



Skrócone półroczne sprawozdanie finansowe

za I półrocze zakończone
30 czerwca 2026 roku

Signature Not Verified

Digitally signed by Anna
Rembecka-Orłowska
Date: 2026.06.30
13:15:03 CEST



SPIS TREŚCI

OŚWIADCZENIA ZARZĄDU	2
I. WYBRANE DANE FINANSOWE	3
II. WPROWADZENIE DO PÓŁROCZNEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO	4
1. Informacje o Spółce	4
2. Czas trwania spółki	5
3. Okres objęty sprawozdaniem finansowym	5
4. Informacje dotyczące składu osobowego Zarządu i Rady Nadzorczej spółki	6
5. Podstawa sporządzenia półrocznego skróconego sprawozdania finansowego	6
6. Wskazanie, czy skrócone sprawozdanie finansowe i dane porównywalne zawierają dane łączne	7
7. Wskazanie, czy emitent jest jednostką dominującą, wspólnikiem jednostki współzależnej lub znaczącym inwestorem oraz czy sporządza skonsolidowane sprawozdanie finansowe	7
8. Informacje o połączeniu spółek	7
9. Założenie kontynuowania działalności gospodarczej	7
10. Porównywalność danych	7
11. Istotne zmiany wielkości szacunkowych	7
12. Zmiany stosowanych zasad rachunkowości	7
13. Sezonowość lub cykliczność działalności	7
14. Korekty błędów poprzednich okresów	7
15. Wybrane zasady rachunkowości	8
III. DODATKOWE INFORMACJE I OBJAŚNIENIA DO ŚRÓDROCZNEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO	20

OŚWIADCZENIA ZARZĄDU

Według naszej najlepszej wiedzy, półroczne skrócone sprawozdanie finansowe i dane porównywalne zostały sporządzone zgodnie z obowiązującymi zasadami rachunkowości oraz że odzwierciedlają w sposób prawdziwy, rzetelny i jasny sytuację majątkową i finansową Spółki oraz jej wynik finansowy.

Półroczne sprawozdanie z działalności emitenta zawiera prawdziwy obraz rozwoju i osiągnięć oraz sytuacji emitenta, w tym opis podstawowych zagrożeń i ryzyka.

Mateusz Walczak
Prezes Zarządu



Podpisano przez/ Signed by:
Mateusz
Walczak
Data/ Date: 30.09.2026 14:27

mSzafir

Michał Rutkowski
Członek Zarządu



Signed by /
Podpisano przez:

Michał Rutkowski

Date / Data: 2026-
09-30 14:39

Magdalena Graca
Członek Zarządu



Signed by /
Podpisano przez:

Magdalena Barbara
Graca

Date / Data: 2026-
09-30 13:30

Szymon Jędrzejewski
Członek Zarządu



Signed by /
Podpisano przez:

SZYMON
JĘDRZEJEWSKI

Date / Data: 2026-
09-30 13:47

I. WYBRANE DANE FINANSOWE

Rachunek zysków i strat	w tys. PLN I półrocze zakończone		w tys. EUR I półrocze zakończone	
	30.06.2026	30.06.2025	30.06.2026	30.06.2025
Przychody z podstawowej działalności	6 006	7 299	1 412	1 729
Koszty działalności podstawowej	12 892	12 326	3 032	2 920
Zysk (strata) z działalności podstawowej	-6 886	-5 027	-1 619	-1 191
Zysk (strata) z operacji instrumentami finansowymi przeznaczonymi do obrotu	6 763	9 430	1 590	2 234
Zysk (strata) z pozostałej działalności operacyjnej	205	-12	48	-3
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	82	4 391	19	1 040
Zysk (strata) z działalności finansowej	3 400	1 254	800	297
Zysk (strata) brutto	3 482	5 645	819	1 337
Zysk (strata) netto	2 800	4 522	658	1 071

Bilans	w tys. PLN I półrocze zakończone		w tys. EUR I półrocze zakończone	
	30.06.2026	31.12.2025	30.06.2026	31.12.2025
Środki pieniężne i inne aktywa pieniężne	86 410	50 167	20 113	11 869
Należności krótkoterminowe	292 769	2 018	68 144	477
Instrumenty finansowe przeznaczone do obrotu	459 531	101 637	106 960	24 046
Rzeczowe aktywa trwałe	5 683	5 545	1 323	1 312
Aktywa razem	847 409	162 256	197 242	38 388
Zobowiązania krótkoterminowe	816 815	129 612	190 121	30 665
Rezerwy na zobowiązania	2 521	2 869	587	679
Kapitał (fundusz) własny	27 321	29 483	6 359	6 975
Pasywa razem	847 409	162 256	197 242	38 388

Rachunek przepływów pieniężnych	w tys. PLN I półrocze zakończone		w tys. EUR I półrocze zakończone	
	30.06.2026	30.06.2025	30.06.2026	30.06.2025
Przepływy pieniężne z działalności operacyjnej	10 186	-86 848	2 395	-20 576
Przepływy pieniężne z działalności inwestycyjnej	315 231	110 782	74 134	26 247
Przepływy pieniężne z działalności finansowej	-289 174	-15 340	-68 006	-3 634
Razem przepływy pieniężne	36 243	8 594	8 523	2 036

Poszczególne pozycje wybranych danych finansowych przeliczone zostały na EUR przy zastosowaniu następujących kursów:

Dla pozycji rachunku zysków i strat oraz przepływów pieniężnych

Kurs średni, liczony jako średnia arytmetyczna kursów obowiązujących na ostatni dzień każdego miesiąca w danym okresie I półrocze 2026 I półrocze 2025

EUR	4,2522	4,2208
-----	--------	--------

Dla bilansu:

Kurs obowiązujący na dzień 30.06.2026 31.12.2025

EUR	4,2963	4,2267
-----	--------	--------

II. WPROWADZENIE DO PÓŁROCZNEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

1. Informacje o Spółce

Nwai Dom Maklerski S.A. to instytucja finansowa, prowadząca działalność maklerską w oparciu o zezwolenie Komisji Nadzoru Finansowego.

Nazwa	Nwai Dom Maklerski Spółka Akcyjna
Forma prawna	Spółka akcyjna
Kraj rejestracji	Polska
Siedziba	Warszawa
Adres siedziby	ul. Nowy Świat 64, 00-357 Warszawa, Polska
Telefon kontaktowy	+48 222 019 750; +48 534 203 498
Adres e-mail	company@nwai.pl
Strona internetowa	www.nwai.pl
KRS	0000304374
NIP	5252423576
REGON	14133847400000
Identyfikator podmiotu prawnego LEI	259400JGZ406KXCG0285

Przedmiotem działalności Spółki według nomenklatury PKD jest 66.12.Z – działalność maklerska związana z rynkiem papierów wartościowych i towarów giełdowych.

Spółka prowadzi działalność maklerską w oparciu o zezwolenia wydane przez Komisję Nadzoru Finansowego, tj.:

- decyzja nr DFL/4020/125/80/I/87/1/08/09 z dnia 31 lipca 2009 roku,
- decyzja nr DFL/4020/182/21/I/87/19/09/10 z dnia 26 maja 2010 roku,
- decyzja nr DFL/4020/107/24/I/87/16/2011 z dnia 18 października 2011 roku,
- decyzja nr DRK/4020/49/17/13/1/2012 z dnia 7 sierpnia 2012 roku,
- decyzja nr DRK/WL/4020/23/30/2016/87/1 z dnia 27 września 2016 roku,
- decyzja nr DIF/DIFZL/4010/18/2022/AB z dnia 28 października 2022 roku.

NWAi prowadzi działalność wyłącznie na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej. NWAi posiada zezwolenie na świadczenie następujących usług maklerskich:

- art. 69 ust. 2 pkt 1 Ustawy - przyjmowanie i przekazywanie zleceń nabycia lub zbycia instrumentów finansowych;
- art. 69 ust. 2 pkt 2 Ustawy - wykonywanie zleceń nabycia lub zbycia instrumentów finansowych, na rachunek dającego zlecenie;
- art. 69 ust. 2 pkt 3 Ustawy - nabywanie lub zbywanie na własny rachunek instrumentów finansowych;
- art. 69 ust. 2 pkt 6 Ustawy - oferowanie instrumentów finansowych;
- art. 69 ust. 2 pkt 7 Ustawy - świadczeniu usług w wykonaniu zawartych umów o gwarancję emisji lub zawieraniu i wykonywaniu innych umów o podobnym charakterze, jeżeli ich przedmiotem są instrumenty finansowe;
- art. 69 ust. 4 pkt 1 Ustawy - przechowywanie lub rejestrowanie instrumentów finansowych, w tym prowadzenie rachunków papierów wartościowych i rachunków zbiorczych oraz prowadzenie rachunków pieniężnych w ramach której od 1 listopada 2021 roku NWAi wykonuje funkcję depozytariusza funduszy inwestycyjnych zamkniętych, zgodnie z art. 72 ust. 3 Ustawy o funduszach;
- art. 69 ust. 4 pkt 3 Ustawy - doradztwo dla przedsiębiorstw w zakresie struktury kapitałowej, strategii przedsiębiorstwa lub innych zagadnień związanych z taką strukturą lub strategią;
- art. 69 ust. 4 pkt 6 Ustawy - sporządzanie analiz inwestycyjnych, analiz finansowych oraz innych rekomendacji o charakterze ogólnym dotyczących transakcji w zakresie instrumentów finansowych;
- art. 69 ust. 4 pkt 7 Ustawy - świadczenie usług dodatkowych związanych z umową o gwarancję emisji.

2. Czas trwania spółki

Spółka została utworzona na czas nieoznaczony.

3. Okres objęty sprawozdaniem finansowym

Niniejsze półroczne skrócone sprawozdanie finansowe („skrócone sprawozdanie finansowe”; „sprawozdanie finansowe”) obejmuje okres od 1 stycznia do 30 czerwca 2026 roku oraz zawiera dane porównawcze za okres od 1 stycznia do 30 czerwca 2025 roku (dla bilansu, rachunku zysków i strat, rachunku przepływów pieniężnych i zestawienia zmian w kapitale własnym) oraz dodatkowo według stanu na 31 grudnia 2025 roku (dla bilansu i zestawienia zmian w kapitale własnym).

Wszystkie dane finansowe przedstawione w niniejszym półrocznym skróconym sprawozdaniu finansowym prezentowane są w tysiącach złotych („tys. zł”), o ile nie wskazano inaczej.

4. Informacje dotyczące składu osobowego Zarządu i Rady Nadzorczej spółki

W skład Zarządu Spółki na dzień sporządzenia niniejszego półrocznego skróconego sprawozdania finansowego wchodził:

	Mateusz Walczak	Prezes Zarządu
	Michał Rutkowski	Członek Zarządu
	Magdalena Graca	Członek Zarządu
	Szymon Jędrzejewski	Członek Zarządu

W trakcie roku obrotowego skład Zarządu Spółki nie uległ zmianie.

W skład Rady Nadzorczej Spółki na dzień sporządzenia niniejszego półrocznego skróconego sprawozdania finansowego wchodził:

	Dr Janusz Jankowiak	Przewodniczący Rady Nadzorczej
	Dr Jacek Kseń	Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej
	Filip Paszke	Członek Rady Nadzorczej
	Beata Baluta	Członkini Rady Nadzorczej
	Barbara Rudziks	Członkini Rady Nadzorczej
	Milena Olszewska-Miszuris	Członkini Rady Nadzorczej

5. Podstawa sporządzenia półrocznego skróconego sprawozdania finansowego

Sprawozdanie finansowe zostało sporządzone zgodnie z Polskimi Zasadami Rachunkowości („PZR”), zgodnie z:

- Ustawą o Rachunkowości z dnia 29 września 1994 roku („Ustawa o rachunkowości”);
- Rozporządzeniem Ministra Finansów z dnia 28 grudnia 2009 roku w sprawie szczególnych zasad rachunkowości domów maklerskich;
- Rozporządzeniem Ministra Finansów z dnia 17 listopada 2024 roku w sprawie uznawania i metod wyceny oraz ujawniania i prezentacji instrumentów finansowych;
- Ustawą z dnia 29 lipca 2005 r. o obrocie instrumentami finansowymi;
- Rozporządzeniem Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) 2019/2033 z dnia 27 listopada 2019 r. w sprawie wymogów ostrożnościowych dla firm inwestycyjnych oraz zmieniające rozporządzenia (UE) nr 1093/2010, (UE) nr 575/2013, (UE) nr 600/2014 i (UE) nr 806/2014 („IFR”);
- Rozporządzeniem Ministra Finansów z dnia 5 października 2020 r. w sprawie zakresu informacji wykazywanych w sprawozdaniach finansowych i skonsolidowanych sprawozdaniach finansowych, wymaganych w prospekcie emisyjnym dla emitentów z siedzibą na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej, dla których właściwe są polskie zasady rachunkowości;
- Rozporządzeniem Ministra Finansów z dnia 6 czerwca 2025 r. w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych oraz warunków uznawania za równoważne informacji wymaganych przepisami prawa państwa niebędącego państwem członkowskim.

6. Wskazanie, czy skrócone sprawozdanie finansowe i dane porównywalne zawierają dane łączne

Półroczne sprawozdanie finansowe nie zawiera danych łącznych. Spółka nie posiada podmiotów zależnych ani jednostek organizacyjnych sporządzających samodzielne sprawozdania finansowe.

7. Wskazanie, czy emitent jest jednostką dominującą, wspólnikiem jednostki współzależnej lub znaczącym inwestorem oraz czy sporządza skonsolidowane sprawozdanie finansowe

Spółka nie jest jednostką dominującą, wspólnikiem jednostki współzależnej ani znaczącym inwestorem wobec innych podmiotów i nie sporządza skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

8. Informacje o połączeniu spółek

W okresie objętym skróconym sprawozdaniem finansowym nie nastąpiło połączenie spółek.

9. Założenie kontynuowania działalności gospodarczej

Skrócone sprawozdanie finansowe zostało sporządzone przy założeniu, że Spółka będzie kontynuować działalność gospodarczą w dającej się przewidzieć przyszłości oraz nie zamierza ani nie jest zmuszona zaniechać działalności lub istotnie zmniejszyć jej zakresu. Zgodnie z wiedzą Zarządu Spółki nie istnieją okoliczności wskazujące na zagrożenie kontynuowania działalności przez Spółkę.

10. Porównywalność danych

Skrócone sprawozdanie finansowe oraz dane porównywalne zostały zaprezentowane przy zastosowaniu jednolitych zasad rachunkowości we wszystkich zaprezentowanych okresach, zapewniając tym samym ich porównywalność.

Dane finansowe na dzień 31 marca 2026 r. i 30 czerwca 2025 r. oraz za okresy 01.04–30.06.2026 r. i 01.04–30.06.2025 r. zostały zaprezentowane w celach informacyjnych i nie podlegały badaniu ani procedurom przeglądu przez niezależnego biegłego rewidenta.

11. Istotne zmiany wielkości szacunkowych

W okresie objętym półrocznym skróconym sprawozdaniem finansowym nie wystąpiły istotne zmiany szacunków.

12. Zmiany stosowanych zasad rachunkowości

W okresie objętym półrocznym skróconym sprawozdaniem finansowym nie wystąpiły zmiany zasad rachunkowości.

13. Sezonowość lub cykliczność działalności

Działalność Spółki nie ma charakteru sezonowego lub cyklicznego.

14. Korekty błędów poprzednich okresów

W okresie objętym półrocznym skróconym sprawozdaniem finansowym nie dokonano korekty błędów.

15. Wybrane zasady rachunkowości

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

Wartości niematerialne i prawne

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

Środki trwałe

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

Środki trwałe w budowie

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

Aktywa finansowe i zobowiązania finansowe

Aktywa finansowe w momencie wprowadzenia do ksiąg rachunkowych są wyceniane według kosztu nabycia. Koszty transakcji są ujmowane w wartości początkowej tych instrumentów finansowych. Aktywa finansowe są wprowadzane do ksiąg rachunkowych pod datą zawarcia transakcji.

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

1. aktywa finansowe i zobowiązania finansowe przeznaczone do obrotu – instrumenty finansowe nabyte w imieniu i na rachunek własny domu maklerskiego lub zobowiązania finansowe, które zostały nabyte lub powstały w celu uzyskania korzyści krótkoterminowych;
2. pożyczki udzielone oraz należności własne – niebędące instrumentami pochodnymi pożyczki udzielone przez dom maklerski oraz inne należności własne domu maklerskiego;
3. aktywa finansowe utrzymywane do terminu zapadalności;
4. aktywa finansowe dostępne do sprzedaży – niebędące instrumentami pochodnymi instrumenty finansowe, które zostały wyznaczone jako dostępne do sprzedaży albo nie zostały zaliczone do którejś z powyższych kategorii.

Aktywa finansowe wyceniane są na dzień bilansowy w następujący sposób:

Kategoria	Sposób wyceny
1. Aktywa finansowe utrzymywane do terminu wymagalności	Według skorygowanej ceny nabycia (zamortyzowanego kosztu) ustalonej przy zastosowaniu efektywnej stopy procentowej

2. Pożyczki udzielone i należności własne	Według skorygowanej ceny nabycia (zamortyzowanego kosztu) ustalonej przy zastosowaniu efektywnej stopy procentowej. Należności o krótkim terminie wymagalności, dla których nie określono stopy procentowej, wyceniane są w kwocie wymaganej zapłaty
3. Aktywa finansowe przeznaczone do obrotu	Według wartości rynkowej, a aktywa finansowe, dla których nie istnieje aktywny rynek – według wartości godziwej z uwzględnieniem trzech (3) poziomów hierarchii wartości godziwej w inny sposób wartości godziwej; różnicę z wyceny zalicza się odpowiednio do przychodów lub kosztów z instrumentów finansowych przeznaczonych do obrotu;
4. Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży	Według wartości godziwej, a skutki zmiany wartości godziwej odnosi się na kapitał z aktualizacji wyceny
4.1. Akcje i udziały w jednostkach podporządkowanych	Według wartości godziwej, a zyski/straty z tytułu aktualizacji wyceny są odnoszone na kapitał z aktualizacji wyceny

Trwała utrata wartości aktywów finansowych

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

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

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

Umowy sprzedaży i odkupu

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

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

Transakcje Buy-sell-back (BSB) są pożyczką udzieloną/należnością własną (w takich transakcjach nie rozpoznaje się instrumentu bazowego, tj. obligacji. Transakcja Sell-buy-back (SBB) jest zobowiązaniem pozostałym.

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

Transakcje back-to-back

Transakcje back-to-back polegają na jednoczesnym zawarciu dwóch powiązanych transakcji Sell-Buy-Back oraz Buy-Sell-Back na taką samą ilość takich samych instrumentów finansowych zawartych z różnymi klientami. Obydwie transakcje mają tę samą datę zawarcia transakcji sprzedaży oraz kupna, ale różnią się datą dokonania transakcji odwrotnych tj. odkupu i odsprzedaży. Przedmiotem transakcji back-to back zawieranych przez Dom Maklerski są obligacje skarbowe lub obligacje posiadające gwarancję Skarbu Państwa.

W celu zabezpieczenia należytego wykonania transakcji ich rozliczenie wykonywane jest w formie linkowanej, co oznacza, że następuje jednoczesne rozliczenie obydwu transakcji. Jest to zabezpieczenie na wypadek, gdyby jedna z uzgodnionych transakcji nie doszła do skutku. Transakcje back-to back zawierane są z klientami profesjonalnymi. Dla par zawartych z klientami profesjonalnymi, istnieje możliwość linkowania transakcji. W takich transakcjach, Spółka uznaje, że został spełniony warunek pozwalający uznać, że doszło do derecognition aktywów oraz zobowiązań w momencie zawarcia takiej pary transakcji. Transakcje z podmiotami finansowymi, choć spełniają definicję należności i pożyczek, to powinny być traktowane jako przeznaczone do obrotu. Tym samym ich wynik powinien być ujęty w pozycji „Zysk (strata) z operacji instrumentami finansowymi przeznaczonymi do obrotu”.

Należności krótko- i długoterminowe

Spółka stosuje wycenę należności handlowych w kwocie wymagającej zapłaty pomniejszonej o odpisy aktualizujące.

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

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

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

Transakcje w walucie obcej

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

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

Zobowiązania krótko- i długoterminowe

Zobowiązania z tytułu dostaw i usług zalicza się w całości, niezależnie od umownego terminu zapłaty do zobowiązań krótkoterminowych. Pozostałe zobowiązania dzieli się na zobowiązania długo i krótkoterminowe stosując następujące kryteria:

- wymagające zapłaty w ciągu 12 miesięcy od dnia bilansowego zaliczane są do zobowiązań krótkoterminowych,
- wszystkie zobowiązania, nie będące ani zobowiązaniami z tytułu dostaw i usług, ani nie spełniające kryteriów zaliczania do krótkoterminowych, stanowią zobowiązania długoterminowe.

Zobowiązania z tytułu dostaw i usług wycenia się na dzień bilansowy w kwocie wymaganej zapłaty tj. w wartości nominalnej powiększonej o ewentualne, należna na dzień wyceny odsetki za zwłokę.

Odroczony podatek dochodowy

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

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

Składnik aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego ujmowany jest w odniesieniu do wszystkich ujemnych różnic przejściowych i niewykorzystanych strat podatkowych przeniesionych na następne lata, w takiej wysokości, w jakiej jest prawdopodobne, że zostanie osiągnięty dochód do opodatkowania, który pozwoli wykorzystać ww. różnice i straty.

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

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

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

Pełne zasady polityki rachunkowości prezentowane są w rocznych sprawozdaniach finansowych Spółki.

AKTYWA w tys. zł	Nota	31.03.2026 (dane nie poddane badaniu ani przeładowi przez biegłego rewidenta)		30.06.2025 (dane nie poddane badaniu ani przeładowi przez biegłego rewidenta)	
		30.06.2026	31.12.2025	30.06.2025	31.12.2025
I. Środki pieniężne i inne aktywa, w tym:	1	86 410	55 077	50 167	36 828
– środki pieniężne klientów		81 101	49 777	44 903	32 799
1. W kasie		-	1	-	1
2. Na rachunkach bankowych		86 364	55 067	50 161	36 827
3. Inne środki pieniężne		46	9	6	-
II. Należności krótkoterminowe	2	292 769	90 540	2 018	12 788
1. Od klientów		1 821	1 884	1 552	1 698
2. Od jednostek powiązanych		-	-	-	-
3. Od banków prowadzących działalność maklerską, innych domów maklerskich i towarowych domów maklerskich		289 875	88 261	-	10 710
a) z tytułu zawartych transakcji		289 875	88 261	-	10 710
4. Od podmiotów prowadzących regulowane rynki regulowane i giełdy towarowe		-	-	-	-
5. Od Krajowego Depozytu Papierów Wartościowych i giełdowych izb rozrachunkowych		171	162	153	190
5a. Od CCP		-	-	-	-
6. Od towarzystw funduszy inwestycyjnych i emerytalnych oraz funduszy inwestycyjnych i emerytalnych		-	-	-	-
7. Od emitentów papierów wartościowych lub wprowadzających		-	-	-	1
8. Od izby gospodarczej		-	-	-	-
9. Z tytułu podatków, dotacji i ubezpieczeń społecznych		863	217	308	186
10. Dochodzone na drodze sądowej, nieobjęte odpisami aktualizującymi należności		-	-	-	-
11. Wynikające z zawartych umów pożyczek papierów wartościowych		-	-	-	-
12. Pozostałe		39	16	5	3
III. Instrumenty finansowe przeznaczone do obrotu	3-5	459 531	329 094	101 637	174 995
1. Akcje		4 605	4 471	4 758	4 811
2. Dłużne papiery wartościowe		454 319	324 060	96 508	170 061
3. Certyfikaty inwestycyjne		607	563	371	123
IV. Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe		241	243	210	163
V. Udzielone pożyczki krótkoterminowe		2	5	10	14
1. Pozostałe		2	5	10	14
VI. Instrumenty finansowe utrzymywane do upływu terminu zapadalności		-	-	-	-
VII. Instrumenty finansowe dostępne do sprzedaży	5	663	663	668	668

1. Akcje i udziały		476	476	480	14
a) jednostki pozostałe		476	476	480	14
2. Pozostałe		188	188	188	654
VIII. Należności długoterminowe		150	150	150	150
IX. Udzielone pożyczki długoterminowe		-	-	-	-
X. Wartości niematerialne i prawne, w tym:		693	778	863	973
1. Nabyte koncesje, patenty, licencje i podobne wartości, w tym:		633	718	803	913
- oprogramowanie komputerowe		633	718	803	913
2. Zaliczki na wartości niematerialne i prawne		60	60	60	60
XI. Rzeczowe aktywa trwałe	7	5 683	5 679	5 545	4 623
1. Środki trwałe, w tym:		4 141	4 261	4 127	3 988
a) grunty (w tym prawo użytkowania wieczystego)		1 999	1 999	1 999	1 999
b) budynki i lokale		-	-	-	-
c) zespoły komputerowe		225	207	198	210
d) pozostałe środki trwałe		1 917	2 055	1 930	1 779
2. Środki trwałe w budowie		1 542	1 418	1 418	635
XII. Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe		1 267	2 078	986	839
1. Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego		1 267	2 078	986	839
Aktywa razem		847 409	484 310	162 256	232 042

PASywa w tys. zł	Nota	31.03.2026 (dane nie poddane badaniu ani przeglądowi przez biegłego rewidenta)		30.06.2025 (dane nie poddane badaniu ani przeglądowi przez biegłego rewidenta)	
		30.06.2026	31.12.2025	31.12.2025	30.06.2025
I. Zobowiązania krótkoterminowe	8	816 815	452 942	129 612	204 857
1. Wobec klientów		434 477	352 857	81 400	171 152
2. Wobec jednostek powiązanych		2	3	1	-
3. Wobec biur maklerskich, innych domów maklerskich i towarowych domów maklerskich		376 124	98 541	46 914	32 932
- z tytułu zawartych transakcji		376 123	98 540	46 914	32 931
- pozostałe		1	1	1	1
4. Wobec podmiotów prowadzących regulowane rynki papierów wartościowych i giełdy towarowe		-	-	-	-
5. Wobec Krajowego Depozytu Papierów Wartościowych i giełdowych izb rozrachunkowych		-	-	-	-
5a. Wobec CCP		-	-	-	-
6. Wobec izby gospodarczej		-	-	-	-
7. Wobec emitentów papierów wartościowych lub wprowadzających		-	-	-	-
8. Kredyty i pożyczki		-	-	-	-

9. Dłużne papiery wartościowe	-	-	-	-
10. Wekslowe	-	-	-	-
11. Z tytułu podatków, ceł, ubezpieczeń społecznych	404	1 124	806	433
12. Z tytułu wynagrodzeń	33	-	-	-
13. Wobec towarzystw funduszy inwestycyjnych i emerytalnych oraz funduszy inwestycyjnych i emerytalnych	-	-	-	-
14. Wynikające z zawartych umów pożyczek papierów wartościowych	-	-	-	-
15. Fundusze specjalne	-	-	-	-
16. Pozostałe	5 775	417	491	340
II. Zobowiązania długoterminowe	21	47	72	338
1. Z tytułu umów leasingu finansowego	21	47	72	338
a) pozostałe	21	47	72	338
III. Rozliczenia międzyokresowe	731	937	220	744
1. Inne rozliczenia międzyokresowe	731	937	220	744
IV. Rezerwy na zobowiązania	9	2 521	1 401	2 869
1. Z tytułu odroczonego podatku dochodowego	1 162	529	412	429
2. Na świadczenia emerytalne i podobne	83	83	83	80
a) długoterminowe	83	83	83	80
b) krótkoterminowe	-	-	-	-
3. Pozostałe	1 276	789	2 373	814
a) długoterminowe	-	-	-	-
b) krótkoterminowe	1 276	789	2 373	814
V. Zobowiązania podporządkowane	-	-	-	-
VI. Kapitał własny	27 321	28 985	29 483	24 780
1. Kapitał zakładowy	1 787	1 747	1 747	1 747
2. Kapitał zapasowy	22 663	18 458	18 458	18 458
a) ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej	4 916	4 171	4 171	4 171
b) utworzony ustawowo	17 747	14 287	14 287	14 287
3. Kapitał z aktualizacji wyceny	-	-	-	-
4. Pozostałe kapitały rezerwowe	71	655	458	53
5. Zysk (strata) z lat ubiegłych	-	8 820	-	-
6. Zysk (strata) netto	2 800	-695	8 820	4 522
Pasywa razem	847 409	484 310	162 256	232 042
Wartość księgowa	27 321	28 985	29 483	24 780
Liczba akcji	1 786 723	1 746 583	1 746 583	1 746 583
Wartość księgowa na jedną akcję (w zł)	15,29	16,59	16,88	14,19
Rozwodniona liczba akcji	1 891 520	1 858 063	1 858 063	1 858 063
Rozwodniona wartość księgowa na jedną akcję (w zł)	14,44	15,60	15,87	13,34

POZYCJE POZABILANSOWE w tys. zł	30.06.2026	31.03.2026	31.12.2025	30.06.2025
		(dane nie poddane badaniu ani przeładowi przez biegłego rewidenta)		(dane nie poddane badaniu ani przeładowi przez biegłego rewidenta)
I. Zobowiązania warunkowe, w tym:	-	-	-	-
II. Majątek obcy w użytkowaniu	-	-	-	-
III. Kontrakty terminowe nabyte lub wystawione w imieniu i na rachunek domu maklerskiego	-	-	-	-
IV. Inne pozycje pozabilansowe	-	-	-	-

RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT w tys. zł	Nota	01.01.2026	01.04.2026	01.01.2025	01.04.2025
		30.06.2026	- 30.06.2026 (dane nie poddane badaniu ani przeładowi przez biegłego rewidenta)	- 30.06.2025 (dane nie poddane badaniu ani przeładowi przez biegłego rewidenta)	- 30.06.2025 (dane nie poddane badaniu ani przeładowi przez biegłego rewidenta)
I. Przychody z podstawowej działalności, w tym:	10	6 006	3 196	7 299	4 332
– od jednostek powiązanych		-	-	-	-
1. Przychody z działalności maklerskiej		2 752	1 554	4 080	2 716
a) przyjmowania i przekazywania zleceń nabycia lub zbycia instrumentów finansowych		-	-	-	-
b) wykonywania zleceń nabycia lub zbycia instrumentów finansowych, na rachunek dającego zlecenie		8	8	-	-
c) zarządzanie portfelami w skład których wchodzi jeden lub większa liczba instrumentów finansowych		-	-	-	-
d) doradztwa inwestycyjnego		-	-	-	-
e) oferowanie instrumentów finansowych		190	122	1 578	1 468
f) świadczenie usług wykonywania zawartych umów o subemisję inwestycyjne i usługowe lub zawierania i wykonywania innych umów o podobnym charakterze, jeżeli ich przedmiotem są instrumenty finansowe		-	-	-	-
g) prowadzenie rachunków pieniężnych, przechowywanie lub rejestrowanie instrumentów finansowych, w tym prowadzenie rachunków, o których mowa w art. 69 ust 4 pkt 1 ustawy o obrocie instrumentami finansowymi		2 100	1 184	2 027	1 008
h) pozostałe		454	240	475	240
2. Przychody z pozostałej działalności podstawowej		3 254	1 642	3 219	1 616
II. Koszty działalności podstawowej		12 892	6 806	12 326	6 536
1. Opłaty na rzecz rynków regulowanych, giełd towarowych oraz na rzecz Krajowego Depozytu i giełdowych izb rozrachunkowych i ibz rozliczeniowych		559	392	507	369
2. Opłaty na rzecz CCP		-	-	-	-
3. Opłaty na rzecz izby gospodarczej		-	-	-	-

4. Wynagrodzenia		4 898	2 484	4 657	2 390
5. Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia		782	401	770	394
6. Świadczenia na rzecz pracowników		145	76	141	61
7. Zużycie materiałów i energii		174	87	159	79
8. Usługi obce		4 907	2 689	4 878	2 605
9. Koszty utrzymania i wynajmu budynków		309	165	289	173
10. Pozostałe koszty rzeczowe		-	-	-	-
11. Amortyzacja		492	249	487	244
12. Podatki i inne opłaty o charakterze publicznoprawnym		60	26	68	36
13. Prowizje i inne opłaty		377	195	287	146
14. Pozostałe		189	42	83	39
III. Zysk (strata) z działalności podstawowej (I-II)		-6 886	-3 610	-5 027	-2 204
IV. Przychody z instrumentów przeznaczonych do obrotu	11	6 763	10 103	9 430	6 572
1. Dywidendy i inne udziały w zyskach, w tym:		55	1	99	99
- od jednostek powiązanych		-	-	-	-
2. Odsetki, w tym:		513	255	784	134
- od jednostek powiązanych		-	-	-	-
3. Korekty aktualizujące wartość		-	-	-	-
4. Zysk ze sprzedaży/umorzenia		6 195	9 847	8 547	6 339
5. Pozostałe		-	-	-	-
V. Koszty z instrumentów przeznaczonych do obrotu		-	-	-	-
1. Korekty aktualizujące wartość		-	-	-	-
2. Strata ze sprzedaży/umorzenia		-	-	-	-
3. Pozostałe		-	-	-	-
VI. Zysk (Strata) z operacji instrumentami finansowymi przeznaczonymi do obrotu (IV-V)		6 763	10 103	9 430	6 572
VII. Przychody z instrumentów finansowych utrzymywanych do terminu zapadalności		-	-	-	-
VIII. Koszty z instrumentów finansowych utrzymywanych do terminu zapadalności		-	-	-	-
IX. Zysk (strata) z operacji instrumentami finansowymi utrzymywanymi do terminu zapadalności (VII - VIII)		-	-	-	-
X. Przychody z instrumentów finansowych dostępnych do sprzedaży		-	-	-	-
XI. Koszty z tytułu instrumentów finansowych dostępnych do sprzedaży		-	-	-	-
XII. Zysk (Strata) z operacji instrumentami finansowymi dostępnych do sprzedaży (X-XI)		-	-	-	-

XIII. Pozostałe przychody operacyjne	234	156	100	49	
1. Zysk ze sprzedaży rzeczowych składników aktywów trwałych i wartości niematerialnych i prawnych	1	1	-	-	
2. Pozostałe	233	155	100	49	
XIV. Pozostałe koszty operacyjne	29	2	112	73	
1. Odpisy aktualizujące należności	1	1	49	33	
2. Pozostałe	28	1	63	40	
XV. Zysk (Strata) z działalności operacyjnej (III+VI+IX+XII+XIII-XIV+XV)	82	6 647	4 391	4 344	
XVI. Przychody finansowe	12	10 402	1 284	4 849	3 173
1. Odsetki od udzielonych pożyczek, w tym:	-	-	-	-	
- od jednostek powiązanych	-	-	-	-	
2. Odsetki od lokat i depozytów	221	106	209	122	
- od jednostek powiązanych	-	-	-	-	
3. Pozostałe odsetki	10 126	1 165	4 557	3 016	
4. Dodatnie różnice kursowe	48	11	30	7	
a) zrealizowane	48	11	30	7	
b) niezrealizowane	-	-	-	-	
5. Pozostałe	7	2	53	28	
XVII. Koszty finansowe	12	7 002	3 689	3 595	2 053
1. Pozostałe odsetki	7 002	3 689	3 595	2 053	
XVIII. Zysk (Strata) brutto (XVI+XVII-XVIII)	3 482	4 242	5 645	5 464	
XIX. Podatek Dochodowy	682	747	1 123	988	
XX. Pozostałe obowiązkowe zmniejszenia zysku (zwiększenia straty)	-	-	-	-	
XXI. Zysk (Strata) Netto (XXII-XXIII-XXIV)	2 800	3 495	4 522	4 476	
Zysk (strata) netto (zannualizowany) w tys. zł	2 800	3 495	4 522	4 476	
Średnia ważona liczba akcji zwykłych	1 754 123	1 761 580	1 717 719	1 724 322	
Zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł)	1,60	1,98	2,63	2,60	
Średnia ważona rozwodniona liczba akcji zwykłych	1 864 348	1 870 563	1 809 409	1 820 539	
Rozwodniony zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł)	1,50	1,87	2,50	2,46	

				01.01.2025
				- 30.06.2025
				(dane nie poddane badaniu ani przeglądowi przez biegłego rewidenta)
RACHUNEK PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH w tys. zł	01.01.2026	01.01.2025		
	- 30.06.2026	- 31.12.2025		
A. PRZEPŁYWY ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH Z DZIAŁALNOŚCI OPERACYJNEJ				
I. Zysk (strata) netto	2 800	8 820	4 522	
II. Korekty razem	7 386	10 705	- 91 371	
1. Amortyzacja	492	988	487	
2. Zyski (straty) z tytułu różnic kursowych	-	-	-	

3. Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)	11	32	18
4. Zysk (strata) z działalności inwestycyjnej	- 1	-251	-
5. Zmiana stanu rezerw i odpisów aktualizujących należności	-735	1 044	-907
6. Zmiana stanu instrumentów finansowych przeznaczonych do obrotu	-357 889	-3 055	- 76 413
7. Zmiana stanu należności	-876	315	255
8. Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych (z wyjątkiem pożyczek i kredytów)	366 184	11 730	- 15 455
9. Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	199	-73	644
10. Pozostałe korekty	-	-23	-
III. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej (I±	10 186	19 525	- 86 848
B. PRZEPŁYWY ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH Z DZIAŁALNOŚCI INWESTYCYJNEJ			
I. Wpływy	1 000 286	907 852	399 876
1. Zbycie składników rzeczowych aktywów trwałych	1	257	-
2. Otrzymane odsetki	-	-	-
1. Pozostałe wpływy	1 000 285	907 595	399 876
II. Wydatki	685 054	900 723	289 094
1. Nabycie wartości niematerialnych i prawnych	-	173	117
2. Nabycie składników rzeczowych aktywów trwałych	460	1 853	592
3. Pozostałe wydatki	684 594	898 696	288 386
III. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej (I-II)	315 231	7 130	110 782
C. PRZEPŁYWY ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH Z DZIAŁALNOŚCI FINANSOWEJ			
I. Wpływy	786	635	635
1. Zaciągnięcie krótkoterminowych kredytów i pożyczek	-	-	-
2. Pozostałe wpływy	786	635	635
II. Wydatki	289 960	5 356	15 975
1. Płatności dywidend i innych wypłat na rzecz właścicieli	-	5 133	5 133
2. Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego	74	191	114
3. Zapłacone odsetki	11	32	18
4. Pozostałe wydatki	289 875	-	10 710
III. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej (I-II)	-289 174	-4 721	- 15 340
D. PRZEPŁYWY PIENIĘŻNE NETTO RAZEM (A.III±B.III±C.III)	36 243	21 933	8 594
E. BILANSOWA ZMIANA STANU ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH, W TYM	36 243	21 933	8 594
- zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych	-	-	-
F. ŚRODKI PIENIĘŻNE NA POCZĄTEK OKRESU	50 167	28 234	28 234
G. ŚRODKI PIENIĘŻNE NA KONIEC OKRESU (F±D), W TYM	86 410	50 167	36 828
- o ograniczonej możliwości dysponowania*	81 103	44 915	32 799

* Spółka zmieniła prezentację tej pozycji w stosunku do poprzednich sprawozdań finansowych. Zmiana polega na ujęciu w tej pozycji także środków pieniężnych klientów Domu Maklerskiego

ZESTAWIENIE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM w tys. zł			
	01.01.2026 - 30.06.2026	01.01.2025 - 31.12.2025	01.01.2025 - 30.06.2025 (dane nie poddane badaniu ani przeglądowi przez biegłego rewidenta)
I. KAPITAŁ (FUNDUSZ) WŁASNY NA POCZĄTEK OKRESU (BO)	29 483	25 073	25 073
- korekty błędów	-	-	-
- skutki zmian zasad (polityki) rachunkowości	-	-	-
II. Kapitał (fundusz) własny na początek okresu (BO), po korektach	29 483	25 073	25 073
1. Kapitał (fundusz) podstawowy na początek okresu	1 747	1 711	1 711
1.1. Zmiany kapitału podstawowego	40	36	36
a) zwiększenie (z tytułu)	40	36	36
- emisji akcji	40	36	36
b) zmniejszenie (z tytułu)	-	-	-
1.2. Kapitał (fundusz) podstawowy na koniec okresu	1 787	1 747	1 747
2. Kapitał (fundusz) zapasowy na początek okresu	18 458	17 752	17 752
2.1. Zmiany kapitału (funduszu) zapasowego	4 205	706	706
a) zwiększenie (z tytułu)	4 206	706	706
- emisji akcji powyżej wartości nominalnej	746	600	600
- podziału zysku (ponad wymaganą ustawowo minimalną wartość)	3 460	106	106
b) zmniejszenie (z tytułu)	-	-	-
2.2. Kapitał (fundusz) zapasowy na koniec okresu	22 663	18 458	18 458
3. Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny na początek okresu	-	-	-
3.1. Zmiany kapitału z aktualizacji wyceny	-	-	-
3.2. Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny na koniec okresu	-	-	-
4. Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe na początek okresu	458	371	371
4.1. Zmiany pozostałych kapitałów (funduszy) rezerwowych	-387	88	-318
a) zwiększenie	398	723	318
- skup akcji własnych	398	723	318
b) zmniejszenie	786	635	635
- umorzenie akcji	786	635	635
4.2. Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe na koniec okresu	71	458	53
5. Zysk (strata) z lat ubiegłych na początek okresu	8 820	5 240	5 240
5.1. Zysk z lat ubiegłych na początek okresu	8 820	5 240	5 240
5.2. Zysk z lat ubiegłych na początek okresu, po korektach	8 820	5 240	5 240

5.3. Zmiany zysku z lat ubiegłych	-8 820	-5 240	-5 240
a) zwiększenie (z tytułu)	-	-	-
b) zmniejszenie (z tytułu)	8 820	5 240	5 240
- wypłaty dywidendy	5 360	5 133	5 133
- przeznaczenia na kapitał zapasowy	3 460	106	106
5.4. Zysk z lat ubiegłych na koniec okresu	-	-	-
5.5. Strata z lat ubiegłych na początek okresu	-	-	-
5.6. Strata z lat ubiegłych na początek okresu, po korektach	-	-	-
5.7. Zmiany straty z lat ubiegłych	-	-	-
5.8. Strata z lat ubiegłych na koniec okresu	-	-	-
5.9. Zysk (strata) z lat ubiegłych na koniec okresu	-	-	-
6. Wynik netto	2 804	8 820	4 522
a) zysk netto	2 804	8 820	4 522
III. KAPITAŁ (FUNDUSZ) WŁASNY NA KONIEC OKRESU (BZ)	27 325	29 483	24 780
IV. KAPITAŁ (FUNDUSZ) WŁASNY PO UWZGLĘDNIENIU PROPONOWANEGO PODZIAŁU ZYSKU	27 325	24 243	24 780

III. DODATKOWE INFORMACJE I OBJAŚNIENIA DO ŚRÓDROCZNEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

Nota 1

1.1. Środki pieniężne i inne aktywa pieniężne	30.06.2026	31.03.2026	31.12.2025	30.06.2025
a) w kasie	-	1	-	1
b) na rachunkach bankowych	86 364	55 067	50 161	36 827
c) inne środki pieniężne	46	9	6	-
d) inne aktywa pieniężne	-	-	-	-
Środki pieniężne i inne aktywa – razem	86 410	55 077	50 167	36 828
W tym:				
a) środki pieniężne i inne aktywa własne domu maklerskiego	5 309	5 300	5 264	4 029
b) środki pieniężne i inne aktywa klientów zdeponowane na rachunkach pieniężnych w domu maklerskim oraz wpłacone na poczet nabycia papierów wartościowych w pierwszej ofercie publicznej lub obrocie pierwotnym	81 101	49 777	44 903	32 799
c) środki pieniężne i inne aktywa przekazane z funduszu rozliczeniowego	-	-	-	-
Środki pieniężne i inne aktywa – razem	86 410	55 077	50 167	36 828

Nota 2

2.1. Należności krótkoterminowe	30.06.2026	31.03.2026	31.12.2025	30.06.2025
a) od klientów	1 821	1 884	1 552	1 698
b) od jednostek powiązanych	-	-	-	-
c) od banków prowadzących działalność maklerską, innych domów maklerskich i towarowych domów maklerskich	289 875	88 261	-	10 710
– z tytułu zawartych transakcji	289 875	88 261	-	10 710
d) od Krajowego Depozytu Papierów Wartościowych i izb rozrachunkowych oraz izb rozliczeniowych	171	162	153	190
– należności z funduszu rekompensat	171	162	153	190
e) z tytułu podatków, dotacji i ubezpieczeń społecznych	863	217	308	186
f) pozostałe	39	16	5	3
Należności krótkoterminowe, netto	292 769	90 540	2 018	12 788
- odpisy aktualizujące należności krótkoterminowe (wielkość dodatnia)	850	832	849	824
Należności krótkoterminowe, brutto	293 619	91 372	2 867	13 612

2.2. Zmiana stanu odpisów aktualizujących wartość należności krótkoterminowych	30.06.2026	31.03.2026	31.12.2025	30.06.2025
Stan na początek okresu a) zwiększenia (z tytułu)	849	849	776	776
a) zwiększenia (z tytułu)	239	163	787	306
- odpisy aktualizujące należności od klientów	239	163	777	296
- odpisy aktualizujące pozostałe należności	-	-	9	9
b) zmniejszenia (z tytułu)	238	180	713	257
- odpisy aktualizujące należności od klientów	238	180	713	257
Stan odpisów aktualizujących wartość należności krótkoterminowych na koniec okresu	850	832	849	824

Nota 3

Informacje na temat instrumentów finansowych przeznaczonych do obrotu

W pierwszym półroczu 2026 roku oraz w okresie porównawczym nie nastąpiły zmiany metody ustalania wartości godziwej instrumentów finansowych ani zmiany klasyfikacji aktywów finansowych. Nie nastąpiły również istotne zmiany sytuacji gospodarczej ani warunki prowadzenia działalności, które miałyby istotny wpływ na wartość godziwą aktywów i zobowiązań finansowych.

Instrumenty finansowe przeznaczone do obrotu klasyfikowane są do jednego z poniższych poziomów hierarchii wartości godziwej:

- **Poziom 1** - za wartość godziwą uznaje się cenę rynkową z aktywnego rynku identycznych instrumentów finansowych
- **Poziom 2** - za wartość godziwą uznaje się wartość obserwowaną na rynku, jednakże nie będących bezpośrednim kwotowaniem rynkowym

- **Poziom 3** - za wartość godziwą uznaje się wartość ustaloną za pomocą modelu wyceny opartego o dane nieobserwowalne

Stan na dzień 30.06.2026	POZIOM 1	POZIOM 2	POZIOM 3	RAZEM
Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy				
Akcje	4 605	-	-	4 605
Dłużne papiery wartościowe	454 319	-	-	454 319
Certyfikaty inwestycyjne	607	-	-	607
Razem aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy	459 531	-	-	459 531

Stan na dzień 31.12.2025	POZIOM 1	POZIOM 2	POZIOM 3	RAZEM
Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy				
Akcje	4 758	-	-	4 758
Dłużne papiery wartościowe	96 508	-	-	96 508
Certyfikaty inwestycyjne	371	-	-	371
Razem aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy	101 637	-	-	101 637

W pierwszym półroczu 2026 roku ani w roku poprzednim nie wystąpiły przeniesienia pomiędzy powyższymi poziomami wartości godziwej instrumentów finansowych.

NOTA 4

4.1. Instrumenty finansowe przeznaczone do obrotu (podział według instrumentów:)

	30.06.2026	31.03.2026	31.12.2025	30.06.2025
a) akcje	4 605	4 471	4 758	4 811
b) dłużne papiery wartościowe	454 319	324 060	96 508	170 061
c) certyfikaty inwestycyjne	607	563	371	123
Instrumenty finansowe przeznaczone do obrotu, razem	459 531	329 094	101 637	174 995

4.2. Instrumenty finansowe przeznaczone do obrotu (wg zbywalności)

	30.06.2026	31.03.2026	31.12.2025	30.06.2025
A. Z nieograniczoną zbywalnością, notowane na rynkach regulowanych (wartość bilansowa)	459 531	329 094	101 637	174 995
a) akcje	4 605	4 471	4 758	4 811
- wartość godziwa	-	-	-	-
- wartość rynkowa	4 605	4 471	4 758	4 811
- wartość według cen nabycia	-	-	-	-
b) dłużne papiery wartościowe	454 319	324 060	96 508	170 061
- wartość godziwa	-	-	-	-
- wartość rynkowa	454 319	324 060	96 508	170 061
- wartość według cen nabycia	-	-	-	-
c) inne	607	563	371	123

B. Z nieograniczoną zbywalnością, nienotowane na rynkach regulowanych (wartość bilansowa)	-	-	-	-
C. Z ograniczoną zbywalnością (wartość bilansowa)	-	-	-	-
Wartość według cen nabycia, razem	729 484	405 112	100 884	181 520
Wartość na początek okresu, razem	101 637	101 637	99 133	99 133
Korekty aktualizujące wartość (za okres), razem	- 269 953	-76 018	753	- 6 525
Wartość bilansowa, razem	459 531	329 094	101 637	174 995

NOTA 5

5.1 Informacje dodatkowe na temat instrumentów finansowych

	30.06.2026	31.03.2026	31.12.2025	30.06.2025
1. Aktywa finansowe przeznaczone do obrotu				
a) akcje				
stan na początek okresu	4 758	4 758	4 135	4 135
zwiększenia	137 802	61 922	11 705	5 063
zmniejszenia	137 625	61 973	10 959	3 962
przeszacowanie (aktualizacja wyceny)	-331	-237	-123	-424
stan na koniec okresu	4 605	4 471	4 758	4 812
b) dłużne papiery wartościowe (obligacje)				
stan na początek okresu	96 508	96 508	94 833	94 833
zwiększenia	10 568 008	7 193 208	18 788 088	4 218 936
zmniejszenia	10 212 906	6 960 597	18 787 218	4 143 653
przeszacowanie (aktualizacja wyceny)	2 710	- 5 058	805	-55
stan na koniec okresu	454 319	324 060	96 508	170 061
c) certyfikaty inwestycyjne				
stan na początek okresu	371	371	165	165
zwiększenia	583	447	1 352	905
zmniejszenia	365	255	1 147	943
przeszacowanie (aktualizacja wyceny)	17	1	1	-5
stan na koniec okresu	607	563	371	123
2. Pożyczki udzielone				
stan na początek okresu	10	10	-	-
zwiększenia	-	-	20	15
zmniejszenia	9	5	10	1
stan na koniec okresu	2	5	10	14
3. Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży				
a) akcje i udziały - pozostałe				
stan na początek okresu	480	480	14	14
zwiększenia	-	-	467	467
stan na koniec okresu	480	480	480	480
b) pozostałe				
stan na początek okresu	188	188	103	103

zwiększenia	-	-	188	188
zmniejszenia	-	-	103	103
stan na koniec okresu	188	188	188	188
Ogółem				
stan na początek okresu	102 316	102 316	99 250	99 250
stan na koniec okresu	460 201	329 768	102 316	175 678

Wszystkie aktywa finansowe przeznaczone do obrotu zostały wycenione według wartości godziwej (patrz nota 3). Pożyczki wycenione są według skorygowanej ceny nabycia, natomiast aktywa finansowe dostępne do sprzedaży wycenione są według wartości godziwej.

Wyceny aktywów finansowych przeznaczonych do obrotu dokonywane jest w oparciu o giełdowe kursy zamknięcia poszczególnych instrumentów ogłaszane przez odpowiednie giełdy papierów wartościowych ostatniego dnia roboczego roku obrotowego. Zmiany wartości tych instrumentów finansowych uwzględniane są w przychodach lub kosztach z instrumentów finansowych przeznaczonych do obrotu.

W okresie sprawozdawczym nie dokonano aktualizacji wyceny aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży wycenianych według wartości godziwej. Nie dokonano także zmiany metody wartości tych instrumentów.

W okresie sprawozdawczym nie dokonano zmiany w klasyfikacji aktywów finansowych w wyniku zmiany celu lub wykorzystania tych aktywów.

NOTA 6

6.1 Odpisy aktualizujące wartość zapasów do wartości netto możliwej do uzyskania i odwróceniu odpisów z tego tytułu

Nie dotyczy

6.2 Odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości aktywów finansowych, rzeczowych aktywów trwałych, wartości niematerialnych i prawnych lub innych aktywów oraz odwróceniu takich odpisów

W okresie objętym sprawozdaniem jak również w roku 2025 Spółka nie dokonała odpisów ani nie odwracała utworzonych wcześniej odpisów aktualizujących z tytułu utraty wartości aktywów finansowych, rzeczowych aktywów trwałych, wartości niematerialnych i prawnych lub innych aktywów oraz odwróceniu takich odpisów.

NOTA 7

7.1 Istotne transakcje nabycia i sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych

W okresie objętym sprawozdaniem jak również w roku 2025 Spółka nie wystąpiły istotne transakcje nabycia i sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych.

7.2 Istotne zobowiązania z tytułu dokonania zakupu rzeczowych aktywów trwałych

Spółka nie posiada istotnych zobowiązań z tytułu dokonania zakupu rzeczowych aktywów trwałych

NOTA 8

Zobowiązania krótkoterminowe	30.06.2026	31.03.2026	31.12.2025	30.06.2025
1. Wobec klientów	434 477	352 857	81 400	171 152
2. Wobec jednostek powiązanych:	2	3	1	-
a) wobec jednostki dominującej	2	3	-	-
3. Wobec banków prowadzących działalność maklerską, innych domów maklerskich i towarowych domów maklerskich	376 124	98 541	46 914	32 932
a) z tytułu zawartych transakcji*	376 123	98 540	46 914	32 931
b) pozostałe	1	1	1	1
4. Z tytułu podatków, cel, ubezpieczeń społecznych	404	1 124	806	433

5. Z tytułu wynagrodzeń	33	-	-	-
6. Pozostałe	5 775	417	491	340
Zobowiązania krótkoterminowe, razem	816 815	452 943	129 612	204 858

* Zobowiązania z tytułu zawartych transakcji to wartość netto zawartych w okresie sprawozdawczym transakcji kupna - sprzedaży papierów wartościowych, których termin rozliczenia miał miejsce w okresach późniejszych, a także środki otrzymane od emitentów z przeznaczeniem na dokonywanie wypłat, których termin przypada w przyszłych okresach.

NOTA 9

9.1. Zmiana stanu długoterminowej rezerwy na świadczenia emerytalne i podobne

	30.06.2026	31.03.2026	31.12.2025	30.06.2025
Stan długoterminowej rezerwy na świadczenia emerytalne i podobne na początek okresu	83	83	80	80
a) utworzenie (z tytułu)	-	-	3	-
b) wykorzystanie (z tytułu)	-	-	-	-
c) rozwiązanie (z tytułu)	-	-	-	-
Stan długoterminowej rezerwy na świadczenia emerytalne i podobne na koniec okresu	83	83	83	80

9.2. Zmiana stanu pozostałych rezerw krótkoterminowych

	30.06.2026	31.03.2026	31.12.2025	30.06.2025
Stan pozostałych rezerw krótkoterminowych na początek okresu (wg tytułów)	2 374	2 374	1 671	1 671
- rezerwa na niewykorzystane urlopy	141	141	80	80
- rezerwa na premie	1 157	1 157	976	976
- rezerwy na koszty	1 076	1 076	614	614
a) utworzenie (z tytułu)	1 327	491	4 669	1 712
- rezerwa na niewykorzystane urlopy	-	-	60	-
- rezerwa na premie	-	-	1 262	105
- rezerwy na koszty	1 327	491	3 347	1 607
b) wykorzystanie (z tytułu)	1 706	1 663	2 920	2 022
- rezerwa na premie	1 157	1 157	1 081	976
- rezerwy na koszty	549	506	1 839	1 046
c) rozwiązanie (z tytułu)	719	412	1 047	546
- rezerwy na koszty	719	412	1 047	546
Stan pozostałych rezerw krótkoterminowych na koniec okresu (wg tytułów)	1 276	789	2 373	814
- rezerwa na niewykorzystane urlopy	141	141	141	80
- rezerwa na premie	-	-	1 157	105
- rezerwy na koszty	1 135	648	1 076	629
Stan pozostałych rezerw krótkoterminowych na koniec okresu, razem	1 276	789	2 373	814

NOTA 10

Informacja o podatku odroczonym

Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego zwiększyła się o 750 tys. zł w I półroczu 2026 roku (w I półroczu 2025 roku zwiększyła się o 267 tys. zł).

Aktywo z tytułu odroczonego podatku dochodowego zwiększyło się o 281 tys. zł w I półroczu 2026 roku (w I półroczu 2025 roku zwiększyło się o 116 tys. zł).

NOTA 11

Przychody z instrumentów finansowych przeznaczonych do obrotu:	01.01.2026 - 30.06.2026	01.04.2026 - 30.06.2026	01.01.2025 - 30.06.2025	01.04.2025 - 30.06.2025
a) dywidendy i inne udziały w zyskach, w tym:	55	1	99	99
b) odsetki, w tym:	513	255	784	134
– od jednostek powiązanych	-	-	-	-
c) zysk ze sprzedaży/umorzenia	6 195	6 195	8 547	6 339
Przychody z instrumentów finansowych przeznaczonych do obrotu, razem	6 763	6 451	9 430	6 572

NOTA 12

Przychody i koszty z tytułu transakcji na instrumentach finansowych, które zostały zaliczone do przychodów i kosztów finansowych	01.01.2026 - 30.06.2026	01.04.2026 - 30.06.2026	01.01.2025 - 30.06.2025	01.04.2025 - 30.06.2025
Odsetki otrzymane z tytułu zawartych transakcji	10 126	1 165	4 596	3 038
Odsetki zapłacone z tytułu zawartych transakcji	7 002	3 689	3 562	2 039

NOTA 13

Informacja o niespłaceniu kredytu lub pożyczki lub naruszeniu istotnych postanowień umowy kredytu lub pożyczki, w odniesieniu do których nie podjęto żadnych działań naprawczych do końca okresu sprawozdawczego

Nie dotyczy. Spółka nie posiada ani nie posiadała w poprzednich okresach kredytów lub pożyczek.

NOTA 14

Informacja o istotnych rozliczeniach z tytułu spraw sądowych

Nie wystąpiły. Na dzień przekazania niniejszego Raportu, Spółka nie była i nie jest stroną istotnych postępowań sądowych.

NOTA 15

Informacje o zawarciu przez emitenta lub jednostkę zależną od niego jednej lub wielu transakcji z podmiotami powiązanymi, jeżeli zostały zawarte na warunkach innych niż rynkowe

Wszystkie transakcje z podmiotami powiązanymi w okresie sprawozdawczym zawarte zostały na powszechnie przyjętych warunkach rynkowych w ramach normalnej działalności prowadzonej pomiędzy podmiotami powiązanymi - spółkami wchodzącymi w skład grupy kapitałowej New World Holding Sp. z o.o.

NOTA 16

Informacja o emisji, wykupu i spłacie nieudziałowych i kapitałowych papierów wartościowych

W okresie objętym sprawozdaniem jak również w roku 2025 Spółka nie emitowała nieudziałowych i kapitałowych papierów wartościowych.

NOTA 18

Informacje dotyczące wypłaconej lub zadeklarowanej dywidendy, łącznie i w przeliczeniu na jedną akcję, z podziałem na akcje zwykłe i uprzywilejowane

W dniu 20.04.2026 roku Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy podjęło uchwałę o przeznaczeniu części zysku na wypłatę dywidendy w wysokości 5 239 749,00 zł (3,00 zł / akcję). Wypłata dywidend nastąpiła w dniu 24.07.2026 roku tj. po dniu, na który sporządzone zostało niniejsze sprawozdanie.

NOTA 18

Informacje dotyczące zmian zobowiązań warunkowych lub aktywów warunkowych, które nastąpiły od czasu zakończenia ostatniego roku obrotowego

Zobowiązania warunkowe dotyczą ustanowionego w Spółce programu motywacyjnego. W pierwszym półroczu 2026, w ramach realizacji programu motywacyjnego, miała miejsce emisja warrantów subskrypcyjnych serii G. Według stanu na dzień 30.06.2026 roku pozostało do realizacji w latach 2027-2030 łącznie 104.797 warrantów o łącznej wartości 2.440 tys. zł.

NOTA 19

Informacje o zmianach sytuacji gospodarczej i warunków prowadzenia działalności, które mają istotny wpływ na wartość godziwą aktywów finansowych i zobowiązań finansowych jednostki niezależnie od tego, czy te aktywa i zobowiązania są ujęte w wartości godziwej, czy w skorygowanej cenie nabycia

W I półroczu 2026 roku Spółka na bieżąco analizowała wpływ sytuacji gospodarczej i parametrów rynkowych na wycenę posiadanych aktywów finansowych. Istotną część portfela dłużnych papierów wartościowych Spółki stanowią skarbowe papiery wartościowe (obligacje skarbowe), bądź z gwarancją Skarbu Państwa, które są klasyfikowane jako wyceniane na pierwszym poziomie hierarchii wartości godziwej tj. przez rynek. Z tego względu sytuacja makroekonomiczna I półrocza 2026 roku – w szczególności kształtowanie się rynkowych stóp procentowych, poziom inflacji oraz wahania rynkowej krzywej dochodowości papierów dłużnych – miała bezpośredni i natychmiastowy wpływ na wycenę rynkową posiadanych aktywów. Wszystkie skarbowe papiery wartościowe wyceniane są według cen rynkowych z zamknięcia dnia bilansowego. Zmiany rentowności i cen rynkowych obligacji skarbowych w I półroczu 2026 r., wynikające z reakcji rynku na kształtowanie się parametrów makroekonomicznych i decyzje organów polityki pieniężnej, zostały w całości odzwierciedlone w wyniku finansowym I półrocza 2026 r. w pozycji IV.3 Rachunku zysków i strat. Spółka nie posiadała w I półroczu 2026 roku dłużnych aktywów finansowych wycenianych w skorygowanej cenie nabycia.

NOTA 20

Pozycje wpływające na aktywa, zobowiązania, kapitał własny, wynik netto lub przepływy pieniężne, które są nietypowe ze względu na ich rodzaj, wartość lub częstotliwość

Nie wystąpiły.

NOTA 21

Adekwatność kapitałowa

NWA I jako firma inwestycyjna jest zobowiązana do wyznaczania poziomu funduszy własnych oraz spełniania wymogów ostrożnościowych zgodnie z przepisami Rozporządzenia Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) 2019/2033 z dnia 27 listopada 2019 r. w sprawie wymogów ostrożnościowych dla firm inwestycyjnych oraz zmieniającego rozporządzenia (UE) nr 1093/2010, (UE) nr 575/2013, (UE) nr 600/2014 oraz (UE) nr 806/2014 (IFR).

Poniżej zaprezentowano dane dotyczące funduszy własnych, wymogów w zakresie funduszy własnych oraz współczynników kapitałowych określonych w IFR według stanu na 30 czerwca 2026 r., 31 grudnia 2025 r. oraz 30 czerwca 2025 r. Zgodnie z rozporządzeniem IFR obowiązujący wymóg kapitałowy odpowiada najwyższej z następujących wartości:

- wymóg dotyczący stałych kosztach pośrednich,
- stały minimalny wymóg kapitału założycielskiego,
- wymóg kapitałowy dotyczący współczynnika K.

Pozycja	30.06.2026	31.12.2025	30.06.2025
Fundusze własne	23 386	18 948	18 430
Kapitał Tier I	23 386	18 948	18 430
Kapitał podstawowy Tier I	23 386	18 948	18 430
Kapitał dodatkowy Tier I	-	-	-
Kapitał Tier II	-	-	-
Wymóg w zakresie funduszy własnych	12 063	8 884	9 009
wymóg dotyczący stałych kosztów pośrednich	6 199	5 476	5 476
stały minimalny wymóg kapitałowy	3 170	3 170	3 205
wymóg dotyczący współczynnika K	12 063	8 884	9 009
Współczynnik kapitału podstawowego Tier I	194%	213%	205%
Nadwyżka (+) / niedobór (-) kapitału podstawowego Tier I	16 631	13 973	13 385
Współczynnik kapitału Tier I	194%	213%	205%
Nadwyżka (+) / niedobór (-) kapitału Tier I	14 339	12 285	11 673
Łączny współczynnik kapitałowy	194%	213%	205%
Nadwyżka (+) / niedobór (-) łącznego kapitału	11 323	10 063	9 421

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

NOTA 22

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

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

Proces zarządzania ryzykiem w NWA I obejmuje swoim zakresem:

- identyfikację (podejmowanie działań mających na celu dostrzeżenie potencjalnych ryzyk, na które narażony jest NWA I),
- pomiar i ocenę (określenie metod ilościowych bądź jakościowych pomiaru wymogów kapitałowych jak i istotności potencjalnych ryzyk),

- monitorowanie (okresowe badanie poziomu zidentyfikowanych ryzyk, aktualizacja oceny potencjalnych czynników ryzyka, a także weryfikacji i aktualizacji zasad oceny istotności poszczególnych zidentyfikowanych rodzajów ryzyk uznanych za istotne w działalności NWA I),
- ograniczanie (określenie i zastosowanie działań, które mogą zmniejszyć potencjalny negatywny wpływ zidentyfikowanych w działalności NWA I ryzyk),
- raportowanie (działania mające na celu dostarczenie informacji na temat systemu zarządzania ryzykiem Inspektorowi Nadzoru, Zarządowi, Radzie Nadzorczej, Inwestorom oraz Komisji Nadzoru Finansowego),
- podejmowanie decyzji i działań prowadzących do zmiany poziomu i profilu ryzyka oraz monitorowanie skutków tych decyzji i działań i ma na celu zapewnienie prawidłowej realizacji celów w odniesieniu do prowadzonej działalności.

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

System zarządzania ryzykiem w NWA I opiera się na następujących elementach:

- strukturze organizacyjnej dostosowanej do poziomu i profilu ryzyka umożliwiającej identyfikację ryzyka występującego w ramach działalności NWA I, a także określającą podział kompetencji i odpowiedzialności jednostek organizacyjnych NWA I,
- metodach identyfikacji i oceny istotności poszczególnych ryzyk, ustalenie zasad pomiaru, metod szacowania i alokacji kapitału na pokrycie zidentyfikowanych istotnych ryzyk, monitorowaniu, kontroli poszczególnych rodzajów ryzyka,
- zdefiniowanym apetycie na ryzyko (stanowiący maksymalną wielkość ryzyka, jakie NWA I jest gotowy zaakceptować, w ramach prowadzonej działalności) oraz systemie limitów wewnętrznych, ograniczających ogólny poziom ryzyka, występującego w poszczególnych obszarach działalności NWA I i określonych dla poszczególnych rodzajów ryzyk odpowiednich do skali i złożoności działalności. W celu kontroli apetytu na ryzyko Zarząd NWA I monitoruje na bieżąco stopień realizacji poszczególnych limitów ryzyka w ramach wewnętrznego systemu informacji zarządczej,
- strategiach, politykach i procedurach, okresowo weryfikowanych i aktualizowanych, określających podział kompetencji i odpowiedzialności poszczególnych jednostek organizacyjnych NWA I w procesie zarządzania ryzykiem oraz wzajemnie interakcje pomiędzy jednostkami tego procesu, mającym na celu zapewnienie niezależności identyfikacji, pomiaru, monitorowania i kontroli poszczególnych rodzajów ryzyka od działalności operacyjnej, z której wynika podejmowanie ryzyka,
- informacji zarządczej zawierającej informacje o poziomie i profilu ryzyka wynikającego z prowadzonej przez NWA I działalności, w tym okresowych raportów zatwierdzanych przez Zarząd i Radę Nadzorczą,
- audytach przeprowadzanych przez audytora wewnętrznego zgodnie z przyjętym rocznym planem audytu, kontroli wewnętrznych z wykorzystaniem systemu kontroli funkcjonalnej i samokontroli wykonywanej przez osobę kierującą daną jednostką organizacyjną NWA I oraz instytucjonalnej przeprowadzanej przez Inspektora Nadzoru oraz nadzór Rady Nadzorczej nad prawidłowym funkcjonowaniem systemu zarządzania ryzykiem.

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

Ryzyko rynkowe

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

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

- ryzyko ogólne i szczególne pozycji z tytułu rynkowych instrumentów dłużnych,
- ryzyko ogólne i szczególne pozycji z tytułu instrumentów kapitałowych,
- ryzyko cen towarów,
- ryzyko walutowe,

- ryzyko ogólne i szczególne pozycji w przedsiębiorstwach zbiorowego inwestowania.

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

Ryzyko kredytowe i ryzyko kredytowe kontrahenta

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

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

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

Ryzyko operacyjne

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

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

System telekomunikacyjny oraz informatyczny Spółki odgrywają ważną rolę w bieżących kontaktach z klientami oraz inwestorami w zakresie realizacji usług. W szczególności są ważne pod kątem przechowywania poufnych informacji i dokumentów istotnych dla prowadzonej działalności. Awaria systemu informatycznego mogłaby opóźnić realizację zleceń klientów i poniesienie ewentualnej straty finansowej oraz doprowadzić do nieautoryzowanego dostępu do danych przechowywanych w systemie, które niejednokrotnie stanowią tajemnicę zawodową, a ze względu na charakter prowadzonej działalności, mogą także stanowić informację poufną.

W celu zminimalizowania ryzyka powyższych zdarzeń Spółka stosuje oprogramowanie i sprzęt informatyczny renomowanych firm, a także korzysta z usług profesjonalnych firm zajmujących się ich serwisem i obsługą.

Nie można jednak wykluczyć mimo podjętych działań mitygujących to ryzyko, wystąpienia opisanych powyżej sytuacji. Dodatkowo Spółka posiada w swojej strukturze jednostkę sprawującą kontrolę nad przestrzeganiem przez pracowników obowiązujących przepisów prawa oraz regulaminów i procedur wewnętrznych w osobie Inspektora Nadzoru.

Ryzyko koncentracji

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

Ryzyko płynności

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

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

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

Ryzyko makroekonomiczne

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

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

Ryzyko reputacyjne

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

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

Ryzyko prawno-regulacyjne

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

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

Ryzyko stopy procentowej w portfelu niehandlowym

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

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

Ryzyko depozytariusza

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

Spółka zarządza ryzykiem depozytariusza m.in. poprzez:

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

NOTA 23

Inne informacje, które mogą w istotny sposób wpłynąć na ocenę sytuacji majątkowej, finansowej i wyniku finansowego emitenta

Informacje, które mogą w istotny sposób wpłynąć na ocenę sytuacji majątkowej, finansowej i wyniku zostały przedstawione powyżej w notach do niniejszego sprawozdania finansowego.

NOTA 24

Zdarzenia, które wystąpiły po dniu, na który sporządzono półroczne skrócone sprawozdanie finansowe, nieuwjętych w tym sprawozdaniu, które mogą w znaczący sposób wpłynąć na przyszłe wyniki finansowe emitenta

W dniu 10 lipca 2026 roku Komisja Nadzoru Finansowego zatwierdziła prospekt UE na rzecz kontynuacji, sporządzony w związku z ubieganiem się przez Spółkę o dopuszczenie akcji do obrotu na rynku regulowanym prowadzonym przez Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie S.A., w ramach zmiany rynku notowań z alternatywnego systemu obrotu NewConnect;

W dniu 24 lipca 2026 roku nastąpiła wypłata dywidendy w wysokości 5 239 749,00 zł (3 zł/akcji).

W dniu 29 lipca 2026 roku nastąpiło przeniesienie notowań akcji Spółki z alternatywnego systemu obrotu NewConnect na rynek regulowany prowadzony przez Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.

Poza wskazanymi powyżej, na dzień przekazania niniejszego Raportu Zarządowi nie są znane inne istotne zdarzenia, które wystąpiłyby po dniu 30 czerwca 2026 roku i nie zostały ujęte w niniejszym sprawozdaniu.

Mateusz Walczak
Prezes Zarządu

Podpisano przez/ Signed by:
Mateusz
Walczak
Data/ Date: 30.09.2026 14:30


Michał Rutkowski
Członek Zarządu



Signed by /
Podpisano przez:

Michał Rutkowski

Date / Data:
2026-09-30 14:39

Magdalena Graca
Członek Zarządu



Signed by / Podpisano
przez:

Magdalena Barbara
Graca

Date / Data: 2026-09-30
13:29

Szymon Jędrzejewski
Członek Zarządu



Signed by /
Podpisano przez:

SZYMON
JĘDRZEJEWSKI

Date / Data: 2026-
09-30 13:45

Warszawa, 30 września 2026 roku



NWAI
DOM MAKLEPSKI



ir@nwai.pl



22 201 97 50



[LinkedIn](#)



[Twitter / X](#)