

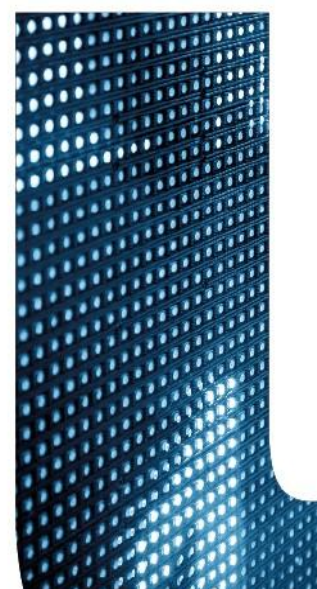
Grupa Kapitałowa
IPOPEMA Securities S.A.

Śródroczne skrótone skonsolidowane sprawozdanie finansowe

za okres 3 miesięcy
zakończony 31 marca 2026 roku

Warszawa, dnia 15 maja 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	12
3.5. Porównywalność danych	12
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	16
7.4. Leasing	17
7.5. Przeliczanie pozycji wyrażonych w walucie obcej	17
8. Zmiany szacunków	18
9. Zysk netto na akcję	18
10. Sezonowość działalności	18
11. Korekty błędów poprzednich okresów	18
12. Pozycje wpływające na aktywa, zobowiązania, kapitał własny, wynik netto lub przepływy pieniężne, które są nietypowe ze względu na ich rodzaj, wartość lub częstotliwość	18
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	30
15.1. Kapitał podstawowy	30
16. Wymogi kapitałowe	30
17. Informacje objaśniające do śródrocznego skróconego sprawozdania z sytuacji finansowej – zobowiązania i rozliczenia międzyokresowe bierne	31
17.1. Rozliczenia między okresowe bierne	31
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	33
18.1. Przychody z działalności podstawowej	33
18.2. Koszty działalności	33
18.3. Przychody i koszty operacyjne	33
19. Świadczenia pracownicze	34
19.1. Program motywacyjny	34
20. Dywidendy wypłacone i zaproponowane do wypłaty	34
21. Podatek dochodowy	35

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	37
26. Gwarancje	37
27. Transakcje z jednostkami powiązаныmi	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 I kwartale 2026 roku	40
33. Zdarzenia następujące po zakończeniu okresu sprawozdawczego	41

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	67 654	58 268	15 949	13 924
Koszty działalności podstawowej	62 221	59 159	14 668	14 137
Wynik z działalności podstawowej	5 433	- 891	1 281	- 213
Wynik z działalności operacyjnej	5 976	240	1 409	57
Wynik brutto	7 147	- 177	1 685	- 42
Wynik netto z działalności kontynuowanej	5 520	- 333	1 301	- 80
Wynik netto	5 520	- 333	1 301	- 80
Wynik netto z działalności kontynuowanej na jedną akcję*				
- zwykły	0,18	- 0,01	0,04	0,00
- rozwodniony	0,18	- 0,01	0,04	0,00
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	82 455	- 14 000	19 438	- 3 345
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	- 7 445	3 801	- 1 755	908
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	3 974	15 647	937	3 739
Razem przepływy pieniężne	78 984	5 448	18 620	1 302

*pozycja zaprezentowana w zł / EUR

Wybrane skonsolidowane dane finansowe	w tys. zł		w tys. EUR	
	31.03.2026		31.12.2025	
	31.03.2026	31.12.2025	31.03.2026	31.12.2025
Aktywa razem	631 813	475 338	147 296	112 461
Zobowiązania razem	483 325	332 384	112 679	78 639
Kapitały	148 488	142 954	34 617	33 822
Liczba akcji – w szt.	29 937 836	29 937 836	29 937 836	29 937 836
Wartość księgową na jedną akcję (w zł / EUR)	4,96	4,77	1,16	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	1-3.2026	1-3.2025
EUR	4,2419	4,1848

- Dla pozycji śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania z sytuacji finansowej:

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

Śródroczny skrócony skonsolidowany rachunek zysków i strat

za okres 3 miesięcy zakończony dnia 31 marca 2026 roku

	Nota	01.01.2026 – 31.03.2026	01.01.2025 – 31.03.2025
DZIAŁALNOŚĆ KONTYNUOWANA			
Przychody z działalności podstawowej	18.1	67 654	58 268
Koszty działalności podstawowej	18.2	62 221	59 159
Zysk (strata) z działalności podstawowej		5 433	- 891
Wynik z aktywów finansowych wycenianych w wartości godziwej przez wynik finansowy		73	1 030
Udział w wyniku jednostek wycenianych metodą praw własności		- 365	-
Pozostałe przychody operacyjne	18.3	1 268	1 002
Pozostałe koszty operacyjne	18.3	433	901
Zysk (strata) z działalności operacyjnej		5 976	240
Przychody finansowe		2 006	977
Koszty finansowe		835	1 394
Zysk (strata) brutto		7 147	- 177
Podatek dochodowy	21	1 627	156
Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej		5 520	- 333
DZIAŁALNOŚĆ ZANIECHANA			
Zysk (strata) netto za okres		5 520	- 333
Przypisany:			
Akcjonariuszom jednostki dominującej		5 489	- 256
Do udziałów niekontrolujących		31	- 77

Zysk na akcję

	Nota	01.01.2026 – 31.03.2026	01.01.2025 – 31.03.2025
Zysk (strata) na akcję (w zł) z działalności kontynuowanej	9	0,18	- 0,01
Zysk (strata) na akcję (w zł) z działalności zaniechanej		-	-
Zysk (strata) na akcję (w zł)		0,18	- 0,01
Rozwodniony zysk (strata) na akcję (w zł) z działalności kontynuowanej		0,18	- 0,01
Rozwodniony zysk (strata) na akcję (w zł) z działalności zaniechanej		-	-
Rozwodniony zysk (strata) na akcję (w zł)		0,18	- 0,01

Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów

za okres 3 miesięcy zakończony dnia 31 marca 2026 roku

	Nota	01.01.2026 – 31.03.2026	01.01.2025 – 31.03.2025
Zysk (strata) netto za okres		5 520	- 333
Inne całkowite dochody		60	79
Inne całkowite dochody przed opodatkowaniem		75	98
Inne całkowite dochody, które w przyszłości nie zostaną przeniesione do wyniku		- 130	-
Zyski i straty z tytułu przeszacowania aktywów finansowych wycenianych w wartości godziwej przez inne całkowite dochody		- 130	-
Inne całkowite dochody, które w przyszłości zostaną przeniesione do wyniku		205	98
Zyski i straty z tytułu przeszacowania aktywów finansowych wycenianych w wartości godziwej przez inne całkowite dochody		205	98
Podatek dochodowy dotyczący składników innych całkowitych dochodów, które nie zostaną przeniesione do wyniku		25	-
Podatek dochodowy związany z aktywami finansowymi wycenianymi w wartości godziwej przez inne całkowite dochody		25	-
Podatek dochodowy dotyczący składników innych całkowitych dochodów, które zostaną przeniesione do wyniku		- 40	- 19
Podatek dochodowy związany z aktywami finansowymi wycenianymi w wartości godziwej przez inne całkowite dochody		- 40	- 19
Całkowity dochód za okres		5 580	- 254
Przypisany:			
Akcjonariuszom jednostki dominującej		5 549	- 177
Do udziałów niekontrolujących		31	- 77

Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej

na dzień 31 marca 2026 roku

AKTYWA	Nota	31.03.2026	31.12.2025	31.03.2025
Środki pieniężne i inne aktywa pieniężne	14.1	281 536	202 352	172 589
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności (w tym rozliczenia międzyokresowe)	14.2	286 689	214 965	197 481
Aktywa z tytułu bieżącego podatku dochodowego		702	-	249
Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy	14.2	3 903	1 144	11 863
Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez inne całkowite dochody	14.2	33 576	33 032	33 706
Inwestycje w jednostki wyceniane metodą praw własności	14.3	3 885	3 500	7 712
Aktywa z tytułu prawa do użytkowania		11 153	10 785	12 299
Rzeczowe aktywa trwałe		1 311	1 227	1 434
Wartości niematerialne		2 421	2 362	3 568
Wartość firmy	23	1 970	-	-
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	21.2	4 667	5 971	4 067
RAZEM AKTYWA		631 813	475 338	444 968

KAPITAŁY WŁASNE I ZOBOWIĄZANIA	Nota	31.03.2026	31.12.2025	31.03.2025
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług i pozostałe zobowiązania	17.2	452 140	289 222	295 414
Zobowiązania z tytułu bieżącego podatku dochodowego		56	2 746	-
Zobowiązania finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik	14.2	-	-	-
Zobowiązania z tytułu leasingu	29	12 180	12 124	14 578
Zobowiązania z tytułu odroczonego podatku dochodowego	21.2	771	724	840
Rozliczenia międzyokresowe	17.1	18 178	27 568	6 962
Razem zobowiązania		483 325	332 384	317 794
Kapitał podstawowy	15.1	2 994	2 994	2 994
Kapitał zapasowy ze sprzedaży akcji powyżej wartości nominalnej		10 351	10 351	10 351
Pozostałe kapitały		4 080	4 020	3 796
Zyski zatrzymane		123 763	118 274	103 548
Kapitały przypisane akcjonariuszom jednostki dominującej		141 188	135 639	120 689
Udziały niekontrolujące		7 300	7 315	6 485
Razem kapitały		148 488	142 954	127 174
RAZEM KAPITAŁY WŁASNE I ZOBOWIĄZANIA		631 813	475 338	444 968

Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych

za okres 3 miesięcy zakończony dnia 31 marca 2026 roku

PRZEPLÝWY ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH	Nota	01.01.2026 – 31.03.2026	01.01.2025 – 31.03.2025
PRZEPLÝWY ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH Z DZIAŁALNOŚCI OPERACYJNEJ			
Zysk netto		5 520	- 333
Korekty razem:	28	80 388	- 13 298
Korekty wynikające z obciążeń z tytułu podatku dochodowego		1 627	156
Amortyzacja		1 235	1 083
Zyski (straty) z tytułu różnic kursowych		- 200	96
Odsetki i dywidendy		602	691
Zmiana stanu aktywów finansowych wycenianych w wartości godziwej przez wynik finansowy		- 261	4 442
Udział w wyniku jednostek wycenianych metodą praw własności		365	-
Zmiana stanu należności (z wyjątkiem pożyczek)		- 66 133	- 85 783
Zmiana stanu zobowiązań z tytułu dostaw i usług i pozostałych zobowiązań (z wyjątkiem pożyczek i kredytów)		155 924	75 414
Zmiana stanu rezerw i odpisów aktualizujących należności		18	171
Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych		- 12 734	- 9 569
Pozostałe korekty		- 55	1
Przeplýwy pieniężne z działalności (wykorzystane w działalności)		85 908	- 13 631
Podatek dochodowy zapłacony		- 3 453	- 369
Przeplýwy pieniężne netto z działalności operacyjnej		82 455	- 14 000
PRZEPLÝWY ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH Z DZIAŁALNOŚCI INWESTYCYJNEJ			
Splata udzielonych pożyczek		194	60
Udzielenie pożyczek		- 59	- 10
Otrzymane odsetki		80	-
Nabycie rzeczowych aktywów trwałych		- 206	- 1
Sprzedaż rzeczowych aktywów trwałych		5	3
Nabycie wartości niematerialnych		- 196	- 64
Nabycie aktywów finansowych wycenianych w wartości godziwej przez inne całkowite dochody		- 20 169	- 1 750
Wpływy ze sprzedaży aktywów finansowych wycenianych w wartości godziwej przez inne całkowite dochody		13 835	5 563
Wydatki na nabycie spółki zależnej (netto)		- 1 106	-
Pozostałe wpływy		177	-
Przeplýwy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej		- 7 445	3 801
PRZEPLÝWY ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH Z DZIAŁALNOŚCI FINANSOWEJ			
Zapłacone odsetki		- 348	- 373
Splata zobowiązań z tytułu leasingu		- 1 621	- 1 330
Zaciągnięcie kredytów i pożyczek		5 989	17 350
Dywidendy wypłacone udziałom niekontrolującym		- 46	-
Przeplýwy pieniężne netto z działalności finansowej		3 974	15 647
Razem przepływy pieniężne		78 984	5 448
Zmiana stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów		79 184	5 352
Zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych od walut obcych		200	- 96
Środki pieniężne na początek okresu	14.1	202 352	167 237
Środki pieniężne na koniec okresu, w tym	14.1	281 536	172 589
- o ograniczonej możliwości dysponowania *		248 370	147 609

* 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 3 miesięcy zakończony dnia 31 marca 2026 roku

	Kapitał podstawowy	Kapitał zapasowy ze sprzedaży akcji powyżej wartości nominalnej	Pozostałe kapitały	Zyski zatrzymane	Kapitał przypisany akcjonariuszom Spółki	Udziały niekontrolujące	Kapitał własny ogółem
Na dzień 1 stycznia 2026 roku	2 994	10 351	4 020	118 274	135 639	7 315	142 954
Wynik netto za okres	-	-	-	5 489	5 489	31	5 520
Inne całkowite dochody	-	-	60	-	60	-	60
Razem całkowite dochody	-	-	60	5 489	5 549	31	5 580
Wypłata dywidendy	-	-	-	-	-	-46	-46
Zmiana kapitału własnego w okresie	-	-	60	5 489	5 549	-15	5 534
Na dzień 31 marca 2026 roku	2 994	10 351	4 080	123 763	141 188	7 300	148 488
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	-	-	-	-256	-256	-77	-333
Inne całkowite dochody	-	-	79	-	79	-	79
Razem całkowite dochody	-	-	79	-256	-177	-77	-254
Koszty programu motywacyjnego	-	-	2	-	2	-	2
Zmiana kapitału własnego w okresie	-	-	81	-256	-175	-77	-252
Na dzień 31 marca 2025 roku	2 994	10 351	3 796	103 548	120 689	6 485	127 174

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 31 marca 2026 roku Grupę IPOPEMA tworzy IPOPEMA Securities S.A. oraz spółki zależne zaprezentowane w pkt. 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 31 marca 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”)	<ul style="list-style-type: none"> - 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”)	<ul style="list-style-type: none"> - 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”)	<ul style="list-style-type: none"> - działalność doradcza dotycząca restrukturyzacji finansowej i pozyskania finansowania dla projektów infrastrukturalnych 	pełna	n/d	
IPOPEMA Fund Services Sp. z o.o. („IFS”)*	<ul style="list-style-type: none"> - świadczenie usług związanych z prowadzeniem rejestru uczestników funduszy inwestycyjnych 	pełna	100% udziałów w posiadaniu IPOPEMA TFI	
Bindio Sp. z o.o. („Bindio”)	<ul style="list-style-type: none"> - 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 31 marca 2026 r., skonsolidowany rachunek zysków i strat oraz skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych za I kwartał 2026 r. jest nieistotny.

- 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”)	<ul style="list-style-type: none"> - 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%
--	--	---	------	------

IFA oraz Muscari 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 Depository 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 okres 3 miesięcy zakończony dnia 31 marca 2026 roku oraz zawiera dane porównawcze za okres 3 miesięcy zakończony dnia 31 marca 2025 roku oraz na dzień 31 grudnia 2025 roku (dla śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania z sytuacji finansowej oraz ze zmian w kapitale).

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 3 miesięcy zakończonym 31 marca 2026 roku nie nastąpiły istotne zmiany prezentacji.

4. Zmiany stosowanych zasad rachunkowości

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

5. Zasady rachunkowości wprowadzone w 2026 roku

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

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

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

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

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

- MSSF 18 Zasady prezentacji i ujawnienia w sprawozdaniach finansowych – MSSF 18 ma na celu poprawę sprawozdawczości finansowej poprzez wprowadzenie wymogu dodatkowych zdefiniowanych sum częściowych w rachunku zysków i strat, wprowadzenie wymogu ujawniania informacji na temat miar wyników zdefiniowanych przez kierownictwo oraz dodanie nowych zasad grupowania (agregacji i dezagregacji) informacji. MSSF 18 zastępuje MSR 1 Prezentacja sprawozdań finansowych. Standard obowiązywać będzie w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2027 roku lub po tej dacie;
- Nowy standard MSSF 19 Spółki zależne bez odpowiedzialności publicznej: ujawnienie informacji. Standard ma zastosowanie dla jednostek zależnych bez odpowiedzialności publicznej, w przypadku których ich jednostka dominująca przygotowuje skonsolidowane sprawozdanie finansowe wg MSSF. Standard obowiązywać będzie w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2027 roku lub po tej dacie;
- Zmiany do MSR 21 Skutki zmian kursów wymiany walut obcych – zmiany dotyczą zasad przewalutowania na walutę prezentacji w warunkach hiperinflacji oraz wprowadzają dodatkowe wymogi w zakresie ujawniania informacji związanych z powyższymi zmianami. Zmiany obowiązują dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2027 roku lub później;

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

7. Wybrane zasady rachunkowości

7.1. Instrumenty finansowe

7.1.1. Kategorie aktywów i zobowiązań finansowych

Grupa klasyfikuje aktywa finansowe do następujących kategorii:

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

Powyższa klasyfikacja przygotowana 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 zakupu. 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 wchodzi należności od klientów, należności od jednostek powiązanych innych niż objęte konsolidacją, należności od banków prowadzących działalność maklerską, innych domów maklerskich i towarowych domów maklerskich z tytułu zawartych transakcji oraz całość lub część należności z innych tytułów niezaliczonych do aktywów finansowych.

Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności wycenia się na koniec okresu sprawozdawczego według zamortyzowanego kosztu. Wartość należności jest aktualizowana w oparciu o „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, należności od 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 (T+2). W przypadku transakcji kupna zawartych na giełdach papierów wartościowych, wykonanych na zlecenie klientów, których rachunki prowadzą banki depozytariusze, wykazywane są zobowiązania wobec banków prowadzących działalność maklerską, innych domów maklerskich i towarowych domów maklerskich (stron transakcji rynkowych)* oraz należności od klientów, dla których transakcje kupna zrealizowano. W przypadku transakcji sprzedaży zawartych na giełdach papierów wartościowych, wykonanych na zlecenie klientów, których rachunki prowadzą banki depozytariusze, wykazywane są należności od banków prowadzących działalność maklerską, innych domów maklerskich i towarowych domów maklerskich (stron transakcji rynkowych)* oraz zobowiązania wobec klientów, dla których transakcje sprzedaży zrealizowano.

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

7.2. Utrata wartości

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

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

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

7.3. Zobowiązania

7.3.1. Zobowiązania z tytułu dostaw i usług i pozostałe zobowiązania

Zobowiązania z tytułu dostaw i usług i pozostałe zobowiązania obejmują ogół zobowiązań wobec klientów, zobowiązań wobec jednostek powiązanych innych niż objęte konsolidacją, zobowiązań wobec banków prowadzących działalność maklerską, innych domów maklerskich i towarowych domów maklerskich z tytułu zawartych transakcji, zobowiązań wobec Krajowego Depozytu i giełdowych izb rozrachunkowych, zobowiązań wobec podmiotów prowadzących regulowane rynki papierów wartościowych oraz innych zobowiązań niezaklasyfikowanych jako zobowiązania z tytułu leasingu, rozliczenia międzyokresowe ani rezerwy na zobowiązania.

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

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

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

7.4. Leasing

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

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

W dacie rozpoczęcia 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. Przeliczenie 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	31 marca 2026	31 grudnia 2025	31 marca 2025
USD	3,7408	3,6016	3,8643
EUR	4,2894	4,2267	4,1839
100 HUF	1,1118	1,0968	1,0410
GBP	4,9426	4,8399	5,0020
CZK	0,1749	0,1746	0,1677

CHF	4,6764	4,5390	4,3875
TRY	0,0840	0,0837	0,1018
NOK	0,3824	0,3577	0,3676
CAD	2,6834	2,6288	2,6932
SEK	0,3920	0,3908	0,3866
DKK	0,5740	0,5659	0,5608
AUD	2,5665	2,4071	2,4180
RON	0,8413	0,8291	0,8405

Źródło: NBP

8. Zmiany szacunków

W okresie 3 miesięcy 2026 roku nie dokonywano zmian szacunków za wyjątkiem rozliczeń międzyokresowych biernych, amortyzacji i odpisów aktualizujących należności, o których mowa w notcie 17.

9. Zysk netto na akcję

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

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

	01.01-31.03.2026	01.01-31.03.2025
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		
- zwykły	0,18	- 0,01
- rozwodniony	0,18	- 0,01

10. Sezonowość działalności

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

11. Korekty błędów poprzednich okresów

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

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

Nie wystąpiły.

13. Informacje dotyczące segmentów działalności

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

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

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

Okres 3 miesiące zakończony 31 marca 2026 roku	Działalność kontynuowana Usługi maklerskie i pokrewne	Działalność kontynuowana Zarządzanie funduszami inwestycyjnymi oraz zarządzanie portfelami maklerskich instrumentów finansowych	Działalność kontynuowana Wdrożenia IT i usługi doradcze	Działalność kontynuowana Działalność pozostała	Działalność kontynuowana Razem
Przychody					
Przychody segmentu ogółem, w tym:	29 684	31 602	9 314	132	70 732
- dla klientów, z którymi wartość transakcji w okresie przekracza 10% lub więcej przychodów, w tym:	-	-	-	-	-
Sprzedaż między segmentami	- 2 946	-	- 44	-	- 2 990
Wyłączenia konsolidacyjne	- 88	-	-	-	- 88
Sprzedaż na rzecz klientów zewnętrznych	26 650	31 602	9 270	132	67 654
Koszty segmentu					
Koszty segmentu – zakup od dostawców zewnętrznych	- 23 367	- 32 071	- 9 087	- 773	- 65 298
- w tym koszty programu motywacyjnego	-	-	-	-	-
Koszty segmentu – zakup między segmentami	-	2 946	-	-	2 946
Wyłączenia konsolidacyjne	131	-	-	-	131
Koszty segmentu ogółem, w tym:	- 23 236	- 29 125	- 9 087	- 773	- 62 221
Amortyzacja	- 578	- 523	- 98	- 36	- 1 235
Zysk (strata) segmentu z dz. podstawowej	3 414	2 477	183	- 641	5 433
Koszty nieprzypisane	-	-	-	-	-
Zysk (strata) z działalności kontynuowanej przed opodatkowaniem i kosztami finansowymi	3 414	2 477	183	- 641	5 433
Przychody z tytułu odsetek	810	40	13	47	910
Koszty z tytułu odsetek	- 472	- 107	- 25	- 9	- 613
Pozostałe przychody/koszty finansowe netto	802	286	18	- 5	1 101
Pozostałe przychody/koszty operacyjne	- 25	862	- 29	27	835
Udział w wyniku finansowym jednostek wycenianych metodą praw własności	- 365	-	-	-	- 365
Wyłączenia konsolidacyjne	- 154	-	-	-	- 154
Zysk (strata) przed opodatkowaniem i udziałami niekontrolującymi	4 010	3 558	160	- 581	7 147

Podatek dochodowy	1 124	455	47	1	1 627
Korekty MSSF	-	-	-	-	-
Podatek dochodowy ogółem	1 124	455	47	1	1 627
Zysk (strata) netto za okres	2 886	3 103	113	- 582	5 520
Aktywa i zobowiązania na 31.03.2026					
Aktywa segmentu	519 383	70 783	18 691	22 956	631 813
Pozostałe aktywa nieprzypisane segmentom	-	-	-	-	-
Aktywa ogółem	519 383	70 783	18 691	22 956	631 813
Zobowiązania segmentu	442 525	16 481	4 914	1 227	465 147
Rozliczenia międzyokresowe bierne	12 018	6 152	8	-	18 178
Wynik segmentu	2 886	3 103	113	- 582	5 520
Kapitały własne (bez wyniku z bieżącej działalności)	40 064	86 413	9 222	-	135 699
Udziały niekontrolujące	358	-	6 911	-	7 269
Pasywa ogółem	497 851	112 149	21 168	645	631 813
Pozostałe informacje dotyczące segmentu					
Nakłady inwestycyjne, w tym:	237	165	-	-	402
rzeczowe aktywa trwałe	153	53	-	-	206
wartości niematerialne	84	112	-	-	196
Amortyzacja rzeczowych aktywów trwałych	94	98	2	2	196
Amortyzacja wartości niematerialnych	60	70	6	-	136
Amortyzacja aktywa z tyt. prawa do użytkowania	424	355	90	34	903
Odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości	-	-	-	-	-
Pozostałe	578	523	98	36	1 235

Okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2025 roku	Działalność kontynuowana Usługi maklerskie i pokrewne	Działalność kontynuowana Zarządzanie funduszami inwestycyjnymi oraz zarządzanie portfelami maklerskich instrumentów finansowych	Działalność kontynuowana Wdrożenia IT i usługi doradcze	Działalność kontynuowana Razem
Przychody				
Przychody segmentu ogółem, w tym:	16 437	35 910	7 932	60 279
- dla klientów, z którymi wartość transakcji w okresie przekracza 10% lub więcej przychodów, w tym:	-	13 258	-	13 258
(i) Klient 1	-	13 258	-	13 258
Sprzedaż między segmentami	- 1 923	-	-	- 1 923
Wyłączenia konsolidacyjne	- 88	-	-	- 88
Sprzedaż na rzecz klientów zewnętrznych	14 426	35 910	7 932	58 268
Koszty segmentu				
Koszty segmentu – zakup od dostawców zewnętrznych	- 15 575	- 37 855	- 7 740	- 61 170
- w tym koszty programu motywacyjnego	-	2	-	2
Koszty segmentu – zakup między segmentami	-	1 923	-	1 923
Wyłączenia konsolidacyjne	88	-	-	88
Koszty segmentu ogółem, w tym:	- 15 487	- 35 932	- 7 740	- 59 159
Amortyzacja	- 502	- 482	- 99	- 1 083
Zysk (strata) segmentu z dz. podstawowej	- 1 061	- 22	192	- 891
Koszty nieprzypisane	-	-	-	-
Zysk (strata) z działalności kontynuowanej przed opodatkowaniem i kosztami finansowymi	- 1 061	- 22	192	- 891
Przychody z tytułu odsetek	503	41	16	560
Koszty z tytułu odsetek	- 526	- 146	- 36	- 708
Pozostałe przychody/koszty finansowe netto	193	609	- 42	760
Pozostałe przychody/koszty operacyjne	45	- 46	103	102
Wyłączenia konsolidacyjne	-	-	-	-
Zysk (strata) przed opodatkowaniem i udziałami niekontrolującymi	- 846	436	233	- 177
Podatek dochodowy	85	25	46	156

Korekty MSSF	-	-	-	-
Podatek dochodowy ogółem	85	25	46	156
Zysk (strata) netto za okres	- 931	411	187	- 333
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 bierne	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:	1	64	-	65
rzeczowe aktywa trwałe	1	-	-	1
wartości niematerialne	-	64	-	64
Amortyzacja rzeczowych aktywów trwałych	97	110	9	216
Amortyzacja wartości niematerialnych	63	17	-	80
Amortyzacja aktywa z tyt. prawa do użytkowania	342	355	90	787
Odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości	-	-	-	-
Pozostałe	-	-	-	-

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

14.1. Środki pieniężne i inne aktywa pieniężne

	31.03.2026	31.12.2025
Środki pieniężne w banku	86 326	81 420
Inne środki pieniężne (lokaty krótkoterminowe)	195 210	120 932
Środki pieniężne i inne aktywa pieniężne razem	281 536	202 352
W tym środki pieniężne w banku i w kasie przypisane działalności zaniechanej	-	-

	31.03.2026	31.12.2025
Środki pieniężne i inne aktywa pieniężne własne	33 166	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	248 370	160 269
Środki pieniężne i inne aktywa przekazane z funduszu rozliczeniowego	-	-
Razem środki pieniężne i inne aktywa pieniężne	281 536	202 352

Wolne środki pieniężne zgromadzone są na rachunkach bankowych i inwestowane w formie lokat terminowych oraz typu overnight. Lokaty krótkoterminowe dokonywane 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 prezentowane są w pozycji: Inne środki pieniężne. Natomiast lokaty powyżej 3 m-cy prezentowane są w pozycji: Inne aktywa pieniężne.

14.2. Należności

Należności z tytułu dostaw i usług i pozostałe należności	31.03.2026	31.12.2025
Należności krótkoterminowe	266 646	201 224
Należności długoterminowe	11 342	8 333
Udzielone pożyczki długoterminowe	92	147
Rozliczenia międzyokresowe:	8 609	5 261
krótkoterminowe	8 596	5 248
długoterminowe	13	13
Należności z tytułu dostaw i usług i pozostałe należności	286 689	214 965

Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	31.03.2026	31.12.2025
1. Od klientów / z tytułu dostaw i usług	87 795	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	66 496	20 736
- zawartych na GPW w Warszawie	41 887	19 385
- zawartych na GPW w Budapeszcie	1 026	-
- zawartych na GPW w Londynie	2	-
- zawartych na GPW we Frankfurcie	10 970	559
- zawartych na GPW w Nowym Jorku	8 168	792
- zawartych na GPW w Madrycie	445	-
- zawartych na GPW w Sztokholmie	219	-
- zawartych na GPW w Paryżu	3 779	-
d) z tytułu świadczonych usług	21 299	30 292

2. Od jednostek powiązanych	33	13
3. Od banków prowadzących działalność maklerską, innych domów maklerskich i towarowych domów maklerskich *	87 414	64 325
a) z tytułu transakcji	83 198	60 137
- zawartych na GPW w Warszawie *	69 285	45 729
- zawartych na GPW we Frankfurcie	-	264
- zawartych na GPW w Madrycie	1 513	-
- zawartych na GPW w Londynie	2 365	13 788
- zawartych na GPW w Paryżu	3 887	29
- zawartych na GPW w Zurichu	-	16
- zawartych na GPW w Budapeszcie	4 338	311
- zawartych na GPW w Australii	775	-
- zawartych na GPW w Amsterdamie	1 035	-
b) pozostałe	4 216	4 188
4. Od Krajowego Depozytu Papierów Wartościowych i giełdowych izb rozrachunkowych	59 179	54
- z funduszu rozliczeniowego	59 179	54
5. Od towarzystw funduszy inwestycyjnych i emerytalnych oraz funduszy inwestycyjnych i emerytalnych	28 650	83 089
6. Od podmiotów prowadzących rynki regulowane i giełdy towarowe	-	-
7. Z tytułu podatków, dotacji i ubezpieczeń społecznych	219	190
8. Dochodzone na drodze sądowej, nieobjęte odpisami aktualizującymi należności	-	-
9. Wynikające z zawartych ramowych umów pożyczki i sprzedaży krótkiej z tytułu pożyczonych papierów wartościowych	-	-
10. Od emitentów papierów wartościowych lub wprowadzających	2 000	-
11. Pozostałe	1 356	2 525
- udzielone pożyczki	762	972
- pozostałe	594	1 553
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	266 646	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 pomniejszają wartość bilansową należności, na którą odpis został utworzony.

Informacje na temat aktywów i zobowiązań finansowych

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

Według stanu na 31 marca 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 31.03.2026 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*:	559 616	3 903	22 676	10 830
- środki pieniężne i inne aktywa pieniężne	281 536	-	-	-
- pożyczki	854	-	-	-
- należności krótkoterminowe i długoterminowe	277 226	-	-	-
- akcje spółek notowanych	-	50	-	-
- obligacje	-	-	22 676	-
- pochodne instrumenty finansowe	-	1 067	-	-
- jednostki funduszy inwestycyjnych / certyfikaty inwestycyjne	-	2 786	-	5 246
- inne instrumenty kapitałowe	-	-	-	5 584
Zobowiązania finansowe:	452 140	-	-	-
- kredyt w rachunku bieżącym	25 000	-	-	-
- pochodne instrumenty finansowe	-	-	-	-
- zobowiązania z tytułu dostaw i usług i pozostałe zobowiązania (inne niż kredyt)	427 140	-	-	-

* Kwota nie obejmuje aktywów wycenianych w koszcie nabycia

	wartość bilansowa	wartość godziwa
Aktywa finansowe*:	597 025	597 025
- środki pieniężne i inne aktywa pieniężne	281 536	281 536
- pożyczki	854	854
- należności krótkoterminowe i długoterminowe	277 226	277 226
- akcje spółek notowanych	50	50
- obligacje	22 676	22 676
- pochodne instrumenty finansowe	1 067	1 067
- jednostki funduszy inwestycyjnych / certyfikaty inwestycyjne	8 032	8 032
- inne instrumenty kapitałowe	5 584	5 584
Zobowiązania finansowe wyceniane w zamortyzowanym koszcie:	452 140	452 140
- kredyt w rachunku bieżącym	25 000	25 000
- zobowiązania z tytułu dostaw i usług i pozostałe zobowiązania (inne niż kredyt)	427 140	427 140

* Kwota nie obejmuje aktywów wycenianych w koszcie nabycia

W ramach pozycji 'inne instrumenty kapitałowe' zaprezentowano 9,98% udziałów w CVI Dom Maklerski Sp. z o.o., które zostały ujęte w cenie nabycia powiększonej o koszty związane z nabyciem. Transakcja zakupu miała miejsce w I kwartale 2026 od jednostki niepowiązanej, w związku z tym Grupa oceniła, że cena nabycia wykazana w skonsolidowanym sprawozdaniu z sytuacji finansowej na 31 marca 2026 r. nie odbiega istotnie od wartości godziwej tego aktywa. Z tego też powodu aktywo to nie zostało ujęte w tabeli klasyfikującej wartości godziwe wg hierarchii wyceny (poniżej).

Kategorie i wartości instrumentów finansowych wg MSSF 9 według stanu na 31.12.2025 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*:	412 058	1 144	22 593	5 059
- środki pieniężne i inne aktywa pieniężne	202 352	-	-	-
- pożyczki	1 119	-	-	-
- należności krótkoterminowe i długoterminowe	208 587	-	-	-
- akcje spółek notowanych	-	1	-	-
- obligacje	-	-	22 593	-
- pochodne instrumenty finansowe	-	1 143	-	-
- jednostki funduszy inwestycyjnych / certyfikaty inwestycyjne	-	-	-	5 059
Zobowiązania finansowe:	289 222	-	-	-
- kredyt w rachunku bieżącym	19 011	-	-	-
- pochodne instrumenty finansowe	-	-	-	-
- zobowiązania z tytułu dostaw i usług i pozostałe zobowiązania (inne niż kredyt)	270 211	-	-	-

* Kwota nie obejmuje aktywów wycenianych w koszcie nabycia

	wartość bilansowa	wartość godziwa
Aktywa finansowe*:	440 854	440 854
- środki pieniężne i inne aktywa pieniężne	202 352	202 352
- pożyczki	1 119	1 119
- należności krótkoterminowe i długoterminowe	208 587	208 587
- akcje spółek notowanych	1	1
- obligacje	22 593	22 593
- pochodne instrumenty finansowe	1 143	1 143
- jednostki funduszy inwestycyjnych / certyfikaty inwestycyjne	5 059	5 059
Zobowiązania finansowe wyceniane w zamortyzowanym koszcie:	289 222	289 222
- kredyt w rachunku bieżącym	19 011	19 011
- zobowiązania z tytułu dostaw i usług i pozostałe zobowiązania (inne niż kredyt)	270 211	270 211

* Kwota nie obejmuje aktywów wycenianych w koszcie nabycia

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

Obligacje oraz jednostki uczestnictwa i certyfikaty inwestycyjne zostały wyznaczone jako wyceniane w wartości godziwej przez inne całkowite dochody, ponieważ celem jest uzyskiwanie przepływów wynikających ze składnika tych aktywów finansowych lub przepływów z ich sprzedaży. Zysk dotyczący tej kategorii aktywów finansowych w I kwartale 2026 roku wyniósł 75 tys. zł (98 tys. zł w I kwartale 2025 roku).

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

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

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

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

Według stanu na 31 marca 2026 roku

	Poziom 1	Poziom 2	Poziom 3	Razem
Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy				
Instrumenty pochodne	-	1 067	-	1 067
Akcje	50	-	-	50
Certyfikaty inwestycyjne oraz jednostki uczestnictwa funduszy inwestycyjnych	-	2 786	-	2 786
Razem aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy	50	3 853	-	3 903
Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez inne całkowite dochody				
Certyfikaty inwestycyjne oraz jednostki uczestnictwa funduszy inwestycyjnych	-	5 246	-	5 246
Obligacje	22 676	-	-	22 676
Razem aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez inne całkowite dochody *	22 676	5 246	-	27 922
Zobowiązania finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy				
Instrumenty pochodne	-	-	-	-
Razem zobowiązania finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik	-	-	-	-

* Kwota nie obejmuje aktywów wycenianych w koszcie nabycia

Według stanu na 31 grudnia 2025 roku

	Poziom 1	Poziom 2	Poziom 3	Razem
Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy				
Instrumenty pochodne	-	1 143	-	1 143
Akcje	1	-	-	1
Razem aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy	1	1 143	-	1 144
Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez inne całkowite dochody				
Certyfikaty inwestycyjne oraz jednostki uczestnictwa funduszy inwestycyjnych	-	5 059	-	5 059
Obligacje	22 593	-	-	22 593
Razem aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez inne całkowite dochody *	22 593	5 059	-	27 652
Zobowiązania finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy				
Instrumenty pochodne	-	-	-	-
Razem zobowiązania finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik	-	-	-	-

* Kwota nie obejmuje aktywów wycenianych w koszcie nabycia

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

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

W I kwartale 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 17).

Nabycie i sprzedaż rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych

W I kwartale 2026 roku Grupa nabyła środki trwałe i wartości niematerialne o wartości 402 tys. zł (65 tys. zł w I kwartale roku ubiegłego).

Istotne transakcje nabycia i sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych

W I kwartale 2026 roku ani w 2025 roku Grupa nie dokonała istotnych transakcji nabycia i sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych.

Istotne zobowiązanie z tytułu dokonania zakupu rzeczowych aktywów trwałych

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

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 ujmują się początkowo według ceny nabycia.

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

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

	I kwartał zakończony 31.03.2026 r	I kwartał zakończony 31.03.2025 r
Stan na początek okresu	3 500	5 962
Podwyższenie kapitału	750	1 750
Udział w zyskach/(stratach) netto	- 365	-
Stan na koniec okresu	3 885	7 712

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 (łącznie ujemny wpływ na wartość inwestycji w IFDS wg stanu na 31 grudnia 2025 wyniósł -5.462 tys. zł).

W I kwartale 2026 roku IFDS zanotował stratę netto w wysokości 731 tys. zł, natomiast skumulowana strata netto z lat poprzednich wyniosła 10.912 tys. zł. IPOPEMA Securities posiada 50% akcji w IFDS, w związku z czym jej udział w stracie wynosi odpowiednio 365 tys. zł za I kwartał 2026 rok 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 19.425 tys. zł wg stanu na dzień 31 marca 2026 r., a do daty niniejszego skróconego sprawozdania o dalsze 900 tys. zł, tj. do 20.325 tys. zł. Wpłaty dokonywane były w równych częściach przez obu akcjonariuszy. Spółka stopniowo zwiększa przychody niemniej jednak proces pozyskiwania do obsługi nowych funduszy inwestycyjnych jest dość długotrwały i rozciągnięty w czasie, w związku z czym nie można wykluczyć konieczności dalszego podwyższenia kapitału w IFDS w bieżącym roku.

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

15.1. Kapitał podstawowy

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

- 7.000.000 akcji zwykłych na okaziciela serii A,
- 21.571.410 akcji zwykłych na okaziciela serii B,
- 1.366.426 akcji zwykłych na okaziciela serii C.

16. Wymogi kapitałowe

IPOPEMA Securities S.A. jako firma inwestycyjna zobowiązana jest do kalkulacji funduszy własnych oraz wymogów ostrożnościowych zgodnie z Rozporządzeniem Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) 2019/2033 z dnia 27 listopada 2019 r. w sprawie wymogów ostrożnościowych dla firm inwestycyjnych oraz zmieniającym rozporządzenia (UE) nr 1093/2010, (UE) nr 575/2013, (UE) nr 600/2014 i (UE) nr 806/2014 („IFR”). Dnia 15 lipca 2024 r. weszło w życie rozporządzenie delegowane Komisji (UE) 2024/1771 z dnia 13 marca 2024 r. uzupełniające rozporządzenie Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) 2019/2033 w odniesieniu do regulacyjnych standardów technicznych określających szczegóły dotyczące zakresu i metod konsolidacji ostrożnościowej grupy firm inwestycyjnych.

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

Dane na 31 marca 2026 roku dotyczące informacji o funduszach własnych Grupy, wymogach kapitałowych w zakresie funduszy własnych oraz współczynnikach kapitałowych określonych w Rozporządzeniu IFR zostały zamieszczone poniżej. Wymóg kapitałowy 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 Grupy wymóg kapitałowy dotyczący stałych kosztów pośrednich.

Pozycja – w tys. zł	31.03.2026	31.12.2025
Fundusze własne	80 130	88 845
Wymogi w zakresie funduszy własnych	18 122	18 264
- stały minimalny wymóg kapitałowy	3 170	3 170
- wymóg dotyczący stałych kosztów pośrednich	18 122	18 264
- wymóg dotyczący współczynnika K	9 729	10 943
Współczynnik kapitału podstawowego Tier I	442,18%	486,44%
Nadwyżka(+)/niedobór(-) kapitału podstawowego Tier I	69 982	78 617
Współczynnik kapitału Tier I	442,18%	486,44%
Nadwyżka(+)/niedobór(-) kapitału Tier I	66 539	75 146
Łączny współczynnik kapitałowy	442,18%	486,44%
Nadwyżka(+)/niedobór(-) łącznego kapitału	62 009	70 580

Niedotrzymanie lub przekraczanie wymogów kapitałowych

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

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

17.1. Rozliczenia między okresowe bierne

17.1.1. Zmiany stanu rozliczeń międzyokresowych biernych

	01.01.- 31.03.2026	01.01.- 31.03.2025	01.01.- 31.12.2025
Stan na początek okresu sprawozdawczego	27 568	15 443	15 443
Utworzone w ciągu okresu	19 079	9 138	62 920
Wykorzystane	28 462	17 568	50 727
Rozwiązane	7	51	68
Stan na koniec okresu sprawozdawczego	18 178	6 962	27 568

17.1.2. Odpisy aktualizujące należności

W I kwartale 2026 roku odpisy aktualizujące należności wzrosły o 18 tys. zł (w I kwartale 2025 roku o 171 tys. zł).

17.2. Zobowiązania z tytułu dostaw i usług i pozostałe zobowiązania

	31.03.2026	31.12.2025
Zobowiązania krótkoterminowe (z wyjątkiem leasingu)	452 140	289 222
Zobowiązania długoterminowe (z wyjątkiem leasingu)	-	-
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług i pozostałe zobowiązania	452 140	289 222

Zobowiązania z tytułu dostaw i usług i pozostałe zobowiązania	31.03.2026	31.12.2025
Wobec klientów	347 039	238 759
Wobec jednostek powiązanych	26	518
Wobec banków prowadzących działalność maklerską, innych domów maklerskich i towarowych domów maklerskich *	63 595	20 985
- z tytułu zawartych transakcji:	63 387	20 916
a) wobec Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie *	38 802	20 358
b) wobec Giełdy Papierów Wartościowych w Budapeszcie	1 025	-
c) wobec Giełdy Papierów Wartościowych w Paryżu	3 778	-
d) wobec Giełdy Papierów Wartościowych w Nowym Jorku	8 158	-
e) wobec Giełdy Papierów Wartościowych we Frankfurcie	455	558
f) wobec Giełdy Papierów Wartościowych w Lizbonie	10 343	-
g) wobec Giełdy Papierów Wartościowych w Madrycie	444	-
h) wobec Giełdy Papierów Wartościowych we Mediolanie	163	-
i) wobec Giełdy Papierów Wartościowych we Mediolanie	219	-
- pozostałe	208	69
Wobec podmiotów prowadzących regulowane rynki papierów wartościowych i giełdy towarowe	564	357
- zobowiązania wobec Giełdy Papierów Wartościowych Warszawie	560	-
- pozostałe	4	-
Wobec Krajowego Depozytu, CCP i giełdowych izb rozrachunkowych	2 727	231
Kredyty i pożyczki	25 000	19 011
a) od jednostek powiązanych	-	-
b) pozostałe	25 000	19 011
Z tytułu podatków, ceł, ubezpieczeń społecznych	8 135	4 665
Z tytułu wynagrodzeń	3	-

Wobec towarzystw funduszy inwestycyjnych i emerytalnych oraz funduszy inwestycyjnych i emerytalnych	1 097	2 088
Wynikające z zawartych ramowych umów pożyczki i sprzedaży krótkiej z tytułu pożyczonych papierów wartościowych	-	-
Pozostałe:	3 954	2 608
a) z tytułu wypłaty dywidendy	-	-
b) pozostałe	3 954	2 608
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług i pozostałe zobowiązania razem	452 140	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	31.03.2026	31.12.2025
a) Kredyt bankowy	25 000	19 011
- kwota kredytu pozostała do spłaty	25 000	19 011
Zobowiązania z tytułu kredytów i pożyczek	25 000	19 011

Na dzień 31 marca 2026 roku Grupa 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:

- 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 2.
- 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 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.

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.- 31.03.2026	01.01.- 31.03.2025
Przychody z tytułu usług maklerskich i pokrewnych	26 650	14 426
Przychody z tytułu zarządzania funduszami inwestycyjnymi oraz portfelami maklerskich instrumentów finansowych	31 602	35 910
Przychody z tytułu wdrożeń IT i usług doradczych	9 270	7 932
Przychody z działalności pozostałej	132	-
Przychody z działalności podstawowej razem	67 654	58 268

18.2. Koszty działalności

Koszty działalności podstawowej	01.01.- 31.03.2026	01.01.- 31.03.2025
Opłaty na rzecz rynków regulowanych, giełd towarowych oraz na rzecz Krajowego Depozytu i giełdowych izb rozrachunkowych	1 747	1 325
Opłaty na rzecz CCP	159	103
Opłaty na rzecz izby gospodarczej	36	30
Wynagrodzenia	24 866	18 179
Ubezpieczenia społeczne	2 716	2 150
Świadczenia na rzecz pracowników	484	387
Zużycie materiałów i energii	276	158
Amortyzacja	1 235	1 083
Podatki i inne opłaty o charakterze publicznoprawnym	316	193
Pozostałe, w tym:	30 386	35 551
- koszty związane z zarządzaniem i dystrybucją funduszy	16 171	24 819
- koszty transakcyjne inne niż koszty rozliczenia transakcji przez izby rozliczeniowe i giełdy papierów wartościowych	6 388	4 934
- serwisy informacyjne i usługi teleinformatyczne	2 604	2 187
- marketing, reprezentacja i reklama	635	388
- zakup oprogramowania (do refaktury)	1 271	283
- inne usługi obce	3 317	2 940
Razem koszty działalności podstawowej	62 221	59 159

18.3. Przychody i koszty operacyjne

Pozostałe przychody operacyjne	01.01.- 31.03.2026	01.01.- 31.03.2025
Przychody z tytułu refaktur	369	701
Zysk ze zbycia rzeczowych składników aktywów trwałych i wartości niematerialnych	5	-
Rozwiązanie odpisu aktualizującego należności	115	169
Rozwiązanie rezerw	7	51
Pozostałe przychody operacyjne	772	81
Pozostałe przychody operacyjne razem	1 268	1 002

Pozostałe koszty operacyjne	01.01.- 31.03.2026	01.01.- 31.03.2025
Koszty z tytułu refaktur	193	516
Utworzenie odpisu aktualizującego należności	133	340
Pozostałe koszty operacyjne	107	45
Pozostałe koszty operacyjne razem	433	901

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 będzie 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 pierwszym kwartale 2026 roku nie umorzono, nie wykonano ani nie wygasły żadne z przyznanych opcji na akcje.

Łącznie na poziomie skonsolidowanym koszty ww. programu motywacyjnego powiększyły koszty wynagrodzeń w I kwartale 2025 roku o kwotę 2 tys. zł obciążając wynik segmentu „Zarządzanie funduszami inwestycyjnymi oraz zarządzanie portfelami maklerskich instrumentów finansowych”.

20. Dywidendy wypłacone i zaproponowane do wypłaty

Do czasu sporządzenia niniejszego sprawozdania Zarząd Spółki dominującej nie podjął decyzji w zakresie rekomendowanego 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 Sądów Handlowych, odbędzie się nie później niż do końca czerwca br.

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

W dniu 27 kwietnia 2026 roku zgromadzenie wspólników IBC podjęło decyzję o wypłacie dywidendy z zysku za 2025 rok w łącznej kwocie 2.000 tys. zł. W dniu 10 kwietnia 2025 roku zgromadzenie wspólników IBC podjęło decyzję o wypłacie dywidendy z zysku za 2024 rok w łącznej kwocie 1.500 tys. zł.

Posiedzenie wspólników IFA SK:

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

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

21. Podatek dochodowy

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

	01.01.- 31.03.2026	01.01.- 31.03.2025
Wynik brutto przed opodatkowaniem	7 147	- 177
Podatek wyliczony według stawki 19%	1 358	-
Przychody/koszty podatkowe niebilansowe, z tytułu których nie rozpoznano aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego - suma korekt konsolidacyjnych	211	159
Straty podatkowe, z tytułu których nie rozpoznano aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego - pozostałe	559	236
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	472	- 218
Ujemne/dodatnie różnice przejściowe, od których nie rozpoznano aktywa/rezerw z tytułu odroczonego podatku	-	-
Przychody nie będące podstawą do opodatkowania	517	823
Podstawa naliczenia podatku dochodowego bieżącego i odroczonego	8 905	823
- w tym podstawa naliczenia podatku dochodowego w wysokości 9%	647	-
Obniżenia, zwolnienia	-	-
Obciążenie wyniku finansowego z tytułu podatku dochodowego	1 627	156

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 wzrosły o 47 tys. zł w I kwartale 2026 roku (o 47 tys. zł w I kwartale 2025 roku). Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego zmniejszyły się o 1.304 tys. zł w I kwartale 2026 roku (o 126 tys. zł w I kwartale 2025 roku).

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

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

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

23. Nabycie jednostki zależnej

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

W niniejszym raporcie śródrocznym Grupa dokonała wstępnego rozliczenia nabycia udziałów tj. wartość aktywów netto Bindio została określona według wartości księgowej na 1 stycznia 2026 r. Grupa dokona wyceny możliwych

do zidentyfikowania aktywów i zobowiązań wg wartości godziwej oraz wartości firmy nie później niż do 31 grudnia 2026 roku.

Tabela poniżej przedstawia wstępne rozliczenie nabycia udziałów w Bindio:

	Wartości przyjęte do wstępnego rozliczenia na dzień 08.01.2026 r
Aktywa netto według wartości księgowej	
Aktywa razem	100
- w tym środki pieniężne	44
- w tym należności krótkoterminowe	43
Zobowiązania	- 917
- w tym kredyty i pożyczki	- 901
Aktywa netto według wartości księgowej	- 817
Wartość firmy	
Cena nabycia	1 153
Aktywa netto według wartości księgowej	- 817
Wartość firmy	1 970
Wpływ środków pieniężnych z tytułu objęcia kontroli	
Środki pieniężne netto przejęte wraz z jednostką zależną	44
Środki pieniężne zapłacone w 2026 roku	- 1 150
Wpływ środków pieniężnych netto	- 1 106

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

24. Wyłączenia spółek z konsolidacji

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

dane w tys. zł	IFA	Muscari
Suma bilansowa na 31.03.2026	203	830
Udział procentowy w sumie bilansowej jednostki dominującej (w %)	0,04	0,16
Przychody za okres 1.01. - 31.03.2026	4	674
Udział procentowy w przychodach jednostki dominującej (w %)	0,01	2,34
Aktywa netto na 31.03.2026	- 79	462
Wynik finansowy za okres 1.01. - 31.03.2026	- 98	611

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. - 31.03.2025	14	804	8 040
Udział procentowy w przychodach jednostki dominującej (w %)	0,01	0,79	7,83
Aktywa netto na 31.12.2025	19	5 468	- 152
Wynik finansowy za okres 1.01. - 31.03.2025	- 28	- 84	400

25. Zobowiązania warunkowe i aktywa warunkowe

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

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

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

26. Gwarancje

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

27. Transakcje z jednostkami powiązаныmi

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

Transakcje z podmiotami powiązаныmi – przychody i koszty

Nazwa podmiotu powiązanego	Przychody 01.01.- 31.03.2026	Zakupy 01.01.- 31.03.2026	Przychody 01.01.- 31.03.2025	Zakupy 01.01.- 31.03.2025
IFA	-	4	-	4
Muscari	-	923	-	1 469
Członkowie Zarządu i organów nadzorczych	6	-	-	-
Razem	6	927	31	1 473

Transakcje z podmiotami powiązаныmi – należności i zobowiązania

Nazwa podmiotu powiązanego	Należności 31.03.2026	Zobowiązania 31.03.2026	Należności 31.12.2025	Zobowiązania 31.12.2025
IFA	283	26	283	21
Muscari	2	-	176	467
Członkowie Zarządu i organów nadzorczych	7	-	4	-
Razem	292	26	464	518

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

Transakcje pomiędzy podmiotami powiązаныmi oraz nierozliczone salda należności i zobowiązań Grupy Kapitałowej wyłącza się na etapie sporządzania skonsolidowanego sprawozdania Grupy Kapitałowej.

IPOPEMA Securities świadczy usługi maklerskie na rzecz funduszy zarządzanych przez IPOPEMA TFI S.A., jednakże koszty transakcji ponoszone są bezpośrednio przez fundusze. Zarówno w I kwartale 2026 roku jak

i w okresie porównawczym, członkowie zarządu i rady nadzorczej korzystali z usług zarządzania funduszami, przy czym dwa z nich, których uczestnikami są niektórzy członkowie zarządu Spółki lub osoby z nimi powiązane zostały zwolnione z opłaty za administrowanie nimi.

28. Pozycje w skonsolidowanym sprawozdaniu z przepływów pieniężnych

Podział działalności Grupy przyjęty w skonsolidowanym sprawozdaniu z przepływów pieniężnych:

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

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

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

Struktura środków pieniężnych

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

Różnice zmian stanów pozycji bilansowych

	Prezentacja w skróconym skonsolidowanym sprawozdaniu z sytuacji finansowej		Prezentacja w skróconym skonsolidowanym sprawozdaniu z sytuacji finansowej – bilansowa zmiana	Prezentacja w skróconym skonsolidowanym sprawozdaniu z sytuacji finansowej – zmiana stanu
	31.03.2026	31.12.2025	31.03.2026	31.03.2026
Należności (krótko- i długoterminowe) brutto	281 720	213 271	- 68 449	- 66 133
Należności netto	277 988	209 557		
Odpisy aktualizujące należności	3 732	3 714	18	18
Rozliczenia międzyokresowe czynne	8 609	5 261	- 3 348	- 3 344
Rezerwy (bez podatku odroczonego dotyczącego kapitału własnego i rezerwy na niezapłacone odsetki)	18 178	27 568	- 9 390	- 9 390
Razem zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych				- 12 734

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 31 marca 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
	31.03.2025	31.12.2024	31.03.2025	31.03.2025
Należności (krótko- i długoterminowe) brutto	199 009	113 251	- 85 758	- 85 783
Należności netto	194 698	109 111		
Odpisy aktualizujące należności	4 311	4 140	171	171
Rozliczenia międzyokresowe czynne	2 748	1 660	- 1 088	- 1 088

Rezerwy (bez podatku odroczonego dotyczącego kapitału własnego i rezerwy na niezapłacone odsetki)	6 962	15 443	- 8 481	- 8 481
Razem zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych				- 9 569

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 31 marca 2025 roku należności z tytułu udzielonych pożyczek, 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 – 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.

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.

Zobowiązania z tytułu leasingu	31.03.2026	31.03.2026	31.03.2025	31.03.2025
Wartość bilansowa netto		12 180		14 578
Wartość bieżąca minimalnych opłat leasingowych	Opłaty leasingowe	Koszty finansowe	Opłaty leasingowe	Koszty finansowe
W okresie 1 roku	6 398	715	5 767	1 012
W okresie od 1 do 5 lat	5 782	361	8 811	765
Powyżej 5 lat			-	-
Koszt amortyzacji rozpoznany w I kwartale		965		788

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

W 2016 r. IPOPEMA TFI otrzymała odpis skierowanego przez Górnśląskie 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. pozewów wpłynął w październiku 2023 r. Jest to pozew grupowy przeciwko IPOPEMA TFI oraz bankowi pełniącemu funkcję depozytariusza dla funduszu, którego pozew ten dotyczy. Wynikająca z niego wartość przedmiotu sporu to 25,3 mln zł. IPOPEMA TFI stanowczo kwestionuje w całości przedmiotowe powództwa jako zupełnie nieuzasadnione i bezpodstawne. Podnoszone w nich zarzuty dotyczą bowiem okoliczności będących konsekwencją zarządzania przedmiotowymi funduszami i ich sytuacji sprzed okresu przejęcia zarządzania nimi przez IPOPEMA TFI. W związku z powyższym Zarząd

IPOPEMA TFI podejmuje kroki prawne w celu oddalenia pozwów, jak również ochrony dobrego imienia IPOPEMA TFI.

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

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

31. Instrumenty finansowe klientów

Instrumenty finansowe klientów	31.03.2026	31.12.2025
Instrumenty finansowe dopuszczone do publicznego obrotu		
- ilość	581 080	574 207
- wartość	5 859 732	5 739 324
Instrumenty finansowe niedopuszczone do publicznego obrotu		
- ilość	65 839	65 731
- wartość	391 696	367 188
Sponsor emisji		
(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

32. Istotne zdarzenia i czynniki w I kwartale 2026 roku

Działalność w segmencie usług maklerskich i pokrewnych

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%.

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.

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.

Powyższe czynniki sprawiły, że segment usług maklerskich zanotował w I kwartale 2026 r. solidne poziomy rentowności – zysk na działalności wyniósł 3.414 tys. zł, a zysk netto 2.886 tys. zł, podczas gdy w analogicznym okresie roku ubiegłego segment zanotował odpowiednio 1.061 tys. zł straty na działalności oraz 931 tys. zł straty netto.

Działalność IPOPEMA TFI

W I kw. 2025 r. IPOPEMA TFI odnotowało dalszy wzrost napływów do funduszy zamkniętych aktywnie zarządzanych (w tym typu 'private debt' oraz sektora obronnego), co pozytywnie wpłynęło na poziom wynagrodzenia za zarządzanie tymi funduszami. Jednocześnie w wyniku zakończenia w IV kwartale 2025 r. zarządzania kilkoma funduszami wierzytelności, łączne przychody IPOPEMA TFI (segment zarządzania funduszami) w I kw. 2026 r. były o 12,0% niższe w stosunku do analogicznego okresu w roku ubiegłym (31.602 tys. zł vs. 35.910 tys. zł), a koszty działalności o 18,9% (29.125 tys. zł vs. 35.932 tys. zł). Powyższe czynniki przełożyły się na istotną poprawę rentowności segmentu – zysk na działalności wyniósł 2.477 tys. zł (w porównaniu z 22 tys. zł straty rok wcześniej), a zysk netto wyniósł 3.103 tys. zł (wobec 411 tys. zł zysku netto rok wcześniej).

Działalność IPOPEMA Business Consulting

Pomimo nadal trudnej sytuacji na rynku wdrożeń IT i usług doradczych dla przedsiębiorstw konsekwentna realizacja projektów z portfela zamówień pozwoliła IPOPEMA Business Consulting na zwiększenie przychodów o 16,9% w porównaniu z I kw. 2025 r. (9.270 tys. zł wobec 7.932 tys. zł). Jednocześnie przy wyższym poziomie kosztów (o 17,4%) przełożyło się to na nieznacznie niższy poziom zysków – zysk z działalności podstawowej wyniósł 183 tys. zł, a zysk netto 113 tys. zł (wobec odpowiednio 192 tys. zł i 187 tys. zł rok wcześniej).

33. Zdarzenia następujące po zakończeniu okresu sprawozdawczego

Wszystkie zdarzenia dotyczące okresu sprawozdawczego zostały ujęte w księgach i w śródrocznym skróconym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym za okres od 1 stycznia do 31 marca 2026 roku.

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