

Dom Maklerski Navigator S.A.

Navigator Dom Maklerski®
 Value delivered.

Sprawozdanie finansowe
za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2025 roku

**Sprawozdanie finansowe za rok obrotowy
od 1 stycznia do 31 grudnia 2025 roku**

Dla akcjonariuszy Dom Maklerski Navigator S.A.

Zgodnie z przepisami ustawy o rachunkowości z dnia 29 września 1994 roku z późniejszymi zmianami Zarząd jest zobowiązany zapewnić sporządzenie rocznego sprawozdania finansowego dającego prawidłowy i rzetelny obraz sytuacji majątkowej i finansowej Spółki na koniec roku obrotowego oraz wyniku finansowego za ten okres.

Elementy sprawozdania finansowego zostały przedstawione w niniejszym dokumencie w następującej kolejności:

Wprowadzenie do sprawozdania finansowego.

Bilans na dzień 31 grudnia 2025 roku

Rachunek zysków i strat za rok obrotowy od dnia 1 stycznia do dnia 31 grudnia 2025 roku (wariant porównawczy).

Zestawienie zmian w kapitale własnym za rok obrotowy od dnia 1 stycznia do dnia 31 grudnia 2025 roku

Rachunek przepływów pieniężnych za rok obrotowy od dnia 1 stycznia do dnia 31 grudnia 2025 roku

Dodatkowe informacje i objaśnienia.

Sprawozdanie Zarządu z działalności stanowi załącznik do niniejszego sprawozdania finansowego.

Prezes Zarządu

Wiceprezes Zarządu

Rafał Tuzimek

Edmund Kozak

Członek Zarządu

Członek Zarządu

Dariusz Tenderenda

Bartosz Krzesiak

Osoba, której powierzono
prowadzenie ksiąg rachunkowych

Elżbieta Chada

Warszawa, (podpisano w dniu podpisu elektronicznego XML) .

Informacje o Spółce

- a. Dom Maklerski Navigator S.A. powstała w wyniku uchwalenia statutu Spółki sporządzonego w dniu 11 stycznia 2007 roku w formie aktu notarialnego (Rep. A numer 311/2007) przed notariuszem Teresą Starostą w kancelarii notarialnej w Warszawie. Zgodnie ze Statutem Spółka została zawiązana na czas nieokreślony.
- b. Siedziba Spółki mieści się w Warszawie przy ul. Twardej 18.
- c. W dniu 14 lutego 2007 roku postanowieniem Sądu Rejonowego dla m. st. Warszawy w Warszawie, XII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego, Spółka została wpisana do Krajowego Rejestru Sądowego - rejestru przedsiębiorców pod numerem KRS 0000274307.
- d. Spółka posiada numer NIP 1070006735 oraz symbol REGON 140871261.
- e. Jednostka działa na podstawie przepisów Kodeksu spółek handlowych oraz w oparciu o statut Spółki.
- f. Przedmiotem działalności Spółki jest przede wszystkim działalność maklerska.
- g. W dniu 27 września 2007 roku decyzją Komisji Nadzoru Finansowego (DFL/4020/18/28/I/07) Spółka otrzymała zezwolenie na prowadzenie działalności maklerskiej w zakresie:
 - Oferowania maklerskich instrumentów finansowych,
 - Doradztwa dla przedsiębiorstw w zakresie struktury kapitałowej, strategii przedsiębiorstwa lub innych zagadnień związanych z taką strukturą lub strategią,
 - Doradztwa i innych usług w zakresie łączenia, podziału oraz przejmowania przedsiębiorstw,
 - Przejmowania i przekazywania oraz wykonywania zleceń instrumentów finansowych,
 - Prowadzenia analiz i innych rekomendacji o charakterze ogólnym,
 - Przechowywania instrumentów finansowych.

Zasady przyjęte przy sporządzeniu sprawozdania finansowego

1. Sprawozdanie finansowe jest sporządzane na dzień zamknięcia ksiąg rachunkowych oraz na inny dzień bilansowy.
2. Sprawozdanie finansowe Spółki składa się z:
 - a. wprowadzenia do sprawozdania finansowego,
 - b. bilansu i pozycje pozabilansowe,
 - c. rachunku zysków i strat,
 - d. zestawienia zmian w kapitale własnym,
 - e. rachunku przepływów pieniężnych,
 - f. dodatkowych informacji i objaśnień.
3. Spółka stosuje porównawczy wariant rachunku zysków i strat.
4. Spółka sporządza rachunek przepływów pieniężnych metodą pośrednią.
5. Dane liczbowe wykazuje się w sprawozdaniu finansowym w złotych polskich.
6. Zarząd Spółki za każdy rok obrotowy sporządza sprawozdanie z działalności Spółki i dołącza je do sprawozdania finansowego.

7. Informację o instrumentach finansowych klientów, przechowywanych lub rejestrowanych przez Spółkę w ramach usługi, o której mowa w art. 69 ust. 4 pkt 1 ustawy o obrocie instrumentami finansowymi, a także informację o towarach giełdowych klientów ujawnia się w informacji dodatkowej sprawozdania finansowego, w ujęciu wartościowym i ilościowym.

8. Niniejsze sprawozdanie finansowe obejmuje okres od dnia 1 stycznia do dnia 31 grudnia 2025 roku i zostało sporządzone przy założeniu, że Spółka będzie kontynuować działalność gospodarczą w dającej się przewidzieć przyszłości oraz że 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.

Zastosowane zasady i metody rachunkowości

Dom Maklerski Navigator S.A.. (dalej: Spółka) prowadzi rachunkowość zgodnie z zasadami opisanymi w ustawie o rachunkowości (tekst jednolity Dz. U. z 2026 r., poz. 522, dalej: ustawa o rachunkowości) oraz rozporządzeniami wydanymi na jej podstawie, z uwzględnieniem zasad zawartych w Rozporządzeniu Ministra Finansów z dnia 28 grudnia 2009 r. w sprawie szczególnych zasad rachunkowości domów maklerskich (dalej: Rozporządzenie). W zakresie nieobjętym ustawą o rachunkowości Spółka stosuje krajowe standardy rachunkowości.. W przypadku nieuregulowania istotnych zagadnień występujących w Spółce powyższymi aktami prawnymi, kierownik jednostki decyduje w formie pisemnej o zastosowanym rozwiązaniu, opisując to rozwiązanie we wprowadzeniu do sprawozdania finansowego.

Metody wyceny aktywów i pasywów Spółki na dzień bilansowy

A. Środki trwałe oraz wartości niematerialne i prawne

1. Za środki trwałe oraz wartości niematerialne i prawne uznaje się składniki majątku, o których mowa w art. 3 ust. 1 pkt. 14 i 15 ustawy o rachunkowości, których cena nabycia jest pomiędzy 1500 zł a 3500 zł z zachowaniem amortyzacji jednorazowej oraz składniki majątku których cena jest wyższa niż 3500 zł z zachowaniem amortyzacji liniowej.
2. Wartość początkową środków trwałych powiększają koszty ich ulepszenia (przebudowy, rozbudowy, modernizacji lub rekonstrukcji) o ile powoduje to podwyższenie ich wartości użytkowej, a koszty tych ulepszeń przekroczą 1500 zł.
3. Spółka stosuje liniową metodę amortyzacji środków trwałych oraz wartości niematerialnych i prawnych. Spółka ustala zasady, stawki i okresy amortyzacji uwzględniające okres ekonomicznej użyteczności tych środków trwałych oraz wartości niematerialnych i prawnych.
4. Rozpoczęcie amortyzacji środków trwałych oraz wartości niematerialnych i prawnych następuje w następnym miesiącu, po miesiącu, w którym przyjęto je do używania.
5. Środki trwałe oraz wartości niematerialne i prawne o niskiej jednostkowej początkowej wartości amortyzuje się w sposób uproszczony poprzez dokonywanie zbiorczych jednorazowych odpisów umorzeniowych dla grup zbliżonych rodzajem i przeznaczeniem.

6. Okres odpisów umorzeniowych kosztów prac rozwojowych należy każdorazowo ustalać indywidualnie.

Okres odpisów umorzeniowych kosztów prac rozwojowych należy każdorazowo ustalać indywidualnie.

Zakończone prace rozwojowe ujmuje się jako wartości niematerialne i prawne, jeśli spełniają warunki z art.33 ustawy o rachunkowości:

- istnieje techniczna możliwość ukończenia,
- jednostka zamierza je zakończyć i dysponuje zasobami,
- istnieje możliwość wykorzystania (dla potrzeb własnych lub sprzedaży),
- koszty można wiarygodnie ustalić,
- istnieje prawdopodobieństwo uzyskania korzyści ekonomicznych.

Zakończone prace rozwojowe amortyzuje przez okres 5 lat. Nakłady ponoszone na prace rozwojowe do momentu ich zakończenia ujmowane są na koncie 640 – Prace rozwojowe w toku. Do czasu spełnienia warunków określonych w art. 33 ust. 2 ustawy o rachunkowości koszty te stanowią niezakończone prace rozwojowe. W bilansie niezakończone prace rozwojowe wykazywane są w aktywach, w części wartości niematerialne i prawne, w pozycji „Niezakończone prace rozwojowe”. Prace rozwojowe amortyzowane są zgodnie z okresem ekonomicznej użyteczności.

B. Należności

1. Naliczanie odsetek za zwłokę w zapłacie należności nie jest obligatoryjne i zależy od sytuacji prawnej i finansowej kontrahenta (gdy istnieje prawdopodobieństwo ich uzyskania).
2. Odpisów aktualizujących wartość należności handlowych dokonuje się zgodnie z zapisami art. 35b ustawy o rachunkowości, w szczególności wartość należności aktualizuje się uwzględniając stopień prawdopodobieństwa ich zapłaty poprzez dokonanie odpisu aktualizującego, w odniesieniu do należności o znacznym stopniu prawdopodobieństwa nieściągalności, w przypadkach uzasadnionych rodzajem prowadzonej działalności lub strukturą odbiorców - w wysokości wiarygodnie oszacowanej kwoty odpisu, w tym także ogólnego, na nieściągalne należności
3. Należności wykazywane są w kwocie należnej zapłaty z zachowaniem zasady ostrożności.
4. Należności w walucie obcej na dzień bilansowy przelicza się po obowiązującym na ten dzień średnim kursie ogłoszonym dla danej waluty przez Narodowy Bank Polski.

C. Środki pieniężne i inne aktywa pieniężne

1. Środki pieniężne i inne aktywa pieniężne wycenia się według wartości nominalnej. Do aktywów pieniężnych zaliczane są środki pieniężne w kasie, na rachunkach bankowych, środki pieniężne w drodze, a także lokaty bankowe, чеки i weksle, bony skarbowe, które są płatne lub wymagalne w ciągu 3 miesięcy od dnia ich wystawienia lub nabycia.
2. Rozchód środków pieniężnych w walucie obcej rozliczany jest metodą FIFO (pierwsze przyszło, pierwsze wyszło). Na dzień bilansowy aktywa pieniężne w walucie obcej przelicza się po obowiązującym na ten dzień średnim kursie ogłoszonym dla danej waluty przez Narodowy Bank Polski.

D. Rozliczenia międzyokresowe kosztów

1. Rozliczeniu w czasie podlegają koszty dotyczące przyszłych okresów sprawozdawczych. Rozliczenia te polegają na wyłączeniu odpowiednich kosztów lub ich części z kosztów działalności operacyjnej i zapisywaniu na oddzielnym koncie kwot kosztów za okresy następne, a następnie rozliczeniu ich w roku obrotowym, którego te koszty dotyczą.

E. Rezerwy i zobowiązania

1. Spółka tworzy rezerwy na świadczenia emerytalne i rentowe oraz na niewykorzystane urlopy na koniec roku obrotowego.
2. Rezerwy tworzy się również na przyszłe zobowiązania spowodowane restrukturyzacją, jeżeli na podstawie odrębnych przepisów Jednostka jest zobowiązana do jej przeprowadzenia lub zawarto w tej sprawie wiążące umowy, a plany restrukturyzacji pozwalają w sposób wiarygodny oszacować wartość tych przyszłych zobowiązań.
3. Zobowiązania wykazywane są w kwocie wymagającej zapłaty.
4. Zobowiązania w walucie obcej na dzień bilansowy przelicza się po obowiązującym na ten dzień średnim kursie ogłoszonym dla danej waluty przez Narodowy Bank Polski.

F. Podatek dochodowy

1. Spółka tworzy rezerwy i aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego raz w roku na koniec okresu obrotowego..
2. Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego ustala się w wysokości kwoty przewidzianej w przyszłości do odliczenia od podatku dochodowego, w związku z ujemnymi różnicami przejściowymi, które spowodują w przyszłości zmniejszenie podstawy obliczenia podatku dochodowego oraz straty podatkowej możliwej do odliczenia, ustalonej przy uwzględnieniu zasady ostrożności.
3. Rezerwę z tytułu odroczonego podatku dochodowego tworzy się w wysokości kwoty podatku dochodowego, wymagającej w przyszłości zapłaty, w związku z występowaniem dodatnich różnic przejściowych, to jest różnic, które spowodują zwiększenie podstawy obliczenia podatku dochodowego w przyszłości.
4. Wysokość aktywów i rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego ustala się przy uwzględnieniu stawek podatku dochodowego obowiązujących w roku, w którym przewidywane jest ich wykorzystanie.
5. Rezerwy i aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego nie podlegają wzajemnej kompensacie nawet, jeżeli Jednostka posiada tytuł uprawniający ją do ich jednoczesnego uwzględniania przy obliczaniu kwoty zobowiązania podatkowego.
6. Zmianę stanu rezerw i aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego ujmuje się w rachunku zysków i strat za rok obrotowy, chyba że pozycje te dotyczą operacji rozliczanych z kapitałem własnym, są one wówczas odnoszone na kapitał własny.
7. Podatek bieżący dochodowy ustala się zgodnie z przepisami podatkowymi, także w krajach, w których prowadzona jest działalność.

G. Kapitały

1. Kapitał zakładowy wykazuje się w wysokości określonej w statucie i wpisanej w rejestrze sądowym. Zadeklarowane, lecz niewniesione wkłady kapitałowe ujmuje się jako należne wpłaty na poczet kapitału.
2. Kapitał zapasowy tworzony jest z odpisów z czystego zysku rocznego Spółki. Ponadto do kapitału zapasowego zalicza się również nadwyżkę powstałą w wyniku sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej, po potrąceniu kosztów emisji.

H. Klasyfikacja i ujmowanie aktywów finansowych i zobowiązań finansowych

1. Aktywa finansowe nabyte w wyniku transakcji dokonanych na rynku regulowanym wprowadza się do ksiąg rachunkowych na dzień rozliczenia transakcji w cenie nabycia.
2. Spółka klasyfikuje instrumenty finansowe w dniu ich nabycia lub powstania do następujących kategorii:
 - a) aktywa finansowe i zobowiązania finansowe przeznaczone do obrotu,
 - b) pożyczki udzielone i należności własne,
 - c) aktywa finansowe utrzymywane do terminu wymagalności,
 - d) aktywa finansowe dostępne do sprzedaży.
3. Wartość godziwa opcji jako instrumentu zabezpieczającego jest niepodzielna i rozlicza się ją w całej kwocie.
4. Wartość godziwa kontraktu forward jako instrumentu zabezpieczającego jest rozdzielana. Za instrument zabezpieczający uznaje się tylko cenę natychmiastową, nie bierze się pod uwagę oprocentowania kontraktu forward.
5. Wartość stanu końcowego krótkoterminowych instrumentów finansowych przeznaczonych do obrotu,
w razie gdy ceny nabycia jednakowych instrumentów finansowych są różne, wycenia się według metody LIFO ostatnie przyszło – pierwsze wyszło.
6. Wartość stanu końcowego środków pieniężnych w walutach obcych wycenia się według metody FIFO Pierwsze przyszło – pierwsze wyszło.
7. Instrumenty finansowe dzieli się na:
 - a) udziały w innych jednostkach oraz inne inwestycje zaliczone do aktywów trwałych wyceniane według wartości godziwej,
 - b) akcje i udziały w jednostkach podporządkowanych wycenia się w cenie nabycia pomniejszonej o odpisy z tytułu trwałej utraty wartości
 - c) inwestycje krótkoterminowe wyceniane według ceny (wartości) rynkowej, a krótkoterminowe inwestycje, dla których nie istnieje aktywny rynek, według wartości godziwej.
8. Wartością godziwą instrumentów udziałowych jest wartość obliczona według metody zdyskontowanych przepływów pieniężnych.
9. Jeżeli nie jest możliwe uzyskanie danych do wyceny metodą zdyskontowanych przepływów pieniężnych, stosuje się metodę porównawczą, tj. cenę porównuje się do wartości księgowej porównywalnego pod względem wielkości oraz zakresu działalności podmiotu notowanego na aktywnym rynku kapitałowym. Wartości godziwe instrumentów pochodnych Spółka oblicza za pomocą powszechnie uznanych metod, z wyjątkami określonymi w niniejszej polityce rachunkowości. Do obliczania wartości instrumentów pochodnych stosuje się kapitalizację ciągłą.
10. Instrumenty finansowe dzieli się na:

- a) aktywa finansowe (za wyjątkiem trzech poniższych punktów), w tym zaliczone do aktywów instrumenty pochodne, wycenia się w wartości godziwej bez jej pomniejszania o koszty transakcji, jakie spółka poniosłaby, zbywając te aktywa lub wyłączając je z ksiąg rachunkowych,
- b) pożyczki udzielone i należności własne, z wyjątkiem zaliczonych do obrotu wycenia się w wysokości skorygowanej ceny nabycia oszacowanej za pomocą efektywnej stopy procentowej,
- c) aktywa finansowe, dla których jest ustalony termin wymagalności, wycenia się w wysokości skorygowanej ceny nabycia oszacowanej za pomocą efektywnej stopy procentowej,
- d) składniki aktywów finansowych, dla których nie istnieje cena rynkowa ustalona na aktywnym rynku regulowanym albo których wartość godziwa nie może być ustalona w inny wiarygodny sposób i dla których nie jest ustalony termin wymagalności, wycenia się w cenie nabycia,
- e) zobowiązania finansowe, z wyjątkiem pozycji zabezpieczanych, wycenia się nie później niż na koniec okresu sprawozdawczego, w wysokości skorygowanej ceny nabycia,
- f) zobowiązania finansowe przeznaczone do obrotu oraz instrumenty pochodne o charakterze zobowiązań wycenia się w wartości godziwej.

Wynik finansowy

Na wynik finansowy składa się: wynik z działalności podstawowej, wynik z operacji instrumentami finansowymi, wynik na działalności operacyjnej, wynik na działalności finansowej oraz obowiązkowe obciążenie wyniku.

Przychodami z działalności podstawowej są przychody z działalności maklerskiej oraz z pozostałej działalności podstawowej.

Pozostałe przychody i koszty operacyjne są to koszty i przychody niezwiązane bezpośrednio z podstawową działalnością, wpływające na wynik finansowy.

Przychody finansowe są to należne przychody z operacji finansowych, natomiast **koszty finansowe** są to poniesione koszty operacji finansowych. Odsetki, prowizje oraz różnice kursowe dotyczące środków trwałych w budowie wpływają na wartość nabycia tych składników majątku. Różnice kursowe oraz odsetki od zobowiązań i kredytów inwestycyjnych po oddaniu środka trwałego do użytkowania wpływają na wynik operacji finansowych.

BILANS - AKTYWA - DOM MAKLERSKI		
Wyszczególnienie	31.12.2025	31.12.2024
A. AKTYWA		
I. Środki pieniężne i inne aktywa pieniężne	8 323 116,24	4 297 266,37
1. W kasie	31 720,72	36 760,49
2. Na rachunkach bankowych	2 190 413,05	2 259 523,41
3. Inne środki pieniężne	6 100 982,47	2 000 982,47
4. Inne aktywa pieniężne	0,00	0,00
II. Należności krótkoterminowe	2 316 284,91	2 026 454,14
1. Od klientów	2 143 233,02	1 974 426,99
2. Od jednostek powiązanych	0,00	0,00
3. Od innych domów maklerskich i towarowych domów maklerskich	0,00	0,00
a) z tytułu zawartych transakcji	0,00	0,00
b) pozostałe	0,00	0,00
4. Od podmiotów prowadzących regulowane rynki papierów wartościowych i giełdy towarowe	0,00	0,00
5. Od Krajowego Depozytu Papierów Wartościowych S.A. i giełdowych izb rozrachunkowych	0,00	0,00
5a. Od CCP	0,00	0,00
6. Od towarzystw funduszy inwestycyjnych i emerytalnych oraz funduszy inwestycyjnych i emerytalnych	0,00	0,00
7. Od emitentów instrumentów finansowych lub wprowadzających	0,00	0,00
8. Od izby gospodarczej	0,00	0,00
9. Z tytułu podatków, dotacji i ubezpieczeń społecznych	114 625,03	26 784,91
10. Dochodzone na drodze sądowej, nieobjęte odpisami aktualizującymi należności	0,00	0,00
11. Wynikające z zawartych umów pożyczek papierów wartościowych	0,00	0,00
12. Pozostałe	58 426,86	25 242,24
III. Instrumenty finansowe przeznaczone do obrotu	0,00	0,00
1. Akcje	0,00	0,00
2. Dłużne papiery wartościowe	0,00	0,00
3. Certyfikaty inwestycyjne	0,00	0,00
4. Warranty	0,00	0,00
5. Pozostałe papiery wartościowe	0,00	0,00
6. Instrumenty pochodne	0,00	0,00
7. Towary giełdowe	0,00	0,00
8. Pozostałe	0,00	0,00
IV. Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	10 390,33	6 358,83
IV.a. Udzielone pożyczki krótkoterminowe	390 556,05	760 511,90
1. Jednostce dominującej	0,00	0,00
2. Znaczącemu inwestorowi	0,00	0,00
3. Wspólnikowi jednostki współzależnej	0,00	0,00
4. Jednostkom podporządkowanym	0,00	0,00
5. Pozostałe	390 556,05	760 511,90
V. Instrumenty finansowe utrzymywane do terminu zapadalności	0,00	0,00
1. Dłużne papiery wartościowe	0,00	0,00
2. Pozostałe papiery wartościowe	0,00	0,00
3. Towary giełdowe	0,00	0,00
4. Pozostałe	0,00	0,00
VI. Instrumenty finansowe dostępne do sprzedaży	0,00	0,00
1. Akcje i udziały	0,00	0,00
a) jednostki dominującej	0,00	0,00
b) znaczącego inwestora	0,00	0,00
c) wspólnika jednostki współzależnej	0,00	0,00
d) jednostek podporządkowanych	0,00	0,00
e) pozostałe	0,00	0,00
2. Dłużne papiery wartościowe	0,00	0,00
3. Tytuły uczestnictwa funduszy inwestycyjnych	0,00	0,00
4. Certyfikaty inwestycyjne	0,00	0,00
5. Pozostałe papiery wartościowe	0,00	0,00
6. Towary giełdowe	0,00	0,00
7. Pozostałe	0,00	0,00
VII. Należności długoterminowe	240 160,00	240 160,00
VIII. Udzielone pożyczki długoterminowe	0,00	281 335,10
1. Jednostce dominującej	0,00	0,00
2. Znaczącemu inwestorowi	0,00	0,00
3. Wspólnikowi jednostki współzależnej	0,00	0,00
4. Jednostkom podporządkowanym	0,00	0,00
5. Pozostałe	0,00	281 335,10
IX. Wartości niematerialne i prawne	774 209,14	843 542,49
1. Wartość firmy	0,00	0,00
2. Nabyte koncesje, patenty, licencje i podobne wartości, w tym: - oprogramowanie komputerowe	0,00	0,00
3. Inne wartości niematerialne i prawne	259 999,14	365 932,49
4. Zaliczki na wartości niematerialne i prawne	0,00	0,00
5. Wartości niematerialne i prawne w trakcie wdrażania	514 210,00	477 610,00
X. Rzeczowe aktywa trwałe	274 160,46	406 285,66
1. Środki trwałe, w tym:	274 160,46	406 285,66
a) grunty (w tym prawo użytkowania wieczystego)		0,00
b) budynki i lokale	0,00	0,00
c) zespoły komputerowe	11 008,76	4 573,61
d) pozostałe środki trwałe	263 151,70	401 712,05
2. Środki trwałe w budowie	0,00	0,00
3. Zaliczki na środki trwałe w budowie	0,00	0,00
XI. Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	417 522,50	189 739,50
1. Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	417 522,50	189 739,50
2. Pozostałe rozliczenia międzyokresowe		0,00
XII. Należne wpłaty na kapitał (fundusz) podstawowy	0,00	0,00
XIII. Udziały (akcje) własne	0,00	0,00
AKTYWA OGÓŁEM	12 746 399,63	9 051 653,99

BILANS - PASywa - DOM MAKLESKI		
Wyszczególnienie	31.12.2025	31.12.2024
I. Zobowiązania krótkoterminowe	3 041 256,16	1 667 728,15
1. Wobec klientów	277 463,00	257 876,48
2. Wobec jednostek powiązanych	0,00	0,00
3. Wobec innych domów maklerskich i towarowych domów maklerskich	0,00	0,00
a) z tytułu zawartych transakcji	0,00	0,00
44	0,00	0,00
4. Wobec podmiotów prowadzących rynki regulowane i giełdy towarowe	0,00	0,00
5. Wobec Krajowego Depozytu i izb rozrachunkowych oraz izb rozliczeniowych	49 972,90	73 217,62
5a. Wobec CCP		0,00
6. Wobec izby gospodarczej	0,00	0,00
7. Wobec emitentów instrumentów finansowych lub wprowadzających	1 543 968,86	775 161,58
8. Kredyty i pożyczki	0,00	0,00
a) od jednostek powiązanych	0,00	0,00
b) pozostałe	0,00	0,00
9. Dłużne papiery wartościowe	0,00	0,00
9a. Ujemna wycena z tytułu instrumentów finansowych przeznaczonych do obrotu	0,00	0,00
10. Wekslowe	0,00	0,00
11. Z tytułu podatków, ceł, ubezpieczeń społecznych	1 083 132,27	497 375,65
12. Z tytułu wynagrodzeń	231,62	1 004,89
13. Wobec towarzystw funduszy inwestycyjnych i emerytalnych oraz funduszy inwestycyjnych i emerytalnych	0,00	0,00
14. Wynikające z zawartych umów pożyczek papierów wartościowych	0,00	0,00
15. Fundusze specjalne	0,00	0,00
16. Pozostałe	86 487,51	63 091,93
II. Zobowiązania długoterminowe	111 412,32	203 316,88
1. Kredyty bankowe	0,00	0,00
a) od jednostek powiązanych	0,00	0,00
b) pozostałe	0,00	0,00
2. Pożyczki	0,00	0,00
a) od jednostek powiązanych	0,00	0,00
b) pozostałe	0,00	0,00
3. Dłużne papiery wartościowe	0,00	0,00
4. Z tytułu innych instrumentów finansowych	0,00	0,00
5. Z tytułu umów leasingu finansowego	111 412,32	203 316,88
a) od jednostek powiązanych	0,00	0,00
b) pozostałe	111 412,32	203 316,88
6. Pozostałe	0,00	0,00
III. Rozliczenia międzyokresowe	2 995 016,91	2 569 934,89
1. Ujemna wartość firmy	0,00	0,00
2. Inne rozliczenia międzyokresowe	2 995 016,91	2 569 934,89
a) długoterminowe	0,00	0,00
b) krótkoterminowe	2 995 016,91	2 569 934,89
IV. Rezerwy na zobowiązania	1 099 730,97	467 234,29
1. Z tytułu odroczonego podatku dochodowego	26 705,00	42 925,00
2. Na świadczenia emerytalne i podobne	21 496,26	21 496,26
a) długoterminowa	21 496,26	21 496,26
b) krótkoterminowa rezerwa urlopową	0,00	0,00
3. Pozostałe	1 051 529,71	402 813,03
a) długoterminowe	0,00	0,00
b) krótkoterminowe	1 051 529,71	402 813,03
V. Zobowiązania podporządkowane	0,00	0,00
VI. Kapitał (fundusz) własny	5 498 983,27	4 143 439,78
1. Kapitał (fundusz) podstawowy	1 400 000,00	1 400 000,00
2. Kapitał (fundusz) zapasowy	2 743 439,70	2 414 582,67
a) ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej	0,00	0,00
b) utworzony ustawowo	100 400,64	100 400,64
c) utworzony zgodnie ze statutem	0,00	0,00
d) z dopłat akcjonariuszy	0,00	0,00
e) inny	2 643 039,06	2 314 182,03
3. Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny	0,00	0,00
4. Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe	0,00	0,00
5. Zysk (strata) z lat ubiegłych	0,00	-69 825,04
a) zysk z lat ubiegłych (wartość dodatnia)	0,00	28 968,96
b) strata z lat ubiegłych (wartość ujemna)	0,00	-98 794,00
6. Zysk (strata) netto	1 355 543,57	398 682,15
7. Odpisy z zysku netto w ciągu roku obrotowego (wielkość ujemna)	0,00	0,00
PASYWA OGÓŁEM	12 746 399,63	9 051 653,99

RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT - DOM MAKLERSKI		
Wyszczególnienie	01-01-2025 31-12-2025	01.01.2024 31.12.2024
I. PRZYCHODY Z DZIAŁALNOŚCI PODSTAWOWEJ, w tym:	17 257 662,84	12 287 404,00
- od jednostek powiązanych	0,00	0,00
1. Przychody z działalności maklerskiej z tytułu:	17 257 662,84	12 287 404,00
a) przyjmowania i przekazywania zleceń nabycia lub zbycia instrumentów finansowych	727 894,43	1 212 363,66
b) wykonywania zleceń nabycia lub zbycia instrumentów finansowych, na rachunek dającego zlecenie	0,00	0,00
c) zarządzania portfelami, w skład których wchodzi jeden lub większa liczba instrumentów finansowych	0,00	0,00
d) doradztwa inwestycyjne	0,00	0,00
e) oferowania instrumentów finansowych	5 193 867,72	1 638 999,02
f) świadczenia usług w wykonywaniu za wartych umów o subemisję inwestycyjne i usługowe lub zawierania i wykonywania innych umów o podobnym charakterze, jeżeli ich przedmiotem są instrumenty finansowe	0,00	0,00
g) prowadzenia rachunków pieniężnych, przechowywania lub rejestrowania instrumentów finansowych, w tym prowadzenia rachunków, o których mowa w art. 69 ust. 4 pkt 1 ustawy o obrocie instrumentami finansowymi	11 089 617,76	9 099 213,55
h) pozostałe	246 282,93	336 827,77
2. Przychody z pozostałej działalności podstawowej	0,00	0,00
II. KOSZTY DZIAŁALNOŚCI PODSTAWOWEJ	13 620 944,39	11 291 044,12
1. Opłaty na rzecz rynków regulowanych, giełd towarowych, Krajowego Depozytu i izb rozrachunkowych oraz izb rozliczeniowych	393 779,21	483 782,10
2. Opłaty na rzecz CCP	0,00	0,00
3. Opłaty na rzecz izby gospodarczej	0,00	0,00
4. Wynagrodzenia	3 412 540,17	3 512 359,16
5. Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia	560 690,41	515 979,59
6. Świadczenia na rzecz pracowników	0,00	0,00
7. Zużycie materiałów i energii	98 794,08	45 433,68
8. Usługi obce	0,00	0,00
9. Koszty utrzymania i wynajmu nieruchomości	2 580 000,00	2 122 640,00
10. Pozostałe koszty rzeczowe	4 956 657,54	3 646 956,36
11. Amortyzacja	427 111,23	352 266,22
12. Podatki i inne opłaty o charakterze publicznoprawnym	694 449,15	414 240,53
13. Prowizje i inne opłaty	0,00	0,00
14. Pozostałe	496 922,60	197 386,48
III. ZYSK (STRATA) Z DZIAŁALNOŚCI PODSTAWOWEJ (I-II)	3 636 718,45	996 359,88
IV. PRZYCHODY Z INSTRUMENTÓW FINANSOWYCH PRZEZNACZONYCH DO OBROTU	0,00	0,00
1. Dywidendy i inne udziały w zyskach, w tym:	0,00	0,00
- od jednostek powiązanych	0,00	0,00
2. Odsetki, w tym:	0,00	0,00
- od jednostek powiązanych	0,00	0,00
3. Korekty aktualizujące wartość	0,00	0,00
4. Zysk ze sprzedaży/umorzenia	0,00	0,00
5. Pozostałe	0,00	0,00
V. KOSZTY Z TYTUŁU INSTRUMENTÓW PRZEZNACZONYCH DO OBROTU	0,00	0,00
1. Korekty aktualizujące wartość	0,00	0,00
2. Strata ze sprzedaży/umorzenia	0,00	0,00
3. Pozostałe	0,00	0,00
VI. ZYSK (STRATA) Z OPERACJI INSTRUMENTAMI FINANSOWYMI PRZEZNACZONYMI DO OBROTU (IV-V)	0,00	0,00
VII. PRZYCHODY Z INSTRUMENTÓW FINANSOWYCH UTRZYMYWANYCH DO TERMINU ZAPADALNOŚCI	0,00	0,00
1. Odsetki, w tym:	0,00	0,00
- od jednostek powiązanych	0,00	0,00
2. Korekty aktualizujące wartość	0,00	0,00
3. Odpis dyskonta od dłużnych papierów wartościowych	0,00	0,00
4. Zysk ze sprzedaży/umorzenia	0,00	0,00
5. Pozostałe	0,00	0,00
VIII. KOSZTY Z TYTUŁU INSTRUMENTÓW FINANSOWYCH UTRZYMYWANYCH DO TERMINU ZAPADALNOŚCI	0,00	0,00
1. Korekty aktualizujące wartość	0,00	0,00
2. Amortyzacja premii od dłużnych papierów wartościowych	0,00	0,00
3. Strata ze sprzedaży/umorzenia	0,00	0,00
4. Pozostałe	0,00	0,00
IX. ZYSK (STRATA) Z OPERACJI INSTRUMENTAMI FINANSOWYMI UTRZYMYWANymi DO TERMINU ZAPADALNOŚCI (VII - VIII)	0,00	0,00
X. PRZYCHODY Z INSTRUMENTÓW FINANSOWYCH DOSTĘPNYCH DO SPRZEDAŻY	0,00	0,00
1. Dywidendy i inne udziały w zyskach, w tym:	0,00	0,00
- od jednostek powiązanych	0,00	0,00
2. Odsetki, w tym:	0,00	0,00
- od jednostek powiązanych	0,00	0,00
3. Korekty aktualizujące wartość	0,00	0,00
4. Zysk ze sprzedaży/umorzenia	0,00	0,00
5. Odpis dyskonta od dłużnych papierów wartościowych	0,00	0,00
6. Pozostałe	0,00	0,00
XI. KOSZTY Z TYTUŁU INSTRUMENTÓW FINANSOWYCH DOSTĘPNYCH DO SPRZEDAŻY	0,00	0,00
1. Korekty aktualizujące wartość	0,00	0,00
2. Strata ze sprzedaży/umorzenia	0,00	0,00
3. Amortyzacja premii od dłużnych papierów wartościowych	0,00	0,00
4. Pozostałe	0,00	0,00
XII. ZYSK (STRATA) Z OPERACJI INSTRUMENTAMI FINANSOWYMI DOSTĘPNymi DO SPRZEDAŻY (X-XI)	0,00	0,00
XIII. POZOSTAŁE PRZYCHODY OPERACYJNE	621 489,08	473 197,30
1. Nadwyżka ze sprzedaży rzeczowych składników aktywów trwałych i wartości niematerialnych i prawnych	0,00	0,00
2. Rozwiązanie rezerw	418 813,03	381 373,41
3. Zmniejszenie odpisów aktualizujących należności	105 079,16	61 060,13
4. Dotacje	0,00	0,00
5. Pozostałe	97 596,89	30 763,76
XIV. POZOSTAŁE KOSZTY OPERACYJNE	2 630 865,94	1 089 716,54
1. Strata ze sprzedaży rzeczowych składników aktywów trwałych i wartości niematerialnych i prawnych	0,00	0,00
2. Utworzenie rezerw	950 000,00	320 000,00
3. Odpisy aktualizujące należności	1 588 242,19	729 816,38
4. Odpisy aktualizujące wartość rzeczowych składników aktywów trwałych i wartości niematerialnych i prawnych	0,00	0,00
pozostałe	92 623,75	39 900,16
XV. ZYSK (STRATA) Z DZIAŁALNOŚCI OPERACYJNEJ (III-VII+X-XIII-XIV)	1 627 341,59	379 840,64
XVI. PRZYCHODY FINANSOWE	219 520,48	163 650,81
1. Odsetki od udzielonych pożyczek, w tym:	29 108,99	65 994,92
- od jednostek powiązanych	0,00	45 513,90
2. Odsetki od lokat i depozytów	132 235,57	43 827,53
- od jednostek powiązanych	0,00	0,00
3. Pozostałe odsetki	52 995,57	41 799,11
4. Dodatnie różnice kursowe	0,00	1 189,83
a) zrealizowane	0,00	1 189,83
b) niezrealizowane	0,00	0,00
5. Pozostałe	5 180,35	10 839,42
XVII. KOSZTY FINANSOWE	49 093,50	73 197,80
1. Odsetki od kredytów i pożyczek, w tym:	0,00	0,00
- dla jednostek powiązanych	0,00	0,00
2. Pozostałe odsetki	21 272,00	31 498,63
3. Ujemne różnice kursowe	9 723,92	13 766,01
a) zrealizowane	9 723,92	13 766,01
b) niezrealizowane	0,00	0,00
4. Pozostałe	18 097,58	27 933,16
XVIII. ZYSK (STRATA) BRUTTO (XV+XVI-XVII)	1 797 768,57	470 293,65
XIX. PODATEK DOCHODOWY	442 225,00	71 611,50
XX. POZOSTAŁE OBOWIĄZKOWE ZMNIJSZENIA ZYSKU (ZWIĘKSZENIA STRATY)	0,00	0,00
XI. ZYSK (STRATA) NETTO (XVIII-XIX-XX)	1 355 543,57	398 682,15

Rachunek przepływów pieniężnych (metoda pośrednia) - DOM MAKLESKI		
Wyszczególnienie	31.12.2025	31.12.2024
A. PRZEPIŁY PNIĘŻNE NETTO Z DZIAŁALNOŚCI OPERACYJNEJ (I+/-II)		
I. Zysk (strata) netto	1 355 543,57	398 682,15
II. Korekty razem	2 379 124,53	-24 321 832,00
1. Amortyzacja	427 111,23	352 266,22
2. Zyski (straty) z tytułu różnic kursowych	0,00	0,00
3. Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)	-185 231,14	-32 902,17
4. Zysk (strata) z tytułu działalności inwestycyjnej	0,00	0,00
5. Zmiana stanu rezerw i odpisów aktualizujących należności	632 496,68	44 818,62
6. Zmiana stanu instrumentów finansowych przeznaczonych do obrotu	0,00	0,00
7. Zmiana stanu należności	-289 830,77	407 708,72
8. Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych (z wyjątkiem pożyczek i kredytów), w tym funduszy specjalnych	1 373 528,01	-25 319 560,55
9. Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	421 050,52	324 631,16
10. Pozostałe korekty		-98 794,00
III. Przepływy pieniężne z działalności operacyjnej (I-II)	3 734 668,10	-23 923 149,85
B. PRZEPIŁY PNIĘŻNE NETTO Z DZIAŁALNOŚCI INWESTYCYJNEJ (I-II)		
I. Wpływy z tytułu działalności inwestycyjnej	1 038 448,30	500 755,80
1. Zbycie instrumentów finansowych dostępnych do sprzedaży i utrzymywanych do terminu zapadalności jednostki dominującej	0,00	0,00
2. Zbycie instrumentów finansowych dostępnych do sprzedaży i utrzymywanych do terminu zapadalności znaczącego inwestora	0,00	0,00
3. Zbycie instrumentów finansowych dostępnych do sprzedaży i utrzymywanych do terminu zapadalności jednostki współzależnej	0,00	0,00
4. Zbycie instrumentów finansowych dostępnych do sprzedaży i utrzymywanych do terminu zapadalności jednostek podporządkowanych	0,00	0,00
5. Zbycie pozostałych instrumentów finansowych dostępnych do sprzedaży i utrzymywanych do terminu zapadalności	0,00	0,00
6. Zbycie wartości niematerialnych i prawnych	0,00	0,00
7. Zbycie składników rzeczowych aktywów trwałych	0,00	0,00
8. Otrzymane dywidendy	0,00	0,00
9. Otrzymane odsetki	185 231,14	0,00
10. Spłata udzielonych pożyczek długoterminowych	850 719,94	500 755,80
11. Pozostałe wpływy	2 497,22	0,00
II. Wydatki z tytułu działalności inwestycyjnej	488 389,56	1 341 611,95
1. Nabycie instrumentów finansowych dostępnych do sprzedaży i utrzymywanych do terminu zapadalności jednostki dominującej	0,00	0,00
2. Nabycie instrumentów finansowych dostępnych do sprzedaży i utrzymywanych do terminu zapadalności znaczącego inwestora	0,00	0,00
3. Nabycie instrumentów finansowych dostępnych do sprzedaży i utrzymywanych do terminu zapadalności jednostki współzależnej	0,00	0,00
4. Nabycie instrumentów finansowych dostępnych do sprzedaży i utrzymywanych do terminu zapadalności jednostek podporządkowanych	0,00	0,00
5. Nabycie pozostałych instrumentów finansowych dostępnych do sprzedaży i utrzymywanych do terminu zapadalności	0,00	0,00
6. Nabycie wartości niematerialnych i prawnych	154 256,88	448 931,95
7. Nabycie składników rzeczowych aktywów trwałych	86 132,68	0,00
8. Udzielone pożyczki długoterminowe	200 000,00	892 680,00
9. Pozostałe wydatki	48 000,00	0,00
III. Przepływy pieniężne z działalności inwestycyjnej (I-II)	550 058,74	-840 856,15
C. PRZEPIŁY PNIĘŻNE NETTO Z DZIAŁALNOŚCI FINANSOWEJ (I-II)		
I. Wpływy z działalności finansowej	0,00	0,00
1. Zaciągnięcie długoterminowych kredytów i pożyczek	0,00	0,00
2. Emisja długoterminowych dłużnych papierów wartościowych	0,00	0,00
3. Zaciągnięcie krótkoterminowych kredytów i pożyczek	0,00	0,00
4. Emisja krótkoterminowych dłużnych papierów wartościowych	0,00	0,00
5. Zaciągnięcie zobowiązań podporządkowanych	0,00	0,00
6. Wpływy z emisji akcji własnych	0,00	0,00
7. Dopłaty do kapitału	0,00	0,00
8. Pozostałe wpływy	0,00	0,00
II. Wydatki z tytułu działalności finansowej	109 016,88	108 858,03
1. Spłata długoterminowych kredytów i pożyczek	0,00	0,00
2. Wykup długoterminowych dłużnych papierów wartościowych	0,00	0,00
3. Spłata krótkoterminowych kredytów i pożyczek	0,00	0,00
4. Wykup krótkoterminowych dłużnych papierów wartościowych	0,00	0,00
5. Spłata zobowiązań podporządkowanych	0,00	0,00
6. Wydatki z tytułu emisji akcji własnych	0,00	0,00
7. Nabycie akcji własnych	0,00	0,00
8. Płatności dywidend i innych wypłat na rzecz właścicieli	0,00	0,00
9. Wypłaty z zysku dla osób zarządzających i nadzorujących	0,00	0,00
10. Wydatki na cele społecznie użyteczne	0,00	0,00
11. Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego	87 744,88	77 359,40
12. Zapłacone odsetki	21 272,00	31 498,63
13. Pozostałe wydatki	0,00	0,00
III. Przepływy pieniężne z działalności finansowej (I-II)	-109 016,88	-108 858,03
D. PRZEPIŁY PNIĘŻNE NETTO RAZEM (A+/-B+/-C)	4 175 709,96	-24 872 864,03
E. BILANSOWA ZMIANA STANU ŚRODKÓW PNIĘŻNYCH, W TYM	4 175 709,96	-24 872 864,03
- zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych od walut obcych	0,00	0,00
F. ŚRODKI PNIĘŻNE NA POCZĄTEK OKRESU	4 297 266,37	29 170 130,40
G. ŚRODKI PNIĘŻNE NA KONIEC OKRESU (F +/- D), W TYM	8 472 976,33	4 297 266,37
- o ograniczonej możliwości dysponowania	1 543 968,86	775 161,58

Zestawienie zmian w kapitale (funduszu) własnym - DOM MAKLESKI		
Wyszczególnienie	2025	2024
I. Kapitał (fundusz) własny na początek okresu (BO)	4 143 439,78	3 843 551,63
- zmiany przyjętych zasad (polityki) rachunkowości	0,00	0,00
- korekty błędów podstawowych	0,00	0,00
I.a. Kapitał (fundusz) własny na początek okresu (BO), po korektach	4 143 439,78	3 843 551,63
1. Kapitał (fundusz) podstawowy na początek okresu	1 400 000,00	1 400 000,00
1.1. Zmiany kapitału podstawowego	0,00	0,00
a) zwiększenie (z tytułu)	0,00	0,00
- wydanie udziałów (emisji akcji)	0,00	0,00
b) zmniejszenie (z tytułu)	0,00	0,00
- umorzenia udziałów (akcji)	0,00	0,00
1.2. Kapitał (fundusz) podstawowy na koniec okresu	1 400 000,00	1 400 000,00
2. Kapitał (fundusz) zapasowy na początek okresu	2 414 582,67	755 008,12
2.1. Zmiany kapitału (funduszu) zapasowego	328 857,03	1 659 574,55
a) zwiększenie (z tytułu)	328 857,03	1 659 574,55
- emisji akcji powyżej wartości nominalnej	0,00	0,00
- podział zysku z lat ubiegłych - kapitał zapasowy	328 857,03	1 659 574,55
- z podziału zysku (ponad wymaganą ustawowo minimalną wartość)	0,00	0,00
b) zmniejszenie (z tytułu)	0,00	0,00
- pokrycia straty	0,00	0,00
2.2. Stan kapitału (funduszu) zapasowego na koniec okresu	2 743 439,70	2 414 582,67
3. Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny na początek okresu - zmiany przyjętych zasad (polityki) rachunkowości		
3.1. Zmiany kapitału (funduszu) z aktualizacji wyceny	0,00	0,00
a) zwiększenie (z tytułu)	0,00	0,00
b) zmniejszenie (z tytułu)	0,00	0,00
- sprzedaży i likwidacji środków trwałych	0,00	0,00
3.2. Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny na koniec okresu	0,00	0,00
4. Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe na początek okresu	0,00	0,00
4.1. Zmiany pozostałych kapitałów (funduszy) rezerwowych	0,00	0,00
a) zwiększenie (z tytułu)	0,00	0,00
b) zmniejszenie (z tytułu)	0,00	0,00
4.2. Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe na koniec okresu	0,00	0,00
5. Zysk (strata) z lat ubiegłych na początek okresu	427 651,11	1 688 543,51
5.1. Zysk z lat ubiegłych na początek okresu	427 651,11	1 688 543,51
- zmiany przyjętych zasad (polityki) rachunkowości	0,00	0,00
- korekty błędów	0,00	0,00
5.2. Zysk z lat ubiegłych na początek okresu, po korektach	427 651,11	1 688 543,51
5.3. Zmiany zysku z lat ubiegłych	-427 651,11	-1 659 574,55
a) zmniejszenie (z tytułu)	-427 651,11	-1 659 574,55
- podziału zysku z lat ubiegłych - kapitał zapasowy	-328 857,11	-1 659 574,55
- wypłata dywidendy	0,00	0,00
- pokrycie straty	-98 794,00	0,00
b) zwiększenie (z tytułu)	0,00	0,00
		0,00
	0,00	0,00
5.4. Zysk z lat ubiegłych na koniec okresu	0,00	28 968,96
5.5. Strata z lat ubiegłych na początek okresu	-98 794,00	0,00
- zmiany przyjętych zasad (polityki) rachunkowości	0,00	0,00
- korekty błędów	0,00	-98 794,00
5.6. Strata z lat ubiegłych na początek okresu, po korektach	-98 794,00	-98 794,00
5.7. Zmiany straty z lat ubiegłych	0,00	0,00
a) zwiększenie (z tytułu)	0,00	0,00
- przeniesienia straty z lat ubiegłych do pokrycia	0,00	0,00
	0,00	0,00
b) zmniejszenie (z tytułu)	-98 794,00	0,00
pokrycia straty zyskiem z lat ubiegłych	-98 794,00	0,00
	0,00	0,00
5.8. Strata z lat ubiegłych na koniec okresu	0,00	-98 794,00
5.9. Zysk (strata) z lat ubiegłych na koniec okresu	0,00	-69 825,04
6. Wynik netto	1 355 543,57	398 682,15
a) zysk netto	1 355 543,57	398 682,15
b) strata netto	0,00	0,00
c) odpisy z zysku	0,00	0,00
II. Kapitał (fundusz) własny na koniec okresu (BZ)	5 498 983,27	4 143 439,78
III. Kapitał (fundusz) własny po uwzględnieniu proponowanego podziału zysku (pokrycia straty)	5 498 983,27	4 143 439,78

DODATKOWE INFORMACJE I OBJAŚNIENIA DO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

pozycja		I	II	III	IV	V	VI	VII	VIII	IX	X	XI	XII	Dzieln bilansowy
Współczynnik kapitału podstawowego Tier1	156,0114699	153,8990114	153,464873	152,8911414	152,7946681	154,6859989	135,623319	135,1397165	134,656114	134,1881112	133,6585252	133,1460227	132,6164363	122,3318907
Nadwyżka (+) / niedobór (-) kapitału podstawowego Tier 1	1 952 691,03 zł	1 911 445,98 zł	1 902 989,57 zł	1 891 787,65 zł	1 889 884,04 zł	1 899 811,65 zł	2 068 091,28 zł	2 055 530,46 zł	2 042 969,64 zł	2 030 814,00 zł	2 017 058,83 zł	2 003 747,38 zł	1 989 992,20 zł	1 722 867,20 zł
Współczynnik kapitału Tier1	156,0114699	153,8990114	153,464873	152,8911414	152,7946681	154,6859989	135,623319	135,1397165	134,656114	134,1881112	133,6585252	133,1460227	132,6164363	122,3318907
Nadwyżka (+) / niedobór (-) kapitału Tier 1	1 981 722,28 zł	1 940 477,25 zł	1 932 020,82 zł	1 920 798,09 zł	1 918 916,29 zł	1 929 340,90 zł	1 874 695,97 zł	1 860 036,19 zł	1 846 476,33 zł	1 832 319,69 zł	1 818 163,05 zł	1 804 006,41 zł	1 789 849,78 zł	1 299 971,89 zł
Łączny współczynnik kapitałowy	156,0114699	153,8990114	153,464873	152,8911414	152,7946681	154,6859989	135,623319	135,1397165	134,656114	134,1881112	133,6585252	133,1460227	132,6164363	122,3318907
Nadwyżka (+) / niedobór (-) łącznego kapitału	1 093 605,51 zł	1 052 360,46 zł	1 043 884,05 zł	1 032 682,13 zł	1 030 798,52 zł	1 067 726,13 zł	925 260,04 zł	912 699,22 zł	900 138,40 zł	887 576,76 zł	874 227,59 zł	860 916,14 zł	847 160,96 zł	580 035,96 zł

Nota 1.

Struktura środków pieniężnych

Lp.	Wyszczególnienie	Wartość na koniec okresu	Wartość na początek okresu
1.	Środki pieniężne klientów na rachunkach bankowych i w kasie,	0,00	0,00
2.	Środki pieniężne klientów ulokowane w dłużnych papierach wartościowych wyemitowanych przez Skarb Państwa,	0,00	0,00
3.	Pozostałe środki pieniężne klientów,	1 543 968,86	775 161,58
4.	Środki pieniężne własne domu maklerskiego,	6 779 147,38	3 522 104,79
5.	Środki pieniężne klientów zdeponowane na rachunkach pieniężnych w domu maklerskim oraz wpłaconych na poczet nabycia papierów wartościowych w pierwszej ofercie publicznej lub publicznym obrocie pierwotnym,	0,00	0,00
6.	Środki pieniężne przekazane z funduszu rozliczeniowego,	0,00	0,00
	Razem	8 323 116,24	4 297 266,37

Nota 2.

Struktura należności krótkoterminowych i długoterminowych

DODATKOWE INFORMACJE I OBJAŚNIENIA DO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

Lp.	Wyszczególnienie	Wartość na koniec okresu	Należności terminowe		Należności przeterminowane	
			Należności o okresie spłaty do 1 roku	Należności o okresie spłaty powyżej 1 roku	Należności przeterminowane do 1 roku	Należności przeterminowane powyżej 1 roku
1.	Należności krótkoterminowe	2 316 284,91	1 564 542,10	0,00	548 996,53	202 746,28
a.	Od klientów	2 143 233,02	1 391 490,21	0,00	548 996,53	202 746,28
b.	Od jednostek powiązanych	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
a.	Od innych domów maklerskich i towarowych domów maklerskich	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
b.	Od podmiotów prowadzących regulowane rynki papierów wartościowych i giełdy towarowe	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
a.	Od Krajowego Depozytu Papierów Wartościowych S.A. i giełdowych izb rozrachunkowych	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
b.	Od towarzystw funduszy inwestycyjnych i emerytalnych oraz funduszy inwestycyjnych i emerytalnych	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
a.	Od emitentów instrumentów finansowych lub wprowadzających	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
b.	Od izby gospodarczej	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
a.	Z tytułu podatków, dotacji i ubezpieczeń społecznych	114 625,03	114 625,03	0,00	0,00	0,00
b.	Dochodzone na drodze sądowej, nieobjęte odpisami aktualizującymi z tytułu utraty wartości	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
a.	Wynikające z zawartych ramowych umów pożyczki i sprzedaży krótkiej z tytułu pożyczonych papierów wartościowych	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
b.	Pozostałe	58 426,86	58 426,86	0,00	0,00	0,00
2.	Należności długoterminowe	240 160,00	0,00	240 160,00	0,00	0,00
3.	Należności netto razem	2 556 444,91	1 564 542,10	240 160,00	548 996,53	202 746,28
4.	Odpisy aktualizujące należności	2 770 613,73	0,00	0,00	1 173 931,07	1 596 682,66
5.	Należności brutto razem	5 327 058,64	1 564 542,10	240 160,00	1 722 927,60	1 799 428,94

Nota 3.

Należności od klientów

Należności od klientów

Lp.	Wyszczególnienie	Wartość na koniec okresu	Wartość na początek okresu
1.	Należności od klientów	2 452 682,15	2 026 454,14
-	należności z tytułu odroczonego terminu zapłaty	1 391 490,21	1 199 166,66
-	należności przeterminowane do 1 roku	548 996,53	735 178,58
-	należności przeterminowane i roszczenia sporne objęte odpisami aktualizującymi	202 746,28	40 081,75
2.	Razem	2 143 233,02	1 974 426,99

Nota 4.

Należności od jednostek powiązanych

DODATKOWE INFORMACJE I OBJAŚNIENIA DO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

Należności od jednostek powiązanych

Lp.	Wyszczególnienie	Wartość na koniec okresu	Wartość na początek okresu
1.	Należności od jednostek powiązanych	240 160,00	240 160,00
	należności od jednostki dominującej	240 160,00	240 160,00
	należności od wspólnika	0,00	0,00
	należności od znaczącego inwestora	0,00	0,00
	należności od wspólnika jednostki współzależnej	0,00	0,00
	należności od jednostek podporządkowanych	0,00	0,00
2.	Razem	240 160,00	240 160,00

Nota 5.**Należności od banków prowadzących działalność maklerską, innych domów maklerskich i towarowych domów maklerskich**

Nie wystąpiły.

Nota 6.**Należności od Krajowego Depozytu i izb rozrachunkowych oraz izb rozliczeniowych**

Nie wystąpiły.

Nota 6a.**Należności od CCP**

Nie wystąpiły.

Nota 7.**Należności od podmiotów prowadzących rynki regulowane i giełdy towarowe**

Nie wystąpiły.

Nota 8.**Należności od towarzystw funduszy inwestycyjnych i emerytalnych oraz funduszy inwestycyjnych i emerytalnych.**

Nie wystąpiły.

Nota 9.**Odpisy aktualizujące należności krótkoterminowe**

Lp.	Wyszczególnienie	Wartość na początek okresu	Zwiększenia	Zmniejszenia	Wartość na koniec okresu
1.	Odpisy aktualizujące należności od klientów	1 287 450,70	1 588 242,19	0,00	2 770 614,34
	należności krótkoterminowe z tytułu dostaw i usług	1 287 450,70	1 588 242,19	105 078,55	2 770 614,34
-	należności długoterminowe z tytułu dostaw i usług	0,00	0,00	0,00	0,00
2.	Odpisy aktualizujące należności od emitentów papierów wartościowych	0,00	0,00	0,00	0,00
3.	Razem	1 287 450,70	1 588 242,19	0,00	2 770 614,34

DODATKOWE INFORMACJE I OBJAŚNIENIA DO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

Nota 10.

Aktywa finansowe przeznaczone do sprzedaży

Nie wystąpiły

Instrumenty finansowe zaliczone do kategorii aktywa finansowe utrzymywane do terminu zapadalności

Nie wystąpiły.

Instrumenty finansowe zaliczone do kategorii aktywa finansowe dostępne do sprzedaży

Nie wystąpiły

Nota 11.

Zakres zmian wartości środków trwałych

Lp.	Wyszczególnienie	Grunty własne	Budynki i budowle	Zespoły komputerowe	Pozostałe środki trwałe	Razem
1.	Wartość brutto na początek okresu			123 333,98	596 283,08	719 617,06
a)	Zwiększenia, w tym:	0,00	0,00	82 524,55	3 608,13	86 132,68
	– nabycie, w tym aport			82 524,55	3 608,13	86 132,68
	– przemieszczenie wewnętrzne					0,00
	– inne, w tym aktualizacja wartości					0,00
b)	Zmniejszenia, w tym:	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
	– likwidacja					0,00
	– aktualizacja wartości					0,00
	– sprzedaż					0,00
	– przemieszczenie wewnętrzne					0,00
	– inne					0,00
2.	Wartość brutto na koniec okresu	0,00	0,00	205 858,53	599 891,21	805 749,74
3.	Umorzenie na początek okresu			118 760,37	194 571,03	313 331,40
a)	Zwiększenia			76 089,40	142 168,48	218 257,88
b)	Zmniejszenia, w tym:	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
	– likwidacja					0,00
	– sprzedaż					0,00
	– przemieszczenie wewnętrzne					0,00
	– inne					0,00
4.	Umorzenie na koniec okresu	0,00	0,00	194 849,77	336 739,51	531 589,28
5.	Wartość netto na początek okresu	0,00	0,00	4 573,61	401 712,05	0,00
6.	Wartość netto na koniec okresu	0,00	0,00	11 008,76	263 151,70	274 160,46
7.	Stopień zużycia od wartości początkowej (%)	0%	0%	95%	56%	66%

Nota 12.

Zakres zmian wartości niematerialnych i prawnych

Lp.	Wyszczególnienie	Koszty zakończonych prac rozwojowych	Wartość firmy	Inne wartości niematerialne i prawne	Zaliczki na wartości niematerialne i prawne	Wartości niematerialne i prawne w trakcie wdrażania	Razem
1.	Wartość brutto na początek okresu			1 074 043,05		477 610,00	1 551 653,05
a)	Zwiększenia, w tym:	0,00	0,00	102 920,00	0,00	36 600,00	139 520,00
	– nabycie, w tym aport			102 920,00		36 600,00	139 520,00
	– przemieszczenie wewnętrzne						0,00
	– inne, w tym aktualizacja wartości						0,00
b)	Zmniejszenia, w tym:	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
	– likwidacja						0,00
	– aktualizacja wartości						0,00
	– sprzedaż						0,00
	– przemieszczenie wewnętrzne					0,00	0,00
	– inne						0,00
2.	Wartość brutto na koniec okresu	0,00	0,00	1 176 963,05	0,00	514 210,00	1 691 173,05
3.	Umorzenie na początek okresu			708 110,56		0,00	708 110,56
a)	Zwiększenia			208 853,35			208 853,35
b)	Zmniejszenia, w tym:	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
	– likwidacja						0,00
	– sprzedaż						0,00
	– przemieszczenie wewnętrzne						0,00
	– inne						0,00
4.	Umorzenie na koniec okresu	0,00	0,00	916 963,91	0,00	0,00	916 963,91
5.	Wartość netto na początek okresu	0,00	0,00	365 932,49	0,00	477 610,00	843 542,49
6.	Wartość netto na koniec okresu	0,00	0,00	259 999,14	0,00	514 210,00	774 209,14
7.	Stopień zużycia od wartości początkowej (%)	0%	0%	78%	0%	0%	54%

DODATKOWE INFORMACJE I OBJAŚNIENIA DO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

Nota 13.

Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe czynne

Lp.	Wyszczególnienie	Wartość na początek okresu	Zwiększenia	Zmniejszenia	Wartość na koniec okresu
1	Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	189 739,50	367 854,60	140 071,60	417 522,50
	Razem	189 739,50	367 854,60	140 071,60	417 522,50

Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe czynne

Lp.	Wyszczególnienie	Wartość na początek okresu	Zwiększenia	Zmniejszenia	Wartość na koniec okresu
1	Rozliczenia międzyokresowe czynne	6 358,83	22 699,00	18 667,50	10 390,33
	Razem	6 358,83	22 699,00	18 667,50	10 390,33

Rozliczenia międzyokresowe bierne

Rozliczenia międzyokresowe (pasywa)

Lp.	Wyszczególnienie	Wartość na początek okresu	Zwiększenia	Zmniejszenia	Wartość na koniec okresu
1	Ujemna wartość firmy				0,00
2	Inne rozliczenia międzyokresowe	2 569 934,89	7 762 060,64	7 327 055,89	2 995 016,91
a)	długoterminowe	0,00	0,00	0,00	0,00
b)	krótkoterminowe	2 569 934,89	7 762 060,64	7 327 055,89	2 995 016,91
-	przychody przyszłych okresów	2 539 805,38	7 733 560,64	7 311 055,89	2 962 310,13
	cut off koszty grudnia	14 129,51	0,00	9 922,73	4 206,78
	rezerwa na audyt	16 000,00	28 500,00	16 000,00	28 500,00
	Razem	2 569 934,89	7 762 060,64	7 327 055,89	2 995 016,91

Nota 14.

Struktura zobowiązań krótkoterminowych

DODATKOWE INFORMACJE I OBJAŚNIENIA DO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

Lp.	Wyszczególnienie	Okres spłaty do 1 roku	Okres spłaty powyżej 1 roku	Zobowiązania przeterminowane
1.	Zobowiązania krótkoterminowe, w tym:	3 041 256,16	0,00	0,00
a)	Wobec Klientów	277 463,00	0,00	0,00
b)	Wobec jednostek powiązanych	0,00	0,00	0,00
c)	Wobec banków prowadzących działalność maklerską i innych domów maklerskich	0,00	0,00	0,00
d)	Z tytułu podatków, dotacji i ubezpieczeń społecznych	1 083 132,27	0,00	0,00
e)	Z tytułu wynagrodzeń	231,62	0,00	0,00
f)	wobec emitentów	1 543 968,86		
g)	Wobec Krajowego Depozytu	49 972,90	0,00	0,00
h)	Pozostałe	86 487,51		
2.	Wartość brutto	3 041 256,16	0,00	0,00
3.	Umorzenie	0,00	0,00	0,00
4.	Wartość netto	3 041 256,16	0,00	0,00

Nota 15.

Zobowiązania wobec jednostek powiązanych

Nie wystąpiły.

Nota 16.

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

Nie wystąpiły.

Nota 17.

Zobowiązania wobec Krajowego Depozytu i izb rozrachunkowych oraz izb rozliczeniowych

<p>DOM MAKLESKI NAVIGATOR S.A. ul.Twarda 18 00-105 Warszawa</p>
--

Struktura zobowiązań wobec Krajowego Depozytu Papierów Wartościowych i giełdowych izb rozrachunkowy

Lp.	Wyszczególnienie	Wartość na koniec okresu	Wartość na początek okresu
1.	Zobowiązania wobec KDPW i giełdowych izb rozrach.	49 972,90	73 217,62
a)	zobowiązania z tytułu dostaw do funduszu rozliczeniowego	0,00	0,00
b)	pozostałe	0,00	0,00
2.	Wartość brutto	49 972,90	73 217,62
3.	Umorzenie	0,00	0,00
4.	Wartość netto	49 972,90	73 217,62

Nota 17a.

Zobowiązania wobec CCP

DODATKOWE INFORMACJE I OBJAŚNIENIA DO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

Nie wystąpiły.

Nota 18.

Zobowiązania wobec podmiotów prowadzących rynki regulowane i giełd towarowych

Nie wystąpiły.

Nota 19.

Kredyty i pożyczki od jednostek powiązanych

Nie wystąpiły.

Nota 20.

Zobowiązania wobec towarzystw funduszy inwestycyjnych i emerytalnych oraz funduszy inwestycyjnych i emerytalnych

Nie wystąpiły.

Nota 21.

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

Nie wystąpiły.

Nota 22.

Struktura czasowa zobowiązań długoterminowych

W przedziale powyżej roku do trzech lat występuje kwota 111 412,32 zł z tytułu długoterminowych zobowiązań leasingowych.

Nota 23.

Zakres zmian stanu rezerw

Lp	Wyszczególnienie	Wartość na początek okresu	Zwiększenia	Wykorzystanie	Rozwiązanie	Wartość na koniec okresu
1.	Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	42 925,00	0,00	16 220,00	0,00	26 705,00
2.	Rezerwy na świadczenia emerytalne i podobne	21 496,26	0,00	0,00	0,00	21 496,26
a)	długoterminowe	21 496,26	0,00	0,00	0,00	21 496,26
-	rezerwa na odprawy emerytalne	21 496,26	0,00	0,00	0,00	21 496,26
b)	krótkoterminowe	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
-	rezerwa na odprawy emerytalne	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
3.	Pozostałe rezerwy	402 813,03	1 051 529,71	320 000,00	0,00	1 134 342,74
a)	długoterminowe	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
b)	krótkoterminowe	402 813,03	1 051 529,71	402 813,03	0,00	1 051 529,71
-	rezerwa na niewykorzystane urlopy	82 813,03	101 529,71	82 813,03	0,00	101 529,71
-	rezerwa na premie	320 000,00	950 000,00	320 000,00	0,00	950 000,00

Nota 24.

Dane o strukturze kapitału podstawowego

DODATKOWE INFORMACJE I OBJAŚNIENIA DO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

Lp.	Wyszczególnienie	Ilość posiadanych akcji	Wartość nominalna	Kapitał podstawowy na koniec okresu	Udział w kapitale podstawowym na koniec okresu
1.	Navigator Capital S.A.	140 000	10,00	1 400 000,00	100,00%
	Razem	140 000	10,00	1 400 000,00	100,00%

Nota 25.**Propozycje podziału zysku lub pokrycia straty za rok obrotowy**

Lp.	Wyszczególnienie	Wartość na koniec okresu
1	Zarząd proponuje przekazanie 100% zysku netto na kapitał zapasowy	1 355 543,57

Nota 26.**Zobowiązania zabezpieczone na majątku domu maklerskiego**

Nie wystąpiły.

Nota 27.**Zobowiązania warunkowe**

Nie wystąpiły.

Nota 28.**Udzielone zabezpieczenia**

Nie wystąpiły.

Nota 29.**Instrumenty finansowe klientów, zapisane na rachunkach papierów wartościowych, wycenionych według zasad określonych w rozporządzeniu na ostatni dzień okresu sprawozdawczego**

Nie wystąpiły.

Nota 30.**Odsetki od lokat i depozytów**

Lp.	Wyszczególnienie	Rok bieżący	Rok poprzedni
1.	Odsetki od lokat i depozytów	132 235,57	43 827,53
	a) odsetki od własnych lokat i depozytów własnych	132 235,57	43 827,53
	b) odsetki od środków pieniężnych klientów	0,00	0,00

Nota 31.**Odpisy aktualizujące środki trwałe**

DODATKOWE INFORMACJE I OBJAŚNIENIA DO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

Nie wystąpiły.

Nota 32.

Działalność zaniechana w okresie sprawozdawczym lub przewidywana do zaniechania w następnym okresie

Nie dotyczy.

Nota 33.

Koszt wytworzenia środków trwałych w budowie oraz środków trwałych na własne potrzeby

Nie dotyczy.

Nota 34.

Przychody lub koszty o nadzwyczajnej wartości lub które wystąpiły incydentalnie

W 2025 roku jednostka dokonała odpisów aktualizujących wartość należności na kwotę 1.588,2 tys. zł oraz zmniejszenia odpisów aktualizujących wartość rezerw na 105,1 tys. zł. W poprzednim roku Spółka dokonała odpisów aktualizujących wartość należności na kwotę 729,8 tys. zł oraz zmniejszenia odpisów aktualizujących należności o kwotę 61,0 tys. zł.

Nota 35.

Rozliczenie głównych pozycji różniących podstawę opodatkowania podatkiem dochodowym od wyniku finansowego brutto

DODATKOWE INFORMACJE I OBJAŚNIENIA DO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

Lp.	Wyszczególnienie	Rok bieżący	Rok poprzedni
1.	Zysk brutto	1 797 768,57 zł	470 293,65 zł
2.	Koszty nie stanowiące kosztu uzyskania przychodu, w tym:	2 864 253,40 zł	1 258 552,07 zł
	- Zus przechodzący na kolejny rok	0,00 zł	0,00 zł
	- Rezerwa na audyt	28 500,00 zł	16 000,00 zł
	- Pozostałe	126 293,65 zł	25 238,40 zł
	opłata leasingowa Toyota NKUP	34 177,93 zł	
	rezerwa urlopowa	101 529,71 zł	82 813,03 zł
	- inne rezerwy	950 000,00 zł	320 000,00 zł
	odpis aktualizujący aktywa finansowe	0,00 zł	0,00 zł
	odpis pożyczek	0,00 zł	0,00 zł
	- odpisy aktualizacyjne	1 588 242,19 zł	729 816,38 zł
	- amortyzacja niepodatkowa	35 509,92 zł	84 684,26 zł
3.	Zwiększenia kosztów podatkowych	32 689,66 zł	35 260,63 zł
	- zus przechodzący z poprzedniego roku	0,00 zł	0,00 zł
	- wykorzystanie rezerwy na audyt	16 000,00 zł	14 000,00 zł
	opłaty leasingowe Toyota	0,00 zł	10 378,39 zł
	opłaty leasingowe Audi	16 689,66 zł	10 882,24 zł
4.	Przychody nie będące przychodami podatkowymi	587 289,22 zł	533 266,46 zł
	- rozwiązanie rezerwy na audyt	16 000,00 zł	14 000,00 zł
	- rozwiązanie rezerwy na koszty usług	402 813,03 zł	381 373,41 zł
	- rozwiązanie odpisu należności	105 079,16 zł	61 060,13 zł
	- pozostałe odsetki	29 108,99 zł	65 994,92 zł
	- pozostałe	34 288,04 zł	10 838,00 zł
5.	Zwiększenia przychodów podatkowych	188 532,33 zł	188 802,00 zł
	zapłata ulgi CIT	188 532,33 zł	188 802,00 zł
6.	Dochód /strata	4 230 575,42 zł	1 349 120,63 zł
7.	Odliczenia od dochodu	618 850,88 zł	532 779,00 zł
	ulga CIT	618 850,88 zł	532 779,00 zł
8.	Podstawa opodatkowania	3 611 724,00 zł	816 341,00 zł
9.	Podatek według stawki %	686 228,00 zł	155 105,00 zł
10.	Odliczenia od podatku	0,00 zł	0,00 zł
11.	Podatek należny	686 228,00 zł	155 105,00 zł
12.	Zmiana stanu aktywa na odroczony podatek dochodowy	227 783,00 zł	106 872,00
13.	Zmiana stanu rezerwy na odroczony podatek dochodowy	-16 220,00 zł	23 379,00 zł
14.	Razem obciążenie wyniku brutto	442 225,00 zł	71 612,00 zł

Nota 36.**Przyszłe zobowiązania z tytułu podatku dochodowego**

W tej nocie Spółka wykazuje dane wynikające z kalkulacji podatku odroczonego, które będą miały wpływ na przyszłe zobowiązanie podatkowe.

DODATKOWE INFORMACJE I OBJAŚNIENIA DO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

Zakres zmian stanu aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego

Lp.	Wyszczególnienie	Wartość
1.	Stan aktywa z tytułu OPD na początek okresu, w tym	189 739,00
a)	odniesionych na wynik finansowy	189 739,00
b)	odniesionych na kapitał własny	0,00
c)	odniesionych na wartość firmy, ujemną wartość firmy	0,00
2.	Zwiększenia, w tym	344 951,10
a)	odniesionych na wynik finansowy	344 951,10
-	rezerwa na wynagrodzenie kontrahentów	0,00
-	rezerwa na audyt	5 415,00
-	pozostałe	339 536,10
b)	odniesionych na kapitał własny	0,00
c)	odniesionych na wartość firmy, ujemną wartość firmy	0,00
3.	Zmniejszenia	117 168,10
a)	odniesionych na wynik finansowy	117 168,10
b)	odniesionych na kapitał własny	0,00
c)	odniesionych na wartość firmy, ujemną wartość firmy	0,00
4.	Stan aktywa z tytułu OPD na koniec okresu, w tym	417 522,00
a)	odniesionych na wynik finansowy	417 522,00
b)	odniesionych na kapitał własny	0,00
c)	odniesionych na wartość firmy, ujemną wartość firmy	0,00

Zakres zmian stanu rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego

Lp.	Wyszczególnienie	Wartość
1.	Stan rezerwy z tytułu OPD na początek okresu, w tym	42 925,00
a)	odniesionych na wynik finansowy	42 925,00
b)	odniesionych na kapitał własny	0,00
c)	odniesionych na wartość firmy, ujemną wartość firmy	0,00
2.	Zwiększenia, w tym	0,00
a)	odniesionych na wynik finansowy	0,00
b)	odniesionych na kapitał własny	0,00
c)	odniesionych na wartość firmy, ujemną wartość firmy	0,00
3.	Zmniejszenia	16 220,00
a)	odniesionych na wynik finansowy	16 220,00
b)	odniesionych na kapitał własny	0,00
c)	odniesionych na wartość firmy, ujemną wartość firmy	0,00
4.	Stan rezerwy z tytułu OPD na koniec okresu, w tym	26 705,00
a)	odniesionych na wynik finansowy	26 705,00
b)	odniesionych na kapitał własny	0,00
c)	odniesionych na wartość firmy, ujemną wartość firmy	0,00

Nota 37.

DODATKOWE INFORMACJE I OBJAŚNIENIA DO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

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

Struktura rzeczowa przychodów ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów

Lp.	Wyszczególnienie	Rok bieżący	Rok poprzedni
1.	Przychody netto ze sprzedaży produktów	0,00	0,00
2.	Przychody netto ze sprzedaży usług	17 257 662,84	12 287 404,00
-	przychody ze sprzedaży usług w zakresie działalności maklerskiej	17 257 662,84	12 287 404,00
3.	Przychody ze sprzedaży towarów	0,00	0,00
4.	Przychody ze sprzedaży materiałów	0,00	0,00
	Przychody netto ze sprzedaży razem	17 257 662,84	12 287 404,00

Struktura terytorialna przychodów ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów

Lp.	Wyszczególnienie	Rok bieżący	Rok poprzedni
1.	Przychody netto ze sprzedaży produktów	0,00	0,00
2.	Przychody netto ze sprzedaży usług	17 257 662,84	12 287 404,00
-	kraj	17 257 662,84	12 287 404,00
3.	Przychody ze sprzedaży towarów	0,00	0,00
4.	Przychody ze sprzedaży materiałów	0,00	0,00
	Przychody netto ze sprzedaży razem	17 257 662,84	12 287 404,00

Nota 38.

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

DODATKOWE INFORMACJE I OBJAŚNIENIA DO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

			Kwota
			0010
Wymóg dotyczący stałych kosztów pośrednich			0010 3 190 326,507
Roczne stałe koszty pośrednie w roku poprzednim po podziale zysku			0020 12 761 306,026
Roczne stałe koszty pośrednie w roku poprzednim po podziale zysku	Łączne wydatki w roku poprzednim po podziale zysku		0030 16 300 903,830
	Łączne wydatki w roku poprzednim po podziale zysku		0040 0,000
	W tym: wydatki stałe poniesione w imieniu firm inwestycyjnych przez osoby trzecie		0040 0,000
	(-) Całkowite odliczenia		0050 -3 539 597,804
	(-) premie pracownicze i inne wynagrodzenia		0060 -405 000,000
	(-) udziały pracowników, dyrektorów i partnerów w zyskach netto		0070 0,000
	(-) inne uznaniowe wypłaty z zysku oraz inne zmienne składniki wynagrodzenia		0080 -1 080 885,000
	(-) dzielone przypadające do zapłaty prowizje i opłaty		0090 0,000
	(-) opłaty, opłaty za usługi brokerskie i inne opłaty, którymi obciążani są klienci, uiszczane na rzecz CCP		0100 -302 928,004
	(-) opłaty na rzecz agentów		0110 0,000
	(-) odsetki wypłacone klientom od ich środków pieniężnych, w przypadku gdy zależy to od uznania firmy		0120 0,000
	(-) jednorazowe koszty z tytułu innej niż zwykła działalność		0130 -588 950,000
	(-) wydatki z tytułu podatków		0140 -1 161 834,800
	(-) straty z tytułu obrotu instrumentami finansowymi na własny rachunek		0150 0,000
	(-) umowy o przeniesieniu zysków i strat na podstawie umowy		0160 0,000
	(-) wydatki na surowce		0170 0,000
	(-) wpłaty na rzecz funduszu ogólnego ryzyka bankowego		0180 0,000
	(-) wydatki związane z pozycjami, które zostały już odliczone od funduszy własnych		0190 0,000
	Przewidywane stałe koszty pośrednie w roku bieżącym		
Wahania stałych kosztów pośrednich (%)			0210 9,71%

Nota 39.

Struktura środków pieniężnych przyjętych do rachunku przepływów pieniężnych

DODATKOWE INFORMACJE I OBJAŚNIENIA DO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

Struktura środków pieniężnych do CF

Lp.	Wyszczególnienie	rok bieżący	rok poprzedni
1.	Środki pieniężne w banku	2 190 413,05	2 259 523,41
2.	Środki pieniężne w kasie	31 720,72	36 760,49
3.	Inne środki pieniężne	6 100 982,47	2 000 982,47
4.	Razem	8 323 116,24	4 297 266,37

Nota 40.

Objaśnienie podziału działalności domu maklerskiego na działalność operacyjną, inwestycyjną i finansową przyjętą w rachunku przepływów pieniężnych

Jako działalność operacyjną Spółka traktuje działalność opisaną weWprowadzeniu do sprawozdania finansowego. Tj.

- Oferowania maklerskich instrumentów finansowych,
- Doradztwa dla przedsiębiorstw w zakresie struktury kapitałowej, strategii przedsiębiorstwa lub innych zagadnień związanych z taką strukturą lub strategią,
- Doradztwa i innych usług w zakresie łączenia, podziału oraz przejmowania przedsiębiorstw,
- Przejmowania i przekazywania oraz wykonywania zleceń instrumentów finansowych,
- Prowadzenia analiz i innych rekomendacji o charakterze ogólnym,
- Przechowywania instrumentów finansowych.
- Prowadzenie Rejestru Akcjonariuszy

W działalności inwestycyjnej ujmowane są przepływy związane z udzielonymi pożyczkami oraz jej zwroty, a także wydatki na środki trwałe i wartości niematerialne i prawne.

W przepływach finansowych w działalności finansowej Spółka ujmuje spłaty zobowiązań z tytułu leasingów..

Nota 41.

Informacja o pozycjach „Pozostałe korekty”, „pozostałe wpływy” i „pozostałe wydatki” w rachunku przepływów pieniężnych

Nie wystąpiły.

Nota 42.

Różnice pomiędzy zmianami stanu pozycji w bilansie oraz zmianami tych samych pozycji w rachunku przepływów pieniężnych

Nie wystąpiły.

Nota 43.

Umowy zawarte przez Jednostkę, nieuwzględnione w bilansie

DODATKOWE INFORMACJE I OBJAŚNIENIA DO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

Nie wystąpiły.

Nota 44.

Istotne transakcje zawarte przez jednostkę z jednostkami powiązаныmi na warunkach innych niż rynkowe

Nie wystąpiły.

Nota 45.

Zestawienie transakcji zawartych z jednostkami powiązаныmi

Lp.	Nazwa Spółki	Należności Handlowe	Należności pozostałe	przychody roku (czynsz refaktura)	Zobowiązania Handlowe	koszty roku	Należności z tytułu pożyczki	przychody finansowe	Zobowiązania z tytułu pożyczki podporządkowanej	koszty finansowe
1.	Navigator Capital S.A.	0,00	240 160,00	0,00	0,00	2 720 751,03	0,00	0,00	0,00	0,00

Nota 46.

Przeciętne zatrudnienie w ciągu roku obrotowego

Lp.	Wyszczególnienie	2025	Przeciętne zatrudnienie w roku 2024
1	Pracownicy umysłowi	26	24
2	Pracownicy fizyczni	0	0
	Razem	26	24

Nota 47.

Wynagrodzenie biegłego rewidenta

Lp.	Wyszczególnienie	Rok bieżący	Rok poprzedni
1.	Obowiązkowe badanie rocznego sprawozdania finansowego jednostkowego	20 000,00	16 000,00
2.	Obowiązkowe badanie rocznego sprawozdania finansowego skonsolidowanego	0,00	0,00
3.	Usługi doradztwa podatkowego	0,00	0,00
4.	Pozostałe usługi	8 500,00	7 000,00
	Suma	28 500,00	23 000,00

Nota 48.

Wynagrodzenie osób wchodzących w skład organów zarządzających oraz nadzorujących wypłacone lub należne

DODATKOWE INFORMACJE I OBJAŚNIENIA DO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

Lp.	Wyszczególnienie	Rok bieżący	Rok poprzedni
1.	Wynagrodzenia Zarządu	430 200,00	693 200,00
	- Edmund Kozak	130 200,00	118 200,00
	- Rafał Tuzimek	30 000,00	192 500,00
	- Dariusz Tenderenda	240 000,00	240 000,00
	Bartosz Krzesiak	30 000,00	142 500,00
2.	Wynagrodzenia Rady Nadzorczej	0,00	0,00

Nota 49.

Pożyczki, kredyty, zaliczki i gwarancje udzielone członkom zarządu, osobom zarządzającym i członkom organów nadzorczych Jednostki

Panu Prezesowi Zarządu została udzielona pożyczka w kwocie 300 000 na zasadach rynkowych w roku 2023. W kwietniu 2025 roku wypłacono 48 tys. zł w ramach kolejnej transzy tej pożyczki. Na dzień 31.12.2025 do spłaty pozostała kwota 97 552,42 zł kapitał oraz 40 541,12 zł odsetki.

Nota 50.

Informacje o jednostce dominującej sporządzającej skonsolidowane sprawozdanie finansowe

Jednostka dominująca nie sporządza skonsolidowanego sprawozdania finansowego na podstawie art.56 ust.1 ustawy o rachunkowości.

Nota 51.

Dodatkowe informacje w przypadku sprawozdania finansowego sporządzanego za okres, w którym nastąpiło połączenie

Nie dotyczy.

Nota 52.

Informacje o wspólnych przedsięwzięciach, które nie podlegają konsolidacji

Nie dotyczy.

Nota 52a.

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

W ramach wdrożonego w Domu Maklerskim systemu zarządzania ryzykiem przyjęto w szczególności następujące definicje poszczególnych rodzajów ryzyka, które uznano za istotne lub nieistotne stale monitorowane:

DODATKOWE INFORMACJE I OBJAŚNIENIA DO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

<p>Ryzyko kredytowe: (ryzyko dla Domu Maklerskiego, ryzyko dla klienta)</p>	<p>Ryzyko negatywnych skutków finansowych wynikających z niewypłacalności drugiej strony; w ramach działalności Domu Maklerskiego ryzyko kredytowe wynika głównie z ekspozycji wobec instytucji przechowujących środki własne oraz środki klientów gromadzone w ramach usługi oferowania instrumentów finansowych. Ponadto istotny element ryzyka kredytowego stanowią ekspozycje wobec klientów, wynikające opłat i prowizji, należnych z tytułu świadczenia usług maklerskich.</p>	<p>Trwale istotne</p>
<p>Ryzyko operacyjne (ryzyko dla Domu Maklerskiego, ryzyko dla klienta)</p>	<p>Podstawowe ryzyko występujące we wszystkich obszarach działalności Domu Maklerskiego; z uwagi na procesy realizowane w ramach prowadzonej działalności, w szczególności Domu Maklerskiego narażone jest na ryzyko operacyjne w obszarze zarządzania zasobami ludzkimi (błędy, niedozwolone działania, brak dostępności kluczowego personelu). Ryzyko prawne (rozumiane jako ryzyko powstania roszczeń klientów lub kontrahentów, wynikających z działania niezgodnego z prawem) jest częścią ryzyka operacyjnego, podobnie, jak ryzyko związane z outsourcingiem.</p>	<p>Trwale istotne</p>
<p>Ryzyko makroekonomiczne: (ryzyko dla Domu Maklerskiego)</p>	<p>Ryzyko wystąpienia straty na skutek niekorzystnych zmian w warunkach makroekonomicznych w gospodarce.</p>	<p>Nieistotne (monitorowane poprzez obserwację podstawowych wskaźników makroekonomicznych i prognoz tych wskaźników)</p>

DODATKOWE INFORMACJE I OBJAŚNIENIA DO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

Ryzyko niezgodności działania (compliance): (ryzyko dla Domu Maklerskiego)	Ryzyko wystąpienia strat w wyniku sankcji prawnych nałożonych na Domu Maklerskiego w przypadku niezastosowania się do powszechnie obowiązujących przepisów prawa lub regulacji wewnętrznych.	Nieistotne (monitorowane w szczególności poprzez bieżące obserwacje i analizy w ramach nadzoru zgodności działalności z prawem oraz
Ryzyko koncentracji: (ryzyko dla Domu Maklerskiego)	Ryzyko niewykonania zobowiązania przez pojedynczy podmiot, podmioty powiązane kapitałowo lub organizacyjnie oraz przez grupy podmiotów, w przypadku których prawdopodobieństwo niewykonania zobowiązania jest zależne od wspólnych czynników – na skutek uzależnienia się (braku dywersyfikacji) lub nadmiernej ekspozycji Domu Maklerskiego wobec jednego podmiotu lub podmiotów powiązanych.	Nieistotne (monitorowane)
Ryzyko płynności (ryzyko dla Domu Maklerskiego)	Ryzyko powstania straty na skutek braku możliwości regulacji przez Domu Maklerskiego bieżących płatności i zobowiązań.	Nieistotne (monitorowane poprzez bieżącą analizę sytuacji płynnościowej)
Ryzyko reputacji (ryzyko dla Domu Maklerskiego)	Ryzyko powstania straty lub utraty potencjalnego przychodu na skutek negatywnego postrzegania Domu Maklerskiego przez otoczenie.	Nieistotne (monitorowane w szczególności poprzez analizę materiałów prasowych i internetowych)
Ryzyko rynkowe (ryzyko dla Domu Maklerskiego)	Ryzyko powstania straty w wyniku niekorzystnych zmian wartości instrumentów bazowych wskutek zmian parametrów rynkowych	Nieistotne
Ryzyko stopy procentowej w portfelu niehandlowym (ryzyko dla Domu Maklerskiego)	Ryzyko powstania straty w ramach portfela niehandlowego Domu Maklerskiego na skutek niekorzystnych zmian w poziomie stóp procentowych.	Nieistotne

DODATKOWE INFORMACJE I OBJAŚNIENIA DO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

Ryzyko utraty kluczowych pracowników (ryzyko dla Domu Maklerskiego)	Ryzyko powstania straty na skutek odejścia osób realizujących w Domu Maklerskim kluczowe procesy, zapewniające uzyskiwanie założonych przychodów.	Nieistotne (monitorowane)
Ryzyko strategiczne (ryzyko dla Domu Maklerskiego)	Ryzyko powstania straty (w tym nieuzyskania zakładanych przychodów) na skutek błędnych założeń przyjętej strategii biznesowej lub niewłaściwej jej realizacji.	Nieistotne (monitorowane przez Zarząd poprzez weryfikację realizacji celów strategicznych)
Ryzyko rezydualne (ryzyko dla Domu Maklerskiego)	Ryzyko wynikające z mniejszej niż założona przez Dom Maklerski skuteczności stosowanych w Domu Maklerskim technik ograniczania ryzyka kredytowego	Nieistotne

ZARZĄDZANIE RYZYKIEM – ZASADY OGÓLNE

§ 4

1. Dom Maklerski dokonuje identyfikacji ryzyka, na które jest lub może być narażony, lub ryzyka, które stwarza lub może stwarzać dla innych zgodnie z regułami zawartymi w Strategii oraz poniższymi zasadami.
2. Dom Maklerski dokonuje podziału poszczególnych rodzajów ryzyk występujących lub mogących wystąpić w prowadzonej działalności na trzy kategorie: nieistotne, istotne, katastroficzne.
3. Dany rodzaj ryzyka uznawany jest za istotny w następujących przypadkach:
 - 1) uznanie przez Dom Maklerski danego ryzyka za trwale istotne z uwagi na zakres i rodzaj prowadzonej działalności lub
 - 2) oszacowana wielkość straty w przypadku materializacji danego rodzaju ryzyka przekracza 10% kwoty Funduszy Własnych a prawdopodobieństwo, że ryzyko zmaterializuje się w okresie najbliższego roku wynosi co najmniej 15%, przy czym w przypadku braku narzędzi zapewniających precyzyjne ustalenie poziomu prawdopodobieństwa, jest ono szacowane w sposób ekspercki, lub
 - 3) w odniesieniu do rodzajów ryzyka, dla których Dom Maklerski nie jest w stanie w sposób ilościowy ocenić straty, jaką może spowodować jego materializacja, ryzyko może zostać uznane za istotne w sposób ekspercki podczas warsztatów oceny ryzyka.
4. Ryzyko katastroficzne rozumiane jest jako ryzyko wystąpienia straty uniemożliwiającej dalsze prowadzenie działalności przez Dom Maklerski, w związku z czym stosowane jest

DODATKOWE INFORMACJE I OBJAŚNIENIA DO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

- podejście, zgodnie z którym Dom Maklerski nie jest w stanie zapewnić Kapitału Wewnętrznego na pokrycie tych ryzyk.
1. Ryzyka nieistotne rozumiane są jako takie, które występują w działalności Domu Maklerskiego, niemniej nie zostały zaliczone do kategorii ryzyk istotnych albo katastroficznych.
 2. Ocena istotności ryzyka przeprowadzana jest nie rzadziej niż raz w roku w ramach Procesu ICAAP.
 3. Warsztaty oceny ryzyka przeprowadzane są nie rzadziej niż raz w roku, przy czym powinny zostać zorganizowane także każdorazowo, gdy jest to uzasadnione okolicznościami zewnętrznymi lub sytuacją Domu Maklerskiego, w szczególności, w przypadku zmiany profilu ryzyka.
 4. Warsztaty oceny ryzyka inicjowane są przez Managera Ryzyka i przeprowadzane przy udziale Członków Zarządu, Inspektora Nadzoru (Dyrektora ds. zgodności z prawem) oraz Dyrektorów i osoby zajmujące Samodzielne Stanowiska.
 5. Aktualny katalog rodzajów ryzyk występujących w działalności Domu Maklerskiego i uwzględnianych w procesie oceny istotności stanowi **załącznik nr 1** do niniejszej Procedury. Określony katalog rodzajów ryzyka nie stanowi listy zamkniętej. Pracownicy Domu Maklerskiego są zobowiązani na bieżąco identyfikować ryzyka o potencjalnym negatywnym wpływie na adekwatność kapitałową Domu Maklerskiego.
 6. Zidentyfikowane ryzyka klasyfikowane są poprzez odniesienie do następujących kategorii: ryzyko dla klienta, ryzyko dla Domu Maklerskiego, ryzyko dla rynku.
 7. Ryzyko dla klienta występuje w Domu Maklerskim w ramach ryzyka operacyjnego w związku z ryzykiem wystąpienia strat po stronie klienta na skutek zawodności procesów Domu Maklerskiego, błędów pracowników lub nieprawidłowości w działaniu systemów informatycznych oraz w ramach ryzyka kredytowego w związku z przechowywaniem środków klientów.
 8. Kompleksowy opis działań podejmowanych przez Dom Maklerski w ramach zarządzania ryzykiem dla klienta został określony w ramach procedur zarządzania poszczególnymi rodzajami ryzyka klasyfikowanymi jako „ryzyko dla klienta”.
 9. Ryzyko dla klienta uwzględnione jest w działalności Domu Maklerskiego poprzez wyliczanie i spełnianie wymogów kapitałowych zgodnie z przepisami Rozporządzenia 2019/2033 w zakresie współczynnika K jako sumy współczynników K-CMH, K-ASA oraz K-COH, a także szacowanie kapitału wewnętrznego dla ryzyka operacyjnego oraz kredytowego (w zakresie powierzonych środków klientów).
 10. Z uwagi na brak portfela handlowego w Domu Maklerskim nie występuje narażenie na ryzyko dla rynku w rozumieniu przepisów Rozporządzenia 2019/2033.

§ 5

Zarządzanie ryzykiem kredytowym

1. Ryzyko kredytowe uznaje się za trwale istotne w Domu Maklerskim.
2. Zasady zarządzania ryzykiem kredytowym określa załącznik nr 2 do Procedury.

§ 6

Zarządzanie ryzykiem operacyjnym

1. Ryzyko operacyjne uznaje się za trwale istotne w Domu Maklerskim.
2. Zasady zarządzania ryzykiem operacyjnym określa załącznik nr 3 do Procedury.

§ 7

Zarządzanie ryzykiem płynności

1. Zarządzanie ryzykiem płynności Domu Maklerskiego obejmuje identyfikację, pomiar, monitorowanie, kontrolę oraz raportowanie i ograniczanie ryzyka płynności (utrata płynności) wynikającego ze specyfiki prowadzonej działalności z uwzględnieniem rodzajów prowadzonej działalności, walut, podmiotów, bieżącego pozyskiwania środków płynnych i przyszłych potrzeb, w celu kształtowania profilu płynności Domu Maklerskiego zapewniające jego prawidłowe funkcjonowanie.
2. Zarządzanie ryzykiem płynności uwzględnia w szczególności:
 - 1) rodzaje działalności, walut i podmiotów, linie biznesowe Domu Maklerskiego, bieżące pozyskiwanie środków płynnych oraz przyszłe potrzeby, alternatywne scenariusze i plan awaryjny w zakresie utrzymania płynności płatniczej oraz zawierające odpowiednie mechanizmy alokacji kosztów płynności, korzyści i ryzyka. Zasady te powinny uwzględniać bieżące i przewidywane istotne przepływy pieniężne dotyczące aktywów, pasywów, pozycji pozabilansowych, oraz wynikające z nich możliwe skutki ryzyka utraty reputacji, jak również profil ryzyka i apetytu na ryzyko, odpowiednie do charakteru, zakresu i stopnia złożoności prowadzonej działalności,
 - 2) rozróżnienie między majątkiem obciążonym a majątkiem wolnym od obciążeń, który jest dostępny przez cały czas, także w sytuacjach nadzwyczajnych. Dom maklerski bierze przy tym również pod uwagę podmiot, który jest w posiadaniu tych aktywów, państwo, w którym prowadzone są rejestry lub rachunki, na których zapisane są te aktywa, a także monitoruje i analizuje możliwości upłynnienia aktywów, w tym uwzględnia prawne, statutowe, techniczne i operacyjne (faktyczne) ograniczenia w stosunku do potencjalnego transferu płynności i majątku wolnego od obciążeń pomiędzy podmiotami mającymi siedzibę w państwie należącym do Europejskiego Obszaru Gospodarczego, jak i poza nim.
3. W celu realizacji obowiązków zarządzania ryzykiem płynności, przy uwzględnieniu skali i zakresu działalności Domu Maklerskiego, stosowane są w szczególności następujące rozwiązania:
 - 1) system limitów płynnościowych i zabezpieczenia przed utratą płynności przewidziane na okoliczność zdarzeń związanych z zagrożeniem dla stabilności rynku finansowego i mające na celu zabezpieczenie płynności Domu Maklerskiego na wypadek realizacji scenariuszy warunków skrajnych;
 - 2) dywersyfikacja systemu finansowania i dostępu do zasobów finansowania,
 - 3) uwzględnianie potencjalnych skutków scenariuszy alternatywnych przewidzianych dla profilu działalności Domu Maklerskiego oraz rynku, na którym Dom Maklerski prowadzi działalność, elementów wspólnych z innymi scenariuszami, przy czym Dom maklerski bierze pod uwagę również różne horyzonty czasowe i zmienne natężenie warunków skrajnych.
 - 4) lokowanie środków własnych przede wszystkim na rachunkach bieżących oraz lokatach terminowych, co powoduje, że ryzyko braku płynności w zakresie lokowania środków własnych jest minimalne (środki dostępne na żądanie),
 - 5) sporządzanie rocznych planów finansowych, przedstawiających kształtowanie się przychodów i kosztów oraz poziom środków płynnych,
 - 6) stosowanie rozróżnienia pozycji aktywów na następujące składniki:

DODATKOWE INFORMACJE I OBJAŚNIENIA DO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

- a) majątek obciążony obejmujący składniki, co do których istnieją ograniczenia dostępu (np. zastaw, hipoteka),
- b) majątek wolny od obciążeń obejmujący składniki dostępne przez cały czas, także w sytuacjach nadzwyczajnych,
- 7) stosowanie zasad monitorowania pozycji aktywów, obejmujących weryfikację następujących kryteriów:
 - a) podmiotu, który jest w posiadaniu tych aktywów;
 - b) sytuacji w państwie, w którym są prowadzone rejestry lub rachunki, na których są zapisane te aktywa;
 - c) sposób i czas ewentualnego zbycia aktywów.
- 8) bieżącą identyfikację zdarzeń nadzwyczajnych, które mogą w znaczącym stopniu wpłynąć na wzrost ryzyka płynności podmiotu, który jest w posiadaniu aktywów Domu Maklerskiego lub państwa, w którym prowadzone są rejestry lub rachunki, w których zapisane są te aktywa skutkujących ewentualną koniecznością dodatkowego monitoringu i analiz w zakresie możliwości upłynnienia tych aktywów,
4. W Domu Maklerskim wdrożono proces oceny adekwatności aktywów płynnych obejmujący:
 - 1) identyfikację czynników istotnych dla ryzyka płynności i finansowania zgodnie z ust. 2 i 3 powyżej;
 - 2) pomiar ryzyka;
 - 3) testy warunków skrajnych;
 - 4) wyznaczenie i utrzymywanie aktywów płynnych;
 - 5) planowanie płynnościowe realizowane w ramach rocznego planowania kapitałowego z uwzględnieniem w szczególności zasady ostrożnego i wiarygodnego zapotrzebowania na aktywa płynne oraz oceny wiarygodności planu płynności w odniesieniu do wyników testów warunków skrajnych;
 - 6) zarządzanie płynnościowe;
 - 7) uwzględnianie procesu oceny adekwatności aktywów płynnych w systemie zarządzania ryzykiem Domu Maklerskiego poprzez zastosowanie jej wyników w ramach realizowanej strategii biznesowej, przedstawianie rekomendacji w zakresie zmian do Strategii, aktualizacji apetytu na ryzyko lub systemu limitów wewnętrznych.
5. Proces szacowania aktywów płynnych oraz zapotrzebowania na aktywa płynne realizowany jest w szczególności w związku z planowaniem rocznym, o którym mowa w ust. 4 pkt 5 powyżej. z uwzględnieniem specyfiki działalności Domu Maklerskiego oraz występującego lub mogącego wystąpić zapotrzebowania na pokrycie wpływów płynności oraz zapewnienia posiadania odpowiednich aktywów płynnych na poziomie przewyższającym przewidywane wpływy
6. Proces szacowania aktywów płynnych jest dokumentowany poprzez sporządzenie rocznego planu płynności wskazującego poziom aktywów płynnych niezbędny dla zapewnienia potencjalnych wpływów oraz źródło i strukturę aktywów płynnych, przy czym ze względu na specyfikę działania Domu Maklerskiego głównym źródłem zapewnienia płynności są środki pieniężne Domu Maklerskiego.
7. Manager Ryzyka na bieżąco ocenia adekwatności oszacowanej kwoty aktywów płynnych i sprawozdaje w tym zakresie miesięcznie do Zarządu i Rady Nadzorczej.

DODATKOWE INFORMACJE I OBJAŚNIENIA DO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

8. Manager Ryzyka jest odpowiedzialny za realizację funkcji wykonawczych w procesie zarządzania ryzykiem płynności, obejmujących w szczególności:
- 1) opracowywanie i przekazywanie do akceptacji Zarządu limitów płynnościowych wraz z zasadami ich dopuszczalnego przekroczenia;
 - 2) wyliczanie kapitału wewnętrznego z tytułu ryzyka płynności w przypadku uznania ryzyka płynności za istotne,
 - 3) bieżący monitoring ryzyka płynności, obejmujący w szczególności:
 - a) weryfikację stosowania limitów płynnościowych oraz dywersyfikacji struktury finansowania i dostępu do źródeł finansowania,
 - b) identyfikację, monitorowanie i kontrolę źródeł finansowania, z uwzględnieniem bieżących i przewidywanych istotnych przepływów pieniężnych dotyczących aktywów, pasywów, pozycji pozabilansowych oraz możliwych skutków materializacji ryzyka utraty reputacji;
 - 4) w sytuacjach szczególnego zagrożenia materializacji ryzyka płynności przesyłanie do Zarządu w trakcie dnia roboczego śróddziennych raportów z ryzyka płynności, dotyczących utrzymywanego przez Dom Maklerski poziomu zasobów płynnościowych;
 - 5) regularne, nie rzadziej jednak niż raz w roku, sporządzanie raportów dla Zarządu w zakresie zarządzania ryzykiem płynności, zawierających w szczególności rekomendacje w zakresie uwzględnienia wyników testów warunków skrajnych w zarządzaniu ryzykiem płynności;
 - 6) identyfikację ryzyka płynności w ramach nowo wprowadzanych usług lub dokonywanych transakcji nietypowych;
 - 7) wyliczanie i monitoring wymogu dotyczącego aktywów płynnych zgodnie z Rozporządzeniem 2019/2033;
 - 8) realizację procesu szacowania oraz zapotrzebowania na aktywa płynne.
9. **Plan awaryjny zapewnienia płynności**, wdraża się w celu określenia zasad i sposobu pokrycia zobowiązań w przypadku ewentualnej utraty płynności. Plan awaryjny określony w ust. 10 poniżej podlega regularnemu przeglądowi, w szczególności jest uaktualniany na podstawie zatwierdzonych przez Zarząd analiz i testów przeprowadzanych dla różnych, w tym alternatywnych scenariuszy.
10. Plan awaryjny realizowany jest zgodnie z następującymi zasadami:
- 1) za inicjowanie działań, zmierzających do zapewnienia dodatkowych zasobów pieniężnych, w przypadku pojawienia się zaburzeń płynności finansowej w Domu Maklerskim, odpowiedzialny jest Manager Ryzyka,
 - 2) w przypadku pojawienia się ryzyka zaburzeń płynności finansowej w Domu Maklerskiego, na podstawie informacji przedstawionej w tym zakresie przez Managera Ryzyka, Zarząd podejmuje w terminie 3 dni roboczych decyzję o realizacji następujących działań zmierzających do zapewnienia dodatkowych zasobów pieniężnych:
 - a) opracowanie i wdrożenie rozwiązań mających na celu ograniczenie wydatków ponoszonych przez Dom Maklerski, z zachowaniem zasady ostrożnego i stabilnego zarządzania Domem Maklerskim, w sposób należyście zabezpieczający interesy Domu Maklerskiego oraz klientów,
 - b) wstrzymanie wypłat zmiennych składników wynagrodzeń,

DODATKOWE INFORMACJE I OBJAŚNIENIA DO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

- c) zawarcie umowy z bankiem, w którym Dom Maklerski prowadzi rachunek bankowy o kredyt do wysokości max. 40% kapitałów własnych Domu Maklerskiego,
 - d) uzyskanie pożyczki od akcjonariuszy,
 - e) opracowanie i wdrożenie zmian w zakresie polityki dotyczącej wypłacanych dywidend poprzez ograniczenie wypłacanej dywidendy,
 - f) w przypadku stwierdzenia zagrożenia, iż nie uda się pozyskać niezbędnych środków, rozważenie uruchomienia awaryjnego planu kapitałowego.
- 3) Zarząd może podjąć decyzję o realizacji jednej lub więcej form działań, o których mowa w pkt 2 powyżej, w zależności od rodzaju i rozmiaru występujących zaburzeń płynności finansowej,
 - 4) o uruchomieniu awaryjnego planu zapewnienia płynności wraz z harmonogramem działań Zarząd informuje niezwłocznie Radę Nadzorczą,
 - 5) awaryjny plan zapewnienia płynności podlega regularnemu, przeprowadzanemu nie rzadziej niż raz w roku, przeglądowi dokonywanemu przez Managera Ryzyka.
- 11. W przypadku zmian w otoczeniu wpływających na zmianę potencjalnych skutków scenariuszy alternatywnych przewidzianych dla profilu działalności oraz rynku, na którym Dom Maklerski prowadzi działalność, a także elementów wspólnych z innymi scenariuszami, Zarząd zobowiązany jest odpowiednio dostosować limity i mechanizmy przyjęte w ramach zarządzania ryzykiem płynności, uwzględniając przy tym różne horyzonty czasowe i zmienne natężenie warunków skrajnych.
 - 12. Awaryjny plan zapewnienia płynności jest wdrażany w szczególności w przypadku przekroczenia lub przewidywanego przekroczenia miary płynności bieżącej ustalonej jako konieczność stałego utrzymywania środków pieniężnych w wysokości nie niższej niż 2-krotność poziomu kosztów stałych prognozowanych w planie finansowym sporządzonym na dany rok.
 - 13. Zasady zarządzania ryzykiem płynności podlegają regularnemu przeglądowi, zgodnie z § 2 ust. 6 Procedury. Na podstawie przeprowadzonego przeglądu lub wyników testów warunków skrajnych Zarząd podejmuje decyzję o konieczności dostosowania zasad zarządzania ryzykiem płynności, w tym limitów dotyczących ryzyka płynności, do wyników przeglądu lub przeprowadzonych testów. Wykonanie czynności dostosowawczych Zarząd może powierzyć Managerowi Ryzyka. O realizacji czynności dostosowawczych osoba ta sprawozdaje do Zarządu.
 - 14. Zarząd zobowiązany jest zapewnić spójność planów w zakresie płynności ze strategią biznesową, strategią w zakresie zarządzania ryzykiem, apetytem na ryzyko oraz systemem limitów wewnętrznych.

§ 8

Zarządzanie ryzykiem niezgodności (compliance)

- 1. Zarządzanie ryzykiem niezgodności działania (compliance) obejmuje identyfikację, pomiar, monitorowanie i ograniczanie tego ryzyka.
- 2. W zakresie zarządzania ryzykiem niezgodności działania (compliance) Dom Maklerski stosuje następujące rozwiązania:
 - 1) wdrożenie systemu nadzoru niezgodności działalności z prawem, którego celem jest ujawnianie i zapobieganie naruszania przez Dom Maklerski obowiązków wynikających z przepisów prawa regulujących prowadzenie działalności

DODATKOWE INFORMACJE I OBJAŚNIENIA DO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

- maklerskiej,
- 2) bieżący monitoring realizowany przez Managera Ryzyka oraz Inspektora Nadzoru (Dyrektora ds. zgodności), uwzględniający w szczególności informacje przekazywane od organów nadzoru oraz zmiany prawa wpływające na sytuację Domu Maklerskiego – Inspektor Nadzoru obowiązany jest przekazać niezwłocznie Managerowi Ryzyka informację o stwierdzonym przypadku niezgodności działania,
 - 3) realizacja obowiązku zapoznania się przez pracowników z regulacjami wewnętrznymi Domu Maklerskiego oraz przeprowadzanie regularnych szkoleń w tym zakresie,
 - 4) aktywny dialog z organami nadzoru mający na celu redukcję ryzyka spowodowaną niezgodnością działania z przekazywanymi wytycznymi,
 - 5) bieżące uczestnictwo Inspektora Nadzoru (Dyrektora ds. zgodności) we wszelkich czynnościach, mających na celu dostosowanie do zmian wymogów regulacyjnych,
 - 6) zapewnienie działań edukacyjnych dla osób wykonujących funkcje nadzoru nad zgodnością działalności z prawem, w szczególności poprzez zobowiązanie do uczestnictwa w szkoleniach organizowanych przez Komisję Nadzoru Finansowego.
3. W ramach systemu raportowania Manager Ryzyka sprawozdaje do Zarządu w szczególności zakresie wystąpienia istotnego przypadku niezgodności działania (niezwłocznie, z inicjatywy własnej lub na podstawie informacji przekazywanej od Inspektora Nadzoru (Dyrektora ds. zgodności).
 4. Ryzyko niezgodności działania uznaje się za istotne w przypadku identyfikacji jednego z poniższych czynników ryzyka oraz jego oceny zgodnie z ust. 5 poniżej:
 - 1) wszczęcie postępowania administracyjnego w związku z nieprawidłowym działaniem Domu Maklerskiego, w ramach którego może zostać nałożona kara administracyjna;
 - 2) identyfikacja w ramach kontroli wewnętrznej lub audytu wewnętrznego nieprawidłowości o wysokiej istotności, która może być podstawą nałożenia sankcji na Dom Maklerski;
 - 3) sygnalizacja ze strony organu nadzoru w ramach prowadzonej korespondencji istotnych nieprawidłowości w działaniu Domu Maklerskiego, które mogą być podstawą do nałożenia sankcji na Dom Maklerski;
 - 4) opublikowanie informacji o nałożonych karach administracyjnych w związku ze stanem faktycznym dotyczącym nieprawidłowości działania, które występuje również w Domu Maklerskim;
 - 5) wystąpienie klienta Domu Maklerskiego z istotnym roszczeniem opartym na niezgodnym z przepisami prawa wykonywaniu usług maklerskich.
 5. Ze względu na brak możliwości jednoznacznej kwantyfikacji ryzyka niezgodności działania (compliance), przed uznaniem tego ryzyka za istotne na podstawie czynników opisanych w ust. 4 powyżej, Manager Ryzyka organizuje warsztat oceny eksperckiej z udziałem Inspektora Nadzoru oraz Zarządu celem oceny, czy wystąpienie danego czynnika wiąże się z koniecznością oceny ryzyka na poziomie istotnym. Ocena skutkująca brakiem istotności wymaga szczegółowego uzasadnienia w zakresie powodów, dla których uznano ryzyko za nieistotne pomimo wystąpienia danego czynnika.
- W przypadku uznania ryzyka niezgodności działania za istotne Dom Maklerski szacuje kapitał wewnętrzny na pokrycie tego ryzyka w wysokości równej co najmniej 10%

DODATKOWE INFORMACJE I OBJAŚNIENIA DO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

średniej wysokości kary pieniężnej nałożonej przez Komisję Nadzoru Finansowego w trzech ostatnich latach obrotowych na dom maklerski w związku z działalnością, którą prowadzi również Dom Maklerski.

§ 9

Zarządzanie ryzykiem koncentracji

1. Zarządzanie ryzykiem koncentracji w Domu Maklerskim obejmuje identyfikację, pomiar, monitorowanie i ograniczanie tego ryzyka.
2. Dom Maklerski stosuje podstawowy limit zaangażowania (próg istotności ryzyka) – ryzyko koncentracji uznane zostanie za istotne w przypadku wystąpienia ekspozycji wobec przedsiębiorstwa, w tym Kontrahenta centralnego lub grupy powiązanych przedsiębiorstw w wysokości co najmniej 20% Funduszy własnych.
3. Ponadto, Dom Maklerski stosuje następujące zasady zarządzania ryzykiem koncentracji:
 - 1) monitoring ekspozycji wobec przedsiębiorców działających w tym samym sektorze gospodarki – w przypadku zidentyfikowania ekspozycji przekraczających łącznie 50% Funduszy własnych przy jednoczesnym stwierdzeniu negatywnego postrzegania danego sektora tj. występowania zwiększonego zagrożenia niewypłacalnością, Zarząd Domu Maklerskiego podejmuje działania niezbędne dla ograniczenia ryzyka koncentracji;
 - 2) monitoring ekspozycji wobec przedsiębiorców działających w tym samym regionie geograficznym – stosuje się w przypadku stwierdzenia ekspozycji wobec przedsiębiorców mających siedzibę poza Rzeczpospolitą Polską przekraczających 50% Funduszy własnych;
 - 3) monitoring ekspozycji wobec przedsiębiorców prowadzących taką samą działalność lub obrót takimi samymi towarami – pkt 1 powyżej stosuje się odpowiednio.
4. Dom Maklerski nie stosuje szczególnych technik ograniczania ryzyka kredytowego.
5. Manager Ryzyka odpowiedzialna jest w szczególności za identyfikację powiązań pomiędzy podmiotami, występowania pomiędzy przedsiębiorcami kryteriów, o których mowa w ust. 3 pkt 1) – 3) powyżej oraz bieżący monitoring ryzyka koncentracji, w tym limitów ryzyka koncentracji.
6. W ramach systemu raportowania Manager Ryzyka sprawozdaje do Zarządu w zakresie:
 - 1) wykorzystania limitu zaangażowania określonego w ust. 2 powyżej (kwartalnie),
 - 2) przekroczenia lub występowania ryzyka przekroczenia progu istotności (niezwłocznie).
7. Podstawowego limitu zaangażowania nie stosuje się w przypadku ekspozycji wobec instytucji, jak również ekspozycji wobec przedsiębiorstw wynikających z zapłaty wynagrodzenia z tytułu oferowania instrumentów finansowych, które potrącane jest bezpośrednio przez Dom Maklerski z rachunku przeznaczonego na przyjmowanie wpłat na te instrumenty.
8. Manager Ryzyka dokonuje co najmniej raz w roku przeglądu systemu limitów wewnętrznych w zakresie ryzyka koncentracji pod kątem konieczności aktualizacji ich wysokości.

§ 10

DODATKOWE INFORMACJE I OBJAŚNIENIA DO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

Zarządzanie ryzykiem rynkowym

1. Zarządzanie ryzykiem rynkowym w Domu Maklerskim obejmuje identyfikację, pomiar, monitorowanie i ograniczanie ryzyka rynkowego.
2. Ze względu na zakres prowadzonej działalności inwestycyjnej (brak portfela handlowego) narażenie na ryzyko rynkowe może w praktyce Domu Maklerskiego pojawić się w przypadku występowania całkowitej pozycji walutowej (obliczonej zgodnie z artykułem 351 Rozporządzenia CRR), której wartość przekroczy 2% Funduszy własnych.
3. Manager Ryzyka jest odpowiedzialny za bieżący monitoring stopnia narażenia na ryzyko rynkowe.
4. Dom Maklerski stosuje stałą zasadę, zgodnie z którą nie dopuszcza możliwości wystąpienia narażenia na ryzyko rynkowe, za wyjątkiem możliwości występowania ograniczonej pozycji walutowej, wynikającej z zapłaty przez klienta wynagrodzenia w walucie innej niż PLN lub zakupu waluty w celu zapłaty zobowiązania w walucie innej niż PLN.
5. W ramach systemu raportowania Manager Ryzyka sprawozdaje do Zarządu w zakresie:
 - 1) wystąpienia sytuacji narażenia na ryzyko rynkowe w zakresie dopuszczalnym niniejszą Procedurą (niezwłocznie),
 - 2) informacji o wysokości oszacowanego kapitału wewnętrznego z tytułu ryzyka rynkowego, niezwłocznie w przypadku powstania takiego obowiązku.

§ 11

Zarządzanie ryzykiem stopy procentowej w portfelu niehandlowym

1. Ze względu na stosowane zasady ograniczania ryzyka w zakresie lokowania środków własnych, w Domu Maklerskim istnieje niskie prawdopodobieństwo wystąpienia straty przekraczającej 5% Funduszy własnych w wyniku zmian stóp procentowych w odniesieniu do pozycji zaliczanych do portfela niehandlowego.
2. Dom Maklerski przeprowadza testy warunków skrajnych zakładające nagłą i nieoczekiwaną zmianę poziomu stóp procentowych o 200 punktów bazowych, oraz ocenia wpływ takiej zmiany na poziom oczekiwanego wyniku finansowego.
3. Obowiązki w zakresie pkt 2 realizuje Manager Ryzyka, zamieszczając odpowiednie wnioski w sporządzanym dla Zarządu raporcie z przeprowadzanych testów warunków skrajnych.

§ 12

Zarządzanie ryzykiem reputacji

1. Dom Maklerski zarządza ryzykiem reputacji prowadząc stały monitoring obszarów narażonych na to ryzyko lub generujących ryzyko. W ramach monitoringu w szczególności prowadzona jest analiza materiałów prasowych i internetowych oraz wykorzystywane są ankiety oceny.
2. W ramach systemu raportowania Manager Ryzyka, sprawozdaje do Zarządu w ramach raportowania miesięcznego w zakresie informacji o stopniu narażenia na ryzyko reputacji przygotowanych na podstawie prowadzonej na bieżąco oceny ryzyka.
3. Ryzyko reputacji uznaje się za istotne w przypadku identyfikacji co najmniej jednego przypadku negatywnej publikacji w prasie branżowej, istotnie negatywnych opinii

DODATKOWE INFORMACJE I OBJAŚNIENIA DO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

- klientów wyrażanych publicznie lub realizacji projektów emisyjnych, w których klienci ponieśli istotne straty i mogą formułować negatywne opinie o działaniu Domu Maklerskiego.
4. Ze względu na brak możliwości jednoznacznej kwantyfikacji ryzyka reputacji, przed uznaniem tego ryzyka za istotne na podstawie czynników opisanych w ust. 3 powyżej, Manager Ryzyka organizuje warsztat oceny eksperckiej z udziałem Inspektora Nadzoru oraz Zarządu celem oceny, czy wystąpienie danego czynnika wiąże się z koniecznością oceny ryzyka na poziomie istotnym. Ocena skutkująca brakiem istotności wymaga szczegółowego uzasadnienia w zakresie powodów, dla których uznano ryzyko za nieistotne pomimo wystąpienia danego czynnika.
 5. W przypadku uznania ryzyka niezgodności działania za istotne Dom Maklerski szacuje kapitał wewnętrzny na pokrycie tego ryzyka w wysokości równej co najmniej 2% średniej wartości miesięcznych przychodów osiągniętych w trzech poprzednich miesiącach.

§ 13

Zarządzanie pozostałymi rodzajami ryzyka trudnomierzalnego

1. Zarządzanie pozostałymi rodzajami ryzykiem trudnomierzalnego w Domu Maklerskim obejmuje identyfikację, pomiar, monitorowanie i ograniczanie tych rodzajów ryzyka, dla których nie istnieją powszechnie akceptowalne metody umożliwiające ich pomiar w sposób ilościowy.
2. Ryzyka trudnomierzalne są identyfikowane oraz klasyfikowane podczas procesu jakościowej oceny ryzyk trudnomierzalnych.
3. Manager Ryzyka, jest odpowiedzialny za realizację bieżących zadań w ramach zarządzania ryzykiem trudnomierzalnym obejmujących w szczególności:
 - 1) bieżący monitoring ryzyk trudnomierzalnych,
 - 2) identyfikację ryzyka trudnomierzalnego w ramach nowo wprowadzanych usług, zmian organizacyjnych, transakcji nietypowych oraz zdarzeń zewnętrznych.
 - 3) monitorowanie zmian branżowych w podejściu do kwantyfikowania ryzyk trudnomierzalnych.
4. W ramach zarządzania ryzykiem trudnomierzalnym, Dom Maklerski stosuje m.in. następujące narzędzia:
 - 1) testy warunków skrajnych,
 - 2) ankiety oceny ryzyka,
 - 3) roczne analizy danych historycznych dotyczących procesu zarządzania ryzykiem trudnomierzalnym, obejmujące m.in.:
 - a) analizy historii wyników testów warunków skrajnych,
 - b) analizy historii wyników monitorowanych wskaźników,
 - c) analizy sytuacji, w których w Domu Maklerskim podjęto decyzję o wyznaczeniu kapitału wewnętrznego na pokrycie stwierdzonego ryzyka trudnomierzalnego,
 - d) wyniki jakościowych analiz w procesie zarządzania ryzykiem trudnomierzalnym.
5. W ramach ryzyk trudnomierzalnych, poza ryzykiem niezgodności działania (compliance), i ryzykiem reputacji Dom Maklerski identyfikuje następujące ryzyka:
 - 1) ryzyko makroekonomiczne,

DODATKOWE INFORMACJE I OBJAŚNIENIA DO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

- 2) ryzyko strategiczne,
- 3) ryzyko utraty kluczowych pracowników.
6. Dom Maklerski zarządza ryzykiem makroekonomicznym poprzez:
 - 1) bieżącą identyfikację czynników makroekonomicznych, które charakteryzują niekorzystne zmiany cyklu gospodarczego mogące wywierać negatywny wpływ na prowadzoną działalność maklerską,
 - 2) monitoring zmian poszczególnych czynników makroekonomicznych,
 - 3) okresowe analizy zmiany stopnia narażenia na ryzyko makroekonomiczne.
7. W ramach systemu raportowania Manager Ryzyka, sprawozdaje do Zarządu w zakresie identyfikacji czynników ryzyka wpływających na narażenia na ryzyko makroekonomiczne (niezwłocznie, w przypadku identyfikacji istotności tego rodzaju ryzyka).

Testy warunków skrajnych

§ 10

1. Dom Maklerski w ramach oceny adekwatności kapitałowej oraz pomiaru ryzyka przeprowadza testy warunków skrajnych.
2. Dom maklerski w przeprowadzanych testach warunków skrajnych przyjmuje założenia odpowiadające profilowi, skali i poziomowi złożoności ryzyka, dające podstawy rzetelnej oceny ryzyka.
3. Testy warunków skrajnych obejmują rozpoznanie możliwych zdarzeń lub zmian warunków ekonomicznych, które mogłyby mieć w przyszłości niekorzystny wpływ na stopień narażenia na ryzyko i adekwatność kapitałową Domu Maklerskiego oraz ocenę zdolności reagowania na takie zmiany.
4. Szczegółowe założenia dla przeprowadzanych testów warunków skrajnych proponowane są przez osobę zajmującą Samodzielne Stanowisko ds. Ryzyka albo Członka Zarządu, któremu powierzono wykonywanie obowiązków takiej osoby i akceptowane przez Zarząd oraz uwzględniają w szczególności następujące aspekty:
 - 1) zidentyfikowane kategorie ryzyka uznane za istotne oraz powiązania pomiędzy poszczególnymi kategoriami ryzyka,
 - 2) analizę zdarzeń historycznych w Domu Maklerskim, sektorze domów maklerskich oraz innych instytucji finansowych,
 - 3) analizę scenariuszy.
5. Wyniki testów warunków skrajnych stanowią podstawę do określenia przez Zarząd czy poziom Uznanego kapitału oraz Funduszy własnych jest adekwatny do ponoszonego ryzyka oraz czy stosowane są właściwe metody pomiaru poszczególnych rodzajów ryzyka. W szczególności w ramach dokonywania określonej wyżej oceny adekwatności Zarząd może podjąć decyzję o wyznaczeniu dodatkowej kwoty Kapitału wewnętrznego uzasadnionej wynikiem przeprowadzonych testów.
6. Dom Maklerski przeprowadza testy warunków skrajnych dla wszystkich rodzajów ryzyka określanych jako istotne oraz dokonuje oceny wpływu zmiany rynkowych stóp procentowych o 200 punktów bazowych. Przykładowe scenariusze testowe mogą obejmować następujące założenia:
 - 1) ocena skutków spadku przychodów w okresie kolejnych 12 miesięcy do poziomu wynoszącego 50% wartości przychodów zakładanych w planie finansowym, przy zachowaniu dotychczasowego poziomu kosztów, z wyłączeniem kosztów, które są bezpośrednio związane z przychodem,

DODATKOWE INFORMACJE I OBJAŚNIENIA DO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

- 2) wystąpienie jednorazowej straty w wysokości 500.000 zł oraz spadku przychodów w okresie kolejnych 12 miesięcy do poziomu wynoszącego 50% wartości przychodów zakładanych w planie finansowym,
- 3) zwiększenie kosztów stałych w okresie kolejnych 12 miesięcy do poziomu wynoszącego 2-krotność kosztów stałych zakładanych w planie finansowym przy założeniu spadku przychodów do poziomu wynoszącego 25% wartości przychodów zakładanych w planie finansowym.
7. Dom Maklerski może według własnego uznania, przeprowadzać testy warunków skrajnych obejmujące analizy dodatkowe, inne niż wskazane w ust. 6 powyżej. Analizy dodatkowe przeprowadzane są w szczególności w przypadku wystąpienia istotnych zdarzeń wewnętrznych, które mogą powodować wzrost narażenia na ryzyko Domu Maklerskiego.
8. Testy warunków skrajnych przeprowadzane są co najmniej raz w roku oraz niezwłocznie po dokonaniu zmian w założeniach testów warunków skrajnych wynikających z weryfikacji, o której mowa w ust. 11.
9. Za przeprowadzanie testów warunków skrajnych odpowiedzialna jest osoba zajmująca Samodzielne Stanowisko ds. Ryzyka albo Członek Zarządu, któremu powierzono wykonywanie obowiązków takiej osoby. Wyniki testów osoba ta przedstawiane są Zarządowi. Jest ona również odpowiedzialna za dokumentowanie wyników testów warunków skrajnych.
10. Zarząd, po zapoznaniu się z wynikami testów warunków skrajnych, przedstawia je Radzie Nadzorczej na najbliższym posiedzeniu następującym po przeprowadzeniu testów warunków skrajnych.
11. Scenariusze (założenia) testów warunków skrajnych podlegają okresowej weryfikacji przez Zarząd, jak również poddawane są badaniu i ocenie w ramach audytu wewnętrznego, co najmniej raz w roku, a także w każdej sytuacji wystąpienia nowych rodzajów ryzyka, znaczących zmian w strategii biznesowej Domu Maklerskiego oraz w otoczeniu zewnętrznym, w którym działa Dom Maklerski.

Rozdział II

Wyliczanie wymogów kapitałowych

§ 11

1. Dom Maklerski zapewnia, aby w każdej chwili posiadać Fundusze własne które są równe co najmniej D, gdzie D definiuje się jako najwyższą z następujących wartości:
- wymóg dotyczący stałych kosztów pośrednich obliczony zgodnie z art. 13 Rozporządzenia 2019/2033,
 - stały minimalny wymóg kapitałowy stanowiący równowartość 150.000 EUR,
 - wymóg dotyczący współczynnika K obliczony zgodnie z pkt 2 poniżej.
2. Z uwagi na zakres prowadzonej działalności Dom Maklerski dokonuje obliczenia współczynnika K jako sumy poszczególnych współczynników obliczonych zgodnie z poniższą tabelą:

DODATKOWE INFORMACJE I OBJAŚNIENIA DO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

			Wartość współczynnika	Wymóg oparty na współczynniku K	
			0010	0020	
Łączny wymóg oparty na współczynniku K			0010	574 076,461	
Ryzyko dla klientów	Ryzyko dla klientów	Zarządzane aktywa	0020	574 076,461	
		Przechowywane środki pieniężne klientów – wyodrębnione	0030	0,000	
	Ryzyko dla klientów	Przechowywane środki pieniężne klientów – niewyodrębnione	0040	4 431 990,031	17 727,960
		Aktywa zabezpieczone i objęte administrowaniem	0050	0,000	0,000
		Obsługiwane zlecenia klientów – transakcje na rynku kasowym	0060	1 382 671 778,779	553 068,712
		Obsługiwane zlecenia klientów – transakcje na rynku instrumentów pochodnych	0070	3 279 789,860	3 279,790
	Łączny wymóg oparty na współczynniku K			0080	0,000
	Ryzyko dla rynku	Ryzyko dla rynku	Wymóg w zakresie pozycji ryzyka netto dla współczynnika K	0090	0,000
Ryzyko dla rynku		Wniesiony depozyt rozliczeniowy	0100	0,000	
		Ryzyko dla firmy		0110	0,000
Ryzyko dla firmy				0120	0,000
			Niewykonanie zobowiązania przez kontrahenta transakcyjnego	0130	0,000
			Dzienne przepływy transakcyjne dla transakcji na rynku kasowym	0140	0,000
			Dzienne przepływy transakcyjne dla transakcji na rynku instrumentów pochodnych	0150	0,000
			0160	0,000	
Wymóg w zakresie współczynnika K dotyczącego ryzyka koncentracji					

Tabela: Dane o poziomie Funduszy Własnych oraz całkowitym wymogu w zakresie funduszy własnych w dniu bilansowym, poprzednim dniu bilansowym, wraz z wartościami średniomiesięcznymi

I. Wymogi w zakresie funduszy własnych – opis metody stosowanej na potrzeby oceny adekwatności kapitału wewnętrznego w celu wsparcia bieżących i przyszłych działań (art. 50 lit. a Rozporządzenia 2019/2033)

Dom Maklerski szacuje Kapitał Wewnętrzny w celu ustalenia wymogów kapitałowych na pokrycie wszystkich istotnych rodzajów ryzyk występujących w działalności Domu Maklerskiego oraz dokonania jakościowej oceny jego adekwatności. Proces szacowania kapitału wewnętrznego opiera się na wynikach oceny ryzyka. Procesy szacowania Kapitału Wewnętrznego, zarządzania kapitałowego oraz planowania kapitałowego są odpowiednio udokumentowane. Ocena adekwatności kapitałowej uwzględnia czynniki ilościowe (wyniki szacowania kapitału za pomocą modeli) i jakościowe, w szczególności w zakresie danych wejściowych i wyników szacowania kapitału z zastosowaniem modeli.

Za przygotowanie i wdrożenie procesu szacowania kapitału wewnętrznego odpowiedzialny jest Zarząd, który zapewnia również przeprowadzenie co najmniej raz w roku przeglądu procesu szacowania Kapitału Wewnętrznego, w szczególności pod względem jego dostosowania do aktualnego charakteru, skali i poziomu złożoności prowadzonej przez Dom Maklerski działalności.

Kapitał wewnętrzny szacowany jest w odniesieniu do ryzyka operacyjnego oraz kredytowego, które zostały uznane za trwale istotne oraz, w przypadku identyfikacji ich jako istotne, w odniesieniu do następujących rodzajów ryzyka: makroekonomiczne, niezgodności działania (compliance), koncentracji, płynności, reputacji, rynkowe, stopy procentowej w portfelu niehandlowym, utraty kluczowych pracowników, strategiczne, rezydualne.

DODATKOWE INFORMACJE I OBJAŚNIENIA DO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

I. Fundusze własne

(art. 49 Rozporządzenia IFR)

Poniżej zaprezentowano strukturę funduszy własnych Domu Maklerskiego na dzień 30.04 2026 po zatwierdzeniu sprawozdania finansowego r.

I 01.01 – STRUKTURA FUNDUSZY WŁASNYCH (I1.1)		
Wiersze	Pozycja	Kwota
		0010
	FUNDUSZE WŁASNE	4 412 172,15
	KAPITAŁ TIER I	4 412 172,15
	KAPITAŁ PODSTAWOWY TIER I	4 412 172,15
	W pełni opłacone instrumenty kapitałowe	1 400 000,00
	Ażio emisyjne	0,00
	Zyski zatrzymane	4 098 983,27
	Zyski zatrzymane w poprzednich latach	2 743 439,70
	Uznany zysk	1 355 543,57
	Skumulowane inne całkowite dochody	0,00
	Kapitał rezerwowy	0,00
	Udział mniejszości uznany w kapitale podstawowym Tier I	0,00
	Korekty w kapitale podstawowym Tier I z tytułu filtrów ostrożnościowych	0,00
	Inne fundusze	0,00
	(-) CAŁKOWITE ODLICZENIA OD KAPITAŁU PODSTAWOWEGO TIER I	-1 086 811,12
	(-) Straty z lat ubiegłych	0
	(-) Wartość firmy	0,00
	(-) Inne wartości niematerialne i prawne	-669 288,62
	(-) Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego oparte na przyszłej rentowności i niewynikające z różnic przejściowych po odliczeniu powiązanych rezerw z tytułu podatku dochodowego	-417 522,50

Uwzględnione wyżej pozycje zostały uzgodnione do następujących pozycji bilansowych:

1. Kapitał (fundusz) podstawowy – 1 400 000 zł
2. Kapitał (fundusz) zapasowy – 2 743 439,70 zł
3. inne wartości niematerialne i prawne – 669 288,62
4. uwzględniona w strukturze funduszy własnych wynika z zastosowania szczególnego sposobu odliczeń zgodnie z Rozporządzeniem IFR).
5. Aktywa z tytułu podatku odroczonego 417 522,50 zł
6. opis głównych cech instrumentów w kapitale podstawowym Tier I i instrumentów dodatkowych w Tier I oraz instrumentów w kapitale Tier II (art. 49 ust. 1 lit. b Rozporządzenia IFR)

DODATKOWE INFORMACJE I OBJAŚNIENIA DO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

		Kwota
		0010
Współczynnik kapitału podstawowego Tier I	0010	138,30%
Nadwyżka(+)/niedobór(-) kapitału podstawowego Tier I	0020	2 625 589,306
Współczynnik kapitału Tier I	0030	138,30%
Nadwyżka(+)/niedobór(-) kapitału Tier I	0040	2 019 427,270
Współczynnik funduszy własnych	0050	138,30%
Nadwyżka(+)/niedobór(-) łącznego kapitału	0060	1 221 845,644

- Wylizanie współczynnika K następuje każdego pierwszego dnia roboczego miesiąca.
- Dom Maklerski musi w każdym czasie posiadać kwotę aktywów płynnych równoważną co najmniej jednej trzeciej wymogu w zakresie stałych kosztów pośrednich obliczonego zgodnie z art. 13 ust. 1 Rozporządzenia 2019/2033.
- Aktywa płynne, wyznaczone zgodnie z art. 43 Rozporządzenia 2019/2033 obejmują w szczególności wolne od obciążeń depozyty krótkoterminowe w instytucji kredytowej.

Wymóg dotyczący płynności	0010	1 063 442,169
Gwarancje udzielone klientom	0020	0,000
Aktywa płynne ogółem	0030	6 773 968,340
	0040	6 742 247,620
	0050	0,000
	0060	31 720,720
	0070	31 720,720
	0080	0,000
	0090	0,000
	0100	0,000
	0110	0,000
	0120	0,000
	0130	0,000
	0140	0,000
	0150	0,000
	0160	0,000
	0170	0,000
	0180	0,000
	0190	0,000
	0200	0,000
	0210	0,000
	0220	0,000
	0230	0,000
	0240	0,000
	0250	0,000
	0260	0,000
	0270	0,000
	0280	0,000
	0290	0,000
	0300	0,000

- W przypadku stwierdzenia występowania lub ryzyka wystąpienia naruszenia któregoś z wymogów kapitałowych, o których mowa w ust. 1 jednego z następujących przekroczeń: Osoba zajmująca Samodzielne Stanowisko ds. Ryzyka albo Członek Zarządu, któremu powierzono wykonywanie obowiązków takiej osoby jest zobowiązana do przekazania, do końca dnia roboczego, w którym stwierdzono przypadek przekroczenia, informacji do Zarządu wraz z opisem przyczyn i propozycją podjęcia działań w celu doprowadzenia do spełnienia norm adekwatności kapitałowej.
- Osoba zajmująca Samodzielne Stanowisko ds. Ryzyka albo Członek Zarządu, któremu powierzono wykonywanie obowiązków takiej osoby jest odpowiedzialny za przesłanie do

DODATKOWE INFORMACJE I OBJAŚNIENIA DO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

- Komisji Nadzoru Finansowego, po akceptacji Zarządu, raportu bieżącego systemem ESPI dotyczącego niedotrzymywania norm adekwatności kapitałowej wraz z opisem przyczyn i uzgodnionych działań podjętych lub do podjęcia w celu doprowadzenia do spełnienia norm adekwatności kapitałowej.
8. Inspektor Nadzoru (Dyrektor ds. zgodności z prawem), co najmniej raz w roku przeprowadza kontrolę procesów w ramach obliczania Funduszy własnych, wymogów kapitałowych oraz stałych kosztów pośrednich. Kontrola obejmuje sprawdzenie:
 - 1) sposobu obliczania poszczególnych pozycji,
 - 2) zakresu i sposobu archiwizowanie danych i informacji,
 - 3) przypadków niedotrzymywania norm adekwatności kapitałowej.
 9. Raport z kontroli, o której mowa w ust. 8 powyżej jest przekazywany Zarządowi i Radzie Nadzorczej, na najbliższych posiedzeniach wyżej wymienionych organów, które odbędą się po sporządzeniu raportu z kontroli.
 10. Zasady wyliczania wymogów kapitałowych podlegają systematycznej ocenie w ramach audytu wewnętrznego pod względem dostosowania do charakteru, skali i poziomu złożoności działalności Domu Maklerskiego, jak również zgodności z aktualnym stanem prawnym.

I. Polityka w zakresie wynagrodzeń

art. 51 Rozporządzenia 2019/2033 i Wytyczne EUNB 2021/13

POLITYKA WYNAGRODZEŃ

W DOMU MAKLESKIM NAVIGATOR S.A.

§ 1

[Postanowienie wstępne]

1. Polityka określa zasady ustalania przez Dom Maklerski składników wynagrodzeń dla poszczególnych kategorii osób, których działalność zawodowa ma istotny wpływ na profil ryzyka Domu Maklerskiego, w tym ma bezpośredni lub pośredni wpływ na usługi maklerskie świadczone przez Dom Maklerski, bez względu na rodzaj klientów, wskutek których wynagrodzenie i podobne zachęty dla takich osób mogą powodować konflikt interesów skłaniający je do działania wbrew interesom jakiegokolwiek klienta Domu Maklerskiego.
2. Polityka została opracowana w celu:
 - 1) prawidłowego i skutecznego zarządzania ryzykiem i zniechęcania do podejmowania ryzyka wykraczającego poza poziom akceptowany przez Dom Maklerski;
 - 2) realizacji strategii prowadzenia działalności Domu Maklerskiego, z uwzględnieniem długoterminowych skutków działań podejmowanych przez Dom Maklerski;
 - 3) zapobiegania konfliktowi interesów, zachęcania do odpowiedzialnego prowadzenia działalności gospodarczej oraz promowania świadomości ryzyka i ostrożnego podejmowania ryzyka;
 - 4) opracowania i wdrożenia w ramach systemu regulacji wewnętrznych, obowiązujących w Domu Maklerskim, wymogów prawnych, wynikających z:
 - a) art. 110v Ustawy;
 - b) art. 27 Rozporządzenia 2017/565;
 - c) Rozporządzenia 2021/2154;
 - d) Rozporządzenia 2019/2033;

DODATKOWE INFORMACJE I OBJAŚNIENIA DO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

- e) Rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 8 grudnia 2021 r. w sprawie szacowania kapitału wewnętrznego i aktywów płynnych, systemu zarządzania ryzykiem, badania i oceny nadzorczej, a także polityki wynagrodzeń w domu maklerskim oraz małym domu maklerskim.
3. Zasady określone w niniejszej Polityce podlegają przeglądowi co najmniej raz w roku przez Inspektora Nadzoru, który na podstawie przeglądu sporządza pisemny raport określający stan realizacji niniejszej Polityki, który jest przedstawiany Zarządowi i Radzie Nadzorczej. Zarząd jest odpowiedzialny za bieżące wdrażanie Polityki oraz monitorowanie ryzyka związanego z jej przestrzeganiem.
 4. Rada Nadzorcza, co najmniej raz w roku, dokonuje okresowych przeglądów Polityki i nadzoruje jej wdrożenie.
 5. Realizacja Polityki co najmniej raz w roku podlega ocenie w ramach audytu wewnętrznego Domu Maklerskiego. Raport z przeglądu polityki wynagrodzeń jest przekazywany Radzie Nadzorczej.
 6. W ramach prowadzonego przeglądu Inspektor Nadzoru uwzględni w szczególności aktualność katalogu Pracowników i innych Osób powiązanych, którzy mają istotny wpływ na profil ryzyka Domu Maklerskiego, zawartego w § 3 ust. 4 Polityki.
 7. Pracownik i inna Osoba powiązana, których dotyczy niniejsza Polityka, może zapoznać się z jej treścią, która jest udostępniona do wglądu zgodnie z zasadami upowszechniania regulacji wewnętrznych w Domu Maklerskim.
 8. Polityka uwzględni wielkość Domu Maklerskiego, jego strukturę organizacyjną, ryzyko związane z jego działalnością, a także zakres i stopień złożoności prowadzonej działalności.
 9. W Domu Maklerskim nie funkcjonuje komitet do spraw wynagrodzeń, o którym mowa w art. 110v ust. 8 Ustawy. W przypadku, w którym w Domu Maklerskim zostanie powołany taki komitet, Zarząd jest zobowiązany do poinformowania o powyższym Radę Nadzorczą oraz wprowadzenia zmian do Polityki.

§ 2

[Definicje]

Ilekroć w Polityce jest mowa o:

- 1) **Domu Maklerskim lub Spółce** – należy przez to rozumieć Dom Maklerski Navigator S.A. z siedzibą w Warszawie;
- 2) **Osobach powiązanych** – należy przez to rozumieć Osoby powiązane w rozumieniu Regulaminu;
- 3) **Polityce** – należy przez to rozumieć niniejszą „Politykę wynagrodzeń w Domu Maklerskim Navigator S.A.”;
- 4) **Pracownikach** – należy przez to rozumieć Pracowników w rozumieniu Regulaminu;
- 5) **Regulaminie** – należy przez to rozumieć obowiązujący „Regulamin organizacyjny Domu Maklerskiego Navigator S.A.”;
- 6) **Rozporządzeniu 2017/565** – należy przez to rozumieć rozporządzenie delegowane Komisji (UE) 2017/565 z dnia 25 kwietnia 2016 r. uzupełniające dyrektywę Parlamentu Europejskiego i Rady 2014/65/UE w odniesieniu do wymogów organizacyjnych i warunków prowadzenia działalności przez firmy inwestycyjne oraz pojęć zdefiniowanych na potrzeby tej dyrektywy;
- 7) **Rozporządzeniu 2019/2033** – należy przez to rozumieć rozporządzenie Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) 2019/2033 z dnia 27 listopada 2019 r. w sprawie wymogów ostrożnościowych dla firm inwestycyjnych oraz zmieniające rozporządzenia (UE) nr 1093/2010, (UE) nr 575/2013, (UE) nr 600/2014 i (UE) nr 806/2014;
- 8) **Rozporządzeniu 2021/2154** należy przez to rozumieć rozporządzenie delegowane Komisji (UE) nr 2021/2154 z dnia 13 sierpnia 2021 r. uzupełniające dyrektywę Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) 2019/2034 w odniesieniu do regulacyjnych standardów technicznych określających odpowiednie kryteria ustalania kategorii osób zatrudnionych, których działalność zawodowa ma istotny wpływ na profil ryzyka firmy inwestycyjnej lub aktywów, którymi ta firma zarządza;
- 9) **Sprzedaży krzyżowej** – należy przez to rozumieć sprzedaż krzyżową, o której mowa w § 2 pkt 14) rozporządzenia z dnia 30 maja 2018 r. w sprawie trybu i warunków postępowania firm inwestycyjnych, banków, o których mowa w art. 70 ust. 2 ustawy o obrocie instrumentami finansowymi, oraz banków powierniczych;
- 10) **Ustawie** – należy przez to rozumieć ustawę z dnia 29 lipca 2005 r. o obrocie instrumentami finansowymi.

§ 3

[Zakres podmiotowy Polityki]

DODATKOWE INFORMACJE I OBJAŚNIENIA DO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

1. Polityka ma zastosowanie do Pracowników i innych Osób powiązanych, których działalność zawodowa ma istotny wpływ na profil ryzyka Domu Maklerskiego, w tym, mających bezpośredni lub pośredni wpływ na usługi maklerskie świadczone przez Dom Maklerski, bez względu na rodzaj klientów, wskutek których wynagrodzenie i podobne zachęty dla takich osób mogą powodować konflikt interesów skłaniający je do działania wbrew interesom jakiegokolwiek klienta Domu Maklerskiego.
2. Określając, którzy Pracownicy i inne Osoby powiązane Domu Maklerskiego mają istotny wpływ na profil ryzyka Domu Maklerskiego, Dom Maklerski bierze pod uwagę treść art. 3 i 4 Rozporządzenia 2021/2154.
3. Pracownicy i inne Osoby powiązane, którzy spełniają którekolwiek z wymogów, o których mowa w ust. 2, mają istotny wpływ na profil ryzyka Domu Maklerskiego.
4. Zgodnie z procedurą opisaną w ust. 1 – 3, w odniesieniu do struktury organizacyjnej Domu Maklerskiego określonej w Regulaminie, za Pracowników i inne Osoby powiązane, którzy mają istotny wpływ na profil ryzyka Domu Maklerskiego oraz na świadczenie usług maklerskich (wykaz stanowisk), uznaje się:
 - 1) Członków Zarządu i Rady Nadzorczej Domu Maklerskiego;
 - 2) Dyrektorów;
 - 3) Inspektora Nadzoru (Dyrektora ds. zgodności z prawem);
 - 4) Audytora Wewnętrznego;
 - 5) osobę zajmującą Stanowisko Głównej Księgowej;
 - 6) osobę zajmującą Samodzielne Stanowisko ds. Zarządzania Ryzykiem i Adekwatności Kapitałowej, jeżeli została powołana;
 - 7) Koordynatora zespołu ds. Rejestru akcjonariuszy;
 - 8) osoby, które czasowo, w szczególności w ramach zastępstwa lub powierzenia na zasadach przewidzianych w Regulaminie, pełnią funkcje, wykonują obowiązki lub zajmują stanowiska osób wymienionych w pkt 1) – 7), a także otrzymują z tego tytułu wynagrodzenie, którego dotyczy Polityka.

§ 4

[Zasady dotyczące wynagrodzeń]

1. Wynagrodzenie w Spółce składa się ze stałego składnika wynagrodzenia oraz może składać się ze zmiennego składnika wynagrodzenia, przyznanego i wypłacanego na zasadach przewidzianych w Polityce. W Domu Maklerskim nie są przyznawane gwarantowane zmienne składniki wynagrodzenia. Na potrzeby Polityki, przez wynagrodzenia, o których mowa powyżej rozumie się wszystkie formy płatności lub korzyści pieniężnych lub niepieniężnych przekazywanych przez Dom Maklerski Pracownikom i innym Osobom powiązanim przy świadczeniu usług maklerskich na rzecz klientów Domu Maklerskiego.
2. Dom Maklerski, poprzez realizację postanowień Polityki, zapewnia zachowanie odpowiedniej relacji stałych składników wynagrodzenia do zmiennych składników wynagrodzenia. W przypadku Pracowników i innych Osób powiązanych, których działalność zawodowa ma istotny wpływ na profil ryzyka Domu Maklerskiego, podstawą określenia łącznej wysokości wynagrodzenia jest ocena zakresu obowiązków i realizacji parametrów ekonomicznych, w odniesieniu do ogólnych wyników Domu Maklerskiego.
3. Osoby wykonujące czynności z zakresu kontroli wewnętrznej, osoby wykonujące zadania nadzoru zgodności działalności z prawem, osoby wykonujące czynności z zakresu audytu wewnętrznego oraz osoby realizujące funkcje zarządzania ryzykiem są wynagradzane za osiągnięcie celów wynikających z wykonywanych zadań, niezależnie od wyników osiągniętych w ramach działalności, którą te osoby kontrolują. Wynagrodzenie tych osób jest bezpośrednio nadzorowane przez Radę Nadzorczą.
4. Stałe składniki wynagrodzeń:
 - 1) stanowią na tyle dużą część całkowitego wynagrodzenia, aby było możliwe prowadzenie elastycznej polityki dotyczącej zmiennych składników wynagrodzeń, w tym obniżanie wysokości tych składników lub ich niewypłacanie;
 - 2) są określane w umowie lub w innym dokumencie, stanowiących podstawę zatrudnienia lub pełnienia funkcji przez Pracownika lub inną Osobę powiązaną, z uwzględnieniem doświadczenia zawodowego oraz zakresu odpowiedzialności organizacyjnej przewidzianego w opisie stanowiska osób objętych Polityką;
 - 3) ich wysokość odpowiada przede wszystkim rodzajowi wykonywanej pracy, kwalifikacjom wymaganym do jej wykonywania, zakresowi obowiązków oraz doświadczeniu zawodowemu, a także jest określana w taki sposób, aby jej poziom mitygował ryzyko wystąpienia konfliktu interesów, polegającego na działaniu z

DODATKOWE INFORMACJE I OBJAŚNIENIA DO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

pominięciem najlepszego interesu klienta w celu uzyskania zmiennego składnika wynagrodzenia lub zmiernym do osiągnięcia korzyści majątkowej, bądź niemajątkowej od podmiotu trzeciego z pokrzywdzeniem klienta, bądź ze szkodą dla Spółki.

5. W przypadku Pracowników i innych Osób powiązanych objętych niniejszą Polityką, których działalność zawodowa ma istotny wpływ na profil ryzyka Domu Maklerskiego i nie wchodzących w skład Zarządu, decyzje dotyczące poszczególnych składników wynagrodzeń oraz innych parametrów określonych niniejszą Polityką są podejmowane przez Zarząd Domu Maklerskiego, przy czym wypłata zatwierdzana jest przez Radę Nadzorczą.
6. W przypadku Pracowników i innych Osób powiązanych objętych niniejszą Polityką, których działalność zawodowa ma istotny wpływ na profil ryzyka Domu Maklerskiego i wchodzących w skład Zarządu, decyzje dotyczące poszczególnych składników wynagrodzeń oraz innych parametrów określonych niniejszą Polityką są podejmowane przez Radę Nadzorczą.
7. Zmienne składniki wynagrodzeń mogą być przyznawane i wypłacane wyłącznie na warunkach przewidzianych w niniejszej Polityce, po podjęciu i na podstawie odpowiedniej uchwały Rady Nadzorczej w tym przedmiocie, gdy zostaną ponadto spełnione wszystkie poniższe warunki:
 - 1) osiągnięcie przez Dom Maklerski wyniku finansowego Domu Maklerskiego określonego na podstawie aktualnego planu finansowego i kapitałowego;
 - 2) zrealizowanie ustalonych parametrów ekonomicznych przez daną jednostkę organizacyjną Domu Maklerskiego;
 - 3) osiągnięcie wyznaczonych celów przez danego Pracownika lub inną Osobę powiązaną, którego lub której działalność zawodowa ma istotny wpływ na profil ryzyka Domu Maklerskiego, określonych w umowie o pracę, umowie zlecenia, innej umowie o podobnym charakterze, w tym stanowiącej podstawę sprawowania funkcji w Domu Maklerskim lub w uchwale Rady Nadzorczej (dla Członków Zarządu) lub uchwale Zarządu (dla pozostałych osób objętych Polityką);
 - 4) posiadanie umowy o pracę, umowy zlecenia, innej umowy o podobnym charakterze lub innej umowy stanowiącej podstawę sprawowania funkcji, przewidującej zmienne składniki wynagrodzeń;

z zastrzeżeniem, że wysokość zmiennych składników wynagrodzeń może być zmniejszana, a ich wypłata wstrzymywana przez Radę Nadzorczą, w przypadkach określonych w Załączniku nr 1 do Polityki, lub w sytuacji wykazywania straty bilansowej Domu Maklerskiego.

8. W przypadku dopuszczenia możliwości oferowania klientom lub potencjalnym klientom Sprzedaży krzyżowej lub zawierania z tymi klientami lub potencjalnymi klientami umowy Sprzedaży krzyżowej, wynagrodzenia Pracowników i Osób powiązanych, faktycznie wykonujących wyżej wymienione czynności, nie mogą zachęcać do niewłaściwego oferowania lub zawierania umów Sprzedaży krzyżowej w tym, gdy usługa objęta Sprzedażą krzyżową nie może być klientowi świadczona, nie jest klientowi potrzebna lub klient nie zgłosił zamiaru korzystania z tej usługi.

§ 5

[Zasady dotyczące zmiennych składników wynagrodzeń]

1. Rada Nadzorcza podejmuje uchwałę w zakresie maksymalnego możliwego poziomu zmiennych składników wynagrodzeń dla danego roku, w terminie do dnia 31 marca danego roku.
2. Podejmując uchwałę Rada Nadzorcza kieruje się obecną i prognozowaną sytuacją finansową Domu Maklerskiego, jak również uwzględnia indywidualne postanowienia zawarte w umowach o pracę, umowach zlecenia, innych umowach o podobnym charakterze lub innych dokumentach, w tym właściwych uchwałach w sprawie powołania do pełnienia funkcji w Spółce, poszczególnych Pracowników lub innych Osób powiązanych, których działalność zawodowa ma istotny wpływ na profil ryzyka Domu Maklerskiego.
3. Wyniki finansowe Domu Maklerskiego oraz parametry ekonomiczne jednostki i cele indywidualne przyjmowane w celu określenia zmiennych składników wynagrodzeń uwzględniają poziom ponoszonego ryzyka oraz koszt kapitału i ograniczenia płynności.
4. Decyzja o wypłacie zmiennych składników wynagrodzeń dla Pracowników i innych Osób powiązanych, których działalność zawodowa ma istotny wpływ na profil ryzyka Domu Maklerskiego i nie wchodzących w skład Zarządu jest podejmowana przez Zarząd oraz zatwierdzana przez Radę Nadzorczą na podstawie:

DODATKOWE INFORMACJE I OBJAŚNIENIA DO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

- 1) indywidualnych postanowień zawartych w umowach o pracę, umowach zleceniach lub innych umowach o podobnym charakterze;
 - 2) indywidualnej oceny pracy danego Pracownika lub innej Osoby powiązanej (na postawie indywidualnych ustaleń / celów);
 - 3) wyników Domu Maklerskiego oraz realizacji parametrów ekonomicznych przez jednostkę organizacyjną, w której dany Pracownik lub inna Osoba powiązana jest zatrudniony lub zatrudniona lub nią zarządza.
5. Listę Pracowników i innych Osób powiązanych, o których mowa w ust. 4 zatwierdza Zarząd.
6. Decyzja o wypłacie zmiennych składników wynagrodzeń dla Członków Zarządu jest podejmowana przez Radę Nadzorczą na podstawie:
- 1) indywidualnych zapisów w umowach o pracę, umowach zleceniach lub innych umowach o podobnym charakterze;
 - 2) indywidualnej oceny pracy danego Członka Zarządu (na postawie indywidualnych ustaleń / celów);
 - 3) wyników Domu Maklerskiego oraz osiągnięcia parametrów ekonomicznych danej jednostki organizacyjnej.
7. Listę Członków Zarządu, o których mowa w ust. 6 ustala Rada Nadzorcza po zasięgnięciu opinii Zarządu.
8. Rada Nadzorcza uprawniona jest do obniżenia bądź podjęcia decyzji o braku wypłaty wynagrodzenia zmiennego w przypadku wystąpienia okoliczności, które mogą powodować zwiększenie ryzyka dla działalności Domu Maklerskiego na skutek ewentualnej wypłaty lub w przypadku konieczności pokrycia przyszłych nakładów inwestycyjnych zgodnie z aktualnym planem finansowym. Rada Nadzorcza realizuje powyższe uprawnienie niezależnie od pozytywnej oceny indywidualnej. Ograniczenie bądź brak wypłaty może dotyczyć wszystkich lub wybranych Pracowników i innych Osób powiązanych.
9. Szczegółowe zasady dotyczące ustalania, przyznawania i wypłaty zmiennych składników wynagrodzenia zostały przewidziane w Załączniku nr 1 do niniejszej Polityki.

§ 6

[Podmioty dominujące i zależne]

1. Podmiot dominujący Domu Maklerskiego nie stosuje polityki wynagrodzeń.
2. Dom Maklerski nie posiada podmiotów zależnych.

§ 7

[Obowiązki informacyjne]

1. Dom Maklerski, w odniesieniu do Polityki i praktyk w zakresie wynagrodzeń dla kategorii Pracowników i innych Osób powiązanych, których działalność zawodowa ma istotny wpływ na profil ryzyka, ujawnia informacje wymagane przez art. 51 Rozporządzenia 2019/2033, na zasadach określonych w art. 46 przedmiotowego Rozporządzenia.
2. Dom Maklerski, w terminie do dnia 30 czerwca każdego roku, przekazuje Komisji Nadzoru Finansowego dane o liczbie Pracowników i innych Osób powiązanych określonych w § 3 ust. 4 Polityki, których łączne wynagrodzenie w poprzednim roku wyniosło co najmniej równowartość 1 000 000 euro, wraz z informacjami dotyczącymi stanowisk zajmowanych przez Pracowników i inne Osoby powiązane oraz wartości głównych składników wynagrodzenia, przyznanych premii, nagród długookresowych oraz odprowadzonych składek emerytalnych.
3. Równowartość w euro wynagrodzenia, o którym mowa w ust. 2, oblicza się według średniego kursu euro ogłaszanego przez Narodowy Bank Polski, obowiązującego w ostatnim dniu roboczym roku, za który przekazywane są dane.

§ 8

[Świadczenia emerytalne]

Dom Maklerski nie przewiduje wypłaty uznaniowych świadczeń emerytalnych oraz innych świadczeń emerytalnych.

§ 9

[Postanowienia końcowe]

1. W przypadku dopuszczenia możliwości oferowania klientom lub potencjalnym klientom Sprzedaży krzyżowej lub zawierania z tymi klientami lub potencjalnymi klientami umowy Sprzedaży krzyżowej, postanowienia niniejszej

DODATKOWE INFORMACJE I OBJAŚNIENIA DO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

- Polityki mają odpowiednie zastosowanie do sposobu wynagradzania Pracowników i Osób powiązanych faktycznie wykonujących wyżej wymienione czynności.
2. Zarząd informuje Radę Nadzorczą o wysokości zmiennych składników wynagrodzenia wypłaconych w ostatnim roku kalendarzowym przyznanym i wypłaconym osobom objętym Polityką, nie później niż w terminie 2 miesięcy od zatwierdzenia sprawozdania finansowego Domu Maklerskiego.
 3. Polityka została opracowana i wdrożona przez Zarząd, po zasięgnięciu opinii Inspektora Nadzoru, oraz zatwierdzona przez Radę Nadzorczą w drodze uchwały.
 4. Polityka jest stosowana do zmiennych składników wynagrodzeń wypłaconych za rok 2024 i następne, przy czym Rada Nadzorcza uprawniona jest do podjęcia uchwały o zasadach wypłaty zmiennych składników wynagrodzeń na podstawie Polityki za rok 2023 przy odpowiednim zastosowaniu wymogów w zakresie ustalenia i oceny realizacji celów w roku 2023.
 5. Zmiana Polityki wymaga podjęcia uchwały przez Zarząd, zatwierdzonej przez Radę Nadzorczą w formie uchwały.

DODATKOWE INFORMACJE I OBJAŚNIENIA DO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

Załącznik nr 1 do „Polityki wynagrodzeń w Domu Maklerskim Navigator S.A.”

**Szczegółowe zasady dotyczące ustalania, przyznawania i wypłaty
zmiennych składników wynagrodzenia**

I. Zasady podstawowe:

1. Zmienne składniki wynagrodzenia określone w niniejszej Polityce są wypłacane w sposób przejrzysty i zapewniający efektywną realizację Polityki z uwzględnieniem sytuacji finansowej Spółki. Zmienne składniki wynagrodzeń o charakterze niepieniężnym wycenia się w wartości godziwej na moment ich przyznania.
2. Zmienne składniki wynagrodzenia są przyznawane i wypłacane z uwzględnieniem sytuacji finansowej Domu Maklerskiego oraz z uwzględnieniem wyników finansowych Domu Maklerskiego i wyznaczonych celów realizowanych przez jednostkę organizacyjną, w ramach której dana osoba sprawowała funkcję.
3. Łączna wysokość zmiennych składników wynagrodzenia przyznanych przez Spółkę nie może ograniczać możliwości utrzymywania odpowiedniego poziomu funduszy własnych Domu Maklerskiego.
4. Zmienne składniki wynagrodzenia określone w niniejszej Polityce przyznawane są Pracownikom i innym Osobom powiązanym, których działalność zawodowa ma istotny wpływ na profil ryzyka Domu Maklerskiego, wskazanych w § 3 ust. 4 Polityki, w celu motywowania ich do osiągania parametrów ekonomicznych zgodnych z długoterminową strategią Spółki.
5. Zmienne składniki wynagrodzenia nie powinny zachęcać do podejmowania ryzyka, które może być niezgodne z przyjętym i obowiązującym w Spółce apetytem na ryzyko oraz zagrażać przekroczeniu limitów wewnętrznych na ryzyko. W związku z tym, z zastrzeżeniem przepisów prawa pracy, zmienne składniki wynagrodzenia mogą nie być przyznane lub mogą zostać ograniczone w przypadku naruszenia obowiązującego apetytu na ryzyko Spółki, limitów wewnętrznych lub przepisów prawa oraz regulacji wewnętrznych.
6. Przyznanie zmiennych składników wynagrodzenia zależne jest od oceny pracy Pracowników i innych Osób powiązanych, których działalność zawodowa ma istotny wpływ na profil ryzyka Domu Maklerskiego, wskazanych w § 3 ust. 4 Polityki, na podstawie spełnienia przez poszczególne osoby kryteriów finansowych lub niefinansowych.
7. Osoby wykonujące czynności z zakresu kontroli wewnętrznej, audytu wewnętrznego, osoby wykonujące zadania nadzoru zgodności z przepisami oraz realizujące funkcje zarządzania ryzykiem są wynagradzane za osiąganie celów wynikających z wykonywanych przez nich zadań, niezależnie od wyników osiąganych w ramach działalności, którą osoby te kontrolują. W odniesieniu do powyższej kategorii osób pkt II.2.- II.5. niniejszego Załącznika poniżej stosuje się odpowiednio, z uwzględnieniem treści niniejszego punktu.
8. Osobami, o których mowa w pkt 7 powyżej w Domu Maklerskim są: Inspektor Nadzoru, Auditor wewnętrzny oraz osoba zajmująca Samodzielne Stanowisko ds. Zarządzania Ryzykiem i Adekwatności Kapitałowej (jeżeli została powołana). Wynagrodzenie tych osób jest bezpośrednio nadzorowane przez Radę Nadzorczą, w szczególności Rada Nadzorcza otrzymuje informacje od Zarządu w sprawie planowanych zmian w ich wynagrodzeniu.

II. Zasady dodatkowe:

1. Pracownicy i inne Osoby powiązane, którzy mają istotny wpływ na profil ryzyka Domu Maklerskiego, wskazani w § 3 ust. 4 Polityki, mogą otrzymać wynagrodzenie zmienne w postaci premii pieniężnej.
2. Osoby uprawnione do otrzymania wynagrodzenia zmiennego oraz szczegółowe, imienne kryteria dla wszystkich osób uprawnionych obowiązujące w danym roku kalendarzowym:
 - 1) w przypadku Członków Zarządu – określa się na podstawie uchwały Rady Nadzorczej po zasięgnięciu opinii Zarządu,

DODATKOWE INFORMACJE I OBJAŚNIENIA DO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

- 2) w przypadku pozostałych Pracowników i Osób powiązanych – określa się na podstawie uchwały Zarządu podejmowanej na wniosek Prezesa Zarządu.
3. Wysokość przyznawanych zmiennych składników wynagrodzenia zależy od zrealizowania założonych celów. Podstawą określenia wysokości wynagrodzenia zmiennego jest ocena wyników Spółki, realizacji parametrów ekonomicznych danej jednostki organizacyjnej Spółki, do której należy określona osoba oraz realizacji wyznaczonych celów przez daną osobę, przy użyciu kryteriów finansowych i niefinansowych co najmniej z trzech ostatnich lat obrotowych.
4. W przypadku osób zatrudnionych krócej niż trzy lata przy dokonywaniu oceny brane są pod uwagę dane od momentu nawiązania stosunku pracy (stosunku zlecenia lub innego stosunku prawnego o podobnym charakterze) lub od momentu rozpoczęcia sprawowania funkcji w Domu Maklerskim. Okres oceny wyników ustala się zgodnie z cyklem koniunkturalnym Domu Maklerskiego oraz ryzykiem prowadzonej działalności (okres oceny wyników powinien uwzględniać możliwe wahania wyników w odniesieniu do Domu Maklerskiego i danej linii biznesowej zgodnie z aktualną oceną sytuacji rynkowej).
5. Ocena wyników w momencie przyznania wynagrodzenia zmiennego uwzględnia obecne i przyszłe ryzyka, ocenę sytuacji finansowej Spółki (wyniki finansowe Domu Maklerskiego), poziom ponoszonego ryzyka, poziom zasobów kapitałowych (normy adekwatności kapitałowej) oraz płynnościowych (wskaźniki płynności), plany rozwojowe i inwestycyjne Domu Maklerskiego oraz danej linii biznesowej, realizację indywidualnie wyznaczonych celów.
6. Kryteria ustalone na potrzeby oceny pracy osób uprawnionych do otrzymania wynagrodzenia zmiennego powinny obejmować:
 - 1) w przypadku Członków Zarządu - wynik finansowy Domu Maklerskiego oraz ocena wykonywania powierzonych zadań przez danego Członka Zarządu,
 - 2) w przypadku Dyrektorów Departamentów – realizacja wyznaczonych celów oraz ocena wykonywania powierzonych zadań przez danego Dyrektora,
 - 3) w przypadku pozostałych Pracowników i innych Osób powiązanych – ocena wykonywania powierzonych zadań z uwzględnieniem realizacji parametrów ekonomicznych jednostki, w ramach której osoba uprawniona realizuje zadania.
 - 4) w przypadku osób realizujących jednocześnie zadania w ramach funkcji wskazanych w pkt 1 i 2 uwzględniane są łącznie kryteria wskazane w pkt 1 i 2.
7. Stosunek przyznanych zmiennych składników wynagrodzenia do stałych składników wynagrodzenia nie może przekraczać 150%. W przypadku przekroczenia powyższego limitu Spółka dokonuje odpowiedniej redukcji wysokości przyznanego wynagrodzenia zmiennego.
8. Dom Maklerski, na podstawie uchwały Rady Nadzorczej, może wstrzymać, ograniczyć lub odmówić wypłaty zmiennych składników wynagrodzenia, w całości bądź w części, w szczególności w przypadku wystąpienia któregokolwiek z poniższych zdarzeń:
 - 1) uczestniczyła w działaniach, których wynikiem były znaczne straty domu maklerskiego, lub ponosi odpowiedzialność za takie działania,
 - 2) nie spełniła standardów dotyczących kompetencji i reputacji.
9. Rada Nadzorcza lub Zarząd, stosownie do podziału kompetencji określonego Polityką mogą podjąć decyzję o zaliczkowej wypłacie wynagrodzenia zmiennego. Wypłata zaliczkowa możliwa jest wyłącznie w sytuacji, w której istnieje wysokie prawdopodobieństwo zrealizowania spełnienia kryteriów wypłaty wynagrodzenia zmiennego danej osobie oraz braku powstania po stronie Domu Maklerskiego roszczenia o zwrot wypłaconego wynagrodzenia. Wypłata wynagrodzenia zaliczkowego następuje po dokonaniu oceny spełniania kryteriów w sposób właściwy dla podstawowych zasad wypłaty wynagrodzenia określonych w Polityce, z uwzględnieniem stanu występującego w chwili podejmowania decyzji o wypłacie zaliczkowej.
10. Rada Nadzorcza i Zarząd realizują obowiązki określone w Polityce oraz Załączniku zgodnie z następującymi zasadami:
 - 1) podjęcie uchwały w sprawie ustalenia osób uprawnionych do otrzymania wynagrodzenia zmiennego w danym roku – do 31 marca danego roku, na podstawie zatwierdzonego planu finansowego na dany rok;
 - 2) określenie kryteriów wypłaty wynagrodzenia dla poszczególnych osób - do 31 marca danego roku, na podstawie zatwierdzonego planu finansowego na dany rok;

DODATKOWE INFORMACJE I OBJAŚNIENIA DO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

- 3) określenie kwotowej wartości budżetu premiowego za dany rok – do 31 marca kolejnego roku, na podstawie wstępnego sprawozdania rocznego Domu Maklerskiego za rok obrotowy, którego dotyczy wypłacane wynagrodzenie;
 - 4) określenie kwotowej wartości potencjalnej premii dla poszczególnych osób – do 31 marca kolejnego roku, na podstawie wstępnego sprawozdania rocznego Domu Maklerskiego za rok obrotowy, którego dotyczy wypłacane wynagrodzenie;
 - 5) dokonanie oceny spełnienia kryteriów w odniesieniu do poszczególnych osób oraz podjęcie decyzji o wypłacie wynagrodzenia zmiennego – w terminie 45 dni od dnia zatwierdzenia przez Walne Zgromadzenie sprawozdania finansowego Domu Maklerskiego za rok obrotowy, którego dotyczy wypłacane wynagrodzenie.
- 11.** Czynności określone w ust.10 realizowane są:
- 1) w przypadku Członków Zarządu – na podstawie uchwały Rady Nadzorczej,
 - 2) w przypadku pozostałych Pracowników i Osób powiązanych – na podstawie uchwały Zarządu zatwierdzanej przez Radę Nadzorczą.
- 12.** Rada Nadzorcza podejmuje decyzję o wypłacie wynagrodzenia zmiennego Członkom Zarządu oraz o zatwierdzeniu wypłaty pozostałym osobom na podstawie rekomendacji Prezesa Zarządu.