



Dom Maklerski BDM S.A.

Bielsko – Biała, dn. 28 kwietnia 2026 roku

## Dodatkowe informacje i objaśnienia sprawozdania finansowego Domu Maklerskiego BDM SA w Bielsku-Białej

### 1. Przedstawienie:

- 1) Dom Maklerski BDM S.A. w okresie sprawozdawczym nie dokonał zmian zasad rachunkowości i metod wyceny mających wpływ na niniejsze sprawozdanie.
- 2) Dom Maklerski BDM S.A. nie dokonał zmian sposobu sporządzania sprawozdania finansowego w stosunku do poprzedniego sprawozdania finansowego.
- 3) Dane liczbowe zapewniające porównywalność sprawozdania za okres poprzedzający ze sprawozdaniem za bieżący okres – nie wystąpiły różnice.
- 4) Do dnia sporządzenia sprawozdania finansowego nie nastąpiły żadne znaczące zdarzenia dotyczące okresu sprawozdawczego nieujęte w niniejszym sprawozdaniu finansowym. Ocena wpływu epidemii koronawirusa, agresji Rosji na Ukrainę oraz sytuacji geopolitycznej na działalność BDM patrz pkt 10.
- 5) Do dnia sporządzenia sprawozdania finansowego nie nastąpiły żadne znaczące zdarzenia dotyczące lat ubiegłych.
- 6-8) Dane o: łącznej kwocie funduszy własnych, informacje o łącznej kwocie ekspozycji, informacje o współczynnikach adekwatności kapitałowej oraz nadwyżce/niedoborze kapitałów, wyliczone zgodnie z rozporządzeniem w sprawie wymogów ostrożnościowych nr 575/2013 (Dz. Urz. UE L 176 z 27.06.2013 – BDM podlegał tym przepisom do 26.06.2021 r., od tego dnia – w zakresie adekwatności kapitałowej obowiązuje rozporządzenie (UE nr 2019/2033), na dzień bilansowy oraz poprzedni dzień bilansowy:

<b>POZYCJA (nomenklatura wg Corep)</b>	<b>Nr</b>	<b>31.12.2024</b>	<b>31.12.2025</b>
<i>Dane o łącznej kwocie funduszy własnych w podziale na poszczególne składniki</i>			
<b>FUNDUSZE WŁASNE</b>	<b>1</b>	<b>40 193 387</b>	41 876 025
KAPITAŁ TIER I	2	40 193 387	41 876 025
KAPITAŁ PODSTAWOWY TIER I	3	40 193 387	41 876 025

P

KAPITAŁ DODATKOWY TIER I		nie występuje	
KAPITAŁ TIER II		nie występuje	
<i>Informacje o łącznej kwocie ekspozycji na ryzyko w podziale na poszczególne ryzyka</i>			
<b>ŁĄCZNA KWOTA EKSPOZYCJI NA RYZYKO</b>	<b>4</b>	n.d.	n.d.
KWOTY EKSPOZYCJI WAŻONYCH RYZYKIEM W ODNIESIENIU DO RYZYKA KREDYTOWEGO, RYZYKA KREDYTOWEGO KONTRAHENTA, RYZYKA ROZMYCIA ORAZ DOSTAW Z PÓŹNIEJSZYM TERMINEM ROZLICZENIA	5	n.d.	n.d.
ŁĄCZNA KWOTA EKSPOZYCJI NA RYZYKO Z TYTUŁU RYZYKA PÓZYCJI, RYZYKA WALUTOWEGO I RYZYKA CEN TOWARÓW	6	n.d.	n.d.
ŁĄCZNA KWOTA EKSPOZYCJI NA RYZYKO Z TYTUŁU RYZYKA OPERACYJNEGO	7	n.d.	n.d.
<i>Informacje o współczynnikach adekwatności kapitałowej i nadwyżce/niedoborze kapitałów *</i>			
<b>Współczynnik kapitału podstawowego Tier I</b>	<b>8</b>	n.d.	n.d.
Nadwyżka(+)/niedobór(-) (minimum 4,50%)	9	n.d.	n.d.
<b>Współczynnik kapitału Tier I</b>	<b>10</b>	n.d.	n.d.
Nadwyżka(+)/niedobór(-) (minimum 6,00%)	11	n.d.	n.d.
<b>Łączny współczynnik kapitałowy</b>	<b>12</b>	n.d.	n.d.
Nadwyżka(+)/niedobór(-) (minimum 8,00%)	13	n.d.	n.d.
<b>Informacje o współczynnikach adekwatności kapitałowej (dane wg rozporządzenia IFR)</b>		<b>31.12.2024</b>	<b>31.12.2025</b>
<b>Wymóg w zakresie funduszy własnych</b>		<b>5 735 572</b>	<b>6 122 782</b>
Stały minimalny wymóg kapitałowy		3 261 000	3 170 025
Wymóg dotyczący stałych kosztów pośrednich		5 735 572	6 122 782
Łączny wymóg oparty na współczynniku K		5 053 910	5 461 020
Kapitał Wewnętrzny		10 100 787	13 698 785
Wskaźnik dźwigni finansowej		18,69%	15,86%

\* W przypadku BDM: łączny współczynnik kapitałowy, współczynnik kapitału Tier I oraz współczynnik kapitału podstawowego Tier I są sobie równe („wszystkie” kapitały BDM są zakwalifikowane do kapitału Tier I).

9) Informacje o naruszeniu współczynników adekwatności kapitałowej oraz limitu dużych koncentracji zgodnie z rozporządzeniem 575/2013

Brak przekroczeń.

## 2. Dane uzupełniające o aktywach i pasywach:

### 1) Dane uzupełniające w odniesieniu do pozycji „środki pieniężne”:

- a) Środki pieniężne klientów na rachunkach bankowych i w kasie w wysokości 200 620 798,50 zł
- b) Środki pieniężne klientów ulokowane w dłużne papiery wartościowe wyemitowane przez Skarb Państwa – brak.
- c) Pozostałe środki pieniężne klientów - środki pieniężne w drodze (pomiędzy rachunkami bankowymi) – brak.
- d) Środki pieniężne własne domu maklerskiego w wysokości 10 741 479,86 zł  
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 w wysokości 192 485 765,73 zł.
- e) Środki pieniężne przekazane z funduszu rozliczeniowego – brak.

### 2) Należności krótko i długoterminowe:

Struktura należności zaprezentowana jest poniżej:

Należności , w tym:	wartość brutto	odpisy aktualizujące	wartość netto
		<b>44 532 602,10</b>	<b>20 757 572,17</b>
krótkoterminowe	35 895 729,10	12 163 656,38	23 732 072,72
<i>w tym klienci</i>	9 498 483,08	2 258 768,24	7 239 714,84
długoterminowe (kaucje)	42 957,21		42 957,21
pożyczki udzielone	8 593 915,79	8 593 915,79	0,00

BDM nie posiada należności przeterminowanych i spornych nieobjętych rezerwami. Bardziej szczegółowe informacje na temat odpisów aktualizujących należności przedstawione są w ppkt 9.

### 3) Należności od klientów:

Należności od klientów zaprezentowane są w tabeli 2.2) *Należności krótkoterminowe w wierszu: „w tym klienci”*. BDM nie posiada należności przeterminowanych i spornych, nie objętych odpisami aktualizującymi należności.

**4) Należności od jednostek powiązanych kapitałowo:**

Należności od podmiotów powiązanych nie wystąpiły na koniec okresu sprawozdawczego (w ujęciu netto). W ujęciu brutto łączne należności od podmiotów powiązanych wynoszą 1 619 108,85 zł. :

Należności od podmiotów powiązanych	wartość brutto	odpisy aktualizujące	wartość netto
- od jednostki dominującej	-	-	-
- od znaczącego inwestora	-	-	-
- od wspólnika jednostki współzależnej	-	-	-
- od jednostek podporządkowanych, w tym:	<b>1 619 108,85</b>	<b>1 619 108,85</b>	<b>0,00</b>
- <i>BDM Invest sp. zoo - pożyczka</i>	1 524 562,13	1 524 562,13	0,00
- <i>BDM Invest sp. zoo Spółka Inwestycyjna SKA - pożyczka</i>	94 546,72	94 546,72	0,00

**5) Należności od banków prowadzących działalność maklerską, innych domów maklerskich i towarowych domów maklerskich:**

Należności od banków prowadzących działalność maklerską, innych domów maklerskich i towarowych domów maklerskich na koniec okresu sprawozdawczego:

Należności	Wartość
-z tyt. zawartych transakcji giełdowych	-
-z tyt. zawartych transakcji na rynku pozagiełdowym	-
-z tyt. reprezentowania innych domów i biur maklerskich na rynkach regulowanych	-
-z tyt. afiliacji - uchylony	-
-z tyt. pożyczek automatycznych realizowanych za pośrednictwem Krajowego Depozytu lub CCP	-
-pozostałe	-

**6) Należności od Krajowego Depozytu i izb rozrachunkowych lub rozliczeniowych:**

Zestawienie należności od KDPW zaprezentowano poniżej:

<b>Należności od KDPW, w tym:</b>	<b>1 713 231,79</b>
<b>a) z tytułu funduszy rozliczeniowych</b>	<b>0,00</b>
...	0,00
<b>b) z tytułu funduszu rekompensat</b>	<b>1 708 016,00</b>
- należności z tytułu systemu rekompensat (brutto)	6 938 357,58
- aktualizacje należności z tytułu systemu rekompensat	-5 230 341,58
<b>c) pozostałe</b>	<b>5 215,79</b>

**6a) Należności od CCP:**

Zestawienie należności od KDPW\_CCP zaprezentowano poniżej:

<b>Należności od KDPW_CCP, w tym:</b>	<b>13 922 964,94</b>
<b>a) z tytułu funduszy rozliczeniowych</b>	<b>13 709 127,72</b>
- transakcji giełdowych -FRTG	2 172 271,65
- wstępny depozyt rozliczeniowy ASO - MAGB/WDR ASO	1 507 048,80
- kontraktów terminowych -wstępny WDRGTT	6 263 544,00
- fundusz zabezpieczający ASO-NEW CONNECT	352 741,24
- LCR-dodatkowy depozyt zabezpieczający -terminowy -KDPW_CCP	137 219,21
- LCR-dodatkowy depozyt zabezpieczający -kasowy -KDPW_CCP	155 432,78
- właściwy depozyt zabezpieczający – terminowy	1 660 341,90
- właściwy depozyt zabezpieczający – kasowy	1 460 528,14
<b>b) pozostałe</b>	<b>213 837,22</b>

**7) Należności od podmiotów prowadzących regulowane rynki papierów wartościowych i giełdy towarowe:**

Na koniec okresu rozliczeniowego należności od Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie SA – nie wystąpiły.

**8) Należności od towarzystw funduszy inwestycyjnych i emerytalnych oraz funduszy inwestycyjnych i emerytalnych:**

Na koniec okresu rozliczeniowego powyższe należności wyniosły 1 920,63 zł.

**9) Odpisy aktualizujące należności według celu ich utworzenia:**

Należności z tytułu	Stan na 01.01.2025	Zwiększenia	Zmniejszenia		Stan na 31.12.2025
			Wykorzystanie	Rozwiązanie	
<b>Należności od klientów</b>	<b>2 156 486,25</b>	<b>104 226,15</b>	<b>0,00</b>	<b>1 944,16</b>	<b>2 258 768,24</b>
niepokryte debety	1 279 122,28	104 226,15			1 383 348,43
sprawy sądowe	877 363,97			1 944,16	875 419,81
<b>Pozostałe należności</b>	<b>17 249 512,00</b>	<b>1 870 612,97</b>	<b>256 528,64</b>	<b>364 792,40</b>	<b>18 498 803,93</b>
wpłat na SR KDPW	4 855 268,38	375 073,20			5 230 341,58
świadczonych usług	2 668 492,73	966 330,91	254 361,28	341 202,40	3 039 259,96
udzielonych pożyczek	8 080 474,29	513 441,50			8 593 915,79
inwestycji finansowych	509 380,83	15 767,36	2 167,36	23 590,00	499 390,83
nabytych wierzytelności	1 135 895,77				1 135 895,77
<b>Ogółem:</b>	<b>19 405 998,25</b>	<b>1 974 839,12</b>	<b>256 528,64</b>	<b>366 736,56</b>	<b>20 757 572,17</b>

**10) Akcje i udziały, zaliczone jako aktywa finansowe dostępne do sprzedaży:**

Wartość brutto	Aktualizacja wyceny	Wartość netto	% kapitału podstawowego	% głosów	Wynik netto okresu [tys.zł]
<b>Spółki zależne</b>					
<b>BDM Invest sp. zoo ul. Stojalowskiego 27, 43-300 Bielsko-Biała</b>					
10 000,00	-10 000,00	0,00	100%	100%	-137,7
<b>BDM Invest sp. zoo Spółka Inwestycyjna SKA ul. Stojalowskiego 27, 43-300 Bielsko-Biała</b>					
311 137,44	-311 137,44	0,00	100%	100%	-33,0
<b>Spółki stowarzyszone</b>					
<b>Controlling Online sp. zoo w likwidacji (spółka rozwiązana w 2019 r.)</b>					
1 061,00	-1 061,00	0,00	25,93%	25,93%	likwidacja
<b>Pozostałe spółki</b>					
<b>Sports Advantage SA*</b>					
170 000,00	0,00	170 000,00	2,63%	2,63%	dane wstępne:- 263,1
<b>492 198,44</b>	<b>-322 198,44</b>	<b>170 000,00</b>			

Wszystkie spółki zależne zostały przejęte na wskutek fuzji (inkorporacji) z Domem Inwestycyjnym Magnus sp. zoo w czerwcu 2021 roku.

\*Uwzględniając rejestrację podniesienie kapitału w Sports zarejestrowaną 04.03.2026 udział BDM wynosi 2,11%.

**Instrumenty finansowe przeznaczone do obrotu:**

Zestawienie instrumentów finansowych przeznaczonych do obrotu zaprezentowano poniżej:

<b>Instrumenty finansowe przeznaczone do obrotu</b>	<b>23 372 168,58</b>
<b>a) papiery wartościowe nabyte w ramach wykonywania funkcji usługowych (animatorki rynku i emitenta)</b>	<b>13 151 375,49</b>
- akcje	9 905 097,67
- obligacje	3 246 277,82
<b>b) pozostałe papiery wartościowe notowane na rynkach regulowanych</b>	<b>10 220 793,09</b>
- akcje	830 245,26
- obligacje	9 390 547,83
<b>c) pozostałe</b>	<b>0,00</b>
- akcje	-

Wysokość należnych dywidend – brak informacji na temat należnych dywidend.

**11) Rzeczowe aktywa trwałe:**

Wartość własnych środków trwałych oraz „obcych” środków trwałych będących w użytkowaniu BDM przedstawia poniższa tabela :

	<b>brutto</b>	<b>netto</b>
<b>Majątek własny</b>	<b>12 898 550,79</b>	<b>3 515 923,81</b>
- w tym wartość grunty użytkowane wiczyście	33 700,00	20 432,20
<b>Majątek ("obcy") używany na podst. umów: najmu, dzierżawy lub innej</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
- majątek obcy - amortyzowany	0	0
- w tym środki trwałe w leasingu	0	0
- majątek obcy – nieamortyzowany *	<b>brak danych</b>	
* BDM wynajmuje lokale w których prowadzą działalność POK-i –Punkty Obsługi Klienta		
<b>Środki trwałe w budowie</b>	0	0

**12) Zmiany wartości w okresie sprawozdawczym w majątku trwałym, wartościach niematerialnych i prawnych oraz aktywach finansowych dostępnych do sprzedaży:**

a) Wartość brutto środków trwałych, WNiP oraz środków trwałych w budowie:

<b>Treść</b>	<b>01.01.2025</b>	<b>Zwiększenia</b>	<b>Zmniejszenia</b>	<b>2025_12</b>
<b>Razem rzeczowe aktywa trwałe</b>	<b>12 486 809,60</b>	<b>907 359,91</b>	<b>495 618,72</b>	<b>12 898 550,79</b>
<b>Środki trwałe (własne)</b>	<b>12 486 809,60</b>	<b>522 292,86</b>	<b>110 551,67</b>	<b>12 898 550,79</b>
Grupa 1 budynki i budowle	5 835 562,41			5 835 562,41
Inwest. w obcych obiektach	1 078 231,63			1 078 231,63
Grupa 3-6 maszyny i urzadz.	3 752 508,01	207 282,67	24 704,00	3 935 086,68
Grupa 7	1 064 498,24	308 071,79	82 190,95	1 290 379,08
Grupa 8	722 309,31	6 938,40	3 656,72	725 590,99
Prawo wieczyst.użytkow.	33 700,00			33 700,00
<b>Środki trwałe w leasingu</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
Grupa 7	0,00		0,00	0,00
<b>Środki trwałe w budowie</b>	<b>0,00</b>	<b>385 067,05</b>	<b>385 067,05</b>	<b>0,00</b>
<b>Wart. niem. i prawne</b>	<b>10 605 874,76</b>	<b>418 479,28</b>	<b>0,00</b>	<b>11 024 354,04</b>
Oprogramowanie	8 772 626,87	418 479,28		9 191 106,15
Wartość firmy	1 639 468,34			1 639 468,34
Licencje i prawa autorskie	193 779,55			193 779,55
<b>Zaliczki na WNiP</b>	<b>468 267,75</b>	<b>144 699,18</b>		<b>612 966,93</b>

## b) Umorzenie środków trwałych i wartości niematerialnych i prawnych:

Treść	01.01.2025	Zwiększenia	Zmniejszenia	2025 12
<b>Razem rzeczowe aktywa trwałe</b>	<b>8 904 219,71</b>	<b>588 958,94</b>	<b>110 551,67</b>	<b>9 382 626,98</b>
<b>Środki trwałe (własne)</b>	<b>8 904 219,71</b>	<b>588 958,94</b>	<b>110 551,67</b>	<b>9 382 626,98</b>
Grupa 1	3 162 384,92	145 888,92		3 308 273,84
Inwest. w obcych obiekt.	1 038 586,49	8 005,26		1 046 591,75
Grupa 3-6	3 545 404,80	182 059,49	24 704,00	3 702 760,29
Grupa 7	439 659,95	234 702,92	82 190,95	592 171,92
Grupa 8	704 915,75	18 302,35	3 656,72	719 561,38
Prawo wieczyst. użytkow.	13 267,80			13 267,80
<b>Środki trwałe w leasingu</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
Grupa 7	0,00	0,00	0,00	0,00
<b>Wart. Niemat. i prawne</b>	<b>6 441 462,54</b>	<b>457 288,37</b>	<b>0,00</b>	<b>6 898 750,91</b>
Oprogramowanie	4 618 453,24	447 049,78		5 065 503,02
Wartość firmy	1 639 468,34			1 639 468,34
Licencje i prawa autorskie	183 540,96	10 238,59		193 779,55

## c) Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży (wartość netto):

Treść	01.01.2025	Zwiększenie / zmniejszenie	Aktualizacja	31.12.2025
<b>Finansowy majątek trwały</b>	<b>170 000,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>170 000,00</b>
<b>Spółki powiązane *</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
BDM Invest sp. zoo	0,00			0,00
Spółka Inwestycyjna SKA	0,00			0,00
Controlling Online w likwidacji	0,00			0,00
<b>Pozostałe spółki</b>	<b>170 000,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>170 000,00</b>
Sports Advantage SA	170 000,00			170 000,00

Pełne nazwy spółek oraz podstawowe informacje o spółkach zależnych znajdują się w punkcie 10.

\* W czerwcu 2021 roku doszło do fuzji (inkorporacji) z Domem Inwestycyjnym Magnus sp. zoo. BDM stał się bezpośrednim właścicielem finansowego majątku trwałego przejętej spółki. Dom Inwestycyjny Magnus został wykreślony z rejestru KRS.

## 13) Rozliczenia międzyokresowe i przychody przyszłych okresów:

BDM na dzień bilansowy posiadał krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe (aktywa) na łączną kwotę 292 892,18 zł. Rozliczenia te dotyczą wydatków już poniesionych, odnoszących się do kosztów okresów późniejszych.

BDM na dzień bilansowy posiadał również długoterminowe rozliczenia międzyokresowe (aktywa) na kwotę netto 38 016,43 zł. W związku z brakiem pewności co do możliwości wykorzystania aktywów z tytułu podatku odroczonego

odstąpiono od tworzenia tych aktywów. Wyliczona na koniec okresu potencjalna wartość aktywów z tytułu podatku odroczonego wyniosła 2 211 646,01 zł. (2 310 848 zł. w roku poprzednim)

Kwota rozliczeń międzyokresowych biernych i przychodów przyszłych okresów (pasywa) na dzień bilansowy wynosi 1 778 016,00 zł. Z tej kwoty na pożytki z systemu rekompensat KDPW przypada 1 708 016,00 zł.

#### 14) Podział zobowiązań według okresów spłaty:

Ze względu na okres spłaty, na zobowiązania krótkoterminowe BDM przypada kwota 210 458 868,65 zł., a na długoterminowe kwota 3 400,00 zł. Z ogólnej kwoty zobowiązań krótkoterminowych, 201 436 561,57 zł. przypada na zobowiązania wobec klientów (środki powierzone przez klientów w związku z działalnością maklerską BDM).

#### 15) Zobowiązania wobec jednostek powiązanych:

Zobowiązania wobec podmiotów powiązanych na koniec okresu sprawozdawczego:

Zobowiązania	Wartość
- wobec jednostki dominującej	nie wystąpiły
- wobec znaczącego inwestora	nie wystąpiły
- wobec wspólnika jednostki współzależnej	nie wystąpiły
- wobec jednostek podporządkowanych , w tym:	nie wystąpiły
- ...	-
<b>Razem wobec podmiotów powiązanych</b>	<b>0,00</b>

#### 16) Zobowiązania wobec banków prowadzących działalność maklerską, innych domów maklerskich i towarowych domów maklerskich:

Zobowiązania	Wartość
-z tyt. zawartych transakcji giełdowych	289 328,85
-z tyt. zawartych transakcji na rynku pozagiełdowym	nie wystąpiły
-z tyt. reprezentowania innych domów i biur maklerskich na rynkach regulowanych	nie wystąpiły
-z tyt. afiliacji - uchylony	nie wystąpiły
-z tyt. pożyczek automat. realizowanych za pośrednictwem Krajowego Depozytu lub CCP	nie wystąpiły
-pozostałe	nie wystąpiły

**17) Zobowiązania wobec Krajowego Depozytu i izb rozrachunkowych lub rozliczeniowych:**

BDM posiada jedynie zobowiązania wobec Krajowego Depozytu. Na koniec okresu sprawozdawczego wynoszą one 69 152,14 zł. i wynikają z bieżących faktur wystawionych przez KDPW.

**17a) Podział pozycji „zobowiązania wobec CCP”:**

Zobowiązania wobec KDPW\_CCP na koniec okresu sprawozdawczego wynoszą 37 803,25 zł. i wynikają z bieżących faktur wystawionych przez KDPW\_CCP.

**18) Zobowiązania wobec podmiotów prowadzących regulowane rynki papierów wartościowych giełd towarowych:**

Zobowiązania wobec tych podmiotów wynoszą 99 644,31 zł. i wynikają z bieżących faktur wystawionych przez GPW w Warszawie SA.

**19) Kredyty i pożyczki od jednostek powiązanych kapitałowo:**

Nie posiada.

**20) Zobowiązania wobec towarzystw funduszy inwestycyjnych i emerytalnych oraz funduszy inwestycyjnych i emerytalnych:**

BDM na koniec okresu sprawozdawczego nie posiada zobowiązań wobec towarzystw funduszy powierniczych. Ewentualne wpłaty klientów na jednostki uczestnictwa w funduszach powierniczych ujmowane są jako zobowiązania wobec klientów.

**21) Zobowiązania wobec budżetu i jednostek samorządu terytorialnego:**

Zobowiązania wobec budżetu zaprezentowane zostały poniżej:

<b>Zobowiązania</b>	<b>01.01.2025</b>	<b>31.12.2025</b>
PDOP	120 293,00	0,00
Zryczałtowany PDOP	54 370,00	1 367,00
PDOF	159 542,00	193 560,00
Zryczałtowanego PDOF	2 159 809,19	1 034 933,06
Podatek PFRON	15 620,00	8 893,00
ZUS	356 006,80	429 191,45
VAT	384 747,51	487 130,25
Podatek od nieruchomości	0,00	0,00
<b>Razem</b>	<b>3 250 388,50</b>	<b>2 155 074,76</b>

**22) Podział zobowiązań długoterminowych**

Zobowiązania długoterminowe na koniec okresu sprawozdawczego wynoszą 3 400 zł. Zobowiązanie te dotyczą kaucji czynszowych. Podział zobowiązań z uwzględnieniem okresu spłaty:

- |  |                |
|--|----------------|
| a) Do 1 roku, - brak (ujęto jako krótkoterminowe ) |                |
| b) Powyżej 1 roku do 3 lat                         | - 0,00 zł.     |
| c) Powyżej 3 lat do 5 lat                          | - 0,00 zł.     |
| d) Powyżej 5 lat                                   | - 0,00 zł.     |
| e) Nieokreślonym                                   | - 3 400,00 zł. |

**23) Rezerwy (oraz RMK – rozliczenia międzyokresowe kosztów - prezentowane jako rezerwy) :**

Treść	Stan na 01.01.2025	Zwiększenia	Zmniejszenia		Stan na 31.12.2025
			Wykorzystanie	Rozwiązanie	
<b>Suma rezerw zaprezentowanych w bilansie</b>	<b>3 517 311,78</b>	<b>3 110 220,88</b>	<b>2 908 961,01</b>	<b>0,00</b>	<b>3 718 571,65</b>
Na odroczony podatek	124 805,00	337 150,00			461 955,00
Długoterminowe- zmiany interpretacji prawa	600 000,00				600 000,00
Pozostałe krótkoterminowe	1 645 506,78	2 669 070,88	2 908 961,01	0,00	1 405 616,65
RMK prezentowane jako rezerwy	1 645 506,78	2 589 070,88	2 908 961,01		1 325 616,65
Dotyczące spraw sądowych*	0,00	80 000,00			80 000,00
Świadcz.emerytal. i podob. (RMK prezentowane jako rezerwy)	1 147 000,00	104 000,00	0,00	0,00	1 251 000,00
Świadczenia emerytalne	407 000,00	61 000,00			468 000,00
Niewykorzystane urlopy	740 000,00	43 000,00			783 000,00

\*Na koniec okresu sprawozdawczego BDM nie posiadał innych rezerw związanych z postępowaniami sądowymi.

**24) Kapitał zakładowy:**

Kapitał zakładowy Domu Maklerskiego BDM SA na dzień bilansowy składa się z 10 701 040 akcji zwykłych na okaziciela o wartości nominalnej 1,85 zł.

Treść	01.01.2025	Zwiększenia	Zmniejszenia	31.12.2025
<b>Kapitał zakładowy [zł.]</b>	<b>19 796 924,00</b>			<b>19 796 924,00</b>
<b>Kapitał zakładowy [szt]</b>	<b>10 701 040</b>			<b>10 701 040</b>
Nieopłacone wkłady [zł.]	0,00			0,00

W trakcie okresu sprawozdawczego nie nastąpiły zmiany w kapitale zakładowym.

**Kapitał zapasowy oraz rezerwy:**

Zmiany w kapitale zapasowym, rezerwowym oraz kapitale z aktualizacji wyceny zaprezentowane są poniżej:

Treść	01.01.2025	Zwiększenia	Zmniejszenia	31.12.2025
<b>Kapitał zapasowy</b>	<b>22 531 923,17</b>	<b>2 596 716,85</b>	<b>0,00</b>	<b>25 128 640,02</b>
Podział zysku		2 596 716,85		
Pokrycie strat z lat ubiegłych				
<b>Kapitał rezerwowy</b>	<b>1 296 924,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>1 296 924,00</b>
Rezerwa – umorzenie akcji	1 296 924,00			1 296 924,00
<b>Kapitał z aktualizacji wyceny</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
<b>Zysk (strata) z lat ubiegłych</b>	<b>0,00</b>			<b>0,00</b>

Wszystkie zmiany w kapitałach: podstawowym, zapasowym i rezerwowym są następstwem odpowiednich uchwał Walnych Zgromadzeń:

- WZA zatwierdzające sprawozdanie finansowe spółki za rok 2024, podjęło uchwałę o wypłacie dywidendy w wysokości 0,25 zł. na jedną akcję i przeznaczeniu pozostałej części zysku na zasilenie kapitału zapasowego.

**25) Propozycje podziału zysku lub pokrycia straty:**

Zarząd BDM wstępnie planuje wypłatę dywidendy z zysku netto za rok 2025 w wysokości 0,25 zł. na jedną akcję (2 675 260,00 zł.) Ze względu jednak na niepewną sytuację zewnętrzną (m. in. opis w pkt 10), rekomendacja ta może ulec zmianie do czasu WZA zatwierdzającego sprawozdanie finansowe.

**26) Zobowiązania zabezpieczone na majątku spółki:**

BDM posiada podpisaną w latach ubiegłych umowę kredytu rewolwingowego z Śląskim Bankiem Spółdzielczym „Silesia” w Katowicach (w wysokości 8 mln zł.) Zabezpieczeniem linii kredytowej jest blokada na własnych rachunkach inwestycyjnych na kwotę 6 000 000 zł., oraz ustanowiona na siedzibie spółki hipoteka w wysokości 12 mln zł.

Nie wystąpiły inne zabezpieczenia na koniec okresu sprawozdawczego.

**27) Zobowiązania warunkowe, udzielone gwarancje, poręczenia oraz umowy o submisje, zobowiązania wekslowe:**

Zobowiązania z tytułu wniesionych kaucji i poręczeń wynoszą 42 957,21 zł. i dotyczą kaucji z tytułu opłat czynszowych. Suma zobowiązań z tytułu przyznaných limitów z tytułu transakcji z odroczonym terminem płatności (OTP) wyniosła na koniec okresu sprawozdawczego 6 080 000 zł.

Zobowiązania te nie dotyczą jednostek powiązanych.

BDM nie posiada innych zobowiązań warunkowych, nie udzielał gwarancji i poręczeń oraz umów o podobnym charakterze.

### 28) Dane o wysokości udzielonych zabezpieczeń:

- a) zabezpieczenia transakcji krótkiej sprzedaży – nie dotyczy
- b) zabezpieczenia automatycznych pożyczek papierów wartościowych- nie dotyczy
- c) zabezpieczenia zawartych transakcji terminowych:
  - Fundusz Rozliczeń Transakcji Giełdowych - 2 172 271,65 zł.
  - Wstępny Depozyt Rozliczeniowy Giełdowych Transakcji Terminowych - 6 263 544,00 zł.
- d) zabezpieczenia wystawców opcji i warrantów– nie dotyczy

### 3. Informacje o instrumentach finansowych klientów, zapisanych na rachunkach papierów wartościowych:

<b>Instrumenty finansowe klientów (1+2)</b>	<b>6 374 291 462,57</b>
1. Zdematerializowane instrumenty finansowe, w tym:	6 374 291 462,57
<i>dopuszczone do obrotu zorganizowanego z wyłączeniem sponsora emisji</i>	6 312 208 600,77
<i>dopuszczone do obrotu zorganizowanego, ale nie notowane -sponsor emisji</i>	62 082 861,80
2. Inne niż zdematerializowane instrumenty finansowe	0,00

### 4. Dane uzupełniające do rachunku zysków i strat:

#### 1) Podział odsetek od lokat na lokaty od środków własnych i środków klientów:

Na ogólną kwotę odsetek od lokat i depozytów w wysokości 7 850 814,36 zł. składają się:

- odsetki od środków własnych 243 898,82 zł.
- odsetki (pożytki) od środków klientów 7 606 915,54 zł.

#### 2) Odpisy aktualizujące środki trwale:

- nie wystąpiły w okresie sprawozdawczym.

#### 3) Informacje o działalności zaniechanej lub przewidzianej do zaprzestania w następnych okresach:

BDM nie zaprzestał i nie przewiduje zaprzestania żadnego istotnego rodzaju swojej działalności.

#### 4) Dane o koszcie wytworzenia środków trwałych w budowie i środków trwałych na własne potrzeby:

Brak nakładów na wytworzenie nowych środków trwałych oraz zaliczek na środki trwałe w budowie. BDM nie posiada środków trwałych wytworzonych na własne potrzeby.

#### 5) Informacja o kwocie i charakterze poszczególnych pozycji przychodów lub kosztów o nadzwyczajnej wartości lub które wystąpiły incydentalnie:

Nie wystąpiły pozycje o takim charakterze, które nie zostałyby uwzględnione w sprawozdaniu i opisane w niniejszej informacji dodatkowej.

#### 6) Różnica pomiędzy podstawą podatkową, a wynikiem brutto:

Pozycja	31-12-2025	Podstawa prawna
<b>A. Zysk / strata (brutto)</b>	<b>6 482 900,03</b>	
<b>B. Przychody zwolnione z opodatkowania (trwałe różnice)</b>	<b>-146 658,97</b>	
otrzymane dywidendy - opodatkowane ryczałtowo	-116 463,69	art.22 ust. 1
przychody finansowe (w tym naliczone odsetki uznane za nieściągalne)	0,00	art.. 12 ust. 4 pkt 2
zmniejszenie odpisów aktualizujących i rozwiązanie rezerw	-30 195,28	art. 12 ust. 1 pkt 4e, 5a
<b>C. Przychody niepodlegające opodatkowania w roku bieżącym</b>	<b>-578 627,23</b>	
nieotrzymane naliczone odsetki-pożyczki	-433 441,50	art.. 12 ust. 4 pkt 2
nieotrzymane naliczone odsetki-KDPW	-74 179,76	art.. 12 ust. 4 pkt 2
pozostałe przychody finansowe (w tym niezrealizowane różnice kursowe)	603,86	art.. 15 a
dodatnie różnice z wyceny instrumentów finansowych	-74 319,88	art.. 12 ust. 1
korekta vat naliczonego - zmiana współczynnika proporcji	2 710,05	art.. 12 ust. 1; ust.4 pkt 6
<b>D. Przychody podlegające opodatkowania w roku bieżącym, ujęte w latach ubiegłych</b>	<b>144 101,96</b>	
otrzymane odsetki naliczone w latach ubiegłych- KDPW	167 603,61	art.. 12 ust. 4 pkt 2
otrzymane odsetki naliczone w latach ubiegłych- pożyczki	0	
korekta Vat naliczonego - zmiana współczynnika proporcji	-23 501,65	art.. 12 ust. 1; ust.4 pkt 6
<b>E. Koszty niestanowiące kosztów uzyskania przychodów (trwałe różnice)</b>	<b>128 537,57</b>	
koszty rodzajowe niespełniające kryterium kosztów podatkowych	-1 098 700,05	art.. 15 ust. 1
poz.koszty operacyjne niespełniające kryterium kosztów podatkowych	1 440 629,16	art.. 15 ust. 1
odsetki dotyczące umów leasingowych	0,00	art.. 15 ust. 1
odpisy aktualizujące należności	-646 943,04	art.. 16 ust. 1 pkt 26a
odpisy aktualizujące naliczone odsetki od pożyczek	433 441,50	art.. 16 ust. 1 pkt 26a
pozostałe koszty finansowe	110,00	art.. 15 ust. 1
<b>F. Koszty nieuznawane za koszty uzyskania przychodów (różnice przejściowe)</b>	<b>918 281,61</b>	
ujemne różnice z wyceny instrumentów finansowych	-406 137,74	art.. 15 ust. 1
pozostałe koszty finansowe (w tym niezrealizowane różnice kursowe)	-1 197,30	art.. 15 a
niewypłacone wynagrodzenia	0,00	art.. 15 ust. 4g

<i>utworzone rezerwy (RMK) na niewypłacone i niewymagalne wynagrodzenia</i>	1 325 616,65	art.. 16 ust. 1 pkt 57
<b>G. Koszty uznawane za koszty uzyskania przychodów w roku bieżącym, ujęte w księgach lat ubiegłych</b>	<b>-1 645 506,78</b>	
<i>zapłacone wynagrodzenia dotyczące lat ubiegłych</i>	-1 610 445,00	art.. 15 ust. 4g
<i>inne zapłacone koszty RMK</i>	-35 061,78	art.. 15. ust.1 i 4e
<b>H. Strata z lat ubiegłych</b>		
<b>I. Inne zmiany podstawy opodatkowania</b>	<b>171 119,85</b>	
<i>odliczone darowizny - cele kulturalne, sportowe (50%)</i>	-15 750,00	art.. 18 ee ust. 1
<i>naliczone pożytki dotyczące Systemu Rekompensat KDPW</i>	186 869,85	art.. 12 ust. 1 pkt 2 (+ustawa o publicznym obrocie)
<b>J. Podstawa opodatkowania podatkiem dochodowym - suma</b>	<b>5 474 148,04</b>	
<b>K. Podatek dochodowy (CIT-8)</b>	1 040 088,00	
<b>L. Zapłacony podatek ryczałtowy od dywidend</b>	22 127,00	art.22 ust. 1
<b>M. Wpływ rezerw i aktywów na podatek odroczony</b>	337 150,00	art. 37 UoR
<b>N. Podatek dochodowy wykazany w RZiS</b>	<b>1 399 365,00</b>	

W przypadku Domu Maklerskiego BDM SA wszystkie przychody klasyfikowane są jako przychody inne niż przychody z zysków kapitałowych (UoPDOP art. 7b ust.2)

#### 7) Podatek dochodowy od wyniku na operacjach nadzwyczajnych:

Punkt uchylony (nie występuje).

#### 8) Przyszłe zobowiązania z tytułu podatku dochodowego:

Rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego zostały oszacowane w łącznej wysokości 461 955 zł. (w tej pozycji ujmuje się: różnice w podatkowej i bilansowej „wartości” środków trwałych w leasingu; amortyzacji wartości niematerialnych i prawnych oraz nieotrzymane, a naliczone odsetki oraz dodatnie saldo wyceny IF do obrotu). Jednocześnie oszacowane aktywa z tytułu odroczonego podatku wyniosły 2 211 646 zł. Biorąc pod uwagę brak pewności, co do przyszłych korzyści ekonomicznych oraz możliwości wykorzystania w przyszłości aktywów z tytułu odroczonego podatku, BDM odstąpił od ich tworzenia. Pozycja ta prezentowana w bilansie spółki wynosi zero.

Do wyliczenia rezerw i aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego przyjęto stopę podatku w wysokości 19%.

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

BDM całość swoich przychodów osiąga na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej.

Przychody z tytułu przyjmowania i przekazywania zleceń nabycia lub zbycia jednostek uczestnictwa funduszy inwestycyjnych lub tytułów uczestnictwa w instytucjach wspólnego inwestowania wyniosły 21 253,47 zł.

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

Przepisy dotyczące kosztów stałych uległy zmianie w czerwcu 2021 roku. Wymóg z tytułu stałych kosztów pośrednich – w oparciu o dane z ostatniego zbadanego sprawozdania finansowego (za 2024 rok) – wynosił w 2025 roku 6 122 781,65 zł. Wymóg z tytułu stałych kosztów pośrednich wyliczony w oparciu o niniejsze sprawozdanie (wymóg ten stosuje się od daty zbadania sprawozdania finansowego) wynosi 6 359 724,48 zł.

**5. Dane uzupełniające do rachunku przepływów pieniężnych:**

**1) Środki pieniężne:**

Strukturę środków pieniężnych, z uwzględnieniem początku i końca okresu sprawozdawczego przedstawia poniższa tabela:

<b>Środki pieniężne</b>	<b>31.12.2024</b>	<b>31.12.2025</b>
W kasie		
Na rachunkach bankowych	173 957 385,52	211 362 278,36
Inne środki pieniężne	0,00	0,00
<b>Razem</b>	<b>173 957 385,52</b>	<b>211 362 278,36</b>

**2) Podział działalności domu maklerskiego na działalność operacyjną, inwestycyjną i finansową:**

W części A rachunku przepływów pieniężnych przedstawiono przepływy środków z tytułu działalności operacyjnej. Wynik finansowy netto został skorygowany o pozycje niepieniężne (amortyzacja, aktualizacje, rezerwy) i zmiany aktywów i pasywów w sferze obrotowej oraz pozycje dotyczące działalności inwestycyjnej i finansowej. Jako przepływy dotyczące sfery operacyjnej ujęto: dywidendy z papierów wartościowych będących przedmiotem obrotu, odsetki otrzymywane z tytułu bieżącego lokowania środków pieniężnych oraz odsetki wypłacane klientom z tytułu oprocentowania rachunków inwestycyjnych.

Część B przedstawia przepływy z działalności inwestycyjnej i dotyczy wydatków oraz wpływów z tytułu kupna i sprzedaży: składników majątku trwałego, wartości niematerialnych i prawnych papierów wartościowych dostępnych do sprzedaży i utrzymywanych do terminu zapadalności, dywidend oraz odsetek itp. dotyczących działalności inwestycyjnej.

Przepływy z działalności finansowej zaprezentowane są w części C rachunku przepływów pieniężnych dotyczą wpływów /wypływów/ z tytułu emisji akcji /umorzeń/, dopłat do kapitału, udzielonych i zwróconych pożyczek, kredytów bankowych itp.

**3) Wyjaśnienia pozycji „pozostałe ...” :**

- nie występują.

**4) Wyjaśnienia przyczyn różnic pomiędzy zmianami stanu niektórych pozycji w bilansie i w rachunku przepływów pieniężnych.**

pozycja	sprawozdanie	bilans	różnica	przyczyna
A.II. 8. Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych	37 693 653,68	40 676 993,68	-2 983 340,00	w tym:
			16 660,00	dywidendy
			-3 000 000,00	kredyty i pożyczki

**6. Informacje ogólne**

## 1) Charakter i cel gospodarczy zawartych umów nieuwzględnionych w bilansie :

- nie wystąpiły istotne umowy nieuwzględnione w niniejszym sprawozdaniu finansowym

## 2) Transakcje zawarte na innych warunkach niż rynkowe ze stronami powiązanymi:

- wszystkie transakcje zawarte zostały w oparciu o ceny rynkowe

## 3) Suma wartości transakcji ze stronami powiązanymi, z uwzględnieniem ich wartości księgowej, godziwej oraz ewentualnych różnic:

Strona powiązana	Wartość wynikająca z ksiąg rachunkowych	Różnica Dodatnia (+) / Ujemna (-)	Wartość godziwa
BDM Invest sp. zoo *	135 891,80	-135 891,80	0,00
<i>pożyczka i odsetki (naliczone)</i>	<i>135 891,80</i>	<i>-135 891,80</i>	<i>0,00</i>
BDM Invest sp. zoo Spółka Inwestycyjna SKA *	26 407,70	-25 669,70	738,00
<i>pożyczka i odsetki (naliczone)</i>	<i>25 669,70</i>	<i>-25 669,70</i>	<i>0,00</i>
<i>usługi (RAS)</i>	<i>738,00</i>		<i>738,00</i>
ŚBS Silesia	4 741 203,53	0,00	4 741 203,53
<i>odsetki od lokat</i>	<i>1 644 294,54</i>		<i>1 644 294,54</i>
<i>zmiana stanu kredytu, koszty kredytu, opłaty bankowe</i>	<i>3 085 396,19</i>		<i>3 085 396,19</i>
<i>czynsz</i>	<i>11 512,80</i>		<i>11 512,80</i>
Mallet	11 140,00	0,00	11 140,00
<b>Suma</b>	<b>4 914 643,03</b>	<b>-161 561,50</b>	<b>4 753 081,53</b>

\* Ewentualne ujemne różnice dotyczą utworzonych odpisów aktualizujących należności.

Pełne nazwy podmiotów uznanych za powiązane i opis przyczyn takiej klasyfikacji:

<i>Nazwa podmiotu</i>	<i>Główna przyczyna uznania za podmiot powiązany na potrzeby transakcji</i>
<i>BDM Invest sp. zoo</i>	<i>BDM (fuzja) posiada 100 % udział</i>
<i>BDM Invest sp. zoo Spółka Inwestycyjna SKA</i>	<i>BDM (fuzja) posiada 100 % udział</i>
<i>Śląski Bank Spółdzielczy „Silesia”</i>	<i>osobowe powiązania (członkowie zarządów i rad nadzorczych, akcjonariusz BDM 8%)</i>
<i>„MALLET” sp. zoo</i>	<i>znaczący udział osób związanych z zarządem BDM</i>

Zestawienie wybranych pozycji dotyczących spółek grupy kapitałowej (podstawa do niesporządzania sprawozdania skonsolidowanego – patrz również punkt 6.8):

	suma		dane jednostkowe *		
	rok 2024	rok 2025	BDM	SI	BDM Invest
Przychody (tys. zł.)	36 195	36 062	36 062	0	0
Suma bilansowa (tys. zł.)	223 770	267 269	267 265	1	3
Zatrudnienie (osoby)	102	100	100	0	0
Kapitały własne (tys. zł.)	44 644	49 478	51 306	-93	-1 735
<b>Wartość księgowa spółek zależnych (tys. zł.) w BDM</b>				<b>0</b>	<b>0</b>

\* sprawozdania jednostkowe za rok 2025

- 4) Przeciętne zatrudnienie w BDM w okresie sprawozdawczym wynosiło 100 osób. Stan zatrudnienia na koniec okresu sprawozdawczego również wynosił 100 osób (102 w 2024 r.). W przeliczeniu na pełne etaty były to 96 etatów (98 w 2024 r.).
- 5) Wynagrodzenie (brutto) biegłego rewidenta lub podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych (firmy audytorskiej), wypłacone lub należne za rok obrotowy :
  - obowiązkowe badanie rocznych sprawozdań finansowych: 46 863,00 zł.
  - inne usługi poświadczające: 9 840,00 zł..
  - usługi doradztwa podatkowego: nie wystąpiły,
  - pozostałe usługi: nie wystąpiły.
- 6) Wynagrodzenie (brutto) w okresie sprawozdawczym, wraz z wynagrodzeniami za udział w zarządach lub radach nadzorczych jednostek powiązanych, członków Zarządu wyniosło 2 182 809,00 zł., członków Rady Nadzorczej 253 000,01 zł.
- 7) Członkowie Zarządu i Rady Nadzorczej nie posiadali na koniec okresu sprawozdawczego oraz nie udzielano im w trakcie okresu pożyczek, poręczeń, gwarancji itp. Członkowie Zarządu i Rady Nadzorczej nie posiadali na koniec okresu sprawozdawczego nierozliczonych zaliczek.

- 8) Jednostka dominująca sporządzająca skonsolidowane sprawozdanie finansowe  
- nie występuje jednostka dominująca w stosunku do BDM

Ze względu na art. 58 Ustawy o rachunkowości BDM nie sporządza sprawozdania skonsolidowanego. Jednostka dominująca (BDM) wraz z wszystkimi jednostkami zależnymi spełniania również kryteria zwolnienia, o których mowa w art. 56 ust 1 i 3 Ustawy o rachunkowości. Po zakończeniu procesu połączenia (przejęcia, w roku 2021, majątku spółki zależnej – Dom Inwestycyjny Magnus sp. zoo) w skład grupy kapitałowej BDM (oprócz BDM) nie wchodzi żadna jednostka, której wartość nie zostałaby w 100% odpisana jako trwała utrata wartości. Żadna z tych jednostek ( BDM Invest sp. zoo i BDM Invest sp. zoo Spółka Inwestycyjna SKA) nie prowadzi działalności gospodarczej i nie posiada realnego majątku. BDM jest obecnie jedynym właścicielem tych spółek (*patrz również punkt 6.3*).

- 9) Na 31.12.2025 r. DM BDM SA posiadał 9 Punktów Obsługi Klienta. BDM prowadził na koniec okresu sprawozdawczego 14 201 rachunków inwestycyjnych klientów, 3 110 rejestrów sponsora emisji oraz 16 928 rejestrów dotyczących spółek niepublicznych.

#### **7. W przypadku sprawozdania finansowego sporządzonego za okres, w ciągu którego nastąpiło połączenie:**

- 1) jeżeli połączenie zostało rozliczone metodą nabycia: - nie dotyczy
- 2) jeżeli połączenie zostało rozliczone metodą łączenia udziałów – nie dotyczy:

#### **8. Informacje o wspólnych przedsięwzięciach – nie dotyczy.**

#### **8a) Określenie definicji, opisu celu i zasad zarządzania poszczególnymi rodzajami ryzyka, na które narażony jest dom maklerski.**

BDM wdrożył system zarządzania ryzykami, na które jest lub może być narażony w związku z prowadzoną działalnością lub które stwarza lub mogłyby stwarzać dla klientów, rynku lub innych interesariuszy. System zarządzania ryzykami zapewnia adekwatność i prawidłowość procesu wyznaczania i realizacji szczegółowych celów prowadzonej przez Dom Maklerski BDM S.A. działalności przez odpowiednio zaprojektowane i wdrożone procesy identyfikacji, pomiaru lub szacowania, monitorowania i kontroli oraz ograniczania ryzyka

Zarząd BDM, na podstawie opinii Komitetu Zarządzania Ryzykami (KZR), określa katalog ryzyk składających się na profil ryzyka. Co najmniej raz w roku KZR dokonuje oceny istotności ryzyk wchodzących w skład Profilu ryzyka. Istotność ryzyk określana jest na podstawie danych historycznych, testów warunków skrajnych, możliwych skutków zdarzeń (potencjalna strata w wysokości powyżej 1 mln zł lub ograniczenie zakresu działalności) i dotychczasowej częstotliwości materializacji ryzyka.

Szczegółowe informacje o systemie zarządzania ryzykami wraz z informacjami dotyczącymi zarządzania poszczególnymi ryzykami i informacjami dotyczącymi metod szacowania kapitału wewnętrznego, przedstawiono w raporcie „Ujawnienia informacji dotyczących adekwatności kapitałowej, składników wynagrodzeń oraz innych informacji dotyczących zarządzania ryzykami Domu Maklerskiego BDM S.A. w Bielsku-Białej na dzień 31 grudnia 2024 roku. Raport jest dostępny na stronie internetowej BDM pod adresem: [https://www.bdm.pl/files/bdm/o\\_nas/Zasady/...](https://www.bdm.pl/files/bdm/o_nas/Zasady/...) (dalsze zakładki: „ważne informacje”, „ujawnienia informacji ...”).

Raport sporządzony został zgodnie z postanowieniami ustawy o obrocie instrumentami finansowymi oraz postanowieniami szczegółowymi Rozporządzenia Wykonawczego Komisji (UE) 2021/2284 z dnia 10 grudnia 2021 r. ustanawiającego wykonawcze standardy techniczne do celów stosowania rozporządzenia Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) 2019/2033 w odniesieniu do sprawozdawczości nadzorczej firm inwestycyjnych oraz ujawniania informacji przez firmy inwestycyjne.

**9. Sprawozdanie finansowe zostało sporządzone przy założeniu kontynuowania działalności gospodarczej w dającej się przewidzieć przyszłości. Nie istnieją okoliczności wskazujące na zagrożenie kontynuowania działalności (patrz również punkt 10 poniżej).**

**10. Dom Maklerski BDM S.A. nie posiada innych informacji (ocena wpływu epidemii koronawirusa i agresji Rosji patrz poniżej), które mogłyby w istotny sposób wpłynąć na ocenę sytuacji majątkowej, finansowej oraz wynik finansowy domu maklerskiego.**

W dniu 1 lipca 2023 ogłoszono zakończenie „stanu zagrożenia epidemicznego” w Polsce. Stan ten związany był z pandemią koronawirusa COVID-19 (ogłoszoną 11 marca 2020 roku przez WHO). Można uznać, że w trakcie okresu sprawozdawczego padnienia koronawirusa nie miała żadnego wpływu na sytuację Spółki. Pośrednio wpływ ten związany jest z szerszym wykorzystywaniem pracy zdalnej przez pracowników BDM.

Agresja Rosji na Ukrainę (rozpoczęta 24 lutego 2022 r.) w swoim wstępnym okresie wywarła podobny (pozytywny) wpływ na wyniki spółki jak początkowy wpływ skutków pandemii. Duże wahania cen notowanych akcji, podobnie jak w przypadku pandemii, pociągnęły za sobą wzmożony obrót generowany przez Klientów (prowizja maklerska). W okresie, którego dotyczy sprawozdanie finansowe, zanikły te pozytywne wpływy i pozostały jedynie negatywne konsekwencje konfliktu zbrojnego u granic Rzeczypospolitej (niepewność polityczna, ukierunkowanie gospodarki na wydatki dotyczące

obronności). Do dnia sporządzenia niniejszego sprawozdania nie ma oznak wskazujących na możliwe zakończenie walk.

Konflikt USA i Izraela z Iranem (od 28 lutego 2026 r.) nie wywiera bezpośredniego negatywnego wpływu na bieżącą sytuację BDM. Notowania, szczególnie dużych spółek, podlegają bardzo intensywnym wahaniom, co sprzyja zwiększonym obrotom. W średnim i dłuższym terminie istnieje zagrożenie dla światowej gospodarki (ceny i dostępność paliw energetycznych), co może przełożyć się na wycenę rynkową notowanych spółek. Utrzymujące się ryzyko dalszej eskalacji konfliktu może stanowić czynnik ograniczający skłonność inwestorów do podejmowania ryzyka, co może mieć wpływ na ograniczenie ich aktywności inwestycyjnej.

Czynnikiem ryzyka geopolitycznego, z którym mamy do czynienia od początku 2025 roku jest nieprzewidywalność działań USA. Działania te wnoszą dużą niepewność w gospodarce i polityce światowej. Wprowadzanie cel, negacja dotychczasowych traktatów i umów oraz stosowanie siłowych rozwiązań w polityce międzynarodowej przez USA może stanowić zagrożenie również dla sytuacji Polski.

Podsumowując, sytuacja zewnętrzna w dalszym ciągu pozostaje niestabilna. Trwający konflikt zbrojny blisko naszych granic, siłowe rozwiązania w polityce międzynarodowej, prawdopodobny kryzys paliwowy, wpływają na wyjątkowo niepewną sytuację polityczną. Możliwe jest przeniesienie tych negatywnych skutków również na światową oraz polską gospodarkę.

Ewentualne zakończenie któregośkolwiek z konfliktów zbrojnych powinno pozytywnie wpłynąć na notowania spółek.

*Sporządzono i podpisano: Bielsko-Biała; dnia 28 kwietnia 2026 roku*

Dom Maklerski BDM S.A.  
DYREKTOR FINANSOWY

  
Marek Ledwoń

WICEPREZES ZARZĄDU

  
Tomasz Lalik

PREZES ZARZĄDU

  
Jacek Rachel