

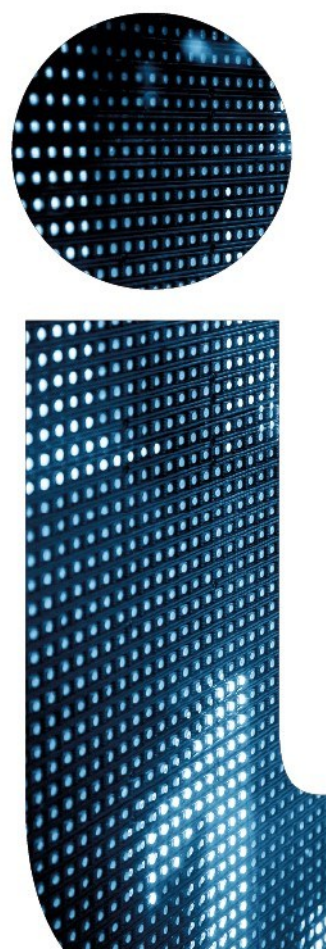
IPOPEMA Securities S.A.

Śródroczne skrótcone sprawozdanie finansowe

za I półrocze
zakończone 30 czerwca 2026 roku

Warszawa, dnia 3 września 2026 roku

ipopema



OŚWIADCZENIE O ZGODNOŚCI

Zarząd IPOPEMA Securities S.A. oświadcza, że:

- Wedle naszej najlepszej wiedzy śródroczne skrócone sprawozdanie finansowe na dzień 30 czerwca 2026 roku i dane porównywalne sporządzone zostały zgodnie z obowiązującymi zasadami rachunkowości oraz odzwierciedlają w sposób prawdziwy, rzetelny i jasny sytuację majątkową i finansową oraz wynik finansowy spółki IPOPEMA Securities S.A.;
- Grant Thornton Polska Prosta spółka akcyjna z siedzibą w Poznaniu przy ul. Abpa Antoniego Baraniaka 88 E, podmiot uprawniony do badania sprawozdań finansowych na podstawie wpisu na prowadzoną przez Polską Izbę Biegłych Rewidentów listę podmiotów uprawnionych do badania sprawozdań finansowych pod nr 4055, dokonujący przeglądu śródrocznego skróconego sprawozdania finansowego został wybrany zgodnie z przepisami prawa. Spółka Grant Thornton Polska Prosta Spółka Akcyjna oraz Biegły Rewident dokonujący przeglądu śródrocznego skróconego sprawozdania finansowego spółki IPOPEMA Securities S.A., sporządzonego na dzień 30 czerwca 2026 roku, spełniają warunki do wydania bezstronnego i niezależnego raportu biegłego rewidenta z przeglądu śródrocznego skróconego sprawozdania finansowego, zgodnie z obowiązującymi przepisami i standardami zawodowymi;
- Sprawozdanie Zarządu za I półrocze 2026 roku zawiera prawdziwy obraz rozwoju i osiągnięć oraz sytuacji Spółki, w tym opis podstawowych zagrożeń i ryzyka.

Warszawa, 3 września 2026 roku

Zarząd IPOPEMA Securities S.A.:

Jacek Lewandowski
Prezes Zarządu

Mariusz Piskorski
Wiceprezes Zarządu

Stanisław Waczkowski
Wiceprezes Zarządu

Mirosław Borys
Wiceprezes Zarządu

Wybrane dane finansowe

Wybrane dane finansowe	w tys. zł		w tys. EUR	
	I półrocze zakończone		I półrocze zakończone	
	30.06.2026	30.06.2025	30.06.2026	30.06.2025
Przychody z działalności podstawowej	74 537	41 094	17 529	9 736
Koszty działalności podstawowej	59 200	37 568	13 922	8 901
Wynik z działalności podstawowej	15 337	3 526	3 607	835
Wynik z działalności operacyjnej	17 433	5 481	4 100	1 299
Wynik brutto	19 723	6 538	4 638	1 549
Wynik netto	16 156	5 393	3 799	1 278
Wynik netto na jedną akcję zwykłą (średnia ważona)*	0,54	0,18	0,13	0,04
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	151 587	79 797	35 649	18 906
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	5	- 2 311	1	- 548
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	5 947	14 933	1 399	3 538
Razem przepływy pieniężne	157 539	92 419	37 049	21 896

*pozycja zaprezentowana w zł / EUR

Wybrane dane finansowe	w tys. zł			w tys. EUR		
	30.06.2026	31.12.2025	30.06.2025	30.06.2026	31.12.2025	30.06.2025
Aktywa razem	841 566	362 515	418 228	195 882	85 768	98 594
Zobowiązania krótkoterminowe	746 255	269 499	347 175	173 697	63 761	81 844
Kapitały własne	73 362	75 169	62 533	17 076	17 784	14 742
Liczba akcji – w szt.	29 937 836	29 937 836	29 937 836	29 937 836	29 937 836	29 937 836
Wartość księgowa na jedną akcję (w zł / EUR)	2,45	2,51	2,09	0,57	0,59	0,49

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

- Dla pozycji rachunku zysków i strat oraz przepływów pieniężnych:

Kurs średni, liczony jako średnia arytmetyczna kursów obowiązujących na ostatni dzień każdego miesiąca w danym okresie	I półrocze 2026	I półrocze 2025
EUR	4,2522	4,2208

- Dla bilansu:

Kurs obowiązujący na dzień	30.06.2026	31.12.2025	30.06.2025
EUR	4,2963	4,2267	4,2419

Wprowadzenie do śródrocznego skróconego sprawozdania finansowego

Informacje o Spółce

IPOPEMA Securities S.A. („Spółka”, „IPOPEMA”) została zawiązana w dniu 2 marca 2005 roku (pod nazwą Dom Maklerski IPOPEMA S.A.), zgodnie z Aktem Notarialnym – Repertorium A nr 2640/2005, zawierającym także statut Spółki, sporządzonym przez Janusza Rudnickiego, notariusza Kancelarii Notarialnej w Warszawie przy ulicy Marszałkowskiej 55/73 lokal 33. Zgodnie z wyżej wymienionym statutem Spółka została zawiązana na czas nieoznaczony.

Siedziba Spółki mieści się w Warszawie przy ul. Próżnej 9.

Postanowieniem Sądu Rejonowego dla M. St. Warszawy w Warszawie, XIX (obecnie XII) Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego, w dniu 22 marca 2005 roku Spółka została wpisana do Krajowego Rejestru Sądowego – Rejestru Przedsiębiorców pod numerem KRS 0000230737.

Spółce nadano numer statystyczny REGON 140086881.

Działalność maklerska prowadzona jest przez Spółkę w oparciu o zezwolenie Komisji Papierów Wartościowych i Giełd (obecnie Komisja Nadzoru Finansowego – dalej „KNF”) udzielone 30 czerwca 2005 r., a także dodatkowe wymagane w okresie późniejszym w związku ze zmianą przepisów. Obecnie Spółka posiada zezwolenie na wykonywanie czynności polegających na:

- przyjmowaniu i przekazywaniu zleceń nabycia lub zbycia maklerskich instrumentów finansowych,
- wykonywaniu zleceń nabycia lub zbycia maklerskich instrumentów finansowych na rachunek dającego zlecenie,
- nabywaniu lub zbywaniu na własny rachunek instrumentów finansowych,
- doradztwie inwestycyjnym,
- oferowaniu instrumentów finansowych,
- świadczeniu usług w wykonaniu zawartych umów o gwarancję emisji lub zawieraniu i wykonywaniu innych umów o podobnym charakterze, jeżeli ich przedmiotem są instrumenty finansowe,
- przechowywaniu lub rejestrowaniu instrumentów finansowych, w tym prowadzeniu rachunków papierów wartościowych, rachunków derywatów i rachunków zbiorczych, oraz prowadzeniu rachunków pieniężnych, a także prowadzeniu ewidencji instrumentów finansowych,
- doradztwie dla przedsiębiorstw w zakresie struktury kapitałowej, strategii przedsiębiorstwa lub innych zagadnień związanych z taką strukturą lub strategią,
- doradztwie i innych usługach w zakresie łączenia, podziału oraz przejmowania przedsiębiorstw,
- wymianie walutowej, w przypadku, gdy jest to związane z działalnością maklerską w zakresie wskazanym w art. 69 ust. 2 Ustawy o obrocie,
- sporządzaniu analiz inwestycyjnych, analiz finansowych oraz innych rekomendacji o charakterze ogólnym dotyczących transakcji w zakresie instrumentów finansowych,
- świadczeniu usług dodatkowych związanych z umową o gwarancję emisji.

Podstawowym przedmiotem działalności Spółki jest działalność maklerska oraz doradztwo w zakresie prowadzenia działalności gospodarczej i zarządzania.

Wszystkie akcje Spółki wyemitowane do dnia publikacji niniejszego śródrocznego skróconego sprawozdania (w łącznej liczbie 29.937.836) są dopuszczone do obrotu na rynku regulowanym organizowanym przez Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. i zostały wprowadzone do obrotu na rynku podstawowym. Dniem pierwszego notowania akcji Spółki był 26 maja 2009 roku.

Założenie kontynuacji działalności gospodarczej

Śródroczne skrócone sprawozdanie finansowe sporządzono przy założeniu kontynuowania działalności w dającej przewidzieć się przyszłości, tj. w okresie 12 miesięcy po dniu bilansowym. Na dzień zatwierdzenia niniejszego śródrocznego skróconego sprawozdania finansowego nie stwierdza się okoliczności wskazujących na zagrożenie kontynuowania działalności przez Spółkę, na skutek zamierzonego lub przymusowego zaniechania bądź istotnego ograniczenia dotychczasowej działalności, przez okres co najmniej 12 miesięcy od dnia bilansowego, tj. 30 czerwca 2026 roku.

Skład Zarządu oraz Rady Nadzorczej

W skład Zarządu Spółki na dzień sporządzenia niniejszego śródrocznego skróconego sprawozdania finansowego wchodzi:

Jacek Lewandowski – Prezes Zarządu,
Mirosław Borys – Wiceprezes Zarządu,
Mariusz Piskorski – Wiceprezes Zarządu,
Stanisław Waczkowski – Wiceprezes Zarządu.

W skład Rady Nadzorczej Spółki na dzień sporządzenia niniejszego śródrocznego skróconego sprawozdania finansowego wchodzi:

Jacek Jonak – Przewodniczący Rady Nadzorczej,
Bogdan Kryca – Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej,
Ewa Radkowska-Świętoń – Członek Rady Nadzorczej,
Marcin Dyl – Członek Rady Nadzorczej,
Piotr Czarnecki – Członek Rady Nadzorczej.

W marcu 2026 roku Andrzej Knigawka złożył rezygnację z pełnionej funkcji w Radzie Nadzorczej ze skutkiem na dzień 2 kwietnia 2026 roku. W tej samej dacie Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie powołało Piotra Czarneckiego jako członka Rady Nadzorczej.

Podstawa sporządzenia śródrocznego skróconego sprawozdania finansowego

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

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

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

Identyfikacja śródrocznego skróconego sprawozdania

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

Śródroczne skrócone sprawozdanie finansowe zostało sporządzone zgodnie z zasadą kosztu historycznego, z wyjątkiem instrumentów finansowych przeznaczonych do obrotu, które wyceniane są w wartości godziwej.

Informacje o jednostkach zależnych

Według stanu na dzień 30 czerwca 2026 roku Spółka była jednostką dominującą wobec następujących spółek:

- IPOPEMA Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A. („IPOPEMA TFI”) z siedzibą w Warszawie – 100% akcji w kapitale zakładowym;
- IPOPEMA Business Consulting Sp. z o.o. („IBC”) z siedzibą w Warszawie – 50,02% udziałów w kapitale zakładowym; pozostałe udziały są w posiadaniu członków Zarządu IBC: Elizy Łoś-Strychowskiej i Tomasza Roweckiego;
- IPOPEMA Financial Advisory Sp. z o.o. („IFA”) z siedzibą w Warszawie – 100% udziałów w kapitale zakładowym;
- IPOPEMA Financial Advisory Sp. z o.o. spółka komandytowa („IFA SK”) z siedzibą w Warszawie, której współnikami są Spółka i Jarosław Błaszczak jako komandytariusze oraz IFA jako komplementariusz. Spółka odpowiada za zobowiązania IFA SK wobec wierzycieli do wysokości 7.750 zł, a jej udział w przychodach IFA SK wynosi 77% (IFA posiada 1% udziału w przychodach IFA SK);
- Muscari Capital Sp. z o.o. („Muscari”) z siedzibą w Warszawie – Spółka posiada 100% udziałów w kapitale zakładowym;
- IPOPEMA Fund Services Sp. z o.o. („IFS”) z siedzibą w Warszawie – 100% udziałów w kapitale zakładowym posiada IPOPEMA TFI;
- Bindio Sp. z o.o. („Bindio”) z siedzibą w Warszawie – 100% udziałów w kapitale zakładowym posiada IFS;
- Fidendo Outsourcing Sp. z o.o. („Fidendo”) z siedzibą w Warszawie – Spółka posiada 100% udziałów w kapitale zakładowym.

Spółka dominująca oraz spółki zależne tworzą Grupę Kapitałową IPOPEMA Securities S.A. („Grupa Kapitałowa IPOPEMA”, „Grupa Kapitałowa”). IFA, Muscari oraz Fidendo zostały wyłączone z konsolidacji z uwagi na nieistotność danych finansowych, zgodnie z MSR 8 pkt 8. Sprawozdanie skonsolidowane sporządzane jest zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej.

Ponadto IPOPEMA Securities posiada 50% akcji i uprawnień w IFDS Dom Maklerski S.A. („IFDS”; dawniej: Investment Funds Depositary Services S.A.), tj. spółce powołanej wraz z ProService Finteco sp. z o.o. („ProService”) z siedzibą w Warszawie w marcu 2022 roku. W marcu 2025 r. ProService zbył wszystkie posiadane akcje w IFDS na rzecz grupy private equity Innova Capital. Głównym przedmiotem działalności IFDS jest świadczenie usług depozytariusza dla funduszy inwestycyjnych zamkniętych (we wrześniu 2023 r. spółka uzyskała stosowne zezwolenie Komisji Nadzoru Finansowego). Zważywszy, że zasadniczo podział uprawnień jest równy pomiędzy ww. akcjonariuszami, zgodnie z obowiązującymi przepisami żaden z nich nie ma statusu jednostki dominującej. W konsekwencji IFDS formalnie nie stanowi również jednostki zależnej wobec IPOPEMA Securities i nie podlega konsolidacji.

Podstawowe dane finansowe ww. spółek wyłączonych z konsolidacji zostały zamieszczone w śródrocznym skróconym sprawozdaniu skonsolidowanym w nocy 24.

Wybrane zasady rachunkowości

Należności

Należności krótkoterminowe

Należności krótkoterminowe obejmują ogół należności od klientów, należności od jednostek powiązanych, należności od banków prowadzących działalność maklerską, innych domów maklerskich i towarowych domów maklerskich z tytułu zawartych transakcji oraz całość lub część należności z innych tytułów niezaliczonych do aktywów finansowych, które stają się wymagalne w ciągu 12 miesięcy od dnia bilansowego.

Należności wycenia się w skorygowanej cenie nabycia, z zachowaniem zasady ostrożnej wyceny. Wartość należności pomniejszana jest o odpisy aktualizujące, tworzone w oparciu o analizę ściągальności należności od poszczególnych dłużników.

Odpis na należności oszacowywany jest w przypadku wzrostu ryzyka nieściągnięcia pełnej kwoty należności. Spółka, biorąc pod uwagę specyfikę działalności, przyjęła następującą politykę przy ustalaniu odpisów na należności przeterminowane:

- przeterminowanie do 6 miesięcy – bez odpisu,
- przeterminowanie od 6 miesięcy do 1 roku – odpis w wysokości 50% kwoty należności,
- przeterminowanie powyżej 1 roku – odpis w wysokości 100% kwoty należności.

Spółka dodatkowo może tworzyć odpisy na należności według indywidualnej oceny wierzytelności.

Odpisy na należności są dokonywane w ciężar pozostałych kosztów operacyjnych.

Należności krótkoterminowe od klientów, należności krótkoterminowe od banków prowadzących działalność maklerską, innych domów maklerskich i towarowych domów maklerskich, zobowiązania krótkoterminowe wobec klientów oraz zobowiązania krótkoterminowe wobec banków prowadzących działalność maklerską, innych domów maklerskich i towarowych domów maklerskich

Należności krótkoterminowe od klientów, należności krótkoterminowe od banków prowadzących działalność maklerską, innych domów maklerskich i towarowych domów maklerskich, zobowiązania krótkoterminowe wobec klientów oraz zobowiązania krótkoterminowe wobec banków prowadzących działalność maklerską, innych domów maklerskich i towarowych domów maklerskich powstają w związku z zawartymi transakcjami kupna i sprzedaży papierów wartościowych, których rozrachunek w izbach rozrachunkowych jeszcze nie nastąpił ze względu na obowiązujący tryb rozliczeń transakcji. W przypadku transakcji kupna zawartych na giełdach papierów wartościowych, wykonanych na zlecenie klientów, których rachunki prowadzą banki depozytariusze, wykazywane są zobowiązania krótkoterminowe wobec banków prowadzących działalność maklerską, innych domów maklerskich i towarowych domów maklerskich (stron transakcji rynkowych) * oraz należności krótkoterminowe od klientów, dla których transakcje kupna zrealizowano. W przypadku transakcji sprzedaży zawartych na giełdach papierów wartościowych, wykonanych na zlecenie klientów, których rachunki prowadzą banki depozytariusze, wykazywane są należności krótkoterminowe od banków prowadzących działalność maklerską, innych domów maklerskich i towarowych domów maklerskich (stron transakcji rynkowych) * oraz zobowiązania krótkoterminowe wobec klientów, dla których transakcje sprzedaży zrealizowano.

** Zgodnie z art. 45h znowelizowanej ustawy o obrocie instrumentami finansowymi, w odniesieniu do transakcji zawartych na GPW, KDPW CCP (podmiot rozliczający transakcje) wstąpił w prawa i obowiązki stron transakcji rynkowych.*

Należności długoterminowe

Należności długoterminowe to należności, których termin wymagalności przypada w okresie dłuższym niż 12 miesięcy, licząc od dnia bilansowego.

Instrumenty finansowe

Instrumenty finansowe klasyfikuje się do następujących kategorii:

a) Aktywa finansowe

- aktywa finansowe przeznaczone do obrotu,
- pożyczki udzielone i należności własne,
- aktywa finansowe utrzymywane do terminu wymagalności,
- aktywa finansowe dostępne do sprzedaży.

b) Zobowiązania finansowe

- zobowiązania finansowe przeznaczone do obrotu,
- pozostałe zobowiązania finansowe.

Nabycie i sprzedaż instrumentów finansowych rozpoznawane jest na dzień dokonania transakcji. W momencie początkowego ujęcia są one wyceniane po cenie nabycia, czyli w wartości godziwej wydanych / otrzymanych środków pieniężnych, obejmującej koszty transakcji.

Składnik aktywów finansowych zostaje usunięty z bilansu, gdy Spółka traci kontrolę nad prawami umownymi składającymi się na dany instrument finansowy; zazwyczaj ma to miejsce w przypadku sprzedaży instrumentu lub gdy wszystkie przepływy środków pieniężnych przypisane danemu instrumentowi przechodzą na niezależną stronę trzecią.

Aktywa i zobowiązania finansowe przeznaczone do obrotu

Aktywa i zobowiązania finansowe przeznaczone do obrotu to instrumenty finansowe nabyte na rachunek własny w związku z zawartymi transakcjami i wyceniane w wartości godziwej uwzględniającej ich wartość rynkową na dzień bilansowy.

Do aktywów finansowych przeznaczonych do obrotu Spółka zalicza akcje spółek notowanych na giełdach papierów wartościowych, certyfikaty inwestycyjne oraz instrument pochodny *forward* na walutę.

Aktywa finansowe wprowadzane są do ksiąg na dzień zawarcia kontraktu w cenie nabycia, to jest w wartości godziwej poniesionych wydatków lub przekazanych w zamian innych składników majątkowych, zaś zobowiązania finansowe wprowadzane są do ksiąg na dzień zawarcia kontraktu w wartości godziwej uzyskanej kwoty lub wartości otrzymanych innych składników majątkowych.

Dla potrzeb wyceny instrumentów notowanych Spółka uwzględnia giełdowe kursy zamknięcia poszczególnych instrumentów ogłaszane przez giełdy papierów wartościowych ostatniego dnia roboczego okresu, za jaki sporządzono sprawozdanie finansowe. Zmiany wartości instrumentów przeznaczonych do obrotu uwzględniane są w przychodach lub kosztach z instrumentów finansowych przeznaczonych do obrotu.

Spółka nie stosuje rachunkowości zabezpieczeń.

Pożyczki udzielone i należności własne

Do pożyczek udzielonych i należności własnych zalicza się, niezależnie od terminu wymagalności (zapłaty), aktywa finansowe powstałe na skutek wydania bezpośrednio drugiej stronie środków pieniężnych. Pożyczki udzielone i należności własne wycenia się w wysokości skorygowanej ceny nabycia oszacowanej za pomocą efektywnej stopy procentowej. Należności o krótkim terminie wymagalności, dla których nie określono stopy procentowej, wycenia się w kwocie wymaganej zapłaty, z zachowaniem zasady ostrożności. W Spółce do tej kategorii zalicza się głównie lokaty bankowe, środki pieniężne oraz pożyczki udzielone. Do pozycji 'pożyczki udzielone' Spółka klasyfikuje pożyczki udzielone pracownikom i współpracownikom IPOPEMA Securities oraz ewentualne pożyczki udzielone innym podmiotom.

Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży

Wszystkie pozostałe instrumenty finansowe są aktywami finansowymi dostępnymi do sprzedaży. Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży ujmowane są według wartości godziwej, bez potrącania kosztów transakcji, z uwzględnieniem wartości rynkowej na dzień bilansowy. Do aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży zaklasyfikowane zostały – zgodnie z rozporządzeniem w sprawie szczegółowych zasad rachunkowości domów maklerskich – udziały i akcje w jednostkach podporządkowanych.

Udziały i akcje w jednostkach zależnych i w jednostce współzależnej wycenia się w cenie nabycia z uwzględnieniem odpisów z tytułu utraty wartości.

Pozostałe zobowiązania finansowe

Do tej kategorii zaliczane są w Spółce głównie kredyty bankowe, w tym kredyty w rachunku bieżącym. Pozostałe zobowiązania finansowe wyceniane są w skorygowanej cenie nabycia.

Utrata wartości instrumentów finansowych

Na każdy dzień bilansowy Spółka ocenia, czy istnieją obiektywne przesłanki utraty wartości składnika instrumentów finansowych lub grupy instrumentów finansowych.

Zobowiązania

Zobowiązania krótkoterminowe

Zobowiązania krótkoterminowe to zobowiązania, których termin wymagalności przypada w okresie krótszym niż 12 miesięcy, licząc od dnia bilansowego. Zobowiązania krótkoterminowe obejmują ogół zobowiązań wobec klientów, zobowiązań wobec jednostek powiązanych, zobowiązań wobec banków prowadzących działalność maklerską, innych domów maklerskich i towarowych domów maklerskich z tytułu zawartych transakcji, zobowiązań wobec Krajowego Depozytu i giełdowych izb rozrachunkowych, zobowiązań wobec podmiotów prowadzących regulowane rynki papierów wartościowych i zobowiązań z tytułu kredytów oraz innych zobowiązań niezaklasyfikowanych jako zobowiązania długoterminowe, rozliczenia międzyokresowe ani rezerwy na zobowiązania.

Zobowiązania wycenia się w skorygowanej cenie nabycia. Informację o rozpoznaniu zobowiązań krótkoterminowych z tytułu zawartych transakcji zaprezentowano powyżej w opisie dotyczącym należności krótkoterminowych.

Zobowiązania długoterminowe

Zobowiązania długoterminowe to zobowiązania, których termin spłaty przypada w okresie dłuższym niż 12 miesięcy, licząc od dnia bilansowego.

Przeliczanie pozycji wyrażonych w walucie obcej

Transakcje wyrażone w walutach innych niż polski złoty ujmuje się w księgach rachunkowych na dzień ich przeprowadzenia - odpowiednio po kursie:

- 1) faktycznie zastosowanym w tym dniu, wynikającym z charakteru operacji – w przypadku sprzedaży lub kupna walut oraz zapłaty należności lub zobowiązań,
- 2) średnim ogłoszonym dla danej waluty przez Narodowy Bank Polski z dnia poprzedzającego ten dzień – w przypadku zapłaty należności lub zobowiązań, jeżeli nie jest zasadne zastosowanie kursu, o którym mowa w pkt 1, a także w przypadku pozostałych operacji.

Na dzień bilansowy aktywa i zobowiązania pieniężne wyrażone w walutach innych niż polski złoty przeliczane są na złote polskie przy zastosowaniu odpowiednio obowiązującego na koniec okresu sprawozdawczego średniego kursu ustalonego dla danej waluty przez Narodowy Bank Polski. Powstałe z przeliczenia różnice kursowe ujmowane są odpowiednio w pozycji przychodów (kosztów) finansowych.

Następujące kursy zostały przyjęte dla potrzeb wyceny bilansowej:

Waluta	30 czerwca 2026	31 grudnia 2025
USD	3,7708	3,6016
EUR	4,2963	4,2267
100 HUF	1,2100	1,0968
GBP	4,9887	4,8399
CZK	0,1772	0,1746
CHF	4,6585	4,5390
TRY	0,0808	0,0837
NOK	0,3801	0,3577
CAD	2,6493	2,6288
SEK	0,3875	0,3908
DKK	0,5748	0,5659
AUD	2,5949	2,4071
RON	0,8190	0,8291

Źródło: NBP

Zmiany szacunków

W okresie objętym śródrocznym skróconym sprawozdaniem finansowym nie wystąpiły zmiany szacunków, za wyjątkiem amortyzacji oraz zmiany stanu rezerw i odpisów na należności, co zostało opisane w nocie 7.

Zmiany stosowanych zasad rachunkowości

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

Porównywalność danych sprawozdawczych

Niniejsze śródroczne skrócone sprawozdanie finansowe zostało przedstawione w sposób zapewniający porównywalność danych przez zastosowanie jednolitych zasad (polityki) rachunkowości we wszystkich prezentowanych okresach, zgodnych z zasadami (polityką) rachunkowości stosowanymi przez Spółkę.

Sezonowość działalności

Działalność Spółki nie ma charakteru sezonowego, zatem przedstawiane wyniki Spółki nie odnotowują z tego powodu wahań w trakcie roku.

Korekty błędów poprzednich okresów

W niniejszym śródrocznym skróconym sprawozdaniu finansowym Spółka nie dokonała korekty błędów.

AKTYWA		Nota	30.06.2026	31.12.2025	30.06.2025
I.	Środki pieniężne i inne aktywa pieniężne	1	337 495	179 864	253 517
	- środki pieniężne klientów		310 338	160 270	241 319
1.	W kasie	2	-	-	-
2.	Na rachunkach bankowych		155 452	59 142	28 796
3.	Inne środki pieniężne		182 041	120 722	224 721
II.	Należności krótkoterminowe	2, 7	461 935	144 808	130 272
1.	Od klientów		211 985	28 389	31 453
2.	Od jednostek powiązanych	19	2 376	2 021	1 907
3.	Od banków prowadzących działalność maklerską, innych domów maklerskich i towarowych domów maklerskich		176 227	64 325	36 348
a)	z tytułu zawartych transakcji		171 983	60 137	32 228
b)	pozostałe		4 244	4 188	4 120
4.	Od podmiotów prowadzących rynki regulowane i giełdy towarowe		-	-	-
5.	Od Krajowego Depozytu i izb rozrachunkowych oraz izb rozliczeniowych		54	54	53
5.a.	Od CCP		66 861	47 279	52 045
6.	Od towarzystw funduszy inwestycyjnych i emerytalnych oraz funduszy inwestycyjnych i emerytalnych		1 863	1 154	1 083
7.	Od emitentów papierów wartościowych lub wprowadzających		-	-	4 955
8.	Z tytułu podatków, dotacji i ubezpieczeń społecznych		28	145	325
9.	Wynikające z zawartych ramowych umów pożyczki i sprzedaży krótkiej z tytułu pożyczonych papierów wartościowych		-	-	344
10.	Pozostałe		2 541	1 441	1 759
III.	Instrumenty finansowe przeznaczone do obrotu	3, 4	1 672	1 144	1 699
1.	Akcje		592	1	653
2.	Instrumenty pochodne		1 080	1 143	1 046
IV.	Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe		5 958	4 292	1 260
IV.a.	Udzielone pożyczki krótkoterminowe		312	689	901
1.	Jednostkom podporządkowanym		-	174	670
2.	Pozostałe		312	515	231
V.	Instrumenty finansowe utrzymywane do terminu zapadalności		-	-	-
VI.	Instrumenty finansowe dostępne do sprzedaży	3, 4	18 879	17 667	16 917
1.	Akcje i udziały		18 879	17 667	16 917
	- jednostek podporządkowanych		18 879	17 667	16 917
VII.	Należności długoterminowe		8 438	8 333	8 356
VIII.	Udzielone pożyczki długoterminowe		51	147	215
1.	Pozostałe		51	147	215
IX.	Wartości niematerialne i prawne	4	1 508	1 162	2 366
1.	Nabyte koncesje, patenty, licencje i podobne wartości, w tym:		1 508	1 162	2 366
	- oprogramowanie komputerowe		1 508	1 162	2 366
X.	Rzeczowe aktywa trwałe	4, 5	1 048	869	950
1.	Środki trwałe, w tym:		1 048	864	908
a)	zespoły komputerowe		550	468	499
b)	pozostałe środki trwałe		498	396	409
2.	Środki trwałe w budowie		-	5	42
XI.	Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe		4 270	3 540	1 775
1.	Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	14	4 259	3 527	1 773
2.	Inne długoterminowe rozliczenia międzyokresowe		11	13	2
XII.	Należne wpłaty na kapitał podstawowy		-	-	-
XIII.	Akcje własne		-	-	-
Aktywa razem			841 566	362 515	418 228

PASywa		Nota	30.06.2026	31.12.2025	30.06.2025
I.	Zobowiązania krótkoterminowe	6	746 255	269 499	347 175
1.	Wobec klientów		466 258	222 628	277 996
2.	Wobec jednostek powiązanych	19	86	593	1 054
3.	Wobec banków prowadzących działalność maklerską, innych domów maklerskich i towarowych domów maklerskich		221 668	20 985	30 285
a)	z tytułu zawartych transakcji		221 586	20 916	30 285
b)	pozostałe		82	69	-
4.	Wobec podmiotów prowadzących rynki regulowane i giełdy towarowe		435	357	327
5.	Wobec Krajowego Depozytu i izb rozrachunkowych oraz izb rozliczeniowych		112	98	99
5.a	Wobec CCP		2 954	134	195
6.	Wobec izby gospodarczej		2	-	-
7.	Kredyty i pożyczki		25 907	19 011	25 003
a)	pozostałe		25 907	19 011	25 003
8.	Z tytułu podatków, ceł, ubezpieczeń społecznych		5 416	3 150	3 383
9.	Pozostałe		23 417	2 543	8 833
II.	Zobowiązania długoterminowe		227	209	297
1.	Z tytułu umów leasingu finansowego	11	227	209	297
	- od jednostek pozostałych		227	209	297
III.	Rozliczenia międzyokresowe		195	-	-
IV.	Rezerwy na zobowiązania	7	21 527	17 638	8 223
1.	Z tytułu odroczonego podatku dochodowego	14	617	511	384
2.	Na świadczenia emerytalne i podobne		1 158	1 183	1 050
3.	Pozostałe		19 752	15 944	6 789
a)	długoterminowe		-	-	-
b)	krótkoterminowe		19 752	15 944	6 789
V.	Zobowiązania podporządkowane		-	-	-
VI.	Kapitał własny		73 362	75 169	62 533
1.	Kapitał podstawowy	8	2 994	2 994	2 994
2.	Kapitał zapasowy		54 212	54 146	54 146
a)	ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej		10 351	10 351	10 351
b)	utworzony ustawowo		998	998	998
c)	utworzony zgodnie ze statutem		42 863	42 797	42 797
3.	Zysk / strata netto	15	16 156	18 029	5 393
Pasywa razem			841 566	362 515	418 228
Wartość księgowa (w tys. zł)			73 362	75 169	62 533
Liczba akcji na koniec okresu (w szt.)			29 937 836	29 937 836	29 937 836
Wartość księgowa na jedną akcję (w zł)			2,45	2,51	2,09
Rozwodniona liczba akcji			29 937 836	29 937 836	29 937 836
Rozwodniona wartość księgowa na jedną akcję (w zł)			2,45	2,51	2,09

	POZYCJE POZABILANSOWE	Nota	30.06.2026	31.12.2025	30.06.2025
I.	Zobowiązania warunkowe	10	1 386	1 363	1 368
II.	Majątek obcy w użytkowaniu		-	-	-
III.	Kontrakty terminowe nabyte lub wystawione w imieniu i na rachunek domu maklerskiego *		7 526*	7 488*	7 430*
IV.	Inne pozycje pozabilansowe		-	-	-

* wartość nominalna zakupionego kontraktu forward

	Rachunek zysków i strat	Nota	I półrocze 2026	I półrocze 2025
I.	Przychody z działalności podstawowej, w tym:	9	74 537	41 094
	- od jednostek powiązanych	19	7 172	4 989
1.	Przychody z działalności maklerskiej z tytułu:		74 335	40 898
a)	przyjmowania i przekazywania zleceń nabycia lub zbycia instrumentów finansowych		2 814	13
b)	wykonywania zleceń nabycia lub zbycia instrumentów finansowych na rachunek dającego zlecenie		29 702	17 936
c)	doradztwa inwestycyjnego		114	99
d)	oferowania instrumentów finansowych		34 340	13 947
e)	prowadzenia rachunków pieniężnych, przechowywania lub rejestrowania instrumentów finansowych, w tym prowadzenia rachunków, o których mowa w art. 69 ust. 4 pkt 1 ustawy o obrocie instrumentami finansowymi		1 590	1 358
f)	Pozostałe		5 775	7 545
2.	Przychody z pozostałej działalności podstawowej		202	196
II.	Koszty działalności podstawowej		59 200	37 568
	- od jednostek powiązanych	19	1 461	3 492
1.	Opłaty na rzecz rynków regulowanych, giełd towarowych oraz na rzecz Krajowego Depozytu i giełdowych izb rozrachunkowych		3 269	2 501
2.	Opłaty na rzecz CCP		281	200
3.	Opłaty na rzecz izby gospodarczej		72	66
4.	Wynagrodzenia		31 287	16 070
5.	Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia		3 202	2 126
6.	Świadczenia na rzecz pracowników		398	289
7.	Zużycie materiałów i energii		237	116
8.	Usługi obce		17 190	13 860
9.	Koszty utrzymania i wynajmu budynków		1 639	1 237
10.	Amortyzacja		356	319
11.	Podatki i inne opłaty o charakterze publicznoprawnym		466	292
12.	Pozostałe		803	492
III.	Zysk (strata) z działalności podstawowej		15 337	3 526
IV.	Przychody z instrumentów finansowych przeznaczonych do obrotu		948	1 801
1.	Dywidendy i inne udziały w zyskach		-	1
	- od jednostek powiązanych		-	-
2.	Korekty aktualizujące wartość		-	742
3.	Zysk ze sprzedaży/umorzenia		948	1 058
V.	Koszty z tytułu instrumentów finansowych przeznaczonych do obrotu		326	515
1.	Korekty aktualizujące wartość		58	-
2.	Strata ze sprzedaży/umorzenia		268	515
VI.	Zysk (strata) z operacji instrumentami finansowymi przeznaczonymi do obrotu		622	1 286
VII.	Przychody z instrumentów finansowych dostępnych do sprzedaży		1 505	750
1.	Dywidendy i inne udziały w zyskach		1 505	750
	- od jednostek powiązanych		1 505	750
VIII.	Koszty z tytułu instrumentów finansowych dostępnych do sprzedaży		-	-
IX.	Zysk (strata) z operacji instrumentami finansowymi dostępnymi do sprzedaży		1 505	750
X.	Pozostałe przychody operacyjne		1 738	1 358
1.	Rozwiązanie rezerw		7	51
2.	Zmniejszenie odpisów aktualizujących należności		45	5
3.	Pozostałe		1 686	1 302
XI.	Pozostałe koszty operacyjne		1 769	1 439
1.	Strata ze sprzedaży rzeczowych składników aktywów trwałych i wartości niematerialnych i prawnych		-	5
2.	Utworzenie odpisów aktualizujących należności		66	6

3.	Pozostałe		1 703	1 428
XII.	Zysk (strata) z działalności operacyjnej		17 433	5 481
XIII.	Przychody finansowe		3 698	2 498
1.	Odsetki od udzielonych pożyczek, w tym		18	13
	- od jednostek powiązanych		1	7
2.	Odsetki od lokat i depozytów		1 915	1 085
3.	Pozostałe odsetki		-	112
4.	Dodatnie różnice kursowe		255	-
	a) zrealizowane		137	-
	b) niezrealizowane		118	-
5.	Pozostałe		1 510	1 288
XIV.	Koszty finansowe		1 408	1 441
1.	Odsetki od kredytów i pożyczek, w tym:		872	809
	- dla jednostek powiązanych		-	-
2.	Pozostałe odsetki		298	30
3.	Ujemne różnice kursowe		-	402
	a) zrealizowane		-	327
	b) niezrealizowane		-	75
4.	Pozostałe		238	200
XV.	Zysk (strata) brutto		19 723	6 538
XVI.	Podatek dochodowy	14	3 567	1 145
XVII.	Zysk (strata) netto		16 156	5 393
Średnia ważona liczba akcji zwykłych - w szt.			29 937 836	29 937 836
Zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł)			0,54	0,18
Średnia ważona rozwodniona liczba akcji zwykłych - w szt.			29 937 836	29 937 836
Rozwodniony zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł)			0,54	0,18

RACHUNEK PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH		Nota	I półrocze 2026	I półrocze 2025
A.	PRZEPŁYWY PIENIĘŻNE NETTO Z DZIAŁALNOŚCI OPERACYJNEJ			
I.	Zysk (strata) netto		16 156	5 393
II.	Korekty razem		135 431	74 404
1.	Amortyzacja		356	319
2.	Zyski (straty) z tytułu różnic kursowych		- 92	152
3.	Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)		- 635	812
4.	Zysk (strata) z tytułu działalności inwestycyjnej		-	5
5.	Zmiana stanu rezerw i odpisów aktualizujących należności		3 909	- 525
6.	Zmiana stanu instrumentów finansowych przeznaczonych do obrotu		- 528	4 564
7.	Zmiana stanu należności		- 317 252	- 75 619
8.	Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych (z wyjątkiem pożyczek i kredytów), w tym funduszy specjalnych		451 869	144 904
9.	Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych		- 2 202	- 208
10.	Pozostałe korekty		6	-
III.	Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej (I + II)		151 587	79 797
B.	PRZEPŁYWY PIENIĘŻNE NETTO Z DZIAŁALNOŚCI INWESTYCYJNEJ			
I.	Wpływy z tytułu działalności inwestycyjnej		2 025	418
1.	Zbycie składników rzeczowych aktywów trwałych		-	173
2.	Splata udzielonych pożyczek		423	226
3.	Otrzymane odsetki		97	19
4.	Otrzymane udziały w zyskach (dywidendy)		1 505	-
II.	Wydatki z tytułu działalności inwestycyjnej		2 020	2 729
1.	Nabycie składników rzeczowych aktywów trwałych		302	87
2.	Nabycie wartości niematerialnych i prawnych		477	-
3.	Nabycie instrumentów finansowych dostępnych do sprzedaży (jednostki podporządkowane)		1 212	2 250
4.	Udzielone pożyczki		29	392
III.	Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej (I - II)		5	- 2 311
C.	PRZEPŁYWY PIENIĘŻNE NETTO Z DZIAŁALNOŚCI FINANSOWEJ			
I.	Wpływy z działalności finansowej		6 896	15 796
1.	Zaciągnięcie krótkoterminowych kredytów i pożyczek		6 896	15 796
II.	Wydatki z tytułu działalności finansowej		949	863
1.	Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego		77	54
2.	Zapłacone odsetki		872	809
III.	Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej (I - II)		5 947	14 933
D.	PRZEPŁYWY PIENIĘŻNE NETTO RAZEM (A.III +/- B.III +/- C.III)		157 539	92 419
E.	BILANSOWA ZMIANA STANU ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH, w tym:		157 631	92 267
	- zmiana stanu środków pieniężnych z tyt. różnic kursowych od walut obcych		92	- 152
F.	ŚRODKI PIENIĘŻNE NA POCZĄTEK OKRESU		180 086	161 315
G.	ŚRODKI PIENIĘŻNE NA KONIEC OKRESU (F +/- D), w tym:	20	337 625	253 734
	- o ograniczonej możliwości dysponowania*	1	310 338	241 319

* Środki pieniężne o ograniczonej możliwości dysponowania obejmują głównie środki pieniężne klientów w dyspozycji Spółki

ZESTAWIENIE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM		I półrocze 2026	2025 rok	I półrocze 2025
I.	KAPITAŁ WŁASNY NA POCZĄTEK OKRESU (BO)	75 169	63 427	63 427
	- korekty przyjętych zasad (polityki) rachunkowości	-	-	-
	- korekty błędów	-	-	-
I.a.	KAPITAŁ WŁASNY NA POCZĄTEK OKRESU (BO), PO KOREKTACH	75 169	63 427	63 427
1.	Kapitał podstawowy na początek okresu	2 994	2 994	2 994
1.1.	Zmiany kapitału podstawowego	-	-	-
1.2.	Kapitał podstawowy na koniec okresu	2 994	2 994	2 994
2.	Kapitał zapasowy na początek okresu	54 146	54 061	54 061
2.1.	Zmiany kapitału zapasowego	66	85	85
a)	zwiększenie	66	85	85
	- z podziału zysku (ponad wymaganą ustawowo minimalną wartość)	66	85	85
b)	zmniejszenie	-	-	-
2.2.	Kapitał zapasowy na koniec okresu	54 212	54 146	54 146
3.	Kapitał z aktualizacji wyceny na początek okresu	-	-	-
3.1.	Zmiany kapitału z aktualizacji wyceny	-	-	-
3.2.	Kapitał z aktualizacji wyceny na koniec okresu	-	-	-
4.	Zysk (strata) z lat ubiegłych na początek okresu	18 029	6 372	6 372
4.1.	Zysk z lat ubiegłych na początek okresu	18 029	6 372	6 372
a)	zwiększenie	-	-	-
b)	zmniejszenie	18 029	6 372	6 372
	- podział zysku z lat ubiegłych (dywidenda)	17 963	6 287	6 287
	- podział zysku z lat ubiegłych (na kapitał zapasowy)	66	85	85
4.2.	Strata z lat ubiegłych na początek okresu	-	-	-
4.3.	Zysk (strata) z lat ubiegłych na koniec okresu	-	-	-
5.	Wynik netto	16 156	18 029	5 393
a)	zysk netto	16 156	18 029	5 393
II.	KAPITAŁ WŁASNY NA KONIEC OKRESU (BZ)	73 362	75 169	62 533
III.	KAPITAŁ WŁASNY PO UWZGLĘDNIENIU PROPONOWANEGO PODZIAŁU ZYSKU	73 362	75 169	62 533

Dodatkowe informacje i objaśnienia do śródrocznego sprawozdania finansowego

Nota 1

Środki pieniężne i inne aktywa	30.06.2026	31.12.2025	30.06.2025
Środki pieniężne i inne aktywa klientów			
a) na rachunkach bankowych i w kasie	310 338	160 270	241 319
Środki pieniężne i inne aktywa klientów, razem	310 338	160 270	241 319
Środki pieniężne i inne aktywa:			
a) środki pieniężne i inne aktywa własne domu maklerskiego w tym:	27 157	19 594	12 198
- w kasie	2	-	-
- na rachunkach bankowych, w tym	13 932	9 754	8 139
- na rachunku VAT	6	1	-
- inne środki pieniężne *	13 223	9 840	4 059
b) środki pieniężne i inne aktywa klientów zdeponowane na rachunkach pieniężnych	310 338	160 270	241 319
- w domu maklerskim oraz wpłacone na poczet nabycia papierów wartościowych	310 338	160 270	141 309
- w pierwszej ofercie publicznej lub obrocie pierwotnym	-	-	100 010
c) środki pieniężne i inne aktywa przekazane z funduszu rozliczeniowego	-	-	-
Środki pieniężne i inne aktywa, razem	337 495	179 864	253 517

* Inne środki pieniężne obejmują środki pieniężne zgromadzone na lokatach bankowych oraz naliczone odsetki od tych lokat

Nota 2

Wybrane należności krótkoterminowe	30.06.2026	31.12.2025	30.06.2025
1. Wybrane należności krótkoterminowe	457 503	142 068	121 806
a) od klientów, w tym:	211 985	28 389	31 453
- z tytułu zawartych transakcji na GPW w Warszawie	176 663	19 385	22 963
- z tytułu zawartych transakcji na GPW w Budapeszcie	-	-	1 978
- z tytułu zawartych transakcji na GPW w Nowym Jorku	982	792	2 134
- z tytułu zawartych transakcji na GPW we Frankfurcie	673	559	818
- z tytułu zawartych transakcji na GPW w Toronto	1	-	-
- z tytułu zawartych transakcji na GPW w Londynie	1 261	-	-
- z tytułu zawartych transakcji na GPW w Amsterdamie	16 557	-	-
- z tytułu zawartych transakcji na GPW w Sydney	840	-	-
- z tytułu zawartych transakcji na GPW w Lizbonie	3 609	-	-
- z tytułu zawartych transakcji na GPW w Bukareszcie	548	-	-
- z tytułu zawartych transakcji na GPW w Madrycie	2	-	-
- z tytułu świadczonych usług	10 849	7 653	3 560
b) od jednostek powiązanych, w tym	2 376	2 021	1 907
- od jednostek zależnych	2 376	2 021	1 907
c) od banków prowadzących działalność maklerską, innych domów maklerskich i towarowych domów maklerskich	176 227	64 325	36 348
1) zawartych transakcji	171 983	60 137	32 228
- z tytułu zawartych transakcji na GPW w Warszawie *	141 894	45 729	31 760
- z tytułu zawartych transakcji na GPW w Paryżu	-	29	-
- z tytułu zawartych transakcji na GPW w Londynie	-	13 788	468

- z tytułu zawartych transakcji na GPW w Zurichu	-	16	-
- z tytułu zawartych transakcji na GPW w Budapeszcie	6 490	311	-
- z tytułu zawartych transakcji na GPW we Frankfurcie	2 509	264	-
- z tytułu zawartych transakcji na GPW w Nowym Jorku	6 565	-	-
- z tytułu zawartych transakcji na GPW w Madrycie	4 823	-	-
- z tytułu zawartych transakcji na GPW w Amsterdamie	4 740	-	-
- z tytułu zawartych transakcji na GPW w Wiedniu	2 502	-	-
- z tytułu zawartych transakcji na GPW w Mediolanie	1 416	-	-
- z tytułu zawartych transakcji na GPW w Bukareszcie	20	-	-
- z tytułu zawartych transakcji na GPW w Lizbonie	1 024	-	-
2) pozostałe	4 244	4 188	4 120
d) od Krajowego Depozytu i giełdowych izb rozrachunkowych, w tym	54	54	53
- z funduszu rozliczeniowego i depozytów	54	54	53
e) należności do CCP	66 861	47 279	52 045
- należności z funduszu rozliczeniowego	66 861	47 279	52 045
Należności krótkoterminowe, netto	461 935	144 808	130 272
- odpisy aktualizujące należności krótkoterminowe (wielkość dodatnia)	128	108	91
Należności krótkoterminowe, brutto	462 063	144 916	130 363

* Zgodnie z art. 45h znowelizowanej ustawy o obrocie instrumentami finansowymi należności krótkoterminowe od banków prowadzących działalność maklerską, innych domów maklerskich i towarowych domów maklerskich z tytułu zawartych transakcji w odniesieniu do transakcji zawartych na GPW, zawierają należności od KDPW CCP (podmiotu rozliczającego transakcje, który wstąpił w prawa i obowiązki stron transakcji).

Wartość pozycji należności krótkoterminowych od klientów z tytułu zawartych transakcji oraz od banków prowadzących działalność maklerską, innych domów maklerskich i towarowych domów maklerskich prezentuje wartość zawartych i nierozliczonych (w tym zawieszonych) transakcji kupna i sprzedaży papierów wartościowych.

Nota 3

Informacje na temat aktywów finansowych

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

Poniższa tabela przedstawia analizę instrumentów finansowych mierzonych w wartości godziwej, pogrupowanych według trzypoziomowej hierarchii:

Poziom 1 – gdzie wartość godziwa oparta jest o ceny giełdowe (niekorygowane) oferowane za identyczne aktywa lub zobowiązania na aktywnych rynkach,

Poziom 2 – gdzie wartość godziwa ustalana jest na bazie wartości obserwowanych na rynku, jednakże nie będących bezpośrednim kwotowaniem rynkowym (np. ustalane są przez odniesienie bezpośrednie lub pośrednie do podobnych instrumentów istniejących na rynku),

Poziom 3 – gdzie wartość godziwa ustalana jest na bazie różnych technik wyceny nie opierających się, jednakże o jakiegokolwiek obserwowalne dane rynkowe.

Według stanu na 30.06.2026 roku

	Poziom 1	Poziom 2	Poziom 3	Razem
Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy				
Instrumenty pochodne	-	1 080	-	1 080
Akcje	592	-	-	592
Razem aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy	592	1 080	-	1 672

Według stanu na 31.12.2025 roku

	Poziom 1	Poziom 2	Poziom 3	Razem
Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy				
Instrumenty pochodne	-	1 143	-	1 143
Akcje	1	-	-	1
Razem aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy	1	1 143	-	1 144

W I półroczu 2026 roku ani w 2025 roku nie wystąpiły istotne przeniesienia pomiędzy poziomem 1 i poziomem 2 wartości godziwej instrumentów.

Nota 4

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

Zarówno w pierwszym półroczu 2026 roku jak i w 2025 roku Spółka nie dokonywała odpisów ani nie odwracała wcześniej utworzonych odpisów aktualizujących z tytułu utraty wartości aktywów finansowych, rzeczowych aktywów trwałych, wartości niematerialnych i prawnych lub innych aktywów.

Nota 5

Istotne transakcje nabycia i sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych

W I półroczu 2026 roku jak również w 2025 roku nie wystąpiły istotne transakcje nabycia i sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych.

Istotne zobowiązanie z tytułu dokonania zakupu rzeczowych aktywów trwałych

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

Nota 6

Wybrane zobowiązania krótkoterminowe	30.06.2026	31.12.2025	30.06.2025
Wybrane zobowiązania krótkoterminowe	720 346	250 488	322 172
1. Wobec klientów	466 258	222 628	277 996
a) z tytułu przechowywania środków pieniężnych klientów	310 338	160 270	241 319
b) z tytułu zawartych transakcji giełdowych	151 150	58 826	29 931
b) pozostałe zobowiązania wobec klientów	4 770	3 532	6 746
2. Wobec jednostek powiązanych	86	593	1 054
a) wobec jednostek zależnych	86	593	1 054
3. Wobec banków prowadzących działalność maklerską, innych domów maklerskich i towarowych domów maklerskich	221 668	20 985	30 285
a) z tytułu zawartych transakcji giełdowych (w podziale na zobowiązania z tytułu rozliczenia transakcji na poszczególnych giełdach):	221 586	20 916	30 285
- z tytułu zawartych transakcji na GPW w Warszawie *	197 752	20 358	25 362
- z tytułu zawartych transakcji na GPW w Budapeszcie	-	-	1 975
- z tytułu zawartych transakcji na GPW w Londynie	1 259	-	-
- z tytułu zawartych transakcji na GPW w Nowym Jorku	981	-	2 131
- z tytułu zawartych transakcji na GPW we Frankfurcie	1	558	-
- z tytułu zawartych transakcji na GPW w Paryżu	-	-	817
- z tytułu zawartych transakcji na GPW w Sydney	210	-	-
- z tytułu zawartych transakcji na GPW w Toronto	1	-	-
- z tytułu zawartych transakcji na GPW w Madrycie	2	-	-

- z tytułu zawartych transakcji na GPW w Lizbonie	4 276	-	-
- z tytułu zawartych transakcji na GPW w Amsterdamie	16 536	-	-
- z tytułu zawartych transakcji na GPW w Bukareszcie	568	-	-
b) pozostałe	82	69	-
4. Wobec podmiotów prowadzących rynki regulowane i giełdy towarowe	435	357	327
a) wobec Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie	428	348	321
b) pozostałe	7	9	6
5. Wobec Krajowego Depozytu i giełdowych izb rozrachunkowych	112	98	99
a) z tytułu dopłat do funduszu rozliczeniowego	-	-	-
b) pozostałe	112	98	99
5a. Wobec CCP	2 954	134	195
a) zobowiązania z tytułu dopłat do funduszu rozliczeniowego	2 787	-	37
b) pozostałe	167	134	158
6. Z tytułu podatków, ceł, ubezpieczeń społecznych	5 416	3 150	3 383
7. Pozostałe	23 417	2 543	8 833
- zobowiązania z tytułu dostaw usług	5 265	2 380	2 408
- zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	168	141	103
- zobowiązanie z tytułu wypłaty dywidendy	17 963	-	6 287
- pozostałe zobowiązania	21	22	35

* Zgodnie z art. 45h znowelizowanej ustawy o obrocie instrumentami finansowymi, pozycje bilansu zobowiązania krótkoterminowe od banków prowadzących działalność maklerską, innych domów maklerskich i towarowych domów maklerskich z tytułu zawartych transakcji, w odniesieniu do transakcji zawartych na GPW, zawierają zobowiązania wobec KDPW CCP (podmiotu rozliczającego transakcje, który wstąpił w prawa i obowiązki stron transakcji).

Na dzień 30 czerwca 2026 roku Spółka posiadała 25.907 tys. zł zobowiązań z tytułu kredytów związanych z prowadzoną działalnością brokerską (wobec 19.011 tys. zł na dzień 31 grudnia 2025 roku), wynikających przede wszystkim z zawartych w dniu 22 lipca 2009 r. z Alior Bankiem S.A. dwóch umów o kredyt obrotowy w rachunku bieżącym (linie kredytowe). Kredyty te służą regulowaniu zobowiązań wobec Krajowego Depozytu Papierów Wartościowych / KDPW CCP w związku z prowadzoną działalnością brokerską i są corocznie odnawiane – aktualny okres ich obowiązywania upływa 31 stycznia 2027 roku:

- i. Umowa o kredyt odnawialny (linia kredytowa) w maksymalnej wysokości 8 mln zł. Celem umowy jest finansowanie płatności zobowiązań Spółki wobec Krajowego Depozytu Papierów Wartościowych / KDPW CCP związanych z rozliczeniem i rozrachunkiem transakcji zawieranych na rynku regulowanym w ramach prowadzonej działalności maklerskiej. Zabezpieczeniem kredytu jest weksel własny *in blanco* wraz z deklaracją wekslową, pełnomocnictwo do dysponowania rachunkami bankowymi w banku, oświadczenie o dobrowolnym poddaniu się egzekucji w zakresie świadczeń pieniężnych na rzecz banku oraz kaucja (w formie lokaty terminowej) w wysokości 4 mln zł, jako zabezpieczenie wspólne z kredytem opisanym w punkcie ii.
- ii. Umowa o kredyt odnawialny (linia kredytowa) w maksymalnej wysokości 25 mln zł, której celem jest finansowanie zobowiązań Spółki wynikających z członkostwa w Funduszu Gwarantowania Rozliczeń Transakcji prowadzonym przez KDPW CCP. Zabezpieczeniem kredytu jest weksel własny *in blanco* wraz z deklaracją wekslową, pełnomocnictwo do dysponowania rachunkami bankowymi w banku oraz oświadczenie o dobrowolnym poddaniu się egzekucji w zakresie świadczeń pieniężnych na rzecz banku. Zgodnie z informacją zamieszczoną w pkt i powyżej, wspólnym zabezpieczeniem obu kredytów jest również kaucja w wysokości 4 mln zł.

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

Nie wystąpiły.

Nota 7

Zmiany stanu rezerw krótkoterminowych i odpisów na należności

Rezerwy krótkoterminowe na zobowiązania	I półrocze 2026	I półrocze 2025
Stan pozostałych rezerw krótkoterminowych na początek okresu	15 944	6 965
a) utworzenie	25 596	7 734
b) wykorzystanie	21 781	7 859
c) rozwiązanie	7	51
Stan pozostałych rezerw krótkoterminowych na koniec okresu	19 752	6 789

W I półroczu 2026 roku stan odpisów na należności zwiększył się o 20 tys. zł w porównaniu do stanu na 31 grudnia 2025 roku (w I półroczu 2025 roku stan odpisów na należności zmniejszył się o 30 tys. zł w porównaniu do stanu na 31 grudnia 2024 roku).

Nota 8

Kapitał podstawowy	30.06.2026	31.12.2025	30.06.2025
a) wartość nominalna jednej akcji (w złotych)	0,10	0,10	0,10
b) seria/emisja	A, B, C	A, B, C	A, B, C
c) rodzaj akcji	zwykle na okaziciela	zwykle na okaziciela	zwykle na okaziciela
d) rodzaj uprzywilejowania akcji	brak	brak	brak
e) rodzaj ograniczenia praw do akcji	brak	brak	brak
f) liczba akcji	29 937 836	29 937 836	29 937 836
g) wartość serii/emisji według wartości nominalnej (w tys. zł)	2 994	2 994	2 994
h) sposób pokrycia kapitału	gotówka	gotówka	gotówka
i) prawo do dywidendy (od daty)	akcje uczestniczą w podziale zysku za rok 2026 i 2025	akcje uczestniczą w podziale zysku za rok 2025 i 2024	akcje uczestniczą w podziale zysku za rok 2025 i 2024

Kapitał podstawowy Spółki nie uległ zmianie w I półroczu 2026 roku ani w 2025 roku.

Na dzień 30 czerwca 2026 roku kapitał podstawowy wynosił 2.993.783,60 zł i dzielił się na 7.000.000 akcji zwykłych na okaziciela serii A, 21.571.410 akcji zwykłych na okaziciela serii B oraz 1.366.426 akcji zwykłych na okaziciela serii C. Wszystkie wyemitowane akcje posiadają wartość nominalną wynoszącą 0,10 złotych i zostały w pełni opłacone.

Zgodnie z uchwałami Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia IPOPEMA Securities z 23 maja 2023 r., w szczególności uchwałą nr 18 w sprawie kapitału warunkowego oraz uchwałą nr 19 w sprawie programu motywacyjnego w Grupie IPOPEMA, Spółka uprawniona jest, z zastrzeżeniem spełnienia określonych wymogów, do wyemitowania na potrzeby realizacji programu motywacyjnego maksymalnie 2.993.783 akcji serii D tj. do 10% kapitału zakładowego, po jednostkowej cenie emisyjnej 1,50 zł („Program Motywacyjny”). W 2024 roku podjęte zostały decyzje dot. uruchomienia Programu Motywacyjnego w ramach wyodrębnionego planu opcyjnego (Plan Opcyjny I) adresowanego do dwóch osób z IPOPEMA TFI, w tym jej Prezesa Zarządu, i obejmującego do 798.342 akcji serii D tj. 2,67% obecnego kapitału zakładowego Spółki. Możliwość objęcia ww. akcji uzależniona była od osiągnięcia przez IPOPEMA TFI określonych parametrów finansowych w roku 2024 oraz 2025 (niezależnie od spełnienia kryterium wskazanego w § 11 przywołanej powyżej uchwały nr 19 ZWZ). Kryteria warunkujące możliwość objęcia akcji w ramach Planu Opcyjnego I nie zostały spełnione zarówno odnośnie do roku 2024, jak i 2025, w związku z czym prawo do objęcia akcji w ramach Planu Opcyjnego I wygasło.

Nota 9

Przychody z działalności podstawowej	I półrocze 2026	I półrocze 2025
Przychody od klientów instytucjonalnych	22 924	16 765
Przychody od klientów indywidualnych	22 057	14 114
Przychody z bankowości inwestycyjnej, oferowania papierów wartościowych, doradztwa finansowego	29 354	10 019
Pozostałe przychody	202	196
Przychody razem	74 537	41 094

Nota 10

Zobowiązania i aktywa warunkowe, w tym również udzielone gwarancje i poręczenia, także umowy o subemisję, zobowiązania wekslowe

Spółka wystawiła weksle jako zabezpieczenie kredytu (szczegółowy opis znajduje się w nocie 6) oraz wpłaciła kaucję w wysokości 1,5 mln EUR stanowiącą zabezpieczenie rozliczenia transakcji na giełdach zagranicznych.

PKO Bank Polski S.A. (dawniej Nordea Bank Polska S.A.) udzielił Spółce gwarancji – aktualna jej wartość wynosi 323 tys. Euro. Więcej informacji o gwarancjach znajduje się w nocie 13.

W związku ze zmianami organizacyjnymi w Grupie i przeniesieniem istotnej części działalności Muscari do Spółki, Spółka zawarła umowę ochrony prawnej na rzecz prezesa spółki zależnej przed potencjalnymi roszczeniami oraz zobowiązała się do pokrycia kosztów obrony związanych z ewentualnymi postępowaniami cywilnymi, administracyjnymi, podatkowymi oraz karno-skarbowymi dotyczącymi ww. zmniejszenia zakresu działalności Muscari. W celu zabezpieczenia wykonania potencjalnych zobowiązań pieniężnych Spółka poddała się wobec ww. prezesa Muscari egzekucji w trybie art. 777 §1 pkt 5 k.p.c. do kwoty 3 mln zł.

Nota 11

Leasing

Spółka jako leasingobiorca – prawo do użytkowania budynku

Spółka wynajmuje pomieszczenia biurowe na podstawie umowy najmu. Prawo do użytkowania budynku przez okres trwania umowy zaklasyfikowane zostało jako leasing operacyjny. Umowa najmu prawa do budynku, w którym mieści się siedziba Spółki została pierwotnie zawarta na okres 5 lat (począwszy od 2013 roku), przy czym na mocy zawartych aneksów okres ten został do 2028 roku. Natomiast w III kwartale 2026 r. przed datą niniejszego sprawozdania zawarta została nowa umowa najmu z terminem obowiązywania do 2034 roku. Ponadto w IV kwartale 2025 roku oraz I półroczu 2026 roku Spółka zawarła umowy najmu pomieszczeń biurowych przeznaczonych na prowadzenie punktów obsługi klienta – okres umowy jest różny w zależności od umowy i wynosi do 5 lat.

Wartość minimalnych opłat leasingowych została przedstawiona w poniższej tabeli.

Zobowiązania z tytułu leasingu	30.06.2026	31.12.2025	30.06.2025
	Wartość bieżąca minimalnych opłat leasingowych *		
W okresie 1 roku	2 432	2 021	1 847
W okresie od 1 do 5 lat	2 544	2 612	2 851
Powyżej 5 lat	-	-	-
Razem zobowiązania z tytułu leasingu	4 976	4 633	4 698

* wartość wyliczona na podstawie liniowego rozłożenia kosztu przez okres trwania leasingu

Spółka jako leasingobiorca – leasing finansowy

Spółka zawarła umowy leasingu pojazdów. Finansujący uprawniony jest do rekalkulacji wynagrodzenia, gdy zmianie ulegnie stopa procentowa WIBOR / EURIBOR 1M oraz w przypadku zmian przepisów (w tym w szczególności przepisów podatkowych). Dla pojazdów określony został limit przebiegu, który rozliczany będzie za cały okres trwania umowy. W przypadku gdy przebieg pojazdu jest wyższy od ustalonego przez strony limitu, wówczas spółka zapłaci dodatkową opłatę z tytułu przekroczenia limitu przebiegu pojazdu.

Umowy leasingu zostały zaklasyfikowane jako leasing finansowy. Wartość minimalnych opłat leasingowych została przedstawiona w poniższej tabeli.

Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	30.06.2026	31.12.2025	30.06.2025
Wartość bilansowa netto	344	297	349
Wartość bieżąca minimalnych opłat leasingowych	395	350	400
W okresie 1 roku	168	141	103
W okresie od 1 do 5 lat	227	209	297
Powyżej 5 lat	-	-	-
Wartość warunkowych opłat leasingowych ujętych jako koszt okresu	77	122	54

Nota 12

Obligacje

W 2026 roku do dnia publikacji niniejszego sprawozdania ani w okresie porównawczym, Spółka nie emitowała obligacji. W pierwszym półroczu 2025 roku wykupione zostały obligacje na łączną kwotę 0,4 tys. zł, których emisją związana była z wdrożoną w Spółce polityką dotyczącą wypłat zmiennych składników wynagrodzeń. Obecnie Spółka nie posiada żadnych wyemitowanych, a nie wykupionych obligacji.

Nota 13

Gwarancje otrzymane oraz zobowiązania zabezpieczone na majątku domu maklerskiego

W styczniu 2012 r. Spółce udzielona została przez PKO Bank Polski S.A. (dawniej Nordea Bank Polska S.A.) gwarancja do łącznej kwoty 268 tys. Euro, której zabezpieczeniem jest kaucja w aktualnej wysokości 1.993 tys. zł. Na mocy aneksu z 2023 roku kwota gwarancji została podwyższona do 323 tys. Euro. Gwarancja wystawiona została na okres do 16 kwietnia 2028 r. i dotyczy zobowiązań związanych z wynajmem powierzchni biurowej.

Zarówno w I półroczu 2026 roku, jak i w 2025 roku zabezpieczone na majątku Spółki były kredyty obrotowe w rachunku bieżącym, o których szczegółowe informacje zamieszczono w nocie 6. Zabezpieczenie stanowi kaucja na rachunku bankowym w wysokości 4 mln zł, weksle własne *in blanco* wraz z deklaracjami weksłowymi oraz pełnomocnictwa do dysponowania rachunkami bankowymi w Banku.

W 2018 r. Spółka wpłaciła kaucję w wysokości 1,5 mln Euro do banku będącego bankiem rozliczeniowym w odniesieniu do transakcji zawieranych na zagranicznych giełdach papierów wartościowych.

Nota 14

Informacja o podatku odroczonym

Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego zwiększyła się o 106 tys. zł w I półroczu 2026 roku (w I półroczu 2025 roku zmniejszyła się o 301 tys. zł).

Aktywo z tytułu odroczonego podatku dochodowego zwiększyło się o 732 tys. zł w I półroczu 2026 roku (w I półroczu 2025 roku zmniejszyło się o 76 tys. zł).

Nota 15

Podział zysku

W dniu 29 czerwca 2026 r. Zwyczajne Walne Zgromadzenie podjęło decyzję o przeznaczeniu całego zysku za 2025 rok (w kwocie 18.029 tys. zł) na wypłatę dywidendy.

Nota 16

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

Zarówno w I półroczu 2026 roku, jak i w 2025 roku Spółka nie emitowała udziałowych ani kapitałowych papierów wartościowych. Informacja o emisji i wykupie obligacji została przedstawiona w nocie 12.

Nota 17

Dywidendy wypłacone i zaproponowane do wypłaty

W dniu 29 czerwca 2026 roku Zwyczajne Walne Zgromadzenie podjęło decyzję o wypłacie dywidendy z zysku za 2025 rok, który wyniósł 18.029 tys. zł. Kwota dywidendy przypadająca na jedną akcję wyniosła 0,60 zł. Dniem ustalenia praw do dywidendy był 7 lipca 2026 roku (dzień dywidendy), a dniem jej wypłaty 14 lipca 2026 roku. W tej dacie dywidenda została wypłacona w łącznej kwocie 17.963 tys. zł. Różnica między wartością wypłaconej dywidendy, a kwotą 18.029 tys. zł uchwaloną przez Walne Zgromadzenie (wynosząca 66 tys. zł i będąca wynikiem zaokrąglenia kwoty dywidendy na 1 akcję) zgodnie z ww. uchwałą Walnego Zgromadzenia zasilila kapitał zapasowy Spółki.

W okresie porównawczym, w dniu 18 czerwca 2025 roku Zwyczajne Walne Zgromadzenie podjęło decyzję o wypłacie dywidendy z zysku za 2024 rok, który wyniósł 6.372 tys. zł. Kwota dywidendy przypadająca na jedną akcję wyniosła 0,21 zł. Dniem ustalenia praw do dywidendy był 27 czerwca 2025 roku (dzień dywidendy), a dniem jej wypłaty 4 lipca 2025 roku. W tej dacie dywidenda została wypłacona w łącznej kwocie 6.287 tys. zł. Różnica między wartością wypłaconej dywidendy, a kwotą 6.372 tys. zł uchwaloną przez Walne Zgromadzenie (wynosząca 85 tys. zł i będąca wynikiem zaokrąglenia kwoty dywidendy na 1 akcję) zgodnie z ww. uchwałą Walnego Zgromadzenia zasilila kapitał zapasowy Spółki.

Dywidendy otrzymane

W dniu 27 kwietnia 2026 roku zgromadzenie wspólników IBC podjęło decyzję o wypłacie dywidendy z zysku za 2025 rok w łącznej kwocie 2.000 tys. zł, z czego Spółka otrzymała całą przysługującą jej część w kwocie 1.000 tys. zł.

W dniu 10 kwietnia 2025 roku zgromadzenie wspólników IBC podjęło decyzję o wypłacie dywidendy z zysku za 2024 rok w łącznej kwocie 1.500 tys. zł, z czego Spółka otrzymała całą przysługującą jej część w kwocie 750 tys. zł.

Posiedzenie wspólników IFA SK:

- w dniu 11 lutego 2026 roku podjęło decyzję o wypłacie części zysku za 2022 rok w kwocie 200 tys. zł. Spółka otrzymała w całości wypłatę swojego udziału w zysku IFA SK w wysokości 154 tys. zł;
- w dniu 13 kwietnia 2026 roku podjęło decyzję o wypłacie części zysku za 2023 rok w kwocie 456 tys. zł. Spółka otrzymała w całości wypłatę swojego udziału w zysku IFA SK w wysokości 351 tys. zł.

Nota 18

Istotne transakcje (wraz z ich kwotami) zawarte przez jednostkę na innych warunkach niż rynkowe ze stronami powiązanymi

W okresach objętych niniejszym sprawozdaniem finansowym Spółka nie zawierała istotnych transakcji ze stronami powiązanymi na warunkach innych niż rynkowe.

Nota 19

Transakcje zawarte ze stronami powiązanymi – przychody i koszty

Nazwa strony powiązanej	Przychody z dz. podstawowej	Pozostałe przychody operacyjne i finansowe	Zakupy – działalność podstawowa	Przychody z dz. podstawowej	Pozostałe przychody operacyjne i finansowe	Zakupy – działalność podstawowa
	W okresie od 01.01.- 30.06.2026 roku			W okresie od 01.01.- 30.06.2025 roku		
IBC	-	1 007	110	-	4	5
IPOPEMA TFI	6 986	1 105	2	4 803	850	4
IFA SK	175	534	-	175	18	-
MUSCARI	-	2	1 349	-	15	3 483
Inne strony powiązane	11	5	-	11	-	-
Razem	7 172	2 653	1 461	4 989	887	3 492

Transakcje zawarte ze stronami powiązanymi – należności i zobowiązania

Nazwa strony powiązanej	Należności i udzielone pożyczki			Zobowiązania		
	30.06.2026	31.12.2025	30.06.2025	30.06.2026	31.12.2025	30.06.2025
IBC	4	-	201	18	18	-
IPOPEMA TFI	1 283	1 154	1 053	-	78	-
IFA SK	1 081	862	646	-	-	-
MUSCARI	-	174	670	68	497	1 054
Inne strony powiązane	8	5	7	-	-	-
Razem	2 376	2 195	2 577	86	593	1 054

IPOPEMA Securities świadczy usługi maklerskie na rzecz funduszy zarządzanych przez IPOPEMA TFI S.A., jednakże koszty wynikające z tego typu transakcji ponoszone są bezpośrednio przez fundusze.

Nota 20

Pozycje rachunku przepływów pieniężnych

Podział działalności Spółki przyjęty w rachunku przepływów pieniężnych:

Działalność operacyjna – świadczenie usług maklerskich i doradczych oraz nabywanie i zbywanie papierów wartościowych.

Działalność inwestycyjna – nabywanie oraz sprzedaż wartości niematerialnych i prawnych, rzeczowego majątku trwałego oraz papierów wartościowych o charakterze długoterminowym.

Działalność finansowa – pozyskiwanie lub utrata źródeł finansowania (zmiany w rozmiarach i relacjach kapitału własnego i obcego w jednostce) oraz wszystkie z nimi związane pieniężne koszty i korzyści.

Struktura środków pieniężnych

	Prezentacja w bilansie		Prezentacja w rachunku przepływów pieniężnych	
	30.06.2026	30.06.2025	30.06.2026	30.06.2025
Środki pieniężne i inne aktywa pieniężne	337 495	253 517	337 625	253 734
1. W kasie	2	-	2	-
2. Na rachunkach bankowych	155 452	28 796	155 452	28 796
3. Inne środki pieniężne	182 041	224 721	182 041	224 721
4. Różnice kursowe naliczone	-	-	130	217

Różnica pomiędzy prezentacją środków pieniężnych w bilansie i w rachunku przepływów pieniężnych na dzień 30 czerwca 2026 roku i 30 czerwca 2025 roku wynika z pomniejszenia środków pieniężnych o kwotę różnic kursowych.

Różnice zmian stanów pozycji bilansowych

	Prezentacja w bilansie		Bilansowa zmiana stanu	Prezentacja w rachunku przepływów pieniężnych – zmiana stanu
	30.06.2026	31.12.2025		
Należności (krótko- i długoterminowe) brutto	470 501	153 249	317 252	- 317 252
Należności netto	470 373	153 141		
Odpisy na należności	128	108	20	20
Rezerwy (bez podatku odroczonego dotyczącego kapitału własnego i rezerwy na niezapłacone odsetki)	21 527	17 638	3 889	3 889
Razem zmiana stanu odpisów i rezerw				3 909

Nota 21

Instrumenty finansowe klientów	30.06.2026	31.12.2025
Instrumenty finansowe dopuszczone do publicznego obrotu		
- ilość	589 960	574 207
- wartość	6 866 349	5 739 324
Instrumenty finansowe niedopuszczone do publicznego obrotu		
- ilość	65 758	65 731
- wartość	394 487	367 188
Sponsor emisji		
akcje		
- ilość	520	520
- wartość	11 241	12 438
obligacje		
- ilość	0*	5
- wartość	21 525	4 237
certyfikaty inwestycyjne		
- ilość	166 009	47 106
- wartość	1 710 592	1 342 173

* Ilość instrumentów została zaokrąglona do tys.

Nota 22

Segmenty działalności

Spółka nie wyróżnia w ramach jej struktury odrębnych segmentów działalności i jako całość stanowi jeden segment obejmujący działalność maklerską oraz doradztwo w zakresie prowadzenia działalności gospodarczej i zarządzania. Informacje przedstawione w niniejszym sprawozdaniu są zarazem informacjami w odniesieniu do segmentu działalności.

Nota 23

Informacja o postępowaniach toczących się przed sądem lub organem administracji publicznej

W I półroczu 2026 roku oraz do dnia publikacji niniejszego skróconego śródrocznego sprawozdania finansowego Spółka nie była stroną istotnych postępowań toczących się przed sądem lub organem administracji publicznej.

Nota 24

Istotne zdarzenia i czynniki w pierwszym półroczu 2026 roku

Na rynku obrotu akcjami na GPW w I połowie bieżącego roku widać było większą aktywność inwestorów niż rok wcześniej – łączne obroty w okresie styczeń-czerwiec były o 27,3% wyższe niż w I półroczu 2025 r. W tym samym czasie obroty zrealizowane przez Spółkę były wyższe o 45,4%, dzięki czemu Spółka zwiększyła udział rynkowy w obrotach na GPW (1,72% wobec 1,50%). W połączeniu z wyższymi poziomami przychodów z obrotu obligacjami oraz z rynków zagranicznych przełożyło się to ostatecznie na wzrost przychodów z tytułu obrotu papierami wartościowymi od klientów instytucjonalnych o 36,7% (22.924 tys. zł wobec 16.765 tys. zł przed rokiem).

Istotnie lepiej sytuacja wyglądała na rynku transakcji kapitałowych, gdzie w I połowie roku zaobserwować można było nadal dużą skłonność transakcyjną po stronie spółek i inwestorów, a jednocześnie Spółka istotnie zwiększyła swoją aktywność w zakresie obsługiwanych transakcji. W konsekwencji przełożyło się to na blisko 3-krotny wzrost przychodów z bankowości inwestycyjnej, oferowania papierów wartościowych i doradztwa (29.354 tys. zł w porównaniu z 10.019 tys. zł w I półroczu 2025 r.).

Dobre I półrocze Spółka zanotowała także w obszarze klientów prywatnych – aktywa klientów wzrosły o 48,4%, wartość zaoferowanych produktów o 90,5%, a wartość prowizji zrealizowanych na rynku wtórnym o 63,1%. W efekcie przełożyło się to na wzrost przychodów w tym obszarze o 56,3% (22.057 tys. zł vs. 14.114 tys. zł).

Nota 25

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

Nie wystąpiły

Nota 26

Adekwatność kapitałowa

Spółka jako firma inwestycyjna zobowiązana jest do kalkulacji funduszy własnych oraz wymogów ostrożnościowych zgodnie z Rozporządzeniem Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) 2019/2033 z dnia 27 listopada 2019 r. w sprawie wymogów ostrożnościowych dla firm inwestycyjnych oraz zmieniającym rozporządzenia (UE) nr 1093/2010, (UE) nr 575/2013, (UE) nr 600/2014 i (UE) nr 806/2014 („IFR”).

Dane na 30 czerwca 2026 roku, 31 grudnia 2025 roku. oraz 30 czerwca 2025 roku. o funduszach własnych, wymogach kapitałowych w zakresie funduszy własnych oraz współczynnikach kapitałowych określonych w Rozporządzeniu IFR zostały zamieszczone poniżej. Wymóg kapitałowy wyliczany zgodnie z rozporządzeniem IFR stanowi najwyższa kwota z poniższych wartości:

- wymóg kapitałowy z tytułu stałych kosztów pośrednich,
- stały wymóg minimalny wymóg kapitału założycielskiego,
- wymóg kapitałowy dotyczący współczynnika K – jest to miara służąca do ustalania wymogów kapitałowych firm inwestycyjnych w zależności od skali i rodzaju prowadzonej działalności; obejmuje on czynniki odzwierciedlające ryzyko dla klientów, rynku oraz samej firmy.

Zarówno na dzień 30 czerwca 2026 roku, jak i na dzień 31 grudnia 2025 roku najwyższą z tych wartości stanowił dla Spółki wymóg kapitałowy dotyczący stałych kosztów pośrednich, natomiast na dzień 30 czerwca 2025 roku był to wymóg kapitałowy dotyczący współczynnika K.

Pozycja – w tys. zł	30.06.2026	31.12.2025	30.06.2025
Fundusze własne	35 675	37 893	39 207
Wymogi w zakresie funduszy własnych	11 325	10 176	19 668
- stały minimalny wymóg kapitałowy	3 170	3 170	3 205
- wymóg dotyczący stałych kosztów pośrednich	11 325	10 176	10 176
- wymóg dotyczący współczynnika K	10 065	9 702	19 668
Współczynnik kapitału podstawowego Tier I	315,02%	372,37%	199,35%
Nadwyżka(+)/niedobór(-) kapitału podstawowego Tier I	29 333	32 195	28 193
Współczynnik kapitału Tier I	315,02%	372,37%	199,35%
Nadwyżka(+)/niedobór(-) kapitału Tier I	27 181	30 261	24 456
Łączny współczynnik kapitałowy	315,02%	372,37%	199,35%
Nadwyżka(+)/niedobór(-) łącznego kapitału	24 350	27 717	19 539

Informacja o naruszeniu współczynników adekwatności kapitałowej oraz limitu dużych ekspozycji

W okresie objętym niniejszym sprawozdaniem Spółka nie odnotowała przypadków naruszenia współczynników adekwatności kapitałowej w ujęciu jednostkowym ani skonsolidowanym.

Nota 27

Zdarzenia po dniu bilansowym

Wszystkie zdarzenia dotyczące okresu sprawozdawczego zostały ujęte w księgach i sprawozdaniu finansowym za okres od 1 stycznia do 30 czerwca 2026 roku. Po dniu bilansowym nie wystąpiły żadne istotne zdarzenia, które nie zostały, a powinny być ujęte w księgach rachunkowych okresu sprawozdawczego.

Warszawa, dnia 3 września 2026 roku

Jacek Lewandowski
Prezes Zarządu

Mariusz Piskorski
Wiceprezes Zarządu

Stanisław Waczkowski
Wiceprezes Zarządu

Mirosław Borys
Wiceprezes Zarządu

Sylwia Nowak
Główna Księgowa