

IPOPEMA Securities S.A.

# Śródroczne skrótone sprawozdanie finansowe

**za okres 3 miesięcy  
zakończony 31 marca 2026 roku**

Warszawa, dnia 15 maja 2026 roku



## Wybrane dane finansowe

Wybrane dane finansowe	w tys. zł		w tys. EUR	
	3 miesiące zakończone		3 miesiące zakończone	
	31.03.2026	31.03.2025	31.03.2026	31.03.2025
Przychody z działalności podstawowej	28 722	16 245	6 771	3 882
Koszty działalności podstawowej	24 276	16 348	5 723	3 907
Wynik z działalności podstawowej	4 446	- 103	1 048	- 25
Wynik z działalności operacyjnej	4 438	357	1 046	85
Wynik brutto	5 723	267	1 349	64
Wynik netto	4 656	182	1 098	43
Wynik netto na jedną akcję zwykłą (średnia ważona) *	0,16	0,01	0,04	0,00
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	78 532	- 14 699	18 513	- 3 512
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	- 707	- 1 688	- 167	- 403
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	5 605	16 958	1 321	4 052
Razem przepływy pieniężne	83 430	571	19 668	136

\*pozycja zaprezentowana w zł / EUR

Wybrane dane finansowe	w tys. zł		w tys. EUR	
	31.03.2026	31.12.2025	31.03.2026	31.12.2025
Aktywa razem	528 092	362 515	123 116	85 768
Zobowiązania krótkoterminowe	435 050	269 499	101 424	63 761
Kapitały własne	79 825	75 169	18 610	17 784
Liczba akcji – w szt.	29 937 836	29 937 836	29 937 836	29 937 836
Wartość księgową na jedną akcję (w zł / EUR)	2,67	2,51	0,62	0,59

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

- Dla pozycji rachunku zysków i strat oraz przepływów pieniężnych:

Kurs średni, liczony jako średnia arytmetyczna kursów obowiązujących na ostatni dzień każdego miesiąca w danym okresie	I kw. 2026	I kw. 2025
EUR	4,2419	4,1848

- Dla bilansu:

Kurs obowiązujący na dzień	31.03.2026	31.12.2025	31.03.2025
EUR	4,2894	4,2267	4,1839

# Wprowadzenie do śródrocznego skróconego sprawozdania finansowego

## Informacje o Spółce

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

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

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

Spółce nadano numer statystyczny REGON 140086881.

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

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

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

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

## Założenie kontynuacji działalności gospodarczej

Śródroczne skrócone sprawozdanie finansowe sporządzono przy założeniu kontynuowania działalności w dającej przewidzieć się przyszłości, tj. w okresie 12 miesięcy po dniu bilansowym. Na dzień zatwierdzenia niniejszego śródrocznego skróconego sprawozdania finansowego nie stwierdza się okoliczności wskazujących na zagrożenie kontynuowania działalności przez Spółkę, na skutek zamierzonego lub przymusowego zaniechania bądź istotnego ograniczenia dotychczasowej działalności, przez okres co najmniej 12 miesięcy od dnia bilansowego, tj. 31 marca 2026 roku.

## Skład Zarządu oraz Rady Nadzorczej

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

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

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

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

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

## Podstawa sporządzenia śródrocznego skróconego sprawozdania finansowego

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

Według stanu na dzień 31 marca 2026 roku Spółka była jednostką dominującą wobec następujących spółek:

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

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

Ponadto IPOPEMA Securities posiada 50% akcji i uprawnień w IFDS Dom Maklerski S.A. („IFDS”; dawniej: Investment Funds Depositary Services S.A.), tj. spółce powołanej wraz z ProService Finteco sp. z o.o. („ProService”) z siedzibą w Warszawie w marcu 2022 roku. W marcu 2025 r. ProService zbył wszystkie posiadane akcje w IFDS na rzecz grupy private equity Innova Capital.

Głównym przedmiotem działalności IFDS jest świadczenie usług depozytariusza dla funduszy inwestycyjnych zamkniętych (we wrześniu 2023 r. spółka uzyskała stosowne zezwolenie Komisji Nadzoru Finansowego). Zważywszy, że zasadniczo podział uprawnień jest równy pomiędzy ww. akcjonariuszami, zgodnie z obowiązującymi przepisami żaden z nich nie ma statusu jednostki dominującej. W konsekwencji IFDS formalnie nie stanowi również jednostki zależnej wobec IPOPEMA Securities i nie podlega konsolidacji.

## Identyfikacja śródrocznego skróconego sprawozdania

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

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

## Wybrane zasady rachunkowości

### Należności

#### Należności krótkoterminowe

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

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

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

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

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

Odpisy na należności są dokonywane w ciężar pozostałych kosztów operacyjnych.

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

Należności krótkoterminowe od klientów, należności krótkoterminowe od banków prowadzących działalność maklerską, innych domów maklerskich i towarowych domów maklerskich, zobowiązania krótkoterminowe wobec klientów oraz zobowiązania krótkoterminowe wobec banków prowadzących działalność maklerską, innych domów maklerskich i towarowych domów maklerskich powstają w związku z zawartymi transakcjami kupna i sprzedaży papierów wartościowych, których rozrachunek w izbach rozrachunkowych jeszcze nie nastąpił ze względu na obowiązujący tryb rozliczeń transakcji (T+2). W przypadku transakcji kupna zawartych na giełdach papierów wartościowych, wykonanych na zlecenie klientów, których rachunki prowadzą banki depozytariusze, wykazywane są zobowiązania krótkoterminowe wobec banków prowadzących działalność maklerską, innych domów maklerskich i towarowych domów maklerskich (stron transakcji rynkowych) \* oraz należności krótkoterminowe od klientów, dla których transakcje kupna zrealizowano. W przypadku transakcji sprzedaży zawartych na giełdach papierów wartościowych, wykonanych na zlecenie klientów, których rachunki prowadzą banki depozytariusze, wykazywane są należności krótkoterminowe od banków prowadzących działalność maklerską, innych domów maklerskich i towarowych domów maklerskich (stron transakcji rynkowych) \* oraz zobowiązania krótkoterminowe wobec klientów, dla których transakcje sprzedaży zrealizowano.

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

#### Należności długoterminowe

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

### Instrumenty finansowe

Instrumenty finansowe klasyfikuje się do następujących kategorii:

- a) Aktywa finansowe
  - aktywa finansowe przeznaczone do obrotu,
  - pożyczki udzielone i należności własne,

- aktywa finansowe utrzymywane do terminu wymagalności,
- aktywa finansowe dostępne do sprzedaży.
- b) Zobowiązania finansowe
  - zobowiązania finansowe przeznaczone do obrotu,
  - pozostałe zobowiązania finansowe.

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

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

#### Aktywa i zobowiązania finansowe przeznaczone do obrotu

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

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

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

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

Spółka nie stosuje rachunkowości zabezpieczeń.

#### Pożyczki udzielone i należności własne

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

#### Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży

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

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

#### Pozostałe zobowiązania finansowe

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

## Utrata wartości instrumentów finansowych

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

## Zobowiązania

### Zobowiązania krótkoterminowe

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

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

### Zobowiązania długoterminowe

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

## Przeliczanie pozycji wyrażonych w walucie obcej

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

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

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

Następujące kursy zostały przyjęte dla potrzeb wyceny bilansowej:

Waluta	31 marca 2026	31 grudnia 2025
USD	3,7408	3,6016
EUR	4,2894	4,2267
100 HUF	1,1118	1,0968
GBP	4,9426	4,8399
CZK	0,1749	0,1746
CHF	4,6764	4,5390
TRY	0,0840	0,0837
NOK	0,3824	0,3577
CAD	2,6834	2,6288
SEK	0,3920	0,3908
DKK	0,5740	0,5659
AUD	2,5665	2,4071
RON	0,8413	0,8291

Źródło: NBP

## Zmiany szacunków

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

#### Zmiany stosowanych zasad rachunkowości

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

#### Porównywalność danych sprawozdawczych

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

#### Sezonowość działalności

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

#### Korekty błędów poprzednich okresów

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

Śródroczne skrócone sprawozdanie finansowe IPOPEMA Securities S.A. za 3 miesiące 2026 roku

AKTYWA		Nota	31.03.2026	31.12.2025	31.03.2025
<b>I.</b>	<b>Środki pieniężne i inne aktywa pieniężne, w tym:</b>	1, 20	<b>263 486</b>	<b>179 864</b>	<b>161 796</b>
	- środki pieniężne klientów		248 370	160 270	147 609
1.	Na rachunkach bankowych		68 286	59 142	9 833
2.	Inne środki pieniężne		195 200	120 722	151 963
<b>II.</b>	<b>Należności krótkoterminowe</b>	2, 7	<b>224 364</b>	<b>144 808</b>	<b>148 751</b>
1.	Od klientów		70 265	28 389	60 079
2.	Od jednostek powiązanych	19	2 992	2 021	2 775
3.	Od banków prowadzących działalność maklerską, innych domów maklerskich i towarowych domów maklerskich		87 414	64 325	44 786
a)	z tytułu zawartych transakcji		83 198	60 137	40 709
b)	pozostałe		4 216	4 188	4 077
4.	Od podmiotów prowadzących rynki regulowane i giełdy towarowe		-	-	-
5.	Od Krajowego Depozytu i izb rozrachunkowych oraz izb rozliczeniowych		55	54	53
5.a	Od CCP		59 124	47 279	36 009
6.	Od towarzystw funduszy inwestycyjnych i emerytalnych oraz funduszy inwestycyjnych i emerytalnych		1 296	1 154	988
7.	Od emitentów papierów wartościowych lub wprowadzających		2 000	-	-
8.	Z tytułu podatków, dotacji i ubezpieczeń społecznych		695	145	2 876
9.	Wynikające z zawartych ramowych umów pożyczki i sprzedaży krótkiej z tytułu pożyczonych papierów wartościowych		-	-	-
10.	Pozostałe		523	1 441	1 185
<b>III.</b>	<b>Instrumenty finansowe przeznaczone do obrotu</b>	3, 4	<b>1 117</b>	<b>1 144</b>	<b>1 187</b>
1.	Akcje		50	1	93
2.	Instrumenty pochodne		1 067	1 143	1 094
<b>IV.</b>	<b>Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe</b>		<b>6 802</b>	<b>4 292</b>	<b>1 313</b>
<b>IV.a.</b>	<b>Udzielone pożyczki krótkoterminowe</b>		<b>479</b>	<b>689</b>	<b>868</b>
1.	Jednostkom podporządkowanym		-	174	766
2.	Pozostałe		479	515	102
<b>V.</b>	<b>Instrumenty finansowe utrzymywane do terminu</b>		<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>VI.</b>	<b>Instrumenty finansowe dostępne do sprzedaży</b>	3, 4	<b>18 417</b>	<b>17 667</b>	<b>16 417</b>
1.	Akcje i udziały		18 417	17 667	16 417
	- jednostek podporządkowanych		18 417	17 667	16 417
<b>VII.</b>	<b>Należności długoterminowe</b>		<b>8 427</b>	<b>8 333</b>	<b>8 269</b>
<b>VIII.</b>	<b>Udzielone pożyczki długoterminowe</b>		<b>92</b>	<b>147</b>	<b>35</b>
1.	Pozostałe		92	147	35
<b>IX.</b>	<b>Wartości niematerialne i prawne</b>	4	<b>1 186</b>	<b>1 162</b>	<b>2 428</b>
1.	Nabyte koncesje, patenty, licencje i podobne wartości, w tym:		1 186	1 162	2 428
	- oprogramowanie komputerowe		1 186	1 162	2 428
<b>X.</b>	<b>Rzeczowe aktywa trwałe</b>	4, 5	<b>1 035</b>	<b>869</b>	<b>1 135</b>
1.	Środki trwałe, w tym:		999	864	1 135
a)	zespoły komputerowe		492	468	546
b)	pozostałe środki trwałe		507	396	589
2.	Środki trwałe w budowie		36	5	-
<b>XI.</b>	<b>Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe</b>		<b>2 687</b>	<b>3 540</b>	<b>1 472</b>
1.	Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	14	2 674	3 527	1 472
2.	Inne długoterminowe rozliczenia międzyokresowe		13	13	-
<b>XII.</b>	<b>Należne wpłaty na kapitał podstawowy</b>		<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>XIII.</b>	<b>Akcje własne</b>		<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>Aktywa razem</b>			<b>528 092</b>	<b>362 515</b>	<b>343 671</b>

Śródroczne skrócone sprawozdanie finansowe IPOPEMA Securities S.A. za 3 miesiące 2026 roku

<b>PASYWA</b>		<b>Nota</b>	<b>31.03.2026</b>	<b>31.12.2025</b>	<b>31.03.2025</b>
<b>I.</b>	<b>Zobowiązania krótkoterminowe</b>	<b>6</b>	<b>435 050</b>	<b>269 499</b>	<b>276 013</b>
1.	Wobec klientów		333 955	222 628	186 918
2.	Wobec jednostek powiązanych	19	20	593	642
3.	Wobec banków prowadzących działalność maklerską, innych domów maklerskich i towarowych domów maklerskich		63 595	20 985	52 035
a)	z tytułu zawartych transakcji		63 387	20 916	51 992
b)	pozostałe		208	69	43
4.	Wobec podmiotów prowadzących rynki regulowane i giełdy towarowe		564	357	408
5.	Wobec Krajowego Depozytu i izb rozrachunkowych oraz izb rozliczeniowych		116	98	179
5.a.	Wobec CCP		2 611	134	1 658
6.	Wobec izby gospodarczej		-	-	1
7.	Kredyty i pożyczki		25 000	19 011	26 557
a)	pozostałe		25 000	19 011	26 557
8.	Z tytułu podatków, ceł, ubezpieczeń społecznych		5 673	3 150	3 400
9.	Z tytułu wynagrodzeń		2	-	-
10.	Pozostałe		3 514	2 543	4 215
<b>II.</b>	<b>Zobowiązania długoterminowe</b>		<b>261</b>	<b>209</b>	<b>323</b>
1.	Z tytułu umów leasingu finansowego	11	261	209	323
	- od jednostek pozostałych		261	209	323
<b>III.</b>	<b>Rozliczenia międzyokresowe</b>		<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>IV.</b>	<b>Rezerwy na zobowiązania</b>		<b>12 956</b>	<b>17 638</b>	<b>3 726</b>
1.	Z tytułu odroczonego podatku dochodowego	14	494	511	389
2.	Na świadczenia emerytalne i podobne		1 160	1 183	1 054
3.	Pozostałe		11 302	15 944	2 283
a)	długoterminowe		-	-	-
b)	krótkoterminowe	7	11 302	15 944	2 283
<b>V.</b>	<b>Zobowiązania podporządkowane</b>		<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>VI.</b>	<b>Kapitał własny</b>		<b>79 825</b>	<b>75 169</b>	<b>63 609</b>
1.	Kapitał podstawowy	8	2 994	2 994	2 994
2.	Kapitał zapasowy		54 146	54 146	54 061
a)	ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej		10 351	10 351	10 351
b)	utworzony ustawowo		998	998	998
c)	utworzony zgodnie ze statutem		42 797	42 797	42 712
3.	Zysk z lat ubiegłych		18 029	-	6 372
4.	Zysk / strata netto	15	4 656	18 029	182
<b>Pasywa razem</b>			<b>528 092</b>	<b>362 515</b>	<b>343 671</b>
Wartość księgowa (w tys. zł)			79 825	75 169	63 609
Liczba akcji na koniec okresu (w szt.)			29 937 836	29 937 836	29 937 836
Wartość księgowa na jedną akcję (w zł)			2,67	2,51	2,12
Rozwodniona liczba akcji			29 937 836	29 937 836	29 937 836
Rozwodniona wartość księgowa na jedną akcję (w zł)			2,67	2,51	2,12

Śródroczne skrócone sprawozdanie finansowe IPOPEMA Securities S.A. za 3 miesiące 2026 roku

<b>POZYCJE POZABILANSOWE</b>	<b>Nota</b>	<b>31.03.2026</b>	<b>31.12.2025</b>	<b>31.03.2025</b>
I. Zobowiązania warunkowe	10	1 384	1 363	1 350
II. Majątek obcy w użytkowaniu		-	-	-
III. Kontrakty terminowe nabyte lub wystawione w imieniu i na rachunek domu maklerskiego		7 511*	7 488*	7 392*
IV. Inne pozycje pozabilansowe		-	-	-

\* wartość nominalna zakupionego kontraktu forward

<b>Rachunek zysków i strat</b>	<b>Nota</b>	<b>I kw. 2026</b>	<b>I kw. 2025</b>
<b>I. Przychody z działalności podstawowej, w tym:</b>	<b>9</b>	<b>28 722</b>	<b>16 245</b>
- od jednostek powiązanych	19	3 594	2 472
1. Przychody z działalności maklerskiej z tytułu:		28 624	16 147
a) przyjmowania i przekazywania zleceń nabycia lub zbycia instrumentów finansowych		1 060	5
b) wykonywania zleceń nabycia lub zbycia instrumentów finansowych na rachunek dającego zlecenie		16 619	8 665
c) doradztwa inwestycyjnego		55	48
d) oferowania instrumentów finansowych		7 526	3 782
e) prowadzenia rachunków pieniężnych, przechowywania lub rejestrowania instrumentów finansowych, w tym prowadzenia rachunków, o których mowa w art. 69 ust. 4 pkt 1 ustawy o obrocie instrumentami finansowymi		772	606
f) pozostałe		2 592	3 041
2. Przychody z pozostałej działalności podstawowej		98	98
<b>II. Koszty działalności podstawowej</b>		<b>24 276</b>	<b>16 348</b>
- od jednostek powiązanych	19	977	1 473
1. Opłaty na rzecz rynków regulowanych, giełd towarowych oraz na rzecz Krajowego Depozytu i giełdowych izb rozrachunkowych		1 729	1 300
2. Opłaty na rzecz CCP		159	103
3. Opłaty na rzecz izby gospodarczej		36	30
4. Wynagrodzenia		10 552	6 013
5. Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia		1 560	1 067
6. Świadczenia na rzecz pracowników		193	137
7. Zużycie materiałów i energii		110	47
8. Usługi obce		8 492	6 505
9. Koszty utrzymania i wynajmu budynków		805	615
10. Amortyzacja		154	160
11. Podatki i inne opłaty o charakterze publicznoprawnym		194	151
12. Pozostałe		292	220
<b>III. Zysk (strata) z działalności podstawowej</b>		<b>4 446</b>	<b>- 103</b>
<b>IV. Przychody z instrumentów finansowych przeznaczonych do obrotu</b>		<b>138</b>	<b>920</b>
1. Korekty aktualizujące wartość		-	821
2. Zysk ze sprzedaży/umorzenia		138	99
<b>V. Koszty z tytułu instrumentów finansowych przeznaczonych do obrotu</b>		<b>338</b>	<b>502</b>
1. Korekty aktualizujące wartość		104	-
2. Strata ze sprzedaży/umorzenia		234	502
<b>VI. Zysk (strata) z operacji instrumentami finansowymi przeznaczonymi do obrotu</b>		<b>- 200</b>	<b>418</b>
<b>VII. Przychody z tytułu instrumentów finansowych dostępnych do sprzedaży</b>		<b>154</b>	<b>-</b>
1. Dywidendy i inne udziały w zyskach	17	154	-
- od jednostek powiązanych		154	-
<b>VIII. Koszty z tytułu instrumentów finansowych dostępnych do sprzedaży</b>		<b>-</b>	<b>-</b>
<b>IX. Zysk (strata) z operacji instrumentami finansowymi dostępnymi do sprzedaży</b>		<b>154</b>	<b>-</b>
<b>X. Pozostałe przychody operacyjne</b>		<b>1 065</b>	<b>1 227</b>
1. Nadwyżka ze sprzedaży rzeczowych składników aktywów trwałych i wartości niematerialnych i prawnych		5	-
2. Rozwiązanie rezerw		7	51
3. Zmniejszenie odpisów aktualizujących należności	7	45	4
4. Pozostałe		1 008	1 172
<b>XI. Pozostałe koszty operacyjne</b>		<b>1 027</b>	<b>1 185</b>
1. Utworzenie odpisów aktualizujących należności	7	5	-

Śródroczne skrócone sprawozdanie finansowe IPOPEMA Securities S.A. za 3 miesiące 2026 roku

2. Pozostałe	1 022	1 185
<b>XII. Zysk (strata) z działalności operacyjnej</b>	<b>4 438</b>	<b>357</b>
<b>XIII. Przychody finansowe</b>	<b>1 756</b>	<b>851</b>
1. Odsetki od udzielonych pożyczek, w tym	9	7
- od jednostek powiązanych	1	3
2. Odsetki od lokat i depozytów	801	496
3. Dodatnie różnice kursowe	236	-
a) zrealizowane	120	-
b) niezrealizowane	116	-
4. Pozostałe	710	348
<b>XIV. Koszty finansowe</b>	<b>471</b>	<b>941</b>
1. Odsetki od kredytów i pożyczek, w tym:	348	373
- dla jednostek powiązanych	-	-
2. Pozostałe odsetki	10	18
3. Ujemne różnice kursowe	-	474
a) zrealizowane	-	325
b) niezrealizowane	-	149
4. Pozostałe	113	76
<b>XV. Zysk (strata) brutto</b>	<b>5 723</b>	<b>267</b>
<b>XVI. Podatek dochodowy</b>	<b>1 067</b>	<b>85</b>
<b>XVII. Zysk (strata) netto</b>	<b>15</b>	<b>182</b>
Średnia ważona liczba akcji zwykłych - w szt.	29 937 836	29 937 836
Zysk na jedną akcję zwykłą (w zł)	0,16	0,01
Średnia ważona rozwodniona liczba akcji zwykłych - w szt.	29 937 836	29 937 836
Rozwodniony zysk na jedną akcję zwykłą (w zł)	0,16	0,01

<b>RACHUNEK PRZEPIŹYWÓW PIENIĘŻNYCH</b>	<b>Nota</b>	<b>I kw. 2026</b>	<b>I kw. 2025</b>
<b>A. PRZEPIŹYWY PIENIĘŻNE NETTO Z DZIAŁALNOŚCI OPERACYJNEJ</b>			
<b>I. Zysk netto</b>		<b>4 656</b>	<b>182</b>
<b>II. Korekty razem</b>		<b>73 876</b>	<b>- 14 881</b>
1. Amortyzacja		154	160
2. Zyski (straty) z tytułu różnic kursowych		- 192	25
3. Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)		347	373
4. Zysk (strata) z tytułu działalności inwestycyjnej		- 5	-
5. Zmiana stanu rezerw i odpisów aktualizujących należności		- 4 722	- 4 996
6. Zmiana stanu instrumentów finansowych przeznaczonych do obrotu		27	5 077
7. Zmiana stanu należności	20	- 79 611	- 94 037
8. Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych (z wyjątkiem pożyczek i kredytów), w tym funduszy specjalnych		159 536	78 476
9. Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych		- 1 658	41
<b>III. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej (I + II)</b>		<b>78 532</b>	<b>- 14 699</b>
<b>B. PRZEPIŹYWY PIENIĘŻNE NETTO Z DZIAŁALNOŚCI INWESTYCYJNEJ</b>			
<b>I. Wpływy z tytułu działalności inwestycyjnej</b>		<b>279</b>	<b>62</b>
1. Zbycie składników rzeczowych aktywów trwałych		5	2
2. Otrzymane odsetki		80	-
3. Spłata udzielonych pożyczek		194	60
<b>II. Wydatki z tytułu działalności inwestycyjnej</b>		<b>986</b>	<b>1 750</b>
1. Nabycie składników rzeczowych aktywów trwałych		153	-
2. Nabycie instrumentów finansowych dostępnych do sprzedaży (jednostki podporządkowane)		750	1 750
3. Nabycie wartości niematerialnych i prawnych		83	-
<b>III. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej (I - II)</b>		<b>- 707</b>	<b>- 1 688</b>
<b>C. PRZEPIŹYWY PIENIĘŻNE NETTO Z DZIAŁALNOŚCI FINANSOWEJ</b>			
<b>I. Wpływy z działalności finansowej</b>		<b>5 989</b>	<b>17 350</b>
1. Zaciągnięcie krótkoterminowych kredytów i pożyczek		5 989	17 350
<b>II. Wydatki z tytułu działalności finansowej</b>		<b>384</b>	<b>392</b>
1. Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego		36	19
2. Zapłacone odsetki		348	373
<b>III. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej (I - II)</b>		<b>5 605</b>	<b>16 958</b>
<b>D. PRZEPIŹYWY PIENIĘŻNE NETTO RAZEM (A.III +/- B.III +/- C.III)</b>		<b>83 430</b>	<b>571</b>
<b>E. BILANSOWA ZMIANA STANU ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH, w tym:</b>		<b>83 622</b>	<b>546</b>
- zmiana stanu środków pieniężnych z tyt. różnic kursowych od walut obcych		192	- 25
<b>F. ŚRODKI PIENIĘŻNE NA POCZĄTEK OKRESU</b>		<b>180 086</b>	<b>161 315</b>
<b>G. ŚRODKI PIENIĘŻNE NA KONIEC OKRESU (F +/- D), w tym:</b>	20	<b>263 516</b>	<b>161 886</b>
- o ograniczonej możliwości dysponowania*		248 370	147 609

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

<b>ZESTAWIENIE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM</b>	<b>I kw. 2026</b>	<b>2025 rok</b>	<b>I kw. 2025</b>
<b>I. KAPITAŁ WŁASNY NA POCZĄTEK OKRESU (BO)</b>	<b>75 169</b>	<b>63 427</b>	<b>63 427</b>
- korekty przyjętych zasad (polityki) rachunkowości	-	-	-
- korekty błędów	-	-	-
<b>I.a. KAPITAŁ WŁASNY NA POCZĄTEK OKRESU (BO), PO KOREKTACH</b>	<b>75 169</b>	<b>63 427</b>	<b>63 427</b>
1. Kapitał podstawowy na początek okresu	2 994	2 994	2 994
1.1. Zmiany kapitału podstawowego	-	-	-
1.2. Kapitał podstawowy na koniec okresu	2 994	2 994	2 994
2. Kapitał zapasowy na początek okresu	54 146	54 061	54 061
2.1. Zmiany kapitału zapasowego	-	85	-
a) zwiększenie	-	85	-
- z podziału zysku (ponad wymaganą ustawowo minimalną wartość)	-	85	-
b) zmniejszenie	-	-	-
2.2. Kapitał zapasowy na koniec okresu	54 146	54 146	54 061
3. Kapitał z aktualizacji wyceny na początek okresu	-	-	-
3.1. Zmiany kapitału z aktualizacji wyceny	-	-	-
3.2. Kapitał z aktualizacji wyceny na koniec okresu	-	-	-
4. Zysk (strata) z lat ubiegłych na początek okresu	18 029	6 372	6 372
4.1. Zysk z lat ubiegłych na początek okresu	18 029	6 372	6 372
a) zwiększenie	-	-	-
b) zmniejszenie	-	6 372	-
- podział zysku z lat ubiegłych (dywidenda)	-	6 287	-
- podział zysku z lat ubiegłych (na kapitał zapasowy)	-	85	-
4.2. Zysk (strata) z lat ubiegłych na koniec okresu	18 029	-	6 372
5. Wynik netto	4 656	18 029	182
a) zysk netto	4 656	18 029	182
<b>II. KAPITAŁ WŁASNY NA KONIEC OKRESU (BZ)</b>	<b>79 825</b>	<b>75 169</b>	<b>63 609</b>
<b>III. KAPITAŁ WŁASNY, PO UWZGLĘDNIENIU PROPONOWANEGO PODZIAŁU ZYSKU</b>	<b>79 825</b>	<b>75 169</b>	<b>63 609</b>

# Dodatkowe informacje i objaśnienia do śródrocznego sprawozdania finansowego

## Nota 1

<b>Środki pieniężne i inne aktywa</b>	<b>31.03.2026</b>	<b>31.12.2025</b>	<b>31.03.2025</b>
<b>Środki pieniężne i inne aktywa klientów</b>			
a) na rachunkach bankowych i w kasie	248 370	160 270	147 609
<b>Środki pieniężne i inne aktywa klientów, razem</b>	<b>248 370</b>	<b>160 270</b>	<b>147 609</b>
<b>Środki pieniężne i inne aktywa:</b>			
a) środki pieniężne i inne aktywa własne domu maklerskiego w tym:	15 116	19 594	14 187
- na rachunkach bankowych, w tym:	12 743	9 754	8 759
- na rachunku VAT	1	1	5
- inne środki pieniężne *	2 373	9 840	5 428
b) środki pieniężne i inne aktywa klientów zdeponowane na rachunkach pieniężnych	248 370	160 270	147 609
- w domu maklerskim oraz wpłacone na poczet nabycia papierów wartościowych	248 370	160 270	147 609
- w pierwszej ofercie publicznej lub obrocie pierwotnym	-	-	-
c) środki pieniężne i inne aktywa przekazane z funduszu rozliczeniowego	-	-	-
<b>Środki pieniężne i inne aktywa, razem</b>	<b>263 486</b>	<b>179 864</b>	<b>161 796</b>

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

## Nota 2

<b>Wybrane należności krótkoterminowe</b>	<b>31.03.2026</b>	<b>31.12.2025</b>	<b>31.03.2025</b>
<b>1. Wybrane należności krótkoterminowe</b>	<b>219 850</b>	<b>142 068</b>	<b>143 702</b>
a) od klientów, w tym:	70 265	28 389	60 079
- z tytułu zawartych transakcji na GPW w Warszawie	41 887	19 385	38 348
- z tytułu zawartych transakcji na GPW we Frankfurcie	10 970	559	6 706
- z tytułu zawartych transakcji na GPW w Nowym Jorku	8 168	792	3 784
- z tytułu zawartych transakcji na GPW w Australii	-	-	105
- z tytułu zawartych transakcji na GPW w Toronto	-	-	187
- z tytułu zawartych transakcji na GPW w Londynie	2	-	8 447
- z tytułu zawartych transakcji na GPW w Budapeszcie	1 026	-	-
- z tytułu zawartych transakcji na GPW w Madrycie	445	-	-
- z tytułu zawartych transakcji na GPW w Sztokholmie	219	-	-
- z tytułu zawartych transakcji na GPW w Paryżu	3 779	-	-
- z tytułu świadczonych usług	3 769	7 653	2 502
b) od jednostek powiązanych, w tym	2 992	2 021	2 775
- od jednostek zależnych	2 992	2 021	2 775
c) od banków prowadzących działalność maklerską, innych domów maklerskich i towarowych domów maklerskich z tytułu:	87 414	64 325	44 786
1) zawartych transakcji	83 198	60 137	40 709
- z tytułu zawartych transakcji na GPW w Warszawie*	69 285	45 729	32 529
- z tytułu zawartych transakcji na GPW w Budapeszcie	4 338	311	282
- z tytułu zawartych transakcji na GPW w Nowym Jorku	-	-	2 286
- z tytułu zawartych transakcji na GPW w Londynie	2 365	13 788	3 068
- z tytułu zawartych transakcji na GPW w Sztokholmie	-	-	40

- z tytułu zawartych transakcji na GPW w Toronto	-	-	658
- z tytułu zawartych transakcji na GPW w Madrycie	1 513	-	1 846
- z tytułu zawartych transakcji na GPW we Frankfurcie	-	264	-
- z tytułu zawartych transakcji na GPW w Paryżu	3 887	29	-
- z tytułu zawartych transakcji na GPW w Zurichu	-	16	-
- z tytułu zawartych transakcji na GPW w Australii	775	-	-
- z tytułu zawartych transakcji na GPW w Amsterdamie	1 035	-	-
2) pozostałe	4 216	4 188	4 077
d) od Krajowego Depozytu i giełdowych izb rozrachunkowych, w tym	55	54	53
- z funduszu rozliczeniowego i depozytów	55	54	53
e) należności do CCP	59 124	47 279	36 009
- należności z funduszu rozliczeniowego	59 124	47 279	36 009
f) dochodzone na drodze sądowej, nieobjęte odpisami aktualizującymi należności	-	-	-
<b>2. Należności krótkoterminowe, netto</b>	<b>224 364</b>	<b>144 808</b>	<b>148 751</b>
- odpisy aktualizujące należności krótkoterminowe (wielkość dodatnia)	68	108	117
<b>Należności krótkoterminowe, brutto</b>	<b>224 432</b>	<b>144 916</b>	<b>148 868</b>

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

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

### Nota 3

#### Informacje na temat aktywów finansowych

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

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

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

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

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

Według stanu na 31.03.2026 roku

	Poziom 1	Poziom 2	Poziom 3	Razem
<b>Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy</b>				
Instrumenty pochodne	-	1 067	-	1 067
Akcje	50	-	-	50
<b>Razem aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy</b>	<b>50</b>	<b>1 067</b>	<b>-</b>	<b>1 117</b>

Według stanu na 31.12.2025 roku

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

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

## Nota 4

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

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

## Nota 5

Istotne transakcje nabycia i sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych

W pierwszym kwartale 2026 roku, jak również w 2025 roku nie wystąpiły istotne transakcje nabycia i sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych.

Istotne zobowiązanie z tytułu dokonania zakupu rzeczowych aktywów trwałych

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

## Nota 6

<b>Wybrane zobowiązania krótkoterminowe</b>	<b>31.03.2026</b>	<b>31.12.2025</b>	<b>31.03.2025</b>
<b>Wybrane zobowiązania krótkoterminowe</b>	<b>76 093</b>	<b>27 860</b>	<b>62 537</b>
<b>1. Wobec jednostek powiązanych</b>	<b>20</b>	<b>593</b>	<b>642</b>
a) wobec jednostek zależnych	20	593	642
<b>2. Wobec banków prowadzących działalność maklerską, innych domów maklerskich i towarowych domów maklerskich</b>	<b>63 595</b>	<b>20 985</b>	<b>52 035</b>
a) z tytułu zawartych transakcji giełdowych (w podziale na zobowiązania z tytułu rozliczenia transakcji na poszczególnych giełdach):	63 387	20 916	51 992
- z tytułu zawartych transakcji na GPW w Warszawie*	38 802	20 358	41 436
- z tytułu zawartych transakcji na GPW w Nowym Jorku	8 158	-	3 779
- z tytułu zawartych transakcji na GPW we Frankfurcie	455	558	6 698
- z tytułu zawartych transakcji na GPW w Londynie	-	-	79
- z tytułu zawartych transakcji na GPW w Paryżu	3 778	-	-
- z tytułu zawartych transakcji na GPW w Sztokholmie	219	-	-
- z tytułu zawartych transakcji na GPW w Budapeszcie	1 025	-	-
- z tytułu zawartych transakcji na GPW w Madrycie	444	-	-
- z tytułu zawartych transakcji na GPW w Mediolanie	163	-	-
- z tytułu zawartych transakcji na GPW w Lizbonie	10 343	-	-
b) pozostałe	208	69	43
<b>3. Wobec podmiotów prowadzących rynki regulowane i giełdy towarowe</b>	<b>564</b>	<b>357</b>	<b>408</b>
a) wobec Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie	560	348	404

b) pozostałe	4	9	4
<b>4. Wobec Krajowego Depozytu i giełdowych izb rozrachunkowych</b>	<b>116</b>	<b>98</b>	<b>179</b>
a) z tytułu dopłat do funduszu rozliczeniowego	-	-	-
b) pozostałe	116	98	179
<b>4a. Wobec CCP</b>	<b>2 611</b>	<b>134</b>	<b>1 658</b>
a) zobowiązania z tytułu dopłat do funduszu rozliczeniowego	2 427	-	1 543
b) pozostałe	184	134	115
<b>5. Z tytułu podatków, ceł, ubezpieczeń społecznych</b>	<b>5 673</b>	<b>3 150</b>	<b>3 400</b>
- w tym z tytułu uzyskania prawa własności budynków i budowli	-	-	-
<b>6. Pozostałe, w tym:</b>	<b>3 514</b>	<b>2 543</b>	<b>4 215</b>
- zobowiązania z tytułu dostaw usług	3 335	2 380	4 098
- zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	167	141	102
- pozostałe zobowiązania	12	22	15

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

Na dzień 31 marca 2026 roku Spółka posiadała 25.000 tys. zł zobowiązań z tytułu kredytów związanych z prowadzoną działalnością brokerską (wobec 19.011 tys. zł na dzień 31 grudnia 2025 roku), wynikających z zawartych w dniu 22 lipca 2009 r. z Alior Bankiem S.A. dwóch umów o kredyt obrotowy w rachunku bieżącym (linie kredytowe). Kredyty te służą regulowaniu zobowiązań wobec Krajowego Depozytu Papierów Wartościowych / KDPW CCP w związku z prowadzoną działalnością brokerską i są corocznie odnawiane – aktualny okres ich obowiązywania upływa 31 stycznia 2027 roku:

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

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

Nie wystąpiły.

## Nota 7

Zmiany stanu rezerw krótkoterminowych i odpisów na należności

Rezerwy krótkoterminowe na zobowiązania	01.01.2026 – 31.03.2026	01.01.2025 – 31.03.2025
Stan pozostałych rezerw krótkoterminowych na początek okresu	15 944	6 965
a) utworzenie	7 374	1 731
b) wykorzystanie	12 009	6 362
c) rozwiązanie	7	51
Stan pozostałych rezerw krótkoterminowych na koniec okresu	11 302	2 283

W I kwartale 2026 roku stan odpisów na należności zmniejszył się o 40 tys. zł w porównaniu do stanu na 31 grudnia 2025 roku (w I kwartale 2025 roku stan odpisów na należności zmniejszył się o 4 tys. zł).

## Nota 8

Kapitał podstawowy	31.03.2026	31.12.2025	31.03.2025
a) wartość nominalna jednej akcji (w złotych)	0,10	0,10	0,10
b) seria/emisja	A, B, C	A, B, C	A, B, C
c) rodzaj akcji	zwykłe na okaziciela	zwykłe na okaziciela	zwykłe na okaziciela
d) rodzaj uprzywilejowania akcji	brak	brak	brak
e) rodzaj ograniczenia praw do akcji	brak	brak	brak
f) liczba akcji	29 937 836	29 937 836	29 937 836
g) wartość serii/emisji według wartości nominalnej (w tys. zł)	2 994	2 994	2 994
h) sposób pokrycia kapitału	gotówka	gotówka	gotówka
i) prawo do dywidendy (od daty)	akcje uczestniczą w podziale zysku za rok 2026 i 2025	akcje uczestniczą w podziale zysku za rok 2025 i 2024	akcje uczestniczą w podziale zysku za rok 2025 i 2024

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

Na dzień 31 marca 2026 roku kapitał podstawowy wynosił 2.993.783,60 zł i dzielił się na 7.000.000 akcji zwykłych na okaziciela serii A, 21.571.410 akcji zwykłych na okaziciela serii B oraz 1.366.426 akcji zwykłych na okaziciela serii C. Wszystkie wyemitowane akcje posiadają wartość nominalną wynoszącą 0,10 złotych i zostały w pełni opłacone.

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

## Nota 9

Przychody z działalności podstawowej	I kw. 2026	I kw. 2025
Przychody od klientów instytucjonalnych	11 612	8 313
Przychody od klientów indywidualnych	12 461	6 116
Przychody z bankowości inwestycyjnej, oferowania papierów wartościowych, doradztwa finansowego	4 551	1 718
Pozostałe przychody	98	98
<b>Przychody razem</b>	<b>28 722</b>	<b>16 245</b>

## Nota 10

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

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

PKO Bank Polski S.A. (dawniej Nordea Bank Polska S.A.) udzielił Spółce gwarancji - aktualna jej wartość wynosi 323 tys. Euro. Więcej informacji o gwarancjach znajduje się w nocie 12.

W związku ze zmianami organizacyjnymi w Grupie i przeniesieniem istotnej części działalności Muscari do Spółki, Spółka zawarła umowę ochrony prawnej na rzecz prezesa spółki zależnej przed potencjalnymi roszczeniami oraz zobowiązała się do pokrycia kosztów obrony związanych z ewentualnymi postępowaniami cywilnymi,

administracyjnymi, podatkowymi oraz karno-skarbowymi dotyczącymi ww. zmniejszenia zakresu działalności Muscari. W celu zabezpieczenia wykonania potencjalnych zobowiązań pieniężnych Spółka poddała się wobec ww. prezesa Muscari egzekucji w trybie art. 777 §1 pkt 5 k.p.c. do kwoty 3 mln zł.

## Nota 11

### Spółka jako leasingobiorca – prawo do użytkowania budynku

Spółka wynajmuje pomieszczenia biurowe na podstawie umowy najmu. Prawo do użytkowania budynku przez okres trwania umowy zaklasyfikowane zostało jako leasing operacyjny. Umowa najmu prawa do budynku, w którym mieści się siedziba Spółki została pierwotnie zawarta na okres 5 lat (począwszy od 2013 roku), przy czym na mocy zawartych aneksów okres ten został wydłużony – aktualnie do 2028 roku. W IV kwartale 2025 roku oraz I kwartale 2026 roku Spółka zawarła umowy najmu pomieszczeń biurowych przeznaczonych na prowadzenie punktów obsługi klienta – okres umowy jest różny w zależności od umowy i wynosi do 5 lat.

Wartość minimalnych opłat leasingowych została przedstawiona w poniższej tabeli.

Zobowiązania z tytułu leasingu	31.03.2026	31.12.2025	31.03.2025
	<b>Wartość bieżąca minimalnych opłat leasingowych</b>		
W okresie 1 roku	2 226*	2 021*	1 822*
W okresie od 1 do 5 lat	2 643*	2 612*	3 267*
Powyżej 5 lat	-	-	-
<b>Razem zobowiązania z tytułu leasingu</b>	<b>4 869</b>	<b>4 633</b>	<b>5 089</b>

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

### Spółka jako leasingobiorca – leasing finansowy

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

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

Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	31.03.2026	31.12.2025	31.03.2025
Wartość bilansowa netto	378	297	565
<b>Wartość bieżąca minimalnych opłat leasingowych</b>	<b>428</b>	<b>350</b>	<b>425</b>
W okresie 1 roku	167	141	102
W okresie od 1 do 5 lat	261	209	323
Powyżej 5 lat	-	-	-
<b>Wartość warunkowych opłat leasingowych ujętych jako koszt okresu</b>	<b>36</b>	<b>122</b>	<b>19</b>

## Nota 12

### Obligacje

W 2026 roku do dnia publikacji niniejszego sprawozdania ani w okresie porównawczym, Spółka nie emitowała obligacji. W pierwszym kwartale 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.

## Nota 13

### Gwarancje otrzymane oraz zobowiązania zabezpieczone na majątku domu maklerskiego

W styczniu 2012 r. Spółce udzielona została przez PKO Bank Polski S.A. (dawniej Nordea Bank Polska S.A.) gwarancja do łącznej kwoty 268 tys. Euro, której zabezpieczeniem jest kaucja w aktualnej wysokości 1.993 tys. zł.

Na mocy aneksu z kwietnia 2023 roku kwota gwarancji została podwyższona do 323 tys. Euro. Gwarancja wystawiona została na okres do 16 kwietnia 2028 r. i dotyczy zobowiązań związanych z wynajmem powierzchni biurowej.

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

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

## Nota 14

### Informacja o podatku odroczonym

Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego zmniejszyła się o 18 tys. zł w I kwartale 2026 roku (spadek o 296 tys. zł w I kwartale 2025 roku).

Aktywo z tytułu odroczonego podatku dochodowego zmniejszyło się o 853 tys. zł w I kwartale 2026 roku (w I kwartale 2025 roku zmniejszyło się o 377 tys. zł).

## Nota 15

### Podział zysku

Do czasu sporządzenia niniejszego sprawozdania Zarząd nie podjął decyzji w zakresie rekomendacji co do sposobu podziału zysku za rok 2025. Ustalenia w tej sprawie poczynione zostaną w terminie późniejszym, nie później jednak niż do czasu zwołania Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia, które zgodnie z Kodeksem Spółek Handlowych musi się odbyć w ciągu 6 miesięcy do daty zakończenia danego roku obrotowego.

## Nota 16

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

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

## Nota 17

### Dywidendy wypłacone i zaproponowane do wypłaty

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

### Dywidendy otrzymane

W dniu 27 kwietnia 2026 roku zgromadzenie wspólników IBC podjęło decyzję o wypłacie dywidendy z zysku za 2025 rok w łącznej kwocie 2.000 tys. zł. Do dnia publikacji niniejszego śródrocznego sprawozdania finansowego Spółka otrzymała częściową wypłatę swojego udziału w zysku IBC w kwocie 750 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. Spółka otrzymała w całości wypłatę swojego udziału w zysku IBC w 2025 roku (tj. 750 tys. zł).

Posiedzenie wspólników IFA SK w dniu 11 lutego 2026 roku podjęło decyzję o wypłacie części zysku za 2022 rok w kwocie 200 tys. zł. Spółka otrzymała w całości wypłatę swojego udziału w zysku IFA SK w wysokości 154 tys. zł.

Posiedzenie wspólników IFA SK w dniu 13 kwietnia 2026 roku podjęło decyzję o wypłacie części zysku za 2023 rok w kwocie 456 tys. zł. Spółka otrzymała w całości wypłatę swojego udziału w zysku IFA SK w wysokości 351 tys. zł.

## Nota 18

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

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

## Nota 19

Transakcje zawarte ze stronami powiązаныmi – przychody i koszty

Nazwa strony powiązanej	Przychody z dz. podstawowej	Pozostałe przychody operacyjne i finansowe	Zakupy – działalność podstawowa	Przychody z dz. podstawowej	Pozostałe przychody operacyjne i finansowe	Zakupy – działalność podstawowa
	W okresie od 01.01.- 31.03.2026 roku			W okresie od 01.01.- 31.03.2025 roku		
IBC	-	1	56	-	1	2
IPOPEMA TFI	3 495	915	2	2 384	780	2
IFA SK	88	11	-	88	9	-
Muscari	-	1	919	-	11	1 469
Inne strony powiązane	11	4	-	11	-	-
<b>Razem</b>	<b>3 594</b>	<b>932</b>	<b>977</b>	<b>2 483</b>	<b>801</b>	<b>1 473</b>

Transakcje zawarte ze stronami powiązаныmi – należności i zobowiązania

Nazwa strony powiązanej	Należności i udzielone pożyczki			Zobowiązania		
	31.03.2026	31.12.2025	31.03.2025	31.03.2026	31.12.2025	31.03.2025
IBC	-	-	-	19	18	1
IPOPEMA TFI	2 010	1 154	1 797	1	78	1
IFA SK	970	862	970	-	-	-
Muscari	-	174	766	-	497	640
Inne strony powiązane	12	4	8	-	-	-
<b>Razem</b>	<b>2 992</b>	<b>2 194</b>	<b>3 541</b>	<b>20</b>	<b>593</b>	<b>642</b>

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

## Nota 20

Pozycje rachunku przepływów pieniężnych

Podział działalności Spółki przyjęty w rachunku przepływów pieniężnych:

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

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

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

### Struktura środków pieniężnych

	Prezentacja w bilansie		Prezentacja w rachunku przepływów pieniężnych	
	31.03.2026	31.03.2025	31.03.2026	31.03.2025
<b>Środki pieniężne i inne aktywa pieniężne</b>	<b>263 486</b>	<b>161 796</b>	<b>263 516</b>	<b>161 886</b>
1. Na rachunkach bankowych	68 286	9 833	68 286	9 833
2. Inne środki pieniężne	195 200	151 963	195 200	151 963
3. Różnice kursowe naliczone	-	-	30	90

### Różnice zmian stanów pozycji bilansowych

	Prezentacja w bilansie		Bilansowa zmiana stanu 31.03.2026	Prezentacja w rachunku przepływów pieniężnych – zmiana stanu 31.03.2026
	31.03.2026	31.12.2025		
Należności (krótko- i długoterminowe) brutto	232 860	153 249	79 611	- 79 611
Należności netto	232 792	153 141		
Odpisy na należności	68	108	- 40	- 40
Rezerwy (bez podatku odroczonego dotyczącego kapitału własnego i rezerwy na niezapłacone odsetki)	12 956	17 638	- 4 682	- 4 682
<b>Razem zmiana stanu odpisów i rezerw</b>				<b>- 4 722</b>

## Nota 21

<b>Instrumenty finansowe klientów</b>	<b>31.03.2026</b>	<b>31.12.2025</b>
<b>Instrumenty finansowe dopuszczone do publicznego obrotu</b>		
- ilość	581 080	574 207
- wartość	5 859 732	5 739 324
<b>Instrumenty finansowe niedopuszczone do publicznego obrotu</b>		
- ilość	65 839	65 731
- wartość	391 696	367 188
<b>Sponsor emisji</b>		
(i) akcje		
- ilość	520	520
- wartość	11 969	12 438
(ii) obligacje		
- ilość	0	5
- wartość	2 125	4 237
(iii) certyfikaty inwestycyjne		
- ilość	47 101	47 106
- wartość	1 432 196	1 342 173

## Nota 22

### Segmenty działalności

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

## Nota 23

### Informacja o postępowaniach toczących się przed sądem lub organem administracji publicznej

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

## Nota 24

### Istotne zdarzenia i czynniki w pierwszym kwartale 2026 roku

Na rynku obrotu akcjami na GPW w pierwszych miesiącach bieżącego roku widać było zdecydowanie większą aktywność inwestorów niż rok wcześniej – łączne obroty w okresie styczeń-marzec były o 41,9% wyższe niż w pierwszym kwartale 2025 r. Spółka utrzymała udział rynkowy w obrotach na GPW na niezmiennym poziomie (1,81% wobec 1,82%), ale jednocześnie zrealizowała wyższy (o 41,2%) wolumen obrotów niż w I kwartale 2025 r. 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 39,7% (11.612 tys. zł wobec 8.313 tys. zł przed rokiem).

Istotnie lepiej sytuacja wyglądała na rynku transakcji kapitałowych, gdzie w pierwszym kwartale 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 poziomu przychodów z bankowości inwestycyjnej, oferowania papierów wartościowych i doradztwa (4.551 tys. zł w porównaniu z 1.718 tys. zł w I kw. 2025 r.).

Wysoką dynamikę rozwoju działalności Spółka zanotowała także w obszarze klientów prywatnych – aktywa klientów wzrosły o 35,2%, wartość zaoferowanych produktów o 65,5%, a wartości prowizji zrealizowanych na rynku wtórnym o 128,4%. W efekcie przełożyło się to na dwukrotny wzrost przychodów w tym obszarze (12.461 tys. zł vs. 6.116 tys. zł).

## Nota 25

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

Nie wystąpiły.

## Nota 26

### Adekwatność kapitałowa

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

Dane na 31 marca 2026 r., 31 grudnia 2025 r. oraz 31 marca 2025 r. o funduszach własnych, wymogach kapitałowych w zakresie funduszy własnych oraz współczynnikach kapitałowych określonych w Rozporządzeniu IFR zostały zamieszczone poniżej. Wymóg kapitałowy wyliczony 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 31 marca 2026 roku, jak i na dzień 31 grudnia 2025 roku najwyższą z tych wartości stanowił dla Spółki wymóg kapitałowy dotyczący stałych kosztów pośrednich, natomiast na dzień 31 marca 2025 roku był to wymóg kapitałowy dotyczący współczynnika K.

Pozycja – w tys. zł	31.03.2026	31.12.2025	31.03.2025
<b>Fundusze własne</b>	<b>38 022</b>	<b>37 893</b>	<b>39 892</b>
<b>Wymogi w zakresie funduszy własnych</b>	<b>11 325</b>	<b>10 176</b>	<b>18 668</b>
- stały minimalny wymóg kapitałowy	3 170	3 170	3 205
- wymóg dotyczący stałych kosztów pośrednich	11 325	10 176	10 176
- wymóg dotyczący współczynnika K	8 197	9 702	18 668
Współczynnik kapitału podstawowego Tier I	335,75%	372,37%	213,70%
Nadwyżka(+)/niedobór(-) kapitału podstawowego Tier I	31 680	32 195	29 438
Współczynnik kapitału Tier I	335,75%	372,37%	213,70%
Nadwyżka(+)/niedobór(-) kapitału Tier I	29 528	30 261	25 891
Łączny współczynnik kapitałowy	335,75%	372,37%	213,70%
Nadwyżka(+)/niedobór(-) łącznego kapitału	26 697	27 717	21 225

#### Informacja o naruszeniu współczynników adekwatności kapitałowej oraz limitu dużych ekspozycji

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

## Nota 27

#### Zdarzenia po dniu bilansowym

Wszystkie zdarzenia dotyczące okresu sprawozdawczego zostały ujęte w księgach i sprawozdaniu finansowym za okres od 1 stycznia do 31 marca 2026 roku. Po dniu bilansowym nie wystąpiły żadne istotne zdarzenia, które nie zostały, a powinny być ujęte w księgach rachunkowych okresu sprawozdawczego.

Warszawa, dnia 15 maja 2026 roku

\_\_\_\_\_  
Jacek Lewandowski  
Prezes Zarządu

\_\_\_\_\_  
Mariusz Piskorski  
Wiceprezes Zarządu

\_\_\_\_\_  
Stanisław Waczkowski  
Wiceprezes Zarządu

\_\_\_\_\_  
Mirosław Borys  
Wiceprezes Zarządu

\_\_\_\_\_  
Sylwia Nowak  
Główna Księgowa