

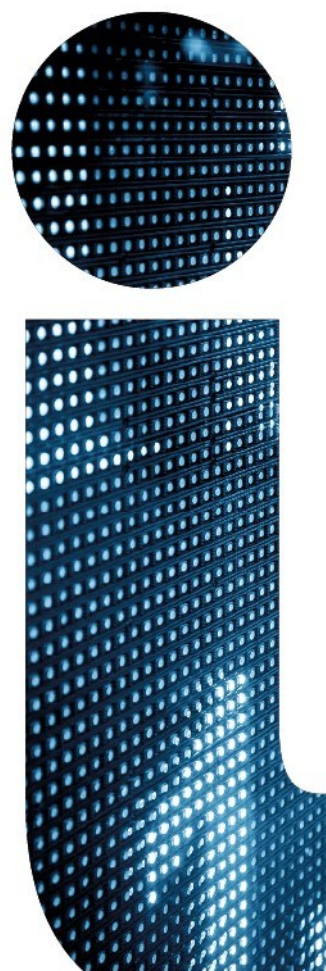
Grupa Kapitałowa
IPOPEMA Securities S.A.

Śródroczne skrótowe skonsolidowane sprawozdanie finansowe

za I półrocze
zakończone 30 czerwca 2026 roku

Warszawa, dnia 3 września 2026 roku

ipopema



Spis treści

Wybrane dane finansowe	5
Śródroczny skrócony skonsolidowany rachunek zysków i strat	6
Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów	7
Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej	8
Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych	9
Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym	10
Dodatkowe noty objaśniające	11
1. Informacje o Grupie Kapitałowej IPOPEMA Securities S.A.	11
2. Skład Grupy	12
3. Podstawa sporządzenia śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego	13
3.1. Założenie kontynuacji działalności	13
3.2. Identyfikacja sprawozdania	13
3.3. Oświadczenie o zgodności	13
3.4. Waluta pomiaru i waluta sprawozdań finansowych	14
3.5. Porównywalność danych	14
4. Zmiany stosowanych zasad rachunkowości	14
5. Zasady rachunkowości wprowadzone w 2026 roku	14
6. Nowe standardy i interpretacje, które zostały opublikowane, a nie weszły jeszcze w życie	14
7. Wybrane zasady rachunkowości	15
7.1. Instrumenty finansowe	15
7.2. Utrata wartości	17
7.3. Zobowiązania	17
7.4. Leasing	18
7.5. Przeliczanie pozycji wyrażonych w walucie obcej	18
8. Zmiany szacunków	19
9. Zysk netto na akcję	19
10. Sezonowość działalności	19
11. Korekty błędów poprzednich okresów	19
12. Pozycje wpływające na aktywa, zobowiązania, kapitał własny, wynik netto lub przepływy pieniężne, które są nietypowe ze względu na ich rodzaj, wartość lub częstotliwość	19
13. Informacje dotyczące segmentów działalności	20
14. Informacje objaśniające do śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania z sytuacji finansowej – aktywa	25
14.1. Środki pieniężne i inne aktywa pieniężne	25
14.2. Należności	25
14.3. Inwestycje wyceniane metodą praw własności	30
15. Informacje objaśniające do śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania z sytuacji finansowej – kapitały	30
15.1. Kapitał podstawowy	30
16. Wymogi kapitałowe	31
17. Informacje objaśniające do śródrocznego skróconego sprawozdania z sytuacji finansowej – zobowiązania i rozliczenia międzyokresowe	31
17.1. Rozliczenia między okresowe	31
17.2. Zobowiązania z tytułu dostaw i usług i pozostałe zobowiązania	32
17.3. Obligacje	33
18. Informacje objaśniające do śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania z całkowitych dochodów	33
18.1. Przychody z działalności podstawowej	33
18.2. Koszty działalności	34

18.3. Przychody i koszty operacyjne	34
19. Świadczenia pracownicze	34
19.1. Program motywacyjny	34
20. Dywidendy wypłacone i zaproponowane do wypłaty	35
21. Podatek dochodowy.....	35
21.1. Rozliczenia podatkowe.....	36
21.2. Informacja o podatku odroczonym	36
22. Emisje, wykup i spłaty dłużnych i kapitałowych papierów wartościowych	36
23. Nabycie jednostki zależnej.....	36
24. Wyłączenia spółek z konsolidacji	37
25. Zobowiązania warunkowe i aktywa warunkowe.....	37
26. Gwarancje.....	38
27. Transakcje z jednostkami powiązanymi.....	38
28. Pozycje w skonsolidowanym sprawozdaniu z przepływów pieniężnych	38
29. Leasing	40
30. Informacja o istotnych postępowaniach toczących się przed sądem lub organem administracji publicznej	40
31. Instrumenty finansowe klientów	41
32. Istotne zdarzenia i czynniki w I półroczu 2026 roku	41
33. Zdarzenia następujące po zakończeniu okresu sprawozdawczego.....	42

OŚWIADCZENIE O ZGODNOŚCI

Zarząd IPOPEMA Securities S.A. oświadcza, że:

- Wedle naszej najlepszej wiedzy półroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe na dzień 30 czerwca 2026 roku i dane porównawcze sporządzone zostały zgodnie z obowiązującymi zasadami rachunkowości oraz odzwierciedlają w sposób prawdziwy, rzetelny i jasny sytuację majątkową i finansową oraz wynik finansowy Grupy Kapitałowej 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 półrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego został wybrany zgodnie z przepisami prawa. Spółka Grant Thornton Polska Prosta Spółka Akcyjna oraz Biegły Rewident dokonujący przeglądu półrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy 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 skonsolidowanego sprawozdania finansowego, zgodnie z obowiązującymi przepisami i standardami zawodowymi;
- Sprawozdanie Zarządu za I półrocze 2026 roku zawiera prawdziwy obraz rozwoju i osiągnięć oraz sytuacji Grupy Kapitałowej, 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	154 375	134 061	36 305	31 762
Koszty działalności podstawowej	136 754	129 550	32 161	30 693
Wynik z działalności podstawowej	17 621	4 511	4 144	1 069
Wynik z działalności operacyjnej	20 453	6 729	4 810	1 594
Wynik brutto	22 386	7 145	5 265	1 693
Wynik netto z działalności kontynuowanej	17 691	5 789	4 160	1 372
Wynik netto	17 691	5 789	4 160	1 372
Wynik netto z działalności kontynuowanej na jedną akcję*				
- zwykły	0,58	0,18	0,14	0,04
- rozwodniony	0,58	0,18	0,14	0,04
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	158 745	80 548	37 332	19 084
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	- 9 814	2 121	- 2 308	503
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	1 575	11 454	370	2 714
Razem przepływy pieniężne	150 506	94 123	35 395	22 300

*pozycja zaprezentowana w zł / EUR

Wybrane skonsolidowane 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	945 504	475 338	519 641	220 074	112 461	122 502
Zobowiązania razem	803 618	332 384	393 362	187 049	78 639	92 733
Kapitały	141 886	142 954	126 279	33 025	33 822	29 769
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)	4,74	4,77	4,22	1,10	1,13	0,99

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

- Dla pozycji śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania z całkowitych dochodów oraz śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania z 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 pozycji śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania z sytuacji finansowej:

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

Śródroczny skrócony skonsolidowany rachunek zysków i strat

za I półrocze zakończone dnia 30 czerwca 2026 roku

	Nota	01.01.2026 – 30.06.2026	01.01.2025 – 30.06.2025
DZIAŁALNOŚĆ KONTYNUOWANA			
Przychody z działalności podstawowej	18.1	154 375	134 061
Koszty działalności podstawowej	18.2	136 754	129 550
Zysk (strata) z działalności podstawowej		17 621	4 511
Wynik z aktywów finansowych wycenianych w wartości godziwej przez wynik finansowy		1 679	2 365
Udział w wyniku jednostek wycenianych metodą praw własności	14.3	- 630	-
Pozostałe przychody operacyjne	18.3	3 037	1 971
Pozostałe koszty operacyjne	18.3	1 254	2 118
Zysk (strata) z działalności operacyjnej		20 453	6 729
Przychody finansowe		3 948	2 657
Koszty finansowe		2 015	2 241
Zysk (strata) brutto		22 386	7 145
Podatek dochodowy	21	4 695	1 356
Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej		17 691	5 789
DZIAŁALNOŚĆ ZANIECHANA			
Zysk (strata) netto za okres		17 691	5 789
Przypisany:			
Akcjonariuszom jednostki dominującej		17 495	5 525
Do udziałów niekontrolujących		196	264

Zysk na akcję

	Nota	01.01.2026 – 30.06.2026	01.01.2025 – 30.06.2025
Zysk (strata) na akcję (w zł) z działalności kontynuowanej	9	0,58	0,18
Zysk (strata) na akcję (w zł) z działalności zaniechanej		-	-
Zysk (strata) na akcję (w zł)		0,58	0,18
Rozwodniony zysk (strata) na akcję (w zł) z działalności kontynuowanej		0,58	0,18
Rozwodniony zysk (strata) na akcję (w zł) z działalności zaniechanej		-	-
Rozwodniony zysk (strata) na akcję (w zł)		0,58	0,18

Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów

za I półrocze zakończone dnia 30 czerwca 2026 roku

	Nota	01.01.2026 – 30.06.2026	01.01.2025 – 30.06.2025
Zysk (strata) netto za okres		17 691	5 789
Inne całkowite dochody		355	87
Inne całkowite dochody przed opodatkowaniem		439	108
Inne całkowite dochody, które w przyszłości nie zostaną przeniesione do wyniku		141	-
Zyski i straty z tytułu przeszacowania aktywów finansowych wycenianych w wartości godziwej przez inne całkowite dochody		141	-
Inne całkowite dochody, które w przyszłości zostaną przeniesione do wyniku		298	108
Zyski i straty z tytułu przeszacowania aktywów finansowych wycenianych w wartości godziwej przez inne całkowite dochody		298	108
Podatek dochodowy dotyczący składników innych całkowitych dochodów, które nie zostaną przeniesione do wyniku		- 28	-
Podatek dochodowy związany z aktywami finansowymi wycenianymi w wartości godziwej przez inne całkowite dochody		- 28	-
Podatek dochodowy dotyczący składników innych całkowitych dochodów, które zostaną przeniesione do wyniku		- 56	- 21
Podatek dochodowy związany z aktywami finansowymi wycenianymi w wartości godziwej przez inne całkowite dochody		- 56	- 21
Całkowity dochód za okres		18 046	5 876
Przypisany:			
Akcjonariuszom jednostki dominującej		17 850	5 612
Do udziałów niekontrolujących		196	264

Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej

na dzień 30 czerwca 2026 roku

AKTYWA	Nota	30.06.2026	31.12.2025	30.06.2025
Środki pieniężne i inne aktywa pieniężne	14.1	352 976	202 352	261 063
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności (w tym rozliczenia międzyokresowe)	14.2	525 769	214 965	182 735
Aktywa z tytułu bieżącego podatku dochodowego		83	-	-
Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy	14.2	4 541	1 144	10 190
Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez inne całkowite dochody	14.2	33 805	33 032	37 299
Inwestycje w jednostki wyceniane metodą praw własności	14.3	4 070	3 500	8 212
Aktywa z tytułu prawa do użytkowania		10 748	10 785	11 279
Rzeczowe aktywa trwałe		1 313	1 227	1 387
Wartości niematerialne		4 665	2 362	3 578
Wartość firmy	23	1 970	-	-
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego		5 564	5 971	3 898
RAZEM AKTYWA		945 504	475 338	519 641

KAPITAŁY I ZOBOWIĄZANIA	Nota	30.06.2026	31.12.2025	30.06.2025
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług i pozostałe zobowiązania	17.2	759 865	289 222	365 034
Zobowiązania z tytułu bieżącego podatku dochodowego		3 298	2 746	1 385
Zobowiązania finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik	14.2	-	-	-
Zobowiązania z tytułu leasingu	29	11 388	12 124	13 427
Zobowiązania z tytułu odroczonego podatku dochodowego		879	724	459
Rozliczenia międzyokresowe	17.1	28 188	27 568	13 057
Razem zobowiązania		803 618	332 384	393 362
Kapitał podstawowy	15	2 994	2 994	2 994
Kapitał zapasowy ze sprzedaży akcji powyżej wartości nominalnej		10 351	10 351	10 351
Pozostałe kapitały		4 375	4 020	3 816
Zyski zatrzymane		117 806	118 274	103 042
Kapitały przypisane akcjonariuszom jednostki dominującej		135 526	135 639	120 203
Udziały niekontrolujące		6 360	7 315	6 076
Razem kapitały		141 886	142 954	126 279
RAZEM KAPITAŁY I ZOBOWIĄZANIA		945 504	475 338	519 641

Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych

za I półrocze zakończone dnia 30 czerwca 2026 roku

PRZEPŁYWY ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH	Nota	01.01.2026 – 30.06.2026	01.01.2025 – 30.06.2025
PRZEPŁYWY ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH Z DZIAŁALNOŚCI OPERACYJNEJ			
Zysk netto		17 691	5 789
Korekty razem:	28	145 538	74 944
Korekty wynikające z obciążeń z tytułu podatku dochodowego		4 695	1 356
Amortyzacja		2 578	2 153
Zyski (straty) z tytułu różnic kursowych		- 118	297
Odsetki i dywidendy		1 278	1 425
Zmiana stanu aktywów finansowych wycenianych w wartości godziwej		- 1 275	3 468
Udział w wyniku jednostek wycenianych metodą praw własności		630	-
Zmiana stanu należności (z wyjątkiem pożyczek)		- 306 524	- 71 458
Zmiana stanu zobowiązań z tytułu dostaw i usług i pozostałych zobowiązań (z wyjątkiem pożyczek i kredytów)		445 687	140 300
Zmiana stanu rezerw i odpisów aktualizujących należności (bez pożyczek)		162	867
Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych		- 1 666	- 3 479
Pozostałe korekty		91	15
Przepływy pieniężne z działalności (wykorzystane w działalności)		163 229	80 733
Podatek dochodowy zapłacony		- 4 484	- 185
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej		158 745	80 548
PRZEPŁYWY ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH Z DZIAŁALNOŚCI INWESTYCYJNEJ			
Splata udzielonych pożyczek		424	226
Sprzedaż rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych		11	173
Udzielenie pożyczek		- 29	- 422
Otrzymane odsetki		477	1 060
Nabycie rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych		- 2 979	- 252
Nabycie aktywów finansowych wycenianych przez inne całkowite dochody		- 20 454	- 6 250
Wpływy ze sprzedaży aktywów finansowych wycenianych w wartości godziwej przez inne całkowite dochody		13 842	7 586
Wydatki na nabycie jednostki zależnej (netto)	23	- 1 106	-
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej		- 9 814	2 121
PRZEPŁYWY ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH Z DZIAŁALNOŚCI FINANSOWEJ			
Zapłacone odsetki		- 872	- 809
Splata zobowiązań z tytułu leasingu		- 3 299	- 2 783
Zaciągnięcie kredytów i pożyczek		6 897	15 796
Dywidendy wypłacone udziałom niekontrolującym		- 1 151	- 750
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej		1 575	11 454
Razem przepływy pieniężne		150 506	94 123
Zmiana stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów		150 624	93 826
Zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych od walut obcych		118	- 297
Środki pieniężne na początek okresu	14.1	202 352	167 237
Środki pieniężne na koniec okresu, w tym	14.1	352 976	261 063
- o ograniczonej możliwości dysponowania*		310 338	241 319

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

Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym

za I półrocze zakończone dnia 30 czerwca 2026 roku

	Kapitał podstawowy	Kapitał zapasowy ze sprzedaży akcji powyżej wartości nominalnej	Pozostałe kapitały	Zyski zatrzymane	Kapitał przypisany akcjonariuszom Spółki	Udziały niekontrolujące	Kapitał własny ogółem
Na dzień 1 stycznia 2026 roku	2 994	10 351	4 020	118 274	135 639	7 315	142 954
Wynik netto za okres	-	-	-	17 495	17 495	196	17 691
Inne całkowite dochody	-	-	355	-	355	-	355
Razem całkowite dochody	-	-	355	17 495	17 850	196	18 046
Podział wyniku/ wypłata dywidendy	-	-	-	- 17 963	- 17 963	- 1 151	- 19 114
Zmiana kapitału własnego w okresie	-	-	355	- 468	- 113	- 955	- 1 068
Na dzień 30 czerwca 2026 roku	2 994	10 351	4 375	117 806	135 526	6 360	141 886
Na dzień 1 stycznia 2025 roku	2 994	10 351	3 715	103 804	120 864	6 562	127 426
Wynik netto za 2025 rok	-	-	-	23 857	23 857	1 503	25 360
Inne całkowite dochody	-	-	345	-	345	-	345
Razem całkowite dochody	-	-	345	23 857	24 202	1 503	25 705
Koszty programu motywacyjnego	-	-	- 40	-	- 40	-	-40
Wypłata dywidendy	-	-	-	- 6 287	- 6 287	- 750	- 7 037
Inne zwiększenia (zmniejszenia)	-	-	-	- 3 100	- 3 100	-	- 3 100
Zmiana kapitału własnego w roku	-	-	305	14 470	14 775	753	15 528
Na dzień 31 grudnia 2025 roku	2 994	10 351	4 020	118 274	135 639	7 315	142 954
Na dzień 1 stycznia 2025 roku	2 994	10 351	3 715	103 804	120 864	6 562	127 426
Wynik netto za okres	-	-	-	5 525	5 525	264	5 789
Inne całkowite dochody	-	-	87	-	87	-	87
Razem całkowite dochody	-	-	87	5 525	5 612	264	5 876
Koszty programu motywacyjnego	-	-	14	-	14	-	14
Wypłata dywidendy	-	-	-	- 6 287	- 6 287	- 750	- 7 037
Zmiana kapitału własnego w okresie	-	-	101	- 762	- 661	- 486	- 1 147
Na dzień 30 czerwca 2025 roku	2 994	10 351	3 816	103 042	120 203	6 076	126 279

Dodatkowe noty objaśniające

1. Informacje o Grupie Kapitałowej IPOPEMA Securities S.A.

Grupę Kapitałową IPOPEMA Securities S.A. („Grupa”, „Grupa IPOPEMA”, „Grupa Kapitałowa”) tworzą podmioty, nad którymi IPOPEMA Securities S.A. („jednostka dominująca”, „Spółka”) sprawuje kontrolę.

Siedziba jednostki dominującej znajduje się w Warszawie, przy ul. Próżnej 9.

Akcje Spółki notowane są na rynku podstawowym Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie.

Na dzień 30 czerwca 2026 roku Grupę IPOPEMA tworzy IPOPEMA Securities S.A. oraz spółki zależne zaprezentowane w nocie 2 poniżej. Czas trwania działalności poszczególnych jednostek wchodzących w skład Grupy Kapitałowej nie jest ograniczony. Sprawozdania finansowe wszystkich jednostek podporządkowanych sporządzone zostały za ten sam okres sprawozdawczy co sprawozdanie finansowe jednostki dominującej, przy zastosowaniu spójnych zasad rachunkowości.

Głównym przedmiotem działalności Grupy jest:

- działalność maklerska,
- doradztwo w zakresie prowadzenia działalności gospodarczej i zarządzania,
- prowadzenie towarzystwa funduszy inwestycyjnych oraz tworzenie i zarządzanie funduszami inwestycyjnymi,
- zarządzanie portfelami maklerskich instrumentów finansowych,
- działalność związana z zarządzaniem urządzeniami informatycznymi,
- działalność związana z doradztwem w zakresie informatyki.

Sektor działalności/branża Grupy według klasyfikacji Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie został zdefiniowany jako finanse inne (fin).

IPOPEMA Securities S.A. – podmiot dominujący

Jednostka dominująca została zawiązana w dniu 2 marca 2005 roku (wówczas pod nazwą Dom Maklerski IPOPEMA S.A.) na czas nieoznaczony.

Jednostka dominująca jest wpisana do rejestru przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego prowadzonego przez Sąd Rejonowy, XII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego, pod numerem KRS 0000230737.

Jednostce dominującej nadano numer statystyczny REGON 140086881.

IPOPEMA Securities S.A. prowadzi działalność maklerską na podstawie stosownych zezwoleń Komisji Nadzoru Finansowego (d. Komisja Papierów Wartościowych i Giełd).

W ramach działalności brokerskiej Spółka świadczy kompleksowe usługi pośrednictwa w obrocie papierami wartościowymi na rynku wtórnym, a także prowadzi działalność w zakresie pośrednictwa w obrocie instrumentami dłużnymi poza rynkiem regulowanym. Partnerami oraz klientami Spółki są zarówno uznane instytucje finansowe o zasięgu międzynarodowym, jak i większość najważniejszych krajowych inwestorów instytucjonalnych, w tym otwarte fundusze emerytalne, towarzystwa funduszy inwestycyjnych, firmy zarządzające aktywami oraz towarzystwa ubezpieczeniowe, jak i klienci indywidualni. Działalność brokerska IPOPEMA Securities S.A. jest wspomagana przez zespół analityków, który przygotowuje raporty analityczne, rekomendacje i komentarze na temat kilkudziesięciu spółek notowanych na GPW i giełdach zagranicznych.

W ramach bankowości inwestycyjnej Spółka oferuje swoim klientom kompleksowe usługi w zakresie przygotowania i realizacji transakcji na rynku kapitałowym, zarówno z wykorzystaniem instrumentów udziałowych (akcje), dłużnych (obligacje korporacyjne), jak i hybrydowych (obligacje zamienne). W szczególności Spółka koncentruje się na obsłudze publicznych emisji papierów wartościowych (zwłaszcza akcji) – dla których pełni rolę koordynatora, oferującego i doradcy finansowego – jak również w obsłudze transakcji fuzji i przejęć oraz wykupów menedżerskich i doradztwie przy pozyskiwaniu finansowania na rynku niepublicznym (w tym od funduszy *private equity* oraz w transakcjach typu *pre-IPO*). IPOPEMA Securities S.A. specjalizuje się również w organizacji transakcji skupu akcji notowanych na GPW – zarówno w drodze publicznych wezwań do sprzedaży akcji, jak i programów *‘buy-back’* realizowanych dla emitentów. Świadczy również usługi doradcze dla przedsiębiorstw w projektach restrukturyzacji finansowej.

Oprócz ww. obszarów Spółka prowadzi również działalność w zakresie oferowania usług maklerskich i produktów inwestycyjnych – w tym aktywnej usługi doradztwa inwestycyjnego – adresując ją do szerszego grona klientów

indywidualnych. Działalność ta jest prowadzona zarówno bezpośrednio, jak i poprzez podmioty zewnętrzne występujące wobec IPOPEMA Securities jako agenci firmy inwestycyjnej.

2. Skład Grupy

Podmiotem dominującym Grupy IPOPEMA jest IPOPEMA Securities S.A. Czas trwania jednostki dominującej oraz jednostek wchodzących w skład Grupy Kapitałowej jest nieoznaczony.

W skład Grupy na dzień 30 czerwca 2026 roku wchodziła IPOPEMA Securities S.A. oraz następujące spółki:

1) jednostki zależne objęte konsolidacją, nad którymi Spółka sprawuje kontrolę:

Nazwa jednostki	Zakres działalności	Metoda konsolidacji	Udział w kapitale zakładowym	Udział w prawach głosu
IPOPEMA Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A. („IPOPEMA TFI”)	- prowadzenie towarzystwa funduszy inwestycyjnych oraz tworzenie i zarządzanie funduszami inwestycyjnymi, - zarządzanie cudzym pakietem papierów wartościowych na zlecenie, - doradztwo w zakresie obrotu papierami wartościowymi, - pośrednictwo w zbywaniu i odkupywaniu jednostek uczestnictwa funduszy inwestycyjnych, - pełnienie funkcji przedstawiciela funduszy zagranicznych	pełna	100%	100%
IPOPEMA Business Consulting Sp. z o.o. („IBC”)	- pozostałe doradztwo w zakresie prowadzenia działalności gospodarczej i zarządzania, - działalność związana z zarządzaniem urządzeniami informatycznymi, - działalność związana z doradztwem w zakresie informatyki, - działalność związana z oprogramowaniem, - sprzedaż hurtowa komputerów, urządzeń peryferyjnych i oprogramowania	pełna	50,02%	50,02%
IPOPEMA Financial Advisory Sp. z o.o. spółka komandytowa („IFA SK”)	- działalność doradcza dotycząca restrukturyzacji finansowej i pozyskania finansowania dla projektów infrastrukturalnych	pełna	n/d	
IPOPEMA Fund Services Sp. z o.o. („IFS”)*	- świadczenie usług związanych z prowadzeniem rejestru uczestników funduszy inwestycyjnych	pełna	100% udziałów w posiadaniu IPOPEMA TFI	
Bindio Sp. z o.o. („Bindio”)**	- rozwijanie projektów technologicznych dla Grupy	pełna	100% udziałów w posiadaniu IFS	

* Grupa objęła konsolidacją IFS po raz pierwszy od 1 stycznia 2026 r. (w poprzednich okresach spółka była wyłączona z konsolidacji). Wpływ objęcia konsolidacją IFS po raz pierwszy na skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej na dzień 30 czerwca 2026 r., skonsolidowany rachunek zysków i strat oraz skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych za I półrocze 2026 r. jest nieistotny.

** W styczniu 2026 roku Grupa objęła kontrolę nad spółką Bindio. Informacje na temat nabycia zostały opisane w nocie 23.

2) jednostki zależne nie objęte konsolidacją, nad którymi Spółka sprawuje kontrolę:

Nazwa jednostki	Zakres działalności	Metoda konsolidacji	Udział w kapitale zakładowym	Udział w prawach głosu
IPOPEMA Financial Advisory Sp. z o.o. („IFA”)	- wsparcie działalności IPOPEMA Financial Advisory Sp. z o.o. spółka komandytowa	brak konsolidacji (nieistotność danych finansowych)	100%	100%

Muscari Capital Sp. z o.o. („Muscari”)	- pośrednictwo w zakresie oferowania usług maklerskich Spółki jako Agent firmy inwestycyjnej	brak konsolidacji (nieistotność danych finansowych)	100%	100%
Fidendo Outsourcing Sp. z o.o. („Fidendo”)	- udostępnianie produktów w obszarze inwestycji alternatywnych	brak konsolidacji (nieistotność danych finansowych)	100%	100%

IFA, Muscari oraz Fidendo zostały wyłączone z konsolidacji z uwagi na nieistotność danych.

3) jednostka współkontrolowana przez Grupę:

IPOPEMA Securities posiada również 50% akcji i uprawnień w IFDS Dom Maklerski („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 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 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 metodą pełną.

Podstawowe dane finansowe ww. spółek wyłączonych z konsolidacji zostały zamieszczone w nocie 24.

3. Podstawa sporządzenia śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego

3.1. Założenie kontynuacji działalności

Niniejsze śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało sporządzone przy założeniu kontynuowania działalności gospodarczej przez spółki z Grupy w dającej się przewidzieć przyszłości. Na dzień zatwierdzenia niniejszego sprawozdania finansowego nie stwierdza się istnienia okoliczności wskazujących na zagrożenie kontynuowania działalności przez spółki z Grupy objęte procesem konsolidacji.

3.2. Identyfikacja sprawozdania

Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy obejmuje śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej na dzień 30 czerwca 2026 roku wraz z danymi porównawczymi na dzień 31 grudnia 2025 roku oraz 30 czerwca 2025 roku, śródroczny skrócony skonsolidowany rachunek zysków i strat, śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów, śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych i śródroczne skrócone skonsolidowane zestawienie zmian w kapitale za okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2026 roku wraz z danymi porównawczymi za okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2025 roku wraz z dodatkowymi notami objaśniającymi. Śródroczne skrócone skonsolidowane zestawienie zmian w kapitale zawiera także dane porównawcze za rok zakończony 31 grudnia 2025 roku.

Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe nie obejmuje wszystkich informacji oraz ujawnień wymaganych w rocznym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym i należy je czytać łącznie ze skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym Grupy Kapitałowej IPOPEMA Securities S.A. za 2025 rok.

3.3. Oświadczenie o zgodności

Niniejsze śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało sporządzone zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Rachunkowości, Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej i związanymi z nimi interpretacjami w kształcie zatwierdzonym przez Unię Europejską („MSSF”).

MSSF obejmują standardy i interpretacje zaakceptowane przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości („RMSR”) oraz Komitet ds. Interpretacji Międzynarodowej Sprawozdawczości Finansowej („KIMSF”).

Spółki Grupy prowadzą swoje księgi rachunkowe zgodnie z zasadami rachunkowości określonymi przez Ustawę o rachunkowości z dnia 29 września 1994 roku („Ustawa”) i wydanymi na jej podstawie przepisami („polskie standardy rachunkowości”). Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe zawiera korekty niezawarte w księgach rachunkowych jednostek Grupy, wprowadzone w celu doprowadzenia sprawozdań finansowych tych jednostek do zgodności z MSSF.

3.4. Waluta pomiaru i waluta sprawozdań finansowych

Walutą pomiaru i walutą sprawozdawczą niniejszego śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego jest złoty polski („zł”), a wszystkie wartości, o ile nie wskazano inaczej, podane są w tysiącach zł.

3.5. Porównywalność danych

W okresie 6 miesięcy zakończonym 30 czerwca 2026 roku nie nastąpiły istotne zmiany prezentacji

4. Zmiany stosowanych zasad rachunkowości

Zasady (polityki) rachunkowości zastosowane do sporządzenia niniejszego śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego są spójne z tymi, które zastosowano przy sporządzaniu skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy za rok zakończony 31 grudnia 2025 roku opublikowanego w dniu 27 marca 2026 roku. Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok 2025 zostało przygotowane zgodnie z MSSF przyjętymi przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości oraz interpretacjami wydanymi przez Komitet ds. Interpretacji Międzynarodowej Sprawozdawczości Finansowej.

5. Zasady rachunkowości wprowadzone w 2026 roku

Opublikowane Standardy i Interpretacje, które zostały wydane i obowiązują za okresy roczne rozpoczynające się 1 stycznia 2026 roku:

- Zmiany do MSSF 9 Instrumenty finansowe i MSSF 7 Instrumenty finansowe – ujawnienia informacji – zmiany w klasyfikacji i wycenie instrumentów finansowych. Zmiany do MSSF 9 wprowadzają możliwość wyboru zasady rachunkowości w zakresie momentu wygaśnięcia zobowiązania w przypadku, gdy płatność następuje przez system płatności elektronicznych. Zmiany MSSF 7 dodają nowe wymagania w zakresie ujawnień:
 - dotyczących inwestycji w instrumenty kapitałowe wyznaczone jako wyceniane w wartości godziwej przez inne całkowite dochody,
 - dla każdej klasy aktywów finansowych wycenianych w zamortyzowanym koszcie lub w wartości godziwej przez inne całkowite dochody, a także dla zobowiązań finansowych wycenianych w zamortyzowanym koszcie.
- Zmiany do MSSF 9 i MSSF 7: Ujawnianie informacji – zmiany te dotyczą umów kupna/sprzedaży energii elektrycznej zależnej od czynników naturalnych (tzw. *Nature-dependent electricity*), w tym zwłaszcza umów PPA (*Power Purchase Agreements*). Zmiany MSSF 9 obejmują informacje na temat tego, które kontrakty PPA mogą być stosowane w rachunkowości zabezpieczeń oraz szczegółowe warunki dozwolone w takich relacjach zabezpieczających. Zmiany MSSF 7 wprowadzają nowe wymogi dotyczące ujawniania informacji w przypadku umów PPA zgodnie z definicją zawartą w zmianach do MSSF 9.
- Zmiany MSSF 1, MSSF7, MSSF 9, MSSF 10, MSR 7 – zmiany porządkowe w ramach cyklu *Annual Improvements*.

Grupa uważa, że zastosowanie wymienionej wyżej zmiany do standardu nie miało znaczącego wpływu na śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe w okresie ich początkowego zastosowania.

6. Nowe standardy i interpretacje, które zostały opublikowane, a nie weszły jeszcze w życie

Następujące standardy i interpretacje zostały wydane przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości lub Komitet ds. Interpretacji Międzynarodowej Sprawozdawczości Finansowej, a nie weszły jeszcze w życie:

- MSSF 18 Zasady prezentacji i ujawnienia w sprawozdaniach finansowych – MSSF 18 ma na celu poprawę sprawozdawczości finansowej poprzez wprowadzenie wymogu dodatkowych zdefiniowanych sum częściowych w rachunku zysków i strat, wprowadzenie wymogu ujawniania informacji na temat miar wyników zdefiniowanych przez kierownictwo oraz dodanie nowych zasad grupowania (agregacji i dezagregacji) informacji. MSSF 18 zastępuje MSR 1 Prezentacja sprawozdań finansowych. Standard obowiązywać będzie w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2027 roku lub po tej dacie;
- Nowy standard MSSF 19 Spółki zależne bez odpowiedzialności publicznej: ujawnienie informacji. Standard ma zastosowanie dla jednostek zależnych bez odpowiedzialności publicznej, w przypadku których ich jednostka dominująca przygotowuje skonsolidowane sprawozdanie finansowe wg MSSF. Standard obowiązywać będzie w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2027 roku lub po tej dacie;

- Zmiany do MSR 21 Skutki zmian kursów wymiany walut obcych – zmiany dotyczą zasad przewalutowania na walutę prezentacji w warunkach hiperinflacji oraz wprowadzają dodatkowe wymogi w zakresie ujawniania informacji związanych z powyższymi zmianami. Zmiany obowiązują dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2027 roku lub później;

Grupa jest w trakcie analizy wpływu powyższych standardów na jej sprawozdanie finansowe. Grupa nie zdecydowała się na wcześniejsze zastosowanie innych standardów, zmian do standardów i interpretacji, które zostały opublikowane, a nie weszły jeszcze w życie.

7. Wybrane zasady rachunkowości

7.1. Instrumenty finansowe

7.1.1. Kategorie aktywów i zobowiązań finansowych

Grupa klasyfikuje aktywa finansowe do następujących kategorii:

- aktywa finansowe wyceniane wg zamortyzowanego kosztu,
- aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy,
- aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez inne całkowite dochody, w tym (i) inwestycje w instrumenty kapitałowe wyceniane w wartości godziwej przez inne całkowite dochody oraz (ii) aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez inne całkowite dochody.

Powyższa klasyfikacja przygotowywana jest na moment początkowego ujęcia i uzależniona jest od przyjętego tzw. modelu biznesowego Grupy w zakresie zarządzania aktywami finansowymi i charakterystyki umownych przepływów pieniężnych z tych instrumentów.

Grupa klasyfikuje zobowiązania finansowe do następujących kategorii:

- zobowiązania finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy (w tym: instrumenty pochodne),
- zobowiązania finansowe wyceniane w zamortyzowanym koszcie.

O klasyfikacji instrumentów finansowych Grupa decyduje w momencie ich początkowego ujęcia.

Aktywa finansowe i zobowiązania finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy

Składnik aktywów finansowych zalicza się do kategorii wycenianych w wartości godziwej przez wynik finansowy, jeżeli nie jest wyceniany w zamortyzowanym koszcie ani w wartości godziwej przez inne całkowite dochody.

Aktywa finansowe nabyte w wyniku transakcji dokonanych w obrocie regulowanym rozpoznawane są pod datą zawarcia transakcji w wartości godziwej instrumentu, to jest w cenie nabycia, zaś zobowiązania finansowe wprowadzane są do ksiąg na dzień zawarcia kontraktu w wartości godziwej instrumentu.

Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy wyceniane są na każdy dzień sprawozdawczy, a wszelkie zyski lub straty odnoszone są w przychody lub koszty z tytułu instrumentów finansowych wycenianych w wartości godziwej przez wynik finansowy.

Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy będące w posiadaniu Grupy to akcje notowane na giełdach papierów wartościowych, certyfikaty inwestycyjne nabyte w celu lokowania nadwyżek finansowych, obligacje oraz instrument pochodny *forward* na walutę. Dla potrzeb wyceny Grupa uwzględnia giełdowe kursy zamknięcia poszczególnych instrumentów ogłaszane przez w/w giełdy papierów wartościowych ostatniego dnia roboczego okresu sprawozdawczego.

Grupa nie stosuje rachunkowości zabezpieczeń.

Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez inne całkowite dochody

Składnik aktywów finansowych zalicza się do „Aktywów finansowych wycenianych w wartości godziwej przez inne całkowite dochody”, jeżeli spełnione są oba poniższe warunki:

- jest on utrzymywany zgodnie z modelem biznesowym, którego celem jest zarówno otrzymywanie przepływów pieniężnych wynikających z umowy, jak i sprzedaż składników aktywów finansowych,
- warunki umowy dotyczącej go powodują powstawanie w określonych terminach przepływów pieniężnych, które są jedynie spłatą kwoty głównej i odsetek od kwoty głównej pozostałej do spłaty.

„Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez inne całkowite dochody” ujmowane są na dzień zawarcia transakcji według wartości godziwej powiększonej o bezpośrednio dające się przyporządkować koszty transakcyjne. Po początkowym ujęciu są również wyceniane w wartości godziwej, a skutki zmiany wartości godziwej

(inne niż odpisy z tytułu utraty wartości oraz zyski lub straty z tytułu różnic kursowych) są ujmowane w innych całkowitych dochodach i prezentowane w kapitale własnym jako pozostałe kapitały.

Wartość godziwa aktywów finansowych notowanych na aktywnym rynku wynika z ich bieżącej ceny rynkowej. Jeżeli rynek na dany składnik aktywów finansowych oraz nienotowanych papierów wartościowych nie jest aktywny, Grupa ustala wartość godziwą stosując techniki wyceny. Obejmują one wykorzystanie niedawno przeprowadzonych na normalnych zasadach rynkowych transakcji, odwołanie się do innych instrumentów, które są w zasadzie identyczne, analizę zdyskontowanych przepływów pieniężnych, w jak największym stopniu wykorzystując informacje rynkowe, przy czym, w określonych przypadkach, cena nabycia może być jej najlepszym szacunkiem.

Inwestycje w instrumenty kapitałowe wyceniane w wartości godziwej przez inne całkowite dochody

„Inwestycje w instrumenty kapitałowe wyceniane w wartości godziwej przez inne całkowite dochody” obejmują w szczególności jednostki uczestnictwa w funduszach inwestycyjnych i certyfikaty inwestycyjne, a także udziały w jednostkach nie będących jednostkami zależnymi. Pozycja ta obejmuje również inwestycje w jednostki zależne niepodlegające konsolidacji i wyceniane w cenie nabycia.

Certyfikaty inwestycyjne oraz jednostki uczestnictwa funduszy inwestycyjnych ujmowane są w wartości godziwej, ustalonej na podstawie wartości aktywów netto na certyfikat / jednostkę uczestnictwa ogłaszanej przez fundusz inwestycyjny w uzgodnieniu z depozytariuszem. Skutki wyceny odnoszone są na „inne całkowite dochody”. Po początkowym ujęciu są wyceniane w wartości godziwej, a skutki zmiany wartości godziwej są ujmowane w innych całkowitych dochodach i prezentowane w kapitale własnym jako pozostałe kapitały.

W przypadku instrumentów kapitałowych nienotowanych na aktywnym rynku Grupa ustala wartość godziwą instrumentów kapitałowych stosując techniki wyceny. Obejmują one wykorzystanie niedawno przeprowadzonych na normalnych zasadach rynkowych transakcji, analizę zdyskontowanych przepływów pieniężnych, w jak największym stopniu wykorzystując informacje rynkowe, przy czym, w określonych przypadkach, cena nabycia może być jej najlepszym szacunkiem.

Na dzień wyłączenia inwestycji z ksiąg rachunkowych skumulowana wartość zysków lub strat ujętych w pozostałym kapitale z tytułu wyceny zostaje przeklasyfikowana do zysków zatrzymanych jako korekta wynikająca z przeklasyfikowania.

Aktywa finansowe wyceniane w zamortyzowanym koszcie

Do kategorii aktywów finansowych wycenianych w zamortyzowanym koszcie Grupa zalicza środki pieniężne, pożyczki udzielone i należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności (z wyłączeniem tych, dla których nie stosuje się zasad MSSF 9). Wymienione klasy aktywów finansowych prezentowane są w sprawozdaniu z sytuacji finansowej w pozycji „Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności”. Wycena należności z tytułu dostaw i usług odbywa się w wartości wymagającej zapłaty ze względu na nieznaczące efekty dyskonta. Pożyczki wycenia się w zamortyzowanym koszcie (przychody odsetkowe ujmuje się metodą efektywnej stopy procentowej opisaną poniżej w punkcie „Zobowiązania finansowe wyceniane w zamortyzowanym koszcie”).

Zobowiązania finansowe wyceniane w zamortyzowanym koszcie

Zobowiązania finansowe, w tym kredyty bankowe oraz zobowiązania wynikające z leasingu, wycenia się początkowo w wartości godziwej pomniejszonej o koszty transakcji. Następnie wycenia się je w zamortyzowanym koszcie (koszty odsetkowe ujmuje się metodą efektywnej stopy procentowej). Metoda efektywnej stopy procentowej służy do obliczania zamortyzowanego kosztu zobowiązania i do alokowania kosztów odsetkowych w odpowiednim okresie. Efektywna stopa procentowa to stopa, za pomocą której szacowane przyszłe płatności lub wpływy w ciągu całego oczekiwanego okresu życia składnika aktywów finansowych lub zobowiązania finansowego dyskontowane są dokładnie do wartości bilansowej brutto składnika aktywów finansowych lub do zamortyzowanego kosztu zobowiązania finansowego.

Grupa usuwa zobowiązania finansowe wyłącznie wówczas, gdy odpowiednie zobowiązania Grupy zostaną wykonane, unieważnione lub gdy wygasną.

7.1.2. Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności

Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności to aktywa finansowe wyceniane w zamortyzowanym koszcie. W skład tej klasy aktywów wchodzi należności od klientów, należności od jednostek powiązanych innych niż objęte konsolidacją, 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.

Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności wycenia się na koniec okresu sprawozdawczego według zamortyzowanego kosztu. Wartość należności jest aktualizowana w oparciu o „konieczność strat oczekiwanych”. Od 1 stycznia 2018 roku tworzone są odpisy aktualizujące na oczekiwane straty kredytowe („odpisy aktualizujące należności”) już na moment rozpoznania należności. Zgodnie ze standardem w sprawozdaniach Grupy zastosowano uproszczone podejście dla należności z tytułu dostaw i usług, które nie zawierają istotnego

elementu finansowania oraz należności leasingowych, dlatego wyceniany jest odpis na oczekiwane straty kredytowe w całym okresie życia należności.

Grupa zastosowała podejście portfelowe do tworzenia odpisów, wskaźniki odpisów kształtują się na poziomie: od 0,02% dla należności nieprzeterminowanych do 73,1% dla należności przeterminowanych powyżej 1 roku. Jeśli zaistnieją przesłanki do rozpoznania straty kredytowej, Grupa może zastosować odpisy indywidualne. Zmiany poziomu odpisu na oczekiwane straty kredytowe ujmuje się w wyniku.

W odniesieniu do kaucji w bankach, należności z tytułu transakcji giełdowych, depozytów utrzymywanych w izbach rozliczeniowych oraz należności z tytułu rozliczeń publiczno-prawnych ryzyko kredytowe związane z tymi pozycjami jest oceniane jako niskie, w konsekwencji odstąpiono od uwzględniania wpływu odpisu z tytułu oczekiwanej straty kredytowej na skonsolidowane sprawozdanie finansowe.

Istotną pozycją wśród należności Grupy są należności powstałe w związku z transakcjami realizowanymi dla klientów na rynku giełdowym. Są to należności od klientów, banków prowadzących działalność maklerską, innych domów maklerskich i towarowych domów maklerskich, które powstają w związku z zawartymi transakcjami kupna i sprzedaży papierów wartościowych, których rozrachunek w izbach rozliczeniowych 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 wobec banków prowadzących działalność maklerską, innych domów maklerskich i towarowych domów maklerskich (stron transakcji rynkowych)* oraz należności 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 od banków prowadzących działalność maklerską, innych domów maklerskich i towarowych domów maklerskich (stron transakcji rynkowych)* oraz zobowiązania 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.*

7.2. Utrata wartości

Na koniec każdego okresu sprawozdawczego Grupa ocenia, czy istnieją jakiegokolwiek przesłanki wskazujące na to, że mogła nastąpić utrata wartości któregoś ze składników aktywów (innych niż aktywa finansowe). Dla wartości niematerialnych, które nie są jeszcze dostępne do użytkowania, Grupa przeprowadza test corocznie, niezależnie czy nastąpiły przesłanki utraty wartości, czy nie. Test na utratę wartości dla tych aktywów Grupa może wykonywać w dowolnym terminie w ciągu roku.

Grupa identyfikuje następujące przesłanki wskazujące na możliwość utraty wartości przez składnik aktywów:

- utrata wartości rynkowej danego składnika aktywów odnotowana w ciągu okresu jest znacznie większa od utraty, której można było się spodziewać w wyniku upływu czasu i zwykłego użytkowania,
- w ciągu okresu nastąpiły lub nastąpią w niedalekiej przyszłości znaczące i niekorzystne dla Grupy zmiany o charakterze technologicznym, rynkowym, gospodarczym lub prawnym w otoczeniu, w którym Grupa prowadzi działalność, lub też na rynkach, na które dany składnik aktywów jest przeznaczony,
- w ciągu okresu nastąpił wzrost rynkowych stóp procentowych lub innych rynkowych stóp zwrotu z inwestycji i prawdopodobne jest, że wzrost ten wpłynie na stopę dyskontową stosowaną do wyliczenia wartości użytkowej danego składnika aktywów i istotnie obniży wartość odzyskiwalną składnika aktywów,
- wartość bilansowa aktywów netto Grupy jest wyższa od wartości ich rynkowej kapitalizacji,
- dostępne są dowody na to, że nastąpiła utrata przydatności danego składnika aktywów lub jego fizyczne uszkodzenie,
- w ciągu okresu nastąpiły, lub też prawdopodobne jest, że w niedalekiej przyszłości nastąpią, znaczące i niekorzystne dla Grupy zmiany dotyczące zakresu lub sposobu, w jaki dany składnik aktywów jest aktualnie użytkowany lub zgodnie z oczekiwaniami, będzie użytkowany,
- dostępne są dowody pochodzące ze sprawozdawczości wewnętrznej świadczące o tym, że ekonomiczne wyniki uzyskiwane przez dany składnik aktywów są, lub w przyszłości będą, gorsze od oczekiwanych.

7.3. Zobowiązania

7.3.1. Zobowiązania z tytułu dostaw i usług i pozostałe zobowiązania

Zobowiązania z tytułu dostaw i usług i pozostałe zobowiązania obejmują ogół zobowiązań wobec klientów, zobowiązań wobec jednostek powiązanych innych niż objęte konsolidacją, 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 oraz innych zobowiązań

niezaklasyfikowanych jako zobowiązania z tytułu leasingu, rozliczenia międzyokresowe ani rezerwy na zobowiązania.

Do zobowiązań zaliczane są również kredyty w rachunku bieżącym, których wycena opisana została w pkt 7.1.1 w „Zobowiązania finansowe wyceniane w zamortyzowanym koszcie” powyżej.

Rozpoznanie zobowiązań z tytułu zawartych transakcji giełdowych zaprezentowano w pkt 7.1.2 powyżej.

Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania wycenia się według zamortyzowanego kosztu.

7.4. Leasing

Dla każdej umowy zawartej 1 stycznia 2020 roku lub później Grupa podejmuje decyzję, czy umowa jest leasingiem lub zawiera leasing. Leasing został zdefiniowany jako umowa lub część umowy, która przekazuje prawo do kontroli użytkowania zidentyfikowanego składnika aktywów (bazowy składnik aktywów) na dany okres w zamian za wynagrodzenie. W tym celu analizuje się trzy podstawowe aspekty:

- czy umowa dotyczy zidentyfikowanego składnika aktywów, który albo jest wyraźnie określony w umowie lub też w sposób dorozumiany w momencie udostępnienia składnika aktywów Grupie,
- czy Grupa ma prawo do uzyskania zasadniczo wszystkich korzyści ekonomicznych z użytkowania składnika aktywów przez cały okres użytkowania w zakresie określonym umową,
- czy Grupa ma prawo do kierowania użytkowaniem zidentyfikowanego składnika aktywów przez cały okres użytkowania.

W dacie rozpoczęcia leasingu Grupa ujmuje składnik aktywów z tytułu prawa do użytkowania i zobowiązanie z tytułu leasingu. Prawo do użytkowania jest pierwotnie wyceniane w cenie nabycia składającej się z wartości początkowej zobowiązania z tytułu leasingu, początkowych kosztów bezpośrednich, szacunku kosztów przewidywanych w związku z demontażem bazowego składnika aktywów i opłat leasingowych zapłaconych w dacie rozpoczęcia lub przed nią, pomniejszonych o zachęty leasingowe.

Grupa amortyzuje prawa do użytkowania metodą liniową od daty rozpoczęcia do końca okresu użytkowania prawa do użytkowania lub do końca okresu leasingu, w zależności od tego, która z tych dat jest wcześniejsza.

Jeśli występują ku temu przesłanki, prawa do użytkowania poddaje się testom na utratę wartości zgodnie z MSR 36.

Na dzień rozpoczęcia Grupa wycenia zobowiązanie z tytułu leasingu w wartości bieżącej opłat leasingowych pozostających do zapłaty z wykorzystaniem stopy procentowej leasingu, jeśli można ją łatwo ustalić. W przeciwnym wypadku stosuje się krańcową stopę procentową leasingobiorcy.

Opłaty leasingowe uwzględniane w wartości zobowiązania z tytułu leasingu składają się ze stałych opłat leasingowych, zmiennych opłat leasingowych zależnych od indeksu lub stawki, kwot oczekiwanych do zapłaty jako gwarantowana wartość końcowa oraz płatności z tytułu opcji wykonania kupna, jeśli ich wykonanie jest racjonalnie pewne.

W kolejnych okresach zobowiązanie z tytułu leasingu jest pomniejszane o dokonane spłaty i powiększane o naliczone odsetki. Wycena zobowiązania z tytułu leasingu jest aktualizowana w celu odzwierciedlenia zmian umowy oraz ponownej oceny okresu leasingu, wykonania opcji kupna, gwarantowanej wartości końcowej lub opłat leasingowych zależnych od indeksu lub stawki. Co do zasady aktualizacja wartości zobowiązania jest ujmowana jako korekta składnika aktywów z tytułu prawa do użytkowania.

Grupa stosuje dopuszczone standardem praktyczne rozwiązania dotyczące leasingów krótkoterminowych oraz leasingów, w których bazowy składnik aktywów jest niskiej wartości (tj. wartość początkowa przedmiotu leasingu nie przekracza 5 tys. USD). W odniesieniu do takich umów zamiast ujmować aktywa z tytułu prawa do użytkowania i zobowiązania z tytułu leasingu, opłaty leasingowe ujmuje się w wyniku metodą liniową w trakcie okresu leasingu.

7.5. 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 koniec okresu sprawozdawczego 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	30 czerwca 2025
USD	3,7708	3,6016	3,6164
EUR	4,2963	4,2267	4,2419
100 HUF	1,2100	1,0968	1,0625
GBP	4,9887	4,8399	4,9546
CZK	0,1772	0,1746	0,1715
CHF	4,6585	4,5390	4,5336
TRY	0,0808	0,0837	0,0908
NOK	0,3801	0,3577	0,3590
CAD	2,6493	2,6288	2,6446
SEK	0,3875	0,3908	0,3810
DKK	0,5748	0,5659	0,5686
AUD	2,5949	2,4071	2,3646
RON	0,8190	0,8291	0,8354

Źródło: NBP

8. Zmiany szacunków

W I półroczu 2026 roku nie dokonywano zmian szacunków za wyjątkiem rozliczeń międzyokresowych, amortyzacji i odpisów aktualizujących należności, o których mowa w nocie 14.2 i 17.1.

9. Zysk netto na akcję

Zysk netto na akcję dla każdego okresu jest obliczony poprzez podzielenie zysku netto przypadającego jednostce dominującej za dany okres przez średnią ważoną liczbę akcji w danym okresie sprawozdawczym.

Przy wyliczaniu zysku rozwodnionego średnia ważona liczba akcji w okresie korygowana jest o wszystkie potencjalnie rozwodniające akcje zwykłe. Z uwagi na brak akcji rozwodniających zysk podstawowy oraz zysk rozwodniony ukształtowały się na tym samym poziomie w okresach objętych niniejszym skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym.

	01.01.2026 – 30.06.2026	01.01.2025 – 30.06.2025
Liczba akcji – w szt.	29 937 836	29 937 836
Średnia ważona liczba akcji – w szt.	29 937 836	29 937 836
Rozwodniona liczba akcji – w szt.	29 937 836	29 937 836
Zysk / strata netto z dz. kontynuowanej	17 691	5 789
- zwykły	0,58	0,18
- rozwodniony	0,58	0,18

10. Sezonowość działalności

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

11. Korekty błędów poprzednich okresów

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

12. 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.

13. Informacje dotyczące segmentów działalności

Dla celów zarządczych Grupa została podzielona na części w oparciu o świadczone usługi. Istnieją zatem następujące sprawozdawcze segmenty operacyjne:

- 1) Segment „Usługi maklerskie i pokrewne” obejmujący działalność: (i) IPOPEMA Securities, tj. usługi brokerskie, usługi bankowości inwestycyjnej, a także dystrybucję produktów inwestycyjnych i usługi doradztwa inwestycyjnego adresowane do szerokiego grona inwestorów indywidualnych oraz (ii) IFA SK, tj. usługi doradcze w zakresie restrukturyzacji finansowej przedsiębiorstw i pozyskania finansowania dla projektów infrastrukturalnych.
- 2) Segment „Zarządzanie funduszami inwestycyjnymi oraz zarządzanie portfelami maklerskich instrumentów finansowych” obejmujący działalność IPOPEMA TFI, tj. tworzenie i zarządzanie funduszami inwestycyjnymi oraz zarządzanie portfelami maklerskich instrumentów finansowych.
- 3) Segment „Wdrożenia IT i usługi doradcze” obejmujący działalność IPOPEMA Business Consulting, tj. głównie doradztwo w zakresie prowadzenia działalności gospodarczej i zarządzania, zarządzanie urządzeniami informatycznymi, doradztwo w zakresie informatyki, działalność związana z oprogramowaniem.
- 4) Segment „Działalność pozostała” obejmujący działalność (i) IPOPEMA Fund Services oraz (ii) Bindio.

Zarówno w I półroczu 2026 roku, jak i w I półroczu 2025 roku nie wystąpiła działalność zaniechana.

I półrocze zakończone 30 czerwca 2026 roku	Działalność kontynuowana Usługi maklerskie i pokrewne	Działalność kontynuowana Zarządzanie funduszami inwestycyjnymi oraz zarządzanie portfelami maklerskich instrumentów finansowych	Działalność kontynuowana Wdrożenia IT i usługi doradcze	Działalność kontynuowana Działalność pozostała	Działalność kontynuowana Razem
Przychody					
Przychody segmentu ogółem, w tym:	76 219	65 631	18 557	196	160 603
- dla klientów, z którymi wartość transakcji w okresie przekracza 10% lub więcej przychodów	-	-	-	-	-
Sprzedaż między segmentami	- 5 966	-	- 87	-	- 6 053
Wyłączenia konsolidacyjne	- 175	-	-	-	- 175
Sprzedaż na rzecz klientów zewnętrznych	70 078	65 631	18 470	196	154 375
Koszty segmentu					
Koszty segmentu – zakup od dostawców zewnętrznych	- 57 583	- 66 806	- 17 591	- 1 002	- 142 982
- w tym koszty programu motywacyjnego	-	-	-	-	-
Koszty segmentu – zakup między segmentami	87	5 966	-	-	6 053
Wyłączenia konsolidacyjne	175	-	-	-	175
Koszty segmentu ogółem, w tym:	- 57 321	- 60 840	- 17 591	- 1 002	- 136 754
Amortyzacja	- 1 263	- 1 050	- 194	- 71	- 2 578
Zysk (strata) segmentu z dz. podstawowej	12 757	4 791	879	- 806	17 621
Koszty nieprzypisane	-	-	-	-	-
Zysk (strata) z działalności kontynuowanej przed opodatkowaniem i kosztami finansowymi	12 757	4 791	879	- 806	17 621
Przychody z tytułu odsetek	1 932	61	23	88	2 104
Koszty z tytułu odsetek	- 1 401	- 209	- 47	- 18	- 1 675
Pozostałe przychody/koszty finansowe netto	3 660	550	17	459	4 686
Pozostałe przychody/koszty operacyjne	- 125	1 958	- 77	29	1 785
Udział w wyniku finansowym jednostek wycenianych metodą praw własności	- 630	-	-	-	- 630
Wyłączenia konsolidacyjne	- 1 505	-	-	-	- 1 505
Zysk (strata) przed opodatkowaniem i udziałami niekontrolującymi	14 688	7 151	795	- 248	22 386

Podatek dochodowy	3 567	949	179	-	4 695
Korekty MSSF	-	-	-	-	-
Podatek dochodowy ogółem	3 567	949	179	-	4 695
Zysk (strata) netto za okres	11 121	6 202	616	- 248	17 691
Aktywa i zobowiązania na 30.06.2026					
Aktywa segmentu	831 779	72 297	18 176	23 252	945 504
Pozostałe aktywa nieprzypisane segmentom	-	-	-	-	-
Aktywa ogółem	831 779	72 297	18 176	23 252	945 504
Zobowiązania segmentu	753 268	15 122	5 851	1 189	775 430
Rozliczenia międzyokresowe	20 580	7 600	8	-	28 188
Wynik segmentu	11 121	6 202	616	- 248	17 691
Kapitały własne (bez wyniku z bieżącej działalności)	22 103	86 707	9 221	-	118 031
Udziały niekontrolujące	253	-	5 911	-	6 164
Pasywa ogółem	807 325	115 631	21 607	941	945 504
Pozostałe informacje dotyczące segmentu					
Nakłady inwestycyjne, w tym:	781	389	12	1 797	2 979
rzeczowe aktywa trwałe	304	76	12	-	392
wartości niematerialne	477	313	-	1 797	2 587
Amortyzacja rzeczowych aktywów trwałych	171	163	4	2	340
Amortyzacja wartości niematerialnych	125	141	11	-	277
Amortyzacja aktywa z tyt. prawa do użytkowania	967	746	179	69	1 961
Odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości	-	-	-	-	-
Pozostałe	-	-	-	-	-

I półrocze zakończone 30 czerwca 2025 roku	Działalność kontynuowana Usługi maklerskie i pokrewne	Działalność kontynuowana Zarządzanie funduszami inwestycyjnymi oraz zarządzanie portfelami maklerskich instrumentów finansowych	Działalność kontynuowana Wdrożenia IT i usługi doradcze	Działalność kontynuowana Razem
Przychody				
Przychody segmentu ogółem, w tym:	43 109	80 350	14 841	138 300
- dla klientów, z którymi wartość transakcji w okresie przekracza 10% lub więcej przychodów, w tym:	-	29 553	-	29 553
(i) Klient 1	-	29 553	-	29 553
Sprzedaż między segmentami	- 4 059	-	- 5	- 4 064
Wyłączenia konsolidacyjne	- 175	-	-	- 175
Sprzedaż na rzecz klientów zewnętrznych	38 875	80 350	14 836	134 061
Koszty segmentu				
Koszty segmentu – zakup od dostawców zewnętrznych	- 36 127	- 82 424	- 15 060	- 133 611
- w tym koszty programu motywacyjnego	-	- 14	-	- 14
Koszty segmentu – zakup między segmentami	-	4 059	-	4 059
Wyłączenia konsolidacyjne	2	-	-	2
Koszty segmentu ogółem, w tym:	- 36 125	- 78 365	- 15 060	- 129 550
Amortyzacja	- 1 003	- 954	- 196	- 2 153
Zysk (strata) segmentu z dz. podstawowej	2 750	1 985	- 224	4 511
Koszty nieprzypisane	-	-	-	-
Zysk (strata) z działalności kontynuowanej przed opodatkowaniem i kosztami finansowymi	2 750	1 985	- 224	4 511
Przychody z tytułu odsetek	1 211	71	37	1 319
Koszty z tytułu odsetek	- 1 101	- 282	- 69	- 1 452
Pozostałe przychody/koszty finansowe netto	2 713	963	-12	3 664
Pozostałe przychody/koszty operacyjne	- 103	- 567	523	- 147
Wyłączenia konsolidacyjne	- 750	-	-	- 750
Zysk (strata) przed opodatkowaniem i udziałami niekontrolującymi	4 720	2 170	255	7 145
Podatek dochodowy	1 192	499	- 335	1 356
Korekty MSSF	-	-	-	-

Podatek dochodowy ogółem	1 192	499	- 335	1 356
Zysk (strata) netto za okres	3 528	1 671	590	5 789
Aktywa i zobowiązania na 31.12.2025				
Aktywa segmentu	355 928	98 616	20 794	475 338
Pozostałe aktywa nieprzypisane segmentom	-	-	-	-
Aktywa ogółem	355 928	98 616	20 794	475 338
Zobowiązania segmentu	277 531	20 529	6 757	304 817
Rozliczenia międzyokresowe	16 601	10 579	388	27 568
Wynik segmentu	13 284	9 502	2 574	25 360
Kapitały własne (bez wyniku z bieżącej działalności)	27 069	76 849	7 863	111 781
Udziały niekontrolujące	116	-	5 696	5 812
Pasywa ogółem	334 601	117 459	23 278	475 338
Pozostałe informacje dotyczące segmentu				
Nakłady inwestycyjne, w tym:	87	145	21	253
rzeczowe aktywa trwałe	87	16	-	103
wartości niematerialne	-	129	21	150
Amortyzacja rzeczowych aktywów trwałych	194	211	16	421
Amortyzacja wartości niematerialnych	125	32	-	157
Amortyzacja aktywa z tyt. prawa do użytkowania	684	711	180	1 575
Odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości	-	-	-	-
Pozostałe	-	-	-	-

14. Informacje objaśniające do śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania z sytuacji finansowej – aktywa

14.1. Środki pieniężne i inne aktywa pieniężne

	30.06.2026	31.12.2025
Środki pieniężne w banku	170 924	81 420
Inne środki pieniężne (lokaty krótkoterminowe)	182 052	120 932
Środki pieniężne i inne aktywa pieniężne razem	352 976	202 352
W tym środki pieniężne w banku i w kasie przypisane działalności zaniechanej	-	-

	30.06.2026	31.12.2025
Środki pieniężne i inne aktywa pieniężne własne	42 638	42 083
Środki pieniężne i inne aktywa klientów zdeponowane na rachunkach pieniężnych w domu maklerskim oraz wpłacone na poczet nabycia papierów wartościowych w pierwszej ofercie publicznej lub obrocie pierwotnym	310 338	160 269
Środki pieniężne i inne aktywa przekazane z funduszu rozliczeniowego	-	-
Razem środki pieniężne i inne aktywa pieniężne	352 976	202 352

Wolne środki pieniężne zgromadzone są na rachunkach bankowych i inwestowane w formie lokat terminowych oraz typu *overnight*. Lokaty krótkoterminowe zakładane są na okresy od jednego dnia do kilku miesięcy, w zależności od aktualnego zapotrzebowania Grupy na środki pieniężne i są oprocentowane według zmiennych i stałych stóp procentowych, których wysokość zależy od stopy oprocentowania jednodniowych lokat bankowych. Lokaty krótkoterminowe do 3 m-cy prezentowane są w pozycji: Inne środki pieniężne. Lokaty powyżej 3 m-cy prezentowane są w pozycji: Inne aktywa pieniężne.

14.2. Należności

Należności z tytułu dostaw i usług i pozostałe należności	30.06.2026	31.12.2025
Należności krótkoterminowe	506 672	201 224
Należności długoterminowe	11 499	8 333
Udzielone pożyczki długoterminowe	51	147
Rozliczenia międzyokresowe:	7 547	5 261
krótkoterminowe	7 536	5 248
długoterminowe	11	13
Należności z tytułu dostaw i usług i pozostałe należności	525 769	214 965

Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	30.06.2026	31.12.2025
1. Od klientów / z tytułu dostaw i usług	229 385	51 028
a) z tyt. odroczonego terminu zapłaty	-	-
b) z tyt. należności przeterminowanych i roszczeń spornych, nieobjętych odpisami aktualizującymi należności	-	-
c) od klientów z tytułu transakcji	201 136	20 736
- zawartych na GPW w Warszawie	176 663	19 385
- zawartych na GPW w Amsterdamie	16 557	-
- zawartych na GPW w Lizbonie	3 609	-
- zawartych na GPW w Londynie	1 261	-
- zawartych na GPW we Frankfurcie	673	559
- zawartych na GPW w Nowym Jorku	982	792
- zawartych na GPW w Madrycie	2	-
- zawartych na GPW w Sydney	840	-

- zawartych na GPW w Bukareszcie	548	-
- zawartych na GPW w Toronto	1	-
d) z tytułu świadczonych usług	28 249	30 292
2. Od jednostek powiązanych	10	13
3. Od banków prowadzących działalność maklerską, innych domów maklerskich i towarowych domów maklerskich *	176 227	64 325
a) z tytułu transakcji	171 983	60 137
- zawartych na GPW w Warszawie *	141 894	45 729
- zawartych na GPW w Nowym Jorku	6 565	-
- zawartych na GPW we Frankfurcie	2 509	264
- zawartych na GPW w Wiedniu	2 502	-
- zawartych na GPW w Madrycie	4 823	-
- zawartych na GPW w Londynie	-	13 788
- zawartych na GPW w Paryżu	-	29
- zawartych na GPW w Zurichu	-	16
- zawartych na GPW w Budapeszcie	6 490	311
- zawartych na GPW w Lizbonie	1 024	-
- zawartych na GPW w Mediolanie	1 416	-
- zawartych na GPW w Bukareszcie	20	-
- zawartych na GPW w Amsterdamie	4 740	-
b) pozostałe	4 244	4 188
4. Od Krajowego Depozytu Papierów Wartościowych i giełdowych izb rozrachunkowych	66 915	54
- z funduszu rozliczeniowego	66 915	54
5. Od towarzystw funduszy inwestycyjnych i emerytalnych oraz funduszy inwestycyjnych i emerytalnych	30 306	83 089
6. Z tytułu podatków, dotacji i ubezpieczeń społecznych	626	190
7. Pozostałe	3 203	2 525
- udzielone pożyczki	595	972
- pozostałe	2 608	1 553
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	506 672	201 224

* Zgodnie z art. 45h znowelizowanej ustawy o obrocie instrumentami finansowymi należności 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)

Należności i zobowiązania z tytułu dostaw i usług w przeważającej części powstają w związku z zawartymi transakcjami kupna i sprzedaży papierów wartościowych, których rozrachunek w izbach rozliczeniowych jeszcze nie nastąpił.

W przypadku transakcji kupna zawartych na giełdach papierów wartościowych, wykonanych na zlecenie klientów, których rachunki prowadzą banki depozytariusze, wykazywane są zobowiązania wobec stron transakcji rynkowych (banków prowadzących działalność maklerską, innych domów maklerskich i towarowych domów maklerskich – tzw. anonimowa strona transakcji) oraz należności 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 od stron transakcji rynkowych oraz zobowiązania wobec klientów, dla których transakcje sprzedaży zrealizowano.

Odpisy aktualizujące należności

Odpisy aktualizujące należności pomniejszają wartość bilansową należności, na którą odpis został utworzony.

W I półroczu 2026 roku stan odpisów aktualizujących należności wzrósł o 162 tys. zł (w I półroczu 2025 wzrósł o 867 tys.).

Informacje na temat aktywów i zobowiązań finansowych

W I półroczu 2026 roku oraz w okresie porównawczym nie nastąpiły zmiany metody ustalania wartości aktywów finansowych ani zmiany klasyfikacji aktywów finansowych.

Według stanu na 30 czerwca 2026 roku oraz 31 grudnia 2025 roku wartość bilansowa aktywów finansowych i zobowiązań finansowych jest zasadniczo zbliżona do wartości godziwej.

Kategorie i wartości instrumentów finansowych wg MSSF 9 według stanu na 30 czerwca 2026 roku

	Aktywa / Zobowiązania finansowe wyceniane w zamortyzowanym koszcie	Aktywa / Zobowiązania finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik	Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez inne całkowite dochody	Instrumenty kapitałowe wyceniane w wartości godziwej przez inne całkowite dochody
Aktywa finansowe*:	870 573	4 541	22 942	10 784
- środki pieniężne i inne aktywa pieniężne	352 976	-	-	-
- pożyczki	646	-	-	-
- należności krótkoterminowe i długoterminowe	516 951	-	-	-
- akcje spółek notowanych	-	592	-	-
- obligacje	-	-	22 942	-
- pochodne instrumenty finansowe	-	1 080	-	-
- jednostki funduszy inwestycyjnych / certyfikaty inwestycyjne	-	2 869	-	5 200
- inne instrumenty kapitałowe	-	-	-	5 584
Zobowiązania finansowe:	756 245	-	-	-
- kredyty i pożyczki	26 400	-	-	-
- pochodne instrumenty finansowe	-	-	-	-
- zobowiązania z tytułu dostaw i usług i pozostałe zobowiązania (inne niż kredyt)	729 845	-	-	-

* Kwota nie obejmuje aktywów wycenianych w koszcie nabycia

	wartość bilansowa	wartość godziwa
Aktywa finansowe*:	908 840	908 840
- środki pieniężne i inne aktywa pieniężne	352 976	352 976
- pożyczki	646	646
- należności krótkoterminowe i długoterminowe	516 951	516 951
- akcje spółek notowanych	592	592
- obligacje	22 942	22 942
- pochodne instrumenty finansowe	1 080	1 080
- jednostki funduszy inwestycyjnych / certyfikaty inwestycyjne	8 069	8 069
- inne instrumenty kapitałowe	5 584	5 584
Zobowiązania finansowe wyceniane w zamortyzowanym koszcie:	756 245	756 245
- kredyty i pożyczki	26 400	26 400
- zobowiązania z tytułu dostaw i usług i pozostałe zobowiązania (inne niż kredyt)	729 845	729 845

* Kwota nie obejmuje aktywów wycenianych w koszcie nabycia

W ramach pozycji 'inne instrumenty kapitałowe' zaprezentowano 9,98% udziałów w CVI Dom Maklerski Sp. z o.o., które zostały ujęte w cenie nabycia powiększonej o koszty związane z nabyciem. Transakcja zakupu miała miejsce w I kwartale 2026 od jednostki niepowiązanej. W związku z tym Grupa oceniła, że cena nabycia wykazana w skonsolidowanym sprawozdaniu z sytuacji finansowej na 30 czerwca 2026 r. nie odbiega istotnie od wartości godziwej tego aktywa. Z tego też powodu aktywo to nie zostało ujęte w tabeli klasyfikującej wartości godziwe wg hierarchii wyceny (poniżej).

Kategorie i wartości instrumentów finansowych wg MSSF 9 według stanu na 31 grudnia 2025 roku

	Aktywa / Zobowiązania finansowe wyceniane w zamortyzowanym koszcie	Aktywa / Zobowiązania finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik	Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez inne całkowite dochody	Instrumenty kapitałowe wyceniane w wartości godziwej przez inne całkowite dochody
Aktywa finansowe*:	411 865	1 144	22 593	5 059
- środki pieniężne i inne aktywa pieniężne	202 352	-	-	-
- pożyczki	1 119	-	-	-
- należności krótkoterminowe i długoterminowe	208 394	-	-	-
- akcje spółek notowanych	-	1	-	-
- obligacje	-	-	22 593	-
- pochodne instrumenty finansowe	-	1 143	-	-
- jednostki funduszy inwestycyjnych / certyfikaty inwestycyjne	-	-	-	5 059
Zobowiązania finansowe:	284 557	-	-	-
- kredyty i pożyczki	19 011	-	-	-
- pochodne instrumenty finansowe	-	-	-	-
- zobowiązania z tytułu dostaw i usług i pozostałe zobowiązania (inne niż kredyt)	265 546	-	-	-

* Kwota nie obejmuje aktywów wycenianych w koszcie nabycia

	wartość bilansowa	wartość godziwa
Aktywa finansowe*:	440 661	440 661
- środki pieniężne i inne aktywa pieniężne	202 352	202 352
- pożyczki	1 119	1 119
- należności krótkoterminowe i długoterminowe	208 394	208 394
- akcje spółek notowanych	1	1
- obligacje	22 593	22 593
- pochodne instrumenty finansowe	1 143	1 143
- jednostki funduszy inwestycyjnych / certyfikaty inwestycyjne	5 059	5 059
Zobowiązania finansowe wyceniane w zamortyzowanym koszcie:	284 557	284 557
- kredyty i pożyczki	19 011	19 011
- zobowiązania z tytułu dostaw i usług i pozostałe zobowiązania (inne niż kredyt)	265 546	265 546

* Kwota nie obejmuje aktywów wycenianych w koszcie nabycia

Grupa wykorzystuje instrumenty pochodne, by minimalizować ryzyko zmiany kursów walut, w których realizowana jest część transakcji sprzedaży i zakupu papierów wartościowych. Posiadane przez Grupę instrumenty pochodne, pomimo iż od strony ekonomicznej zabezpieczają Grupę przed ryzykiem walutowym, nie stanowią formalnie zabezpieczenia w rozumieniu MSSF 9, w związku z tym traktowane są jako aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik. Wszystkie instrumenty pochodne wyceniane są w wartości godziwej, ustalonej na podstawie danych pochodzących z rynku.

Obligacje oraz jednostki uczestnictwa i certyfikaty inwestycyjne zostały wyznaczone jako wyceniane w wartości godziwej przez inne całkowite dochody, ponieważ celem jest uzyskiwanie przepływów wynikających ze składnika tych aktywów finansowych lub przepływów z ich sprzedaży. Zysk dotyczący tej kategorii aktywów finansowych w I półroczu 2026 roku wyniósł 439 tys. zł (108 tys. zł w I półroczu 2025 roku).

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. ustalone 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 czerwca 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
Certyfikaty inwestycyjne oraz jednostki uczestnictwa funduszy inwestycyjnych	-	2 869	-	2 869
Razem aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy	592	3 949	-	4 541
Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez inne całkowite dochody				
Certyfikaty inwestycyjne oraz jednostki uczestnictwa funduszy inwestycyjnych	-	5 200	-	5 200
Obligacje	22 942	-	-	22 942
Razem aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez inne całkowite dochody *	22 942	5 200	-	28 142
Zobowiązania finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy				
Instrumenty pochodne	-	-	-	-
Razem zobowiązania finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik	-	-	-	-

* Kwota nie obejmuje aktywów wycenianych w koszcie nabycia

Według stanu na 31 grudnia 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
Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez inne całkowite dochody				
Certyfikaty inwestycyjne oraz jednostki uczestnictwa funduszy inwestycyjnych	-	5 059	-	5 059
Obligacje	22 593	-	-	22 593
Razem aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez inne całkowite dochody *	22 593	5 059	-	27 652
Zobowiązania finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy				
Instrumenty pochodne	-	-	-	-
Razem zobowiązania finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik	-	-	-	-

* Kwota nie obejmuje aktywów wycenianych w koszcie nabycia

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

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

W I półroczu 2026, jak i w roku 2025, spółki z Grupy nie dokonywały odpisów ani nie odwracały wcześniej utworzonych odpisów aktualizujących z tytułu utraty wartości aktywów finansowych, rzeczowych aktywów trwałych, wartości niematerialnych lub innych aktywów za wyjątkiem zmiany odpisu aktualizującego należności (nota 14.2).

Nabycie i sprzedaż rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych

W I półroczu 2026 roku Grupa nabyła środki trwałe i wartości niematerialne o wartości 2.979 tys. zł (252 tys. zł w I półroczu roku ubiegłego).

Istotne transakcje nabycia i sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych

W Bindio prowadzone są prace rozwojowe związane z projektem technologicznym. Nakłady na ten projekt są prezentowane w ramach wartości niematerialnych. W I półroczu 2025 roku Grupa nie dokonała istotnych transakcji nabycia i sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych.

Istotne zobowiązanie z tytułu dokonania zakupu rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych

Grupa nie posiada istotnych zobowiązań z tytułu dokonania zakupu rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych.

14.3. Inwestycje wyceniane metodą praw własności

Jednostką wycenianą metodą praw własności jest IFDS – jednostka współkontrolowana, tj. jednostka gospodarcza, która jest współkontrolowana przez co najmniej dwóch wspólników na podstawie zawartej przez nich umowy lub statutu spółki. Inwestycje w jednostkach współkontrolowanych ujmuje się początkowo według ceny nabycia.

Udział Grupy w wyniku finansowym jednostek wycenianych metodą praw własności ujmuje się w skonsolidowanym rachunku zysków i strat. Gdy udział Grupy w stratach jednostki wycenianej metodą praw własności staje się równy lub większy od udziału Grupy w tej jednostce, Grupa przestaje ujmować dalsze straty, chyba że wzięła na siebie obowiązki lub dokonała płatności w imieniu danej jednostki wycenianej metodą praw własności. Niezrealizowane zyski na transakcjach pomiędzy Grupą a jej jednostkami wycenianymi metodą praw własności eliminuje się proporcjonalnie do udziału Grupy w tych jednostkach.

Poniższa tabela przedstawia zmiany stanu inwestycji w jednostki wyceniane metodą praw własności.

	I półrocze zakończone 30.06.2026 r.	I półrocze zakończone 30.06.2025 r.
Stan na początek okresu	3 500	5 962
Podwyższenie kapitału	1 200	2 250
Udział w zyskach/(stratach) netto	- 630	-
Stan na koniec okresu	4 070	8 212

W okresie porównawczym Grupa ujmowała IFDS w cenie nabycia, oceniając efekt wyceny metodą praw własności za nieistotny na dane finansowe Grupy. Natomiast w sprawozdaniu za 2025 rok Grupa ujęła wpływ wyceny IFDS metodą praw własności uwzględniając stratę IFDS w części przypadającej na akcje posiadane przez IPOPEMA Securities (łączny ujemny wpływ na wartość inwestycji w IFDS wg stanu na 31 grudnia 2025 wyniósł -5.462 tys. zł).

W I półroczu 2026 roku IFDS zanotował stratę netto w wysokości 1.260 tys. zł, natomiast skumulowana strata netto z lat poprzednich wyniosła 10.924 tys. zł. IPOPEMA Securities posiada 50% akcji w IFDS, w związku z czym jej udział w stracie wynosi odpowiednio 630 tys. zł za I półrocze 2026 roku oraz 5.462 tys. zł za lata poprzednie. Straty te wynikały z konieczności ponoszenia przez IFDS kosztów na etapie przygotowania do działalności operacyjnej (w tym zapewnienia odpowiedniej struktury techniczno-organizacyjnej już w trakcie postępowania licencyjnego przed Urzędem KNF), a następnie dłuższego niż pierwotnie zakładano procesu pozyskiwania klientów i rozwoju działalności. Powyższe czynniki, jak również wymóg wypełniania przez IFDS właściwych kapitałowych norm regulacyjnych, spowodowały konieczność podwyższenia jej kapitału zakładowego do łącznej kwoty 20.325 tys. zł wg stanu na dzień 30 czerwca 2026 roku. Wpłaty dokonywane były w równych częściach przez obu akcjonariuszy. Spółka stopniowo zwiększa przychody niemniej jednak proces pozyskiwania do obsługi nowych funduszy inwestycyjnych jest dość długotrwały i rozciągnięty w czasie, w związku z czym nie można wykluczyć konieczności dalszego podwyższenia kapitału w IFDS w bieżącym roku.

15. Informacje objaśniające do śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania z sytuacji finansowej – kapitały**15.1. Kapitał podstawowy**

W I półroczu 2026 roku oraz w 2025 roku kapitał podstawowy Spółki dominującej nie uległ zmianie. Na dzień 30 czerwca 2026 roku oraz 31 grudnia 2025 roku zarejestrowany kapitał podstawowy Spółki dominującej wynosił 2.993.783,60 zł i dzielił się na 29.937.836 akcji:

- 7.000.000 akcji zwykłych na okaziciela serii A,
- 21.571.410 akcji zwykłych na okaziciela serii B,

- 1.366.426 akcji zwykłych na okaziciela serii C.

16. Wymogi kapitałowe

IPOPEMA Securities S.A. 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”). Dnia 15 lipca 2024 r. weszło w życie rozporządzenie delegowane Komisji (UE) 2024/1771 z dnia 13 marca 2024 r. uzupełniające rozporządzenie Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) 2019/2033 w odniesieniu do regulacyjnych standardów technicznych określających szczegóły dotyczące zakresu i metod konsolidacji ostrożnościowej grupy firm inwestycyjnych.

W skład Grupy w konsolidacji ostrożnościowej wchodzi IPOPEMA Securities, IPOPEMA TFI oraz Muscari.

Dane na 30 czerwca 2026 roku dotyczące informacji o funduszach własnych Grupy, 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 Grupy wymóg kapitałowy dotyczący stałych kosztów pośrednich.

Pozycja – w tys. zł	30.06.2026	31.12.2025
Fundusze własne	85 964	88 845
Wymogi w zakresie funduszy własnych	18 122	18 264
- stały minimalny wymóg kapitałowy	3 170	3 170
- wymóg dotyczący stałych kosztów pośrednich	18 122	18 264
- wymóg dotyczący współczynnika K	11 298	10 943
Współczynnik kapitału podstawowego Tier I	474,37%	486,44%
Nadwyżka(+)/niedobór(-) kapitału podstawowego Tier I	75 816	78 617
Współczynnik kapitału Tier I	474,37%	486,44%
Nadwyżka(+)/niedobór(-) kapitału Tier I	72 373	75 146
Łączny współczynnik kapitałowy	474,37%	486,44%
Nadwyżka(+)/niedobór(-) łącznego kapitału	67 842	70 580

Niedotrzymanie lub przekraczanie wymogów kapitałowych

W okresie objętym niniejszym skróconym śródrocznym skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym nie odnotowano przypadków naruszenia norm adekwatności kapitałowej w ujęciu skonsolidowanym.

17. Informacje objaśniające do śródrocznego skróconego sprawozdania z sytuacji finansowej – zobowiązania i rozliczenia międzyokresowe

17.1. Rozliczenia międzyokresowe

Tabela poniżej przedstawia zmiany stanu rozliczeń międzyokresowych:

	01.01.- 30.06.2026	01.01.- 30.06.2025	01.01.- 31.12.2025
Stan na początek okresu sprawozdawczego	27 568	15 443	15 443
Utworzone w ciągu okresu	49 008	24 844	62 920
Wykorzystane	48 379	27 179	50 727
Rozwiązane	9	51	68
Stan na koniec okresu sprawozdawczego	28 188	13 057	27 568

17.2. Zobowiązania z tytułu dostaw i usług i pozostałe zobowiązania

	30.06.2026	31.12.2025
Zobowiązania krótkoterminowe (z wyjątkiem leasingu)	759 865	289 222
Zobowiązania długoterminowe (z wyjątkiem leasingu)	-	-
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług i pozostałe zobowiązania	759 865	289 222

Zobowiązania z tytułu dostaw i usług i pozostałe zobowiązania	30.06.2026	31.12.2025
Wobec klientów	466 454	222 159
- z tytułu przechowywanych środków pieniężnych klientów	310 338	160 270
- z tytułu transakcji	151 150	58 826
- pozostałe	4 966	3 063
Wobec jednostek powiązanych	94	518
Wobec banków prowadzących działalność maklerską, innych domów maklerskich i towarowych domów maklerskich *	221 668	20 985
- z tytułu zawartych transakcji:	221 586	20 916
a) wobec Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie *	197 752	20 358
b) wobec Giełdy Papierów Wartościowych w Amsterdamie	16 536	-
c) wobec Giełdy Papierów Wartościowych w Londynie	1 259	-
d) wobec Giełdy Papierów Wartościowych w Nowym Jorku	981	-
e) wobec Giełdy Papierów Wartościowych we Frankfurcie	1	558
f) wobec Giełdy Papierów Wartościowych w Lizbonie	4 276	-
g) wobec Giełdy Papierów Wartościowych w Madrycie	2	-
h) wobec Giełdy Papierów Wartościowych w Bukareszcie	568	-
i) wobec Giełdy Papierów Wartościowych w Sydney	210	-
j) wobec Giełdy Papierów Wartościowych w Toronto	1	-
- pozostałe	82	69
Wobec podmiotów prowadzących regulowane rynki papierów wartościowych i giełdy towarowe	435	357
- zobowiązania wobec Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie	428	320
- pozostałe	7	37
Wobec Krajowego Depozytu, CCP i giełdowych izb rozrachunkowych	3 066	231
Kredyty i pożyczki	26 400	19 011
a) od jednostek powiązanych	-	-
b) pozostałe	26 400	19 011
Z tytułu podatków, ceł, ubezpieczeń społecznych	3 621	4 665
Z tytułu wynagrodzeń	4	-
Wobec towarzystw funduszy inwestycyjnych i emerytalnych oraz funduszy inwestycyjnych i emerytalnych	1 341	2 088
Wobec dostawców z tytułu zakupu pozostałych usług i materiałów	13 267	16 600
Pozostałe:	23 515	2 608
a) z tytułu wypłaty dywidendy	17 963	-
b) pozostałe	5 552	2 608
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług i pozostałe zobowiązania razem	759 865	289 222

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

Zobowiązania za wyjątkiem kredytów i zobowiązań z tytułu leasingu są nieoprocentowane.

17.2.1. Oprocentowane kredyty bankowe i pożyczki

Zobowiązania o pozostałym od końca okresu sprawozdawczego okresie spłaty	30.06.2026	31.12.2025
a) Kredyt bankowy	25 907	19 011
- kwota kredytu pozostała do spłaty	25 907	19 011
b) Pożyczki	493	-
Zobowiązania z tytułu kredytów i pożyczek	26 400	19 011

Na dzień 30 czerwca 2026 roku Grupa 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, oświadczenie o dobrowolnym poddaniu się egzekucji w zakresie świadczeń pieniężnych na rzecz banku oraz kaucja (w formie lokaty terminowej) w wysokości 4 mln zł – są to zabezpieczenia 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 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.

17.3. Obligacje

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

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.

18. Informacje objaśniające do śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania z całkowitych dochodów

18.1. Przychody z działalności podstawowej

Przychody z działalności podstawowej	01.01.- 30.06.2026	01.01.- 30.06.2025
Przychody z tytułu usług maklerskich i pokrewnych	70 078	38 875
Przychody z tytułu zarządzania funduszami inwestycyjnymi oraz portfelami maklerskich instrumentów finansowych	65 631	80 350
Przychody z tytułu wdrożeń IT i usług doradczych	18 470	14 836
Przychody z działalności pozostałej	196	-
Przychody z działalności podstawowej razem	154 375	134 061

18.2. Koszty działalności

Koszty działalności podstawowej	01.01.- 30.06.2026	01.01.- 30.06.2025
Oplaty na rzecz rynków regulowanych, giełd towarowych oraz na rzecz Krajowego Depozytu i giełdowych izb rozrachunkowych	3 306	2 551
Oplaty na rzecz CCP	281	200
Oplaty na rzecz izby gospodarczej	72	66
Wynagrodzenia	59 828	41 382
Ubezpieczenia społeczne	5 208	4 041
Świadczenia na rzecz pracowników	1 002	804
Zużycie materiałów i energii	571	374
Amortyzacja	2 578	2 153
Podatki i inne opłaty o charakterze publicznoprawnym	644	375
Pozostałe, w tym:	63 264	77 604
- koszty związane z zarządzaniem i dystrybucją funduszy	34 461	55 366
- koszty transakcyjne inne niż koszty rozliczenia transakcji przez izby rozliczeniowe i giełdy papierów wartościowych	12 895	10 459
- serwisy informacyjne i usługi teleinformatyczne	5 776	4 499
- marketing, reprezentacja i reklama	1 375	788
- zakup oprogramowania (do refaktury)	3 325	834
- inne usługi obce	5 432	5 658
Razem koszty działalności podstawowej	136 754	129 550

18.3. Przychody i koszty operacyjne

Pozostałe przychody operacyjne	01.01.- 30.06.2026	01.01.- 30.06.2025
Przychody z tytułu refaktur	1 135	1 078
Rozwiązanie odpisu aktualizującego należności	119	307
Rozwiązanie rezerw	7	51
Pozostałe przychody operacyjne	1 776	535
Pozostałe przychody operacyjne razem	3 037	1 971

Pozostałe koszty operacyjne	01.01.- 30.06.2026	01.01.- 30.06.2025
Koszty z tytułu refaktur	775	711
Utworzenie odpisu aktualizującego należności	280	1 205
Strata ze sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych	2	5
Pozostałe koszty operacyjne	197	197
Pozostałe koszty operacyjne razem	1 254	2 118

19. Świadczenia pracownicze

19.1. Program motywacyjny

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 warunków, do wyemitowania na potrzeby realizacji programu motywacyjnego maksymalnie 2.993.783 warrantów subskrypcyjnych, z których każdy daje prawo do objęcia jednej akcji zwykłej imiennej serii D (do 10% kapitału zakładowego). Wykonanie praw z warrantów nie może nastąpić później niż do dnia 31 grudnia 2029 r. Warranty, z których prawo do objęcia Akcji serii D nie zostanie zrealizowane do ww. daty, wygasają.

W dniu 15 maja 2024 roku dwie osoby z IPOPEMA TFI, w tym jej Prezes Zarządu, uzyskali prawo do nabycia 798.342 opcji zamiennych na akcje Spółki dominującej (tj. 2,67% obecnego kapitału zakładowego Spółki) w ramach

programu motywacyjnego „Plan Opcyjny I”. Cena wykonania opcji wynosi 1,50 zł. Warunkiem objęcia Akcji serii D było spełnienie (i) kryterium określonego w § 11 ust. 3 Uchwały 19 ZWZ oraz (ii) określonych parametrów finansowych w roku 2024 oraz 2025 przez IPOPEMA TFI, a także (iii) opłacenie w pełni łącznej ceny emisyjnej obejmowanych Akcji serii D. Kryteria warunkujące możliwość objęcia akcji 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.

Wartość godziwa opcji w ramach Planu Opcyjnego I przyznanych w 2024 roku została oszacowana na dzień ich przyznania, przy zastosowaniu następujących założeń do modelu Blacka–Scholesa:

	Transza 1	Transza 2
Wartość godziwa 1 opcji wyceniona na dzień przyznania	2,53	2,67
Liczba opcji na akcję	399 171	399 171
Założenia przyjęte w modelu wyceny wartości godziwej:		
Oczekiwana zmienność akcji (%)	47,50	53,11
Stopa procentowa wolna od ryzyka (%)	5,36	5,41
Prognozowany czas trwania (życia) opcji (w latach)	3	4

W I półroczu 2026 roku nie umorzono, nie wykonano ani nie wygasły żadne z przyznanych opcji na akcje.

Łącznie na poziomie skonsolidowanym koszty ww. programu motywacyjnego powiększyły koszty wynagrodzeń w I półroczu 2025 roku o kwotę 14 tys. zł, obciążającą wynik segmentu „Zarządzanie funduszami inwestycyjnymi oraz zarządzanie portfelami maklerskich instrumentów finansowych”.

20. 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 zaokrągleń kwoty dywidendy na 1 akcję) zgodnie z ww. uchwałą Walnego Zgromadzenia zasilila kapitał zapasowy Spółki.

W dniu 18 czerwca 2025 roku Zwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki 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 zaokrągleń kwoty dywidendy na 1 akcję) zgodnie z ww. uchwałą Walnego Zgromadzenia zasilila kapitał zapasowy Spółki.

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. 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.

Posiedzenie wspólników IFA SK:

- w dniu 11 lutego 2026 roku podjęło decyzję o wypłacie części zysku za 2022 rok w kwocie 200 tys. zł.
- w dniu 13 kwietnia 2026 roku podjęło decyzję o wypłacie części zysku za 2023 rok w kwocie 456 tys. zł.

21. Podatek dochodowy

Główne składniki obciążenia podatkowego w śródrocznym skróconym skonsolidowanym sprawozdaniu całkowitych dochodów przedstawiają się następująco:

	01.01.- 30.06.2026	01.01.- 30.06.2025
Wynik brutto przed opodatkowaniem	22 386	7 145
Podatek wyliczony według stawki 19%	4 253	1 356
Przychody/koszty podatkowe niebilansowe, z tytułu których nie rozpoznano aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego - suma korekt konsolidacyjnych	1 830	1 756
Straty podatkowe, z tytułu których nie rozpoznano aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego - pozostałe	771	-
Straty podatkowe z lat ubiegłych, z tytułu których nie rozpoznano aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	-	-
Wykorzystanie uprzednio nierozliczonych strat podatkowych	-	-

Koszty trwale nie stanowiące kosztów uzyskania przychodu	1 358	396
Ujemne/dodatnie różnice przejściowe, od których nie rozpoznano aktywa/rezerw z tytułu odroczonego podatku	-	-
Przychody nie będące podstawą do opodatkowania	- 1 633	- 1 885
Podstawa naliczenia podatku dochodowego bieżącego i odroczonego	24 712	7 412
- w tym podstawa naliczenia podatku dochodowego w wysokości 9%	-	523
Obniżenia, zwolnienia	-	-
Obciążenie wyniku finansowego z tytułu podatku dochodowego	4 695	1 356

21.1. Rozliczenia podatkowe

Rozliczenia podatkowe oraz inne obszary działalności podlegające regulacjom mogą być przedmiotem kontroli organów administracyjnych, które uprawnione są do nakładania wysokich kar i sankcji. Brak odniesienia do utrwalonych regulacji prawnych w Polsce powoduje występowanie w obowiązujących przepisach niejasności i niespójności. Często występujące różnice w opiniach co do interpretacji prawnej przepisów podatkowych zarówno wewnątrz organów państwowych, jak i pomiędzy organami państwowymi i przedsiębiorstwami, powodują powstawanie obszarów niepewności i konfliktów. Zjawiska te powodują, że ryzyko podatkowe w Polsce jest znacząco wyższe niż istniejące zwykle w krajach o bardziej ugruntowanym i stabilnym systemie podatkowym.

Rozliczenia podatkowe mogą być przedmiotem kontroli przez okres pięciu lat, począwszy od końca roku, w którym nastąpiła zapłata podatku. W wyniku przeprowadzanych kontroli dotychczasowe rozliczenia podatkowe spółek Grupy mogą zostać powiększone o dodatkowe zobowiązania podatkowe.

21.2. Informacja o podatku odroczonym

Zobowiązania z tytułu odroczonego podatku dochodowego zwiększyły się o 155 tys. zł w I półroczu 2026 roku (w I półroczu 2025 roku spadek o 334 tys. zł).

Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego zmniejszyły się o 407 tys. zł w I półroczu 2026 roku (w I półroczu 2025 roku spadek o 295 tys. zł).

22. Emisje, wykup i spłaty dłużnych i kapitałowych papierów wartościowych

Zarówno w 2026 roku do dnia publikacji niniejszego śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego, jak i w I półroczu 2025 roku spółki z Grupy nie emitowały kapitałowych papierów wartościowych.

Informacja o emisji i wykupie dłużnych papierów wartościowych została zamieszczona w nocie 17.3.

23. Nabycie jednostki zależnej

W dniu 8 stycznia 2026 r. Grupa objęła kontrolę nad IQ Money Sp. z o.o. (obecna nazwa Bindio Sp. z o.o., dalej "Bindio"), która zajmuje się rozwijaniem projektów technologicznych dla Grupy. Łączna cena nabycia 100% udziałów wyniosła 1.153 tys. zł, z czego 3 tys. zł zostało zapłacone w 2025 roku, a 1.150 tys. zł w styczniu 2026 r.

W niniejszym raporcie śródrocznym Grupa dokonała wstępnego rozliczenia nabycia udziałów tj. wartość aktywów netto Bindio została określona według wartości księgowej na 1 stycznia 2026 r. Grupa dokona wyceny możliwych do zidentyfikowania aktywów i zobowiązań wg wartości godziwej oraz wartości firmy nie później niż do 31 grudnia 2026 roku.

Tabela poniżej przedstawia wstępne rozliczenie nabycia udziałów w Bindio:

	Wartości przyjęte do wstępnego rozliczenia na dzień 08.01.2026 r.
Aktywa netto według wartości księgowej	
Aktywa razem	100
- w tym środki pieniężne	44
- w tym należności krótkoterminowe	43
Zobowiązania	- 917
- w tym kredyty i pożyczki	- 901
Aktywa netto według wartości księgowej	- 817

Wartość firmy

Cena nabycia	1 153
Aktywa netto według wartości księgowej	- 817

Wartość firmy	1 970
----------------------	--------------

Wpływ środków pieniężnych z tytułu objęcia kontroli

Środki pieniężne netto przejęte wraz z jednostką zależną	44
Środki pieniężne zapłacone w 2026 roku	- 1 150

Wpływ środków pieniężnych netto	- 1 106
--	----------------

Bindio, ze względu na specyfikę działalności, nie osiągnęła przychodów w okresie od dnia przejęcia, a zrealizowana w okresie sprawozdawczym strata jest nieistotna dla śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

24. Wyłączenia spółek z konsolidacji

W śródrocznym skróconym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym nie objęto konsolidacją IFA, Muscari oraz Fidendo Outsourcing. Wyłączenie to zastosowane zostało w oparciu o MSR 8 pkt 8, który zezwala na odstępianie od zasad zawartych w MSSF w sytuacji, gdy skutek odstąpienia od ich zastosowania nie jest istotny.

dane w tys. zł	IFA	Muscari	Fidendo
Suma bilansowa na 30.06.2026	116	609	11
Udział procentowy w sumie bilansowej jednostki dominującej (w %)	0,01	0,07	-
Przychody za okres 1.01. - 30.06.2026	4	757	-
Udział procentowy w przychodach jednostki dominującej (w %)	-	1,02	-
Aktywa netto na 30.06.2026	- 166	553	11
Wynik finansowy za okres 1.01. - 30.06.2026	- 185	703	- 1

dane w tys. zł	IFA	IFS	Muscari
Suma bilansowa na 31.12.2025	310	5 617	864
Udział procentowy w sumie bilansowej jednostki dominującej (w %)	0,09	1,55	0,23
Przychody za okres 1.01. - 30.06.2025	7	411	3 576
Udział procentowy w przychodach jednostki dominującej (w %)	-	1,00	8,70
Aktywa netto na 31.12.2025	19	5 468	- 152
Wynik finansowy za okres 1.01. - 30.06.2025	- 122	- 147	1 064

25. Zobowiązania warunkowe i aktywa warunkowe

Spółka wystawiła weksle jako zabezpieczenie kredytu (szczegółowy opis znajduje się w nocie 17.2.1) oraz wpłaciła: (i) kaucję w wysokości 4 mln zł jako zabezpieczenie kredytu (ii) kaucję w wysokości 1,5 mln EUR stanowiącą zabezpieczenie rozliczenia transakcji na giełdach zagranicznych; (iii) kaucję jako zabezpieczenie gwarancji opisanej w nocie 26.

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.

W styczniu 2026 r. Grupa nabyła 9,98% udziałów w spółce CVI Dom Maklerski Sp. z o.o. („CVI”) za kwotę 5,5 mln zł. Umowa nabycia przewiduje potencjalne zobowiązanie w postaci dodatkowej płatności warunkowej, uzależnionej od spełnienia się określonych postanowień umownych. Wysokość ewentualnej dopłaty będzie kalkulowana w oparciu o uzgodniony algorytm, uwzględniający m.in. zrealizowane wyniki finansowe CVI za lata 2026–2027. Na dzień bilansowy udziały zostały ujęte w wartości przekazanej zapłaty, powiększonej o koszty bezpośrednio związane z ich nabyciem i zaklasyfikowane do aktywów finansowych wycenianych w wartości godziwej przez inne całkowite dochody.

26. Gwarancje

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.

27. Transakcje z jednostkami powiązanymi

IPOPEMA Securities jest jednostką dominującą – skład Grupy oraz udziały kapitałowe zostały zaprezentowane w nocie 2. W I półroczu 2026 roku ani w I półroczu 2025 roku Grupa nie zawierała istotnych transakcji z podmiotami powiązanymi, w tym na warunkach innych niż rynkowe.

Transakcje z podmiotami powiązanymi – przychody i koszty

Nazwa podmiotu powiązanego	Przychody 01.01.- 30.06.2026	Zakupy 01.01.- 30.06.2026	Przychody 01.01.- 30.06.2025	Zakupy 01.01.- 30.06.2025
IFA	-	4	-	7
Muscari	14	1 381	27	3 483
IFDS	5	-	5	-
IFS	nd	nd	6	-
Członkowie Zarządu i organów nadzorczych	6	-	6	-
Razem	25	1 385	44	3 490

Transakcje z podmiotami powiązanymi – należności i zobowiązania

Nazwa podmiotu powiązanego	Należności 30.06.2026	Zobowiązania 30.06.2026	Należności 31.12.2025	Zobowiązania 31.12.2025
IFA	2	26	283	21
Muscari	-	68	176	497
IFS	nd	nd	1	-
Członkowie Zarządu i organów nadzorczych	8	-	4	-
Razem	10	94	464	518

Do podmiotów powiązanych zalicza się również, zgodnie z MSR 24, Członków Zarządu oraz Rady Nadzorczej, a także osoby z nimi powiązane.

Transakcje oraz nierozliczone salda należności i zobowiązań między jednostkami w ramach Grupy Kapitałowej wyłącza się na etapie sporządzania skonsolidowanego sprawozdania Grupy Kapitałowej.

IPOPEMA Securities świadczy usługi maklerskie na rzecz funduszy zarządzanych przez IPOPEMA TFI S.A., jednakże koszty transakcji ponoszone są bezpośrednio przez fundusze. Zarówno w I półroczu 2026 roku jak i w okresie porównawczym, członkowie zarządu i rady nadzorczej korzystali z usług zarządzania funduszami, przy czym dwa z nich, których uczestnikami są niektórzy członkowie zarządu Spółki lub osoby z nimi powiązane zostały zwolnione z opłaty za administrowanie nimi.

28. Pozycje w skonsolidowanym sprawozdaniu z przepływów pieniężnych

Podział działalności Grupy przyjęty w skonsolidowanym sprawozdaniu z przepływów pieniężnych:

Działalność operacyjna - świadczenie usług maklerskich i doradczych, zarządzania funduszami i aktywami klientów oraz nabywanie i zbywanie papierów wartościowych w ramach prowadzonej działalności maklerskiej.

Działalność inwestycyjna - nabywanie oraz sprzedaż wartości niematerialnych, 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

Środki pieniężne na koniec okresu obejmują środki pieniężne i inne aktywa pieniężne własne oraz klientów – podział został zaprezentowany w nocie 14.1.

Różnice zmian stanów pozycji bilansowych

	Prezentacja w skróconym skonsolidowanym sprawozdaniu z sytuacji finansowej		Prezentacja w skróconym skonsolidowanym sprawozdaniu z sytuacji finansowej – bilansowa zmiana	Prezentacja w skróconym skonsolidowanym sprawozdaniu z sytuacji finansowej – zmiana stanu
	30.06.2026	31.12.2025	30.06.2026	I półrocze 2026
Należności (krótko- i długoterminowe) brutto	522 047	213 271	- 308 776	- 306 524
Należności netto	518 171	209 557		
Odpisy aktualizujące należności	3 876	3 714	162	162
Rozliczenia międzyokresowe czynne	7 547	5 261	- 2 286	- 2 286
Rezerwy (bez podatku odroczonego dotyczącego kapitału własnego i rezerwy na niezapłacone odsetki)	28 188	27 568	620	620
Razem zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych				1 666

Różnica pomiędzy bilansową zmianą stanu należności brutto a kwotą wykazaną w śródrocznym skróconym skonsolidowanym sprawozdaniu z przepływów pieniężnych wynika z faktu wydzielenia z tej pozycji na dzień 30 czerwca 2026 roku należności z tytułu udzielonych pożyczek, które zaprezentowane zostały w działalności inwestycyjnej oraz ujęcie po raz pierwszy od 1 stycznia 2026 roku w konsolidacji spółek: IFS oraz Bindio.

	Prezentacja w skróconym skonsolidowanym sprawozdaniu z sytuacji finansowej		Prezentacja w skróconym skonsolidowanym sprawozdaniu z sytuacji finansowej – bilansowa zmiana	Prezentacja w skróconym skonsolidowanym sprawozdaniu z sytuacji finansowej – zmiana stanu
	30.06.2025	31.12.2024	30.06.2025	I półrocze 2025
Należności (krótko- i długoterminowe) brutto	184 774	113 251	- 71 523	- 71 458
Należności netto	179 767	109 111		
Odpisy aktualizujące należności	5 007	4 140	867	867
Rozliczenia międzyokresowe czynne	2 753	1 660	- 1 093	- 1 093
Rezerwy (bez podatku odroczonego dotyczącego kapitału własnego i rezerwy na niezapłacone odsetki)	13 057	15 443	- 2 386	- 2 386
Razem zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych				- 3 479

Różnica pomiędzy bilansową zmianą stanu należności brutto a kwotą wykazaną w śródrocznym skróconym skonsolidowanym sprawozdaniu z przepływów pieniężnych wynika z faktu wydzielenia z tej pozycji na dzień 30 czerwca 2025 roku należności z tytułu udzielonych pożyczek oraz odsetek od wpłaconej kaucji, które zaprezentowane zostały w działalności inwestycyjnej.

29. Leasing

Grupa jako leasingobiorca

Do najistotniejszych umów leasingu w trakcie realizacji w 2026 roku należy najem powierzchni biurowej. Prawo do użytkowania budynku przez okres trwania umowy zaklasyfikowane zostało jako leasing. Umowa najmu prawa do budynku, w którym mieszczą się siedziby spółek z Grupy została pierwotnie zawarta na okres 5 lat (począwszy od 2013 roku), przy czym na mocy zawartych aneksów okres ten został wydłużony 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 w 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.

Spółki z Grupy zawarły 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 pojazdu, który rozliczany będzie za cały okres trwania umowy. W przypadku gdy przebieg pojazdu jest wyższy od ustalonego przez strony limitu, wówczas spółki z Grupy zapłacą dodatkową opłatę z tytułu przekroczenia limitu przebiegu pojazdu.

Wartość minimalnych opłat leasingowych została przedstawiona w poniższej tabeli.

	30.06.2026	30.06.2026	30.06.2025	30.06.2025
Zobowiązania z tytułu leasingu	11 388		13 427	
Wartość minimalnych opłat leasingowych	Wartość bieżąca minimalnych opłat leasingowych	Koszty finansowe	Wartość bieżąca minimalnych opłat leasingowych	Koszty finansowe
W okresie 1 roku	6 583	632	5 779	924
W okresie od 1 do 5 lat	4 805	295	7 648	597
Powyżej 5 lat	-	-	-	-
Koszt amortyzacji rozpoznany w I półroczu	1 961		1 668	

30. Informacja o istotnych postępowaniach toczących się przed sądem lub organem administracji publicznej

W 2016 r. IPOPEMA TFI otrzymała odpis skierowanego przez Górnośląskie Przedsiębiorstwo Wodociągów S.A. z siedzibą w Katowicach („GPW”) pozwu o zapłatę kwoty 20,6 mln zł z tytułu rzekomej szkody majątkowej poniesionej przez GPW w związku z inwestycją GPW w certyfikaty inwestycyjne jednego z tzw. funduszy dedykowanych zarządzanych przez Towarzystwo (funduszu inwestycyjnego zamkniętego aktywów niepublicznych). Towarzystwo uważa powództwo GPW za bezzasadne i podjęło kroki prawne w celu jego oddalenia – Towarzystwo złożyło odpowiedź na pozew i dalsze pisma procesowe oraz uczestniczy w dalszych czynnościach procesowych. Wobec tego, a także z uwagi na skomplikowany stan faktyczny i prawny na obecnym etapie nie można miarodajnie przesądzić o terminie zakończenia prowadzonego postępowania.

Wobec IPOPEMA TFI wniesione zostały także cztery pozwy dotyczące funduszy, które zarządzane były wcześniej przez Saturn TFI oraz Lartiq TFI, a których zarządzanie zostało przejęte przez IPOPEMA TFI w wyniku decyzji Komisji Nadzoru Finansowego po cofnięciu zezwoleń na wykonywanie działalności przez ww. towarzystwa funduszy inwestycyjnych. Trzy z nich, o łącznej wartości roszczeń ok. 2,6 mln zł, wpłynęły w grudniu 2022 r. i styczniu 2023 r., z czego jedna sprawa została prawomocnie zakończona wyrokiem z grudnia 2025 r. w całości oddalającym pozew wobec IPOPEMA TFI. Ostatni z czterech ww. pozwów wpłynął w październiku 2023 r. Jest to pozew grupowy przeciwko IPOPEMA TFI oraz bankowi pełniącemu funkcję depozytariusza dla funduszu, którego pozew ten dotyczy. Wynikająca z niego wartość przedmiotu sporu to 25,3 mln zł. IPOPEMA TFI stanowczo kwestionuje w całości przedmiotowe powództwa jako zupełnie nieuzasadnione i bezpodstawne. Podnoszone w nich zarzuty dotyczą bowiem okoliczności będących konsekwencją zarządzania przedmiotowymi funduszami i ich sytuacji sprzed okresu przejęcia zarządzania nimi przez IPOPEMA TFI. W związku z powyższym Zarząd IPOPEMA TFI podejmuje kroki prawne w celu oddalenia pozwów, jak również ochrony dobrego imienia IPOPEMA TFI.

W dniu 19 stycznia 2026 r. IPOPEMA TFI otrzymało odpis skierowanego przez jednego z uczestników funduszu pozwu o zapłatę kwoty 167 tys. zł z tytułu rzekomej nieważności umowy nabycia certyfikatów inwestycyjnych przez uczestnika. Towarzystwo kwestionuje w całości przedmiotowe powództwo i podejmuje wszelkie kroki prawne w celu jego oddalenia.

Poza powyższymi Grupa IPOPEMA nie była stroną istotnych postępowań sądowych ani administracyjnych.

31. Instrumenty finansowe klientów

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.

32. Istotne zdarzenia i czynniki w I półroczu 2026 roku

Działalność w segmencie usług maklerskich i pokrewnych

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 IPOPEMA Securities 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%.

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 IPOPEMA Securities 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.

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%.

Powyższe czynniki sprawiły, że segment usług maklerskich zanotował w I półroczu 2026 r. skokową poprawę zyskowności w porównaniu do analogicznego okresu roku ubiegłego – ponad 4-krotnie wyższy zysk z działalności (12.757 tys. zł wobec 2.750 tys. zł) i 3-krotnie wyższy zysku netto (11.121 tys. zł vs. 3.528 tys. zł).

Działalność IPOPEMA TFI

W I połowie 2026 r. IPOPEMA TFI odnotowało dalszy wzrost napływów do funduszy zamkniętych aktywnie zarządzanych (w tym typu 'private debt' oraz sektora obronnego), co pozytywnie wpłynęło na poziom wynagrodzenia za zarządzanie tymi funduszami. Jednocześnie zakończenie w IV kwartale 2025 r. zarządzania kilkoma funduszami wierzytelności miało przełożenie na obniżenie poziomu przychodów, ale jednocześnie także na niższe poziomy kosztów działalności (za sprawą niższych kosztów dystrybucji). Tym samym łączne przychody IPOPEMA TFI (segment zarządzania funduszami) w I półroczu 2026 r. były o 18,3% niższe w stosunku do analogicznego okresu w roku ubiegłym (65.631 tys. zł vs. 80.350 tys. zł), a koszty działalności o 22,4% (60.840 tys. zł vs. 78.365 tys. zł). Powyższe czynniki przełożyły się na istotną poprawę rentowności segmentu – zysk na działalności wyniósł 4.791 tys. zł (w porównaniu z 1.985 tys. zł rok wcześniej), a zysk netto 6.202 tys. zł (wobec 1.671 tys. zł przed rokiem).

Działalność IPOPEMA Business Consulting

W segmencie wdrożeń IT i usług doradczych konsekwentna realizacja projektów z portfela zamówień pozwoliła IPOPEMA Business Consulting na zwiększenie przychodów o 24,5% w porównaniu z I półroczem 2025 r.

(18.470 tys. zł wobec 14.836 tys. zł). Jednocześnie pomimo wyższych kosztów działalności (o 16,8%) przełożyło się na istotną poprawę zysku na działalności (879 tys. zł zysku wobec 224 tys. zł straty rok wcześniej) i jednocześnie nieco wyższy zysk netto (616 tys. zł wobec 590 tys. zł rok wcześniej).

33. Zdarzenia następujące po zakończeniu okresu sprawozdawczego

Wszystkie zdarzenia dotyczące okresu sprawozdawczego zostały ujęte w księgach i w skróconym skonsolidowanym 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

Sylvia Nowak
Główna Księgowa