



Kwartalne skrócone sprawozdanie finansowe

za III kwartał 2026 roku



SPIS TREŚCI

I.	WYBRANE DANE FINANSOWE	3
II.	WPROWADZENIE DO SKRÓCONEGO KWARTALNEGO 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	5
5.	Podstawa sporządzenia kwartalnego skróconego sprawozdania finansowego	6
6.	Wskazanie, czy skrócone sprawozdanie finansowe i dane porównywalne zawierają dane łączne	6
7.	Wskazanie, czy emitent jest jednostką dominującą, wspólnikiem jednostki współzależnej lub znaczącym inwestorem oraz czy sporządza skonsolidowane sprawozdanie finansowe	6
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	7
III.	DODATKOWE INFORMACJE I OBJAŚNIENIA DO ŚRÓDROCZNEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO	21

I. WYBRANE DANE FINANSOWE

Rachunek zysków i strat	w tys. PLN 3 kwartały narastająco		w tys. EUR 3 kwartały narastająco	
	30.09.2026	30.09.2025	30.09.2026	30.09.2025
Przychody z podstawowej działalności	9 443	10 299	2 206	2 431
Koszty działalności podstawowej	20 377	17 944	4 761	4 236
Zysk (strata) z działalności podstawowej	- 10 934	- 7 646	- 2 555	- 1 805
Zysk (strata) z operacji instrumentami finansowymi przeznaczonymi do obrotu	6 719	11 923	1 570	2 814
Zysk (strata) z pozostałej działalności operacyjnej	147	- 245	34	- 58
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	- 4 068	4 032	- 950	952
Zysk (strata) z działalności finansowej	1 982	2 549	463	602
Zysk (strata) brutto	- 2 085	6 581	- 487	1 553
Zysk (strata) netto	- 1 747	5 221	- 408	1 232

Bilans	w tys. PLN Stan na dzień		w tys. EUR Stan na dzień	
	30.09.2026	31.12.2025	30.09.2026	31.12.2025
Środki pieniężne i inne aktywa pieniężne	106 248	50 167	24 329	11 869
Należności krótkoterminowe	218 120	2 018	49 945	477
Instrumenty finansowe przeznaczone do obrotu	584 466	101 637	133 831	24 046
Rzeczowe aktywa trwałe	5 537	5 545	1 268	1 312
Aktywa razem	918 186	162 256	210 246	38 388
Zobowiązania krótkoterminowe	892 022	129 612	204 255	30 665
Rezerwy na zobowiązania	2 697	2 869	618	679
Kapitał (fundusz) własny	22 988	29 483	5 264	6 975
Pasywa razem	918 186	162 256	210 246	38 388

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

Dla pozycji rachunku zysków i strat

Kurs średni, liczony jako średnia arytmetyczna kursów obowiązujących na ostatni dzień każdego miesiąca w danym okresie	3 kwartały 2026	3 kwartały 2025
EUR	4,2800	4,2365

Dla bilansu:

Kurs obowiązujący na dzień	30.09.2026	31.12.2025
EUR	4,3672	4,2267

II. WPROWADZENIE DO KWARTALNEGO SKRÓCONEGO 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 NWA 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 kwartalne skrócone sprawozdanie finansowe („skrócone sprawozdanie finansowe”; „sprawozdanie finansowe”) obejmuje okres od 1 stycznia do 30 września 2026 roku oraz zawiera dane porównawcze za okres od 1 stycznia do 30 września 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 kwartalnym 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 kwartalnego 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 kwartalnego 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
	Milena Olszewska-Miszuris	Członkini Rady Nadzorczej
	Barbara Rudziks	Członkini Rady Nadzorczej

5. Podstawa sporządzenia kwartalnego 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

Kwartalne skrócone 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, współnikiem jednostki współzależnej lub znaczącym inwestorem oraz czy sporządza skonsolidowane sprawozdanie finansowe

Spółka nie jest jednostką dominującą, współnikiem 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.

11. Istotne zmiany wielkości szacunkowych

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

12. Zmiany stosowanych zasad rachunkowości

W okresie objętym kwartalnym 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 kwartalnym 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 jednocześnie 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	30.09.2026	30.06.2026	31.12.2025	30.09.2025
I. Środki pieniężne i inne aktywa, w tym:	1	106 248	86 410	50 167	63 542
– środki pieniężne klientów		100 791	81 101	44 903	58 900
1. W kasie		1	-	-	1
2. Na rachunkach bankowych		106 184	86 364	50 161	63 540
3. Inne środki pieniężne		63	46	6	1
II. Należności krótkoterminowe	2	218 120	292 769	2 018	12 043
1. Od klientów		2 203	1 821	1 552	1 288
2. Od jednostek powiązanych		-	-	-	-
3. Od banków prowadzących działalność maklerską, innych domów maklerskich i towarowych domów maklerskich		215 236	289 875	-	10 313
a) z tytułu zawartych transakcji		215 236	289 875	-	10 313
4. Od podmiotów prowadzących regulowane rynki regulowane i giełdy towarowe		-	-	-	-
5. Od Krajowego Depozytu Papierów Wartościowych i giełdowych izb rozrachunkowych		182	171	153	191
5a. Od CCP		-	-	-	-
6. Od towarzystw funduszy inwestycyjnych i emerytalnych oraz funduszy inwestycyjnych i emerytalnych		-	-	-	-
7. Od emitentów papierów wartościowych lub wprowadzających		-	-	-	-
8. Od izby gospodarczej		-	-	-	-
9. Z tytułu podatków, dotacji i ubezpieczeń społecznych		477	863	308	219
10. Dochodzone na drodze sądowej, nieobjęte odpisami aktualizującymi należności		-	-	-	-
11. Wynikające z zawartych umów pożyczek papierów wartościowych		-	-	-	-
12. Pozostałe		21	39	5	33
III. Instrumenty finansowe przeznaczone do obrotu	3-5	584 466	459 531	101 637	208 557
1. Akcje		3 641	4 605	4 758	5 045
2. Dłużne papiery wartościowe		580 673	454 319	96 508	203 259
3. Certyfikaty inwestycyjne		153	607	371	253
IV. Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	5	271	241	210	237
V. Udzielone pożyczki krótkoterminowe		-	2	10	10
1. Pozostałe		-	2	10	10
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:		608	693	863	891
1. Nabyte koncesje, patenty, licencje i podobne wartości, w tym:		548	633	803	831
- oprogramowanie komputerowe		548	633	803	831
2. Zaliczki na wartości niematerialne i prawne		60	60	60	60
XI. Rzeczowe aktywa trwałe	7	5 537	5 682	5 545	4 931
1. Środki trwałe, w tym:		3 995	4 140	4 127	4 180
a) grunty (w tym prawo użytkowania wieczystego)		1 999	1 999	1 999	1 999
b) budynki i lokale		-	-	-	-
c) zespoły komputerowe		217	225	198	196
d) pozostałe środki trwałe		1 779	1 917	1 930	1 985
2. Środki trwałe w budowie		1 542	1 542	1 418	751
XII. Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe		2 123	1 267	986	963
1. Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego		2 123	1 267	986	963
Aktywa razem		918 186	847 409	162 256	291 992

PASYWA w tys. zł	Nota	30.09.2026	30.06.2026	31.12.2025	30.09.2025
I. Zobowiązania krótkoterminowe	8	892 022	816 814	129 612	264 305
1. Wobec klientów		450 909	434 477	81 400	158 564
2. Wobec jednostek powiązanych		1	2	1	-
3. Wobec biur maklerskich, innych domów maklerskich i towarowych domów maklerskich		440 406	376 124	46 914	104 713
- z tytułu zawartych transakcji		440 405	376 123	46 914	104 713
- 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	448	404	806	481
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	258	5 775	491	548
II. Zobowiązania długoterminowe	5	22	72	120
1. Z tytułu umów leasingu finansowego	5	22	72	120
a) pozostałe	5	22	72	120
III. Rozliczenia międzyokresowe	474	731	220	472
1. Inne rozliczenia międzyokresowe	474	731	220	472
IV. Rezerwy na zobowiązania	9	2 697	2 521	2 869
1. Z tytułu odroczonego podatku dochodowego	571	1 162	412	453
2. Na świadczenia emerytalne i podobne	83	83	83	80
a) długoterminowe	83	83	83	80
b) krótkoterminowe	-	-	-	-
3. Pozostałe	2 043	1 276	2 373	874
a) długoterminowe	-	-	-	-
b) krótkoterminowe	2 043	1 276	2 373	874
V. Zobowiązania podporządkowane	-	-	-	-
VI. Kapitał własny	22 988	27 321	29 483	25 687
1. Kapitał zakładowy	1 787	1 787	1 747	1 747
2. Kapitał zapasowy	22 663	22 663	18 458	18 458
a) ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej	4 916	4 916	4 171	4 171
b) utworzony ustawowo	17 747	17 747	14 287	14 287
3. Kapitał z aktualizacji wyceny	-	-	-	-
4. Pozostałe kapitały rezerwowe	284	71	458	262
5. Zysk (strata) z lat ubiegłych	-	-	-	-
6. Zysk (strata) netto	- 1 747	2 800	8 820	5 221
Pasywa razem	918 186	847 409	162 256	291 992

Wartość księgowa	22 988	27 321	29 483	25 687
Liczba akcji	1 786 723	1 786 723	1 746 583	1 746 583
Wartość księgowa na jedną akcję (w zł)	12,87	15,29	16,88	14,71
Rozwodniona liczba akcji	1 891 520	1 891 520	1 858 063	1 858 063
Rozwodniona wartość księgowa na jedną akcję (w zł)	12,15	14,44	15,87	13,82

POZYCJE POZABILANSOWE w tys. zł	30.09.2026	30.06.2026	31.12.2025	30.09.2025
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 -30.09.2026	01.07.2026 - 30.09.2026	01.01.2025 - 30.09.2025	01.07.2025 - 30.09.2025
I. Przychody z podstawowej działalności, w tym:		9 443	3 437	10 299	2 999
– od jednostek powiązanych		-	-	-	-
1. Przychody z działalności maklerskiej		4 622	1 870	5 451	1 371
a) przyjmowania i przekazywania zleceń nabycia lub zbycia instrumentów finansowych		-	-	-	-
b) wykonywania zleceń nabycia lub zbycia instrumentów finansowych, na rachunek dającego zlecenie		8	-	125	125
c) zarządzanie portfelami w skład których wchodzi jeden lub większa liczba instrumentów finansowych		-	-	-	-
d) doradztwa inwestycyjnego		-	-	-	-
e) oferowanie instrumentów finansowych		815	624	1 783	206
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		3 119	1 019	2 828	800
h) pozostałe		680	226	715	240

2. Przychody z pozostałej działalności podstawowej		4 821	1 567	4 847	1 628
II. Koszty działalności podstawowej		20 377	7 485	17 944	5 618
1. Opłaty na rzecz rynków regulowanych, giełd towarowych oraz na rzecz Krajowego Depozytu i giełdowych izb rozrachunkowych i izb rozliczeniowych		725	167	663	157
2. Opłaty na rzecz CCP		-	-	-	-
3. Opłaty na rzecz izby gospodarczej		-	-	-	-
4. Wynagrodzenia		7 365	2 467	7 010	2 352
5. Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia		1 164	381	1 137	367
6. Świadczenia na rzecz pracowników		232	87	208	67
7. Zużycie materiałów i energii		275	101	241	82
8. Usługi obce		8 357	3 450	6 850	1 972
9. Koszty utrzymania i wynajmu budynków		478	169	462	173
10. Pozostałe koszty rzeczowe		-	-	-	-
11. Amortyzacja		742	250	730	243
12. Podatki i inne opłaty o charakterze publicznoprawnym		92	32	102	34
13. Prowizje i inne opłaty		613	236	423	135
14. Pozostałe		333	145	119	36
III. Zysk (strata) z działalności podstawowej (I-II)		- 10 934	- 4 048	- 7 646	- 2 619
IV. Przychody z instrumentów przeznaczonych do obrotu	11	6 719	4 148	11 923	2 493
1. Dywidendy i inne udziały w zyskach, w tym:		136	82	100	1
- od jednostek powiązanych		-	-	-	-
2. Odsetki, w tym:		4 580	4 066	859	75
- od jednostek powiązanych		-	-	-	-
3. Korekty aktualizujące wartość		-	-	-	-
4. Zysk ze sprzedaży/umorzenia		2 003	-	10 964	2 417
5. Pozostałe		-	-	-	-
V. Koszty z instrumentów przeznaczonych do obrotu		-	4 192	-	-
1. Korekty aktualizujące wartość		-	-	-	-
2. Strata ze sprzedaży/umorzenia		-	4 192	-	-
3. Pozostałe		-	-	-	-
VI. Zysk (Strata) z operacji instrumentami finansowymi przeznaczonymi do obrotu (IV-V)		6 719	- 44	11 923	2 493

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	324	91	150	50
1. Zysk ze sprzedaży rzeczowych składników aktywów trwałych i wartości niematerialnych i prawnych	-	-	-	-
2. Pozostałe	324	91	150	50
XIV. Pozostałe koszty operacyjne	177	148	395	283
1. Odpisy aktualizujące należności	149	148	314	265
2. Pozostałe	28	-	81	18
XV. Zysk (Strata) z działalności operacyjnej (III+VI+IX+XII+XIII-XIV+XV)	- 4 068	- 4 149	4 032	- 359
XVI. Przychody finansowe	12	15 012	4 610	3 647
1. Odsetki od udzielonych pożyczek, w tym:	-	-	-	-
- od jednostek powiązanych	-	-	-	-
2. Odsetki od lokat i depozytów	343	123	315	106
- od jednostek powiązanych	-	-	-	-
3. Pozostałe odsetki	14 616	4 490	7 393	2 836
4. Dodatnie różnice kursowe	27	- 21	20	- 10
a) zrealizowane	27	- 21	20	- 10
b) niezrealizowane	-	-	-	-
5. Pozostałe	26	19	769	715
XVII. Koszty finansowe	12			
1. Pozostałe odsetki	13 030	6 028	5 947	2 352
XVIII. Zysk (Strata) brutto (XVI+XVII-XVIII)	- 2 085	- 5 567	6 581	936
XIX. Podatek Dochodowy	- 339	- 1 020	1 360	237
XX. Pozostałe obowiązkowe zmniejszenia zysku (zwiększenia straty)	-	-	-	-
XXI. Zysk (Strata) Netto (XXII-XXIII-XXIV)	- 1 747	- 4 547	5 221	699
Zysk (strata) netto (zannualizowany) w tys. zł	- 1 747	- 4 547	5 221	699

Średnia ważona liczba akcji zwykłych	1 765 109	1 786 723	1 727 446	1 745 583
Zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł)	- 0,99	- 2,54	3,02	0,40
Średnia ważona rozwodniona liczba akcji zwykłych	1 873 505	1 891 520	1 825 805	1 858 063
Rozwodniony zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł)	- 0,93	- 2,40	2,86	0,38

	01.01.2026 - 30.09.2026	01.01.2025 - 31.12.2025	01.01.2025 - 30.09.2025
RACHUNEK PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH w tys. zł			
A. PRZEPŁYWY ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH Z DZIAŁALNOŚCI OPERACYJNEJ			
I. Zysk (strata) netto	- 1 747	8 820	5 221
II. Korekty razem	- 47 360	10 705	- 25 670
1. Amortyzacja	742	988	730
2. Zyski (straty) z tytułu różnic kursowych	-	-	-
3. Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)	14	32	26
4. Zysk (strata) z działalności inwestycyjnej	-	-251	-
5. Zmiana stanu rezerw i odpisów aktualizujących należności	- 346	1 044	- 614
6. Zmiana stanu instrumentów finansowych przeznaczonych do obrotu	- 482 824	-3 055	- 109 975
7. Zmiana stanu należności	- 865	315	602
8. Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych (z wyjątkiem pożyczek i kredytów)	436 863	11 730	83 386
9. Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	- 943	-73	174
10. Pozostałe korekty	-	-23	-
III. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej (I±II)	- 49 107	19 525	- 20 449
B. PRZEPŁYWY ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH Z DZIAŁALNOŚCI INWESTYCYJNEJ			
I. Wpływy	1 701 601	907 852	734 517
1. Zbycie składników rzeczowych aktywów trwałych	1	257	-
2. Otrzymane odsetki	-	-	-
1. Pozostałe wpływy	1 701 601	907 595	734 517
II. Wydatki	1 376 486	900 723	663 772
1. Nabycie wartości niematerialnych i prawnych	-	173	117
2. Nabycie składników rzeczowych aktywów trwałych	479	1 853	1 059
3. Pozostałe wydatki	1 376 008	898 696	662 596
III. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej (I-II)	325 115	7 130	70 745
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	220 713	5 356	15 623
1. Płatności dywidend i innych wypłat na rzecz właścicieli	5 360	5 133	5 133
2. Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego	103	191	152
3. Zapłacone odsetki	14	32	26
4. Pozostałe wydatki	215 236	-	10 313
III. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej (I-II)	- 219 928	-4 721	- 14 988
D. PRZEPŁYWY PIENIĘŻNE NETTO RAZEM (A.III±B.III±C.III)	56 081	21 933	35 308
E. BILANSOWA ZMIANA STANU ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH, W TYM	56 081	21 933	35 308
- 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	106 248	50 167	63 542
- o ograniczonej możliwości dysponowania*	100 803	44 915	58 903

* 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 - 30.09.2026	01.01.2025 - 31.12.2025	01.01.2025 - 30.09.2025
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)	4 205	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	- 174	88	- 109
a) zwiększenie	612	723	527
- skup akcji własnych	612	723	527
b) zmniejszenie	786	635	635
- umorzenie akcji	786	635	635
4.2. Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe na koniec okresu	284	458	262
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	- 1 747	8 820	5 221
a) zysk (strata) netto	- 1 747	8 820	5 221
III. KAPITAŁ (FUNDUSZ) WŁASNY NA KONIEC OKRESU (BZ)	22 988	29 483	25 687
IV. KAPITAŁ (FUNDUSZ) WŁASNY PO UWZGLĘDNIENIU PROPONOWANEGO PODZIAŁU ZYSKU	22 988	24 243	25 687

III. DODATKOWE INFORMACJE I OBJAŚNIENIA DO ŚRÓDROCZNEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

Nota 1

1.1. Środki pieniężne i inne aktywa pieniężne	30.09.2026	30.06.2026	31.12.2025	30.09.2025
a) w kasie	-	-	-	1
b) na rachunkach bankowych	106 184	86 364	50 161	63 540
c) inne środki pieniężne	63	46	6	1
d) inne aktywa pieniężne	-	-	-	-
Środki pieniężne i inne aktywa – razem	106 248	86 410	50 167	63 542
W tym:				
a) środki pieniężne i inne aktywa własne domu maklerskiego	5 457	5 309	5 264	4 642
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	100 791	81 101	44 903	58 900
c) środki pieniężne i inne aktywa przekazane z funduszu rozliczeniowego	-	-	-	-
Środki pieniężne i inne aktywa – razem	106 248	86 410	50 167	63 542

Nota 2

2.1. Należności krótkoterminowe	30.09.2026	30.06.2026	31.12.2025	30.09.2025
a) od klientów	2 203	1 821	1 552	1 288
b) od jednostek powiązanych	-	-	-	-
c) od banków prowadzących działalność maklerską, innych domów maklerskich i towarowych domów maklerskich	215 236	289 875	-	10 313
– z tytułu zawartych transakcji	215 236	289 875	-	10 313
d) od Krajowego Depozytu Papierów Wartościowych i izb rozrachunkowych oraz izb rozliczeniowych	182	171	153	191
– należności z funduszu rekompensat	182	171	153	191
e) z tytułu podatków, dotacji i ubezpieczeń społecznych	477	863	308	219
f) pozostałe	21	39	5	33
Należności krótkoterminowe, netto	218 120	292 769	2 018	12 043
- odpisy aktualizujące należności krótkoterminowe (wielkość dodatnia)	998	850	849	1 089
Należności krótkoterminowe, brutto	219 118	293 619	2 867	13 133

2.2. Zmiana stanu odpisów aktualizujących wartość należności krótkoterminowych

	30.09.2026	30.06.2026	31.12.2025	30.09.2025
Stan na początek okresu a) zwiększenia (z tytułu)	849	849	776	776
a) zwiększenia (z tytułu)	419	239	787	654
- odpisy aktualizujące należności od klientów	419	239	777	644
- odpisy aktualizujące pozostałe należności	-	-	9	9
b) zmniejszenia (z tytułu)	271	238	713	340
- odpisy aktualizujące należności od klientów	271	238	713	340
Stan odpisów aktualizujących wartość należności krótkoterminowych na koniec okresu	998	850	849	1 089

Nota 3**Informacje na temat instrumentów finansowych przeznaczonych do obrotu**

W okresie 9 miesięcy 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 30.09.2026	POZIOM 1	POZIOM 2	POZIOM 3	RAZEM
Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy				
Akcje	3 641	-	-	3 641
Dłużne papiery wartościowe	580 673	-	-	580 673
Certyfikaty inwestycyjne	153	-	-	153
Razem aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy	584 466	-	-	584 466

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 okresie 9 miesięcy 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:)

	30.09.2026	30.06.2026	31.12.2025	30.09.2025
a) akcje	3 641	4 605	4 758	5 045
b) dłużne papiery wartościowe	580 673	454 319	96 508	203 259
c) certyfikaty inwestycyjne	153	607	371	253
Instrumenty finansowe przeznaczone do obrotu, razem	584 466	459 531	101 637	208 557

4.2. Instrumenty finansowe przeznaczone do obrotu (wg zbywalności)

	30.09.2026	30.06.2026	31.12.2025	30.09.2025
A. Z nieograniczoną zbywalnością, notowane na rynkach regulowanych (wartość bilansowa)	584 466	459 531	101 637	208 557
a) akcje	3 641	4 605	4 758	5 045
- wartość godziwa	-	-	-	-
- wartość rynkowa	3 641	4 605	4 758	5 045
- wartość według cen nabycia	-	-	-	-
b) dłużne papiery wartościowe	580 673	454 319	96 508	203 259
- wartość godziwa	-	-	-	-
- wartość rynkowa	580 673	454 319	96 508	203 259
- wartość według cen nabycia	-	-	-	-
c) inne	153	607	371	253
B. Z nieograniczoną zbywalnością, nienotowane na rynkach regulowanych (wartość bilansowa)	-	-	-	-
C. Z ograniczoną zbywalnością (wartość bilansowa)	-	-	-	-
Wartość według cen nabycia, razem	722 738	729 484	100 884	181 520
Wartość na początek okresu, razem	101 637	101 637	99 133	99 133
Korekty aktualizujące wartość, razem	- 138 271	- 269 953	753	27 037
Wartość bilansowa, razem	584 466	459 531	101 637	208 557

NOTA 5

5.1 Informacje dodatkowe na temat instrumentów finansowych

	30.09.2026	30.06.2026	31.12.2025	30.09.2025
1. Aktywa finansowe przeznaczone do obrotu				
a) akcje				
stan na początek okresu	4 758	4 758	4 135	4 135

zwiększenia	167 288	137 802	11 705	8 427
zmniejszenia	167 408	137 625	10 959	8 221
przeszacowanie (aktualizacja wyceny)	- 998	- 331	- 123	704
stan na koniec okresu	3 641	4 605	4 758	5 045
b) dłużne papiery wartościowe (obligacje)				
stan na początek okresu	96 508	96 508	94 833	94 833
zwiększenia	17 402 578	10 568 008	18 788 088	6 614 946
zmniejszenia	16 914 840	10 212 906	18 787 218	6 505 787
przeszacowanie (aktualizacja wyceny)	- 3 573	2 710	805	- 732
stan na koniec okresu	580 673	454 319	96 508	203 259
c) certyfikaty inwestycyjne				
stan na początek okresu	371	371	165	165
zwiększenia	13 428	583	1 352	1 105
zmniejszenia	13 645	365	1 147	1 014
przeszacowanie (aktualizacja wyceny)	- 2	17	1	4
stan na koniec okresu	153	607	371	253
2. Aktywa finansowe utrzymywane do terminu zapadalności				
stan na początek okresu	-	-	-	-
zwiększenia	-	-	-	-
zmniejszenia	-	-	-	-
stan na koniec okresu	-	-	-	-
3. Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży				
a) akcje i udziały - pozostałe				
stan na początek okresu	480	480	14	14
zwiększenia	-	-	467	-
zmniejszenia	4	4	-	-
stan na koniec okresu	476	476	480	14
b) pozostałe				
stan na początek okresu	188	188	103	103
zwiększenia	-	-	188	551
zmniejszenia	-	-	103	-
stan na koniec okresu	188	188	188	654
Ogółem				
stan na początek okresu	102 305	102 305	99 250	99 250
stan na koniec okresu	585 129	460 195	102 305	209 225

5.2. Pożyczki udzielone i należności własne **30.09.2026** **30.06.2026** **31.12.2025** **30.09.2025**

Pożyczki udzielone

stan na początek okresu	10	10	-	-
zwiększenia	-	-	20	15
zmniejszenia	10	8	10	5
stan na koniec okresu	-	2	10	10

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.

Należności własne nie wystąpiły w prezentowanych okresach sprawozdawczych.

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 w Spółce 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	30.09.2026	30.06.2026	31.12.2025	30.09.2025
1. Wobec klientów	450 909	434 477	81 400	158 564
2. Wobec jednostek powiązanych:	1	2	1	-
a) wobec jednostki dominującej	1	2	-	-
3. Wobec banków prowadzących działalność maklerską, innych domów maklerskich i towarowych domów maklerskich	440 406	376 124	46 914	104 713
a) z tytułu zawartych transakcji*	440 405	376 123	46 914	104 713

b) pozostałe	1	1	1	1
4. Z tytułu podatków, ceł, ubezpieczeń społecznych	448	404	806	481
5. Z tytułu wynagrodzeń	-	33	-	-
6. Pozostałe	258	5 775	491	548
Zobowiązania krótkoterminowe, razem	892 022	816 814	129 612	264 305

* 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

	30.09.2026	30.06.2026	31.12.2025	30.09.2025
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

	30.09.2026	30.06.2026	31.12.2025	30.09.2025
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)	2 881	1 327	4 669	2 271
- rezerwa na niewykorzystane urlopy	-	-	60	-
- rezerwa na premie	-	-	1 262	105
- rezerwy na koszty	2 881	1 327	3 347	2 166
b) wykorzystanie (z tytułu)	2 486	1 706	2 920	2 512
- rezerwa na premie	1 157	1 157	1 081	1 081
- rezerwy na koszty	1 329	549	1 839	1 430
c) rozwiązanie (z tytułu)	725	719	1 047	557
- rezerwy na koszty	725	719	1 047	557
Stan pozostałych rezerw krótkoterminowych na koniec okresu (wg tytułów)	2 043	1 276	2 373	874
- rezerwa na niewykorzystane urlopy	141	141	141	80
- rezerwa na premie	-	-	1 157	-
- rezerwy na koszty	1 902	1 135	1 076	794

Stan pozostałych rezerw krótkoterminowych na koniec okresu, razem	2 043	1 276	2 373	874
--	--------------	--------------	--------------	------------

NOTA 10

Informacja o podatku odroczonym

Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego zwiększyła się w okresie 9 miesięcy 2026 roku o 158 tys. zł (w okresie 9 miesięcy 2025 roku zwiększyła się o 291 tys. zł).

Aktywo z tytułu odroczonego podatku dochodowego zwiększyło się w okresie 9 miesięcy 2026 roku o 1 137 tys. zł (w okresie 9 miesięcy 2025 roku zwiększyło się o 239 tys. zł).

NOTA 11

Wynik z instrumentów finansowych przeznaczonych do obrotu:	01.01.2026 - 30.09.2026	01.07.2026 - 30.09.2026	01.01.2025 - 30.09.2025	01.07.2025 - 30.09.2025
a) dywidendy i inne udziały w zyskach	136	82	100	1
b) odsetki	4 580	4 066	859	75
c) zysk ze sprzedaży/umorzenia	2 003	-	10 964	2 417
Przychody z instrumentów finansowych przeznaczonych do obrotu	6 719	4 148	11 923	2 493
a) strata ze sprzedaży/umorzenia	-	4 192	-	-
Koszty z instrumentów finansowych przeznaczonych do obrotu	-	4 194	-	-
Zysk (strata) operacji instrumentami finansowych przeznaczonych do obrotu	6 719	- 44	11 923	2 493

NOTA 12

Przychody i koszty z tytułu transakcji na instrumentach finansowych, które zostały zaliczone do przychodów i kosztów finansowych	01.01.2026 - 30.09.2026	01.07.2026 - 30.09.2026	01.01.2025 - 30.09.2025	01.07.2025 - 30.09.2025
Odsetki otrzymane z tytułu zawartych transakcji	14 616	4 490	8 144	3 548
Odsetki zapłacone z tytułu zawartych transakcji	12 988	5 999	5 906	2 344

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

Informacje dotyczące emisji, wykupu i spłaty nieudziałowych i kapitałowych papierów wartościowych

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

NOTA 17

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 trakcie roku 2026, w ramach realizacji programu motywacyjnego, miała miejsce emisja warrantów subskrypcyjnych serii G. Według stanu na dzień 30.09.2026 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 okresie dziewięciu miesięcy zakończonym 30 września 2026 r. 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, na dzień bilansowy były klasyfikowane jako aktywa finansowe dostępne do obrotu i wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy.

Z tego względu sytuacja makroekonomiczna w okresie objętym sprawozdaniem, w szczególności poziom rynkowych stóp procentowych, inflacji oraz zmiany rynkowej krzywej dochodowości instrumentów dłużnych, miała bezpośredni wpływ na wycenę posiadanych aktywów.

Na dzień 30 września 2026 r. skarbowe papiery wartościowe będące w posiadaniu Spółki wyceniane były według cen rynkowych ustalonych na dzień bilansowy. Zmiany rentowności i cen rynkowych obligacji skarbowych w okresie dziewięciu miesięcy zakończonym 30 września 2026 r., wynikające z reakcji rynku na zmiany parametrów makroekonomicznych oraz decyzje organów polityki pieniężnej, zostały odzwierciedlone w wyniku finansowym Spółki za ten okres.

Na dzień 30 września 2026 r. Spółka nie posiadała dłużnych aktywów finansowych wycenianych w skorygowanej cenie nabycia.

W październiku 2026 r., po dniu bilansowym, Spółka dokonała formalnego wyodrębnienia portfeli instrumentów dłużnych zgodnie z przyjętym modelem zarządzania aktywami finansowymi oraz zasadami wynikającymi z Rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 17 listopada 2024 r. w sprawie uznawania, metod wyceny oraz ujawniania i prezentacji instrumentów finansowych. Wyodrębniono portfel instrumentów przeznaczonych do obrotu (HFT), portfel aktywów dostępnych do sprzedaży (AFS) oraz portfel instrumentów utrzymywanych do terminu zapadalności (HTM). Zmiana ta nie miała wpływu na wycenę aktywów finansowych wykazaną na dzień 30 września 2026 r., jednak będzie wpływać na sposób prezentacji i wyceny poszczególnych kategorii aktywów finansowych w kolejnych okresach sprawozdawczych.

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 września 2026 r., 31 grudnia 2025 r. oraz 30 września 2025 r. Zgodnie z rozporządzeniem IFR obowiązujący wymóg kapitałowy odpowiada najwyższej z następujących wartości:

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

Pozycja	30.09.2026	31.12.2025	30.09.2025
Fundusze własne	20 271	18 948	18 919
Kapitał Tier I	20 271	18 948	18 919
Kapitał podstawowy Tier I	20 271	18 948	18 919
Kapitał dodatkowy Tier I	-	-	-
Kapitał Tier II	-	-	-
Wymóg w zakresie funduszy własnych	12 059	8 884	9 335
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	12 059	8 884	9 335
Współczynnik kapitału podstawowego Tier I	168%	213%	203%
Nadwyżka (+) / niedobór (-) kapitału podstawowego Tier I	13 518	13 973	13 691
Współczynnik kapitału Tier I	168%	213%	203%

Nadwyżka (+) / niedobór (-) kapitału Tier I	11 227	12 285	11 917
Łączny współczynnik kapitałowy	168%	213%	203%
Nadwyżka (+) / niedobór (-) łącznego kapitału	8 212	10 063	9 583

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 nierozwalnie 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 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 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 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 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 osiągane 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 miałyby istotne, negatywne przełożenie na wyniki finansowe osiągane 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 osiągane 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 kwartalne skrócone sprawozdanie finansowe, nieuwjętych w tym sprawozdaniu, które mogą w znaczący sposób wpłynąć na przyszłe wyniki finansowe emitenta

Po dniu bilansowym, w październiku 2026 r., Zarząd Spółki zatwierdził zasady klasyfikacji instrumentów utrzymywanych w portfelu własnym do portfeli odzwierciedlających cel ich utrzymywania. W ramach przyjętych zasad wyodrębniono portfel instrumentów przeznaczonych do obrotu (HFT), portfel instrumentów utrzymywanych w celu osiągnięcia korzyści ekonomicznych z tytułu przepływów odsetkowych i sprzedaży (AFS) oraz portfel instrumentów utrzymywanych do terminu zapadalności (HTM). Zmiana miała charakter organizacyjny i porządkujący oraz nie wpłynęła na wartość aktywów i wynik finansowy Spółki wykazane na dzień 30 września 2026 r.

Klasyfikacja będzie miała wpływ na sposób wyceny i prezentacji poszczególnych kategorii instrumentów finansowych w sprawozdaniach sporządzanych za okresy następujące po dniu jej wdrożenia.

Mateusz Walczak
Prezes Zarządu

Podpisano przez/ Signed by:
Mateusz
Walczak
Data/ Date: 30.10.2026 16:07
mSzafir

Michał Rutkowski
Członek Zarządu

Signed by /
Podpisano przez:
Michał Rutkowski
Date / Data: 2026-
10-30 15:58

Magdalena Graca
Członek Zarządu

Signed by /
Podpisano przez:
Magdalena Barbara
Graca
Date / Data: 2026-
10-30 15:47

Szymon Jędrzejewski
Członek Zarządu

Signed by /
Podpisano przez:
SZYMON
JĘDRZEJEWSKI
Date / Data: 2026-
10-30 15:52

Warszawa, 30 października 2026 roku



NWAI
DOM MAKLESKI



ir@nwai.pl



22 201 97 50



[LinkedIn](#)



[Twitter / X](#)