

**NOBLE
SECURITIES**
DOM MAKLESKI

Sprawozdanie finansowe



za okres
1 stycznia 2025 – 31 grudnia 2025

SPIS TREŚCI

WPROWADZENIE.....	3
I. INFORMACJE OGÓLNE	3
BILANS	12
POZYCJE POZABILANSOWE	17
RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT.....	17
ZESTAWIENIE ZMIAN W KAPITALE (FUNDUSZU) WŁASNYM	21
RACHUNEK PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH	23
DODATKOWE INFORMACJE I OBJAŚNIENIA DO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO	26
I. ZMIANY ZASAD RACHUNKOWOŚCI	26
II. ZDARZENIA PO DNIU BILANSOWYM.....	26
III. DANE O ŁĄCZNEJ KWOCIE FUNDUSZY WŁASNYCH I EKSPOZYCJI NA RYZYKO	26
IV. DANE UZUPEŁNIAJĄCE O AKTYWACH I PASYWACH.....	32
1. ŚRODKI PIENIĘŻNE I INNE AKTYWA PIENIĘŻNE	32
2. NALEŻNOŚCI KRÓTKOTERMINOWE I DŁUGOTERMINOWE	33
3. NALEŻNOŚCI OD KLIENTÓW.....	34
4. NALEŻNOŚCI OD JEDNOSTEK POWIĄZANYCH.....	34
5. NALEŻNOŚCI OD BANKÓW PROWADZĄCYCH DZIAŁALNOŚĆ MAKLERSKĄ, INNYCH DOMÓW MAKLERSKICH I TOWAROWYCH DOMÓW MAKLESKICH	34
6. NALEŻNOŚCI OD KRAJOWEGO DEPOZYTU PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH I GIELDOWYCH IZB ROZRACHUNKOWYCH	34
7. NALEŻNOŚCI OD PODMIOTÓW PROWADZĄCYCH RYNKI REGULOWANE I GIEŁDY TOWAROWE.....	35
8. NALEŻNOŚCI OD TOWARZYSTW FUNDUSZY INWESTYCYJNYCH I EMERYTALNYCH ORAZ FUNDUSZY INWESTYCYJNYCH I EMERYTALNYCH.....	35
9. ODPISY AKTUALIZUJĄCE NALEŻNOŚCI	36
10. AKCJE I UDZIAŁY ZALICZONE DO KATEGORII AKTYWA FINANSOWE DOSTĘPNE DO SPRZEDAŻY	36
11. INSTRUMENTY FINANSOWE PRZEZNACZONE DO OBROTU	37
12. INSTRUMENTY FINANSOWE UTRZYMYWANE DO TERMINU ZAPADALNOŚCI	38
13. DANE DOTYCZĄCE RZECZOWYCH AKTYWÓW TRWAŁYCH	38
14. SZCZEGÓŁOWY ZAKRES ZMIAN WARTOŚCI UJĘTYCH W BILANSIE GRUP RODZAJOWYCH ŚRODKÓW TRWAŁYCH, WARTOŚCI NIEMATERIALNYCH I PRAWNYCH.....	39
15. ROZLICZENIA MIĘDZYOKRESOWE CZYNNE (BEZ PODATKU ODROZCZONEGO)	41
16. PODZIAŁ ZOBOWIĄZAŃ WEDŁUG POZYCJI BILANSU O POZOSTAŁYM NA DZIEŃ BILANSOWY, PRZEWIDYWANYM UMOWĄ OKRESIE SPŁATY.....	41
17. PODZIAŁ ZOBOWIĄZAŃ WOBEC JEDNOSTEK POWIĄZANYCH.....	41
18. ZOBOWIĄZANIA WOBEC BANKÓW PROWADZĄCYCH DZIAŁALNOŚĆ MAKLERSKĄ, INNYCH DOMÓW MAKLERSKICH I TOWAROWYCH DOMÓW MAKLESKICH	41
19. ZOBOWIĄZANIA WOBEC KRAJOWEGO DEPOZYTU I IZB ROZRACHUNKOWYCH ORAZ IZB ROZLICZENIOWYCH	42
20. ZOBOWIĄZANIA WOBEC PODMIOTÓW PROWADZĄCYCH RYNKI REGULOWANE I GIEŁD TOWAROWYCH	42

21. KREDYTY I POŻYCZKI OD JEDNOSTEK POWIĄZANYCH, ZALICZONE ZARÓWNO DO ZOBOWIĄZAŃ KRÓTKO – JAK I DŁUGOTERMINOWYCH ..	42
22. ZOBOWIĄZANIA WOBEC TOWARZYSTW FUNDUSZY INWESTYCYJNYCH I EMERYTALNYCH ORAZ FUNDUSZY INWESTYCYJNYCH I EMERYTALNYCH.....	42
23. ZOBOWIĄZANIA WOBEC BUDŻETU PAŃSTWA LUB JEDNOSTKI SAMORZĄDU TERYTORIALNEGO Z TYTUŁU UZYSKANIA PRAWA WŁASNOŚCI BUDYNKÓW I BUDOWLI.....	42
24. ZOBOWIĄZANIA DŁUGOTERMINOWE WEDŁUG POZYCJI BILANSU O POZOSTAŁYM OD DNIA BILANSOWEGO, PRZEWIDYWANYM UMOWĄ OKRESIE SPŁATY	43
25. ROZLICZENIA MIĘDZYOKRESOWE BIERNE	43
26. REZERWY (BEZ PODATKU ODROZONEGO).....	43
27. DANE O STRUKTURZE WŁASNOŚCI KAPITAŁU ZAKŁADOWEGO ORAZ LICZBIE I WARTOŚCI NOMINALNEJ AKCJI, Z OKREŚLENIEM ICH EWENTUALNYCH UPRIWILEJOWAŃ.....	44
28. PROPOZYCJA PODZIAŁU ZYSKU	44
29. ZOBOWIĄZANIA ZABEZPIECZONE NA MAJĄTKU DOMU MAKLERSKIEGO	44
30. ZOBOWIĄZANIA WARUNKOWE, W TYM UDZIELONE GWARANCJE I PORĘCZENIA, UMOWY O SUBEMISJE, ZOBOWIĄZANIA WEKSLOWE	45
31. UDZIELONE ZABEZPIECZENIA	45
V. DANE O WARTOŚCIACH INSTRUMENTÓW FINANSOWYCH KLIENTÓW, ZAPISANYCH NA RACHUNKACH PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH, WYCENIONYCH WEDŁUG ZASAD OKREŚLONYCH W ROZPORZĄDZENIU NA OSTATNI DZIEŃ OKRESU SPRAWOZDAWCZEGO	45
VI. DANE UZUPEŁNIAJĄCE DOTYCZĄCE POSZCZEGÓLNYCH POZYCJI RACHUNKU ZYSKÓW I STRAT	46
VII. DANE UZUPEŁNIAJĄCE DO RACHUNKU PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH.....	52
VIII. POZOSTAŁE INFORMACJE	53
IX. OPIS PRZYJĘTYCH CELÓW I ZASAD ZARZĄDZANIA RYZYKIEM	57

WPROWADZENIE

I. INFORMACJE OGÓLNE

Noble Securities S.A. z siedzibą w Warszawie przy ul. Prostej 67, zwana dalej „Spółką”, została zarejestrowana po raz pierwszy w Sądzie Rejestrowym w Krakowie w dniu 6 grudnia 1993 roku pod numerem H/B 5124.

Obecnie sądem rejestrowym Spółki jest Sąd Rejonowy dla m. st. Warszawy w Warszawie, XIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego. Noble Securities S.A. zarejestrowana jest w Krajowym Rejestrze Sądowym pod numerem KRS 0000018651 od dnia 13 czerwca 2001 roku.

Główna działalność Spółki jest związana z rynkiem papierów wartościowych i towarów giełdowych – PKD 66.12.Z. Ponadto przedmiotem działalności Spółki, może być również inna działalność, która szczegółowo jest wskazana w statucie Spółki.

Komisja Papierów Wartościowych i Giełd (obecnie: Komisja Nadzoru Finansowego - KNF), decyzją Nr KPW-04031-11/93 z dnia 27 grudnia 1993 roku, udzieliła Spółce zezwolenia na prowadzenie przedsiębiorstwa maklerskiego zgodnie z warunkami określonymi w zezwoleniu.

W związku z prowadzoną działalnością Noble Securities S.A. jest uczestnikiem KDPW w typach uczestnictwa: działalność podstawowa, animator, sponsor emisji oraz rozliczanie transakcji na rynku instrumentów pochodnych.

Uchwałą Nr 76/37/2005 Zarządu Towarowej Giełdy Energii z dnia 27 września 2005 roku, Zarząd Towarowej Giełdy Energii dopuścił Spółkę do działania na Towarowej Giełdzie Energii w zakresie Rynku Praw Majątkowych.

Na podstawie uchwały Zarządu Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. (GPW) z dnia 7 listopada 2007 roku Noble Securities S.A. została wpisana na listę Autoryzowanych Doradców w alternatywnym systemie obrotu NewConnect.

W dniu 30 września 2009 r. uruchomiony został obrót dłużnymi instrumentami finansowymi na rynku Catalyst zorganizowanym przez GPW. Noble Securities S.A. jednocześnie z uruchomieniem rynku Catalyst stała się jego członkiem i rozpoczęła działalność w zakresie obrotu instrumentami dłużnymi notowanymi na tym rynku.

Na podstawie uchwały Zarządu GPW z dnia 29 grudnia 2009 roku Noble Securities S.A. została wpisana na listę Autoryzowanych Doradców w alternatywnym systemie obrotu na rynku Catalyst.

Z dniem 10 sierpnia 2010 roku stała się aktywnym uczestnikiem rynku energii z fizyczną jej dostawą. Spółka została członkiem Towarowej Giełdy Energii na Rynku Dnia Następnego.

W dniu 21 października 2014 roku Spółka otrzymała decyzję KNF udzielającą zezwolenia na prowadzenie działalności w zakresie doradztwa inwestycyjnego, którą to działalność uruchomiła 4 maja 2015 roku.

W dniu 28 grudnia 2014 roku Uchwałą Zarządu Towarowej Giełdy Energii S.A. Spółka została dopuszczona do działania w zakresie Rynku Dnia Następnego i Bieżącego Gazu.

W dniu 14 stycznia 2015 roku Decyzją Prezesa Urzędu Regulacji Energetyki Spółce udzielono koncesji na obrót energią elektryczną na własny rachunek począwszy od dnia 1 lutego 2015 roku. Spółka rozpoczęła działalność na tym rynku w kwietniu 2015 roku.

W dniu 19 listopada 2015 roku Decyzją Prezesa Urzędu Regulacji Energetyki Spółce udzielono koncesji na obrót paliwami gazowymi na własny rachunek. Spółka rozpoczęła działalność na tym rynku w maju 2016 roku.

W dniu 3 marca 2020 roku Komisja Nadzoru Finansowego udzieliła Spółce zezwolenia na prowadzenie działalności maklerskiej, o której mowa w art. 69 ust. 4 pkt 8 ustawy z dnia 29 lipca 2005 r. o obrocie instrumentami finansowymi (Ustawa o Obrocie), polegającej na wykonywaniu czynności określonych w art. 69 ust. 2 oraz ust. 4 pkt 1-7 Ustawy o Obrocie, których przedmiotem są instrumenty bazowe instrumentów pochodnych, wskazanych w art. 2 ust. 1 pkt 2 lit. d-f.

1. CZAS TRWANIA SPÓŁKI

Czas trwania Spółki jest nieograniczony.

2. SPRAWOZDANIE FINANSOWE SPÓŁKI ZA OKRES OD 1 STYCZNIA 2025 DO 31 GRUDNIA 2025 ROKU

Sprawozdanie finansowe Spółki zostało sporządzone za okres od dnia 1 stycznia 2025 roku do dnia 31 grudnia 2025 roku. Spółka prowadzi ewidencję kosztów w układzie rodzajowym oraz sporządza porównawczy wariant rachunku zysków i strat. Sprawozdanie z przepływów pieniężnych sporządzane jest metodą pośrednią.

Dane liczbowe zapewniające porównywalność sprawozdania finansowego stanowią bilans na dzień 31 grudnia 2024 roku, rachunek zysków i strat za okres od 1 stycznia 2024 roku do 31 grudnia 2024 roku, rachunek przepływów środków pieniężnych za okres od 1 stycznia 2024 roku do 31 grudnia 2024 roku, zestawienie zmian w kapitale za okres 1 stycznia 2024 roku do 31 grudnia 2024 roku oraz Dodatkowe informacje i objaśnienia.

3. KONTYNUACJA DZIAŁALNOŚCI SPÓŁKI

Sprawozdanie finansowe Spółki zostało sporządzone przy założeniu kontynuowania działalności gospodarczej przez Spółkę w okresie co najmniej 12 miesięcy po dniu bilansowym, czyli po 31 grudnia 2025 roku. Zarząd Spółki dokonał analizy wpływu niekorzystnych czynników zewnętrznych i wewnętrznych na zdolność Spółki do kontynuowania działalności. Najważniejsze informacje zostały przedstawione w notce VIII. 11 Informacji dodatkowej do sprawozdania finansowego.

Zarząd Spółki nie identyfikuje istotnej niepewności związanej z założeniem kontynuacji działalności przez Spółkę w okresie co najmniej 12 miesięcy po dniu bilansowym.

4. POŁĄCZENIE SPÓŁEK

W okresie objętym sprawozdaniem finansowym Spółka nie połączyła się z żadną inną Spółką.

5. STOSOWANE ZASADY RACHUNKOWOŚCI

Sprawozdanie finansowe zostało sporządzone zgodnie z zasadami wynikającymi z przepisów ustawy o rachunkowości z dnia 29 września 1994 roku (Ustawa), Rozporządzeniem Ministra Finansów w sprawie szczególnych zasad rachunkowości domów maklerskich z dnia 28 grudnia 2009 roku (Rozporządzenie) oraz Rozporządzeniem Ministra Finansów w sprawie szczegółowych zasad uznawania, metod wyceny, zakresu ujawniania i sposobu prezentacji instrumentów finansowych (Rozporządzenie IF).

Sprawozdanie finansowe zostało sporządzone zgodnie z konwencją kosztu historycznego. Instrumenty finansowe (Dodatkowe informacje i objaśnienia – Noty IV.11 oraz IV.12) wyceniane są do wartości godziwej. Aktywa i pasywa wyceniono według zasad określonych ustawą o rachunkowości w ten sposób, że:

a) Wartości niematerialne i prawne

Wartości niematerialne i prawne (WNIp) są rozpoznawane, jeżeli jest prawdopodobne, że w przyszłości spowodują one wpływ do Spółki korzyści ekonomicznych, które mogą być bezpośrednio powiązane z tymi aktywami. Początkowe ujęcie wartości niematerialnych i prawnych następuje według cen nabycia lub kosztu wytworzenia.

Po początkowym ujęciu wartości niematerialne i prawne ujmuje się w bilansie w wartości według ceny nabycia pomniejszonej o umorzenie i odpisy z tytułu trwałej utraty wartości, jeśli taka została stwierdzona. Wartości niematerialne i prawne są amortyzowane metodą liniową przez okres ich ekonomicznej użyteczności.

Zasadniczy okres ustala się następująco:

– patenty licencje, znaki firmowe	2 -10 lat
– oprogramowanie komputerowe	2 - 5 lat
– pozostałe wartości niematerialne i prawne	2 - 5 lat

Wartości niematerialne i prawne podlegają okresowemu przeglądowi pod kątem trwałej utraty wartości. Przegląd dokonywany jest co najmniej na koniec roku obrotowego.

Nakłady wchodzące w skład ceny nabycia poniesione w walutach obcych przelicza się na złote według kursu średniego NBP z dnia poprzedzającego dzień wystawienia faktury.

Nakłady na wartości niematerialne i prawne są wyceniane na dzień bilansowy według kosztu poniesionego do dnia bilansowego na nabycie lub stworzenie WNiP. Nakłady na wartości niematerialne i prawne nie są amortyzowane do momentu oddania WNiP do użytkowania. Koszty wdrożenia niezakończonych na moment oddania do użytkowania WNiP korygują wartość początkową WNiP o swoją wartość po zakończeniu prac wdrożeniowych.

b) Środki trwałe

Środki trwałe, zarówno własne jak i użytkowane w ramach leasingu finansowego, wyceniane są według ceny nabycia pomniejszonej o umorzenie oraz o odpisy z tytułu trwałej utraty wartości (jeśli została stwierdzona). Koszty poniesione po oddaniu środka trwałego do użytkowania powiększają jego wartość początkową, gdy powodują zwiększenie spodziewanych korzyści ekonomicznych z wykorzystania danego środka. Pozostałe koszty ponoszone po oddaniu środków trwałych do użytkowania w szczególności koszty napraw, przeglądów, opłat eksploatacyjnych są rozpoznawane w wyniku finansowym w miesiącu, w którym zostały poniesione. Za koszt nabycia środka trwałego użytkowanego na podstawie leasingu finansowego uznaje się wartość początkową przedmiotu umowy leasingowej.

Środki trwałe są amortyzowane liniowo przez okres ich ekonomicznej użyteczności. Zasadniczy okres amortyzacji przyjmuje się następująco:

– urządzenia techniczne i maszyny	3 lata
– środki transportu	5 lat
– pozostałe środki trwałe	5 lat
– nakłady w obce budynki, budowle	10 lat, nie dłużej niż do przewidywanej daty końca umowy najmu

Środki trwałe w budowie są wyceniane według kosztu poniesionego do dnia bilansowego na ich nabycie lub stworzenie. Środki trwałe w budowie nie są amortyzowane do momentu zakończenia budowy oraz oddania środka do użytkowania.

Cena nabycia środków trwałych oraz środków trwałych w budowie obejmuje cenę zakupu składnika aktywów obejmującą kwotę należną sprzedającemu bez podlegających odliczeniu podatku od towarów i usług oraz podatku akcyzowego, a w przypadku importu powiększoną o obciążenia o charakterze publicznoprawnym oraz powiększoną o koszty bezpośrednio związane z zakupem i przystosowaniem składnika aktywów do stanu zdatnego do używania lub wprowadzenia do obrotu, łącznie z kosztami transportu, jak też załadunku, wyładunku, składowania lub wprowadzenia do obrotu, a obniżona o rabaty, upusty, inne podobne zmniejszenia i odzyski. Cena nabycia obejmuje również koszt finansowania danego środka trwałego oraz różnice kursowe od dnia wystawienia faktury do dnia bilansowego (dla środków trwałych w budowie) lub do dnia oddania środka trwałego do użytkowania (dla środków trwałych). Nakłady wchodzące w skład ceny nabycia poniesione w walutach obcych przelicza się na złote według kursu z dnia poprzedzającego dzień wystawienia faktury.

c) Leasing

Noble Securities S.A. korzysta z umów leasingowych jako leasingobiorca.

Umowy leasingowe zawierane przez Spółkę, to jest umowy, na mocy których Noble Securities S.A. przyjmuje do odpłatnego użytkowania środki trwałe, kwalifikowane są jako leasing finansowy lub operacyjny.

Za leasing finansowy uznaje się umowy, w których spełniony jest co najmniej jeden z warunków określonych w Ustawie.

Pozostałe umowy leasingowe klasyfikuje się jako leasing operacyjny.

W ramach umów zakwalifikowanych jako leasing finansowy rozpoznaje się środki trwałe oraz zobowiązanie wobec leasingodawcy. Środki trwałe rozpoznaje się w wartości początkowej przedmiotu umowy. Zobowiązanie wobec leasingodawcy rozpoznawane jest początkowo w takiej samej wysokości a następnie wyceniane według zamortyzowanego kosztu z wykorzystaniem wewnętrznej stopy zwrotu umowy leasingowej to jest stopy dyskontującej przyszłe płatności leasingowe do wartości zobowiązania na dzień zawarcia umowy. Odsetki naliczane według tej stopy przypadające na dany okres obrachunkowy rozpoznawane są w kosztach finansowych.

W ramach umów zakwalifikowanych jako leasing operacyjny raty leasingowe rozpoznawane są jako koszty operacyjne w dacie ich poniesienia.

d) **Należności i zobowiązania handlowe oraz inne nieujęte w Rozporządzeniu IF**

Należności są wykazywane w kwocie wymaganej zapłaty pomniejszonej o odpisy aktualizujące.

Wartość tych należności aktualizuje się, uwzględniając stopień prawdopodobieństwa ich zapłaty poprzez dokonanie odpisu aktualizującego, zaliczanego odpowiednio do pozostałych kosztów operacyjnych lub do kosztów finansowych – zależnie od rodzaju należności, której dotyczy odpis aktualizujący.

Zobowiązania ujmuje się w księgach w kwocie wymagającej zapłaty.

Należności i zobowiązania wyrażone w walutach obcych wykazuje się na dzień dokonania operacji oraz na dzień bilansowy po kursie średnim NBP.

e) **Środki pieniężne i ekwiwalenty środków pieniężnych**

Środki pieniężne własne i klientów oraz ekwiwalenty środków pieniężnych wykazane w bilansie obejmują środki pieniężne w banku oraz lokaty krótkoterminowe o pierwotnym okresie zapadalności nieprzekraczającym trzech miesięcy.

Saldo środków pieniężnych i ich ekwiwalentów wykazane w rachunku przepływów pieniężnych składa się z określonych powyżej środków pieniężnych i ich ekwiwalentów.

Środki pieniężne wyceniane są zgodnie z zasadami przyjętymi dla kategorii aktywów finansowych – udzielone pożyczki i należności własne .

Środki o ograniczonej możliwości dysponowania obejmują środki pieniężne na rachunkach bankowych, na których przechowywane są środki klientów oraz środki Spółki na rachunku bankowym wpłacone z tytułu Funduszu Gwarancyjnego.

f) **Rozliczenia międzyokresowe**

Spółka dokonuje zgodnie z zasadą memoriału czynnych i biernych rozliczeń międzyokresowych kosztów oraz rozpoznaje przychody przyszłych okresów, jeżeli odpowiednio:

- wydatki zostały poniesione a dotyczą przyszłych okresów,
- otrzymano lub należne stały się środki z tytułu świadczeń, których wykonanie nastąpi w następnych okresach sprawozdawczych.

W ramach rozliczeń międzyokresowych Spółka nalicza m.in. premie oraz koszty sprzedaży dotyczące bieżącego okresu raportowego a wypłacane w okresie następnym.

Koszty dotyczące pozyskania nowych klientów w zakresie usług generujących przychody w długim horyzoncie czasowym rozliczane są w czasie.

g) **Transakcje w walucie obcej**

Transakcje wyrażone w walutach innych niż polski złoty są przeliczane na złote polskie po kursie faktycznie zastosowanym w dniu zawarcia transakcji, a jeżeli zastosowanie tego kursu nie jest możliwe, po kursie średnim ogłoszonym dla danej waluty przez Narodowy Bank Polski z dnia poprzedzającego ten dzień.

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

Następujące kursy zostały przyjęte dla potrzeb wyceny:

WALUTA	31 GRUDNIA 2025 ROKU	31 GRUDNIA 2024 ROKU
CAD	2,6288	2,8543
CHF	4,5390	4,5371
CZK	0,1746	0,1699
DKK	0,5659	0,5730
EUR	4,2267	4,2730
GBP	4,8399	5,1488
100 HUF	1,0968	1,0421
NOK	0,3577	0,3624
SEK	0,3908	0,3731
TRY	0,0837	0,1161
USD	3,6016	4,1012

h) Instrumenty finansowe

Instrumenty finansowe nabyte w imieniu i na rachunek własny ujmuje się w księgach rachunkowych w dniu zawarcia transakcji. Wyjątek stanowią transakcje niegwarantowane przez giełdę, które ujmowane są w księgach w dniu rozliczenia.

W dniu nabycia lub powstania – w imieniu i na rachunek własny - poszczególnych składników instrumentów finansowych dokonywana jest klasyfikacja do odpowiedniej kategorii według następujących kryteriów:

- aktywa i zobowiązania finansowe przeznaczone do obrotu: aktywa (w szczególności papiery wartościowe) nabyte lub zobowiązania zaciągnięte w celu uzyskania korzyści w wyniku krótkoterminowych wahań cen. Do tej kategorii klasyfikuje się ponadto wszystkie instrumenty pochodne z wyjątkiem instrumentów wyznaczonych z założenia i faktycznie jako zabezpieczające,
- aktywa finansowe utrzymywane do terminu zapadalności: instrumenty (w szczególności dłużne papiery wartościowe) o określonych lub możliwych do określenia płatnościach lub ustalonym terminie zapadalności, z wyjątkiem pożyczek udzielonych i należności własnych. Instrumenty finansowe kwalifikuje się do tej kategorii, jeżeli Spółka zamierza i może utrzymywać te aktywa do momentu, gdy staną się wymagalne,
- pożyczki udzielone oraz należności własne: niebędące instrumentami pochodnymi pożyczki udzielone przez Spółkę oraz inne należności z wyjątkiem tych, które spełniają kryteria kategorii przeznaczonych do obrotu,
- aktywa finansowe dostępne do sprzedaży: niebędące instrumentami pochodnymi instrumenty finansowe, które zostały wyznaczone jako dostępne do sprzedaży lub nie spełniające warunków zaliczenia do którejkolwiek z poprzednich kategorii.

i) Wycena instrumentów finansowych

Aktywa finansowe przeznaczone do obrotu to instrumenty finansowe nabyte na rachunek własny, w związku z zawartymi transakcjami, wyceniane są według wartości rynkowej, a aktywa finansowe dla których nie występuje aktywny rynek według określonej w inny sposób wartości godziwej, w szczególności zgodnie z przyjętym przez Spółkę modelem wyceny.

Wartość godziwą instrumentów znajdujących się w obrocie na aktywnym rynku stanowi cena rynkowa pomniejszona o koszty związane z przeprowadzeniem transakcji, gdyby ich wysokość była znacząca.

Aktywa finansowe, dla których nie występuje aktywny rynek, wycenia się zgodnie z przyjętym przez Spółkę modelem wyceny. Dla instrumentów notowanych na rynku zorganizowanym, w przypadku gdy rynek dla

danego rodzaju papierów, zgodnie z kryterium modelu, uznany jest za niepłynny, w pierwszej kolejności stosowana jest średnia z cen zamknięcia z ostatnich trzech miesięcy. Model zakłada, że wycena z użyciem średniej może być stosowana dla certyfikatów inwestycyjnych bez ograniczenia czasowego, a dla obligacji, akcji i produktów strukturyzowanych przez okres jednego miesiąca. Po upływie tego terminu stosowana jest wycena dyskontowa, wycena porównawcza lub wycena podawana przez emitenta danego produktu strukturyzowanego odpowiednio dla obligacji, akcji lub produktów strukturyzowanych. W takim przypadku zastosowanie ma również mechanizm ograniczający ryzyko zawyżania wartości godziwej uzyskanej w powyżej opisany sposób.

Wycena dyskontowa dla obligacji oparta jest o marżę implikowaną wyliczoną na ostatni dzień, w którym stosowano średnią jako podstawę wyceny. Dla obligacji nienotowanych na rynku zorganizowanym podstawą wyceny są transakcje dokonywane przez Spółkę, a w przypadku gdy od ostatniej transakcji upłynęły co najmniej trzy miesiące, zastosowanie ma wycena dyskontowa, która ustalana jest podobnie jak w przypadku obligacji notowanych, przy czym podstawą wyznaczania marży implikowanej jest wartość obligacji z modelu na dzień poprzedzający zastosowanie metody dyskontowej. Wartość wyceny nie może być w okresie stosowania metody dyskontowej zawyżana (przy uwzględnieniu narastających odsetek) w stosunku do wyceny stosowanej na dzień poprzedzający jej zastosowanie. W przypadku obligacji znajdujących się w ostatnim okresie odsetkowym ostateczna wycena nie może być większa niż ich wartość nominalna powiększona o narosłe na dany dzień odsetki.

Podstawą wyceny nienotowanych na rynku zorganizowanym certyfikatów inwestycyjnych są transakcje dokonywane przez Spółkę oraz cykliczne wyceny podawane przez emitentów certyfikatów inwestycyjnych.

W przypadkach, które zgodnie z modelem są uznane za pogorszenie standingu finansowego emitenta lub danej serii obligacji, oraz w przypadku, gdy akcje są wyceniane z użyciem średniej z cen zamknięcia przez okres co najmniej jednego miesiąca, Departament Zarządzania Ryzykiem przygotowuje rekomendację wyceny, którą ostatecznie zatwierdza Zarząd Spółki.

Instrumenty pochodne są wyceniane w oparciu o wartość rynkową według łatwo dostępnych cen zamknięcia pochodzących z niezależnego źródła, takich jak np. kursy giełdowe, notowania elektroniczne lub notowania pochodzące od kilku niezależnych podmiotów pośredniczących w sposób stały w zawieraniu transakcji na danym rynku oraz posiadających nieposzlakowaną opinię uczestników tego rynku. W przypadku gdy wycena instrumentów pochodnych nie jest możliwa według wartości rynkowej, Spółka stosuje przyjęty model wyceny, który wykorzystuje na potrzeby wyceny dane rynkowe. Wycena instrumentów pochodnych na Towarowej Giełdzie Energii oraz zawartych na rynku OTC, których instrumentami bazowymi są nośniki energii, określana jest każdego dnia w oparciu o tzw. kurs rozliczeniowy. W przypadku braku kursu rozliczeniowego wycena będzie dokonywana w oparciu o wycenę instrumentu syntetycznego uzyskaną w oparciu o kursy rozliczeniowe instrumentów składających się na instrument syntetyczny. Z uwagi na charakter rynku energii, w przypadku braku możliwości uzyskania wyceny zgodnie z powyższym algorytmem wycena będzie dokonywana w oparciu o kursy kupna i sprzedaży z kwotowań publikowanych przez Towarową Giełdę Energii S.A. dla danego instrumentu lub w przypadku braku publikowania takich kursów zgodnie z podawanym do wiadomości uczestników obrotu teoretycznym kursem odniesienia dla danego instrumentu.

W przypadku aktywów finansowych notowanych na kilku rynkach lub w kilku systemach obrotu, cenę rynkową pozyskuje się z notowań na rynku/ w systemie obrotu określonym na podstawie comiesięcznej weryfikacji kryterium płynności.

Różnice z wyceny aktywów finansowych przeznaczonych do obrotu zalicza się odpowiednio do przychodów lub kosztów z instrumentów finansowych przeznaczonych do obrotu, przy wycenie rozchodu takich aktywów stosowana jest metoda FIFO („pierwsze weszło, pierwsze wyszło”).

Aktywa finansowe utrzymywane do terminu zapadalności wycenia się według zamortyzowanego kosztu przy zastosowaniu efektywnej stopy procentowej.

Pożyczki udzielone oraz należności własne wycenia się według zamortyzowanego kosztu przy zastosowaniu efektywnej stopy procentowej.

Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży wycenia się według wartości godziwej a skutki zmiany wartości godziwej odnosi się na kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny, przy wycenie rozchodu aktywów dostępnych do sprzedaży stosowana jest metoda FIFO. Aktywa finansowe, których wartości godziwej nie można wiarygodnie ustalić, wycenia się w cenie nabycia z uwzględnieniem odpisów z tytułu trwałej utraty wartości.

Akcje i udziały w jednostkach podporządkowanych wycenia się w cenie nabycia z uwzględnieniem odpisów z tytułu trwałej utraty wartości.

Zobowiązania finansowe przeznaczone do obrotu, w tym instrumenty pochodne będące zobowiązaniami, wycenia się według wartości godziwej, skutki zmiany wartości godziwej odnosi się odpowiednio do przychodów lub kosztów z instrumentów finansowych przeznaczonych do obrotu. Zobowiązania finansowe nieprzeznaczone do obrotu wycenia się według zamortyzowanego kosztu.

j) Trwała utrata wartości aktywów finansowych

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

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

- w przypadku aktywów finansowych wycenianych w wysokości skorygowanej ceny nabycia – jako różnicę między wartością tych aktywów wynikającą z ksiąg rachunkowych na dzień wyceny i możliwą do odzyskania kwotą. Kwotą możliwą do odzyskania stanowi bieżąca wartość przyszłych przepływów pieniężnych oczekiwanych przez jednostkę zdyskontowana za pomocą pierwotnej, efektywnej stopy procentowej, którą jednostka stosowała dotychczas, wyceniając przeszacowywany składnik aktywów finansowych lub portfel podobnych składników aktywów finansowych,
- w przypadku aktywów finansowych wycenianych w wartości godziwej - jako różnicę między ceną nabycia składnika aktywów i jego wartością godziwą ustaloną na dzień wyceny, z tym, że przez wartość godziwą dłużnych instrumentów finansowych na dzień wyceny rozumie się bieżącą wartość przyszłych przepływów pieniężnych oczekiwanych przez jednostkę zdyskontowaną za pomocą bieżącej rynkowej stopy procentowej stosowanej do podobnych instrumentów finansowych,
- w przypadku pozostałych aktywów finansowych - jako różnicę między wartością składnika aktywów wynikającą z ksiąg rachunkowych i bieżącą wartością przyszłych przepływów pieniężnych oczekiwanych przez jednostkę zdyskontowaną za pomocą bieżącej rynkowej stopy procentowej stosowanej do podobnych instrumentów finansowych.

k) Rezerwy

Rezerwami są zobowiązania Noble Securities S.A., których termin wymagalności lub kwota nie są pewne.

Rezerwy ujmowane są wówczas, gdy na Spółce ciąży istniejący obowiązek (prawny lub zwyczajowy) wynikający ze zdarzeń przeszłych i gdy jest pewne lub wysoce prawdopodobne, że wypełnienie tego obowiązku spowoduje wypływ środków oraz gdy można dokonać wiarygodnego szacunku wartości tego zobowiązania.

Rezerwy wycenia się w wysokości najbardziej wiarygodnego, uzasadnionego szacunku.

Rezerwy na długoterminowe zobowiązania pracownicze (odprawy emerytalne, rentowe i pośmiertne) wyceniane są metodą aktuarialną.

l) Kapitał podstawowy

Kapitał podstawowy jest ujmowany w wysokości określonej w statucie i wpisanej w rejestrze sądowym. Różnice między wartością godziwą uzyskanej zapłaty i wartością nominalną akcji są ujmowane w kapitale zapasowym.

Wyłacone w trakcie roku obrotowego zaliczki na dywidendy są wykazywane w księgach rachunkowych i w bilansie jako podział zysku dokonany w ciągu roku obrotowego.

m) Odroczony podatek dochodowy

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

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

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

Wartość bilansowa składnika aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego jest weryfikowana na każdy dzień bilansowy i ulega stosownemu obniżeniu o tyle, o ile przestało być prawdopodobne osiągnięcie dochodu do opodatkowania wystarczającego do częściowego lub całkowitego zrealizowania składnika aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego.

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

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

n) Trwała utrata wartości aktywów

Wartość bilansowa poszczególnych składników aktywów podlega okresowej weryfikacji pod kątem utraty wartości. Jeśli Spółka identyfikuje przesłanki wskazujące na trwałą utratę wartości składnika bądź grupy aktywów, ustala się szacowaną, możliwą do odzyskania wartość składnika aktywów i dokonuje odpisu aktualizującego z tytułu utraty wartości w kwocie równej różnicy między wartością możliwą do odzyskania i wartością bilansową. Strata wynikająca z utraty wartości jest ujmowana w rachunku zysków i strat za bieżący okres. W przypadku gdy uprzednio dokonano przeszacowania aktywów, to strata pomniejsza wysokość kapitałów z przeszacowania, a następnie nadwyżka jest odnoszona na rachunek zysków i strat bieżącego okresu.

o) Przychody

Przychody są rozpoznawane według zasady memoriałowej, tj. w okresach, których dotyczą niezależnie od daty otrzymania lub dokonania płatności. Przychody ujmowane są w takiej wysokości, w jakiej jest prawdopodobne, że Spółka uzyska korzyści ekonomiczne związane z daną transakcją oraz gdy kwotę przychodów można wycenić w wiarygodny sposób.

Na przychody operacyjne Spółki składają się przede wszystkim:

- prowizje z tytułu przyjmowania i przekazywania zleceń nabycia lub zbycia instrumentów finansowych,
- prowizje z tytułu wykonywania zleceń nabycia lub zbycia instrumentów finansowych na rachunek dającego zlecenie,
- przychody z tytułu nabywania lub zbywania na własny rachunek instrumentów finansowych,
- przychody z tytułu doradztwa inwestycyjnego,
- prowizje z tytułu pośrednictwa finansowego,
- prowizje z tytułu obrotu na Towarowej Giełdzie Energii,
- prowizje z tytułu oferowania instrumentów finansowych,
- przychody z tytułu przechowywania lub rejestrowania instrumentów finansowych, w tym prowadzenia rachunków papierów wartościowych oraz prowadzenia rachunków pieniężnych.

Przychody z tytułu odsetek ujmowane są w rachunku zysków i strat od wszystkich instrumentów finansowych według zasady memoriału z wykorzystaniem efektywnej stopy procentowej, o ile ich otrzymanie nie jest wątpliwe.

Przychody i koszty prowizji (o ile nie stanowią integralnej części efektywnej stopy procentowej instrumentów finansowych) – w szczególności prowizje brokerskie – rozpoznawane są w okresie świadczenia usług przez Noble Securities S.A. i lub na jej rzecz.

Należne dywidendy zalicza się do przychodów finansowych na dzień powzięcia przez zgromadzenie akcjonariuszy Spółki, w którą jednostka zainwestowała, uchwały o podziale zysku, chyba że w uchwale określono inny dzień ustalenia prawa do dywidendy.

Wyniki z tytułu wyceny oraz wyniki zrealizowane dotyczące instrumentów dłużnych przeznaczonych do obrotu prezentowane są w wartościach wyliczonych z wykorzystaniem ceny brudnej instrumentu (bez wydzielenia przychodów odsetkowych).

p) Koszty

Do kosztów działalności maklerskiej zalicza się w szczególności:

- koszty transakcyjne, obejmujące opłaty na rzecz regulowanych rynków obrotu instrumentami finansowymi i towarami giełdowymi (w tym min. GPW i TGE), na rzecz Krajowego Depozytu Papierów Wartościowych oraz Izby Rozliczeniowej Giełd Towarowych,
- koszty świadczeń pracowniczych,
- koszty usług obcych,
- zużycie materiałów i energii,
- amortyzację,
- koszty wynajmu lokali.

q) Sposób sporządzenia sprawozdania finansowego:

Sprawozdanie finansowe zostało sporządzone zgodnie z zakresem określonym w załączniku nr 1 do Rozporządzenia.

BILANS

AKTYWA		NOTA	31.12.2025 R.	31.12.2024 R.
I.	Środki pieniężne i inne aktywa pieniężne:		714 545 577,31	597 171 113,83
1.	W kasie		-	-
2.	Na rachunkach bankowych	IV.1	714 545 577,31	597 171 113,83
3.	Inne środki pieniężne		-	-
4.	Inne aktywa pieniężne		-	-
II.	Należności krótkoterminowe:	IV.2	68 399 198,38	37 042 086,38
1.	Od klientów	IV.3	5 707 928,62	3 056 941,26
2.	Od jednostek powiązanych	IV.4	-	-
3.	Od banków prowadzących działalność maklerską, innych domów maklerskich i towarowych domów maklerskich	IV.5	29 218 801,38	1 412 003,09
	a) z tytułu zawartych transakcji		29 218 801,38	1 412 003,09
	b) Pozostałe		-	-
4.	Od podmiotów prowadzących rynki regulowane i giełdy towarowe	IV.7	-	3 227,00
5.	Od Krajowego Depozytu i giełdowych izb rozliczeniowych	IV.6	6 685 620,48	3 620 194,98
5 a.	Od CCP	IV.6A	18 755 914,22	19 091 708,04
6.	Od towarzystw funduszy inwestycyjnych i emerytalnych oraz funduszy inwestycyjnych i emerytalnych	IV.8	1 600 919,86	1 090 773,83
7.	Od emitentów papierów wartościowych lub wprowadzających		-	-
8.	Od izby gospodarczej		-	-
9.	Z tytułu podatków, dotacji ubezpieczeń społecznych		3 101 374,21	5 976 082,54
10.	Dochodzone na drodze sądowej, nieobjęte odpisami aktualizującymi należności		-	-
11.	Wynikające z zawartych umów pożyczek papierów wartościowych		-	-
12.	Pozostałe	IV.2a	3 328 639,61	2 791 155,64
III.	Instrumenty finansowe przeznaczone do obrotu:	IV.11	27 173 549,65	32 606 998,82
1.	Akcje		11 288 135,55	10 716 154,89
2.	Dłużne papiery wartościowe		6 939 082,09	10 094 041,34
3.	Certyfikaty inwestycyjne		318 389,26	345 831,78
4.	Warranty		-	-
5.	Pozostałe papiery wartościowe		-	-
6.	Instrumenty pochodne		8 627 942,75	11 450 970,81

	7.	Towary giełdowe			-	-
	8.	Pozostałe			-	-
IV.	Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe		IV.15		693 462,07	650 620,04
IVa.	Udzielone pożyczki krótkoterminowe:				-	-
	1.	Jednostce dominującej			-	-
	2.	Znaczącemu inwestorowi			-	-
	3.	Wspólnikowi jednostki współzależnej			-	-
	4.	Jednostkom podporządkowanym			-	-
	5.	Pozostałe			-	-
V.	Instrumenty finansowe utrzymywane do terminu zapadalności:		IV.12		343 831,71	306 915,39
	1.	Dłużne papiery wartościowe			343 831,71	306 915,39
	2.	Pozostałe papiery wartościowe			-	-
	3.	Towary giełdowe			-	-
	4.	Pozostałe			-	-
VI.	Instrumenty finansowe dostępne do sprzedaży:		IV.10		910 001,00	566 301,00
	1.	Akcje i udziały, w tym:			910 001,00	566 301,00
	a)	jednostki dominującej			-	-
	b)	znaczącego inwestora			-	-
	c)	wspólnika jednostki współzależnej			-	-
	d)	jednostek podporządkowanych			-	-
	e)	Pozostałe			910 001,00	566 301,00
	2.	Dłużne papiery wartościowe			-	-
	3.	Jednostki uczestnictwa funduszy inwestycyjnych			-	-
	4.	Certyfikaty inwestycyjne			-	-
	5.	Pozostałe papiery wartościowe			-	-
	6.	Towary giełdowe			-	-
	7.	Pozostałe			-	-
VII.	Należności długoterminowe		IV.2b		1 079 495,41	488 991,76
VIII.	Udzielone pożyczki długoterminowe:				-	-
	1.	Jednostce dominującej			-	-
	2.	Znaczącemu inwestorowi			-	-
	3.	Wspólnikowi jednostki współzależnej			-	-
	4.	Jednostkom podporządkowanym			-	-

	5. Pozostałe		-	-
IX.	Wartości niematerialne i prawne:	IV.14	3 405 641,03	2 366 730,28
	1. Wartość firmy		-	-
	2. Nabyte koncesje, patenty, licencje i podobne wartości, w tym:		1 406 344,90	1 167 141,24
	a) oprogramowanie komputerowe		1 406 344,90	1 167 141,24
	3. Inne wartości niematerialne i prawne		64 324,11	57 684,03
	4. Zaliczki na wartości niematerialne i prawne		1 934 972,02	1 141 905,01
X.	Rzeczowe aktywa trwałe:	IV.14	4 187 205,57	4 136 516,63
	1. Środki trwałe, w tym:		3 851 975,70	3 721 232,57
	a) grunty (w tym prawo użytkowania wieczystego)		-	-
	b) budynki i lokale		1 109 365,63	616 255,55
	c) zespoły komputerowe		1 058 471,58	1 038 100,34
	d) pozostałe środki trwałe		1 684 138,49	2 066 876,68
	2. Środki trwałe w budowie		335 229,87	415 284,06
	3. Zaliczki na środki trwałe w budowie		-	-
XI.	Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe:		3 495 016,08	3 713 705,40
	1. Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	VI.8	3 408 463,00	3 575 926,00
	2. Pozostałe rozliczenia międzyokresowe	IV.15	86 553,08	137 779,40
XII.	Należne wpłaty na kapitał (fundusz) podstawowy		-	-
XIII.	Udziały (akcje) własne		-	-
Aktywa razem:			824 232 978,21	679 049 979,53

PASYWA		NOTA	31.12.2025 R.	31.12.2024 R.
I.	Zobowiązania krótkoterminowe:	IV.16	728 423 110,02	554 284 834,12
1.	Wobec klientów		711 907 736,70	523 394 544,74
2.	Wobec jednostek powiązanych	IV.17	-	-
3.	Wobec banków prowadzących działalność maklerską, innych domów maklerskich i towarowych domów maklerskich, w tym:	IV.18	255 434,89	2 077 554,48
	a) z tytułu zawartych transakcji		255 434,89	2 077 554,48
	b) pozostałe		-	-
4.	Wobec podmiotów prowadzących rynki regulowane i giełdy towarowe	IV.20	970 989,42	1 281 179,40
5.	Wobec Krajowego Depozytu i giełdowych izb rozrachunkowych	IV.19	596 410,99	611 476,28
5a.	Wobec CCP	IV.19A	78 639,49	91 974,88
6.	Wobec izby gospodarczej		-	-
7.	Wobec emitentów papierów wartościowych lub wprowadzających		-	-
8.	Kredyty i pożyczki, w tym:		-	-
	a) od jednostek powiązanych		-	-
	b) pozostałe		-	-
9.	Dłużne papiery wartościowe		-	-
9a.	Ujemna wycena z tytułu instrumentów finansowych przeznaczonych do obrotu		-	-
10.	Weksłowe		-	-
11.	Z tytułu podatków, ceł, ubezpieczeń społecznych		4 347 252,53	15 617 740,87
12.	Z tytułu wynagrodzeń		153 355,17	130 659,08
13.	Wobec towarzystw funduszy inwestycyjnych i emerytalnych oraz funduszy inwestycyjnych i emerytalnych		77 256,29	70 185,07
14.	Wynikające z zawartych umów pożyczek papierów wartościowych		-	-
15.	Fundusze specjalne		28 994,63	38 442,88
16.	Pozostałe	IV.24A	10 007 039,91	10 971 076,44
II.	Zobowiązania długoterminowe:	IV.24	487 016,64	797 816,22
1.	Kredyty bankowe, w tym:		-	-
	a) od jednostek powiązanych		-	-
	b) pozostałe		-	-
2.	Pożyczki, w tym:		-	-
	a) od jednostek powiązanych		-	-
	b) pozostałe		-	-
3.	Dłużne papiery wartościowe		-	-
4.	Z tytułu innych instrumentów finansowych		-	-

5.	Z tytułu umów leasingu finansowego, w tym:		487 016,64	797 816,22
	a)	od jednostek powiązanych	-	-
	b)	pozostałe	487 016,64	797 816,22
6.	Pozostałe		-	-
III.	Rozliczenia międzyokresowe	IV.25	1 560 439,13	1 292 109,53
1.	Ujemna wartość firmy		-	-
2.	Inne rozliczenia międzyokresowe, w tym:		1 560 439,13	1 292 109,53
	a)	długoterminowe	1 560 439,13	1 292 109,53
	b)	krótkoterminowe	-	-
IV.	Rezerwy na zobowiązania		20 211 438,87	18 396 315,33
1.	Z tytułu odroczonego podatku dochodowego	VI.8	658 486,00	1 153 749,00
2.	Na świadczenia emerytalne i podobne, w tym:	IV.26	240 667,07	238 120,75
	a)	długoterminowe	240 667,07	238 120,75
	b)	krótkoterminowe	-	-
3.	Pozostałe, w tym:	IV.26	19 312 285,80	17 004 445,58
	a)	długoterminowe	-	-
	b)	krótkoterminowe	19 312 285,80	17 004 445,58
V.	Zobowiązania podporządkowane		-	-
VI.	Kapitał (fundusz) własny		73 550 973,55	104 278 904,33
1.	Kapitał (fundusz) podstawowy	IV.27	3 494 747,00	3 494 747,00
2.	Kapitał (fundusz) zapasowy, w tym:		64 519 080,58	64 515 094,49
	a)	ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej	-	-
	b)	utworzony ustawowo	167 841,20	167 841,20
	c)	utworzony zgonie ze statutem	-	-
	d)	z dopłat akcjonariuszy	-	-
	e)	inny	64 351 239,38	64 347 253,29
3.	Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny, w tym:		722 317,00	443 920,00
	a)	kapitał z aktualizacji wyceny instrumentów dostępnych do sprzedaży	722 317,00	443 920,00
4.	Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe		-	-
5.	Zysk (strata) z lat ubiegłych, w tym:		-	22 995 435,26
	a)	zysk z lat ubiegłych (wartość dodatnia)	-	22 995 435,26
	b)	strata z lat ubiegłych (wartość ujemna)	-	-
6.	Zysk /strata/ netto		4 814 828,97	12 829 707,58
7.	Odpisy z zysku netto w ciągu roku obrotowego (wielkość ujemna)		-	-
Pasywa razem:			824 232 978,21	679 049 979,53

POZYCJE POZABILANSOWE

POZYCJE		31.12.2025 R.	31.12.2024 R.
I.	Zobowiązania warunkowe, w tym:	4 942 621,54	3 812 595,90
1.	Gwarancje	-	-
2.	Kaucje, poręczenia	-	-
3.	Przyznane i niewykorzystane limity z tytułu transakcji z odroczonym terminem płatności	4 942 621,54	3 812 595,90
4.	Pozostałe - linia kredytowa w rachunku bieżącym, rozliczenia z tytułu faktoringu	-	-
II.	Majątek obcy w użytkowaniu	-	-
III.	Kontrakty terminowe nabyte lub wystawione w imieniu i na rachunek domu maklerskiego	15 700 103,90	12 915 041,00
IV.	Inne pozycje pozabilansowe	-	-

RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT

POZYCJE		NOTA	OD 01.01.2025 R. DO 31.12.2025 R.	OD 01.01.2024 R. DO 31.12.2024 R.
I.	Przychody z działalności podstawowej, w tym:	VI.10	44 593 125,87	37 815 247,53
	– od jednostek powiązanych	VIII.3	1 299 795,83	3 521 403,06
1.	Przychody z działalności maklerskiej z tytułu:		42 467 227,03	35 392 057,86
	a) przyjmowania i przekazywania zleceń nabycia lub zbycia instrumentów finansowych		366 232,13	-
	b) wykonywania zleceń nabycia lub zbycia instrumentów finansowych, na rachunek dającego zlecenie		11 634 794,20	7 932 594,72
	c) zarządzania portfelami, w skład których wchodzi jeden lub większa liczba instrumentów finansowych		-	-
	d) doradztwa inwestycyjnego		-	-
	e) oferowania instrumentów finansowych		14 045 968,59	17 876 914,59
	f) świadczenia usług w wykonywaniu zawartych umów o subemisje inwestycyjne i usługowe lub zawierania i wykonywania innych umów o podobnym charakterze, jeżeli ich przedmiotem są instrumenty finansowe		-	-
	g) prowadzenia rachunków pieniężnych, przechowywania lub rejestrowania instrumentów finansowych, w tym prowadzenia rachunków, o których mowa w art. 69 ust. 4 pkt 1 ustawy o obrocie instrumentami finansowymi		1 825 474,10	1 386 465,81
	h) pozostałe		14 594 758,01	8 196 082,74
2.	Przychody z pozostałej działalności podstawowej	VI.6	2 125 898,84	2 423 189,67

II.	Koszty działalności maklerskiej:		67 962 511,04	62 504 177,23
	1. Opłaty na rzecz rynków regulowanych, giełd towarowych, Krajowego Depozytu i izb rozrachunkowych oraz izb rozliczeniowych		7 285 445,89	11 486 343,17
	2. Opłaty na rzecz CCP		647 935,57	606 868,30
	3. Opłaty na rzecz izby gospodarczej		133 000,00	184 748,20
	4. Wynagrodzenia		36 857 943,40	29 202 714,35
	5. Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia		7 328 360,31	6 113 065,69
	6. Świadczenia na rzecz pracowników		520 652,81	452 837,20
	7. Zużycie materiałów i energii		542 838,56	509 393,39
	8. Usługi obce		8 729 232,76	8 425 192,30
	9. Koszty utrzymania i wynajmu budynków		2 422 410,78	2 032 687,23
	10. Pozostałe koszty rzeczowe		976 907,16	1 312 166,64
	11. Amortyzacja		1 665 405,03	1 486 841,05
	12. Podatki i inne opłaty o charakterze publicznoprawnym		726 050,45	530 949,62
	13. Prowizje i inne opłaty		126 328,32	160 370,09
	14. Pozostałe		-	-
III.	Zysk (strata) z działalności maklerskiej /I-II/		-23 369 385,17	-24 688 929,70
IV.	Przychody z instrumentów finansowych przeznaczonych do obrotu		4 786 953,84	9 083 081,32
	1. Dywidendy i inne udziały w zyskach, w tym:		5 860,35	-
	– od jednostek powiązanych		-	-
	2. Odsetki, w tym:		45 776,62	87 128,09
	– od jednostek powiązanych		-	-
	3. Korekty aktualizujące wartość		77 620,60	156 927,96
	4. Zysk ze sprzedaży/umorzenia		4 657 696,27	8 839 025,27
	5. Pozostałe		-	-
V.	Koszty z tytułu instrumentów finansowych przeznaczonych do obrotu		3 046 606,16	2 072 649,32
	1. Korekty aktualizujące wartość		3 046 606,16	2 072 649,32
	2. Strata ze sprzedaży/umorzenia		-	-
	3. Pozostałe		-	-
VI.	Zysk (strata) z operacji instrumentami finansowymi przeznaczonymi do obrotu /IV-V/		1 740 347,68	7 010 432,00
VII.	Przychody z instrumentów finansowych utrzymywanych do terminu zapadalności		181 135,54	-
	1. Odsetki, w tym:		-	-
	od jednostek powiązanych		-	-
	2. Korekty aktualizujące wartość		181 135,54	-

	3.	Odpis dyskonta od dłużnych papierów wartościowych	-	-
	4.	Zysk ze sprzedaży/umorzenia	-	-
	5.	Pozostałe	-	-
VIII.		Koszty z tytułu instrumentów finansowych utrzymywanych do terminu zapadalności	-	-
	1.	Korekty aktualizujące wartość	-	-
	2.	Amortyzacja premii od dłużnych papierów wartościowych	-	-
	3.	Strata ze sprzedaży/umorzenia	-	-
	4.	Pozostałe	-	-
IX.		Zysk (strata) z operacji instrumentami finansowymi utrzymywanymi do terminu zapadalności /VII-VIII/	181 135,54	-
X.		Przychody z instrumentów finansowych dostępnych do sprzedaży	35 721,82	34 020,16
	1.	Dywidendy i inne udziały w zyskach, w tym:	35 721,82	34 020,16
		– od jednostek powiązanych	-	-
	2.	Odsetki, w tym:	-	-
		– od jednostek powiązanych	-	-
	3.	Korekty aktualizujące wartość	-	-
	4.	Zysk ze sprzedaży/umorzenia	-	-
	5.	Odpis dyskonta od dłużnych papierów wartościowych	-	-
	6.	Pozostałe	-	-
XI.		Koszty z tytułu instrumentów finansowych dostępnych do sprzedaży	-	-
	1.	Korekty aktualizujące wartość	-	-
	2.	Strata ze sprzedaży/umorzenia	-	-
	3.	Amortyzacja premii od dłużnych papierów wartościowych	-	-
	4.	Pozostałe	-	-
XII.		Zysk (strata) z operacji instrumentami finansowymi dostępnymi do sprzedaży /X-XI/	35 721,82	34 020,16
XIII.		Pozostałe przychody operacyjne	2 216 280,99	1 503 469,00
	1.	Nadwyżka ze sprzedaży rzeczowych składników aktywów trwałych i wartości niematerialnych i prawnych	-	808,34
	2.	Rozwiązanie rezerw	-	-
	3.	Zmniejszenie odpisów aktualizujących należności	1 451 736,61	603 752,82
	4.	Dotacje	-	-
	5.	Pozostałe	764 544,38	898 907,84

XIV.	Pozostałe koszty operacyjne		2 985 217,32	892 971,76
	1. Strata ze sprzedaży rzeczowych składników aktywów trwałych i wartości niematerialnych i prawnych		-	-
	2. Utworzenie rezerw		1 767 487,98	147 662,94
	3. Odpisy aktualizujące należności		674 357,69	541 347,66
	4. Odpisy aktualizujące wartość rzeczowych składników aktywów trwałych i wartości niematerialnych i prawnych		-	-
	5. Pozostałe	VI.7	543 371,65	203 961,16
XV.	Zysk (strata) z działalności operacyjnej / III+VI+IX+XII+XIII-XIV/		-22 181 116,46	-17 033 980,30
XVI.	Przychody finansowe		33 081 595,53	37 245 502,84
	1. Odsetki od udzielonych pożyczek, w tym:		-	-
	– od jednostek powiązanych		-	-
	2. Odsetki od lokat i depozytów, w tym:	VI.1	31 955 257,22	36 205 466,65
	– od jednostek powiązanych	VIII.3	-	-
	3. Pozostałe odsetki		1 099 226,80	1 040 036,19
	4. Dodatnie różnice kursowe, w tym:		27 111,51	-
	a) zrealizowane		56,50	-
	b) niezrealizowane		27 055,01	-
	5. Pozostałe		-	-
XVII.	Koszty finansowe		5 636 511,10	3 948 298,96
	1. Odsetki od kredytów i pożyczek, w tym:		92 283,70	-
	– od jednostek powiązanych		92 283,70	-
	2. Pozostałe odsetki		5 492 184,05	3 867 918,64
	3. Ujemne różnice kursowe:		52 043,35	80 380,32
	a) zrealizowane		52 043,35	32 902,19
	b) niezrealizowane		-	47 478,13
	4. Pozostałe		-	-
XVIII.	Zysk (strata) brutto / XV+XVI-XVII /		5 263 967,97	16 263 223,58
XIX.	Podatek dochodowy - część bieżąca	VI.8	842 242,00	1 411 499,00
XX.	Podatek dochodowy - część odroczone		-393 103,00	2 022 017,00
XXI.	Pozostałe obowiązkowe zmniejszenia zysku (zwiększenia straty)		-	-
XXII.	Zysk (strata) netto / XVIII-XIX-XX-XXI/		4 814 828,97	12 829 707,58

ZESTAWIENIE ZMIAN W KAPITALE (FUNDUSZU) WŁASNYM

POZYCJE		Od 01.01.2025 R. Do 31.12.2025 R.	Od 01.01.2024 R. Do 31.12.2024 R.
I.	Kapitał (fundusz) własny na początek okresu (BO)	104 278 904,33	91 472 443,75
	– korekty przyjętych zasad (polityki) rachunkowości	-	-
	– korekty błędów	-	-
I.a	Kapitał własny (fundusz) na początek okresu (BO), po korektach	104 278 904,33	91 472 443,75
1.	Kapitał (fundusz) podstawowy na początek okresu	3 494 747,00	3 494 747,00
1.1.	Zmiany kapitału (funduszu) podstawowego	-	-
a)	zwiększenie (z tytułu)	-	-
	– wydania udziałów (emisji akcji)	-	-
b)	zmniejszenie (z tytułu)	-	-
	– umorzenia udziałów (akcji)	-	-
1.2.	Kapitał (fundusz) podstawowy na koniec okresu	3 494 747,00	3 494 747,00
2.	Kapitał (fundusz) zapasowy na początek okresu	64 515 094,49	64 393 913,73
2.1.	Zmiany kapitału (funduszu) zapasowego	3 986,09	121 180,76
a)	zwiększenie (z tytułu):	22 999 421,35	121 180,76
	– emisji akcji powyżej wartości nominalnej	-	-
	– podziału zysku (ustawowo)	-	-
	– podziału zysku (ponad wymaganą ustawowo minimalną wartość)	22 999 421,35	121 180,76
b)	zmniejszenie (z tytułu)	22 995 435,26	-
	– pokrycia straty z kapitału zapasowego	22 995 435,26	-
	– b.a. tworzonego ustawowo	-	-
	– b.b. wypłaty dywidendy	22 995 435,26	-
2.2.	Kapitał (fundusz) zapasowy na koniec okresu	64 519 080,58	64 515 094,49
3.	Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny na początek okresu - zmiany przyjętych zasad (polityki) rachunkowości	443 920,00	467 167,00
3.1.	Zmiany kapitału (funduszu) z aktualizacji wyceny	278 397,00	-23 247,00
a)	Zwiększenie (+) / zmniejszenie (-) wyceny rynkowej akcji	343 700,00	-28 700,00
b)	zwiększenie (+) / zmniejszenie (-) (z tytułu):	-65 303,00	5 453,00
	– sprzedaży akcji	-	-
	– podatku odroczonego od DDS	-65 303,00	5 453,00
3.2.	Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny na koniec okresu	722 317,00	443 920,00
4.	Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe na początek okresu	-	-
4.1.	Zmiany pozostałych kapitałów (funduszy) rezerwowych	-	-
a)	zwiększenie (z tytułu):	-	-

	– umorzenia akcji	-	-
	b) zmniejszenie (z tytułu)	-	-
4.2.	Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe na koniec okresu	-	-
5.	Zysk (strata) z lat ubiegłych na początek okresu	35 825 142,84	23 116 616,02
5.1.	Zysk z lat ubiegłych na początek okresu	35 825 142,84	23 116 616,02
	a) zmiany przyjętych na początek okresu	-	-
	b) korekty błędów	-	-
5.2.	Zysk z lat ubiegłych na początek okresu, po korektach	35 825 142,84	23 116 616,02
	a) zwiększenie (z tytułu):	-	-
	– podział zysku	-	-
	b) zmniejszenie (z tytułu):	35 825 142,84	121 180,76
	– pokrycia straty	-	-
	– przeniesienie na kapitał zapasowy	22 999 421,35	121 180,76
	– wypłata dywidendy	12 825 721,49	-
5.3.	Zysk z lat ubiegłych na koniec okresu	-	22 995 435,26
5.4.	Strata z lat ubiegłych na początek okresu	-	-
	a) zmiany przyjętych zasad (polityki) rachunkowości	-	-
	b) korekty błędów	-	-
5.5.	Strata z lat ubiegłych na początek okresu, po korektach	-	-
	a) zwiększenie (z tytułu)	-	-
	– przeniesienia straty z lat ubiegłych do pokrycia	-	-
	– poniesienia straty za rok ubiegły	-	-
	b) zmniejszenie (z tytułu)	-	-
	- pokrycia straty z kapitału zapasowego	-	-
	- b.a. tworzonego ustawowo	-	-
	- b.b. pokrycia straty z zysku	-	-
5.6.	Strata z lat ubiegłych na koniec okresu	-	-
5.7.	Zysk (strata) z lat ubiegłych na koniec okresu	-	22 995 435,26
6.	Wynik netto	4 814 828,97	12 829 707,58
	a) zysk netto	4 814 828,97	12 829 707,58
	b) strata netto	-	-
	c) odpisy z zysku	-	-
II.	Kapitał (fundusz) własny na koniec okresu (BZ)	73 550 973,55	104 278 904,33
III.	Kapitał (fundusz) własny, po uwzględnieniu proponowanego podziału zysku (pokrycia straty)	73 550 973,55	104 278 904,33

RACHUNEK PRZEPLYWÓW PIENIĘŻNYCH

POZYCJE		NOTA	OD 01.01.2025 R. DO 31.12.2025 R.	OD 01.01.2024 R. DO 31.12.2024 R.
A.	Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej (I+/-II)	VII.2	128 814 720,09	-298 389 065,76
I.	Zysk (strata) netto		4 814 828,97	12 829 707,58
II.	Korekty razem:		123 999 891,12	-311 218 773,34
1.	Amortyzacja		1 665 405,03	1 486 841,05
2.	Zyski (straty) z tytułu różnic kursowych		-	-
3.	Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)		-27 544 190,84	-33 303 402,31
4.	Zysk (strata) z tytułu działalności inwestycyjnej		623,05	62 440,44
5.	Zmiana stanu rezerw i odpisów aktualizujących należności	VII.4	972 441,62	-7 820 460,87
6.	Zmiana stanu instrumentów finansowych przeznaczonych do obrotu		5 396 532,85	5 818 008,77
7.	Zmiana stanu należności	VII.4	-31 170 236,73	36 844 705,89
8.	Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych (z wyjątkiem pożyczek i kredytów) w tym funduszy specjalnych	VII.4	174 235 139,25	-317 038 675,97
9.	Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych		444 176,89	2 731 769,66
10.	Pozostałe korekty		-	-
B.	Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej /I-II/	VII.2	30 373 030,82	34 428 463,67
I.	Wpływy z tytułu działalności inwestycyjnej:		33 128 658,59	37 174 820,95
1.	Zbycie instrumentów finansowych dostępnych do sprzedaży i utrzymywanych do terminu zapadalności jednostki dominującej		-	-
2.	Zbycie instrumentów finansowych dostępnych do sprzedaży i utrzymywanych do terminu zapadalności znaczącego inwestora		-	-
3.	Zbycie instrumentów finansowych dostępnych do sprzedaży i utrzymywanych do terminu zapadalności współlnika jednostki współzależnej		-	-
4.	Zbycie instrumentów finansowych dostępnych do sprzedaży i utrzymywanych do terminu zapadalności jednostek podporządkowanych		-	-
5.	Zbycie pozostałych instrumentów finansowych dostępnych do sprzedaży i utrzymywanych do terminu zapadalności		-	-
6.	Zbycie wartości niematerialnych i prawnych		-	-
7.	Zbycie składników rzeczowych aktywów trwałych		-	3 500,00
8.	Otrzymane udziały w zyskach (dywidendy)		-	34 020,16
9.	Otrzymane odsetki		33 128 658,59	37 137 300,79
10.	Spłata udzielonych pożyczek długoterminowych		-	-
11.	Pozostałe wpływy		-	-

II.	Wydatki z tytułu działalności inwestycyjnej:		2 755 627,77	2 746 357,28
1.	Nabycie instrumentów finansowych dostępnych do sprzedaży i utrzymywanych do terminu zapadalności jednostki dominującej		-	-
2.	Nabycie instrumentów finansowych dostępnych do sprzedaży i utrzymywanych do terminu zapadalności znaczącego inwestora		-	-
3.	Nabycie instrumentów finansowych dostępnych do sprzedaży i utrzymywanych do terminu zapadalności wspólnika jednostki współzależnej		-	-
4.	Nabycie instrumentów finansowych dostępnych do sprzedaży i utrzymywanych do terminu zapadalności jednostek podporządkowanych		-	-
5.	Nabycie pozostałych instrumentów finansowych dostępnych do sprzedaży i utrzymywanych do terminu zapadalności		-	-
6.	Nabycie wartości niematerialnych i prawnych		1 612 407,89	1 430 963,65
7.	Nabycie składników rzeczowych aktywów trwałych		1 143 219,88	1 315 393,63
8.	Udzielone pożyczki długoterminowe		-	-
9.	Pozostałe wydatki		-	-
C.	Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej (I-II)	VII.2	-41 813 287,43	-4 348 080,37
I.	Wpływy z działalności finansowej:		-	-
1.	Zaciągnięcie długoterminowych kredytów i pożyczek		-	-
2.	Emisja długoterminowych dłużnych papierów wartościowych		-	-
3.	Zaciągnięcie krótkoterminowych kredytów i pożyczek		-	-
4.	Emisja krótkoterminowych dłużnych papierów wartościowych		-	-
5.	Zaciągnięcie zobowiązań podporządkowanych		-	-
6.	Wpływy z wydania udziałów (emisji akcji) własnych		-	-
7.	Dopłaty do kapitału		-	-
8.	Pozostałe wpływy		-	-
II.	Wydatki z tytułu działalności finansowej:		41 813 287,43	4 348 080,37
1.	Spłata długoterminowych kredytów i pożyczek		-	-
2.	Wykup długoterminowych dłużnych papierów wartościowych		-	-
3.	Spłata krótkoterminowych kredytów i pożyczek		-	-
4.	Wykup krótkoterminowych dłużnych papierów wartościowych		-	-
5.	Spłata zobowiązań podporządkowanych		-	-
6.	Wydatki z tytułu emisji akcji własnych		-	-
7.	Nabycie udziałów (akcji) własnych		-	-
8.	Płatności dywidend i innych wypłat na rzecz właścicieli		35 821 156,75	-
9.	Wypłaty z zysku dla osób zarządzających i nadzorujących		-	-
10.	Wydatki na cele społecznie użyteczne		-	-
11.	Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego		407 662,93	480 161,73
12.	Zapłacone odsetki		5 584 467,75	3 867 918,64
13.	Pozostałe wydatki		-	-
D.	Przepływy pieniężne netto razem (A+/-B+/-C)		117 374 463,48	-268 308 682,46

E.	Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych		117 374 463,48	-268 308 682,46
	– w tym zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych od walut obcych		-	-
F.	Środki pieniężne na początek okresu	VII.1	597 171 113,83	865 479 796,29
G.	Środki pieniężne na koniec okresu F+/-D), w tym:	VII.1	714 545 577,31	597 171 113,83
	– o ograniczonej możliwości dysponowania		684 141 982,07	558 654 476,29

DODATKOWE INFORMACJE I OBJAŚNIENIA DO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

I. ZMIANY ZASAD RACHUNKOWOŚCI

Przyjęte przez Spółkę zasady rachunkowości stosowane były w sposób ciągły i są zgodne z zasadami rachunkowości stosowanymi w poprzednim roku obrotowym.

II. ZDARZENIA PO DNIU BILANSOWYM.

Nie wystąpiły znaczące zdarzenia po dniu bilansowym, które nie zostałyby uwzględnione w sprawozdaniu finansowym za okres od 1 stycznia 2025 roku do 31 grudnia 2025 roku.

Nie wystąpiły znaczące zdarzenia dotyczące lat ubiegłych, które zostały ujęte w sprawozdaniu finansowym za dany okres.

III. DANE O ŁĄCZNEJ KWOCIE FUNDUSZY WŁASNYCH I EKSPOZYCJI NA RYZYKO

Wartości średniomiesięczne dla okresu od 1 stycznia 2025 roku do 31 grudnia 2025 roku oraz dla okresu od 1 stycznia 2024 roku do 31 grudnia 2024 roku zaprezentowano w tys. złotych, wartości według stanu na 31 grudnia 2025 oraz na 31 grudnia 2024 w złotych.

Dane o łącznej kwocie funduszy własnych w podziale na poszczególne składniki (Fundusze własne, Kapitał Tier1, Kapitał podstawowy Tier I, Kapitał dodatkowy Tier I, Kapitał Tier II), wymogach kapitałowych w podziale na poszczególne rodzaje ryzyka oraz wartości współczynników adekwatności kapitałowej w ujęciu średniomiesięcznym wyznaczono zgodnie z Rozporządzeniem Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) 2019/2033 z dnia 27 listopada 2019 r. w sprawie wymogów ostrożnościowych dla firm inwestycyjnych oraz zmieniającym rozporządzenia (UE) nr 1093/2010, (UE) nr 575/2013, (UE) 600/2014 i (UE) nr 806/2014, zwanym dalej „rozporządzeniem IFR”. W danych poniżej zaprezentowano również informacje dotyczące wprowadzonych przez tą regulację norm w zakresie płynności.

POZYCJA		2025 ROK					
		STYCZEŃ	LUTY	MARZEC	KWIECIEŃ	MAJ	CZERWIEC
I	Fundusze własne	62 738	63 440	62 805	62 551	63 152	62 988
1.	Kapitał TIER 1	62 738	63 440	62 805	62 551	63 152	62 988
1.1	Kapitał podstawowy TIER 1	62 738	63 440	62 805	62 551	63 152	62 988
1.2	Kapitał dodatkowy TIER 1	-	-	-	-	-	-
2.	Kapitał TIER 2	-	-	-	-	-	-
II	Wymóg kapitałowy w zakresie funduszy własnych	14 849	14 849	16 494	16 768	16 768	16 768
1.	Wymóg dotyczący stałych kosztów pośrednich	14 849	14 849	16 494	16 768	16 768	16 768
2.	Stać minimalny wymóg kapitałowy	3 205	3 205	3 205	3 205	3 205	3 205
3.	Wymóg dotyczący współczynnika K, w tym:	8 882	9 647	8 739	7 362	6 922	6 674
3.1	Wymóg z tytułu ryzyka dla klienta	5 492	5 357	5 255	5 776	5 718	5 776
3.2	Wymóg z tytułu ryzyka dla rynku	2 700	3 640	3 069	1 463	1 071	802
3.3	Wymóg z tytułu ryzyka dla firmy	689	650	416	123	133	95
III	Współczynniki adekwatności kapitałowej						
1.	Współczynnik kapitału podstawowego TIER 1	422%	427%	381%	373%	377%	376%
2.	Nadwyżka (+) / niedobór (-) kapitału podstawowego TIER 1	54 422	55 125	53 569	53 161	53 762	53 598
3.	Współczynnik kapitału TIER 1	422%	427%	381%	373%	377%	376%
4.	Nadwyżka (+) / niedobór (-) kapitału TIER 1	51 601	52 303	50 435	49 975	50 576	50 412
5.	Współczynnik funduszy własnych	422%	427%	381%	373%	377%	376%
6.	Nadwyżka (+) / niedobór (-) łącznego kapitału	47 888	48 591	46 311	45 783	46 384	46 220
IV	Wskaźniki płynności						
1.	Wymóg dotyczący płynności	4 950	4 950	5 498	5 589	5 589	5 589
2.	Aktywa płynne	46 465	50 707	54 058	41 224	24 621	19 495

POZYCJA		2025 ROK					
		LIPIEC	SIERPIEŃ	WRZESIEŃ	PAŹDZIERNIK	LISTOPAD	GRUDZIEŃ
I	Fundusze własne	62 695	62 092	62 115	62 011	61 932	61 781
1.	Kapitał TIER 1	62 695	62 092	62 115	62 011	61 932	61 781
1.1	Kapitał podstawowy TIER 1	62 695	62 092	62 115	62 011	61 932	61 781
1.2	Kapitał dodatkowy TIER 1	-	-	-	-	-	-
2.	Kapitał TIER 2	-	-	-	-	-	-
II	Wymóg kapitałowy w zakresie funduszy własnych	16 768	16 768	16 768	16 768	16 796	16 768
1.	Wymóg dotyczący stałych kosztów pośrednich	16 768	16 768	16 768	16 768	16 768	16 768
2.	Staly minimalny wymóg kapitałowy	3 205	3 205	3 205	3 205	3 205	3 203
3.	Wymóg dotyczący współczynnika K, w tym:	7 436	7 822	7 975	8 007	9 087	9 552
3.1	Wymóg z tytułu ryzyka dla klienta	5 859	5 887	5 979	6 140	6 449	6 514
3.2	Wymóg z tytułu ryzyka dla rynku	1 381	1 681	1 766	1 671	2 335	2 617
3.3	Wymóg z tytułu ryzyka dla firmy	195	254	231	195	303	421
III	Współczynniki adekwatności kapitałowej						
1.	Współczynnik kapitału podstawowego TIER 1	374%	370%	370%	370%	369%	368%
2.	Nadwyżka (+) / niedobór (-) kapitału podstawowego TIER 1	53 305	52 702	52 725	52 621	52 526	52 391
3.	Współczynnik kapitału TIER 1	374%	370%	370%	370%	369%	368%
4.	Nadwyżka (+) / niedobór (-) kapitału TIER 1	50 119	49 516	49 539	49 435	49 335	49 205
5.	Współczynnik funduszy własnych	374%	370%	370%	370%	369%	368%
6.	Nadwyżka (+) / niedobór (-) łącznego kapitału	45 927	45 324	45 347	45 243	45 136	45 013
IV	Wskaźniki płynności						
1.	Wymóg dotyczący płynności	5 589	5 589	5 589	5 589	5 589	5 589
2.	Aktywa płynne	25 534	19 952	26 378	38 836	43 425	40 306

POZYCJA		2024 ROK					
		STYCZEŃ	LUTY	MARZEC	KWIECIEŃ	MAJ	CZERWIEC
I	Fundusze własne	61 208	61 257	60 989	60 870	61 127	61 775
1.	Kapitał TIER 1	61 208	61 257	60 989	60 870	61 127	61 775
1.1	Kapitał podstawowy TIER 1	61 208	61 257	60 989	60 870	61 127	61 775
1.2	Kapitał dodatkowy TIER 1	-	-	-	-	-	-
2.	Kapitał TIER 2	-	-	-	-	-	-
II	Wymóg kapitałowy w zakresie funduszy własnych	15 895	15 895	15 895	15 746	14 849	14 849
1.	Wymóg dotyczący stałych kosztów pośrednich	15 895	15 895	15 895	15 746	14 849	14 849
2.	Staż minimalny wymóg kapitałowy	3 261	3 261	3 261	3 261	3 261	3 261
3.	Wymóg dotyczący współczynnika K, w tym:	8 260	8 182	8 159	7 471	6 966	8 974
3.1	Wymóg z tytułu ryzyka dla klienta	5 404	5 397	5 377	5 384	5 523	5 714
3.2	Wymóg z tytułu ryzyka dla rynku	2 538	2 432	2 499	1 828	1 327	2 936
3.3	Wymóg z tytułu ryzyka dla firmy	318	353	283	259	115	325
III	Współczynniki adekwatności kapitałowej						
1.	Współczynnik kapitału podstawowego TIER 1	385%	385%	384%	387%	412%	416%
2.	Nadwyżka (+) / niedobór (-) kapitału podstawowego TIER 1	52 307	52 355	52 087	52 053	52 812	53 459
3.	Współczynnik kapitału TIER 1	385%	385%	384%	387%	412%	416%
4.	Nadwyżka (+) / niedobór (-) kapitału TIER 1	49 287	49 335	49 067	49 061	49 991	50 638
5.	Współczynnik funduszy własnych	385%	385%	384%	387%	412%	416%
6.	Nadwyżka (+) / niedobór (-) łącznego kapitału	45 313	45 362	45 094	45 125	46 278	46 926
IV	Wskaźniki płynności						
1.	Wymóg dotyczący płynności	5 298	5 298	5 298	5 249	4 950	4 950
2.	Aktywa płynne	72 043	76 649	70 126	57 008	58 024	68 573

POZYCJA		2024 ROK					
		LIPIEC	SIERPIEŃ	WRZESIEŃ	PAŹDZIERNIK	LISTOPAD	GRUDZIEŃ
I	Fundusze własne	61 698	61 998	61 826	61 662	62 712	62 802
1.	Kapitał TIER 1	61 698	61 998	61 826	61 662	62 712	62 802
1.1	Kapitał podstawowy TIER 1	61 698	61 998	61 826	61 662	62 712	62 802
1.2	Kapitał dodatkowy TIER 1	-	-	-	-	-	-
2.	Kapitał TIER 2	-	-	-	-	-	-
II	Wymóg kapitałowy w zakresie funduszy własnych	14 849	14 849	14 849	14 849	14 889	14 849
1.	Wymóg dotyczący stałych kosztów pośrednich	14 849	14 849	14 849	14 849	14 849	14 849
2.	Staly minimalny wymóg kapitałowy	3 261	3 261	3 261	3 261	3 261	3 258
3.	Wymóg dotyczący współczynnika K, w tym:	8 807	7 821	9 769	8 906	10 121	8 685
3.1	Wymóg z tytułu ryzyka dla klienta	5 878	6 033	6 087	6 033	5 873	5 668
3.2	Wymóg z tytułu ryzyka dla rynku	2 653	1 595	3 250	2 578	3 855	2 447
3.3	Wymóg z tytułu ryzyka dla firmy	276	193	433	296	393	570
III	Współczynniki adekwatności kapitałowej						
1.	Współczynnik kapitału podstawowego TIER 1	415%	418%	416%	415%	421%	423%
2.	Nadwyżka (+) / niedobór (-) kapitału podstawowego TIER 1	53 383	53 682	53 510	53 346	54 374	54 486
3.	Współczynnik kapitału TIER 1	415%	418%	416%	415%	421%	423%
4.	Nadwyżka (+) / niedobór (-) kapitału TIER 1	50 561	50 861	50 689	50 525	51 545	51 665
5.	Współczynnik funduszy własnych	415%	418%	416%	415%	421%	423%
6.	Nadwyżka (+) / niedobór (-) łącznego kapitału	46 849	47 149	46 977	46 812	47 823	47 953
IV	Wskaźniki płynności						
1.	Wymóg dotyczący płynności	4 950	4 950	4 950	4 950	4 950	4 950
2.	Aktywa płynne	65 035	63 554	56 709	57 865	45 787	41 200

POZYCJA		31.12.2025 R.	31.12.2024 R.
I.	Fundusze własne	61 651 648,76	62 726 988,17
1.	Kapitał TIER 1	61 651 648,76	62 726 988,17
1.1	Kapitał podstawowy TIER 1	61 651 648,76	62 726 988,17
1.2	Kapitał dodatkowy TIER 1	-	-
2.	Kapitał TIER 2	-	-
II.	Wymóg kapitałowy w zakresie funduszy własnych (max z poz. 1-3)	16 768 091,93	14 849 277,96
1.	Wymóg dotyczący stałych kosztów pośrednich	16 768 091,93	14 849 277,96
2.	Stały minimalny wymóg kapitałowy	3 170 025,00	3 204 750,00
3.	Wymóg dotyczący współczynnika K, w tym:	8 003 291,06	7 730 886,97
3.1	Wymóg z tytułu ryzyka dla klienta	6 514 005,99	5 667 780,73
3.2	Wymóg z tytułu ryzyka dla rynku	1 115 713,79	1 407 087,85
3.3	Wymóg z tytułu ryzyka dla firmy	373 571,27	656 018,39
III.	Współczynniki adekwatności kapitałowej		
1.	Współczynnik kapitału podstawowego TIER 1	368%	422%
2.	Nadwyżka (+) / niedobór (-) kapitału podstawowego TIER 1	52 261 517,29	54 411 392,51
3.	Współczynnik kapitału TIER 1	368%	422%
4.	Nadwyżka (+) / niedobór (-) kapitału TIER 1	49 075 579,82	51 590 029,70
5.	Współczynnik funduszy własnych	368%	422%
6.	Nadwyżka (+) / niedobór (-) łącznego kapitału	44 883 556,84	47 877 710,21
IV.	Wskaźniki płynności		
1.	Wymóg dotyczący płynności	5 589 363,98	4 949 759,32
2.	Aktywa płynne	35 349 005,61	43 010 766,76

INFORMACJE O NARUSZENIU WSPÓŁCZYNNIKÓW ADEKWATNOŚCI KAPITAŁOWEJ ORAZ LIMITU DUŻYCH EKSPOZYCJI/KONCENTRACJI W CIĄGU ROKU OBROTOWEGO WYLICZONYCH ZGODNIE Z ROZPORZĄDZENIEM IFR

W okresie objętym niniejszym sprawozdaniem oraz w okresie porównawczym nie wystąpiły przypadki naruszenia norm adekwatności kapitałowej ani limitu koncentracji.

Ponadto Noble Securities S.A. spełniał wymogi w zakresie płynności, o których mowa w Części Piątej Rozporządzenia IFR, jak również wymogi w zakresie adekwatności kapitałowej i płynności, o których mowa w Ustawie o Obrocie.

IV. DANE UZUPEŁNIAJĄCE O AKTYWACH I PASYWACH

1. ŚRODKI PIENIĘŻNE I INNE AKTYWA PIENIĘŻNE

POZYCJE	31.12.2025 R.	31.12.2024 R.
Środki pieniężne klientów na rachunkach bankowych i w kasie*	677 577 892,43	532 704 515,83
Pozostałe środki pieniężne klientów	-	-
Środki pieniężne własne domu maklerskiego na rachunkach bankowych i w kasie	36 967 684,88	64 466 598,00
Inne aktywa pieniężne własne	-	-
Środki pieniężne przekazane z funduszu rozliczeniowego	-	-
Razem	714 545 577,31	597 171 113,83

*Różnica pomiędzy saldem zobowiązań wobec klientów wynika z rozliczeń z tytułu odsetek od środków na rachunkach bankowych klientów, prowizji, podatków i depozytów.

PODZIAŁ ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH KLIENTÓW PRZECHOWYWANYCH W POSZCZEGÓLNYCH BANKACH:

NAZWA BANKU	31.12.2025 R.	31.12.2024 R.
Bank Gospodarstwa Krajowego S.A.	-	385 982,96
Bank Ochrony Środowiska S.A.	8 453,40	1 595 369,33
ING Bank Śląski S.A. z siedzibą w Katowicach	427 187,18	712 555,86
Santander Bank Polska S.A.	677 142 251,85	529 970 145,82
VeloBank S.A.	-	40 461,86
Razem	677 577 892,43	532 704 515,83

Spółka deponuje środki pieniężne Klientów na rachunkach bankowych prowadzonych dla Domu Maklerskiego przez banki krajowe. Środki pieniężne Klientów są deponowane na rachunkach bankowych Domu Maklerskiego odrębnie od środków pieniężnych Noble Securities S.A.

2. NALEŻNOŚCI KRÓTKOTERMINOWE I DŁUGOTERMINOWE

POZYCJE	31.12.2025 R.	31.12.2024 R.
Należności netto	69 478 693,79	37 531 078,14
Odpisy aktualizujące należności, w tym:	12 395 280,48	13 280 752,28
– Odpisy aktualizujące należności z tytułu dostaw i usług	4 052 710,68	5 541 663,46
– Odpisy aktualizujące należności z tytułu wpłat wniesionych do systemu rekompensat	8 342 569,80	7 739 088,82
Należności brutto	81 873 974,27	50 811 830,42
Należności (netto) o pozostałym od dnia bilansowego okresie spłaty	69 478 693,79	37 531 078,14
– do 1 roku	68 399 198,38	37 042 086,38
– powyżej roku	1 079 495,41	488 991,76
w tym należności z tytułu dostaw i usług przeterminowane:	1 325 666,60	203 812,18
– do roku	1 325 666,60	203 812,18
– powyżej 1 roku	-	-

2.A NALEŻNOŚCI KRÓTKOTERMINOWE – POZOSTAŁE:

POZYCJE	31.12.2025 R.	31.12.2024 R.
Należności z tytułu świadczenia usług maklerskich	1 155 891,82	357 087,98
Należności z tytułu zawartych transakcji na TGE na rachunek własny	1 113 010,40	1 551 013,40
Wpłacone kaucje i zaliczki	651 489,24	443 699,75
Pozostałe	408 248,15	439 354,51
Razem	3 328 639,61	2 791 155,64

2.B NALEŻNOŚCI DŁUGOTERMINOWE:

POZYCJE	31.12.2025 R.	31.12.2024 R.
Należności z tytułu transakcji na rynku energii na rachunek własny	1 079 495,41	488 991,76
Razem	1 079 495,41	488 991,76

Spółka posiada należność w restrukturyzacji z tytułu transakcji z jednym z kontrahentów na rynku energii. Kontrahent jest w trakcie realizacji układu zawartego w postępowaniu restrukturyzacyjnym i reguluje terminowo płatności na rzecz Spółki wynikające z jego realizacji. Spółka klasyfikuje ww. należności jako należności długoterminowe w części w jakiej raty układu przypadają na styczeń 2027 r. i kolejne miesiące. Z uwagi na niepewność co do spłaty całości należności jest ona objęta w części odpisem aktualizacyjnym. Wzrost wartości należności długoterminowych wynika z aktualizacji wartości tego odpisu.

3. NALEŻNOŚCI OD KLIENTÓW

POZYCJE	31.12.2025 R.	31.12.2024 R.
Należności od klientów z tytułu odroczonego terminu zapłaty	95 271,30	82 443,20
Należności przeterminowane i roszczenia sporne nieobjęte odpisami aktualizującymi należności	-	-
Należności od klientów z tytułu zawartych transakcji na GPW	5 434 658,65	2 793 462,82
Pozostałe	177 998,67	181 035,24
Razem	5 707 928,62	3 056 941,26

4. NALEŻNOŚCI OD JEDNOSTEK POWIĄZANYCH

Na dzień 31 grudnia 2025 r. Spółka posiadała należności od podmiotów powiązanych wyłącznie w odniesieniu do Skarbiec TFI S.A. (na dzień 31 grudnia 2024 r. w odniesieniu do Noble Funds TFI S.A.), które są wykazywane jako należności od towarzystw funduszy inwestycyjnych (nota IV.8).

5. NALEŻNOŚCI OD BANKÓW PROWADZĄCYCH DZIAŁALNOŚĆ MAKLERSKĄ, INNYCH DOMÓW MAKLERSKICH I TOWAROWYCH DOMÓW MAKLERSKICH

POZYCJE	31.12.2025 R.	31.12.2024 R.
Należności z tytułu zawartych transakcji giełdowych	29 218 801,38	1 412 003,09
– należności z tytułu zawartych transakcji na GPW	29 218 801,38	1 412 003,09
– należności z tytułu zawartych transakcji na TGE	-	-
Należności z tytułu zawartych transakcji na rynku pozagiełdowym	-	-
Należności z tytułu reprezentacji innych domów i banków prowadzących działalność maklerską na rynkach regulowanych	-	-
Należności z tytułu pożyczek automatycznych realizowanych za pośrednictwem Krajowego Depozytu lub CCP	-	-
Pozostałe (wplacone depozyty zabezpieczające)	-	-
Razem	29 218 801,38	1 412 003,09

6. NALEŻNOŚCI OD KRAJOWEGO DEPOZYTU PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH I GIEŁDOWYCH IZB ROZRACHUNKOWYCH

POZYCJE	31.12.2025 R.	31.12.2024 R.
Należności z funduszu rozliczeniowego	5 121 901,27	2 325 016,61
Należności z funduszu rekompensat	1 560 439,13	1 292 109,53
Należności z tytułu rozliczenia transakcji na TGE	-	-
Pozostałe	3 280,08	3 068,84
Razem	6 685 620,48	3 620 194,98

6.A NALEŻNOŚCI OD KRAJOWEGO DEPOZYTU PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH CCP

POZYCJE	31.12.2025 R.	31.12.2024 R.
Należności z funduszu rozliczeniowego	18 755 914,22	19 091 708,04
Razem	18 755 914,22	19 091 708,04

7. NALEŻNOŚCI OD PODMIOTÓW PROWADZĄCYCH RYNKI REGULOWANE I GIEŁDY TOWAROWE

POZYCJE	31.12.2025 R.	31.12.2024 R.
Należności z funduszu rozliczeniowego	-	-
Pozostałe	-	3 227,00
Razem	-	3 227,00

8. NALEŻNOŚCI OD TOWARZYSTW FUNDUSZY INWESTYCYJNYCH I EMERYTALNYCH ORAZ FUNDUSZY INWESTYCYJNYCH I EMERYTALNYCH

POZYCJE	31.12.2025 R.	31.12.2024 R.
Fundusz Długu Korporacyjnego Rentier Fundusz Inwestycyjny Zamknięty zarządzany przez Noble Funds TFI S.A.	4 691,11	2 474,78
Generali Investments Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych Spółka Akcyjna	39 268,18	34 305,83
Investors Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych Spółka Akcyjna	79 430,76	54 257,68
Ipopema TFI	476 634,52	372 321,16
Noble Fund Mezzanine Fundusz Inwestycyjny Zamknięty Aktywów Niepublicznych	4 807,50	-
Noble Fund Private Debt Fundusz Inwestycyjny Zamknięty Aktywów Niepublicznych	-	30 136,61
Noble Funds TFI S.A.	697 140,06	415 074,37
Quercus TFI	51 837,25	32 005,41
Schroder Investment Management (Europe) S.A.	57 652,44	46 257,40
Skarbiec Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A.	95 021,04	60 443,94
Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych Allianz Polska Spółka Akcyjna	52 661,61	36 508,86
VIQ C-Quadrat Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A.	3 916,54	-
Rockbridge Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A.	5 045,90	-
CVI SICAV-SIF SA	24 722,75	-
FIL (Luxemburg) S.A.	8 090,20	6 987,79
Razem	1 600 919,86	1 090 773,83

9. ODPISY AKTUALIZUJĄCE NALEŻNOŚCI

POZYCJE	31.12.2025 R.	31.12.2024 R.
Stan na początek okresu BO	13 280 752,28	19 351 537,36
– zwiększenia	694 967,71	541 347,66
– wykorzystanie	98 484,00	6 008 379,92
– rozwiązanie	1 481 955,51	603 752,82
Stan na koniec okresu	12 395 280,48	13 280 752,28

Odpisy aktualizujące dotyczą należności Spółek postawionych w stan upadłości, likwidacji bądź należności wątpliwych oraz wpłat do systemu rekompensat.

10. AKCJE I UDZIAŁY ZALICZONE DO KATEGORII AKTYWA FINANSOWE DOSTĘPNE DO SPRZEDAŻY

POZYCJE	31.12.2025 R.	31.12.2024 R.
Akcje i udziały zaliczone do kategorii aktywa finansowe dostępne do sprzedaży	910 001,00	566 301,00
1.		
a) BondSpot S.A. z siedzibą przy ul. Książęcej 4, 00-498 Warszawa, której przedmiotem działalności jest organizowanie regulowanego pozagiełdowego publicznego obrotu papierami wartościowymi i innymi instrumentami finansowymi:		
– wartość bilansowa akcji w cenie nabycia	1,00	1,00
– procent posiadanego kapitału	0,00%	0,00%
– udział w ogólnej liczbie głosów na WZA	0,00%	0,00%
b) Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. z siedzibą przy ul. Książęcej 4, 00-498 Warszawa, której przedmiotem działalności jest organizowanie publicznego obrotu papierami wartościowymi:		
– wartość bilansowa akcji	910 000,00	566 300,00
– procent posiadanego kapitału	0,03%	0,03%
– udział w ogólnej liczbie głosów na WZA	0,05%	0,05%
c) Open Finance S.A. w upadłości z siedzibą przy Al. Jerozolimskie 92, 00-807 Warszawa przedmiotem działalności jest pośrednictwo finansowe		
– wartość bilansowa akcji	0,00	0,00
– procent posiadanego kapitału	0,01%	0,01%
– udział w ogólnej liczbie głosów na WZA	0,01%	0,01%
Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży:		
Bilans otwarcia	566 301,00	595 001,00
zmniejszenie/zwiększenie z tytułu nabycia/zbycia	0,00	0,00
zmniejszenie/zwiększenie z tytułu aktualizacji wartości	343 700,00	-28 700,00
Bilans zamknięcia	910 001,00	566 301,00

Akcje GPW S.A. wyceniane są według wartości godziwej, a zyski/straty z tytułu aktualizacji wyceny ujmowane są w kapitale z aktualizacji wyceny (z uwzględnieniem podatku odroczonego) do momentu sprzedaży inwestycji lub obniżenia się jej wartości. Łączny zysk lub strata z tytułu sprzedaży miałyby odzwierciedlenie w rachunku zysku i strat.

11. INSTRUMENTY FINANSOWE PRZEZNACZONE DO OBROTU

POZYCJE	31.12.2025 R.		31.12.2024 R.	
	ILOŚĆ	WARTOŚĆ	ILOŚĆ	WARTOŚĆ
Akcje	345 603	11 288 135,55	361 035	10 716 154,89
Dłużne papiery wartościowe	27 392	6 939 082,09	76 912	10 094 041,34
Certyfikaty inwestycyjne	831	318 389,26	996	345 831,78
Instrumenty pochodne, w tym:	-	8 627 942,75	-	11 450 970,81
– kontrakty terminowe futures na akcje	1868*	-	2010*	-
– kontrakty terminowe na dostawę energii elektrycznej i gazu	**	8 627 942,75	- **	11 450 970,81
Stan na koniec okresu		27 173 549,65		32 606 998,82

*Rozliczenie kontraktów odbywa się codziennie – na dzień 31.12.2025 r. i 31.12.2024 r. wycena wynosi 0,00 złotych.

**Z uwagi na specyfikę rynku towarowego nie podano ilości.

DŁUŻNE PAPIERY WARTOŚCIOWE WG DATY ZAPADALNOŚCI	31.12.2025 R.	31.12.2024 R.
– do 1 roku	53 023,08	66 765,81
– powyżej 1 roku do 3 lat	4 076 836,35	1 306 380,96
– powyżej 3 lat	2 809 222,66	8 720 894,57
Stan na koniec okresu	6 939 082,09	10 094 041,34

OBLIGACJE WG STOPY OPROCENTOWANIA	31.12.2025 R.	31.12.2024 R.
– stała stopa oprocentowania	-	15 715,62
– zmienna stopa oprocentowania	6 939 082,09	10 078 325,72
Stan na koniec okresu	6 939 082,09	10 094 041,34

ODSETKI OD OBLIGACJI WG TERMINU PŁATNOŚCI	31.12.2025 R.	31.12.2024 R.
– do 3 miesięcy	1 934,88	55 674,22
– powyżej 3 do 12 miesięcy	33 402,45	70 252,91
– powyżej 12 miesięcy	-	-
Stan na koniec okresu	35 337,33	125 927,13

12. INSTRUMENTY FINANSOWE UTRZYMYWANE DO TERMINU ZAPADALNOŚCI

INSTRUMENTY FINANSOWE UTRZYMYWANE DO TERMINU ZAPADALNOŚCI	31.12.2025 R.	31.12.2024 R.
– obligacje wartość bilansowa	343 831,71	306 915,39
– odpis aktualizujący	-	-
Wartość na koniec okresu	343 831,71	306 915,39

Prezentowana wartość bilansowa instrumentów wyceniana jest według modelu, który pozwala wiarygodnie ustalić wartość godziwą tych aktywów. Instrumenty finansowe nabyte w wyniku transakcji w obrocie regulowanym wprowadza się do ksiąg pod datą zawarcia transakcji.

13. DANE DOTYCZĄCE RZECZOWYCH AKTYWÓW TRWAŁYCH

a) Majątek własny

Spółka nie posiada gruntów własnych ani własnych budynków i lokali. Działalność prowadzona jest w wynajmowanych lokalach. Majątek własny stanowią środki trwałe i wartości niematerialne i prawne.

b) Majątek używany na podstawie umowy najmu, dzierżawy lub innej umowy o podobnym charakterze, amortyzowany

Spółka posiada zobowiązania z tytułu leasingu samochodów osobowych.

W ramach umów zakwalifikowanych jako leasing finansowy rozpoznaje się środki trwałe oraz zobowiązanie wobec leasingodawcy. Pod względem podatkowym umowy leasingu rozliczane są jak leasing operacyjny. Wpływ różnic z tytułu rozliczenia księgowego i podatkowego uwzględniony jest w podatku odroczonym.

WARTOŚĆ ZOBOWIĄZAŃ Z TYTUŁU LEASINGU	31.12.2025 R.	31.12.2024 R.
– długoterminowe	487 016,64	797 816,22
– krótkoterminowe	684 443,02	1 055 046,41
Stan na koniec okresu	1 171 459,66	1 852 862,63

c) Wartość nieamortyzowanych lub nieumarzanych przez Spółkę środków trwałych, używanych na podstawie umów najmu, dzierżawy i innych (np. z tytułu leasingu), w tym wartość gruntów użytkowanych wieczystie

Noble Securities S.A. nie ujmuje w rzeczowych aktywach trwałych wartości wynajmowanych lokali. Wartość prezentowanych w sprawozdaniu finansowym budynków i lokali odzwierciedla wartość nakładów poniesionych przez Spółkę na adaptację do jej potrzeb wynajmowanych nieruchomości.

Nakłady na środki trwałe i WNIp w 2025 roku wyniosły łącznie 3 837 458,83 zł (2024: 2 746 357,28 zł).

14. SZCZEGÓŁOWY ZAKRES ZMIAN WARTOŚCI UJĘTYCH W BILANSIE GRUP RODZAJOWYCH ŚRODKÓW TRWAŁYCH, WARTOŚCI NIEMATERIALNYCH I PRAWNYCH.
WARTOŚĆ BRUTTO WEDŁUG STANU NA DZIEŃ 31.12.2025 R.

GRUPA	BO 01.01.2025 R.	WARTOŚĆ				BZ 31.12.2025 R.
		ZAKUP	PRZEJĘCIE ZE ŚT W BUDOWIE	SPRZEDAŻ	LIKWIDACJA	
Zespoły komputerowe	5 320 679,78	420 657,72	108 823,53	-	533 560,69	5 316 600,34
Środki transportu	2 692 143,83	804 503,26	-	-	1 682 098,15	1 814 548,94
Wyposażenie biurowe	1 220 545,56	263 356,52	43 179,26	-	246 838,65	1 280 242,69
Inwestycje w obce środki trwałe	1 470 000,95	187 641,71	476 943,13	-	94 057,79	2 040 528,00
Środki trwałe w budowie	415 284,06	548 891,73	-628 945,92	-	-	335 229,87
Razem środki trwałe	11 118 654,18	2 225 050,94	-	-	2 556 555,28	10 787 149,84
Autorskie prawa majątkowe	98 102,32	2 646,57	x	-	0,00	100 748,89
Oprogramowanie komputerowe	8 250 764,27	755 194,31	x	-	110 715,34	8 895 243,24
Znak Towarowy	13 300,00	61 500,00	x	-	-	74 800,00
Razem WNiP	8 362 166,59	819 340,88	x	-	110 715,34	9 070 792,13

WARTOŚĆ BRUTTO WEDŁUG STANU NA DZIEŃ 31.12.2024 R.

GRUPA	BO 01.01.2024 R.	WARTOŚĆ				BZ 31.12.2024 R.
		ZAKUP	PRZEJĘCIE ZE ŚT W BUDOWIE	SPRZEDAŻ	LIKWIDACJA	
Zespoły komputerowe	5 255 146,11	269 740,23	-	204 206,56	-	5 320 679,78
Środki transportu	2 466 087,09	314 067,40	-	-	88 010,66	2 692 143,83
Wyposażenie biurowe	1 121 974,96	166 437,52	10 152,84	-	78 019,76	1 220 545,56
Inwestycje w obce środki trwałe	1 371 179,62	125 676,88	35 727,23	-	62 582,78	1 470 000,95
Środki trwałe w budowie	21 692,53	496 927,80	-45 880,07	-	57 456,20	415 284,06
Razem środki trwałe	10 236 080,31	1 372 849,83	-	204 206,56	286 069,40	11 118 654,18
Autorskie prawa majątkowe	77 666,43	20 435,89	x	-	-	98 102,32
Oprogramowanie komputerowe	7 829 978,92	480 091,47	x	-	59 306,12	8 250 764,27
Znak Towarowy	13 300,00	-	x	-	-	13 300,00
Razem WNiP	7 920 945,35	500 527,36	x	-	59 306,12	8 362 166,59

UMORZENIE I WARTOŚĆ NETTO STAN NA 31.12.2025 R.

GRUPA	B O 01.01.2025 R.	UMORZENIE W 2025 R.	UMORZENIE		B Z 31.12.2025 R.		
	UMORZENIE		SPRZEDAŻ	LIKWIDACJA/ INNE	UMORZENIE	BRUTTO	NETTO
Zespoły komputerowe	4 282 579,44	507 257,90		531 708,58	4 258 128,76	5 316 600,34	1 058 471,58
Środki transportu	820 043,99	300 919,58	-	614 976,53	505 987,04	1 814 548,94	1 308 561,90
Wypożyczenie biurowe	1 025 768,72	123 790,62	-	244 893,24	904 666,10	1 280 242,69	421 808,30
Inwestycje w obce środki trwałe	853 745,40	163 636,62	-	86 219,65	931 162,37	2 040 528,00	1 063 133,92
Środki trwałe w budowie	-	-	-	-	-	335 229,87	335 229,87
Razem środki trwałe	6 982 137,55	1 095 604,72	-	1 477 798,00	6 599 944,27	10 787 149,84	4 187 205,57
Autorskie prawa majątkowe	46 298,29	46 416,49	-	-	92 714,78	100 748,89	8 034,11
Oprogramowanie komputerowe	7 083 623,03	515 990,65	-	110 715,34	7 488 898,34	8 895 243,24	1 406 344,90
Znak Towarowy	7 420,00	11 090,00	-	-	18 510,00	74 800,00	56 290,00
Razem WNiP	7 137 341,32	573 497,14	-	110 715,34	7 600 123,12	9 070 792,13	1 470 669,01

UMORZENIE I WARTOŚĆ NETTO STAN NA 31.12.2024 R.

GRUPA	B O 01.01.2024 R.	UMORZENIE W 2024 R.	UMORZENIE		B Z 31.12.2024 R.		
	UMORZENIE		SPRZEDAŻ	LIKWIDACJA/ INNE	UMORZENIE	BRUTTO	NETTO
Zespoły komputerowe	4 013 600,04	470 494,30	201 514,90	-	4 282 579,44	5 320 679,78	1 038 100,34
Środki transportu	548 848,96	297 692,83	-	26 497,80	820 043,99	2 692 143,83	1 872 099,84
Wypożyczenie biurowe	958 640,58	145 147,90	-	78 019,76	1 025 768,72	1 220 545,56	194 776,84
Inwestycje w obce środki trwałe	777 212,22	138 137,12	-	61 603,94	853 745,40	1 470 000,95	616 255,55
Środki trwałe w budowie	-	-	-	-	-	415 284,06	415 284,06
Razem środki trwałe	6 298 301,80	1 051 472,15	201 514,90	166 121,50	6 982 137,55	11 118 654,18	4 136 516,63
Autorskie prawa majątkowe	3 097,20	43 201,09	-	-	46 298,29	98 102,32	51 804,03
Oprogramowanie komputerowe	6 750 844,26	392 084,89	-	59 306,12	7 083 623,03	8 250 764,27	1 167 141,24
Znak Towarowy	6 580,00	840,00	-	-	7 420,00	13 300,00	5 880,00
Razem WNiP	6 760 521,46	436 125,98	-	59 306,12	7 137 341,32	8 362 166,59	1 224 825,27

15. ROZLICZENIA MIĘDZYOKRESOWE CZYNNNE (BEZ PODATKU ODROZONEGO)

POZYCJE		31.12.2025 R.	31.12.2024 R.
Krótkoterminowe		693 462,07	650 620,04
1.	Ubezpieczenia majątku	46 672,20	20 905,96
2.	Opłaty roczne	1 780,68	31 270,77
3.	Roczne licencje i serwisy	625 106,66	516 330,04
4.	Pozostałe	19 902,53	82 113,27
Długoterminowe		86 553,08	137 779,40
1.	Licencje i serwisy	86 553,08	137 779,40
Razem		780 015,15	788 399,44

16. PODZIAŁ ZOBOWIĄZAŃ WEDŁUG POZYCJI BILANSU O POZOSTAŁYM NA DZIEŃ BILANSOWY, PRZEWIDYWANYM UMOWĄ OKRESIE SPŁATY

POZYCJE	31.12.2025 R.	31.12.2024 R.
– do 1 roku	728 423 110,02	554 284 834,12
– dla których termin wymagalności upłynął	-	-
Razem	728 423 110,02	554 284 834,12

17. PODZIAŁ ZOBOWIĄZAŃ WOBEC JEDNOSTEK POWIĄZANYCH

POZYCJE	31.12.2025 R.	31.12.2024 R.
Zobowiązania wobec jednostki dominującej	-	-
Pozostałe	-	-
Razem	-	-

18. ZOBOWIĄZANIA WOBEC BANKÓW PROWADZĄCYCH DZIAŁALNOŚĆ MAKLERSKĄ, INNYCH DOMÓW MAKLERSKICH I TOWAROWYCH DOMÓW MAKLERSKICH

POZYCJE	31.12.2025 R.	31.12.2024 R.
Zobowiązania z tytułu zawartych transakcji giełdowych, w tym:	255 434,89	2 077 554,48
– zobowiązania z tytułu zawartych transakcji na GPW	-	-
– zobowiązania z tytułu zawartych transakcji na TGE	255 434,89	2 077 554,48
Razem	255 434,89	2 077 554,48

19. ZOBOWIĄZANIA WOBEC KRAJOWEGO DEPOZYTU I IZB ROZRACHUNKOWYCH ORAZ IZB ROZLICZENIOWYCH

POZYCJE	31.12.2025 R.	31.12.2024 R.
Zobowiązania z tytułu prowizji i opłat wobec Izby Rozliczeniowej Giełd Towarowych S.A.	322 711,98	418 501,26
Pozostałe	273 699,01	192 975,02
Razem	596 410,99	611 476,28

19.A ZOBOWIĄZANIA WOBEC CCP

POZYCJE	31.12.2025 R.	31.12.2024 R.
Zobowiązania z tytułu dopłat do funduszu rozliczeniowego	-	-
Pozostałe	78 639,49	91 974,88
Razem	78 639,49	91 974,88

20. ZOBOWIĄZANIA WOBEC PODMIOTÓW PROWADZĄCYCH RYNKI REGULOWANE I GIEŁD TOWAROWYCH

POZYCJE	31.12.2025 R.	31.12.2024 R.
Rynek giełdowy	247 108,25	215 931,63
Giełda towarowa	723 881,17	1 065 247,77
Razem	970 989,42	1 281 179,40

21. KREDYTY I POŻYCZKI OD JEDNOSTEK POWIĄZANYCH, ZALICZONE ZARÓWNO DO ZOBOWIĄZAŃ KRÓTKO – JAK I DŁUGOTERMINOWYCH

Na dzień 31 grudnia 2025 r oraz na dzień 31 grudnia 2024 roku Spółka nie posiadała kredytów ani pożyczek. Spółka posiada umowę ramową linii pożyczkowej, na mocy której jednostka dominująca – Skarbiec Holding S.A. jest zobowiązana do udzielenia Spółce pożyczki do kwoty 25 mln zł. Umowa obowiązuje do 16 kwietnia 2027 r. Spółka korzystała z finansowania w okresie 18 czerwca 2025 r. do 17 lipca 2025 r. włącznie w kwocie od 10 mln zł do 25 mln zł na pokrycie depozytów gwarantujących rozliczenie transakcji giełdowych.

22. ZOBOWIĄZANIA WOBEC TOWARZYSTW FUNDUSZY INWESTYCYJNYCH I EMERYTALNYCH ORAZ FUNDUSZY INWESTYCYJNYCH I EMERYTALNYCH

Według stanu na dzień 31 grudnia 2025 roku oraz na dzień 31 grudnia 2024 roku nie wystąpiły zobowiązania wobec Towarzystw Funduszy Inwestycyjnych i Emerytalnych oraz Funduszy Inwestycyjnych.

23. ZOBOWIĄZANIA WOBEC BUDŻETU PAŃSTWA LUB JEDNOSTKI SAMORZĄDU TERYTORIALNEGO Z TYTUŁU UZYSKANIA PRAWA WŁASNOŚCI BUDYNKÓW I BUDOWLI

Według stanu na dzień 31 grudnia 2025 roku oraz na dzień 31 grudnia 2024 roku nie wystąpiły zobowiązania wobec budżetu państwa lub jednostki samorządu terytorialnego z tytułu uzyskania prawa własności budynków i budowli.

24. ZOBOWIĄZANIA DŁUGOTERMINOWE WEDŁUG POZYCJI BILANSU O POZOSTAŁYM OD DNIA BILANSOWEGO, PRZEWIDYWANYM UMOWĄ OKRESIE SPŁATY

POZYCJE	31.12.2025 R.	31.12.2024 R.
Powyżej 1 roku do 3 lat	487 016,64	797 816,22
Powyżej 3 lat do 5 lat	-	-
Powyżej 5 lat	-	-

Łączne zobowiązanie dotyczące leasingu finansowego na dzień 31 grudnia 2025 roku wynosi 1 171 459,66 zł (31.12.2024 r.: 1 852 862,63 zł), w tym: długoterminowe 487 016,64 zł (31.12.2024 r.: 797 816,22 zł).

Wartość netto środków transportu w ramach umowy leasingu na dzień 31 grudnia 2025 roku wynosi 1 167 269,83 zł (31.12.2024 r.: 1 838 861,44 zł).

24.A ZOBOWIĄZANIA POZOSTAŁE:

POZYCJE	31.12.2025 R.	31.12.2024 R.
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	1 144 145,20	1 107 347,49
Zobowiązania z tytułu zawartych transakcji na TGE na rachunek własny	7 795 461,61	8 249 455,26
Pozostałe	1 067 433,10	1 614 273,69
Razem	10 007 039,91	10 971 076,44

Zobowiązanie krótkoterminowe dotyczące leasingu finansowego jest ujęte w pozycji pozostałe, na dzień 31 grudnia 2025 roku wynosi 684 443,02 zł, na dzień 31.12.2024 roku 1 055 046,41 zł.

25. ROZLICZENIA MIĘDZYOKRESOWE BIERNE

POZYCJE	31.12.2025 R.	31.12.2024 R.
Krótkoterminowe	-	-
Długoterminowe, w tym:	1 560 439,13	1 292 109,53
– pożyczki systemu rekompensat (przychody przyszłych okresów)	1 560 439,13	1 292 109,53

26. REZERWY (BEZ PODATKU ODROZONEGO)

POZYCJE		31.12.2025 R.	31.12.2024 R.
I.	Rezerwy na świadczenia emerytalno-rentowe i podobne		
1.	BO	238 120,75	162 774,35
	– zwiększenia	2 546,32	75 346,40
	– wykorzystanie	-	-
	– rozwiązanie	-	-
2	BZ	240 667,07	238 120,75

II.	Rezerwy na zaległe urlopy		
1.	BO	1 733 502,70	1 684 921,24
	– zwiększenia	345 969,98	66 421,09
	– wykorzystanie	54 825,87	17 839,63
	– rozwiązanie	-	-
2.	BZ	2 024 646,81	1 733 502,70
III.	Rezerwa na ryzyko prawne		
1.	BO	4 137 454,94	3 960 000,00
	– zwiększenia	1 767 487,98	177 454,94
	– wykorzystanie	149 697,00	-
	– rozwiązanie	-	-
2.	BZ	5 755 245,92	4 137 454,94
IV.	Rezerwy na nagrody, premie, program retencyjny, prowizje od sprzedaży, pozostałe koszty		
1.	BO	11 133 487,94	18 872 246,45
	– zwiększenia	5 379 088,13	6 795 285,86
	– wykorzystanie	4 926 289,63	12 076 331,95
	– rozwiązanie	53 893,37	2 457 712,42
2.	BZ	11 532 393,07	11 133 487,94
Razem rezerwy		19 552 952,87	17 242 566,33

NS jest pozwany w sprawach sądowych, których przedmiotem są roszczenia związane z oferowaniem obligacji. NS postanowił utworzyć rezerwy związane z tymi sprawami, które na dzień 31 grudnia 2025 r. oraz na 31 grudnia 2024 r. wyniosły odpowiednio 5,76 mln zł i 4,14 mln zł.

27. DANE O STRUKTURZE WŁASNOŚCI KAPITAŁU ZAKŁADOWEGO ORAZ LICZBIE I WARTOŚCI NOMINALNEJ AKCJI, Z OKREŚLENIEM ICH EWENTUALNYCH UPZYWILEJOWAŃ

NA DZIEŃ 31 GRUDNIA 2025 R. DOMINUJĄCYM AKCJONARIUSZEM BYŁ SKARBIEC HOLDING S.A.

FIRMA	ADRES (SIEDZIBA)	KAPITAŁ	LICZBA GŁOSÓW NA WZA	UDZIAŁ % W KAPITAŁE	UDZIAŁ % W GŁOSACH NA WZA
Skarbiec Holding S.A.	ul. Armii Ludowej 26. 00-609 Warszawa	3 494 747,00	3 494 747	100,00%	100,00 %

17 kwietnia 2025 r. Skarbiec Holding S.A. jako kupujący i syndyk masy upadłości Getin Noble Bank S.A. w upadłości jako sprzedający zawarł umowę sprzedaży, na podstawie której sprzedający przeniósł na kupującego własność 100% akcji w kapitale zakładowym Noble Securities S.A.

Kapitał akcyjny Noble Securities S.A. dzieli się na 3 494 747 akcji po 1,00 zł każda. Na dzień 31 grudnia 2025 roku i na dzień 31 grudnia 2024 roku akcje Spółki nie były uprzywilejowane.

28. PROPOZYCJA PODZIAŁU ZYSKU

Zarząd Spółki zamierza zarekomendować Walnemu Zgromadzeniu wypłatę w formie dywidendy kwoty stanowiącej nie więcej niż 50% zysku netto za 2025 r..

29. ZOBOWIĄZANIA ZABEZPIECZONE NA MAJĄTKU DOMU MAKLERSKIEGO

W okresie objętym sprawozdaniem i porównawczym nie wystąpiły zobowiązania zabezpieczone na majątku NS.

30. ZOBOWIĄZANIA WARUNKOWE, W TYM UDZIELONE GWARANCJE I PORĘCZENIA, UMOWY O SUBEMISJE, ZOBOWIĄZANIA WEKSLOWE

W okresie objętym sprawozdaniem i okresie porównawczym nie wystąpiły zobowiązania warunkowe, w tym udzielone gwarancje i poręczenia oraz umowy o subemisje, z wyjątkiem zobowiązań wekslowych udzielonych na rzecz Idea Getin Leasing Automotive, przyznanych i niewykorzystanych limitów z tytułu transakcji z odroczonym terminem płatności (ujawnionych w zestawieniu Pozycji pozabilansowych) i zobowiązań warunkowych opisanych poniżej.

W związku z decyzją Bankowego Funduszu Gwarancyjnego („BFG”) z dnia 29 września 2022 r. w sprawie wszczęcia przymusowej restrukturyzacji wobec Getin Noble Banku S.A. („GNB”), umorzenia lub konwersji instrumentów kapitałowych lub zobowiązań kwalifikowalnych GNB, zastosowania wobec GNB instrumentu przymusowej restrukturyzacji w postaci instytucji pomostowej oraz ustanowienia w GNB administratora (sygn. sprawy: DPR.720.6.2021.256), obligacje podporządkowane GNB o wartości nominalnej 705.733.000 zł zostały umorzone. Obligacje te były oferowane w ramach dwóch programów emisji 7-letnich obligacji podporządkowanych (o oznaczeniach PP5 i PP6), dla których NS pełniła funkcję oferującego, odpowiednio w okresie od listopada 2015 r. do sierpnia 2016 r. oraz od października 2016 r. do października 2017 r. Obligacje były oferowane przede wszystkim za pośrednictwem GNB jako agenta firmy inwestycyjnej NS. NS jest obecnie pozwany w sprawach sądowych, których przedmiotem są roszczenia związane z umorzonymi na podstawie decyzji BFG obligacjami Getin Noble Bank S.A. Sprawy te są na różnym etapie procedowania przed właściwymi sądami. Ponadto Rzecznik Finansowy złożył w imieniu byłych posiadaczy obligacji Getin Noble Bank S.A. pozew grupowy przeciwko Noble Securities S.A. 10 grudnia 2025 r. sąd wydał postanowienie o odrzuceniu pozwu grupowego. Rzecznik Finansowy wniósł zażalenie na to postanowienie.

W ocenie NS roszczenia obligatariuszy GNB nie znajdują uzasadnienia, a w szczególności proces oferowania przez NS obligacji GNB przebiegał prawidłowo, obligacje były oferowane na podstawie prospektów emisyjnych zatwierdzonych przez Komisję Nadzoru Finansowego („KNF”), w których szczegółowo opisano ryzyka związane z inwestowaniem w te obligacje, w tym w szczególności ryzyko związane z samym charakterem instrumentu finansowego jakim są obligacje, natomiast utrata przez klientów środków zainwestowanych w obligacje była skutkiem ich umorzenia na podstawie powyższej decyzji BFG.

W szczególności w zatwierdzonych przez KNF prospektach emisyjnych obligacji podporządkowanych GNB wskazywane było ryzyko związane z możliwym brakiem zdolności do wykupu obligacji lub wypłaty przez GNB odsetek z obligacji, jak również ryzyko wynikające z charakteru obligacji jako obligacji podporządkowanych, co potwierdza m.in. oświadczenie BFG i KNF z dnia 12 stycznia 2023 r.

31. UDZIELONE ZABEZPIECZENIA

W okresie objętym sprawozdaniem i okresie porównawczym Spółka nie udzielała zabezpieczeń.

V. DANE O WARTOŚCIACH INSTRUMENTÓW FINANSOWYCH KLIENTÓW, ZAPISANYCH NA RACHUNKACH PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH, WYCENIONYCH WEDŁUG ZASAD OKREŚLONYCH W ROZPORZĄDZENIU NA OSTATNI DZIEŃ OKRESU SPRAWOZDAWCZEGO

POZYCJE		31.12.2025 R.	31.12.2024 R.
1.	Zdematerializowane papiery wartościowe, w tym:	7 415 290 313,43	6 767 906 929,83
	– dopuszczone do obrotu na rynku regulowanym	7 415 290 313,43	6 767 906 929,83
2.	Inne niż zdematerializowane papiery wartościowe	305 849 024,77	405 170 049,61

VI. DANE UZUPEŁNIAJĄCE DOTYCZĄCE POSZCZEGÓLNYCH POZYCJI RACHUNKU ZYSKÓW I STRAT

1. ODSETKI OD LOKAT I DEPOZYTÓW:

POZYCJE	OD 01.01.2025 R. DO 31.12.2025 R.	OD 01.01.2024 R. DO 31.12.2024 R.
Odsetki od własnych środków	2 008 857,85	3 292 149,69
Odsetki od środków pieniężnych klientów	29 946 399,37	32 913 316,96
Razem	31 955 257,22	36 205 466,65

2. ODPISY AKTUALIZUJĄCE ŚRODKI TRWAŁE

W okresie objętym sprawozdaniem i w okresie porównawczym nie wystąpiły odpisy aktualizujące środki trwałe.

3. PRZYCHODY I KOSZTY DOTYCZĄCE DZIAŁALNOŚCI ZANIECHANEJ W OKRESIE SPRAWOZDAWCZYM LUB PRZEWIDYWANEJ DO ZANIECHANIA W NASTĘPNYM OKRESIE

W okresie objętym sprawozdaniem i w okresie porównawczym nie wystąpiły przychody i koszty dotyczące działalności zaniechanej w okresie sprawozdawczym lub przewidywanej do zaniechania w następnym okresie.

4. KOSZTY WYTWORZENIA ŚRODKÓW TRWAŁYCH W BUDOWIE, ŚRODKÓW TRWAŁYCH NA WŁASNE POTRZEBY

W okresie objętym sprawozdaniem i w okresie porównawczym nie wystąpiły przychody i koszty wytworzenia środków trwałych w budowie, środków trwałych na własne potrzeby.

5. PRZYCHODY I KOSZTY O NADZWYCZAJNEJ WARTOŚCI W TYM RÓWNIEŻ INCYDENTALNIE

W okresie objętym sprawozdaniem i w okresie porównawczym nie wystąpiły przychody i koszty o nadzwyczajnej wartości w tym również incydentalnie.

6. PRZYCHODY Z POZOSTAŁEJ DZIAŁALNOŚCI PODSTAWOWEJ.

POZYCJE	OD 01.01.2025 R. DO 31.12.2025 R.	OD 01.01.2024 R. DO 31.12.2024 R.
Animator, agent emisji, sponsor emisji	359 791,61	598 393,05
Autoryzowany doradca	12 000,00	-
Księga akcyjna, depozyt, ewidencja	16 112,72	71 050,41
Pośrednictwo w obrocie akcji	128 500,00	89 000,00
Inne opłaty	1 609 494,51	1 664 746,21
Razem	2 125 898,84	2 423 189,67

7. POZOSTAŁE KOSZTY OPERACYJNE - POZOSTAŁE

POZYCJE	OD 01.01.2025 R. DO 31.12.2025 R.	OD 01.01.2024 R. DO 31.12.2024 R.
Pozostałe	543 371,65	203 961,16
Razem	543 371,65	203 961,16

8. GŁÓWNE POZYCJE RÓŻNIĄCE PODSTAWĘ OPODATKOWANIA PODATKIEM DOCHODOWYM OD OSÓB PRAWNYCH OD WYNIKU FINANSOWEGO BRUTTO:

PODATEK DOCHODOWY OD OSÓB PRAWNYCH		31.12.2025 R.
A.	Zysk (strata) brutto za dany rok	5 263 967,97
B.	Przychody zwolnione z opodatkowania (trwałe różnice pomiędzy zyskiem/stratą dla celów rachunkowych, a dochodem/stratą dla celów podatkowych), w tym:	1 611 494,84
	- dywidendy opodatkowane podatkiem u źródła (art. 7 ust. 3, pkt. 2)	41 582,17
	- zmniejszenie odpisów aktualizujących niezaliczonych do KUP (art. 12, ust. 1, pkt. 4e)	1 569 912,67
C.	Przychody niepodlegające opodatkowania w roku bieżącym, w tym:	1 997 229,69
	- przychody z instrumentów finansowych (niezrealizowane zyski) (art. 12, ust. 3f)	1 734 487,33
	- przychody finansowe (art. 12, ust. 4, pkt. 2)	262 742,36
D.	Przychody podlegające opodatkowaniu w roku bieżącym, ujęte w księgach rachunkowych lat ubiegłych, w tym:	5 040 382,63
	- przychody z instrumentów finansowych (zrealizowane zyski) (art. 12, ust. 3f)	4 703 472,89
	- odsetki otrzymane (art. 12 ust. 1 pkt. 1)	336 909,74
E.	Koszty niestanowiące kosztów uzyskania przychodów (trwałe różnice pomiędzy zyskiem/stratą dla celów rachunkowych a dochodem/stratą dla celów podatkowych, w tym:	2 866 248,96
	- opłaty na rzecz izby gospodarczej (art. 16, ust. 1, pkt. 37)	133 000,00
	- wpłaty do PFRON (art. 16, ust. 1, pkt. 36)	306 511,00
	- zużycie materiałów i energii (art. 16, ust. 1, pkt. 28)	67 458,30
	- koszty rzeczowe (art. 16)	104 703,83
	- usługi obce (art. 16, ust. 1, pkt. 51)	178 141,17
	- rezerwy na sprawy sporne (art. 15 ust 1)	1 773 296,14
	- rekompensaty (art. 16, ust. 1, pkt. 22)	21 069,81
	- odpisy aktualizujące należności (art. 16, ust. 1, pkt. 25)	6 677,74
	- koszty finansowe (art. 16, ust. 1, pkt. 21)	1 689,43
	- kary pieniężne (art. 16, ust. 1, pkt. 18)	5 794,55
	- likwidacja środków trwałych (art. 16. ust 1 pkt 5)	11 012,61
	- przegrane sprawy sądowe (art. 15 ust. 1)	217 067,51
	- samochody NKUP (art. 16, ust. 1, pkt. 49a)	34 419,41
	- pozostałe	5 407,46
F.	Koszty nieuznawane za koszty uzyskania przychodów w bieżącym roku, w tym:	6 018 087,04
	- opłaty na rzecz rynków regulowanych, giełd towarowych i na rzecz Krajowego Depozytu i giełdowych izb rozrachunkowych (art. 15 ust 4c,d)	1 202 441,74
	- koszty z tytułu wynagrodzeń (rezerwy na wynagrodzenia) (art. 15, ust. 4c,d)	3 895 885,07

	– koszty usług (rezerwy na koszty usług) (art. 15, ust. 4c,d)	520 558,38
	- koszty finansowe (naliczone odsetki) (art. 16, ust. 1, pkt. 11)	378 275,82
	– odpisy aktualizujące należności (art. 16, ust. 1, pkt. 26a)	11 105,90
	- różnice kursowe (art. 15a)	9 820,13
G.	Koszty uznawane za koszty uzyskania przychodów w roku bieżącym ujęte w księgach lat ubiegłych, w tym:	5 589 304,52
	– koszty roku ubiegłego okresu (wykorzystanie rezerw) (art. 15, ust. 4 c,d)	3 073 128,09
	– koszty roku ubiegłego okresu (koszty rodzajowe) (art. 16, ust. 1, pkt. 27)	1 853 161,54
	- różnice kursowe (art. 15a)	36 875,48
	– wykorzystane odpisy (art. 16, ust. 1, pkt. 25 lit. a)	69 862,26
	– odsetki zapłacone od środków klientów (art. 16, ust. 1, pkt. 11)	552 234,15
	– pozostałe	4 043,00
H.	Strata z lat ubiegłych	0,00
I.	Inne zmiany podstawy opodatkowania	1 754 146,93
	Koszty kwalifikowane- Ulga B+R	1 754 146,93
J.	Podstawa opodatkowania podatkiem dochodowym	8 236 511
	Stawka podatkowa 19,00%	19,00%
K.	Podatek dochodowy (część bieżąca)	1 564 937,00
	Podatek dochodowy za rok obrotowy – część odroczone	-393 103,00
	• Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	-560 566,00
	– odniesiona na kapitał	65 303,00
	• Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	-167 463,00
	– odniesione na kapitał	0,00
	Korekta podatku dotycząca poprzednich lat	-722 695,00
	Łączna wartość podatku (część bieżąca i odroczone)	449 139,00

Regulacje dotyczące podatku od towarów i usług, podatku dochodowego od osób prawnych oraz obciążeń związanych z ubezpieczeniami społecznymi podlegają częstym zmianom. Te częste zmiany powodują brak odpowiednich punktów odniesienia, niespójne interpretacje oraz nieliczne ustanowione precedensy, które mogłyby mieć zastosowanie. Obowiązujące przepisy zawierają również niejasności, które powodują różnice w opiniach co do interpretacji prawnej przepisów podatkowych, zarówno pomiędzy organami państwowymi jak i organami państwowymi i przedsiębiorstwami.

Rozliczenia podatkowe oraz inne obszary działalności mogą być przedmiotem kontroli organów, które uprawnione są do nakładania wysokich kar i grzywien, a wszelkie dodatkowe zobowiązania podatkowe wynikające z kontroli muszą zostać zapłacone wraz z wysokimi odsetkami. Te warunki powodują, że ryzyko podatkowe w Polsce jest większe niż w krajach o bardziej dojrzałym systemie podatkowym. W konsekwencji kwoty prezentowane i ujawniane w sprawozdaniach finansowych mogą się zmienić w przyszłości w wyniku ostatecznej decyzji organu kontroli podatkowej.

9. PRZYSZŁE ZOBOWIĄZANIA Z TYTUŁU PODATKU DOCHODOWEGO

AKTYWA Z TYTUŁU PODATKU ODROZCZONEGO WG STANU NA DZIEŃ 31.12.2025 R.

POZYCJA AKTYWÓW LUB ZOBOWIĄZAŃ	WARTOŚĆ		UJEMNA RÓŻNICA PRZEJŚCIOWA		AKTYWA Z TYTUŁU ODROZCZONEGO PODATKU
	KSIĘGOWA	PODATKOWA	KWOTA	STAWKA PODATK.	KWOTA
Zobowiązania z tytułu leasingu	1 171 459,66	-	1 171 459,66	19%	222 577,00
Wycena instrumentów PDO	18 545 606,90	19 671 739,77	1 126 132,87	19%	213 965,00
Wycena instrumentów dłużnych (UTZ)	4 771 298,14	5 866 504,19	1 095 206,05	19%	208 089,00
Należności	11 592 888,93	-	11 592 888,93	19%	2 202 649,00
Rezerwy na wynagrodzenia i inne koszty rodzajowe	2 265 313,88	-	2 265 313,88	19%	430 410,00
Rezerwa na świadczenia emerytalne i urlopowe	378 360,44	-	378 360,44	19%	71 888,00
Naliczone odsetki klientów	1 171 459,66	-	1 171 459,66	19%	222 577,00
Zaliczki na wartości niematerialne i prawne	1 934 972,02	2 168 864,68	233 892,66	19%	44 440,00
Wycena środków pieniężnych	714 545 577,31	714 552 806,97	7 229,66	19%	1 374,00
Pozostałe	68 794,80	-	68 794,80	19%	13 071,00
Razem					3 408 463,00

ZMIANA STANU AKTYWÓW Z TYTUŁU ODROZCZONEGO PODATKU ZA OKRES OD DNIA 01.01.2025 R. DO DNIA 31.12.2025 R.

BILANS OTWARCIA	BILANS ZAMKNIĘCIA	ZMIANA
3 575 926,00	3 408 463,00	167 463,00

AKTYWA Z TYTUŁU PODATKU ODROZCZONEGO WG STANU NA DZIEŃ 31.12.2024 R.

POZYCJA AKTYWÓW LUB ZOBOWIĄZAŃ	WARTOŚĆ		UJEMNA RÓŻNICA PRZEJŚCIOWA		AKTYWA Z TYTUŁU ODROZCZONEGO PODATKU
	KSIĘGOWA	PODATKOWA	KWOTA	STAWKA PODATK.	KWOTA
Zobowiązania z tytułu leasingu	1 852 862,63	-	1 852 862,63	19%	352 044,00
Wycena pozostałe PDO	21 156 028,01	21 665 002,88	508 974,87	19%	96 705,00
Wycena instrumentów dłużnych	306 915,39	306 915,39	0,00	19%	0,00
Należności	3 399 705,83	5 957 770,68	2 558 064,85	19%	486 032,00

Rezerwy na wynagrodzenia i inne koszty rodzajowe	11 133 487,94	-	11 133 487,94	19%	2 115 363,00
Rezerwa na świadczenia emerytalne i urlopowe	1 971 623,45	-	1 971 623,45	19%	374 609,00
Naliczone odsetki klientów	552 307,40	-	552 307,40	19%	104 938,00
Zaliczki na wartości niematerialne i prawne	1 141 905,01	1 375 797,67	233 892,66	19%	44 440,00
Wycena środków pieniężnych	597 171 113,83	597 180 562,73	9 448,90	19%	1 795,00
Razem					3 575 926,00

ZMIANA STANU AKTYWÓW Z TYTUŁU ODROZONEGO PODATKU ZA OKRES OD DNIA 01.01.2024 R. DO DNIA 31.12.2024 R.

BILANS OTWARCIA	BILANS ZAMKNIĘCIA	ZMIANA
5 918 623,00	3 575 926,00	2 342 697,00

REZERWA NA PODATEK ODROZONY WG STANU NA DZIEŃ 31.12.2025R.

POZYCJA AKTYWÓW LUB ZOBOWIĄZAŃ	WARTOŚĆ		DODATNIA RÓŻNICA PRZEJŚCIOWA		REZERWA NA PODATEK ODROZONY
	KSIĘGOWA	PODATKOWA	KWOTA	STAWKA PODATK.	KWOTA
Środki trwałe leasingowane	1 167 269,83	-	1 167 269,83	19%	221 781,00
Należności/zobowiązania TGE	832 481,14	-	832 481,14	19%	158 171,00
Środki trwałe własne i wartości niematerialne i prawne	2 684 705,87	2 377 111,37	307 594,50	19%	58 443,00
Wycena DDS na kapitał z aktualizacji wyceny	910 000,00	18 250,00	891 750,00	19%	169 433,00
Odsetki memoriałowe	59 875,46	-	59 875,46	19%	11 376,00
Należności od KDPW i KDPW_CCP	28 662 203,23	28 456 056,58	206 146,65	19%	39 168,00
Pozostałe	600,00	-	600,00	19%	114,00
Razem					658 486,00

ZMIANA STANU REZERW Z TYTUŁU ODROZONEGO PODATKU ZA OKRES OD DNIA 01.01.2025R. DO DNIA 31.12.2025R.

BILANS OTWARCIA	BILANS ZAMKNIĘCIA	ZMIANA
1 153 749,00	658 486,00	495 263,00

REZERWA NA PODATEK ODRO CZONY WG STANU NA DZIE Ń 31.12.2024R.

POZYCJA AKTYWÓW LUB ZOBOWIĄZAŃ	WARTOŚĆ		DODATNIA RÓŻNICA PRZEJŚCIOWA		REZERWA NA PODATEK ODRO CZONY
	KSIĘGOWA	PODATKOWA	KWOTA	STAWKA PODATK.	KWOTA
Środki trwałe leasingowane	1 838 861,44	-	1 838 861,44	19%	349 384,00
Należności/zobowiązania TGE	3 201 515,55	-	3 201 515,55	19%	608 288,00
Środki trwałe własne i wartości niematerialne i prawne	1 882 371,13	1 737 357,41	145 013,72	19%	27 553,00
Wycena DDS na kapitał z aktualizacji wyceny	566 300,00	18 250,00	548 050,00	19%	104 130,00
Odsetki memoriałowe	76 307,32	-	76 307,32	19%	14 498,00
Należności od KDPW i KDPW_CCP	26 847 063,98	26 584 452,86	262 611,12	19%	49 896,00
Razem					1 153 749,00

ZMIANA STANU REZERW Z TYTUŁU ODRO CZONEGO PODATKU ZA OKRES OD DNIA 01.01.2024R. DO DNIA 31.12.2024R.

BILANS OTWARCIA	BILANS ZAMKNIĘCIA	ZMIANA
1 479 882,00	1 153 749,00	326 133,00

10. STRUKTURA RZECZOWA I TERYTORIALNA PRZYCHODÓW Z DZIAŁALNOŚCI PODSTAWOWEJ:

STRUKTURA RZECZOWA I TERYTORIALNA PRZYCHODÓW	OD 01.01.2025 R. DO 31.12.2025 R.		OD 01.01.2024 R. DO 31.12.2024 R.	
	PRZYCHODY KRAJOWE	PRZYCHODY Z ZAGRANICY	PRZYCHODY KRAJOWE	PRZYCHODY Z ZAGRANICY
Przychody z działalności maklerskiej, w tym:	43 910 447,29	682 678,58	37 437 313,62	377 933,91
– przychody z tytułu przyjmowania i przekazywania zleceń nabycia lub zbycia j.u. lub tytułów uczestnictwa	1 538 488,69	344 767,21	1 289 862,31	272 175,70

Spółka w okresie od dnia 1 stycznia 2025 roku do dnia 31 grudnia 2025 roku oraz w okresie od dnia 1 stycznia 2024 roku do dnia 31 grudnia 2024 roku nie prowadziła działalności poza terytorium Polski. Zaprezentowane w tabeli powyżej przychody z zagranicy to przychody uzyskane od klientów lub kontrahentów, którzy nie są obywatelami Polski lub mają siedzibę poza terytorium Polski.

11. DANE O WYSOKOŚCI KOSZTÓW ZA ROK OBROTOWY Z WYSZCZEGÓLNIENIEM STAŁYCH KOSZTÓW POŚREDNICH, O KTÓRYCH MOWA W ART. 13 ROZPORZĄDZENIA PARLAMENTU EUROPEJSKIEGO I RADY (UE) 2019/2033 Z DNIA 27 LISTOPADA 2019 R. W SPRAWIE WYMOGÓW OSTROŻNOŚCIOWYCH DLA FIRM INWESTYCYJNYCH:

KOSZTY	Od 01.01.2025 R. Do 31.12.2025 R.	Od 01.01.2024 R. Do 31.12.2024 R.
Koszty ogółem w tym:	77 033 378,46	70 778 963,95
- stałe koszty pośrednie	76 273 131,05	67 072 367,71
Razem koszty	77 033 378,46	70 778 963,95

VII. DANE UZUPEŁNIAJĄCE DO RACHUNKU PRZEPEŁYWÓW PIENIĘŻNYCH

1. ŚRODKI PIENIĘŻNE PRZYJĘTE DO RACHUNKU PRZEPEŁYWÓW PIENIĘŻNYCH:

POZYCJE		Od 01.01.2025 R. Do 31.12.2025 R.	Od 01.01.2024 R. Do 31.12.2024 R.
1.	Na początek okresu sprawozdawczego BO, w tym:	597 171 113,83	865 479 796,29
	– na rachunkach bankowych	597 171 113,83	865 479 796,29
	– w kasie	-	-
2.	Na koniec okresu sprawozdawczego BZ, w tym:	714 545 577,31	597 171 113,83
	na rachunkach bankowych	714 545 577,31	597 171 113,83
	w kasie	-	-
	– inne aktywa pieniężne	-	-

2. PODZIAŁ DZIAŁALNOŚCI DOMU MAKLERSKIEGO PRZYJĘTY DO RACHUNKU PRZEPEŁYWÓW PIENIĘŻNYCH:

POZYCJE		Od 01.01.2025 R. Do 31.12.2025 R.	Od 01.01.2024 R. Do 31.12.2024 R.
1.	Działalność operacyjna obejmująca: środki pieniężne otrzymane z tytułu prowadzenia działalności maklerskiej, wynikającej z udzielonych zezwoleń KNF	128 814 720,09	-298 389 065,76
2.	Działalność inwestycyjna obejmująca: środki pieniężne zapłacone w celu nabycia rzeczowych aktywów trwałych, wartości niematerialnych i prawnych, otrzymane dywidendy i odsetki	30 373 030,82	34 428 463,67
3.	Działalność finansowa obejmująca: wypłacone dywidendy, płatności zobowiązań z tytułu leasingu finansowego, zapłacone odsetki dla klientów	-41 813 287,43	-4 348 080,37

3. NIE WYSTĄPIŁY POZOSTAŁE KOREKTY.
4. RÓŻNICE POMIĘDZY ZMIANAMI STANU NIEKTÓRYCH POZYCJI W BILANSIE ORAZ ZMIANAMI TYCH SAMYCH POZYCJI WYKAZANYMI W RACHUNKU PRZEPEŁYWÓW PIENIĘŻNYCH

POZYCJE		OD 01.01.2025 R. DO 31.12.2025 R.	OD 01.01.2024 R. DO 31.12.2024 R.
1.	Bilansowa zmiana stanu należności	-31 170 236,73	36 844 705,89
	– zmiana stanu należności	-32 055 708,53	30 773 920,81
	– odpisy aktualizujące należności	885 471,80	6 070 785,08
2.	Zmiana stanu rezerw i odpisów aktualizujących należności	972 441,62	-7 820 460,87
	– rezerwy	1 815 123,54	-7 763 508,71
	– odpisy aktualizujące należności (skorygowane o wykorzystanie)	-777 378,92	-62 405,16
	– podatek odroczone odniesiony na KAW	-65 303,00	5 453,00
3.	Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych (z wyjątkiem pożyczek i kredytów)	174 235 139,25	-317 038 675,97
	w tym funduszy specjalnych	-9 448,25	25 929,58
	– zmiana stanu zobowiązań	174 138 275,90	-316 694 151,79
	– zobowiązania z tytułu umów leasingu finansowego	407 662,93	480 161,73
	– zobowiązania długoterminowe	-310 799,58	-824 685,91

VIII. POZOSTAŁE INFORMACJE
1. CHARAKTER I CEL GOSPODARCZY ZAWARTYCH PRZEZ DOM MAKLERSKI UMÓW NIEUWZGLĘDNIONYCH W BILANSIE W ZAKRESIE NIEZBĘDNYM DO OCENY ICH WPŁYWU NA SYTUACJĘ MAJĄTKOWĄ, FINANSOWĄ I WYNIK FINANSOWY DOMU MAKLERSKIEGO

W okresie od dnia 1 stycznia 2025 roku do dnia 31 grudnia 2025 roku oraz w okresie od dnia 1 stycznia 2024 roku do dnia 31 grudnia 2024 roku nie wystąpiły umowy nieuwzględnione w bilansie w zakresie niezbędnym do oceny ich wpływu na sytuację majątkową, finansową i wynik finansowy domu maklerskiego.

2. WSZYSTKIE TRANSAKCJE Z PODMIOTAMI POWIĄZANYMI ZAWIERANE BYŁY PRZEZ SPÓŁKĘ NA WARUNKACH RYNKOWYCH

Przez strony powiązane rozumie się jednostki powiązane ze Spółką oraz:

- osobę, która jest członkiem organu zarządzającego, nadzorującego lub administrującego domu maklerskiego lub jednostki z nim powiązanej lub
- osobę, która jest małżonkiem lub osobą faktycznie pozostającą we wspólnym pożyciu, dzieckiem małżonka, dzieckiem osoby faktycznie pozostającej we wspólnym pożyciu, krewnym lub powinowatą do drugiego stopnia, przysposobionym lub przysposabiającym, osobą związaną z tytułu opieki lub kurateli w stosunku do którejkolwiek z osób będących członkami organu zarządzającego, nadzorującego lub administrującego domu maklerskiego lub jednostki z nim powiązanej, lub
- jednostkę kontrolowaną, współkontrolowaną lub inną jednostkę, na którą znaczący wpływ wywiera lub posiada w niej znaczącą ilość głosów, bezpośrednio lub pośrednio osoba, o której mowa w lit. a i b, lub
- jednostkę realizującą program świadczeń pracowniczych w okresie zatrudnienia skierowany do pracowników jednostki powiązanej z domem maklerskim.

3. SUMA WARTOŚCI WYNIKAJĄCYCH Z KSIĄG RACHUNKOWYCH TRANSAKCI ZE STR. POW., SUMA ICH WARTOŚCI GODZIWYCH, A TAKŻE WARTOŚĆ DODATNIEJ I UJEMNEJ RÓŻNICY POMIĘDZY WARTOŚCIAMI WYNIKAJĄCYMI Z KSIĄG RACHUNKOWYCH A WARTOŚCIAMI GODZIWYMI:

POZYCJE	OD 01.01.2025 R. DO 31.12.2025 R.	OD 01.01.2024 R. DO 31.12.2024 R.
Wartość sprzedaży ze stronami powiązanymi wynikająca z ksiąg rachunkowych	1 299 795,83	3 387 788,20
Wartość przychodów finansowych ze stronami powiązanymi wynikająca z ksiąg rachunkowych	-	-
Wartość zakupu ze stronami powiązanymi wynikająca z ksiąg rachunkowych	4 230,00	3 999,84
Wartość kosztów finansowych ze stronami powiązanymi wynikająca z ksiąg rachunkowych	92 283,70	-
Wartość przychodów z tytułu instrumentów finansowych ze stronami powiązanymi wynikająca z ksiąg rachunkowych	-	-
	31.12.2025 R.	31.12.2024 R.
Wartość środków stron powiązanych przechowywanych na rachunkach maklerskich	-	-

WARTOŚĆ SPRZEDAŻY Z POSZCZEGÓLNYMI PODMIOTAMI POWIĄZANYMI	OD 01.01.2025 R. DO 31.12.2025 R.	OD 01.01.2025 R. DO 31.12.2025 R.
Skarbiec Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A.	323 854,10	-
Getin Noble Bank S.A.	1 711,65	-
Noble Funds TFI S.A.	974 230,08	3 387 788,20
Razem	1 299 795,83	3 387 788,20

WARTOŚĆ ZAKUPU Z POSZCZEGÓLNYMI PODMIOTAMI POWIĄZANYMI	OD 01.01.2025 R. DO 31.12.2025 R.	OD 01.01.2024 R. DO 31.12.2024 R.
Getin Noble Bank S.A.	-	3 999,84
Skarbiec Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A.	4 230,00	-
Razem	4 230,00	3 999,84

Tabela przedstawia koszty usług nabytych od podmiotów powiązanych, w tym usług pośrednictwa finansowego. Jest to część kosztów podstawowej działalności maklerskiej.

W związku ze sprzedażą Noble Securities do Skarbiec Holding S.A. Spółka prezentuje przychody i koszty z Getin Noble Bankiem do 16 kwietnia 2025 r. a od tego dnia z podmiotami grupy Skarbiec Holding.

WARTOŚĆ KOSZTÓW FINANSOWYCH Z POSZCZEGÓLNYMI PODMIOTAMI POWIĄZANYMI	OD 01.01.2025 R. DO 31.12.2025 R.	OD 01.01.2024 R. DO 31.12.2024 R.
Skarbiec Holding S.A.	92 283,70	-
Razem	92 283,70	-

NALEŻNOŚCI I ZOBOWIĄZANIA OD JEDNOSTEK POWIĄZANYCH	31.12.2025 R.	31.12.2024 R.
Należności od jednostek powiązanych, w tym:	95 021,04	415 074,37
Noble Funds TFI S.A.*	-	415 074,37
Skarbiec Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A.*	95 021,04	-
Zobowiązania wobec jednostek powiązanych	-	-

* Należności od tych podmiotów zostały zaprezentowane w pozycji bilansu Aktywa II. Należności krótkoterminowe punkt 6.

Wartość godziwa transakcji z podmiotami powiązanymi równa jest ich wartości bilansowej.

4. PRZECIĘTNE ZATRUDNIENIE W PRZELICZENIU NA PEŁNE ETATY Z PODZIAŁEM NA GRUPY ZAWODOWE:

POZYCJA	OD 01.01.2025 R. DO 31.12.2025 R.	OD 01.01.2024 R. DO 31.12.2024 R.
Dyrektorzy generalni i zarządzający – Grupa 1120	2	3
Kadra kierownicza Dyrektorzy/Kierownicy i ich zastępcy – Grupa 12-13	31	29
Specjaliści – Grupa 2	89	84
Technicy i inny średni personel – Grupa 3	36	40
Pracownicy biurowi – Grupa 4	6	6

Noble Securities S.A. na 31 grudnia 2025 roku zatrudniała 164 osoby, w tym 62 kobiety oraz 102 mężczyzn, na 31 grudnia 2024 roku zatrudnionych było 154 osoby, w tym 62 kobiety i 92 mężczyzn.

5. INFORMACJA O WYNAGRODZENIU FIRMY AUDYTORSKIEJ UPRAWNIONEJ DO BADANIA SPRAWOZDAŃ FINANSOWYCH, WYPŁACONYM LUB NALEŻNYM ZA ROK OBROTOWY ODRĘBNIEM ZA:

POZYCJA	OD 01.01.2025 R. DO 31.12.2025 R.	OD 01.01.2024 R. DO 31.12.2024 R.
obowiązkowe badanie rocznego sprawozdania finansowego	104 335,80	104 335,80
inne usługi poświadczające	14 320,60	14 320,60

* Kwota nie obejmuje zwrotu kosztów bezpośrednich, związanych z wykonaniem powyższego badania

6. WYNAGRODZENIA, ŁĄCZNIE Z WYNAGRODZENIAMI Z ZYSKU, NALEŻNYCH I WYPŁACONYCH CZŁONKOM ZARZĄDU, OSOBOM ZARZĄDZAJĄCYM I CZŁONKOM ORGANÓW NADZORCZYCH WRAZ Z WYNAGRODZENIAMI ZA UDZIAŁ W ZARZĄDACH LUB RADACH NADZORCZYCH JEDNOSTEK POWIĄZANYCH:

	OD 01.01.2025 R. DO 31.12.2025 R.	OD 01.01.2024 R. DO 31.12.2024 R.
Wynagrodzenie członków Zarządu	1 295 223,89	2 365 085,14
Premie dla członków Zarządu – wypłacone za lata poprzednie	984 615,68	992 911,62
Wynagrodzenie członków Rady Nadzorczej	329 424,38	400 426,65
Rezerwa na premie Zarządu	367 813,56	855 968,86

7. 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

W okresie objętym sprawozdaniem i w okresie porównawczym nie wystąpiły pożyczki, kredyty, zaliczki i gwarancje udzielone członkom zarządu, osobom zarządzającym i członkom organów nadzorczych domu maklerskiego.

8. NAZWA I SIEDZIBA JEDNOSTKI DOMINUJĄCEJ SPORZĄDZAJĄCEJ SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE:

1. Noble Securities S.A. wchodzi w skład Grupy Kapitałowej Skarbiec Holding S.A. z siedzibą przy ul Armii Ludowej 26, 00-609 Warszawa.
2. Sprawozdanie skonsolidowane sporządza Skarbiec Holding S.A.

9. POŁĄCZENIE Z INNYM PODMIOTEM

W okresie objętym sprawozdaniem i w okresie porównawczym nie nastąpiło połączenie z innym podmiotem.

10. WSPÓLNE PRZEDSIĘWZIĘCIA, KTÓRE NIE PODLEGAJĄ KONSOLIDACJI

W okresie objętym sprawozdaniem i w okresie porównawczym nie miały miejsca wspólne przedsięwzięcia, które nie podlegałyby konsolidacji.

11. INFORMACJE NA TEMAT WYSTĘPOWANIA NIEPEWNOŚCI, CO DO MOŻLIWOŚCI KONTYNUOWANIA DZIAŁALNOŚCI

Sprawozdanie finansowe Spółki zostało sporządzone przy założeniu kontynuowania działalności gospodarczej przez Spółkę. Zarząd Spółki nie identyfikuje istotnej niepewności związanej z założeniem kontynuacji działalności przez Spółkę w okresie co najmniej 12 miesięcy po dniu bilansowym.

IX. OPIS PRZYJĘTYCH CELÓW I ZASAD ZARZĄDZANIA RYZYKIEM

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

Spółka definiuje ryzyko jako prawdopodobieństwo wystąpienia strat lub innych nieprzewidzianych okoliczności, które takie straty mogą powodować i są związane z podjęciem określonej decyzji biznesowej. Prawdopodobieństwo to stanowi miarę niepewności dochodów oczekiwanych w przyszłości jako efekt określonej inwestycji kapitału.

1. SYSTEM ZARZĄDZANIA RYZYKIEM:

W procesie zarządzania Spółką wszelkie działania strategiczne leżą w gestii Zarządu i Rady Nadzorczej NS, które wprowadziły zbiór regulacji, którymi posługuje się NS w codziennej działalności. Regulacje te zapewniają, że metody identyfikacji, pomiaru, monitorowania i kontroli są dostosowane do apetytu na ryzyko NS.

W Spółce jest wdrożony system zarządzania ryzykiem związany z:

- 1) działalnością prowadzoną przez Spółkę,
- 2) systemami i procesami stosowanymi przez Spółkę w prowadzonej działalności, którego celem jest odpowiednie zaprojektowanie i wdrożenie procesów:
 - a) identyfikacja,
 - b) pomiar lub szacowanie,
 - c) monitorowanie oraz
 - d) kontrolowanie

ryzyka, na które jest lub może być narażona Spółka w związku z prowadzoną działalnością lub które stwarza lub mogłaby stwarzać dla innych podmiotów, służące zapewnieniu prawidłowości procesu wyznaczania i realizacji celów strategicznych Spółki oraz szczegółowych celów działalności prowadzonej przez Spółkę.

Proces zarządzania ryzykiem w NS opiera się na następujących zasadach:

- 1) zaangażowanie organów władzy NS – Zarząd i Rada Nadzorcza dokładają należytej staranności w zakresie zarządzania ryzykiem i aktywnie uczestniczą w zarządzaniu istotnymi rodzajami ryzyka, zgodnie z zasadami identyfikacji, pomiaru, zarządzania i monitorowania ryzyka, określonymi w regulacjach systemu zarządzania ryzykiem w NS,
- 2) zgodność z przepisami – wszelkie działania NS muszą być zgodne z odpowiednimi wymogami określonymi w przepisach prawa i zgodne z regulacjami wewnętrznymi NS,
- 3) równoważenie i rentowność – proces zarządzania ryzykiem promuje podejmowanie racjonalnych decyzji biznesowych opartych o zasadę równoważenia ryzyka i rentowności,
- 4) ostrożność – w przypadku niejasnej sytuacji w zakresie podejmowania ryzyka lub wątpliwości w zakresie metodyki obowiązuje zasada ostrożności,
- 5) odpowiedzialność – pracownicy i współpracownicy NS muszą rozumieć ryzyko i są za nie odpowiedzialni w ramach swoich zadań i obowiązków (w szczególności z uwzględnieniem zasady, że żaden z systemów: *compliance*, kontroli wewnętrznej, audytu wewnętrznego, zarządzania ryzykiem nie zastępuje pracowników i współpracowników NS w ich odpowiedzialności za realizację postawionych zadań i obowiązków),
- 6) nowe produkty – wprowadzenie nowych linii biznesowych lub produktów, a także każde rozszerzenie lub modyfikacja już prowadzonej działalności, które może mieć istotny wpływ na charakter i poziom ryzyka, na jakie narażony jest NS powinno być poprzedzone analizą ryzyka związanego z daną działalnością lub produktem,
- 7) system informacji zarządczej (przepływu informacji oraz decyzji) – w NS funkcjonuje system informacji zarządczej, który wspomaga prawidłową współpracę pomiędzy kadrą kierowniczą a pracownikami i współpracownikami.

Częstotliwość pomiaru ryzyka dostosowana jest do wielkości i charakteru poszczególnych rodzajów ryzyka w działalności NS, a stosowane metody pomiaru uwzględniają aktualnie prowadzoną i planowaną działalność. NS przyjął zasadę codziennego sporządzania raportu zawierającego wyliczenia Kapitału Wewnętrznego, który przekazywany jest Zarządowi Spółki.

Zarząd NS opracował procedury zarządzania poszczególnymi rodzajami ryzyka, w tym również zasady przeprowadzania testów warunków skrajnych w odniesieniu do wybranych rodzajów ryzyka.

1. NA DZIEŃ 31 GRUDNIA 2025 R. W NS FUNKCJONOWAŁY PROCEDURY REGULUJĄCE SPOSÓB ZARZĄDZANIA NASTĘPUJĄCYMI ZIDENTYFIKOWANYMI RODZAJAMI RYZYKA:

1. Operacyjny

– definiowanym jako możliwość wystąpienia straty wynikającej z niedostosowania lub zawodności procesów wewnętrznych, ludzi i systemów lub ze zdarzeń zewnętrznych, obejmującym również ryzyko prawne. Ryzyko operacyjne obejmuje:

- 1) ryzyko naruszenia regulacji wewnętrznych – ryzyko naruszenia przez osobę zatrudnioną przez NS regulaminu lub procedury wewnętrznej obowiązującej w NS,
- 2) ryzyko przekroczenia ustalonych limitów wewnętrznych – ryzyko naruszenia przez osobę zatrudnioną przez NS limitu wewnętrznego obowiązującego w NS,
- 3) ryzyko prawne – ryzyko związane ze zmianami w prawie i regulacjach, zgodnością z nimi oraz wykonalnością umów i związaną z nimi odpowiedzialnością,
- 4) ryzyko regulacyjne – ryzyko zmiany prawnych warunków prowadzenia działalności,
- 5) ryzyko ciągłości procesów – ryzyko zakłóceń w funkcjonowaniu NS lub nieefektywnego działania NS w wyniku niewłaściwej lub niewystarczającej organizacji procesów, ich nieciągłości, podziału zadań i kompetencji lub niezapewnienia odpowiednich zasobów do realizacji zdefiniowanych i/lub koniecznych procesów,
- 6) ryzyko zdarzeń zewnętrznych (ciągłości działania) – ryzyko braku możliwości prowadzenia działalności przez NS lub poniesienia strat w wyniku zdarzeń nadzwyczajnych takich jak trzęsienie ziemi, pożary, powódzie, akty terroru, brak dostępu do miejsca prowadzenia działalności lub mediów (internet, energia, ogrzewanie),
- 7) ryzyko produktu (skarg klientów) – ryzyko związane ze sprzedażą przez NS produktu (usługi), który spełnia co najmniej jeden z poniższych warunków:
 - a) nie spełnia wymagań i potrzeb klienta,
 - b) nie jest zgodny z prawem i regulacjami,
 - c) generuje dodatkowe ryzyka (dla NS i Klientów NS),

- d) nie ma dostatecznego wsparcia w procesach zachodzących w NS czy też w pracownikach NS lub agenta NS,
- 8) ryzyko technologiczne i techniczne – ryzyko zakłóceń działalności NS wskutek zaburzeń pracy systemów teleinformatycznych i informacyjnych, w szczególności zdarzenia takie jak:
 - a) błędy w systemach IT,
 - b) naruszenie zewnętrznych zabezpieczeń IT,
 - c) utrata sprzętu IT,
 - d) awaria w zakresie dostaw energii albo łączności telefonicznej lub internetowej,
- 9) ryzyko bezpieczeństwa – ryzyko zakłócenia funkcjonowania NS lub strat finansowych w wyniku niedostatecznej ochrony zasobów i informacji,
- 10) ryzyko prania brudnych pieniędzy – ryzyko poniesienia strat w wyniku zamieszania w proceder prania brudnych pieniędzy prowadzony przez Klienta NS przez osobę zatrudnioną przez NS lub przez agenta NS,
- 11) ryzyko manipulacji instrumentem finansowym – ryzyko poniesienia strat w wyniku zamieszania w proceder manipulacji instrumentem finansowym Klienta NS, osoby zatrudnionej przez NS lub przez agenta NS,
- 12) ryzyko outsourcingu – ryzyko negatywnego wpływu ze strony podmiotu zewnętrznego na ciągłość, integralność lub jakość funkcjonowania NS, majątku NS lub pracowników NS lub agenta NS,
- 13) ryzyka związane z wielkością obsługiwanych zleceń Klientów oraz dziennych przepływów transakcyjnych – ryzyko poniesienia strat w związku z dużym wolumenem transakcji zwieranych na rachunek własny NS lub na rzecz klientów w imieniu własnym NS,
- 14) ryzyko agentów firm inwestycyjnych – ryzyko poniesienia strat w związku z działalnością agenta NS.

2. Kredytowym

– definiowanym jako ryzyko wynikające z zagrożenia braku uregulowania ekspozycji przez kontrahenta NS, w stosunku do którego NS posiada daną ekspozycję;

3. Kredytowym kontrahenta

– definiowanym jako ryzyko wynikające z zagrożenia braku rozliczenia z kontrahentem NS specyficznych transakcji zaliczonych do portfela handlowego NS;

4. Płynności

– definiowanym jako ryzyko wynikające z niewłaściwego zarządzania płynnością NS, które stanowi zagrożenie dla możliwości terminowego realizowania płatności przez NS;

5. Rynkowym

– definiowanym jako ryzyko związane z dokonywaniem przez NS inwestycji w instrumenty finansowe na własny rachunek w ramach portfela handlowego NS;

6. Koncentracji

– definiowanym jako ryzyko niewykonania zobowiązania przez pojedynczy podmiot lub grupę podmiotów powiązanych finansowo lub organizacyjnie w sytuacji dużej koncentracji ekspozycji;

7. Wynikającym ze zmian warunków makroekonomicznych

– stanowiącym zagrożenie dla prowadzenia biznesu z uwagi na istotną zmianę warunków makroekonomicznych, w tym w ramach cyklu koniunkturalnego;

8. Stopy procentowej w portfelu niehandlowym

– definiowanym jako ryzyko wynikające z możliwych zmian stóp procentowych w odniesieniu do pozycji zaliczonych do portfela niehandlowego NS;

9. Aktywów klientów

– definiowanym jako ryzyko wynikające z zabezpieczania aktywów klientów oraz ich administrowaniem, jak również z ryzykiem wyrządzenia szkody klientom, które wynika z niewłaściwego świadczenia niedyskrecjonalnego doradztwa inwestycyjnego

2. OPRÓCZ RODZAJÓW RYZYKA WYMIENIONYCH POWYŻEJ NA DZIEŃ 31 GRUDNIA 2025 R. NS ZARZĄDZAŁ I IDENTYFIKOWAŁ W SWOJEJ DZIAŁALNOŚCI NASTĘPUJĄCE RODZAJE RYZYKA:

1. Strategiczne

– związane z podejmowaniem w NS niekorzystnych lub błędnych decyzji strategicznych, brakiem lub wadliwą realizacją przyjętej w NS strategii oraz ze zmianami w otoczeniu zewnętrznym i niewłaściwą reakcją NS na te zmiany. Do ryzyka strategicznego zaliczane jest:

- 1) ryzyko zarządzania – ryzyko związane z niewłaściwym zarządzaniem w NS, złą identyfikacją i ograniczaniem ryzyka prowadzonej działalności, brakiem lub niewystarczającym działaniem kontroli wewnętrznej, nieodpowiednim stosowaniem procedur wewnętrznych lub ich nieprzestrzeganiem,
- 2) ryzyko zasobów ludzkich – ryzyko zakłóceń działalności NS wskutek niemożności pozyskania i utrzymania pracowników i menedżerów o odpowiednich kwalifikacjach.

2. Environmental, Social and Governance (ESG)

– ryzyko związane z wpływem na biznes NS, a tym samym wynik finansowy kwestii ESG

- 1) ryzyko ładu korporacyjnego – wynikające ze zmiany akcjonariusza dominującego w stosunku do NS, zmian w organach władzy NS, lub ryzyko wynikające z nieadekwatnej struktury organizacyjnej i kompetencyjnej w NS,
- 2) ryzyko społeczne – ryzyko wynikające z wpływu NS na społeczność, jak również społeczności na NS, w tym w szczególności społeczności rynku kapitałowego,
- 3) ryzyko związane ze środowiskiem – ryzyko wynikające z wpływu NS na środowisko, jak również środowiska na NS, w szczególności z uwagi na podejmowane działania biznesowe.

3. Biznesowe

– związane z nieosiągnięciem założonych i koniecznych celów ekonomicznych z powodu niepowodzenia w rywalizacji rynkowej. Do elementów ryzyka biznesowego zaliczane są:

- 1) ryzyko konkurencji – ryzyko zmian rynkowych (warunków konkurowania) mających niekorzystny wpływ na NS,
- 2) ryzyko wyniku finansowego – ryzyko realizacji wyniku finansowego NS poniżej wymagań wynikających z potrzeby prowadzenia bieżącej działalności i rozwoju głównie w celu zapewnienia odpowiedniego zasilenia kapitału,
- 3) ryzyko raportowania – ryzyko wynikające w NS z braku, ograniczonego zakresu, niskiej wiarygodności i aktualności informacji zarządczej oraz z niewłaściwie zorganizowanych procesów raportowania (w tym definicji źródeł, wykonawców i odbiorców informacji),
- 4) ryzyko podatkowe i rachunkowe – ryzyko negatywnych skutków ekonomicznych dla NS z powodu niewłaściwej (nieprawidłowej) ewidencji rachunkowej, sprawozdawczości, błędnego wyznaczenia zobowiązań podatkowych NS lub ich nieterminowej zapłaty.

4. Reputacji

– związane z negatywnym odbiorem wizerunku NS przez Klientów, kontrahentów, inwestorów, akcjonariuszy, nadzorców, regulatorów oraz opinię publiczną.

5. Dodatkowe ryzyko braku zgodności

– poza uwzględnionymi już jego elementami w ryzyku operacyjnym – ryzyko wynikające z działania NS niezgodnego z szeroko rozumianymi normami (nie tylko prawnymi) lub działania w konflikcie interesów; naruszanie przez NS lub zatrudnione osoby przez NS lub agentów NS zasad dotyczących działalności maklerskiej.

6. Dodatkowe ryzyko kontroli wewnętrznej

– poza uwzględnionymi już jego elementami w ryzyku operacyjnym – ryzyko wynikające z nieadekwatnych mechanizmów kontrolnych funkcjonujących w NS.

7. Dodatkowe ryzyko prawne

– poza uwzględnionymi już jego elementami w ryzyku operacyjnym – ryzyko dotyczące szczególnych przypadków mających z prawnego punktu widzenia istotne znaczenie dla NS (np. kwestie związane z dokumentami korporacyjnymi oraz zezwoleniami Komisji Nadzoru Finansowego).

W procesie zarządzania ryzykiem w NS biorą udział Rada Nadzorcza i Zarząd NS, jednostki odpowiedzialne za bieżące zarządzanie ryzykiem oraz jednostki zaliczane do systemu kontroli i jednostki biznesowe „generujące” ryzyko.

Za zarządzanie ryzykiem na poziomie operacyjnym odpowiedzialny jest Zarząd NS nadzorujący pracę Departamentu Zarządzania Ryzykiem, który jest jednostką odpowiedzialną za operacyjny i bieżący monitoring ryzyka w działalności NS. W NS funkcjonuje również Zespół Zarządzania Ryzykiem, który jest forum wymiany doświadczeń i koordynacji działań w zakresie zarządzania ryzykiem.

3. W ZARZĄDZANIU RYZYKIEM W NS ZAANGAŻOWANE SĄ NASTĘPUJĄCE JEDNOSTKI ORGANIZACYJNE:

RADA NADZORCZA

– akceptuje Politykę NS w zakresie apetytu na ryzyko oraz Politykę i strategię NS w zakresie podejmowania ryzyka oraz systemu zarządzania ryzykiem, a także sprawuje nadzór nad zgodnością polityki i strategii w zakresie podejmowania ryzyka ze strategią działania NS i 3-letnim budżetem (planem finansowym) NS oraz nad działaniami Zarządu w zakresie sprawowania kontroli nad procesem zarządzania ryzykiem. Ponadto w dniu 26 marca 2018 r. Walne Zgromadzenie NS powierzyło Radzie Nadzorczej zadania Komitetu ds. Ryzyka;

ZARZĄD

– odpowiada za utrzymywanie przez NS funduszy własnych na poziomie nie niższym niż Kapitał Wewnętrzny oszacowany zgodnie z regulacjami wewnętrznymi. Opracowuje i wdraża system zarządzania ryzykiem związanym z prowadzoną przez NS działalnością;

ZESPÓŁ ZARZĄDZANIA RYZYKIEM

– pełni funkcję doradczą dla Zarządu z zakresu zarządzania ryzykiem w oparciu o obowiązujące regulacje wewnętrzne NS;

DEPARTAMENT ZARZĄDZANIA RYZYKIEM

– odpowiada za bieżącą identyfikację, pomiar, monitorowanie i kontrolę ryzyka w NS. Bierze udział w opracowywaniu metodologii i systemów wspierających zarządzanie ryzykiem. Dyrektor Departamentu wchodzi w skład Zespołu Zarządzania Ryzykiem. DZR jest właścicielem głównych regulacji dotyczących ryzyka w NS;

GŁÓWNA KSIĘGOWA

– odgrywa istotną rolę w zarządzaniu ryzykiem kredytowym i płynności. Główna Księgowka wchodzi w skład Zespołu Zarządzania Ryzykiem;

DEPARTAMENT KONTROLI I NADZORU ZGODNOŚCI Z PRAWEM

– jest istotną komórką biorącą udział w zarządzaniu ryzykiem operacyjnym (w tym w ramach monitoringu w zakresie dotyczącym skarg i reklamacji klientów NS). Kontroluje działalność pracowników NS i samej Spółki w zakresie zgodności z obowiązującym prawem. Opiniuje wdrażane w NS regulacje wewnętrzne, w tym regulacje dotyczące systemu zarządzania ryzykiem. Dyrektor Departamentu wchodzi w skład Zespołu Zarządzania Ryzykiem;

DEPARTAMENT PRAWNY

– odpowiada za analizę prawną bieżącej działalności NS oraz zawieranych przez niego umów. Opiniuje wdrażane w NS regulacje wewnętrzne, w tym regulacje dotyczące systemu zarządzania ryzykiem. Dyrektor Departamentu wchodzi w skład Zespołu Zarządzania Ryzykiem;

AUDYTOR WEWNĘTRZNY

– dokonuje przeglądu i oceny procedur i mechanizmów działania systemu kontroli wewnętrznej, przeprowadza badania procesu szacowania Kapitału Wewnętrznego i Aktywów Płynnych oraz dokonuje przeglądów tego procesu, dokonuje badania i oceny adekwatności (odpowiedniości) i skuteczności wdrożonego systemu zarządzania ryzykiem, jak również poziomu jego wykorzystywania;

DEPARTAMENT TECHNOLOGII

– odpowiada za utrzymanie systemów IT, w sposób który nie będzie powodował zakłóceń w funkcjonowaniu NS. Departament koordynuje prace w zakresie zapewnienia NS ciągłości działania.

Powyższe jednostki organizacyjne są w pełni niezależne od jednostek biznesowych odpowiedzialnych za generowanie ryzyka.

JEDNOSTKI BIZNESOWE

– biorą udział w zarządzaniu wybranymi rodzajami ryzyka, które wiążą się z obowiązkami danej jednostki. Ponadto każdy pracownik bierze udział w identyfikowaniu ryzyka operacyjnego i współpracuje w tym zakresie z Departamentem Zarządzania Ryzykiem lub Departamentem Technologii.

4. POMIAR RYZYKA

Pomiar ryzyka, na które jest lub może być narażony NS w związku z prowadzoną działalnością, lub które stwarza, lub może stwarzać dla innych podmiotów jest integralną częścią procesu zarządzania ryzykiem. NS dla każdego zidentyfikowanego ryzyka sporządził metodologię oceny jego istotności oraz pomiaru. Proces raportowania obejmuje wszystkie ryzyka, w szczególności te, które zostały uznane za istotne. Częstotliwość pomiaru ryzyka dostosowana jest do wielkości i charakteru poszczególnych rodzajów ryzyka w działalności NS. Stosowane metody lub systemy pomiaru ryzyka, w tym w szczególności ich założenia, są przedmiotem bieżącej analizy oraz są poddawane co najmniej jeden raz w każdym roku kalendarzowym ocenie wewnętrznej uwzględniającej (obejmującej) przeprowadzanie testów i weryfikację historyczną. Odpowiednie informacje z zakresu zarządzania ryzykiem przekazywane są codziennie do Zarządu NS i przynajmniej raz w miesiącu do Rady Nadzorczej NS.

5. W NS FUNKCJONUJĄ NASTĘPUJĄCE METODY POMIARU RYZYKA:

- 1) wskaźniki i analizy ilościowe oraz jakościowe informujące o materializacji ryzyka,
- 2) kapitał wewnętrzny i aktywa płynne,
- 3) system limitów wewnętrznych,
- 4) testy warunków skrajnych, których wyniki przekazywane są Zarządowi i Radzie Nadzorczej NS,
- 5) system celów strategicznych, których spełnianie jest monitorowane przez Departament Zarządzania Ryzykiem.

Strategia w zakresie zabezpieczenia i ograniczenia ryzyka obejmuje przede wszystkim wprowadzenie następujących narzędzi w Spółce:

- 1) systemu wczesnego ostrzegania,
- 2) awaryjnego planu kapitałowego,
- 3) awaryjnego planu płynnościowego,
- 4) planów utrzymania ciągłości działania,
- 5) wdrożoną w NS politykę kadrową,
- 6) systemu limitów wewnętrznych.

Spółka oblicza ekspozycje z tytułu poszczególnych rodzajów ryzyka, a także Kapitał Wewnętrzny na ich pokrycie, co pozwala utrzymywać fundusze własne na poziomie adekwatnym do profilu ryzyka, z jakim wiąże się działalność prowadzona przez NS. Na dzień 31 grudnia 2025 roku Spółka szacuje wskaźniki adekwatności kapitałowej i płynności w oparciu o Rozporządzenie IFR, szacując:

- 1) zapotrzebowanie na Aktywa Płynne,
- 2) wymóg kapitałowy, jako wartość najwyższą z:
 - a) wymogu dotyczącego stałych kosztów pośrednich,
 - b) stałego minimalnego wymogu kapitałowego,
 - c) wymogu dotyczącego współczynnika K, w tym:
 - w ramach ryzyka dla klienta,
 - w ramach ryzyka dla rynku,
 - w ramach ryzyka dla firmy,

Spółka nie wykorzystuje obecnie sekurytyzacji aktywów.

Ponadto Spółka szacuje Kapitał Wewnętrzny i Aktywa Płynne w rozumieniu Ustawy o Obrocie.

Na dzień 31 grudnia 2025 roku Spółka uznaje za istotne i szacuje Kapitał Wewnętrzny na pokrycie następujących rodzajów ryzyka:

- 1) kredytowego,
- 2) operacyjnego,
- 3) aktywów klientów,
- 4) strategicznego, ESG, biznesowego i reputacji,
- 5) ryzyka kredytowego kontrahenta,
- 6) dodatkowego ryzyka braku zgodności, dodatkowego ryzyka kontroli wewnętrznej oraz dodatkowego ryzyka prawnego,
- 7) rynkowego,
- 8) stopy procentowej w portfelu niehandlowym.

Spółka dodatkowo regularnie bada istotność następujących rodzajów ryzyka, a w przypadku uznania danego rodzaju ryzyka za istotne, według wewnętrznie przyjętych kryteriów dokona odpowiedniego narzutu na II Filar:

- 1) koncentracji,
- 2) płynności,
- 3) wynikające ze zmian warunków makroekonomicznych.

Na dzień 31 grudnia 2025 roku Kapitał Wewnętrzny został oszacowany na 20 758 260,13 zł (31 grudnia 2024 roku: 20 253 000,92 zł).

6. DODATKOWE INFORMACJE W ZAKRESIE RYZYKA KREDYTOWEGO

Spółka jest narażona na ryzyko kredytowe rozumiane jako ryzyko niewywiązania się przez wierzycieli z ich zobowiązań wobec Spółki, co spowodować może poniesienie strat przez Spółkę.

Spółka w zakresie obejmującym ryzyko kredytowe dokonuje obliczeń ekspozycji z tytułu tego rodzaju ryzyka, przede wszystkim bazując zgodnie z Rozporządzeniem IFR, na wielkości środków pieniężnych klientów utrzymywanych w Spółce.

Na potrzeby szacowania Kapitału Wewnętrznego Spółka stosuje dodatkowy narzut w stosunku do wymogów I filarowych, w tym w odniesieniu do innych elementów aktywów niż środki pieniężne klientów.

Na dzień 31 grudnia 2025 roku Spółka największą ekspozycję w wysokości 714 008 889,16 złotych posiadała wobec Santander Bank Polska S.A. (31 grudnia 2024 roku: 594 194 898,42 zł wobec Santander Bank Polska S.A.)

7. DODATKOWE INFORMACJE W ZAKRESIE RYZYKA ZMIANY STOPY PROCENTOWEJ

Spółka dokonuje inwestycji w ramach portfela handlowego w papiery dłużne, które są oprocentowane według określonych stóp procentowych (stałych lub zmiennych). Instrumenty finansowe są przedmiotem handlu na własny rachunek na rynku wtórnym, ale mogą być też, w ramach ustalonych limitów wewnętrznych, utrzymywane do terminu zapadalności.

Spółka na podstawie Rozporządzenia IFR, odnoszącego się w tym zakresie do Rozporządzenia CRR, wyciszając wymóg kapitałowy z tytułu ryzyka ogólnego stóp procentowych korzysta z metody terminów zapadalności.

Z uwagi na fakt, że część spośród posiadanych przez Spółkę instrumentów dłużnych może zostać wykupiona przed terminem przez emitenta, Spółka narażona jest w tym zakresie na ryzyko zmiany stopy procentowej.

Ponadto zmiana stopy procentowej ma przełożenie na wynik Spółki w zakresie przychodów finansowych z uwagi na znaczną wielkość środków pieniężnych ulokowanych w bankach.

Sporządził:

Katarzyna Burek
Dyrektor Zarządzająca Obszarem
Finansowo-Księgowym,
Główna Księgowa

Zatwierdził:

Dominik Ucieklak
Prezes Zarządu

Iwona Ustach
Wiceprezes Zarządu

Warszawa, dnia 9 marca 2026 r.

(miejsowość i data)

Podpisane zostało sprawozdanie sporządzone zgodnie z Ustawą o Rachunkowości w formacie .xml