, które spowodują w przyszłości wpływ korzyści ekonomicznych do spółki.

Środki trwałe wycenia się według:

- cen nabycia – przy zakupie,
- kosztów wytworzenia – w razie wytworzenia środków trwałych we własnym zakresie,
- ceny rynkowej, jeżeli nabycie nastąpiło w drodze darowizny lub w inny nieodpłatny sposób:
 - a) wynikającej z oferty rynkowej,
 - b) wynikającej z oszacowania dokonanego przez biegłego rzeczoznawcę.

Wszystkie zwiększenia środków trwałych (włączając zakupy gotowych dóbr inwestycyjnych) są księgowane poprzez konto środków trwałych w budowie.

W Spółce występuje podział środków trwałych na następujące grupy według kryterium sposobu dokonywania odpisów amortyzacyjnych:

- odpisy amortyzacyjne od środków trwałych o wartości początkowej od 500,00 zł do 10.000,00 zł są dokonywane jednorazowo w kolejnym miesiącu po przekazaniu do użytkowania,
- zakupy o wartości początkowej niższej niż 500,00 zł stanowią materiały i odnosi się je w ciężar kosztów zużycia materiałów w miesiącu zakupu lub oddania do użytkowania,
- niezależnie od jednostkowej wartości nabytych składników majątku trwałego, amortyzacji przez okres ekonomicznej użyteczności podlegają: składniki z grupy KŚT („Klasyfikacja Środków Trwałych”) 0, 1 i 2.

Amortyzacja bilansowa środków trwałych obliczana jest według stawek amortyzacyjnych, ustalanych na podstawie przewidywanego okresu ekonomicznej użyteczności danego środka trwałego.

Okresy ekonomicznej użyteczności oraz wynikające z nich stawki amortyzacji bilansowej podlegają corocznej weryfikacji.

Nie rzadziej niż na koniec roku obrotowego Spółka dokonuje analizy, czy nastąpiły przesłanki, w wyniku których mogła nastąpić trwała utrata wartości rzeczowych aktywów trwałych.

Odpisy aktualizujące wartość rzeczowych aktywów trwałych określa się dla indywidualnych składników lub grup identycznych składników poprzez porównanie ceny sprzedaży netto lub w przypadku braku takiej ceny ustalonej w inny sposób wartości godziwej.

Środki trwałe w budowie

W pozycji tej ujmowane są zaliczane do aktywów trwałych środki trwałe w okresie ich budowy, montażu lub ulepszenia już istniejącego środka trwałego. Cena nabycia i koszt wytworzenia środków trwałych w budowie obejmuje ogół ich kosztów poniesionych przez jednostkę za okres budowy, montażu, przystosowania i ulepszenia, do dnia bilansowego lub przyjęcia do używania.

Aktywa finansowe to aktywa pieniężne, instrumenty kapitałowe wyemitowane przez inne jednostki, a także wynikające z kontraktu prawo do otrzymania aktywów pieniężnych lub prawo do wymiany instrumentów finansowych z inną jednostką na korzystnych warunkach, obejmujące w szczególności:

- akcje i udziały, w tym w jednostkach podporządkowanych,
- inne papiery wartościowe,
- udzielone pożyczki,
- aktywa pieniężne,
- inne aktywa finansowe.

Rozchód aktywów finansowych o jednolitym charakterze ustala się według metody średniej ważonej.

W sprawozdaniu finansowym aktywa finansowe wykazywane są w podziale na długo- i krótkoterminowe oraz od podmiotów powiązanych i pozostałych.

Aktywa pieniężne obejmują aktywa w formie krajowych środków płatniczych, walut obcych i dewiz, weksle obce płatne na żądanie, czeki obce z terminem wykupu do 3 miesięcy. Do aktywów pieniężnych zalicza się również inne aktywa finansowe, w tym w szczególności naliczone odsetki od aktywów finansowych.

Środki pieniężne obejmują gotówkę w kasie oraz środki pieniężne na rachunkach bankowych, w tym utrzymywane w ramach lokat bankowych do 3 miesięcy lub a vista. Ekwiwalenty środków pieniężnych obejmują krótkoterminowe inwestycje o dużej płynności, łatwo wymienne na określone kwoty oraz narażone na nieznaczne ryzyko zmiany wartości, w tym należne odsetki od lokat bankowych. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty wyceniane są według wartości nominalnych.

Aktywa finansowe inne niż udziały w jednostkach podporządkowanych oraz aktywa pieniężne

Aktywa finansowe w dniu ich nabycia lub powstania są kwalifikowane do następujących kategorii:

- aktywa finansowe przeznaczone do obrotu,
aktywa finansowe przeznaczone do obrotu wycenia się według wartości rynkowej, a aktywa finansowe, dla których nie istnieje aktywny rynek według określonej w inny sposób wartości godziwej; różnicę z wyceny zalicza się odpowiednio do przychodów lub kosztów z instrumentów finansowych przeznaczonych do obrotu;
- pożyczki udzielone i należności własne,
pożyczki udzielone oraz należności własne, które nie zostały zaliczone do kategorii aktywa i zobowiązania finansowe przeznaczone do obrotu, wycenia się według zamortyzowanego kosztu;
- aktywa finansowe utrzymywane do terminu zapadalności,
aktywa finansowe utrzymywane do terminu zapadalności wycenia się według zamortyzowanego kosztu;
- aktywa finansowe dostępne do sprzedaży,
aktywa finansowe dostępne do sprzedaży wycenia się według wartości godziwej, a skutki zmiany wartości godziwej odnosi się na kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny.

Rozrachunki

Należności

W sprawozdaniu finansowym należności wykazywane są w podziale na należności:

- długoterminowe,
- krótkoterminowe

Do należności krótkoterminowych zalicza się wszystkie należności z tytułu dostaw i usług, niezależnie od terminu płatności oraz z pozostałych tytułów wymagalne w ciągu 12 miesięcy.

Do należności długoterminowych zalicza się należności, poza należnościami z tytułu dostaw i usług, których termin płatności upływa w terminie powyżej 12 miesięcy.

W związku z uczestnictwem Q Securities w systemie rozliczeniowym prowadzonym przez Krajowy Depozyt Papierów Wartościowych do należności zalicza się wpłatę podstawową do zasobu podstawowego funduszu rozliczeniowego dokonaną przez Q Securities w formie pieniężnej. Środki te nie mogą być wycofane przez Q Securities przed zakończeniem uczestnictwa w systemie rozliczeniowym prowadzonym przez KDPW CCP S.A.

Odpisy aktualizujące należności od dłużników, których płynność finansowa budzi zastrzeżenie, a sytuacja finansowa jest znana na bieżąco, dokonywane są w oparciu o każdorazową analizę sytuacji płatniczej odbiorcy po uzyskaniu informacji o jego sytuacji płatniczej. Wysokość odpisów aktualizujących ustalana jest odrębnie dla każdego z odbiorców w oparciu o ich szczegółową analizę, a także, gdy nie ma pewności kontynuacji działania w dotychczasowym zakresie.

Odpisy aktualizujące wartość należności zalicza się do pozostałych kosztów operacyjnych i kosztów finansowych, w zależności od rodzaju należności, której odpis dotyczył. W przypadku ustania przyczyny, dla której dokonano odpisu aktualizującego wartość należności, równowartość całości lub odpowiedniej części uprzednio dokonanego odpisu aktualizującego zwiększa wartość danego składnika aktywów i podlega zaliczeniu odpowiednio do pozostałych przychodów operacyjnych lub przychodów finansowych.

Zobowiązania

Za zobowiązania uznaje się wynikający z przeszłych zdarzeń obowiązek wykonania świadczeń o wiarygodnie określonej wartości, które spowodują wykorzystanie już posiadanych lub przyszłych aktywów Spółki.

Zobowiązania dzieli się na:

- krótkoterminowe,

- długoterminowe.

Do zobowiązań krótkoterminowych zalicza się wszystkie zobowiązania, z tytułu dostaw i usług, niezależnie od terminu płatności oraz z pozostałych tytułów wymagalne w ciągu 12 miesięcy. Do zobowiązań długoterminowych zalicza się wszystkie zobowiązania, z wyjątkiem zobowiązań z tytułu dostaw i usług, których termin wymagalności wynosi więcej niż 12 miesięcy.

Na dzień powstania, z wyłączeniem zobowiązań finansowych, zobowiązania wycenia się według wartości nominalnej.

Zobowiązania finansowe, w tym kredyty, pożyczki i dłużne papiery wartościowe, za wyjątkiem pozycji zabezpieczanych, wycenia się według skorygowanej ceny nabycia opartej na efektywnej stopie procentowej. Wyjątkiem są kredyty udzielone w rachunku bieżącym, dla których nie są ustalone harmonogramy spłat. W przypadku tego rodzaju kredytów, koszty związane z jego uruchomieniem oraz inne opłaty obciążają koszty finansowe w okresie ich poniesienia. W pozostałych przypadkach koszty finansowe, łącznie z prowizjami płatnymi w momencie spłaty lub umorzenia oraz kosztami bezpośrednimi zaciągnięcia kredytów, ujmowane są w rachunku zysków i strat przy zastosowaniu metody efektywnej stopy procentowej i zwiększają wartość księgową instrumentu z uwzględnieniem spłat dokonanych w bieżącym okresie.

Pozostałe zobowiązania wycenia się na dzień bilansowy w kwocie wymagającej zapłaty.

Różnice kursowe

Składniki aktywów i pasywów wyrażone w walutach obcych, za wyjątkiem inwestycji długoterminowych na dzień bilansowy, wycenia się według średniego kursu z dnia poprzedzającego dokonanie operacji gospodarczej ustalonego dla danej waluty przez Narodowy Bank Polski.

Różnice kursowe, dotyczące aktywów i pasywów wyrażonych w walutach obcych, za wyjątkiem inwestycji długoterminowych, powstałe na dzień wyceny oraz przy zapłacie należności i zobowiązań w walutach obcych, zalicza się odpowiednio do przychodów lub kosztów finansowych.

Rezerwy

Rezerwy są to zobowiązania, których termin wymagalności lub kwota nie są pewne. Rezerwy tworzy się na pewne lub prawdopodobne przyszłe zobowiązania, których wartość można w wiarygodny sposób oszacować.

Zobowiązania warunkowe – pozabilansowe

Za zobowiązania warunkowe Spółka uznaje potencjalny przyszły obowiązek wykonania świadczeń, których powstanie jest uzależnione od zaistnienia określonych zdarzeń.

Rozliczenia międzyokresowe czynne i bierne

Rozliczenia międzyokresowe czynne kosztów służą do ewidencji kosztów poniesionych w okresie sprawozdawczym, ale dotyczących okresów przyszłych.

Rozliczenia międzyokresowe czynne ujmowane są pierwotnie w wartościach dokonanych wydatków. Odpisy czynnych rozliczeń międzyokresowych kosztów następują stosownie do upływu czasu lub wielkości świadczeń. Czas i sposób rozliczenia jest uzasadniony charakterem rozliczanych kosztów, z zachowaniem zasady ostrożności. Niezależnie od powyższego ustala się, że koszty do wysokości 1000 zł stanowiąc będą koszty bieżące, które wykazuje się w okresie ich poniesienia

Do biernych rozliczeń międzyokresowych kosztów zaliczane są ściśle oznaczone świadczenia oraz prawdopodobne koszty, które powstały przed dniem bilansowym, a które nie zostały jeszcze zafakturowane.

Spółka dokonuje biernych rozliczeń międzyokresowych kosztów w wysokości prawdopodobnych zobowiązań przypadających na bieżący okres sprawozdawczy wynikających w szczególności:

- ze świadczeń wykonanych na rzecz Spółki przez kontrahentów, jeżeli kwota zobowiązania jest znana lub możliwa do oszacowania w sposób wiarygodny,
- z obowiązku wykonania, związanych z bieżącą działalnością przyszłych świadczeń, możliwych do oszacowania w sposób wiarygodny na podstawie danych planistycznych lub na podstawie realizacji produkcji.

Rozliczenia międzyokresowe przychodów

Międzyokresowe rozliczenia przychodów dokonywane są w celu wykazania przychodów w okresie, którego dotyczą. Rozliczenia międzyokresowe przychodów dokonywane są z zachowaniem zasady ostrożności.

Rozliczenia międzyokresowe przychodów prezentuje się w bilansie w podziale na długo- i krótkoterminowe. Rozliczenia przychodów trwające dłużej niż 12 miesięcy od dnia bilansowego traktowane są, jako długoterminowe.

Podatek dochodowy

Spółka rozpoznaje podatek dochodowy w części bieżącej i części odroczonej.

Kapitał własny

Kapitał podstawowy

Na dzień bilansowy kapitał podstawowy wykazuje się w wysokości określonej w statucie i wpisanej w Krajowym Rejestrze Sądowym.

Kapitał zapasowy

Kapitał zapasowy w Spółce tworzony jest przede wszystkim z odpisów zysku do podziału.

Zysk lub strata z lat ubiegłych

Odzwierciedla nierozliczony wynik z lat poprzednich, a także skutki korekt zmian zasad rachunkowości i błędów podstawowych dotyczących lat poprzednich, a ujawnionych w bieżącym roku obrotowym.

Przychody, koszty i wynik finansowy

Wynik finansowy ustalany jest w oparciu o sporządzany rachunek zysków i strat.

Przychody i koszty są rozpoznawane według zasady memoriałowej, tj. w okresach, których dotyczą, niezależnie od daty otrzymania lub dokonania płatności.

Przychody ze sprzedaży produktów i towarów ujmuje się w rachunku zysków i strat, gdy znaczące ryzyko i korzyści wynikające z praw własności do produktów i towarów przekazano nabywcy.

Do przychodów z działalności maklerskiej zalicza się w szczególności:

- 1) prowizje z tytułu przyjmowania i przekazywania zleceń nabycia lub zbycia instrumentów finansowych,
- 2) prowizje z tytułu wykonywania zleceń nabycia lub zbycia instrumentów finansowych, na rachunek dającego zlecenie,
- 3) prowizje z tytułu oferowania instrumentów finansowych,
- 4) prowizje i opłaty z tytułu 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,

5) pozostałe przychody z działalności podstawowej, na które składają się prowizje i opłaty z tytułu świadczenia m.in. usług:

- a) doradztwa dla przedsiębiorstw w zakresie struktury kapitałowej, strategii przedsiębiorstwa lub innych zagadnień związanych z tą strukturą lub strategią,
- b) doradztwa i innych usług w zakresie łączenia, podziału oraz przejmowania przedsiębiorstw,

Do przychodów z pozostałej działalności podstawowej zalicza się przychody z działalności depozytariusza dla funduszy inwestycyjnych.

Do kosztów działalności maklerskiej zalicza się w szczególności:

- 1) opłaty na rzecz rynków regulowanych, giełd towarowych oraz na rzecz Krajowego Depozytu i giełdowych izb rozrachunkowych,
- 2) opłaty na rzecz CCP,
- 3) opłaty na rzecz izby gospodarczej,
- 4) wynagrodzenia,
- 5) ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia,
- 6) świadczenia na rzecz pracowników,
- 7) zużycie materiałów i energii,
- 8) usługi obce,
- 9) koszty utrzymania i wynajmu budynków,
- 10) pozostałe koszty rzeczowe,
- 11) amortyzacja,
- 12) podatki i inne opłaty o charakterze publicznoprawnym,
- 13) prowizje i opłaty.

Według szczegółowej specyfikacji wynikającej z zakładowego wykazu kont.

II. Bilans
1. Aktywa

| Lp. | Tytuł | Nr noty | Stan na | |
|-------------|---|-----------|----------------------|----------------------|
| | | | 31 grudnia 2025 r. | 31 grudnia 2024 r. |
| I. | Środki pieniężne i inne aktywa pieniężne | 6 | 67 677 243,25 | 51 697 736,42 |
| 1. | W kasie | | 0,00 | 0,00 |
| 2. | Na rachunkach bankowych | | 67 122 871,60 | 51 323 213,57 |
| 3. | Inne środki pieniężne | | 0,00 | 0,00 |
| 4. | Inne aktywa pieniężne | | 554 371,65 | 374 522,85 |
| II. | Należności krótkoterminowe | 7 | 6 880 121,81 | 6 691 120,33 |
| 1. | Od klientów | 8 | 3 281 142,77 | 3 973 411,75 |
| 2. | Od jednostek powiązanych | 9 | 0,00 | 0,00 |
| 3. | Od banków prowadzących działalność maklerską, innych domów maklerskich i towarowych domów maklerskich | 10 | 0,00 | 0,00 |
| | <i>a) z tytułu zawartych transakcji</i> | | 0,00 | 0,00 |
| | <i>b) pozostałe</i> | | 0,00 | 0,00 |
| 4. | Od podmiotów prowadzących rynki regulowane i giełdy towarowe | 13 | 0,00 | 0,00 |
| 5. | Od Krajowego Depozytu i izb rozrachunkowych oraz izb rozliczeniowych | 11 | 0,00 | 0,00 |
| 5a. | Od CCP | 12 | 0,00 | 0,00 |
| 6. | Od towarzystw funduszy inwestycyjnych i emerytalnych oraz funduszy inwestycyjnych i emerytalnych | 14 | 2 482 167,60 | 2 483 204,37 |
| 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 | | 539 129,46 | 101 254,33 |
| 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 | | 577 681,98 | 133 249,89 |
| III. | Instrumenty finansowe przeznaczone do obrotu | | 0,00 | 0,00 |
| 1. | Akcje | | 0,00 | 0,00 |
| 2. | Dłużne papiery wartościowe | | 0,00 | 0,00 |
| 3. | Certyfikaty inwestycyjne | | 0,00 | 0,00 |
| 4. | Warranty | | 0,00 | 0,00 |
| 5. | Pozostałe papiery wartościowe | | 0,00 | 0,00 |
| 6. | Instrumenty pochodne | | 0,00 | 0,00 |

| | | | | |
|--------------|--|-----------|-------------------|-------------------|
| 7. | Towary giełdowe | | 0,00 | 0,00 |
| 8. | Pozostałe | | 0,00 | 0,00 |
| IV. | Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe | 21 | 474 897,85 | 305 314,49 |
| IV.a. | Udzielone pożyczki krótkoterminowe | | 0,00 | 0,00 |
| 1. | Jednostce dominującej | | 0,00 | 0,00 |
| 2. | Znaczącemu inwestorowi | | 0,00 | 0,00 |
| 3. | Wspólnikowi jednostki współzależnej | | 0,00 | 0,00 |
| 4. | Jednostkom podporządkowanym | | 0,00 | 0,00 |
| 5. | Pozostałe | | 0,00 | 0,00 |
| V. | Instrumenty finansowe utrzymywane do terminu zapadalności | | 0,00 | 0,00 |
| 1. | Dłużne papiery wartościowe | | 0,00 | 0,00 |
| 2. | Pozostałe papiery wartościowe | | 0,00 | 0,00 |
| 3. | Towary giełdowe | | 0,00 | 0,00 |
| 4. | Pozostałe | | 0,00 | 0,00 |
| VI. | Instrumenty finansowe dostępne do sprzedaży | | 0,00 | 0,00 |
| 1. | Akcje i udziały | | 0,00 | 0,00 |
| | <i>a) jednostki dominującej</i> | | 0,00 | 0,00 |
| | <i>b) znaczącego inwestora</i> | | 0,00 | 0,00 |
| | <i>c) wspólnika jednostki współzależnej</i> | | 0,00 | 0,00 |
| | <i>d) jednostek podporządkowanych</i> | | 0,00 | 0,00 |
| | <i>e) pozostałe</i> | | 0,00 | 0,00 |
| 2. | Dłużne papiery wartościowe | | 0,00 | 0,00 |
| 3. | Jednostki uczestnictwa funduszy inwestycyjnych | | 0,00 | 0,00 |
| 4. | Certyfikaty inwestycyjne | | 0,00 | 0,00 |
| 5. | Pozostałe papiery wartościowe | | 0,00 | 0,00 |
| 6. | Towary giełdowe | | 0,00 | 0,00 |
| 7. | Pozostałe | | 0,00 | 0,00 |
| VII. | Należności długoterminowe | 7 | 894 910,42 | 818 166,86 |
| VIII. | Udzielone pożyczki długoterminowe | | 0,00 | 0,00 |
| 1. | Jednostce dominującej | | 0,00 | 0,00 |
| 2. | Znaczącemu inwestorowi | | 0,00 | 0,00 |
| 3. | Wspólnikowi jednostki współzależnej | | 0,00 | 0,00 |
| 4. | Jednostkom podporządkowanym | | 0,00 | 0,00 |
| 5. | Pozostałe | | 0,00 | 0,00 |
| IX. | Wartości niematerialne i prawne | 19 | 902 572,82 | 970 675,84 |
| 1. | Wartość firmy | | 0,00 | 0,00 |
| 2. | Nabyte koncesje, patenty, licencje i podobne wartości, w tym: | | 902 572,82 | 969 083,22 |
| | - oprogramowanie komputerowe | | 0,00 | 0,00 |
| 3. | Inne wartości niematerialne i prawne | | 0,00 | 1 592,62 |

| | | | | |
|--------------|--|--------------|----------------------|----------------------|
| | 4. Zaliczki na wartości niematerialne i prawne | | 0,00 | 0,00 |
| X. | Rzeczowe aktywa trwałe | 17,18 | 502 705,63 | 450 610,34 |
| | 1. Środki trwałe, w tym: | | 502 705,63 | 450 610,34 |
| | <i>a) grunty (w tym prawo użytkowania wieczystego)</i> | | 0,00 | 0,00 |
| | <i>b) budynki i lokale</i> | | 0,00 | 0,00 |
| | <i>c) zespoły komputerowe</i> | | 70 681,61 | 88 406,80 |
| | <i>d) pozostałe środki trwałe</i> | | 432 024,02 | 362 203,54 |
| | 2. Środki trwałe w budowie | | 0,00 | 0,00 |
| | 3. Zaliczki na środki trwałe w budowie | | 0,00 | 0,00 |
| XI. | Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe | | 755 631,20 | 487 880,07 |
| | 1. Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego | 48 | 732 546,31 | 447 284,66 |
| | 2. Pozostałe rozliczenia międzyokresowe | 21 | 23 084,89 | 40 595,41 |
| XII. | Należne wpłaty na kapitał (fundusz) podstawowy | | 0,00 | 0,00 |
| XIII. | Udziały (akcje) własne | | 0,00 | 0,00 |
| | AKTYWA RAZEM | | 78 088 082,98 | 61 421 504,34 |

2. Pasywa

| Lp. | Tytuł | Nr noty | Stan na | |
|------------|--|-----------|----------------------|----------------------|
| | | | 31 grudnia 2025 r. | 31 grudnia 2024 r. |
| I. | Zobowiązania krótkoterminowe | 22 | 48 494 206,31 | 35 274 066,67 |
| 1. | Wobec klientów | | 43 394 681,86 | 31 868 085,48 |
| 2. | Wobec jednostek powiązanych | 23 | 0,00 | 0,00 |
| 3. | Wobec banków prowadzących działalność maklerską, innych domów maklerskich i towarowych domów maklerskich | 24 | 0,00 | 0,00 |
| | <i>a) z tytułu zawartych transakcji</i> | | 0,00 | 0,00 |
| | <i>b) pozostałe</i> | | 0,00 | 0,00 |
| 4. | Wobec podmiotów prowadzących rynki regulowane i giełdy towarowe | 27 | 225,16 | 139,38 |
| 5. | Wobec Krajowego Depozytu i izb rozrachunkowych oraz izb rozliczeniowych | 25 | 107 910,82 | 55 129,06 |
| 5a. | Wobec CCP | 26 | 0,00 | 0,00 |
| 6. | Wobec izby gospodarczej | | 0,00 | 0,00 |
| 7. | Wobec emitentów papierów wartościowych lub wprowadzających | | 0,00 | 0,00 |
| 8. | Kredyty i pożyczki | | 0,00 | 0,00 |
| | <i>a) od jednostek powiązanych</i> | 28 | 0,00 | 0,00 |
| | <i>b) pozostałe</i> | | 0,00 | 0,00 |
| 9. | Dłużne papiery wartościowe | | 0,00 | 0,00 |
| 9a. | Ujemna wycena z tytułu instrumentów finansowych przeznaczonych do obrotu | | 0,00 | 0,00 |
| 10. | Weksłowe | | 0,00 | 0,00 |
| 11. | Z tytułu podatków, ceł, ubezpieczeń społecznych | | 3 397 126,95 | 2 239 951,79 |
| 12. | Z tytułu wynagrodzeń | | 70 642,44 | 60 009,36 |
| 13. | Wobec towarzystw funduszy inwestycyjnych i emerytalnych oraz funduszy inwestycyjnych i emerytalnych | 29 | 4 847,99 | 359,68 |
| 14. | Wynikające z zawartych umów pożyczek papierów wartościowych | | 0,00 | 0,00 |
| 15. | Fundusze specjalne | | 0,00 | 0,00 |
| 16. | Pozostałe | | 1 518 771,09 | 1 050 391,92 |
| II. | Zobowiązania długoterminowe | 31 | 185 912,22 | 311 542,35 |
| 1. | Kredyty bankowe | | 0,00 | 0,00 |
| | <i>a) od jednostek powiązanych</i> | | 0,00 | 0,00 |
| | <i>b) pozostałe</i> | | 0,00 | 0,00 |
| 2. | Pożyczki | | 0,00 | 0,00 |
| | <i>a) od jednostek powiązanych</i> | | 0,00 | 0,00 |
| | <i>b) pozostałe</i> | | 0,00 | 0,00 |
| 3. | Dłużne papiery wartościowe | | 0,00 | 0,00 |
| 4. | Z tytułu instrumentów finansowych | | 0,00 | 0,00 |
| 5. | Z tytułu umów leasingu finansowego | | 185 912,22 | 311 542,35 |
| | <i>a) od jednostek powiązanych</i> | | 0,00 | 0,00 |

| | | | | |
|---------------------|--|-----------|----------------------|----------------------|
| | | | 185 912,22 | 311 542,35 |
| | | | 0,00 | 0,00 |
| III. | Rozliczenia międzyokresowe | 21 | 49 670,12 | 52 810,11 |
| 1. | Ujemna wartość firmy | | 0,00 | 0,00 |
| 2. | Inne rozliczenia międzyokresowe | | 49 670,12 | 52 810,11 |
| | <i>a) długoterminowe</i> | | 20 025,98 | 23 408,95 |
| | <i>b) krótkoterminowe</i> | | 29 644,14 | 29 401,16 |
| IV. | Rezerwy na zobowiązania | | 3 061 994,86 | 2 231 522,44 |
| 1. | Z tytułu odroczonego podatku dochodowego | 48 | 264 627,56 | 250 287,78 |
| 2. | Na świadczenia emerytalne i podobne | 32 | 347 410,86 | 288 969,05 |
| | <i>a) długoterminowa</i> | | 47 491,06 | 36 745,43 |
| | <i>b) krótkoterminowa</i> | | 299 919,80 | 252 223,62 |
| 3. | Pozostałe | 32 | 2 449 956,44 | 1 692 265,61 |
| | <i>a) długoterminowa</i> | | 75 342,75 | 0,00 |
| | <i>b) krótkoterminowa</i> | | 2 374 613,69 | 1 692 265,61 |
| V. | Zobowiązania podporządkowane | | 0,00 | 0,00 |
| VI. | Kapitał (fundusz) własny | | 26 296 299,47 | 23 551 562,78 |
| 1. | Kapitał (fundusz) podstawowy | 33 | 951 570,00 | 951 570,00 |
| 2. | Kapitał (fundusz) zapasowy | | 17 720 202,35 | 16 859 809,36 |
| | <i>a) ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej</i> | | 2 391 394,82 | 2 391 394,82 |
| | <i>b) utworzony ustawowo</i> | | 15 328 807,53 | 14 468 414,54 |
| | <i>c) utworzony zgodnie ze statutem</i> | | 0,00 | 0,00 |
| | <i>d) z dopłat akcjonariuszy</i> | | 0,00 | 0,00 |
| | <i>e) inny</i> | | 0,00 | 0,00 |
| 3. | Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny | | -80 015,91 | -57 007,57 |
| 4. | Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe | | 0,00 | 0,00 |
| 5. | Zysk (strata) z lat ubiegłych | | 48 868,46 | -49 428,80 |
| | <i>a) zysk z lat ubiegłych (wartość dodatnia)</i> | | 48 868,46 | 0,00 |
| | <i>b) strata z lat ubiegłych (wartość ujemna)</i> | | 0,00 | -49 428,80 |
| 6. | Zysk (strata) netto | | 7 655 674,57 | 8 521 447,21 |
| 7. | Odpisy z zysku netto w ciągu roku obrotowego (wielkość ujemna) | | 0,00 | -2 674 827,42 |
| PASYWA RAZEM | | | 78 088 082,98 | 61 421 504,34 |

3. Pozycje pozabilansowe

| Lp. | Wyszczególnienie | NOTA | 31 grudnia 2025 r. | 31 grudnia 2024 r. |
|------|--|-----------|--------------------------|--------------------------|
| I. | Zobowiązania warunkowe, w tym: | | 0,00 | 0,00 |
| 1. | Gwarancje | | 0,00 | 0,00 |
| 2. | Kaucje, poręczenia | | 0,00 | 0,00 |
| 3. | Przyznane i niewykorzystane limity z tytułu transakcji z odroczonym terminem płatności | | 0,00 | 0,00 |
| 4. | Pozostałe | | 0,00 | 0,00 |
| II. | Majątek obcy w użytkowaniu | | 0,00 | 0,00 |
| III. | Kontrakty terminowe nabyte lub wystawione w imieniu i na rachunek domu maklerskiego | | 0,00 | 0,00 |
| IV. | Inne pozycje pozabilansowe | 38 | 27 467 578 651,62 | 28 045 540 142,48 |

III. Rachunek zysków i strat

| Lp. | Tytuł | Nr noty | Od dnia 1 stycznia 2025 r. do dnia 31 grudnia 2025 r. | Od dnia 1 stycznia 2024 r. do dnia 31 grudnia 2024 r. |
|-------------|--|-----------|---|---|
| I. | Przychody z podstawowej działalności, w tym: | 49 | 50 806 103,07 | 46 670 297,92 |
| | - od jednostek powiązanych | | 0,00 | 0,00 |
| 1. | Przychody z działalności maklerskiej z tytułu: | | 19 970 388,49 | 17 867 596,60 |
| | a) przyjmowania i przekazywania zleceń nabycia lub zbycia instrumentów finansowych | | 5 488 853,13 | 831 000,00 |
| | b) wykonywania zleceń nabycia lub zbycia instrumentów finansowych, na rachunek dającego zlecenie | | 796 275,25 | 767 424,63 |
| | c) zarządzania portfelami, w skład których wchodzi jeden lub większa liczba instrumentów finansowych | | 0,00 | 0,00 |
| | d) doradztwa inwestycyjnego | | 0,00 | 0,00 |
| | e) oferowania instrumentów finansowych | | 2 493 301,31 | 5 868 064,53 |
| | 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 | | 0,00 | 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 | | 6 332 716,36 | 5 542 384,71 |
| | h) pozostałe | | 4 859 242,43 | 4 858 722,74 |
| 2. | Przychody z pozostałej działalności podstawowej | | 30 835 714,59 | 28 802 701,32 |
| II. | Koszty działalności podstawowej | | 41 275 911,87 | 36 389 514,73 |
| 1. | Opłaty na rzecz rynków regulowanych, giełd towarowych, Krajowego Depozytu i izb rozrachunkowych oraz izb rozliczeniowych | | 590 175,98 | 599 757,22 |
| 2. | Opłaty na rzecz CCP | | 0,00 | 0,00 |
| 3. | Opłaty na rzecz izby gospodarczej | | 0,00 | 0,00 |
| 4. | Wynagrodzenia | | 15 079 249,84 | 13 102 288,34 |
| 5. | Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia | | 2 024 127,76 | 1 641 347,60 |
| 6. | Świadczenia na rzecz pracowników | | 622 470,37 | 607 750,59 |
| 7. | Zużycie materiałów i energii | | 257 681,46 | 233 676,68 |
| 8. | Usługi obce | | 7 805 722,45 | 6 545 297,12 |
| 9. | Koszty utrzymania i wynajmu nieruchomości | | 2 300 938,07 | 1 880 264,56 |
| 10. | Pozostałe koszty rzeczowe | | 7 060,87 | 11 400,30 |
| 11. | Amortyzacja | | 379 764,01 | 429 217,79 |
| 12. | Podatki i inne opłaty o charakterze publicznoprawnym | | 585 330,75 | 482 178,75 |
| 13. | Prowizje i inne opłaty | | 10 771 605,65 | 10 165 468,36 |
| 14. | Pozostałe | | 851 784,65 | 690 867,42 |
| III. | Zysk (strata) z działalności podstawowej (I-II) | | 9 530 191,20 | 10 280 783,19 |
| IV. | Przychody z instrumentów finansowych przeznaczonych do obrotu | | 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. | Pozostałe | 0,00 | 0,00 |
| V. | Koszty z tytułu instrumentów finansowych przeznaczonych do obrotu | 0,00 | 0,00 |
| 1. | Korekty aktualizujące wartość | 0,00 | 0,00 |
| 2. | Strata ze sprzedaży/umorzenia | 0,00 | 0,00 |
| 3. | Pozostałe | 0,00 | 0,00 |
| VI. | Zysk (strata) z operacji instrumentami finansowymi przeznaczonymi do obrotu (IV-V) | 0,00 | 0,00 |
| 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 |
| 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 | 40 | 1 257 054,78 | 704 946,80 |
| 1. | Nadwyżka ze sprzedaży rzeczowych składników aktywów trwałych i wartości niematerialnych i prawnych | | 3 821,54 | 617,89 |
| 2. | Rozwiązanie rezerw | | 0,00 | 0,00 |
| 3. | Zmniejszenie odpisów aktualizujących należności | | 1 147 804,68 | 515 613,61 |
| 4. | Dotacje | | 0,00 | 0,00 |
| 5. | Pozostałe | | 105 428,57 | 188 715,30 |
| XIV. | Pozostałe koszty operacyjne | 41 | 1 726 397,77 | 1 185 948,67 |
| 1. | Strata ze sprzedaży rzeczowych składników aktywów trwałych i wartości niematerialnych i prawnych | | 0,00 | 0,00 |
| 2. | Utworzenie rezerw | | 84 198,86 | 77 389,34 |
| 3. | Odpisy aktualizujące należności | | 1 481 364,93 | 1 053 851,86 |
| 4. | Odpisy aktualizujące wartość rzeczowych składników aktywów trwałych i wartości niematerialnych i prawnych | | 0,00 | 0,00 |
| 5. | Pozostałe | | 160 833,98 | 54 707,47 |
| XV. | Zysk (strata) z działalności operacyjnej (III+VI+IX+XII+XIII-XIV) | | 9 060 848,21 | 9 799 781,32 |
| XVI. | Przychody finansowe | 39 | 1 096 131,94 | 1 334 534,86 |
| 1. | Odsetki od udzielonych pożyczek, w tym: | | 0,00 | 0,00 |
| | - od jednostek powiązanych | | 0,00 | 0,00 |
| 2. | Odsetki od lokat i depozytów | | 1 074 648,98 | 1 297 317,61 |
| | - od jednostek powiązanych | | 0,00 | 0,00 |
| 3. | Pozostałe odsetki | | 18 102,52 | 20 554,22 |
| 4. | Dodatnie różnice kursowe | | 3 380,43 | 16 663,03 |
| | a) zrealizowane | | 3 380,43 | 0,00 |
| | b) niezrealizowane | | 0,00 | 16 663,03 |
| 5. | Pozostałe | | 0,00 | 0,00 |
| XVII. | Koszty finansowe | 42 | 223 523,75 | 93 327,89 |
| 1. | Odsetki od kredytów i pożyczek, w tym: | | 0,00 | 0,00 |
| | - od jednostek powiązanych | | 0,00 | 0,00 |
| 2. | Pozostałe odsetki | | 123 294,33 | 28 778,58 |
| 3. | Ujemne różnice kursowe | | 100 229,42 | 64 547,39 |
| | a) zrealizowane | | 0,00 | 33 057,69 |
| | b) niezrealizowane | | 100 229,42 | 31 489,70 |
| 4. | Pozostałe | | 0,00 | 1,91 |
| XVIII. | Zysk (strata) brutto (XV+XVI-XVII) | | 9 933 456,40 | 11 040 988,30 |
| XIX. | Podatek dochodowy | 47,48 | 2 277 781,82 | 2 519 541,09 |
| XX. | Pozostałe obowiązkowe zmniejszenia zysku (zwiększenia straty) | | 0,00 | 0,00 |
| XXI. | Zysk (strata) netto (XVIII-XIX-XX) | | 7 655 674,57 | 8 521 447,21 |

IV. Zestawienie zmian w kapitale własnym

| Lp. | Tytuł | Od dnia 1 stycznia 2025 r. do dnia 31 grudnia 2025 r. | Od dnia 1 stycznia 2024 r. do dnia 31 grudnia 2024 r. |
|------|---|---|---|
| I. | Kapitał (fundusz) własny na początek okresu (BO) | 23 551 562,78 | 22 358 214,93 |
| | - korekty przyjętych zasad (polityki) rachunkowości | 0,00 | 0,00 |
| | - korekty błędów | 0,00 | 0,00 |
| la. | Kapitał własny (fundusz) na początek okresu (BO), po korektach | 23 551 562,78 | 22 358 214,93 |
| 1. | Kapitał (fundusz) podstawowy na początek okresu | 951 570,00 | 951 570,00 |
| 1.1. | Zmiany kapitału (funduszu) podstawowego | 0,00 | 0,00 |
| | a) zwiększenie (z tytułu) | 0,00 | 0,00 |
| | - wydania udziałów (emisji akcji) | 0,00 | 0,00 |
| | b) zmniejszenie (z tytułu) | 0,00 | 0,00 |
| | - umorzenia udziałów (akcji) | 0,00 | 0,00 |
| 1.2. | Kapitał (fundusz) podstawowy na koniec okresu | 951 570,00 | 951 570,00 |
| 2. | Kapitał (fundusz) zapasowy na początek okresu | 16 859 809,36 | 15 314 847,49 |
| 2.1. | Zmiany kapitału (funduszu) zapasowego | 860 392,99 | 1 544 961,87 |
| | a) zwiększenie (z tytułu) | 3 001 425,49 | 1 544 961,87 |
| | - emisji akcji powyżej wartości nominalnej | 0,00 | 0,00 |
| | - podziału zysku (ustawowo) | 3 001 425,49 | 1 544 961,87 |
| | - podziału zysku (ponad wymaganą ustawowo minimalną wartość) | 0,00 | 0,00 |
| | b) zmniejszenie (z tytułu) | 2 141 032,50 | 0,00 |
| | - pokrycia straty | 0,00 | 0,00 |
| | - wypłaty dywidendy | 2 141 032,50 | 0,00 |
| 2.2. | Kapitał (fundusz) zapasowy na koniec okresu | 17 720 202,35 | 16 859 809,36 |
| 3. | Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny na początek okresu | -57 007,57 | -37 965,56 |
| | - zmiany przyjętych zasad (polityki) rachunkowości | | |
| 3.1. | Zmiany kapitału (funduszu) z aktualizacji wyceny | -23 008,34 | -19 042,01 |
| | a) zwiększenia (z tytułu) | 0,00 | 0,00 |
| | b) zmniejszenia (z tytułu) | 23 008,34 | 19 042,01 |
| | - różnice kursowe z przeliczenia | 23 008,34 | 19 042,01 |
| 3.2. | Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny na koniec okresu | -80 015,91 | -57 007,57 |
| 4. | Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe na początek okresu | 0,00 | 0,00 |
| 4.1. | Zmiany pozostałych kapitałów (funduszy) rezerwowych | 0,00 | 0,00 |
| | a) zwiększenie (z tytułu) | 0,00 | 0,00 |
| | b) zmniejszenie (z tytułu) | 0,00 | 0,00 |
| 4.2. | Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe na koniec okresu | 0,00 | 0,00 |
| 5. | Zysk (strata) z lat ubiegłych na początek okresu | 5 797 190,99 | 6 129 763,00 |
| 5.1. | Zysk z lat ubiegłych na początek okresu | 8 521 447,21 | 6 169 592,07 |
| | - 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 | 8 521 447,21 | 6 169 592,07 |
| <i>a) zwiększenie (z tytułu)</i> | 0,00 | 0,00 |
| <i>- podziału zysku</i> | 0,00 | 0,00 |
| <i>b) zmniejszenie (z tytułu)</i> | 8 521 447,21 | 6 169 592,07 |
| <i>- przeznaczenia na kapitał zapasowy</i> | 3 001 425,49 | 1 544 961,87 |
| <i>- wypłata dywidendy</i> | 2 845 194,30 | 4 624 630,20 |
| <i>- rozliczenia zaliczek na dywidendę</i> | 2 674 827,42 | 0,00 |
| 5.3. Zysk z lat ubiegłych na koniec okresu | 0,00 | 0,00 |
| 5.4. Strata z lat ubiegłych na początek okresu | 2 724 256,22 | -39 829,07 |
| <i>- zmiany przyjętych zasad (polityki) rachunkowości</i> | 0,00 | 0,00 |
| <i>- korekty błędów</i> | -560,33 | -9 599,73 |
| 5.5. Strata z lat ubiegłych na początek okresu, po korektach | 2 723 695,88 | -49 428,80 |
| <i>a) zwiększenie (z tytułu)</i> | 0,00 | 0,00 |
| <i>- przeniesienia straty z lat ubiegłych do pokrycia</i> | 0,00 | 0,00 |
| <i>b) zmniejszenie z tytułu pokrycia straty</i> | 2 674 827,42 | 0,00 |
| <i>- uchwalonej dywidendy</i> | 2 674 827,42 | 0,00 |
| 5.6. Strata z lat ubiegłych na koniec okresu | 48 868,46 | -49 428,80 |
| 5.7. Zysk (strata) z lat ubiegłych na koniec okresu | 48 868,46 | -49 428,80 |
| 6. Wynik netto | 7 655 674,57 | 5 846 619,79 |
| <i>a) zysk netto</i> | 7 655 674,57 | 8 521 447,21 |
| <i>b) strata netto</i> | 0,00 | 0,00 |
| <i>c) odpisy z zysku</i> | 0,00 | -2 674 827,42 |
| II. Kapitał (fundusz) własny na koniec okresu (BZ) | 26 296 299,47 | 23 551 562,78 |
| III. Kapitał (fundusz) własny, po uwzględnieniu proponowanego podziału zysku (pokrycia straty) | 26 296 299,47 | 23 551 562,78 |

V. Rachunek przepływów pieniężnych

| | Stan na | |
|---|----------------------|-----------------------|
| | 31 grudnia 2025 r. | 31 grudnia 2024 r. |
| A. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej (I+/-II) | 21 421 678,22 | -7 232 831,15 |
| I. Zysk (strata) netto | 7 655 674,57 | 8 521 447,21 |
| II. Korekty razem | 13 766 003,65 | -15 754 278,35 |
| 1. Amortyzacja | 379 764,01 | 429 217,79 |
| 2. Zyski (straty) z tytułu różnic kursowych | 0,00 | 0,00 |
| 3. Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy) | 29 607,86 | 27 910,40 |
| 4. Zysk (strata) z tytułu działalności inwestycyjnej | -3 821,54 | -617,89 |
| 5. Zmiana stanu rezerw i odpisów aktualizujących należności | 830 472,42 | 1 502 885,44 |
| 6. Zmiana stanu instrumentów finansowych przeznaczonych do obrotu | 0,00 | 0,00 |
| 7. Zmiana stanu należności | -265 745,04 | -936 808,94 |
| 8. Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych (z wyjątkiem pożyczek i kredytów), w tym funduszy specjalnych | 13 160 889,19 | -16 648 277,85 |
| 9. Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych | -440 474,48 | -100 000,90 |
| 10. Pozostałe korekty | 75 311,23 | -28 586,40 |
| B. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej (I-II) | -359 957,06 | -198 723,90 |
| I. Wpływy z tytułu działalności inwestycyjnej | 3 821,54 | 617,89 |
| 1. Zbycie instrumentów finansowych dostępnych do sprzedaży i utrzymywanych do terminu zapadalności jednostki dominującej | 0,00 | 0,00 |
| 2. Zbycie instrumentów finansowych dostępnych do sprzedaży i utrzymywanych do terminu zapadalności znaczącego inwestora | 0,00 | 0,00 |
| 3. Zbycie instrumentów finansowych dostępnych do sprzedaży i utrzymywanych do terminu zapadalności wspólnika jednostki współzależnej | 0,00 | 0,00 |
| 4. Zbycie instrumentów finansowych dostępnych do sprzedaży i utrzymywanych do terminu zapadalności jednostek podporządkowanych | 0,00 | 0,00 |
| 5. Zbycie pozostałych instrumentów finansowych dostępnych do sprzedaży i utrzymywanych do terminu zapadalności | 0,00 | 0,00 |
| 6. Zbycie wartości niematerialnych i prawnych | 0,00 | 0,00 |
| 7. Zbycie składników rzeczowych aktywów trwałych | 3 821,54 | 617,89 |
| 8. Otrzymane udziały w zyskach (dywidendy) | 0,00 | 0,00 |
| 9. Otrzymane odsetki | 0,00 | 0,00 |
| 10. Spłata udzielonych pożyczek długoterminowych | 0,00 | 0,00 |
| 11. Pozostałe wpływy | 0,00 | 0,00 |
| II. Wydatki z tytułu działalności inwestycyjnej | 363 778,60 | 199 341,79 |
| 1. Nabycie instrumentów finansowych dostępnych do sprzedaży i utrzymywanych do terminu zapadalności jednostki dominującej | 0,00 | 0,00 |
| 2. Nabycie instrumentów finansowych dostępnych do sprzedaży i utrzymywanych do terminu zapadalności znaczącego inwestora | 0,00 | 0,00 |
| 3. Nabycie instrumentów finansowych dostępnych do sprzedaży i utrzymywanych do terminu zapadalności wspólnika jednostki współzależnej | 0,00 | 0,00 |

| | | | |
|------------|--|----------------------|-----------------------|
| 4. | Nabycie instrumentów finansowych dostępnych do sprzedaży i utrzymywanych do terminu zapadalności jednostek podporządkowanych | 0,00 | 0,00 |
| 5. | Nabycie pozostałych instrumentów finansowych dostępnych do sprzedaży i utrzymywanych do terminu zapadalności | 0,00 | 0,00 |
| 6. | Nabycie wartości niematerialnych i prawnych | 57 000,00 | 0,00 |
| 7. | Nabycie składników rzeczowych aktywów trwałych | 306 778,60 | 199 341,79 |
| 8. | Udzielone pożyczki długoterminowe | 0,00 | 0,00 |
| 9. | Pozostałe wydatki | 0,00 | 0,00 |
| C. | Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej (I-II) | -5 082 214,34 | -7 407 130,10 |
| I. | Wpływy z działalności finansowej | 0,00 | 0,00 |
| 1. | Zaciągnięcie długoterminowych kredytów i pożyczek | 0,00 | 0,00 |
| 2. | Emisja długoterminowych dłużnych papierów wartościowych | 0,00 | 0,00 |
| 3. | Zaciągnięcie krótkoterminowych kredytów i pożyczek | 0,00 | 0,00 |
| 4. | Emisja krótkoterminowych dłużnych papierów wartościowych | 0,00 | 0,00 |
| 5. | Zaciągnięcie zobowiązań podporządkowanych | 0,00 | 0,00 |
| 6. | Wpływy z wydania udziałów (emisji akcji) własnych | 0,00 | 0,00 |
| 7. | Dopłaty do kapitału | 0,00 | 0,00 |
| 8. | Pozostałe wpływy | 0,00 | 0,00 |
| II. | Wydatki z tytułu działalności finansowej | 5 082 214,34 | 7 407 130,10 |
| 1. | Spłata długoterminowych kredytów i pożyczek | 0,00 | 0,00 |
| 2. | Wykup długoterminowych dłużnych papierów wartościowych | 0,00 | 0,00 |
| 3. | Spłata krótkoterminowych kredytów i pożyczek | 0,00 | 0,00 |
| 4. | Wykup krótkoterminowych dłużnych papierów wartościowych | 0,00 | 0,00 |
| 5. | Spłata zobowiązań podporządkowanych | 0,00 | 0,00 |
| 6. | Wydatki z tytułu wydania udziałów (emisji akcji) własnych | 0,00 | 0,00 |
| 7. | Nabycie udziałów (akcji) własnych | 0,00 | 0,00 |
| 8. | Płatności dywidend i innych wypłat na rzecz właścicieli | 4 986 226,80 | 7 299 457,62 |
| 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 | 66 379,68 | 79 762,08 |
| 12. | Zapłacone odsetki | 29 607,86 | 27 910,40 |
| 13. | Pozostałe wydatki | 0,00 | 0,00 |
| D. | Przepływy pieniężne netto razem (A+/-B+/C-) | 15 979 506,82 | -14 838 685,15 |
| E. | Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych, w tym: | 15 979 506,83 | -14 838 685,15 |
| | - zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych od walut obcych | 0,00 | 0,00 |
| F. | Środki pieniężne na początek okresu | 51 697 736,42 | 66 536 421,57 |
| G. | Środki pieniężne na koniec okresu (F+/-D), w tym: | 67 677 243,25 | 51 697 736,42 |
| | - o ograniczonej możliwości dysponowania | 44 074 231,62 | 32 326 976,55 |

VI. Dodatkowe informacje i objaśnienia

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

Nie dotyczy.

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

Nie dotyczy.

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

Sprawozdanie finansowe - w zakresie odnoszącym się do kluczowych pozycji finansowych – zostało sporządzone z przytoczeniem danych liczbowych za odpowiednie okresy 2024 roku, zapewniając ich porównywalność.

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

Nie dotyczy.

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

Nie dotyczy.

6. Środki pieniężne i inne aktywa pieniężne

| Tytuł | 31 grudnia 2025 | 31 grudnia 2024 |
|--|----------------------|----------------------|
| Środki pieniężne: | | |
| a) środki pieniężne klientów na rachunkach bankowych i w kasie | 43 348 265,76 | 31 851 129,67 |
| b) środki pieniężne klientów ulokowane w dłużnych papierach wartościowych wyemitowanych przez Skarb Państwa | 0,00 | 0,00 |
| c) pozostałe środki pieniężne klientów | 0,00 | 0,00 |
| d) środki pieniężne własne domu maklerskiego, w tym: | 23 774 605,84 | 19 472 083,90 |
| - środki pieniężne na rachunku bankowym VAT | 171 594,21 | 101 324,03 |
| e) środki pieniężne klientów zdeponowane na rachunkach pieniężnych w domu maklerskim oraz wpłaconych na poczet nabycia papierów wartościowych w pierwszej ofercie publicznej lub publicznym obrocie pierwotnym | 0,00 | 0,00 |
| f) środki pieniężne przekazane z funduszu rozliczeniowego | 0,00 | 0,00 |
| Razem | 67 122 871,60 | 51 323 213,57 |

Kwota innych aktywów pieniężnych w wysokości 554 371,65 zł (131 159,45 EUR) stanowi zabezpieczenie dla gwarancji bankowej udzielonej przez PKO BP. Środki te zostały złożone na oddzielnym rachunku bankowym i Q Securities ma ograniczoną możliwość dysponowania nimi.

7. Należności krótkoterminowe i długoterminowe

| Tytuł | 31 grudnia 2025 | 31 grudnia 2024 |
|--|---------------------|---------------------|
| Należności krótkoterminowe i długoterminowe: | | |
| a) należności netto razem | 7 775 032,23 | 7 509 287,19 |
| b) odpisy aktualizujące należności | 1 212 958,13 | 1 184 747,79 |
| c) należności brutto razem | 8 987 990,36 | 8 694 034,97 |
| w tym wartości o pozostałym od dnia bilansowego okresie spłaty: | | |
| a) do 1 roku | 5 220 125,56 | 5 200 982,50 |
| b) powyżej 1 roku | 894 910,42 | 818 166,86 |
| c) należności przeterminowane | 2 872 954,39 | 2 674 885,62 |
| Razem | 8 987 990,36 | 8 694 034,97 |

8. Należności od klientów

| Tytuł | 31 grudnia 2025 | 31 grudnia 2024 |
|---|---------------------|---------------------|
| Należności od klientów, w tym: | | |
| a) należności z tytułu odroczonego terminu zapłaty | 0,00 | 0,00 |
| b) należności przeterminowane i roszczenia sporne nieobjęte odpisami aktualizującymi należności | 1 501 647,67 | 1 366 210,25 |
| c) bieżące | 1 779 495,11 | 2 607 201,50 |
| Razem | 3 281 142,77 | 3 973 411,75 |

9. Należności od jednostek powiązanych

| Tytuł | 31 grudnia 2025 | 31 grudnia 2024 |
|--|-----------------|-----------------|
| Należności od jednostek powiązanych, w tym: | | |
| a) należności od jednostki dominującej | 0,00 | 0,00 |
| b) należności od znaczącego inwestora | 0,00 | 0,00 |
| c) należności od wspólnika jednostki współzależnej | 0,00 | 0,00 |
| d) należności od jednostek podporządkowanych | 0,00 | 0,00 |
| Razem | 0,00 | 0,00 |

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

| Tytuł | 31 grudnia 2025 | 31 grudnia 2024 |
|--|-----------------|-----------------|
| Należności od banków prowadzących działalność maklerską, innych domów maklerskich i towarowych domów maklerskich: | | |
| a) należności z tytułu zawartych transakcji giełdowych | 0,00 | 0,00 |
| b) należności z tytułu zawartych transakcji na rynku pozagiełdowym | 0,00 | 0,00 |
| c) należności z tytułu reprezentacji innych domów i banków prowadzących działalność maklerską na rynkach regulowanych | 0,00 | 0,00 |
| d) należności z tytułu pożyczek automatycznych realizowanych za pośrednictwem Krajowego Depozytu lub CCP | 0,00 | 0,00 |
| e) pozostałe | 0,00 | 0,00 |
| Razem | 0,00 | 0,00 |

11. Należności od Krajowego Depozytu Papierów Wartościowych i izb rozrachunkowych oraz izb rozliczeniowych

| Tytuł | 31 grudnia 2025 | 31 grudnia 2024 |
|--|-----------------|-----------------|
| Należności od Krajowego Depozytu Papierów Wartościowych i Izb Rozrachunkowych oraz Izb Rozliczeniowych: | | |
| a) należności z funduszu rozliczeniowego | 0,00 | 0,00 |
| b) należności z funduszu rekompensat | 0,00 | 0,00 |
| c) pozostałe | 0,00 | 0,00 |
| Razem | 0,00 | 0,00 |

12. Należności od CCP

| Tytuł | 31 grudnia 2025 | 31 grudnia 2024 |
|--|-----------------|-----------------|
| Należności od CCP: | | |
| a) należności z funduszu rozliczeniowego | 0,00 | 0,00 |
| b) pozostałe | 0,00 | 0,00 |
| Razem | 0,00 | 0,00 |

13. Należności od podmiotów prowadzących rynki regulowane i giełdy towarowe

| Tytuł | 31 grudnia 2025 | 31 grudnia 2024 |
|--|-----------------|-----------------|
| Należności od podmiotów prowadzących rynki regulowane i giełdy towarowe, w tym: | | |
| a) GPW Warszawa | 0,00 | 0,00 |
| Razem | 0,00 | 0,00 |

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

| Tytuł | 31 grudnia 2025 | 31 grudnia 2024 |
|---|---------------------|---------------------|
| Należności od towarzystw funduszy inwestycyjnych i emerytalnych oraz funduszy inwestycyjnych i emerytalnych: | | |
| a) AgioFunds TFI | 112 990,93 | 53 505,89 |
| b) Noble Funds TFI | 51 826,13 | 36 584,49 |
| c) Eques Investment TFI | 152 539,17 | 103 646,50 |
| d) Opoka TFI | 4 491,63 | 4 672,77 |
| e) Allianz TFI | 11 211,65 | 11 103,72 |
| f) Skarbiec TFI | 0,00 | 878,92 |
| g) Ipopema TFI | 38 574,70 | 50 244,76 |
| h) Rockbridge TFI | 461,83 | 443,72 |
| i) White Berg TFI (<i>poprzednio BDM TFI</i>) | 7 561,83 | 6 956,09 |
| j) Esaliens TFI | 0,00 | 7 356,61 |
| k) MM PRIME TFI | 246,00 | 0,00 |
| l) Quercus TFI | 1 058,98 | 1 068,38 |
| m) Investors TFI | 1 339,36 | 1 632,01 |
| n) KI TFI | 1 383,74 | 0,00 |
| o) Należności od funduszy inwestycyjnych | 2 098 481,65 | 2 205 110,51 |
| Razem | 2 482 167,60 | 2 483 204,37 |

15. Dane o stanie odpisów aktualizujących należności

| Tytuł | 31 grudnia 2025 | 31 grudnia 2024 |
|---|---------------------|---------------------|
| Odpisy aktualizujące należności: | | |
| a) stan na początek okresu | 1 184 747,79 | 773 148,72 |
| b) utworzone nowe odpisy | 2 386 299,68 | 1 051 719,86 |
| c) wykorzystane odpisy | 0,00 | 0,00 |
| d) rozwiązane odpisy | 2 358 089,33 | 640 120,79 |
| Odpisy na koniec okresu | 1 212 958,13 | 1 184 747,79 |

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

Nie dotyczy.

17. Dane dotyczące rzeczowych aktywów trwałych

| Tytuł | 31 grudnia 2025 | 31 grudnia 2024 |
|--|-------------------|-------------------|
| Rzeczowe aktywa trwałe, struktura własnościowa: | | |
| a) majątek własny | 240 325,53 | 88 406,80 |
| b) majątek używany na podstawie umowy najmu, dzierżawy lub innej umowy o podobnym charakterze amortyzowany | 262 380,10 | 362 203,54 |
| c) wartość nieamortyzowanych lub nieumarzanych przez dom maklerski środków trwałych używanych na podstawie umów najmu, dzierżawy i innych (np. z tytułu umów leasingu), w tym wartość gruntów użytkowanych wieczystość | 0,00 | 0,00 |
| Razem | 502 705,63 | 450 610,34 |

18. Rzeczowe aktywa trwałe

| Tytuł | 31 grudnia 2025 | 31 grudnia 2024 |
|--------------------------------|-------------------|-------------------|
| Rzeczowe aktywa trwałe: | | |
| a) grunty | 0,00 | 0,00 |
| b) budynki i lokale | 0,00 | 0,00 |
| c) zespoły komputerowe | 70 681,61 | 88 406,80 |
| d) środki transportu | 262 380,10 | 362 203,54 |
| e) pozostałe środki trwałe | 169 643,92 | 0,00 |
| f) środki trwałe w budowie | 0,00 | 0,00 |
| Razem | 502 705,63 | 450 610,34 |

Zakres zmian środków trwałych

| Tytuł | 31 grudnia 2025 | 31 grudnia 2024 |
|-----------------------------------|-------------------|-------------------|
| Środki trwałe | | |
| a) na początek okresu | 2 206 766,58 | 1 920 612,86 |
| - zwiększenia | 306 778,60 | 497 685,61 |
| - zmniejszenia | 134 413,65 | 211 531,89 |
| b) stan na koniec okresu | 2 379 131,53 | 2 206 766,58 |
| Umorzenie środków trwałych | | |
| a) umorzenie na początek okresu | 1 756 156,24 | 1 663 426,06 |
| - zwiększenia | 254 551,81 | 304 049,06 |
| - zmniejszenia | 134 282,16 | 211 318,88 |
| b) umorzenie na koniec okresu | 1 876 425,89 | 1 756 156,24 |
| Razem netto środki trwałe | 502 705,63 | 450 610,34 |

19. Wartości niematerialne i prawne

| Tytuł | 31 grudnia 2025 | 31 grudnia 2024 |
|--|-------------------|-------------------|
| Wartości niematerialne i prawne | | |
| a) wartość firmy | 0,00 | 0,00 |
| b) nabyte koncesje, patenty, licencje i podobne wartości | 902 572,82 | 969 083,22 |
| c) inne wartości niematerialne i prawne | 0,00 | 1 592,62 |
| d) zaliczki na wartości niematerialne i prawne | 0,00 | 0,00 |
| Razem | 902 572,82 | 970 675,84 |

Zakres zmian wartości niematerialnych i prawnych

| Tytuł | 31 grudnia 2025 | 31 grudnia 2024 |
|--|-------------------|-------------------|
| Wartości niematerialne i prawne | | |
| a) na początek okresu | 1 407 999,22 | 1 407 999,22 |
| - zwiększenia | 57 000,00 | 0,00 |
| - zmniejszenia | 0,00 | 0,00 |
| b) stan na koniec okresu | 1 464 999,22 | 1 407 999,22 |
| Umorzenie wartości niematerialnych i prawnych | | |
| a) umorzenie na początek okresu | 437 323,38 | 312 312,32 |
| - zwiększenia | 125 103,02 | 125 011,06 |
| - zmniejszenia | 0,00 | 0,00 |
| b) umorzenie na koniec okresu | 562 426,40 | 437 323,38 |
| Razem netto wartości niematerialnych i prawnych | 902 572,82 | 970 675,84 |

20. Dane dotyczące instrumentów finansowych zaliczonych do kategorii aktywa finansowe utrzymywane do terminu zapadalności lub aktywa finansowe dostępne do sprzedaży

Nie dotyczy

21. Wykaz istotnych pozycji czynnych i biernych rozliczeń międzyokresowych
Rozliczenia międzyokresowe kosztów

| Tytuł | 31 grudnia 2025 | 31 grudnia 2024 |
|--|---------------------|-------------------|
| Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe | 474 897,85 | 305 314,49 |
| a) koszty różne | 85 050,84 | 91 145,50 |
| b) licencje | 139 741,18 | 102 312,71 |
| c) prenumeraty | 1 743,45 | 2 665,06 |
| d) ubezpieczenia | 116 794,90 | 109 191,22 |
| e) licencje – opłata wstępna | 126 879,00 | 0,00 |
| f) domena | 4 688,49 | 0,00 |
| Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe | 755 631,20 | 487 880,07 |
| a) licencje | 3 956,43 | 13 815,51 |
| b) ubezpieczenia | 19 128,46 | 26 779,90 |
| c) aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego | 732 546,31 | 447 284,66 |
| Razem | 1 230 529,05 | 793 194,56 |

Rozliczenia międzyokresowe przychodów

| Tytuł | 31 grudnia 2025 | 31 grudnia 2024 |
|--|------------------|------------------|
| Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe | 29 644,14 | 29 401,16 |
| a) faktury za rejestr akcjonariuszy | 4 788,00 | 0,00 |
| b) faktury za prowadzenie rejestru sponsora emisji | 10 301,76 | 27 036,45 |
| c) Vat z tytułu rozliczanej ulgi na złe długi | 8 929,38 | 2 364,71 |
| d) faktury za prowadzenie rejestru aktywów | 5 625,00 | 0,00 |
| Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe | 20 025,98 | 23 408,95 |
| a) faktury za prowadzenie rejestru sponsora emisji | 0,00 | 10 301,76 |
| b) pożyczki z tytułu rekompensat | 20 025,98 | 13 107,19 |
| Razem | 49 670,12 | 52 810,11 |

22. Podział zobowiązań według pozycji bilansu o pozostałym na dzień bilansowy, przewidywanym umową, okresie spłaty

| Tytuł | 31 grudnia 2025 | 31 grudnia 2024 |
|--|----------------------|----------------------|
| Zobowiązania krótkoterminowe, z tego: | | |
| a) do 1 roku | 48 321 311,19 | 35 227 129,31 |
| b) dla których termin wymagalności upłynął | 172 895,12 | 46 937,36 |
| Razem | 48 494 206,31 | 35 274 066,67 |

23. Zobowiązania wobec jednostek powiązanych

| Tytuł | 31 grudnia 2025 | 31 grudnia 2024 |
|--|-----------------|-----------------|
| Zobowiązania wobec jednostek powiązanych: | | |
| a) zobowiązania wobec jednostki dominującej | 0,00 | 0,00 |
| b) zobowiązania wobec znaczącego inwestora | 0,00 | 0,00 |

| | | |
|---|-------------|-------------|
| c) zobowiązania wobec współnika jednostki współzależnej | 0,00 | 0,00 |
| d) zobowiązania wobec jednostek podporządkowanych | 0,00 | 0,00 |
| Razem | 0,00 | 0,00 |

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

| Tytuł | 31 grudnia 2025 | 31 grudnia 2024 |
|---|-----------------|-----------------|
| Zobowiązania wobec banków prowadzących działalność maklerską, innych domów maklerskich i towarowych domów maklerskich: | | |
| a) zobowiązania z tytułu zawartych transakcji giełdowych | 0,00 | 0,00 |
| b) zobowiązania z tytułu zawartych transakcji na rynku pozagiełdowym | 0,00 | 0,00 |
| c) zobowiązania z tytułu reprezentacji innych domów maklerskich na rynkach regulowanych | 0,00 | 0,00 |
| d) zobowiązania z tytułu pożyczek automatycznych realizowanych za pośrednictwem Krajowego Depozytu lub CCP | 0,00 | 0,00 |
| e) pozostałe | 0,00 | 0,00 |
| Razem | 0,00 | 0,00 |

25. Zobowiązania wobec Krajowego Depozytu i izb rozrachunkowych oraz izb rozliczeniowych

| Tytuł | 31 grudnia 2025 | 31 grudnia 2024 |
|---|-------------------|------------------|
| Zobowiązania wobec KDPW: | | |
| a) zobowiązania z tytułu dopłat do funduszu rozliczeniowego | 0,00 | 0,00 |
| b) pozostałe | 107 910,82 | 55 129,06 |
| Razem | 107 910,82 | 55 129,06 |

26. Zobowiązania wobec CCP

| Tytuł | 31 grudnia 2025 | 31 grudnia 2024 |
|---|-----------------|-----------------|
| Zobowiązania wobec CCP: | | |
| a) zobowiązania z tytułu dopłat do funduszu rozliczeniowego | 0,00 | 0,00 |
| b) pozostałe | 0,00 | 0,00 |
| Razem | 0,00 | 0,00 |

27. Zobowiązania wobec podmiotów prowadzących rynki regulowane i giełd towarowych

| Tytuł | 31 grudnia 2025 | 31 grudnia 2024 |
|---|-----------------|-----------------|
| Zobowiązania wobec podmiotów prowadzących rynki regulowane i giełdy towarowe, w tym: | | |
| a) GPW Warszawa | 225,16 | 139,38 |
| Razem | 225,16 | 139,38 |

28. Kredyty i pożyczki od jednostek powiązanych

| Tytuł | 31 grudnia 2025 | 31 grudnia 2024 |
|---|-----------------|-----------------|
| Kredyty i pożyczki od jednostek powiązanych: | | |
| a) jednostki dominującej | 0,00 | 0,00 |
| b) znaczącego inwestora | 0,00 | 0,00 |
| c) wspólnika jednostki współzależnej | 0,00 | 0,00 |
| d) jednostek podporządkowanych | 0,00 | 0,00 |
| Razem | 0,00 | 0,00 |

29. Zobowiązania wobec towarzystw funduszy inwestycyjnych i emerytalnych oraz funduszy inwestycyjnych i emerytalnych w podziale na zobowiązania wobec poszczególnych towarzystw funduszy inwestycyjnych i emerytalnych oraz funduszy inwestycyjnych i emerytalnych

| Tytuł | 31 grudnia 2025 | 31 grudnia 2024 |
|--|-----------------|-----------------|
| Zobowiązania wobec towarzystw funduszy inwestycyjnych i emerytalnych oraz funduszy inwestycyjnych i emerytalnych: | | |
| a) MOUNT TOWARZYSTWO FUNDUSZY INWESTYCYJNYCH SPÓŁKA AKCYJNA | 12,56 | 12,56 |
| b) Zobowiązania wobec funduszy inwestycyjnych | 4 835,43 | 347,12 |
| Razem | 4 847,99 | 359,68 |

W Spółce występują zobowiązania wobec towarzystw funduszy inwestycyjnych oraz funduszy inwestycyjnych również w formie zobowiązania do zwrotu środków pieniężnych zgromadzonych na rachunkach bankowych.

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

| Tytuł | 31 grudnia 2025 | 31 grudnia 2024 |
|---|-----------------|-----------------|
| Zobowiązania wobec budżetu państwa lub jednostki samorządu terytorialnego z tytułu uzyskania prawa własności budynków i budowli: | | |
| a) Zobowiązanie z tytułu uzyskania prawa własności budynków i budowli | 0,00 | 0,00 |
| Razem | 0,00 | 0,00 |

31. Podział zobowiązań długoterminowych według pozycji bilansu o pozostałym od dnia bilansowego przewidywanym okresie spłaty

| Tytuł | 31 grudnia 2025 | 31 grudnia 2024 |
|-------------------------------------|-------------------|-------------------|
| Zobowiązania długoterminowe: | | |
| a) do jednego roku | 0,00 | 0,00 |
| b) powyżej 1 roku do 3 lat | 79 936,16 | 164 280,89 |
| c) powyżej 3 lat do 5 lat | 105 976,07 | 147 261,46 |
| d) powyżej 5 lat | 0,00 | 0,00 |
| Razem | 185 912,22 | 311 542,35 |

32. Dane o ujętym w bilansie stanie rezerw według celu ich utworzenia na początek okresu sprawozdawczego, zwiększeniach, wykorzystaniu, rozwiązaniu i stanie na koniec okresu sprawozdawczego

| Tytuł | 31 grudnia 2025 | 31 grudnia 2024 |
|--|---------------------|---------------------|
| Rezerwy na zobowiązania, z tego: | | |
| a) rezerwa na wynagrodzenia | 2 326 285,47 | 1 574 872,88 |
| b) rezerwy na świadczenia emerytalne i podobne | 347 410,86 | 288 969,05 |
| c) rezerwa na koszty audytu | 76 690,18 | 70 855,30 |
| d) rezerwa na koszty AFI | 0,00 | 0,00 |
| e) rezerwa na koszty pozostałe | 46 980,79 | 46 537,43 |
| Rezerwy na zobowiązania razem | 2 797 367,30 | 1 981 234,66 |

| Tytuł | 31 grudnia 2025 | 31 grudnia 2024 |
|---------------------------------|---------------------|---------------------|
| Zmiana stanu rezerw: | | |
| a) rezerwy na początek okresu | 1 981 234,66 | 584 905,47 |
| b) utworzone rezerwy | 3 240 119,93 | 3 283 402,08 |
| c) wykorzystane rezerwy | 2 180 470,35 | 1 243 093,10 |
| d) rozwiązane rezerwy | 243 516,94 | 643 979,79 |
| Rezerwy na koniec okresu | 2 797 367,30 | 1 981 234,66 |

33. Dane o strukturze własności kapitału zakładowego oraz liczbie i wartości nominalnej akcji, z określeniem ich ewentualnych uprzywilejowań

| Seria/emisja | Rodzaj akcji | Rodzaj uprzywilejowania | Liczba akcji | Wartość nominalna | Wartość emisji wg wartości nominalnej | Sposób pokrycia kapitału |
|--------------|--------------|-------------------------|--------------|-------------------|---------------------------------------|--------------------------|
| "A" | Imienne | nie dotyczy | 420 000 | 1,00 zł | 420 000,00 | Gotówka |
| "B" | Imienne | nie dotyczy | 46 600 | 1,00 zł | 46 600,00 | Gotówka |
| "C" | Imienne | nie dotyczy | 484 970 | 1,00 zł | 484 970,00 | Gotówka |
| Razem | | | | | 951 570,00 | |

| Seria akcji | Liczba akcjonariuszy | Liczba akcji | Udział % w kapitale zakładowym i liczbie głosów |
|-------------|--|--------------|---|
| "A" | 8 (w tym 5 osób fizycznych i 3 osoby prawne) | 420 000 | 44,13758315 |
| "B" | 4 (w tym 2 osoby fizyczne i 2 osoby prawne) | 46 600 | 4,89716994 |
| "C" | 9 (w tym 4 osoby fizyczne i 5 osób prawnych) | 484 970 | 50,96524691 |

Na akcjonariat Spółki na dzień 31 grudnia 2025 r. składało się 14 podmiotów, w tym 8 osób fizycznych i 6 osób prawnych. Wiodącym akcjonariuszem Spółki na dzień 31 grudnia 2025 r. był Tomasz Matczuk posiadający bezpośrednio ok. 36,39%

w kapitale zakładowym Spółki, a wraz ze spółką z nim powiązaną - Jacelyn Limited - ok. 39,85% w kapitale zakładowym Spółki.

34. Propozycje podziału zysku lub pokrycia straty za rok obrotowy

Zwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki Uchwałą Nr 3 z dnia 18 marca 2025 roku postanowiło przeznaczyć zysk wypracowany w roku obrotowym 2024 w wysokości 8 521 447,21 (słownie złotych: osiem milionów pięćset dwadzieścia jeden tysięcy czterysta czterdzieści siedem i 21/100) w następujący sposób:

- ok. 35,2% zysku, tj. kwotę 3 000 000,00 zł (słownie złotych: trzy miliony i 00/100) przeznaczyć na zasilenie kapitału zapasowego Spółki,

- ok. 64,8% zysku, tj. kwotę 5 521 447,21 zł (słownie złotych: pięć milionów pięćset dwadzieścia jeden tysięcy czterysta czterdzieści siedem i 21/100) przeznaczyć na wypłatę dywidendy.

Decyzje w przedmiocie wypłaty dywidendy za rok 2025 będą przedmiotem ustaleń najbliższych posiedzeń organów statutowych Spółki, w szczególności Walnego Zgromadzenia, które na dzień sporządzenia sprawozdania finansowego jeszcze nie zapadły.

35. Wykaz grup zobowiązań zabezpieczonych na majątku domu maklerskiego (ze wskazaniem ich rodzaju)

Na dzień 31 grudnia 2025 roku nie wystąpiły.

36. Zobowiązania warunkowe, w tym również udzielone gwarancje i poręczenia, także umowy o subemisje, zobowiązania wekslowe

| Tytuł | 31 grudnia 2025 | 31 grudnia 2024 |
|---|-----------------|-----------------|
| Zobowiązania warunkowe udzielone na rzecz: | | |
| a) jednostki dominującej | 0,00 | 0,00 |
| b) znaczącego inwestora | 0,00 | 0,00 |
| c) wspólnika jednostki współzależnej | 0,00 | 0,00 |
| d) jednostek podporządkowanych | 0,00 | 0,00 |
| Razem | 0,00 | 0,00 |

37. Dane o wysokości udzielonych zabezpieczeń

| Tytuł | 31 grudnia 2025 | 31 grudnia 2024 |
|--|-----------------|-----------------|
| Udzielone zabezpieczenia: | | |
| a) zabezpieczenia umów pożyczek papierów wartościowych | 0,00 | 0,00 |
| b) zabezpieczenia automatycznych pożyczek papierów wartościowych | 0,00 | 0,00 |
| c) zabezpieczenia zawartych transakcji terminowych | 0,00 | 0,00 |
| d) zabezpieczenia wystawców opcji i warrantów | 0,00 | 0,00 |
| Razem | 0,00 | 0,00 |

38. Dane o wartości instrumentów finansowych klientów zapisanych na rachunkach papierów wartościowych

| Tytuł | 31 grudnia 2025 | 31 grudnia 2024 |
|--|--------------------------|--------------------------|
| Instrumenty finansowe: | | |
| a) zdematerializowane instrumenty finansowe | 8 690 706 512,41 | 6 599 038 456,21 |
| - w tym dopuszczone do notowań na rynku regulowanym | 821 743 493,37 | 834 770 696,66 |
| b) inne niż zdematerializowane instrumenty finansowe | 18 776 872 139,21 | 21 446 501 686,27 |
| - instrumenty nieposiadające formy materialnej | 5 986 810 974,74 | 5 332 425 451,75 |
| - instrumenty finansowe wyemitowane w formie materialnej | 12 790 061 164,47 | 16 124 076 234,52 |
| Razem instrumenty finansowe | 27 467 578 651,62 | 28 045 540 142,48 |

39. Przychody finansowe, w tym odsetki od lokat i depozytów

| Tytuł | 31 grudnia 2025 | 31 grudnia 2024 |
|---|---------------------|---------------------|
| Przychody finansowe, w tym odsetki od lokat i depozytów: | | |
| a) odsetki od własnych lokat i depozytów | 1 074 648,98 | 1 297 317,61 |
| b) odsetki od pożyczek | 0,00 | 0,00 |
| c) odsetki od środków pieniężnych klientów | 0,00 | 0,00 |
| d) pozostałe odsetki | 18 102,52 | 20 554,22 |
| e) dodatnie różnice kursowe | 3 380,43 | 16 663,03 |
| Razem | 1 096 131,94 | 1 334 534,86 |

40. Pozostałe przychody operacyjne

| Tytuł | 31 grudnia 2025 | 31 grudnia 2024 |
|---|---------------------|-------------------|
| Pozostałe przychody operacyjne, w tym: | | |
| a) nadwyżka ze sprzedaży rzeczowych składników aktywów trwałych | 3 821,54 | 617,89 |
| b) rozwiązanie odpisów aktualizujących należności | 1 147 804,68 | 515 613,61 |
| c) refaktury - wsparcie oddziału | 0,00 | 0,00 |
| d) pozostałe | 105 428,57 | 188 715,30 |
| Razem | 1 257 054,78 | 704 946,80 |

41. Pozostałe koszty operacyjne

| Tytuł | 31 grudnia 2025 | 31 grudnia 2024 |
|--|---------------------|---------------------|
| Pozostałe koszty operacyjne, w tym: | | |
| a) utworzenie odpisów aktualizujących należności | 1 481 364,93 | 1 053 851,86 |
| b) utworzenie rezerw | 84 198,86 | 77 389,34 |
| c) pozostałe | 160 833,98 | 54 707,47 |
| Razem | 1 726 397,77 | 1 185 948,67 |

42. Koszty finansowe

| Tytuł | 31 grudnia 2025 | 31 grudnia 2024 |
|-------------------------------|-------------------|------------------|
| Koszty finansowe: | | |
| a) pozostałe odsetki | 123 294,33 | 28 778,58 |
| b) ujemne różnice kursowe | 100 229,42 | 64 547,39 |
| c) pozostałe koszty finansowe | 0,00 | 1,91 |
| Razem | 223 523,75 | 93 327,89 |

43. Dane o wysokości i wyjaśnienie przyczyn odpisów aktualizujących środki trwałe

| Tytuł | 31 grudnia 2025 | 31 grudnia 2024 |
|--|-----------------|-----------------|
| Wysokość odpisów aktualizujących środki trwałe: | | |
| a) odpis aktualizujący środki trwałe | 0,00 | 0,00 |
| Razem | 0,00 | 0,00 |

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

| Tytuł | 31 grudnia 2025 | 31 grudnia 2024 |
|---|-----------------|-----------------|
| Przychody, koszty i wyniki działalności zaniechanej w okresie sprawozdawczym lub przewidywanej do zaniechania w następnym okresie: | | |
| a) przychody | 0,00 | 0,00 |
| b) koszty | 0,00 | 0,00 |
| Razem | 0,00 | 0,00 |

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

| Tytuł | 31 grudnia 2025 | 31 grudnia 2024 |
|---|-----------------|-----------------|
| Koszty wytworzenia środków trwałych: | | |
| a) w budowie | 0,00 | 0,00 |
| b) na własne potrzeby | 0,00 | 0,00 |
| Razem | 0,00 | 0,00 |

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

| Tytuł | 31 grudnia 2025 | 31 grudnia 2024 |
|---|-----------------|-----------------|
| Przychody i koszty o nadzwyczajnej wartości lub które wystąpiły incydentalnie: | | |
| a) przychody | 0,00 | 0,00 |
| b) koszty | 0,00 | 0,00 |
| Razem | 0,00 | 0,00 |

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

Informacje na temat podatku dochodowego zostaną przedstawione w sprawozdaniu jednostkowym.

48. Dane o przyszłych zobowiązaniach z tytułu podatku dochodowego

Oddział na Malcie wykazuje na 31.12.2025 aktywo z tytułu podatku odroczonego w wysokości 24 610,00 EUR

Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego:

| Tytuł ujemnych różnic przejściowych | Kwota różnicy przejściowej stan na 31 grudnia 2025 | Stawka | Aktywa z tytułu podatku na 31 grudnia 2025 |
|---|--|-------------|--|
| Odniesionych na wynik finansowy: | | | |
| a) z tytułu leasingu | 178 873,22 | 19% | 33 985,91 |
| b) rezerwy na koszty | 2 503 019,83 | 19% | 475 573,77 |
| c) aktualizacja należności | 235 421,11 | 19% | 44 730,01 |
| d) niewypłacone wynagrodzenia, ZUS, PPK | 81 186,74 | 19% | 15 425,48 |
| e) różnice kursowe | 263 537,11 | 19% | 50 072,05 |
| f) ulga na złe długi | 46 000,00 | 19% | 8 740,00 |
| Odniesionych na kapitał własny | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| Razem - wartość aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego | 3 308 038,01 | X | 628 527,22 |

Rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego:

| Rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego | Kwota różnicy przejściowej stan na 31 grudnia 2025 | Stawka | Rezerwa z tytułu podatku na 31 grudnia 2025 |
|--|--|-------------|---|
| Odniesionych na wynik finansowy: | | | |
| a) z tytułu leasingu | 144 999,96 | 19% | 27 549,99 |
| b) różnica pomiędzy amortyzacją podatkową, a bilansową ST i WNIIP | 1 013 005,86 | 19% | 192 471,11 |
| c) naliczone odsetki | 146 009,07 | 19% | 27 741,72 |
| d) różnice kursowe | 88 761,74 | 19% | 16 864,73 |
| Odniesionych na kapitał własny | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| Razem - wartość rezerw z tytułu odroczonego podatku dochodowego | 1 392 776,63 | X | 264 627,56 |

49. Przedstawienie struktury rzeczowej i terytorialnej przychodów z działalności podstawowej, w tym kwoty przychodów z tytułu przyjmowania i przekazywania zleceń nabycia lub zbycia jednostek uczestnictwa funduszy inwestycyjnych lub tytułów uczestnictwa w instytucjach wspólnego inwestowania

Na dzień 31 grudnia 2025 roku Spółka osiągnęła przychody z działalności podstawowej w wysokości 50 806 103,07 zł, na które składają się:

- przychody z tytułu przyjmowania i przekazywania zleceń nabycia lub zbycia instrumentów finansowych w wysokości 5 488 853,13zł.
- przychody z tytułu wykonywania zleceń nabycia i zbycia instrumentów finansowych na rachunek dającego zlecenie w wysokości 796 275,25 zł.
- przychody z oferowania instrumentów finansowych w wysokości 2 493 301,31 zł.
- przychody z tytułu 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, w wysokości 6 332 716,36 zł.
- inne przychody w wysokości 4 859 242,43 zł.
- przychody z działalności związanej z usługą depozytariusza dla funduszy inwestycyjnych zamkniętych w wysokości 30 835 714,59 zł.

Strukturę terytorialną przychodów przedstawia poniższa tabela

| Kraj | 31 grudnia 2025 | 31 grudnia 2024 |
|------------------------------|----------------------|----------------------|
| a) Polska | 36 937 646,32 | 36 115 400,21 |
| b) Luksemburg | 13 014 163,85 | 9 602 480,21 |
| c) Wielka Brytania | 15 238,05 | 71 540,97 |
| d) Cypr | 181 365,72 | 178 862,38 |
| e) Jersey | 323 504,68 | 468 724,69 |
| f) Stany Zjednoczone Ameryki | 0,00 | 6 061,48 |
| g) Malta | 237 636,20 | 118 856,10 |
| h) Czechy | 0,00 | 6 620,75 |
| i) Łotwa | 17 500,00 | 14 500,00 |
| j) Kajmany | 70 329,16 | 79 047,68 |
| k) Szwecja | 350,00 | 8 203,46 |
| l) Finlandia | 8 369,10 | 0,00 |
| Razem | 50 806 103,07 | 46 670 297,92 |

50. Dane o wysokości kosztów za rok obrotowy z wyszczególnieniem stałych kosztów pośrednich, o których mowa w art. 97 rozporządzenia 575/2013 oraz art. 13 Rozporządzenia IFR

Stale koszty pośrednie kalkulowane są na podstawie danych pochodzących z ostatniego zatwierdzonego sprawozdania finansowego. W okresie objętym niniejszym sprawozdaniem finansowym Spółka kalkulowała stałe koszty pośrednie:

- Do lutego 2025 r. – na podstawie ostatniego zatwierdzonego sprawozdania finansowego, tj. sprawozdania finansowego za rok 2023,

- Od marca 2025 r. – na podstawie ostatniego zatwierdzonego sprawozdania finansowego, tj. sprawozdania finansowego za rok 2024.

| | SKP na podstawie SF 2023 | SKP na podstawie SF 2024 |
|---|--------------------------|-----------------------------|
| Pozycja (dane w zł) | Styczeń 2025 – Luty 2025 | Marzec 2025 – Grudzień 2025 |
| Łączne wydatki w roku poprzednim | 38 258 710 | 40 188 332 |
| Roczne stałe koszty pośrednie w roku poprzednim | 25 050 530 | 25 885 198 |

51. Środki pieniężne przyjęte do rachunku przepływów pieniężnych

| Tytuł | Od dnia 1 stycznia 2025 do dnia 31 grudnia 2025 | Od dnia 1 stycznia 2024 do dnia 31 grudnia 2024 |
|--|--|--|
| Na początek okresu sprawozdawczego BO, w tym: | | |
| a) na rachunkach bankowych | 51 323 213,57 | 66 155 325,07 |
| b) w kasie | 0,00 | 0,00 |
| c) inne aktywa pieniężne | 374 522,85 | 381 096,50 |
| Na koniec okresu sprawozdawczego BZ, w tym: | | |
| a) na rachunkach bankowych | 67 122 871,60 | 51 323 213,57 |
| b) w kasie | 0,00 | 0,00 |
| c) inne aktywa pieniężne | 554 371,65 | 374 522,85 |

52. Podział działalności domu maklerskiego przyjęty do rachunku przepływów pieniężnych

| Tytuł | Od dnia 1 stycznia 2025 do dnia 31 grudnia 2025 | Od dnia 1 stycznia 2024 do dnia 31 grudnia 2024 |
|--|--|--|
| Działalność operacyjna: | | |
| a) środki pieniężne otrzymane z tytułu prowadzonej przez Spółkę działalności, w tym działalności maklerskiej prowadzonej na podstawie zezwoleń KNF | 21 421 678,22 | -7 232 831,15 |
| Działalność inwestycyjna: | | |
| a) środki pieniężne zapłacone w celu nabycia rzeczowych aktywów trwałych, wartości niematerialnych i prawnych oraz odsetki | -359 957,06 | -198 723,90 |
| Działalność finansowa | -5 082 214,34 | -7 407 130,10 |

53. Wykaz korekt, wpływów i wydatków, których kwoty przekraczają 5% ogólnej sumy odpowiednio korekt, wpływów lub wydatków z danej działalności, a zostały ujęte w pozycjach "Pozostałe korekty", "Pozostałe wpływy" i "Pozostałe wydatki"

W okresie od dnia 01.01.2025 do dnia 31.12.2025 roku oraz w okresie od dnia 01.01.2024 do dnia 31.12.2024 roku nie wystąpiły wpływy i wydatki, których kwoty przekraczałyby 5% ogólnej sumy odpowiednio wpływów lub wydatków z danej działalności. W 2025 oraz w 2024 roku w pozycji „pozostałych korekt” została uwzględniona zmiana wyniku Oddziału na Malcie.

54. Wyjaśnienie przyczyn wystąpienia różnic pomiędzy zmianami stanu niektórych pozycji w bilansie oraz zmianami tych samych pozycji wykazanymi w rachunku przepływów pieniężnych

W okresie od dnia 01.01.2025 do dnia 31.12.2025 roku oraz w okresie od dnia 01.01.2024 do dnia 31.12.2024 roku nie wystąpiły różnice pomiędzy zmianami stanu niektórych pozycji w bilansie oraz zmianami tych samych pozycji wykazanymi w rachunku przepływów pieniężnych.

55. Informacje 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 dotyczy.

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

Nie dotyczy.

57. Transakcje z podmiotami powiązanymi

Informacje na temat transakcji z podmiotami powiązanymi zostaną przedstawione w sprawozdaniu jednostkowym Centrali.

58. Przeciętne zatrudnienie w roku obrotowym

Przeciętne zatrudnienie w etatach w okresie styczeń – grudzień 2025 roku wyniosło 70,53 etatu.

59. Wynagrodzenie biegłego rewidenta lub podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych, wypłaconym lub należnym za rok obrotowy

| Wyszczególnienie | Kwota zł |
|---|------------------|
| a) Ustawowe badanie rocznego sprawozdania finansowego za rok 2025 (obciążające wynik roku 2025) | 38 000,00 |
| b) Ustawowe badanie śródrocznego sprawozdania finansowego za rok 2025 (obciążające wynik roku 2025) | 0,00 |
| c) Inne usługi poświadczające | 16 500,00 |
| d) Usługi doradztwa podatkowego | 0,00 |
| e) Pozostałe usługi | 858,80 |
| Razem | 55 358,80 |

Oddział w Luksemburgu nie ponosi kosztów audytora (nie jest przeprowadzany audyt jednostkowy Oddziału).

Opłata za audyt w oddziale na Malcie wynosi 5 747,50 EUR zgodnie z umową z ZD Assurance Limited.

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

Informacje o wynagrodzeniach, łącznie z wynagrodzeniem z zysku, wypłaconych osobom wchodzącym w skład organów zarządzających i nadzorujących:

| Wyszczególnienie | 31 grudnia 2025 |
|----------------------------------|-----------------|
| a) Wynagrodzenie Zarządu | 1 660 728,39 |
| b) Wynagrodzenie Rady Nadzorczej | 54 134,66 |

61. Pożyczki, kredyty, zaliczki i gwarancje udzielone członkom zarządu, osobom zarządzającym i członkom organów nadzorczych domu maklerskiego z podaniem warunków oprocentowania i spłaty tych kwot oraz oddzielnie o pożyczkach, kredytach, zaliczkach i gwarancjach udzielonych tym osobom w jednostkach powiązanych

W ciągu okresu zakończony dnia 31 grudnia 2025 roku, Spółka nie udzielała pożyczek, kredytów, zaliczek i gwarancji członkom zarządu, osobom zarządzającymi członkom organów nadzorczych.

62. Nazwa i siedziba jednostki dominującej sporządzającej skonsolidowane sprawozdanie finansowe

Nie dotyczy. Spółka nie sporządza skonsolidowanego sprawozdania finansowego w rozumieniu art. 55 Ustawy o Rachunkowości.

63. Informacje o wspólnych przedsięwzięciach, które nie podlegają konsolidacji

Nie dotyczy.

64. Definicja, opis celu i zasad zarządzania poszczególnymi rodzajami ryzyka, na które narażony jest dom maklerski

Informacje w powyższym zakresie zawarto w ramach pkt. 10 Sprawozdania Zarządu z działalności Spółki za okres od dnia 1 stycznia 2025 r. do dnia 31 grudnia 2025 r. oraz w pkt. VII (Adekwatność kapitałowa) niniejszego sprawozdania finansowego.

65. W przypadku występowania niepewności co do możliwości kontynuowania działalności opis tych niepewności oraz stwierdzenie, że taka niepewność występuje, oraz wskazanie czy sprawozdanie finansowe zawiera korekty z tym związane; informacja powinna zawierać również opis podejmowanych bądź planowanych przez dom maklerski działań mających na celu eliminację niepewności

Nie dotyczy.

66. W przypadku gdy informacje inne niż wymienione powyżej mogłyby w istotny sposób wpłynąć na ocenę sytuacji majątkowej, finansowej oraz wynik finansowy domu maklerskiego, należy ujawnić te informacje

Należności długoterminowe

| Tytuł | 31 grudnia 2025 | 31 grudnia 2024 |
|---|-------------------|-------------------|
| Należności długoterminowe: | | |
| a) fundusz zabezpieczeń rozliczeń w systemie KDPW CCP | 800 000,00 | 800 000,00 |
| b) należności z tytułu systemu rekompensat KDPW | 20 674,77 | 13 573,38 |
| c) pozostałe kaucje wpłacone dla dostawców | 74 235,65 | 4 593,48 |
| Razem | 894 910,42 | 818 166,86 |

VII. Adekwatność kapitałowa

1. Fundusze własne

W poniższej tabeli przedstawiono wartości funduszy własnych Spółki w podziale na poszczególne składniki w ujęciu średniomiesięcznym oraz na dzień bilansowy i poprzedni dzień bilansowy.

| Pozycja (dane w zł) | 31.12.2024 | Styczeń 2025 | Luty 2025 | Marzec 2025 | Kwiecień 2025 | Maj 2025 | Czerwiec 2025 |
|------------------------------|---------------|---------------|---------------|---------------|---------------|---------------|---------------|
| FUNDUSZE WŁASNE | 19 288 575,11 | 22 202 366,01 | 22 142 900,70 | 19 407 936,22 | 19 478 016,27 | 19 400 388,12 | 19 391 726,94 |
| KAPITAŁ TIER I | 19 288 575,11 | 22 202 366,01 | 22 142 900,70 | 19 407 936,22 | 19 478 016,27 | 19 400 388,12 | 19 391 726,94 |
| KAPITAŁ PODSTAWOWY TIER I | 19 288 575,11 | 22 202 366,01 | 22 142 900,70 | 19 407 936,22 | 19 478 016,27 | 19 400 388,12 | 19 391 726,94 |
| KAPITAŁ DODATKOWY TIER I | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| KAPITAŁ TIER II | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |

| Pozycja (dane w zł) | Lipiec 2025 | Sierpień 2025 | Wrzesień 2025 | Październik 2025 | Listopad 2025 | Grudzień 2025 |
|------------------------------|---------------|---------------|---------------|------------------|---------------|---------------|
| FUNDUSZE WŁASNE | 19 346 308,74 | 19 344 863,26 | 17 176 845,02 | 17 140 542,02 | 17 035 862,49 | 17 005 505,77 |
| KAPITAŁ TIER I | 19 346 308,74 | 19 344 863,26 | 17 176 845,02 | 17 140 542,02 | 17 035 862,49 | 17 005 505,77 |
| KAPITAŁ PODSTAWOWY TIER I | 19 346 308,74 | 19 344 863,26 | 17 176 845,02 | 17 140 542,02 | 17 035 862,49 | 17 005 505,77 |
| KAPITAŁ DODATKOWY TIER I | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| KAPITAŁ TIER II | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |

2. Wymogi kapitałowe

W celu zarządzania ryzykiem i adekwatnością kapitałową, Spółka stosuje się do wymogów regulacyjnych przewidzianych w przepisach prawa polskiego oraz w ramach Pakietu regulacyjnego IFR/IFD, składającego się z:

- Rozporządzenia Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) nr 2019/2033 z dnia 27 listopada 2019 r. w sprawie wymogów ostrożnościowych dla firm inwestycyjnych oraz zmieniającego rozporządzenia (UE) nr 1093/2010, (UE) nr 575/2013, (UE) nr 600/2014 i (UE) nr 806/2014 („Rozporządzenie IFR”);
- Dyrektywy Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) nr 2019/2034 z dnia 27 listopada 2019 r. w sprawie nadzoru ostrożnościowego nad firmami inwestycyjnymi oraz zmieniająca dyrektywy 2002/87/WE, 2009/65/WE, 2011/61/UE, 2013/36/UE, 2014/59/UE i 2014/65/UE („Dyrektywa IFD”).

Zgodnie z postanowieniami Rozporządzenia IFR wyliczanie wymogów kapitałowych i kontrola ich przestrzegania realizowane są stosownie do uprzednio dokonanej klasyfikacji Spółki do określonej kategorii firm inwestycyjnych. Zgodnie z przedstawioną w Rozporządzeniu IFR klasyfikacją firm inwestycyjnych, Spółka należy do kategorii firm inwestycyjnych, które uzyskały zezwolenie na prowadzenie działalności maklerskiej na mocy Dyrektywy MiFID II i podlegają wymogom ostrożnościowym w ramach Pakietu Regulacyjnego IFR/IFD, niebędących małą i niepowiązaną wzajemnie firmą inwestycyjną w rozumieniu art. 12. ust. 1 Rozporządzenia IFR. W związku z powyższym, w celu zarządzania adekwatnością kapitałową i kalkulacji wymogów kapitałowych, Spółka stosuje regulacje i wymogi przewidziane dla firm inwestycyjnych zaklasyfikowanych do kategorii II Rozporządzenia IFR, a wymóg kapitałowy w całym okresie objętym niniejszym Sprawozdaniem finansowym stanowiła suma wymogów z tytułu K-Factors. W poniższej tabeli przedstawiono sumę wymogów z tytułu K-Factors w ujęciu średniomiesięcznym oraz na dzień bilansowy i poprzedni dzień bilansowy.

| Pozycja (dane w zł) | 31.12.2024 | Styczeń 2025 | Luty 2025 | Marzec 2025 | Kwiecień 2025 | Maj 2025 | Czerwiec 2025 |
|------------------------|------------|--------------|-----------|-------------|---------------|-----------|---------------|
| Wymóg kapitałowy | 10 765 655 | 10 370 330 | 9 873 644 | 9 367 115 | 8 844 166 | 8 211 902 | 7 747 896 |

| Pozycja (dane w zł) | Lipiec 2025 | Sierpień 2025 | Wrzesień 2025 | Październik 2025 | Listopad 2025 | Grudzień 2025 |
|------------------------|-------------|---------------|---------------|------------------|---------------|---------------|
| Wymóg kapitałowy | 7 724 990 | 7 806 521 | 7 954 273 | 8 072 196 | 8 156 945 | 8 229 409 |

3. Współczynniki adekwatności kapitałowej

W poniższej tabeli przedstawiono wartości współczynników adekwatności kapitałowej w ujęciu średniomiesięcznym oraz na dzień bilansowy i poprzedni dzień bilansowy.

| Pozycja (dane w zł) | Współczynniki kapitałowe | | | | | | |
|--|--------------------------|--------------|------------|-------------|---------------|------------|---------------|
| | 31.12.2024 | Styczeń 2025 | Luty 2025 | Marzec 2025 | Kwiecień 2025 | Maj 2025 | Czerwiec 2025 |
| Współczynnik kapitału podstawowego Tier I | 179,17% | 214,10% | 224,26% | 207,19% | 220,24% | 236,25% | 250,28% |
| Nadwyżka (+)/ niedobór (-) kapitału podstawowego Tier I | 13 259 808 | 16 394 981 | 16 613 660 | 14 162 352 | 14 525 283 | 14 801 723 | 15 052 905 |
| Współczynnik kapitału Tier I | 179,17% | 214,10% | 224,26% | 207,19% | 220,24% | 236,25% | 250,28% |
| Nadwyżka (+)/ niedobór (-) kapitału Tier I | 11 214 334 | 14 424 619 | 14 737 668 | 12 382 600 | 12 844 892 | 13 241 461 | 13 580 805 |
| Współczynnik funduszy własnych | 179,17% | 214,10% | 224,26% | 207,19% | 220,24% | 236,25% | 250,28% |
| Nadwyżka (+)/ niedobór (-) łącznego kapitału | 8 522 920 | 11 832 037 | 12 269 257 | 10 040 821 | 10 633 851 | 11 188 486 | 11 643 831 |

| Pozycja (dane w zł) | Współczynniki kapitałowe | | | | | |
|--|--------------------------|---------------|---------------|------------------|---------------|---------------|
| | Lipiec 2025 | Sierpień 2025 | Wrzesień 2025 | Październik 2025 | Listopad 2025 | Grudzień 2025 |
| Współczynnik kapitału podstawowego Tier I | 250,44% | 247,80% | 215,94% | 212,34% | 208,85% | 206,64% |
| Nadwyżka (+)/ niedobór (-) kapitału podstawowego Tier I | 15 020 315 | 14 973 212 | 12 722 452 | 12 620 112 | 12 467 973 | 12 397 037 |
| Współczynnik kapitału Tier I | 250,44% | 247,80% | 215,94% | 212,34% | 208,85% | 206,64% |
| Nadwyżka (+)/ niedobór (-) kapitału Tier I | 13 552 567 | 13 489 973 | 11 211 140 | 11 086 395 | 10 918 153 | 10 833 449 |
| Współczynnik funduszy własnych | 250,44% | 247,80% | 215,94% | 212,34% | 208,85% | 206,64% |
| Nadwyżka (+)/ niedobór (-) łącznego kapitału | 11 621 319 | 11 538 343 | 9 222 572 | 9 068 346 | 8 878 917 | 8 776 096 |

4. Informacja o naruszeniu współczynników adekwatności kapitałowej

Nie dotyczy. W całym okresie objętym niniejszym Sprawozdaniem finansowym Spółka nie naruszyła współczynników adekwatności kapitałowej.

Warszawa, dnia 04 marca 2026 roku

Agnieszka Sawa

Prezes Zarządu

Jerzy Kasprzak

Wiceprezes Zarządu

Małgorzata Popielewska

Członek Zarządu

Małgorzata Boral

Mac Auditor Sp. z o.o

Osoba, której powierzono prowadzenie ksiąg rachunkowych