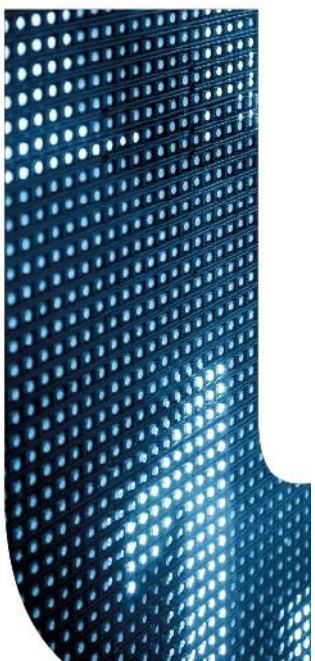
Grupa Kapitałowa
IPOPEMA Securities S.A.

Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe

za okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2026 roku





Warszawa, dnia 13 listopada 2026 roku

ipopema

Spis treści

Wybrane dane finansowe 4
Śródroczny skrócony skonsolidowany rachunek zysków i strat 5
Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów 6
Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej 7
Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych 8
Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym 9
Dodatkowe noty objaśniające 10
1. Informacje o Grupie Kapitałowej IPOPEMA Securities S.A. 10
2. Skład Grupy 11
3. Podstawa sporządzenia śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego 12
3.1. Założenie kontynuacji działalności 12
3.2. Identyfikacja sprawozdania 12
3.3. Oświadczenie o zgodności 12
3.4. Waluta pomiaru i waluta sprawozdań finansowych 13
3.5. Porównywalność danych 13
4. Zmiany stosowanych zasad rachunkowości 13
5. Zasady rachunkowości wprowadzone w 2026 roku 13
6. Nowe standardy i interpretacje, które zostały opublikowane, a nie weszły jeszcze w życie 13
7. Wybrane zasady rachunkowości 14
7.1. Instrumenty finansowe 14
7.2. Utrata wartości 16
7.3. Zobowiązania 17
7.4. Leasing 17
7.5. Przeliczanie pozycji wyrażonych w walucie obcej 18
8. Zmiany szacunków 18
9. Zysk netto na akcję 18
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 19
14. Informacje objaśniające do śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania z sytuacji finansowej – aktywa 24
14.1. Środki pieniężne i inne aktywa pieniężne 24
14.2. Należności 24
14.3. Inwestycje wyceniane metodą praw własności 29
15. Informacje objaśniające do śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania z sytuacji finansowej – kapitały 29
15.1. Kapitał podstawowy 29
16. Wymogi kapitałowe 30
17. Informacje objaśniające do śródrocznego skróconego sprawozdania z sytuacji finansowej – zobowiązania i rozliczenia międzyokresowe 30
17.1. Rozliczenia między okresowe 30
17.2. Zobowiązania z tytułu dostaw i usług i pozostałe zobowiązania 31
17.3. Obligacje 32
18. Informacje objaśniające do śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania z całkowitych dochodów 32
18.1. Przychody z działalności podstawowej 32
18.2. Koszty działalności 33

18.3. Przychody i koszty operacyjne 33
19. Świadczenia pracownicze 33
19.1. Program motywacyjny 33
20. Dywidendy wypłacone i zaproponowane do wypłaty 34
21. Podatek dochodowy 34
21.1. Rozliczenia podatkowe 35
21.2. Informacja o podatku odroczonym 35
22. Emisje, wykup i spłaty dłużnych i kapitałowych papierów wartościowych 35
23. Nabycie jednostki zależnej 35
24. Wyłączenia spółek z konsolidacji 36
25. Zobowiązania warunkowe i aktywa warunkowe 36
26. Gwarancje 37
27. Transakcje z jednostkami powiązanymi 37
28. Pozycje w skonsolidowanym sprawozdaniu z przepływów pieniężnych 38
29. Leasing 39
30. Informacja o istotnych postępowaniach toczących się przed sądem lub organem administracji publicznej 39
31. Instrumenty finansowe klientów 40
32. Istotne zdarzenia i czynniki w okresie 9 miesięcy 2026 roku 40
33. Zdarzenia następujące po zakończeniu okresu sprawozdawczego 41

Wybrane dane finansowe

Wybrane dane finansowe	w tys. zł 3 miesiące zakończone 30 września		w tys. EUR 3 miesiące zakończone 30 września		w tys. zł 9 miesięcy zakończone 30 września		w tys. EUR 9 miesięcy zakończone 30 września	
	2026 r.	2025 r.	2026 r.	2025 r.	2026 r.	2025 r.	2026 r.	2025 r.
Przychody z działalności podstawowej	66 501	68 999	15 339	16 167	220 876	203 060	51 607	47 931
Koszty działalności podstawowej	66 229	66 203	15 276	15 512	202 983	195 753	47 426	46 206
Wynik z działalności podstawowej	272	2 796	63	655	17 893	7 307	4 181	1 725
Wynik z działalności operacyjnej	2 207	2 164	509	507	22 660	8 893	5 294	2 099
Wynik brutto	3 833	2 957	884	693	26 219	10 102	6 126	2 385
Wynik netto	2 592	1 956	598	458	20 283	7 745	4 739	1 828
Wynik netto z działalności kontynuowanej na jedną akcję*								
- zwykły	0,09	0,07	0,02	0,02	0,68	0,25	0,16	0,06
- rozwodniony	0,09	0,07	0,02	0,02	0,68	0,25	0,16	0,06
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	390 425	374 837	90 053	87 827	549 170	455 385	128 311	107 491
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	- 5 151	3 628	- 1 188	850	- 14 965	5 749	- 3 496	1 357
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	- 21 103	- 18 980	- 4 867	- 4 447	- 19 528	- 7 526	- 4 563	- 1 776
Razem przepływy pieniężne	364 171	359 485	83 997	84 230	514 677	453 608	120 252	107 071

**pozycja zaprezentowana w zł / EUR*

Wybrane skonsolidowane dane finansowe	w tys. zł			w tys. EUR		
	30.09.2026	30.06.2026	31.12.2025	30.09.2026	30.06.2026	31.12.2025
Aktywa razem	1 210 451	945 504	475 338	277 169	220 074	112 461
Zobowiązania razem	1 066 676	803 618	332 384	244 247	187 049	78 639
Kapitały	143 775	141 886	142 954	32 922	33 025	33 822
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)	4,80	4,74	4,77	1,10	1,10	1,13

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	9 miesięcy 2026	9 miesięcy 2025
EUR	4,2800	4,2365

- Dla pozycji śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania z sytuacji finansowej:

Kurs obowiązujący na dzień	30.09.2026	31.12.2025	30.09.2025
EUR	4,3672	4,2267	4,2692

Śródroczny skrócony skonsolidowany rachunek zysków i strat

za okres 9 miesięcy zakończony dnia 30 września 2026 roku

	Nota	01.01.2026-30.09.2026	01.07.2026-30.09.2026	01.01.2025-30.09.2025	01.07.2025-30.09.2025
DZIAŁALNOŚĆ KONTYNUOWANA					
Przychody z działalności podstawowej	18.1	**220 876**	**66 501**	**203 060**	**68 999**
Koszty działalności podstawowej	18.2	**202 983**	**66 229**	**195 753**	**66 203**
Zysk (strata) z działalności podstawowej		**17 893**	**272**	**7 307**	**2 796**
Wynik z aktywów finansowych wycenianych w wartości godziwej		3 571	1 892	3 379	1 014
Udział w wyniku jednostek wycenianych metodą praw własności	14.3	- 794	- 164	-	-
Pozostałe przychody operacyjne	18.3	4 013	976	2 801	830
Pozostałe koszty operacyjne	18.3	2 023	769	4 594	2 476
Zysk (strata) z działalności operacyjnej		**22 660**	**2 207**	**8 893**	**2 164**
Przychody finansowe		6 846	2 898	4 195	1 538
Koszty finansowe		3 287	1 272	2 986	745
Zysk (strata) brutto		**26 219**	**3 833**	**10 102**	**2 957**
Podatek dochodowy	21	5 936	1 241	2 357	1 001
Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej		**20 283**	**2 592**	**7 745**	**1 956**
DZIAŁALNOŚĆ ZANIECHANA		**-**	**-**	**-**	**-**
Zysk (strata) netto za okres		**20 283**	**2 592**	**7 745**	**1 956**
Przypisany:					
Akcjonariuszom jednostki dominującej		20 233	2 738	7 432	1 907
Do udziałów niekontrolujących		50	- 146	313	49

Zysk na akcję

	Nota	01.01.2026-30.09.2026	01.07.2026-30.09.2026	01.01.2025-30.09.2025	01.07.2025-30.09.2025
Zysk (strata) na akcję (w zł) z działalności kontynuowanej	9	0,68	0,09	0,25	0,07
Zysk (strata) na akcję (w zł) z działalności zaniechanej		-	-	-	-
Zysk (strata) na akcję (w zł)		0,68	0,09	0,25	0,07
Rozwodniony zysk (strata) na akcję (w zł) z działalności kontynuowanej	9	0,68	0,09	0,25	0,07
Rozwodniony zysk (strata) na akcję (w zł) z działalności zaniechanej		-	-	-	-
Rozwodniony zysk (strata) na akcję (w zł)		0,68	0,09	0,25	0,07

Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów

za okres 9 miesięcy zakończony dnia 30 września 2026 roku

	Nota	01.01.2026-30.09.2026	01.07.2026-30.09.2026	01.01.2025-30.09.2025	01.07.2025-30.09.2025
Zysk (strata) netto za okres		**20 283**	**2 592**	**7 745**	**1 956**
Inne całkowite dochody		**- 347**	**- 702**	**184**	**97**
Inne całkowite dochody przed opodatkowaniem		**- 419**	**- 858**	**227**	**119**
Inne całkowite dochody, które w przyszłości nie zostaną przeniesione do wyniku		**93**	**- 48**	**10**	**10**
Zyski i straty z tytułu przeszacowania aktywów finansowych wycenianych w wartości godziwej przez inne całkowite dochody		93	- 48	10	10
Inne całkowite dochody, które w przyszłości zostaną przeniesione do wyniku		**- 512**	**- 810**	**217**	**109**
Zyski i straty z tytułu przeszacowania aktywów finansowych wycenianych w wartości godziwej przez inne całkowite dochody		- 512	- 810	217	109
Podatek dochodowy dotyczący składników innych całkowitych dochodów, które nie zostaną przeniesione do wyniku		**- 16**	**12**	**- 2**	**- 2**
Podatek dochodowy związany z aktywami finansowymi wycenianymi w wartości godziwej przez inne całkowite dochody		- 16	12	- 2	- 2
Podatek dochodowy dotyczący składników innych całkowitych dochodów, które zostaną przeniesione do wyniku		**88**	**144**	**- 41**	**- 20**
Podatek dochodowy związany z aktywami finansowymi wycenianymi w wartości godziwej przez inne całkowite dochody		88	144	- 41	- 20
Całkowity dochód za okres		**19 936**	**1 890**	**7 929**	**2 053**
Przypisany:					
Akcjonariuszom jednostki dominującej		19 886	2 036	7 616	2 004
Do udziałów niekontrolujących		50	- 146	313	49

Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej

na dzień 30 września 2026 roku

AKTYWA	Nota	30.09.2026	30.06.2026	31.12.2025	30.09.2025
Środki pieniężne i inne aktywa pieniężne	14.1	726 631	352 976	202 352	622 124
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności (w tym rozliczenia międzyokresowe)	14.2	382 623	525 769	214 965	135 167
Aktywa z tytułu bieżącego podatku dochodowego		102	83	-	-
Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy	14.2	5 743	4 541	1 144	10 414
Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez inne całkowite dochody	14.2	30 839	33 805	33 032	33 136
Inwestycje w jednostkach wycenianych metodą praw własności	14.3	4 206	4 070	3 500	8 962
Aktywa z tytułu prawa do użytkowania		40 844	10 748	10 785	10 449
Rzeczowe aktywa trwałe		1 783	1 313	1 227	1 333
Wartości niematerialne		9 414	4 665	2 362	3 499
Wartość firmy	23	1 970	1 970	-	-
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego		6 296	5 564	5 971	3 349
RAZEM AKTYWA		**1 210 451**	**945 504**	**475 338**	**828 433**

KAPITAŁY I ZOBOWIĄZANIA	Nota	30.09.2026	30.06.2026	31.12.2025	30.09.2025
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług i pozostałe zobowiązania	17.2	994 000	759 865	289 222	673 573
Zobowiązania z tytułu bieżącego podatku dochodowego		511	3 298	2 746	399
Zobowiązania finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik	14.2	-	-	-	-
Zobowiązania z tytułu leasingu	29	41 177	11 388	12 124	12 251
Zobowiązania z tytułu odroczonego podatku dochodowego		842	879	724	472
Rozliczenia międzyokresowe	17.1	30 146	28 188	27 568	13 394
Razem zobowiązania		**1 066 676**	**803 618**	**332 384**	**700 089**
Kapitał podstawowy	15.1	2 994	2 994	2 994	2 994
Kapitał zapasowy ze sprzedaży akcji powyżej wartości nominalnej		10 351	10 351	10 351	10 351
Pozostałe kapitały		3 673	4 375	4 020	3 925
Zyski zatrzymane		120 543	117 806	118 274	104 949
Kapitały przypisane akcjonariuszom jednostki dominującej		**137 561**	**135 526**	**135 639**	**122 219**
Udziały niekontrolujące		**6 214**	**6 360**	**7 315**	**6 125**
Razem kapitały		**143 775**	**141 886**	**142 954**	**128 344**
RAZEM KAPITAŁY I ZOBOWIĄZANIA		**1 210 451**	**945 504**	**475 338**	**828 433**

Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych

za okres 9 miesięcy zakończony dnia 30 września 2026 roku

PRZEPŁYWY ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH	Nota	01.01.2026-30.09.2026	01.07.2026-30.09.2026	01.01.2025-30.09.2025	01.07.2025-30.09.2025
PRZEPŁYWY ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH Z DZIAŁALNOŚCI OPERACYJNEJ					
Zysk netto		**20 283**	**2 592**	**7 745**	**1 956**
Korekty razem:	28	**537 292**	**391 754**	**449 274**	**374 330**
Korekty wynikające z obciążeń z tytułu podatku dochodowego		5 936	1 241	2 357	1 001
Amortyzacja		4 111	1 533	3 202	1 049
Zyski (straty) z tytułu różnic kursowych		- 9 602	- 9 484	- 1 279	- 1 576
Odsetki i dywidendy		1 866	588	2 097	672
Zmiana stanu aktywów finansowych wycenianych w wartości godziwej		- 2 808	- 1 533	2 883	- 585
Udział w wyniku jednostek wycenianych metodą praw własności		794	164	-	-
Zmiana stanu należności (z wyjątkiem pożyczek)		- 164 024	142 500	- 25 921	45 537
Zmiana stanu zobowiązań z tytułu dostaw i usług i pozostałych zobowiązań (z wyjątkiem pożyczek i kredytów)		696 014	250 327	465 969	325 669
Zmiana stanu rezerw i odpisów aktualizujących należności (bez pożyczek)		243	81	2 843	1 976
Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych		4 632	6 298	- 2 954	525
Pozostałe korekty		130	39	77	62
Przepływy pieniężne z działalności (wykorzystane w działalności)		**557 575**	**394 346**	**457 019**	**376 286**
Podatek dochodowy zapłacony		- 8 405	- 3 921	- 1 634	- 1 449
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej		**549 170**	**390 425**	**455 385**	**374 837**
PRZEPŁYWY ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH Z DZIAŁALNOŚCI INWESTYCYJNEJ					
Spłata udzielonych pożyczek		645	221	479	253
Sprzedaż rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych		13	2	198	25
Udzielenie pożyczek		- 2 029	- 2 000	- 858	- 436
Otrzymane odsetki i udziały w zyskach		1 149	672	1 140	80
Nabycie rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych		- 8 491	- 5 512	- 341	- 89
Nabycie aktywów finansowych wycenianych przez inne całkowite dochody		- 27 829	- 7 375	- 7 000	- 750
Wpływy ze sprzedaży aktywów finansowych wycenianych w wartości godziwej przez inne całkowite dochody		22 683	8 841	12 131	4 545
Wydatki na nabycie jednostki zależnej, konsolidowanej (netto)	23	- 1 106	-	-	-
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej		**- 14 965**	**- 5 151**	**5 749**	**3 628**
PRZEPŁYWY ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH Z DZIAŁALNOŚCI FINANSOWEJ					
Zapłacone odsetki		- 1 244	- 372	- 1 216	- 407
Spłata zobowiązań z tytułu leasingu		- 5 203	- 1 904	- 4 287	- 1 504
Zaciągnięcie/spłata kredytów i pożyczek		6 034	- 863	5 014	- 10 782
Dywidendy wypłacone akcjonariuszom jednostki dominującej		- 17 964	- 17 964	- 6 287	- 6 287
Dywidendy wypłacone udziałom niekontrolującym		- 1 151	-	- 750	-
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej		**- 19 528**	**- 21 103**	**- 7 526**	**- 18 980**
Razem przepływy pieniężne		**514 677**	**364 171**	**453 608**	**359 485**
Zmiana stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów		524 279	373 655	454 887	361 061
Zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych od walut obcych		9 602	9 484	1 279	1 576
Środki pieniężne na początek okresu	14.1	202 352	352 976	167 237	261 063
Środki pieniężne na koniec okresu, w tym	14.1	**726 631**	**726 631**	**622 124**	**622 124**
*- o ograniczonej możliwości dysponowania**		*686 896*	*686 896*	*595 903*	*595 903*

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

Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym

za okres 9 miesięcy zakończony dnia 30 września 2026 roku

	Kapitał podsta-wowy	Kapitał zapasowy ze sprzedaży akcji powyżej wartości nominalnej	Pozostałe kapitały	Zyski zatrzymane	Kapitał przypisany akcjonariu-szom Spółki	Udziały niekontro-lujące	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	-	-	-	20 233	20 233	50	20 283
Inne całkowite dochody	-	-	- 347	-	- 347	-	- 347
Razem całkowite dochody	**-**	**-**	**- 347**	**20 233**	**19 886**	**50**	**19 936**
Podział wyniku/ wypłata dywidendy	-	-	-	- 17 964	- 17 964	- 1 151	- 19 115
Zmiana kapitału własnego w okresie	**-**	**-**	**- 347**	**2 269**	**1 922**	**- 1 101**	**821**
Na dzień 30 września 2026 roku	**2 994**	**10 351**	**3 673**	**120 543**	**137 561**	**6 214**	**143 775**
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	-	-	-	7 432	7 432	313	7 745
Inne całkowite dochody	-	-	184	-	184	-	184
Razem całkowite dochody	**-**	**-**	**184**	**7 432**	**7 616**	**313**	**7 929**
Koszty programu motywacyjnego	-	-	26	-	26	-	26
Wypłata dywidendy	-	-	-	- 6 287	- 6 287	- 750	- 7 037
Zmiana kapitału własnego w okresie	**-**	**-**	**210**	**1 145**	**1 355**	**- 437**	**918**
Na dzień 30 września 2025 roku	**2 994**	**10 351**	**3 925**	**104 949**	**122 219**	**6 125**	**128 344**

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 września 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 września 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 września 2026 r., skonsolidowany rachunek zysków i strat oraz skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych za 9 miesięcy 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%
IPOPEMA Family Office Sp. z o.o. („IFO")	- udostępnianie produktów w obszarze inwestycji alternatywnych	brak konsolidacji (nieistotność danych finansowych)	100%	100%

IFA, Muscari oraz IFO (wg stanu na dzień 30 września 2026 r.: Fidendo Outsourcing Sp. z o.o.) 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 września 2026 roku wraz z danymi porównawczymi na dzień 30 czerwca 2026 roku, 31 grudnia 2025 roku oraz 30 września 2025 roku, śródroczny skrócony skonsolidowany rachunek zysków i strat, śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów, śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych za okres 3 i 9 miesięcy zakończony dnia 30 września 2026 roku wraz z danymi porównawczymi za okres 3 i 9 miesięcy zakończony dnia 30 września 2025 roku, śródroczne skrócone skonsolidowane zestawienie zmian w kapitale za okres 9 miesięcy zakończony dnia 30 września 2026 roku wraz z danymi porównawczymi za okres 9 miesięcy zakończony dnia 30 września 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 9 miesięcy zakończonym 30 września 2026 roku nie nastąpiły istotne zmiany wpływające na porównywalność danych.

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;
- 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 MSSF 19 Jednostki zależne bez odpowiedzialności publicznej: ujawnienia informacji. Zmiany do nowego standardu mające na celu uwzględnienie opublikowanych zmian do MSSF w zakresie ujawnień, których publikacja nastąpiła po wydaniu MSSF 19 i których data pierwszego zastosowania przypada na rok obrotowy rozpoczynający się 1 stycznia 2027 roku;
- 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;
- MSSF 20 Aktywa regulacyjne i zobowiązania regulacyjne. Nowy standard wprowadza kompleksowe zasady rachunkowości dla działalności objętej regulacją taryfową. Standard ma na celu zapewnienie użytkownikom sprawozdań finansowych precyzyjnej informacji o wpływie regulacji cen na wyniki finansowe, sytuację finansową oraz przyszłe przepływy pieniężne jednostki. Standard obowiązywać będzie w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2029 roku lub po tej dacie.

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 to 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 wchodzą 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 „koncepcję 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 jakiekolwiek 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 września 2026	31 grudnia 2025	30 września 2025
USD	3,8449	3,6016	3,6315
EUR	4,3672	4,2267	4,2692
100 HUF	1,1925	1,0968	1,0915
GBP	5,1040	4,8399	4,8830
CZK	0,1788	0,1746	0,1754
CHF	4,6182	4,5390	4,5616
TRY	0,0784	0,0837	0,0873
NOK	0,4005	0,3577	0,3635
CAD	2,7118	2,6288	2,6108
SEK	0,3855	0,3908	0,3858
DKK	0,5842	0,5659	0,5719
AUD	2,6818	2,4071	2,4004
RON	0,8271	0,8291	0,8401

Źródło: NBP

8. Zmiany szacunków

W okresie 9 miesięcy 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 rozwadniające akcje zwykłe. Z uwagi na brak akcji rozwadniających zysk podstawowy oraz zysk rozwodniony ukształtowały się na tym samym poziomie w okresach objętych niniejszym skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym.

	01.01.2026 - 30.09.2026	01.01.2025 - 30.09.2025
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	20 283	7 745
- zwykły	0,68	0,25
- rozwodniony	0,68	0,25

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 okresie 9 miesięcy 2026 roku, jak i w okresie 9 miesięcy 2025 roku nie wystąpiła działalność zaniechana.

Okres 9 miesięcy zakończony 30 września 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 ogółem**
Przychody					
Przychody segmentu ogółem, w tym:	103 316	99 704	26 943	350	230 313
- dla klientów, z którymi wartość transakcji w okresie przekracza 10% lub więcej przychodów	352	22 484	-	13	22 849
(i) Klient 1	*352*	*22 484*	-	*13*	*22 849*
Sprzedaż między segmentami	- 9 043	-	- 131	-	- 9 174
Wyłączenie konsolidacyjne	- 263	-	-	-	- 263
Sprzedaż na rzecz klientów zewnętrznych	**94 010**	**99 704**	**26 812**	**350**	**220 876**
Koszty segmentu					
Koszty segmentu - sprzedaż klientom zewnętrznym	- 82 549	- 100 656	- 26 351	- 2 864	- 212 420
- w tym koszty programu motywacyjnego	-	-	-	-	-
Koszty segmentu – zakup między segmentami	131	9 043	-	-	9 174
Wyłączenie konsolidacyjne	263	-	-	-	263
Koszty segmentu ogółem, w tym:	**- 82 155**	**- 91 613**	**- 26 351**	**- 2 864**	**- 202 983**
Amortyzacja	- 2 103	- 1 606	- 294	- 108	- 4 111
Zysk (strata) segmentu z dz. podstawowej	**11 855**	**8 091**	**461**	**- 2 514**	**17 893**
Koszty nieprzypisane	-	-	-	-	-
Zysk (strata) z działalności kontynuowanej przed opodatkowaniem i kosztami finansowymi	11 855	8 091	461	- 2 514	17 893
Przychodu z tytułu odsetek	3 496	86	32	172	3 786
Koszty z tytułu odsetek	- 2 337	- 331	- 66	- 27	- 2 761
Pozostałe przychody/koszty finansowe netto	6 277	860	41	431	7 609
Pozostałe przychody/koszty operacyjne	- 181	2 256	- 101	17	1 991
Udział w wyniku finansowym jednostek wycenianych metodą praw własności	- 794	-	-	-	- 794

Wyłączenie konsolidacyjne	- 1 505	-	-	-	- 1 505
Zysk (strata) przed opodatkowaniem i udziałami niekontrolującymi	**16 811**	**10 962**	**367**	**- 1 921**	**26 219**
Podatek dochodowy	4 332	1 468	118	18	5 936
Korekty MSSF	-	-	-	-	-
Podatek dochodowy ogółem	4 332	1 468	118	18	5 936
Zysk (strata) netto za okres	**12 479**	**9 494**	**249**	**- 1 939**	**20 283**
Aktywa i zobowiązania na 30.09.2026					
Aktywa segmentu	1 083 966	83 003	17 374	26 108	1 210 451
Pozostałe aktywa nieprzypisane segmentom	-	-	-	-	-
Aktywa ogółem	**1 083 966**	**83 003**	**17 374**	**26 108**	**1 210 451**
Zobowiązania segmentu	1 001 735	27 688	5 373	1 734	1 036 530
Rozliczenia międzyokresowe	21 730	8 408	8	-	30 146
Wynik segmentu	12 480	9 492	250	- 1 939	20 283
Kapitały własne (bez wyniku z bieżącej działalności)	22 102	86 004	9 222	-	117 328
Udziały niekontrolujące	253	-	5 911	-	6 164
Pasywa ogółem	**1 058 300**	**131 592**	**20 764**	**- 205**	**1 210 451**
Pozostałe informacje dotyczące segmentu					
Nakłady inwestycyjne, w tym:	1 633	857	12	5 989	8 491
rzeczowe aktywa trwałe	618	398	12	-	1 028
wartości niematerialne	1 015	459	-	5 989	7 463
Amortyzacja rzeczowych aktywów trwałych	371	288	7	3	669
Amortyzacja wartości niematerialnych	191	195	17	3	406
Amortyzacja aktywa z tyt. prawa do użytkowania	1 541	1 123	270	102	3 036
Odpisy aktualizujące z tyt. utraty wartości	-	-	-	-	-
Pozostałe	-	-	-	-	-

Okres 9 miesięcy zakończony 30 września 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 ogółem**
Przychody				
Przychody segmentu ogółem, w tym:	63 900	123 493	22 469	209 862
- dla klientów, z którymi wartość transakcji w okresie przekracza 10% lub więcej przychodów, w tym:	-	40 533	-	40 533
(i) Klient 1	-	*40 533*	-	*40 533*
Sprzedaż między segmentami	- 6 533	-	- 6	- 6 539
Wyłączenia konsolidacyjne	- 263	-	-	- 263
Sprzedaż na rzecz klientów zewnętrznych	**57 104**	**123 493**	**22 463**	**203 060**
Koszty segmentu				
Koszty segmentu – zakup od dostawców zewnętrznych	- 54 114	- 125 717	- 22 546	- 202 377
- w tym koszty programu motywacyjnego	-	*- 26*	-	*- 26*
Koszty segmentu – zakup między segmentami	-	6 533	-	6 533
Wyłączenia konsolidacyjne	91	-	-	91
Koszty segmentu ogółem, w tym:	**- 54 023**	**- 119 184**	**- 22 546**	**- 195 753**
Amortyzacja	- 1 498	- 1 411	- 293	- 3 202
Zysk (strata) segmentu z dz. podstawowej	**3 081**	**4 309**	**- 83**	**7 307**
Koszty nieprzypisane	-	-	-	-
Zysk (strata) z działalności kontynuowanej przed opodatkowaniem i kosztami finansowymi	3 081	4 309	- 83	7 307
Przychody z tytułu odsetek	2 075	98	48	2 221
Koszty z tytułu odsetek	- 1 635	- 406	- 99	- 2 140
Pozostałe przychody/koszty finansowe netto	3 848	1 411	- 2	5 257
Pozostałe przychody/koszty operacyjne	- 119	- 2 121	447	- 1 793
Wyłączenia konsolidacyjne	- 750	-	-	- 750
Zysk (strata) przed opodatkowaniem i udziałami niekontrolującymi	**6 500**	**3 291**	**311**	**10 102**
Podatek dochodowy	1 704	975	- 322	2 357

Korekty MSSF	-	-	-	-
Podatek dochodowy ogółem	1 704	975	- 322	2 357
Zysk (strata) netto za okres	**4 796**	**2 316**	**633**	**7 745**
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:	160	160	21	341
rzeczowe aktywa trwałe	160	31	-	191
wartości niematerialne	-	129	21	150
Amortyzacja rzeczowych aktywów trwałych	284	299	20	603
Amortyzacja wartości niematerialnych	187	46	3	236
Amortyzacja aktywa z tyt. prawa do użytkowania	1 027	1 066	270	2 363
Odpisy aktualizujące z tyt. utraty wartości	-	-	-	-
Pozostałe	-	-	-	-

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

14.1. Środki pieniężne i inne aktywa pieniężne

	30.09.2026	31.12.2025
Środki pieniężne w banku	180 551	81 420
Inne środki pieniężne (lokaty krótkoterminowe)	546 080	120 932
Środki pieniężne i inne aktywa pieniężne razem	**726 631**	**202 352**
W tym środki pieniężne w banku i w kasie przypisane działalności zaniechanej	-	-

	30.09.2026	31.12.2025
Środki pieniężne i inne aktywa pieniężne własne	39 735	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	686 896	160 269
Środki pieniężne i inne aktywa przekazane z funduszu rozliczeniowego	-	-
Razem środki pieniężne i inne aktywa pieniężne	**726 631**	**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	30.09.2026	31.12.2025
Należności krótkoterminowe	366 841	201 224
Należności długoterminowe	10 144	8 333
Udzielone pożyczki długoterminowe	2 431	147
Rozliczenia międzyokresowe:	3 207	5 261
krótkoterminowe	3 198	5 248
długoterminowe	9	13
Należności z tytułu dostaw i usług i pozostałe należności	**382 623**	**214 965**

Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	30.09.2026	31.12.2025
Od klientów / z tytułu dostaw i usług	**89 133**	**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	69 467	20 736
- zawartych na GPW w Warszawie	58 779	19 385
- zawartych na GPW w Lizbonie	3 270	-
- zawartych na GPW w Londynie	1 540	-
- zawartych na GPW we Frankfurcie	2 148	559
- zawartych na GPW w Nowym Jorku	-	792
- zawartych na GPW w Sydney	1 196	-
- zawartych na GPW w Bukareszcie	1 569	-
- zawartych na GPW w Toronto	965	-
d) z tytułu świadczonych usług	19 666	30 292

Od jednostek powiązanych	**10**	**13**
Od banków prowadzących działalność maklerską, innych domów maklerskich i towarowych domów maklerskich *	**179 449**	**64 325**
a) z tytułu transakcji	175 177	60 137
- zawartych na GPW w Warszawie *	171 140	45 729
- zawartych na GPW we Frankfurcie	-	264
- zawartych na GPW w Madrycie	3 104	-
- zawartych na GPW w Londynie	245	13 788
- zawartych na GPW w Paryżu	-	29
- zawartych na GPW w Zurichu	-	16
- zawartych na GPW w Budapeszcie	688	311
b) pozostałe	4 272	4 188
Od Krajowego Depozytu Papierów Wartościowych i giełdowych izb rozrachunkowych	**62 164**	**54**
- z funduszu rozliczeniowego	62 164	54
Od towarzystw funduszy inwestycyjnych i emerytalnych oraz funduszy inwestycyjnych i emerytalnych	**30 202**	**83 089**
Z tytułu podatków, dotacji i ubezpieczeń społecznych	**2 003**	**190**
Pozostałe	**3 880**	**2 525**
a) udzielone pożyczki	1 448	972
b) pozostałe	2 432	1 553
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	**366 841**	**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 okresie 9 miesięcy 2026 roku stan odpisów aktualizujących należności wzrósł o 243 tys. zł (w okresie 9 miesięcy 2025 wzrósł o 2.843 tys. zł).

Informacje na temat aktywów i zobowiązań finansowych

W okresie 9 miesięcy 2026 roku oraz w okresie porównawczym nie nastąpiły zmiany metody ustalania wartości aktywów finansowych ani zmiany klasyfikacji aktywów finansowych.

Według stanu na 30 września 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 września 2026 roku

	Aktywa / Zobowiązania finansowe wyceniane w zamortyzowanym koszcie	Aktywa / Zobowiązania finansowe wyceniane obowiązkowo 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*:	**1 104 044**	**5 743**	**19 808**	**10 953**
- środki pieniężne i inne aktywa pieniężne	726 631	-	-	-
- pożyczki	3 879	-	-	-
- należności krótkoterminowe i długoterminowe	373 534	-	-	-
- akcje	-	2 321	-	-
- obligacje	-	-	19 808	-
- pochodne instrumenty finansowe	-	986	-	-
- jednostki funduszy inwestycyjnych / certyfikaty inwestycyjne	-	2 436	-	5 152
- inne instrumenty kapitałowe	-	-	-	5 801
Zobowiązania finansowe:	**989 670**	**-**	**-**	**-**
- kredyty i pożyczki	25 537	-	-	-
- pochodne instrumenty finansowe	-	-	-	-
- zobowiązania z tytułu dostaw i usług i pozostałe zobowiązania (inne niż kredyt)	964 133	-	-	-

** Kwota nie obejmuje aktywów wycenianych w koszcie nabycia*

	wartość bilansowa	wartość godziwa
Aktywa finansowe*:	**1 140 548**	**1 140 548**
- środki pieniężne i inne aktywa pieniężne	726 631	726 631
- pożyczki	3 879	3 879
- należności krótkoterminowe i długoterminowe	373 534	373 534
- akcje	2 321	2 321
- obligacje	19 808	19 808
- pochodne instrumenty finansowe	986	986
- jednostki funduszy inwestycyjnych / certyfikaty inwestycyjne	7 588	7 588
- inne instrumenty kapitałowe	5 801	5 801
Zobowiązania finansowe wyceniane w zamortyzowanym koszcie:	**989 670**	**989 670**
- kredyty i pożyczki	25 537	25 537
- zobowiązania z tytułu dostaw i usług i pozostałe zobowiązania (inne niż kredyt)	964 133	964 133

** Kwota nie obejmuje aktywów wycenianych w koszcie nabycia*

W ramach pozycji ‘inne instrumenty kapitałowe’ zaprezentowano 10,03% udziałów w CVI Dom Maklerski Sp. z o.o., które zostały ujęte w cenie nabycia powiększonej o koszty związane z nabyciem. Transakcja zakupu została zrealizowana z jednostką niepowiązaną, w związku z tym Grupa oceniła, że cena nabycia wykazana w skonsolidowanym sprawozdaniu z sytuacji finansowej na 30 września 2026 r. nie odbiega istotnie od wartości godziwej tego aktywa. Z tego też powodu aktywo to nie zostało ujęte w tabeli klasyfikującej wartości godziwe według 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	-	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	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, ustalanej 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. Strata dotycząca tej kategorii aktywów finansowych w okresie 9 miesięcy 2026 roku wyniosła 419 tys. zł (zysk 227 tys. zł w okresie 9 miesięcy 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. ustalane są przez odniesienie bezpośrednie lub pośrednie do podobnych instrumentów istniejących na rynku),

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

Według stanu na 30 września 2026 roku

	Poziom 1	Poziom 2	Poziom 3	Razem
Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy				
Instrumenty pochodne	-	986	-	986
Akcje	2 321	-	-	2 321
Certyfikaty inwestycyjne oraz jednostki uczestnictwa funduszy inwestycyjnych	-	2 436	-	2 436
Razem aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy	**2 321**	**3 422**	**-**	**5 743**
Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez inne całkowite dochody				
Certyfikaty inwestycyjne oraz jednostki uczestnictwa funduszy inwestycyjnych	-	5 152	-	5 152
Obligacje	19 808	-	-	19 808
Razem aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez inne całkowite dochody *	**19 808**	**5 152**	**-**	**24 960**
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 okresie 9 miesięcy 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

Zarówno w okresie 9 miesięcy 2026 roku, 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 okresie 9 miesięcy 2026 roku Grupa nabyła środki trwałe i wartości niematerialne o wartości 8.491 tys. zł (341 tys. zł w okresie 9 miesięcy roku ubiegłego).

Istotne transakcje nabycia i sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych

W okresie 9 miesięcy 2025 roku Grupa nie dokonała innych istotnych transakcji 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.

Istotne zobowiązanie z tytułu zakupu rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych

Grupa nie posiada istotnych zobowiązań z tytułu 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.

	9 miesięcy zakończone 30.09.2026 r.	9 miesięcy zakończone 30.09.2025 r.
Stan na początek okresu	**3 500**	**5 962**
Podwyższenie kapitału	1 500	3 000
Udział w zyskach/(stratach) netto	- 794	-
Stan na koniec okresu	**4 206**	**8 962**

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 okresie 9 miesięcy 2026 roku IFDS zanotował stratę netto w wysokości 1.588 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 794 tys. zł za okres 9 miesięcy 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 20.925 tys. zł według stanu na dzień 30 września 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 kolejnych okresach.

15. Informacje objaśniające do śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania z sytuacji finansowej – kapitały

15.1. Kapitał podstawowy

W okresie 9 miesięcy 2026 roku oraz w 2025 roku kapitał podstawowy Spółki dominującej nie uległ zmianie. Na dzień 30 września 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 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 września 2026 roku, 30 czerwca 2026 roku, 31 grudnia 2025 roku oraz 30 września 2025 roku najwyższą z tych wartości stanowił dla Grupy wymóg kapitałowy dotyczący stałych kosztów pośrednich.

Pozycja – w tys. zł	30.09.2026	30.06.2026	31.12.2025	30.09.2025
Fundusze własne	**80 057**	**85 964**	**88 845**	**89 271**
Wymogi w zakresie funduszy własnych	**18 122**	**18 122**	**18 264**	**18 264**
- stały minimalny wymóg kapitałowy	3 170	3 170	3 170	3 205
- wymóg dotyczący stałych kosztów pośrednich	18 122	18 122	18 264	18 264
- wymóg dotyczący współczynnika K	11 086	11 298	10 943	17 370
Współczynnik kapitału podstawowego Tier I	441,78%	474,37%	486,44%	488,77%
Nadwyżka(+)/niedobór(–) kapitału podstawowego Tier I	69 909	75 816	78 617	79 043
Współczynnik kapitału Tier I	441,78%	474,37%	486,44%	488,77%
Nadwyżka(+)/niedobór(–) kapitału Tier I	66 466	72 373	75 146	75 573
Łączny współczynnik kapitałowy	441,78%	474,37%	486,44%	488,77%
Nadwyżka(+)/niedobór(–) łącznego kapitału	61 935	67 842	70 580	71 006

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:

	01.01.2026-30.09.2026	01.01.2025-30.09.2025	01.01.2025-31.12.2025
Stan na początek okresu sprawozdawczego	**27 568**	**15 443**	**15 443**
Utworzone w ciągu okresu	69 779	37 166	62 920
Wykorzystane	66 809	39 164	50 727
Rozwiązane	392	51	68
Stan na koniec okresu sprawozdawczego	**30 146**	**13 394**	**27 568**

17.2. Zobowiązania z tytułu dostaw i usług i pozostałe zobowiązania

	30.09.2026	31.12.2025
Zobowiązania krótkoterminowe (z wyjątkiem leasingu)	994 000	289 222
Zobowiązania długoterminowe (z wyjątkiem leasingu)	-	-
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług i pozostałe zobowiązania	**994 000**	**289 222**

Zobowiązania z tytułu dostaw i usług i pozostałe zobowiązania	**30.09.2026**	**31.12.2025**
Wobec klientów	**831 339**	**222 159**
a) z tytułu przechowywanych środków pieniężnych klientów	686 896	160 270
b) z tytułu transakcji	138 611	58 826
c) pozostałe	5 832	3 063
Wobec jednostek powiązanych	**30**	**518**
Wobec banków prowadzących działalność maklerską, innych domów maklerskich i towarowych domów maklerskich *	**106 074**	**20 985**
a) z tytułu zawartych transakcji:	105 852	20 916
- wobec Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie *	95 175	20 358
- wobec Giełdy Papierów Wartościowych w Londynie	1 537	-
- wobec Giełdy Papierów Wartościowych w Sydney	1 195	-
- wobec Giełdy Papierów Wartościowych we Frankfurcie	2 146	558
- wobec Giełdy Papierów Wartościowych w Toronto	964	-
- wobec Giełdy Papierów Wartościowych w Bukareszcie	1 569	-
- wobec Giełdy Papierów Wartościowych w Lizbonie	3 266	-
b) pozostałe	222	69
Wobec podmiotów prowadzących regulowane rynki papierów wartościowych i giełdy towarowe	**506**	**357**
a) zobowiązania wobec Giełdy Papierów Wartościowych Warszawie	501	320
b) pozostałe	5	37
Wobec Krajowego Depozytu, CCP i giełdowych izb rozrachunkowych	**7 731**	**231**
Kredyty i pożyczki	**25 537**	**19 011**
a) od jednostek powiązanych	-	-
b) pozostałe	25 537	19 011
Z tytułu podatków, ceł, ubezpieczeń społecznych	**4 330**	**4 665**
Z tytułu wynagrodzeń	**1**	**-**
Wobec towarzystw funduszy inwestycyjnych i emerytalnych oraz funduszy inwestycyjnych i emerytalnych	**1 557**	**2 088**
Wobec dostawców z tytułu zakupu pozostałych usług i materiałów	**16 764**	**16 600**
Pozostałe:	**131**	**2 608**
a) z tytułu wypłaty dywidendy	-	-
b) pozostałe zobowiązania	131	2 608
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług i pozostałe zobowiązania razem	**994 000**	**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	30.09.2026	31.12.2025
a) Kredyt bankowy	25 044	19 011
- kwota kredytu pozostała do spłaty	25 044	19 011
b) Pożyczki	493	-
Zobowiązania z tytułu kredytów i pożyczek	**25 537**	**19 011**

Na dzień 30 września 2026 roku Grupa posiadała 25.044 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 okresie 9 miesięcy 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	01.01.2026-30.09.2026	01.07.2026-30.09.2026	01.01.2025-30.09.2025	01.07.2025-30.09.2025
Przychody z tytułu usług maklerskich i pokrewnych	94 010	23 932	57 104	18 229
Przychody z tytułu zarządzania funduszami inwestycyjnymi oraz portfelami maklerskich instrumentów finansowych	99 704	34 073	123 493	43 143
Przychody z tytułu wdrożeń IT i usług doradczych	26 812	8 342	22 463	7 627
Przychody z działalności pozostałej	350	154	-	-
Przychody z działalności podstawowej razem	**220 876**	**66 501**	**203 060**	**68 999**

18.2. Koszty działalności

Koszty działalności podstawowej	01.01.2026-30.09.2026	01.07.2026-30.09.2026	01.01.2025-30.09.2025	01.07.2025-30.09.2025
Opłaty na rzecz rynków regulowanych, giełd towarowych oraz na rzecz Krajowego Depozytu i giełdowych izb rozrachunkowych	5 181	1 875	3 770	1 219
Opłaty na rzecz CCP	422	141	295	95
Opłaty na rzecz izby gospodarczej	108	36	102	36
Wynagrodzenia	85 410	25 582	61 001	19 619
Ubezpieczenia społeczne	7 014	1 806	5 527	1 486
Świadczenia na rzecz pracowników	1 473	471	1 198	394
Zużycie materiałów i energii	872	301	599	225
Amortyzacja	4 111	1 533	3 202	1 049
Podatki i inne opłaty o charakterze publicznoprawnym	2 370	1 726	4 744	4 369
Pozostałe, w tym:	96 022	32 758	115 315	37 711
- koszty związane z zarządzaniem i dystrybucją funduszy	49 946	15 485	80 759	25 393
- koszty transakcyjne inne niż koszty rozliczenia transakcji przez izby rozliczeniowe i giełdy papierów wartościowych	21 393	8 498	16 775	6 316
- serwisy informacyjne i usługi teleinformatyczne	9 675	3 899	6 800	2 301
- marketing, reprezentacja i reklama	2 084	709	1 172	384
- zakup oprogramowania (do refaktury)	4 887	1 562	1 305	471
- inne usługi obce	8 037	2 605	8 504	2 846
Razem koszty działalności podstawowej	**202 983**	**66 229**	**195 753**	**66 203**

18.3. Pozostałe przychody i koszty operacyjne

Pozostałe przychody operacyjne	01.01.2026-30.09.2026	01.07.2026-30.09.2026	01.01.2025-30.09.2025	01.07.2025-30.09.2025
Przychody z refaktur	1 671	536	1 474	396
Zysk ze zbycia rzeczowych składników aktywów trwałych i wartości niematerialnych	28	28	22	22
Rozwiązanie odpisu aktualizującego należności	307	188	311	4
Rozwiązanie rezerw	12	5	51	-
Pozostałe przychody operacyjne	1 995	219	943	408
Pozostałe przychody operacyjne razem	**4 013**	**976**	**2 801**	**830**

Pozostałe koszty operacyjne	01.01.2026-30.09.2026	01.07.2026-30.09.2026	01.01.2025-30.09.2025	01.07.2025-30.09.2025
Koszty z tytułu refaktur	1 138	363	926	215
Utworzenie odpisu aktualizującego należności	551	271	3 185	1 980
Strata ze zbycia rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych	-	- 2	5	-
Pozostałe koszty operacyjne	334	137	478	281
Pozostałe koszty operacyjne razem	**2 023**	**769**	**4 594**	**2 476**

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 wymogów, 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 okresie 9 miesięcy 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 okresie pierwszych 9 miesięcy 2025 roku o kwotę 26 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 17.964 tys. zł. Różnica między wartością wypłaconej dywidendy, a kwotą 18.029 tys. zł uchwaloną przez Walne Zgromadzenie (wynosząca 65 tys. zł i będąca wynikiem zaokrągleń kwoty dywidendy na 1 akcję) zgodnie z ww. uchwałą Walnego Zgromadzenia zasiliła 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 zasiliła 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:

	01.01.2026-30.09.2026	01.07.2026-30.09.2026	01.01.2025-30.09.2025	01.07.2025-30.09.2025
Wynik brutto przed opodatkowaniem	**26 219**	**3 833**	**10 102**	**2 957**
Podatek wyliczony według stawki 19%	**4 982**	**729**	**1 919**	**563**
Przychody/koszty podatkowe niebilansowe, z tytułu których nie rozpoznano aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego - suma korekt konsolidacyjnych	1 693	- 137	3 582	1 826

Straty podatkowe, z tytułu których nie rozpoznano aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego - pozostałe	2 266	1 495	-	-
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	2 776	1 418	1 079	683
Ujemne/dodatnie różnice przejściowe, od których nie rozpoznano aktywa/rezerw z tytułu odroczonego podatku	141	141	-	-
Przychody nie będące podstawą do opodatkowania	- 1 750	- 117	- 1 915	- 30
Podstawa naliczenia podatku dochodowego bieżącego i odroczonego	**31 345**	**6 633**	**12 848**	**5 436**
- w tym podstawa naliczenia podatku dochodowego w wysokości 9%	199	199	843	320
Obniżenia, zwolnienia	-	-	-	-
Obciążenie wyniku finansowego z tytułu podatku dochodowego	**5 936**	**1 241**	**2 357**	**1 001**

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 118 tys. zł w okresie 9 miesięcy 2026 roku (w III kwartale 2026 roku zanotowano spadek o 37 tys. zł), a w okresie porównawczym, tj. w okresie 9 miesięcy 2025 roku zmniejszyły się o 321 tys. zł (w III kwartale 2025 roku zanotowano wzrost o 13 tys. zł).

Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego zwiększyły się o 325 tys. zł w okresie 9 miesięcy 2026 roku (w tym w III kwartale 2026 roku zanotowano wzrost o 732 tys. zł), a w okresie porównawczym, tj. w okresie 9 miesięcy 2025 roku zmniejszyły się o 844 tys. zł (w tym w III kwartale 2025 roku zanotowano spadek o 549 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 okresie 9 miesięcy 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**
Wypływ 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 IFO (wcześniejsza nazwa: Fidendo). Wyłączenie to zastosowane zostało w oparciu o MSR 8 pkt 8, który zezwala na odstąpienie od zasad zawartych w MSSF w sytuacji, gdy skutek odstąpienia od ich zastosowania nie jest istotny.

dane w tys. zł	IFO	IFA	Muscari
Suma bilansowa na 30.09.2026	9	112	655
Udział procentowy w sumie bilansowej jednostki dominującej (w %)	-	0,01	0,06
Przychody za okres 1.01. - 30.09.2026	-	4	981
Udział procentowy w przychodach jednostki dominującej (w %)	-	-	0,98
Aktywa netto na 30.09.2026	7	- 171	583
Wynik finansowy za okres 1.01. - 30.09.2026	- 5	- 190	735

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. - 30.09.2025	11	640	5 439
Udział procentowy w przychodach jednostki dominującej (w %)	0,02	1,06	8,98
Aktywa netto na 31.12.2025	19	5 468	- 152
Wynik finansowy za okres 1.01. - 30.09.2025	- 108	-97	997

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"), następnie we wrześniu 2026 r. – po przeprowadzeniu stosownej procedury przed Komisją Nadzoru Finansowego – Grupa nabyła dodatkowe 0,05% osiągając 10,03% udziału w kapitale. Według stanu na 30 września 2026 roku łączna wartość wszystkich ww. posiadanych udziałów CVI wynosiła 5,6 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 okresie 9 miesięcy 2026 roku ani w 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 01.01.2026-30.09.2026	Zakupy 01.01.2026-30.09.2026	Przychody 01.01.2025-30.09.2025	Zakupy 01.01.2025-30.09.2025
IFA	-	4	-	11
Muscari	20	1 527	39	5 346
IFDS	5	-	8	-
IFS	nd	nd	14	-
Członkowie Zarządu i organów nadzorczych	6	-	18	39
Razem	**31**	**1 531**	**79**	**5 396**

Transakcje z podmiotami powiązanymi – należności i zobowiązania

Nazwa podmiotu powiązanego	Należności 30.09.2026	Zobowiązania 30.09.2026	Należności 31.12.2025	Zobowiązania 31.12.2025
IFA	-	26	283	21
Muscari	2	4	176	497
IFS	nd	nd	1	-
Członkowie Zarządu i organów nadzorczych	8	-	4	-
Razem	**10**	**30**	**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 okresie 9 miesięcy 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 i z części kosztów funkcjonowania funduszu.

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 przepływów pieniężnych**
	30.09.2026	**31.12.2025**	**30.09.2026**	**9 miesięcy 2026**
Należności (krótko- i długoterminowe) brutto	380 942	213 271	167 671	- 164 024
Należności netto	376 985	209 557		
Odpisy aktualizujące należności	3 957	3 714	243	243
Rozliczenia międzyokresowe, aktywa	3 207	5 261	- 2 054	2 054
Rozliczenia międzyokresowe, pasywa	30 146	27 568	2 578	2 578
Razem zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych				**4 632**

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 września 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**
	30.09.2025	**31.12.2024**	**30.09.2025**	**9 miesięcy 2025**
Należności (krótko- i długoterminowe) brutto	139 385	113 251	25 921	- 25 921
Należności netto	132 402	109 111		
Odpisy aktualizujące należności	6 983	4 140	2 843	2 843
Rozliczenia międzyokresowe, aktywa	2 565	1 660	905	- 905
Rozliczenia międzyokresowe, pasywa	13 394	15 443	- 2 049	- 2 049
Razem zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych				**- 2 954**

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 września 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. zawarta została nowa umowa najmu dotycząca pomieszczeń biurowych w tej samej lokalizacji z terminem obowiązywania do 2034 roku.

Ponadto w IV kwartale 2025 roku oraz w okresie 9 miesięcy 2026 roku Spółka zawarła umowy najmu pomieszczeń biurowych przeznaczonych na prowadzenie punktów obsługi klienta, dla których okres umowy jest różny w zależności od punktu, którego dotyczy.

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.

	30.09.2026		30.09.2025	
Zobowiązania z tytułu leasingu	41 177		12 251	
Wartość minimalnych opłat leasingowych	**Wartość bieżąca minimalnych opłat leasingowych**	**Koszty finansowe**	**Wartość bieżąca minimalnych opłat leasingowych**	**Koszty finansowe**
W okresie 1 roku	7 317	1 826	5 813	811
W okresie od 1 do 5 lat	32 871	5 585	6 438	411
Powyżej 5 lat	989	147	-	-
Koszt amortyzacji rozpoznany do 30.09	**3 036**		**2 516**	

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.

We wrześniu 2026 r. IPOPEMA TFI otrzymała zawiadomienie z Komisji Nadzoru Finansowego o wszczęciu postępowania administracyjnego w przedmiocie nałożenia kary w związku z przekroczeniami limitów inwestycyjnych w wybranych funduszach inwestycyjnych zamkniętych zarządzanych przez IPOPEMA TFI.

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

31. Instrumenty finansowe klientów

Instrumenty finansowe klientów	30.09.2026	31.12.2025
Instrumenty finansowe dopuszczone do publicznego obrotu		
- ilość	459 415	574 207
- wartość	6 169 581	5 739 324
Instrumenty finansowe niedopuszczone do publicznego obrotu		
- ilość	1 173	65 731
- wartość	290 971	367 188
Sponsor emisji		
akcje		
- ilość	520	520
- wartość	11 969	12 438
obligacje		
- ilość	0*	5
- wartość	2 128	4 237
certyfikaty inwestycyjne		
- ilość	3 094	47 106
- wartość	1 380 338	1 342 173

** Ilość instrumentów została zaokrąglona do tys.*

32. Istotne zdarzenia i czynniki w okresie 9 miesięcy 2026 roku

Działalność w segmencie usług maklerskich i pokrewnych

Na rynku obrotu akcjami na GPW w pierwszych trzech kwartałach bieżącego roku widać było większą aktywność inwestorów niż rok wcześniej – łączne obroty w okresie styczeń-wrzesień były o 34% wyższe niż w analogicznym okresie 2025 r. W tym samym czasie obroty zrealizowane przez IPOPEMA Securities były wyższe o 66%, dzięki czemu Spółka zwiększyła udział rynkowy w obrotach na GPW (1,86% 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 39,1%.

Istotnie lepiej sytuacja wyglądała także na rynku transakcji kapitałowych, gdzie w pierwszych trzech kwartałach 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 ponad dwukrotny wzrost przychodów z bankowości inwestycyjnej, oferowania papierów wartościowych i doradztwa.

Dobry okres Spółka zanotowała także w obszarze klientów prywatnych – aktywa klientów wzrosły o 57,2%, wartość zaoferowanych produktów o 87,6%, a wartość prowizji zrealizowanych na rynku wtórnym o 37,6%. W efekcie przełożyło się to na wzrost przychodów w tym obszarze o 46,1%.

Powyższe czynniki sprawiły, że segment usług maklerskich zanotował w pierwszych trzech kwartałach 2026 r. istotną poprawę zyskowności w porównaniu do analogicznego okresu roku ubiegłego – blisko 4-krotnie wyższy zysk z działalności (11.855 tys. zł wobec 3.081 tys. zł) i ponad dwuipółkrotnie wyższy zysk netto (12.479 tys. zł vs. 4.796 tys. zł).

Działalność IPOPEMA TFI

W pierwszych trzech kwartałach 2026 r. IPOPEMA TFI odnotowało dalszy wzrost napływów do wysokomarżowych funduszy aktywnie zarządzanych (w tym m.in. typu '*private debt*'), 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 zarządzania tymi funduszami). Tym samym łączne przychody IPOPEMA TFI (segment zarządzania funduszami) w okresie I-III kw. 2026 r. były o 19,3% niższe w stosunku do analogicznego okresu roku ubiegłego (99.704 tys. zł vs. 123.493 tys. zł), a koszty działalności niższe o 23,1% (91.613 tys. zł vs. 119.184 tys. zł). Powyższe czynniki przełożyły się na istotną poprawę rentowności segmentu – zysk na działalności wzrósł blisko dwukrotnie do 8.091 tys. zł (w porównaniu z 4.309 tys. zł rok wcześniej), a zysk netto na poziomie 9.494 tys. zł był ponad czterokrotnie wyższy niż przed rokiem (2.316 tys. zł).

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 19,4% w porównaniu z okresem I-III kw. 2025 r. (26.812 tys. zł wobec 22.463 tys. zł). Pomimo wyższych kosztów działalności (o 16,9%) przełożyło się na poprawę zysku na działalności (461 tys. zł zysku wobec 83 tys. zł straty rok wcześniej), przy jednoczesnym niższym poziomie zysku netto (249 tys. zł wobec 633 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 września 2026 roku. Po dniu bilansowym nie wystąpiły żadne istotne zdarzenia, które nie zostały, a powinny być ujęte w księgach rachunkowych okresu sprawozdawczego.

Warszawa, dnia 13 listopada 2026 roku

Signature Not Verified
Dokument podpisany przez Jacek Lewandowski
Data: 2026.11.13 13:08:35 CET

Jacek Lewandowski
Prezes Zarządu

Signature Not Verified
Dokument podpisany przez Mariusz Piskorski
Data: 2026.11.13 13:13:03 CET

Mariusz Piskorski
Wiceprezes Zarządu

Stanisław Wojciech Waczkowski
SimplySign TWÓJ KWALIFIKOWANY PODPIS ELEKTRONICZNY

Stanisław Waczkowski
Wiceprezes Zarządu

Signature Not Verified
Dokument podpisany przez Mirosław Borys
Data: 2026.11.13 13:33:02 CET

Mirosław Borys
Wiceprezes Zarządu

Signature Not Verified
Dokument podpisany przez Sylwia Nowak
Data: 2026.11.13 12:09:23 CET

Sylwia Nowak
Główna Księgowa