

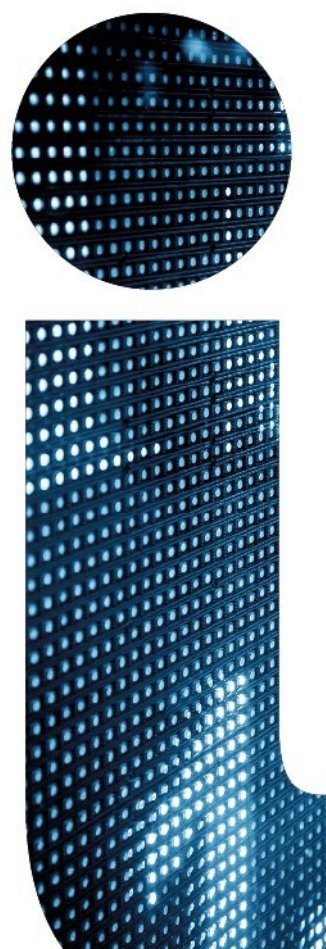
IPOPEMA Securities S.A.

Śródroczne skrótowe sprawozdanie finansowe

za I półrocze
zakończone 30 czerwca 2025 roku

Warszawa, dnia 4 września 2025 roku

ipopema



OŚWIADCZENIE O ZGODNOŚCI

Zarząd IPOPEMA Securities S.A. oświadcza, że:

- Wedle naszej najlepszej wiedzy śródroczne skrócone sprawozdanie finansowe na dzień 30 czerwca 2025 roku i dane porównywalne sporządzone zostały zgodnie z obowiązującymi zasadami rachunkowości oraz odzwierciedlają w sposób prawdziwy, rzetelny i jasny sytuację majątkową i finansową oraz wynik finansowy spółki IPOPEMA Securities S.A.;
- Grant Thornton Polska Prosta spółka akcyjna z siedzibą w Poznaniu przy ul. Abpa Antoniego Baraniaka 88 E, podmiot uprawniony do badania sprawozdań finansowych na podstawie wpisu na prowadzoną przez Polską Izbę Biegłych Rewidentów listę podmiotów uprawnionych do badania sprawozdań finansowych pod nr 4055, dokonujący przeglądu śródrocznego skróconego sprawozdania finansowego został wybrany zgodnie z przepisami prawa. Spółka Grant Thornton Polska Prosta Spółka Akcyjna oraz Biegły Rewident dokonujący przeglądu śródrocznego skróconego sprawozdania finansowego spółki IPOPEMA Securities S.A., sporządzonego na dzień 30 czerwca 2025 roku, spełniają warunki do wydania bezstronnego i niezależnego raportu biegłego rewidenta z przeglądu śródrocznego skróconego sprawozdania finansowego, zgodnie z obowiązującymi przepisami i standardami zawodowymi;
- Sprawozdanie Zarządu za I półrocze 2025 roku zawiera prawdziwy obraz rozwoju i osiągnięć oraz sytuacji Spółki, w tym opis podstawowych zagrożeń i ryzyka.

Warszawa, 4 września 2025 roku

Zarząd IPOPEMA Securities S.A.:

Jacek Lewandowski
Prezes Zarządu

Mariusz Piskorski
Wiceprezes Zarządu

Stanisław Waczkowski
Wiceprezes Zarządu

Mirosław Borys
Wiceprezes Zarządu

Wybrane dane finansowe

Wybrane dane finansowe	w tys. zł		w tys. EUR	
	I półrocze zakończone		I półrocze zakończone	
	30.06.2025	30.06.2024	30.06.2025	30.06.2024
Przychody z działalności podstawowej	41 094	35 111	9 736	8 145
Koszty działalności podstawowej	37 568	31 739	8 901	7 362
Wynik z działalności podstawowej	3 526	3 372	835	782
Wynik z działalności operacyjnej	5 481	4 198	1 299	974
Wynik brutto	6 538	5 838	1 549	1 354
Wynik netto	5 393	4 707	1 278	1 092
Wynik netto na jedną akcję zwykłą (średnia ważona) – w zł / EUR	0,18	0,16	0,04	0,04
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	79 797	81 866	18 906	18 990
Razem przepływy pieniężne	92 419	59 987	21 896	13 915

Wybrane dane finansowe	w tys. zł			w tys. EUR		
	30.06.2025	31.12.2024	30.06.2024	30.06.2025	31.12.2024	30.06.2024
Aktywa razem	418 228	252 520	376 838	98 594	59 097	87 373
Zobowiązania krótkoterminowe	347 175	180 139	308 227	81 844	42 158	71 465
Kapitały własne	62 533	63 427	61 762	14 742	14 844	14 320
Liczba akcji – w szt.	29 937 836	29 937 836	29 937 836	29 937 836	29 937 836	29 937 836
Wartość księgowa na jedną akcję (w zł / EUR)	2,09	2,12	2,06	0,49	0,50	0,48

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

- Dla pozycji rachunku zysków i strat oraz przepływów pieniężnych:

Kurs średni, liczony jako średnia arytmetyczna kursów obowiązujących na ostatni dzień każdego miesiąca w danym okresie	I półrocze 2025	I półrocze 2024
EUR	4,2208	4,3109

- Dla bilansu:

Kurs obowiązujący na dzień	30.06.2025	31.12.2024	30.06.2024
EUR	4,2419	4,2730	4,3130

Wprowadzenie do śródrocznego skróconego sprawozdania finansowego

Informacje o Spółce

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

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

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

Spółce nadano numer statystyczny REGON 140086881.

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

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

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

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

Założenie kontynuacji działalności gospodarczej

Śródroczne skrócone sprawozdanie finansowe sporządzono przy założeniu kontynuowania działalności w dającej przewidzieć się przyszłości, tj. w okresie 12 miesięcy po dniu bilansowym. Na dzień zatwierdzenia niniejszego śródrocznego skróconego sprawozdania finansowego nie stwierdza się okoliczności wskazujących na zagrożenie kontynuowania działalności przez Spółkę, na skutek zamierzonego lub przymusowego zaniechania bądź istotnego ograniczenia dotychczasowej działalności, przez okres co najmniej 12 miesięcy od dnia bilansowego, tj. 30 czerwca 2025 roku.

Skład Zarządu oraz Rady Nadzorczej

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

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

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

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

Podstawa sporządzenia śródrocznego skróconego sprawozdania finansowego

Niniejsze śródroczne skrócone sprawozdanie finansowe („skrócone sprawozdanie finansowe”, „sprawozdanie finansowe”) obejmuje okres od 1 stycznia do 30 czerwca 2025 roku oraz zawiera dane porównawcze za okres od 1 stycznia do 30 czerwca 2024 roku (dla rachunku zysków i strat, rachunku przepływów pieniężnych i zestawienia zmian w kapitale własnym) oraz dodatkowo według stanu na 31 grudnia 2024 roku (dla bilansu i zestawienia zmian w kapitale własnym).

Według stanu na dzień sporządzenia niniejszego skróconego sprawozdania finansowego Spółka jest jednostką dominującą wobec następujących spółek:

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

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

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

W marcu 2025 r. zawarta została umowa dotycząca sprzedaży przez ProService wszystkich udziałów w IFDS na rzecz grupy private equity Innova Capital, przy czym finalizacja transakcji wymaga zatwierdzenia przez organy regulacyjne, w tym Komisję Nadzoru Finansowego. Powyższa zmiana w akcjonariacie nie będzie miała wpływu na obecną pozycję i uprawnienia korporacyjne IPOPEMA Securities w IFDS.

Podstawowe dane finansowe ww. spółek wyłączonych z konsolidacji oraz komentarz do sytuacji finansowej IFDS, został zamieszczony w sprawozdaniu skonsolidowanym w nocy 20.

Identyfikacja śródrocznego skróconego sprawozdania

Wszystkie dane finansowe przedstawione w niniejszym śródrocznym skróconym sprawozdaniu finansowym prezentowane są w tysiącach złotych polskich („tys. zł”).

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

Wybrane zasady rachunkowości

Należności

Należności krótkoterminowe

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

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

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

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

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

Odpisy na należności są dokonywane w ciężar pozostałych kosztów operacyjnych.

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

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

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

Należności długoterminowe

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

Instrumenty finansowe

Instrumenty finansowe klasyfikuje się do następujących kategorii:

a) Aktywa finansowe

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

- aktywa finansowe utrzymywane do terminu wymagalności,
- aktywa finansowe dostępne do sprzedaży.

b) Zobowiązania finansowe

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

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

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

Aktywa i zobowiązania finansowe przeznaczone do obrotu

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

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

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

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

Spółka nie stosuje rachunkowości zabezpieczeń.

Pożyczki udzielone i należności własne

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

Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży

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

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

Pozostałe zobowiązania finansowe

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

Utrata wartości instrumentów finansowych

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

Zobowiązania

Zobowiązania krótkoterminowe

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

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

Zobowiązania długoterminowe

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

Przeliczanie pozycji wyrażonych w walucie obcej

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

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

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

Następujące kursy zostały przyjęte dla potrzeb wyceny bilansowej:

Waluta	30 czerwca 2025	31 grudnia 2024
USD	3,6164	4,1012
EUR	4,2419	4,2730
100 HUF	1,0625	1,0421
GBP	4,9546	5,1488
CZK	0,1715	0,1699
CHF	4,5336	4,5371
TRY	0,0908	0,1161
NOK	0,3590	0,3624
CAD	2,6446	2,8543
SEK	0,3810	0,3731
DKK	0,5686	0,5730
AUD	2,3646	2,5504
RON	0,8354	0,8589

Źródło: NBP

Zmiany szacunków

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

Zmiany stosowanych zasad rachunkowości

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

Porównywalność danych sprawozdawczych

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

Sezonowość działalności

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

Korekty błędów poprzednich okresów

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

AKTYWA		Nota	30.06.2025	31.12.2024	30.06.2024
I.	Środki pieniężne i inne aktywa pieniężne	1	253 517	161 250	197 752
1.	Na rachunkach bankowych		28 796	15 024	21 141
2.	Inne środki pieniężne		224 721	146 226	176 611
II.	Należności krótkoterminowe	2, 7	130 272	54 577	143 129
1.	Od klientów		31 453	19 419	23 765
2.	Od jednostek powiązanych	18	1 907	1 790	1 584
3.	Od banków prowadzących działalność maklerską, innych domów maklerskich i towarowych domów maklerskich		36 348	11 903	92 200
a)	z tytułu zawartych transakcji		32 228	7 863	87 467
b)	pozostałe		4 120	4 040	4 733
4.	Od podmiotów prowadzących rynki regulowane i giełdy towarowe		-	43	81
5.	Od Krajowego Depozytu i izb rozrachunkowych oraz izb rozliczeniowych		53	54	52
5.a	Od CCP		52 045	16 316	22 614
6.	Od towarzystw funduszy inwestycyjnych i emerytalnych oraz funduszy inwestycyjnych i emerytalnych		1 083	1 102	1 448
7.	Od emitentów papierów wartościowych lub wprowadzających		4 955	-	-
8.	Z tytułu podatków, dotacji i ubezpieczeń społecznych		325	2 660	72
9.	Wynikające z zawartych ramowych umów pożyczki i sprzedaży krótkiej z tytułu pożyczonych papierów wartościowych		344	218	221
10.	Pozostałe		1 759	1 072	1 092
III.	Instrumenty finansowe przeznaczone do obrotu	3, 4	1 699	6 264	7 135
1.	Akcje		653	5 333	6 296
2.	Certyfikaty inwestycyjne		-	-	24
3.	Instrumenty pochodne		1 046	931	815
IV.	Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe		1 260	978	1 194
IV.a.	Udzielone pożyczki krótkoterminowe		901	875	825
1.	Jednostkom podporządkowanym		670	762	754
2.	Pozostałe		231	113	71
V.	Instrumenty finansowe utrzymywane do terminu zapadalności		-	-	-
VI.	Instrumenty finansowe dostępne do sprzedaży	3, 4	16 917	14 667	13 167
1.	Akcje i udziały		16 917	14 667	13 167
	- jednostek podporządkowanych		16 917	14 667	13 167
VII.	Należności długoterminowe		8 356	8 402	8 462
VIII.	Udzielone pożyczki długoterminowe		215	81	7
1.	Pozostałe		215	81	7
IX.	Wartości niematerialne i prawne	4	2 366	2 491	2 572
1.	Nabyte koncesje, patenty, licencje i podobne wartości, w tym:		2 366	2 491	2 572
	- oprogramowanie komputerowe		2 366	2 491	2 572
X.	Rzeczowe aktywa trwałe	4, 5	950	1 086	1 235
1.	Środki trwałe, w tym:		908	1 086	1 233
a)	budynki i lokale		-	-	-
b)	zespoły komputerowe		499	610	705
c)	pozostałe środki trwałe		409	476	528
2.	Środki trwałe w budowie		42	-	2
XI.	Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe		1 775	1 849	1 360
1.	Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	13	1 773	1 849	1 353
2.	Inne długoterminowe rozliczenia międzyokresowe		2	-	7
XII.	Należne wpłaty na kapitał podstawowy		-	-	-
XIII	Akcje własne		-	-	-
Aktywa razem			418 228	252 520	376 838

PASywa		Nota	30.06.2025	31.12.2024	30.06.2024
I.	Zobowiązania krótkoterminowe	6	347 175	180 139	308 227
1.	Wobec klientów		277 996	150 777	240 638
2.	Wobec jednostek powiązanych	18	1 054	550	364
3.	Wobec banków prowadzących działalność maklerską, innych domów maklerskich i towarowych domów maklerskich		30 285	15 288	47 442
a)	z tytułu zawartych transakcji		30 285	15 287	47 430
b)	pozostałe		-	1	12
4.	Wobec podmiotów prowadzących rynki regulowane i giełdy towarowe		327	172	208
5.	Wobec Krajowego Depozytu i izb rozrachunkowych oraz izb rozliczeniowych		99	224	227
5.a.	Wobec CCP		195	849	1 342
6.	Kredyty i pożyczki		25 003	9 207	13 835
a)	pozostałe		25 003	9 207	13 835
7.a.	Ujemna wycena z tytułu instrumentów finansowych przeznaczonych do obrotu		-	-	-
8.	Z tytułu podatków, ceł, ubezpieczeń społecznych		3 383	995	2 144
9.	Z tytułu wynagrodzeń		-	1	-
10.	Pozostałe		8 833	2 076	2 027
II.	Zobowiązania długoterminowe		297	236	263
1.	Z tytułu umów leasingu finansowego	10	297	236	263
	- od jednostek pozostałych		297	236	263
III.	Rozliczenia międzyokresowe		-	-	-
IV.	Rezerwy na zobowiązania	7	8 223	8 718	6 586
1.	Z tytułu odroczonego podatku dochodowego	13	384	685	454
2.	Na świadczenia emerytalne i podobne		1 050	1 068	999
3.	Pozostałe		6 789	6 965	5 133
a)	długoterminowe		-	-	-
b)	krótkoterminowe		6 789	6 965	5 133
V.	Zobowiązania podporządkowane		-	-	-
VI.	Kapitał własny		62 533	63 427	61 762
1.	Kapitał podstawowy	8	2 994	2 994	2 994
2.	Kapitał zapasowy		54 146	54 061	54 061
a)	ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej		10 351	10 351	10 351
b)	utworzony ustawowo		998	998	998
c)	utworzony zgodnie ze statutem		42 797	42 712	42 712
3.	Zysk / strata netto	14	5 393	6 372	4 707
Pasywa razem			418 228	252 520	376 838
Wartość księgowa (w tys. zł)			62 533	63 427	61 762
Liczba akcji na koniec okresu (w szt.)			29 937 836	29 937 836	29 937 836
Wartość księgowa na jedną akcję (w zł)			2,09	2,12	2,06
Rozwodniona liczba akcji			29 937 836	29 937 836	29 937 836
Rozwodniona wartość księgowa na jedną akcję (w zł)			2,09	2,12	2,06

	POZYCJE POZABILANSOWE	Nota	30.06.2025	31.12.2024	30.06.2024
I.	Zobowiązania warunkowe	9	1 368	1 378	1 391
II.	Majątek obcy w użytkowaniu		-	-	-
III.	Kontrakty terminowe nabyte lub wystawione w imieniu i na rachunek domu maklerskiego *		7 430*	7 345*	7 287*
IV.	Inne pozycje pozabilansowe		-	-	-

* wartość nominalna zakupionego kontraktu forward

Rachunek zysków i strat	Nota	I półrocze 2025	I półrocze 2024
I. Przychody z działalności podstawowej, w tym:		41 094	35 111
- od jednostek powiązanych	18	4 979	3 738
1. Przychody z działalności maklerskiej z tytułu:		40 898	34 915
a) przyjmowania i przekazywania zleceń nabycia lub zbycia instrumentów finansowych		13	122
b) wykonywania zleceń nabycia lub zbycia instrumentów finansowych na rachunek dającego zlecenie		17 936	15 974
c) doradztwa inwestycyjnego		99	96
d) oferowania instrumentów finansowych		13 947	10 855
e) prowadzenia rachunków pieniężnych, przechowywania lub rejestrowania instrumentów finansowych, w tym prowadzenia rachunków, o których mowa w art. 69 ust. 4 pkt 1 ustawy o obrocie instrumentami finansowymi		1 358	1 213
f) pozostałe		7 545	6 655
2. Przychody z pozostałej działalności podstawowej		196	196
II. Koszty działalności podstawowej		37 568	31 739
- od jednostek powiązanych	18	3 492	1 735
1. Opłaty na rzecz rynków regulowanych, giełd towarowych oraz na rzecz Krajowego Depozytu i giełdowych izb rozrachunkowych		2 501	2 208
2. Opłaty na rzecz CCP		200	173
3. Opłaty na rzecz izby gospodarczej		66	60
4. Wynagrodzenia		16 070	13 720
5. Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia		2 126	1 940
6. Świadczenia na rzecz pracowników		289	266
7. Zużycie materiałów i energii		116	118
8. Usługi obce		13 860	10 877
9. Koszty utrzymania i wynajmu budynków		1 237	1 294
10. Amortyzacja		319	323
11. Podatki i inne opłaty o charakterze publicznoprawnym		292	305
12. Pozostałe		492	455
III. Zysk (strata) z działalności podstawowej		3 526	3 372
IV. Przychody z instrumentów finansowych przeznaczonych do obrotu		1 801	2 100
1. Dywidendy i inne udziały w zyskach		1	-
- od jednostek powiązanych		-	-
2. Korekty aktualizujące wartość		742	1 051
3. Zysk ze sprzedaży/umorzenia		1 058	1 049
V. Koszty z tytułu instrumentów finansowych przeznaczonych do obrotu		515	1 862
1. Korekty aktualizujące wartość		-	783
2. Strata ze sprzedaży/umorzenia		515	1 079
VI. Zysk (strata) z operacji instrumentami finansowymi przeznaczonymi do obrotu		1 286	238
VII. Przychody z instrumentów finansowych dostępnych do sprzedaży		750	577
1. Dywidendy i inne udziały w zyskach		750	577
- od jednostek powiązanych		750	577
VIII. Koszty z tytułu instrumentów finansowych dostępnych do sprzedaży		-	-
IX. Zysk (strata) z operacji instrumentami finansowymi dostępnymi do sprzedaży		750	577
X. Pozostałe przychody operacyjne		1 358	1 682
1. Rozwiązanie rezerw		51	45
2. Zmniejszenie odpisów aktualizujących należności		5	-
3. Pozostałe		1 302	1 637
XI. Pozostałe koszty operacyjne		1 439	1 671

1.	Strata ze sprzedaży rzeczowych składników aktywów trwałych i wartości niematerialnych i prawnych	5	-
2.	Utworzenie odpisów aktualizujących należności	6	40
3.	Pozostałe	1 428	1 631
XII.	Zysk (strata) z działalności operacyjnej	5 481	4 198
XIII.	Przychody finansowe	2 498	2 885
1.	Odsetki od udzielonych pożyczek, w tym	13	18
	- od jednostek powiązanych	7	8
2.	Odsetki od lokat i depozytów	1 085	1 866
3.	Pozostałe odsetki	112	-
4.	Dodatnie różnice kursowe	-	125
	a) zrealizowane	-	125
	b) niezrealizowane	-	-
5.	Pozostałe	1 288	876
XIV.	Koszty finansowe	1 441	1 245
1.	Odsetki od kredytów i pożyczek, w tym:	809	854
	- dla jednostek powiązanych	-	-
2.	Pozostałe odsetki	30	16
3.	Ujemne różnice kursowe	402	75
	a) zrealizowane	327	-
	b) niezrealizowane	75	75
4.	Pozostałe	200	300
XV.	Zysk (strata) brutto	6 538	5 838
XVI.	Podatek dochodowy	13	1 131
XVII.	Zysk (strata) netto	5 393	4 707
	Średnia ważona liczba akcji zwykłych - w szt.	29 937 836	29 937 836
	Zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł)	0,18	0,16
	Średnia ważona rozwodniona liczba akcji zwykłych - w szt.	29 937 836	29 937 836
	Rozwodniony zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł)	0,18	0,16

RACHUNEK PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH		Nota	I półrocze 2025	I półrocze 2024
A.	PRZEPŁYWY PIENIĘŻNE NETTO Z DZIAŁALNOŚCI OPERACYJNEJ			
I.	Zysk (strata) netto		5 393	4 707
II.	Korekty razem		74 404	77 159
1.	Amortyzacja		319	323
2.	Zyski (straty) z tytułu różnic kursowych		152	51
3.	Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)		812	846
4.	Zysk (strata) z działalności inwestycyjnej		5	-
5.	Zmiana stanu rezerw i odpisów aktualizujących należności		- 525	- 1 973
6.	Zmiana stanu instrumentów finansowych przeznaczonych do obrotu		4 564	- 4 982
7.	Zmiana stanu należności		- 75 619	- 26 536
8.	Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych (z wyjątkiem pożyczek i kredytów), w tym funduszy specjalnych		144 904	109 374
9.	Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych		- 208	56
III.	Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej (I + II)		79 797	81 866
B.	PRZEPŁYWY PIENIĘŻNE NETTO Z DZIAŁALNOŚCI INWESTYCYJNEJ			
I.	Wpływy z tytułu działalności inwestycyjnej		418	251
1.	Zbycie składników rzeczowych aktywów trwałych		173	-
2.	Splata udzielonych pożyczek		226	240
3.	Otrzymane odsetki		19	11
II.	Wydatki z tytułu działalności inwestycyjnej		2 729	593
1.	Nabycie składników rzeczowych aktywów trwałych		87	536
2.	Nabycie wartości niematerialnych i prawnych		-	57
3.	Nabycie instrumentów finansowych dostępnych do sprzedaży (jednostki podporządkowane)		2 250	-
4.	Udzielone pożyczki		392	-
III.	Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej (I - II)		- 2 311	- 342
C.	PRZEPŁYWY PIENIĘŻNE NETTO Z DZIAŁALNOŚCI FINANSOWEJ			
I.	Wpływy z działalności finansowej		15 796	-
1.	Zaciągnięcie krótkoterminowych kredytów i pożyczek		15 796	-
II.	Wydatki z tytułu działalności finansowej		863	21 537
1.	Splata krótkoterminowych kredytów i pożyczek		-	11 509
2.	Wykup krótkoterminowych dłużnych papierów wartościowych		-	1
3.	Płatności dywidend i innych wypłat na rzecz właścicieli		-	8 982
4.	Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego		54	191
5.	Zapłacone odsetki		809	854
III.	Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej (I - II)		14 933	- 21 537
	PRZEPŁYWY PIENIĘŻNE NETTO RAZEM (A.III +/- B.III +/- C.III)		92 419	59 987
E.	BILANSOWA ZMIANA STANU ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH, w tym:		92 267	59 936
	- zmiana stanu środków pieniężnych z tyt. różnic kursowych od walut obcych		- 152	- 51
F.	ŚRODKI PIENIĘŻNE NA POCZĄTEK OKRESU		161 315	137 757
G.	ŚRODKI PIENIĘŻNE NA KONIEC OKRESU (F +/- D), w tym:	19	253 734	197 745
	- o ograniczonej możliwości dysponowania*	1	241 319	173 683

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

ZESTAWIENIE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM		I półrocze 2025	2024 rok	I półrocze 2024
I.	KAPITAŁ WŁASNY NA POCZĄTEK OKRESU (BO)	63 427	66 037	66 037
	- korekty przyjętych zasad (polityki) rachunkowości	-	-	-
	- korekty błędów	-	-	-
I.a.	KAPITAŁ WŁASNY NA POCZĄTEK OKRESU (BO), PO KOREKTACH	63 427	66 037	66 037
1.	Kapitał podstawowy na początek okresu	2 994	2 994	2 994
1.1.	Zmiany kapitału podstawowego	-	-	-
1.2.	Kapitał podstawowy na koniec okresu	2 994	2 994	2 994
2.	Kapitał zapasowy na początek okresu	54 061	54 021	54 021
2.1.	Zmiany kapitału zapasowego	85	40	40
a)	zwiększenie	85	40	40
	- z podziału zysku (ponad wymaganą ustawowo minimalną wartość)	85	40	40
b)	zmniejszenie	-	-	-
2.2.	Kapitał zapasowy na koniec okresu	54 146	54 061	54 061
3.	Kapitał z aktualizacji wyceny na początek okresu	-	-	-
3.1.	Zmiany kapitału z aktualizacji wyceny	-	-	-
3.2.	Kapitał z aktualizacji wyceny na koniec okresu	-	-	-
4.	Zysk (strata) z lat ubiegłych na początek okresu	6 372	9 022	9 022
4.1.	Zysk z lat ubiegłych na początek okresu	6 372	9 022	9 022
a)	zwiększenie	-	-	-
b)	zmniejszenie	6 372	9 022	9 022
	- podział zysku z lat ubiegłych (dywidenda)	6 287	8 982	8 982
	- podział zysku z lat ubiegłych (na kapitał zapasowy)	85	40	40
4.2.	Strata z lat ubiegłych na początek okresu	-	-	-
4.3.	Zysk (strata) z lat ubiegłych na koniec okresu	-	-	-
5.	Wynik netto	5 393	6 372	4 707
a)	zysk netto	5 393	6 372	4 707
II.	KAPITAŁ WŁASNY NA KONIEC OKRESU (BZ)	62 533	63 427	61 762
III.	KAPITAŁ WŁASNY PO UWZGLĘDNIENIU PROPONOWANEGO PODZIAŁU ZYSKU	62 533	63 427	61 762

Dodatkowe informacje i objaśnienia do śródrocznego sprawozdania finansowego

Nota 1

Środki pieniężne i inne aktywa	30.06.2025	31.12.2024	30.06.2024
Środki pieniężne i inne aktywa klientów			
a) na rachunkach bankowych i w kasie	241 319	142 082	173 683
Środki pieniężne i inne aktywa klientów, razem	241 319	142 082	173 683
Środki pieniężne i inne aktywa:			
a) środki pieniężne i inne aktywa własne domu maklerskiego w tym:	12 198	19 168	24 069
- w kasie	-	-	-
- na rachunkach bankowych, w tym	8 139	13 730	19 842
na rachunku VAT	-	-	-
- inne środki pieniężne *	4 059	5 438	4 227
- inne aktywa pieniężne	-	-	-
b) środki pieniężne i inne aktywa klientów zdeponowane na rachunkach pieniężnych	241 319	142 082	173 683
- w domu maklerskim oraz wpłacone na poczet nabycia papierów wartościowych	141 309	142 082	173 683
- w pierwszej ofercie publicznej lub obrocie pierwotnym	100 010	-	-
c) środki pieniężne i inne aktywa przekazane z funduszu rozliczeniowego	-	-	-
Środki pieniężne i inne aktywa, razem	253 517	161 250	197 752

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

Nota 2

Wybrane należności krótkoterminowe	30.06.2025	31.12.2024	30.06.2024
Wybrane należności krótkoterminowe	121 806	49 481	140 215
a) od klientów, w tym:	31 453	19 419	23 765
- z tytułu zawartych transakcji na GPW w Warszawie	22 963	13 586	20 167
- z tytułu zawartych transakcji na GPW w Budapeszcie	1 978	1 193	-
- z tytułu zawartych transakcji na GPW w Nowym Jorku	2 134	-	-
- z tytułu zawartych transakcji na GPW we Frankfurcie	818	-	-
- z tytułu zawartych transakcji na GPW w Pradze	-	-	707
- z tytułu zawartych transakcji na GPW w Londynie	-	358	487
- z tytułu zawartych transakcji na GPW w Paryżu	-	-	463
- z tytułu zawartych transakcji na GPW w Australii	-	-	102
- z tytułu zawartych transakcji na GPW w Toronto	-	-	63
- pozostałe	3 560	4 282	1 776
b) od jednostek powiązanych, w tym	1 907	1 790	1 584
- od jednostek zależnych	1 907	1 790	1 584
c) od banków prowadzących działalność maklerską, innych domów maklerskich i towarowych domów maklerskich	36 348	11 903	92 200
1) zawartych transakcji	32 228	7 863	87 467
- z tytułu zawartych transakcji na GPW w Warszawie *	31 760	7 448	86 848
- z tytułu zawartych transakcji na GPW w Nowym Jorku	-	415	86
- z tytułu zawartych transakcji na GPW w Londynie	468	-	-
- z tytułu zawartych transakcji na GPW w Pradze	-	-	311
- z tytułu zawartych transakcji na GPW w Budapeszcie	-	-	222
2) pozostałe	4 120	4 040	4 733

d) od Krajowego Depozytu i giełdowych izb rozrachunkowych, w tym	53	54	52
- z funduszu rozliczeniowego i depozytów	53	54	52
e) należności do CCP	52 045	16 315	22 614
- należności z funduszu rozliczeniowego	52 045	16 315	22 614
Należności krótkoterminowe, netto	130 272	54 577	143 129
- odpisy aktualizujące należności krótkoterminowe (wielkość dodatnia)	91	121	55
Należności krótkoterminowe, brutto	130 363	54 698	143 184

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

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

Nota 3

Informacje na temat aktywów finansowych

W pierwszym półroczu 2025 roku oraz w okresie porównawczym nie nastąpiły zmiany metody ustalania wartości godziwej instrumentów finansowych ani zmiany klasyfikacji aktywów finansowych.

Nota 4

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

Zarówno w pierwszym półroczu 2025 roku jak i w 2024 roku Spółka nie dokonywała odpisów ani nie odwracała wcześniej utworzonych odpisów aktualizujących z tytułu utraty wartości aktywów finansowych, rzeczowych aktywów trwałych, wartości niematerialnych i prawnych lub innych aktywów.

Nota 5

Istotne transakcje nabycia i sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych

W I półroczu 2025 roku jak również w 2024 roku nie wystąpiły istotne transakcje nabycia i sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych.

Istotne zobowiązanie z tytułu dokonania zakupu rzeczowych aktywów trwałych

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

Nota 6

Wybrane zobowiązania krótkoterminowe	30.06.2025	31.12.2024	30.06.2024
Wybrane zobowiązania krótkoterminowe	44 176	20 154	53 754
1. Wobec jednostek powiązanych	1 054	550	364
a) wobec jednostek zależnych	1 054	550	364
2. Wobec banków prowadzących działalność maklerską, innych domów maklerskich i towarowych domów maklerskich	30 285	15 288	47 442
a) z tytułu zawartych transakcji giełdowych (w podziale na zobowiązania z tytułu rozliczenia transakcji na poszczególnych giełdach):	30 285	15 287	47 430
- wobec Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie *	25 362	13 738	41 085
- wobec Giełdy Papierów Wartościowych w Budapeszcie	1 975	1 191	-
- wobec Giełdy Papierów Wartościowych w Pradze	-	-	706
- wobec Giełdy Papierów Wartościowych w Nowym Jorku	2 131	-	4 525
- wobec Giełdy Papierów Wartościowych w Londynie	-	358	486

- wobec Giełdy Papierów Wartościowych w Paryżu	817	-	463
- wobec Giełdy Papierów Wartościowych w Australii	-	-	102
- wobec Giełdy Papierów Wartościowych w Toronto	-	-	63
b) pozostałe	-	1	12
3. Wobec podmiotów prowadzących rynki regulowane i giełdy towarowe	327	172	208
a) wobec Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie	321	168	204
b) pozostałe	6	4	4
4. Wobec Krajowego Depozytu i giełdowych izb rozrachunkowych	99	224	227
a) z tytułu dopłat do funduszu rozliczeniowego	-	-	-
b) pozostałe	99	224	227
4a. Wobec CCP	195	849	1 342
a) zobowiązania z tytułu dopłat do funduszu rozliczeniowego	37	769	1 232
b) pozostałe	158	80	110
5. Z tytułu podatków, ceł, ubezpieczeń społecznych	3 383	995	2 144
6. Pozostałe	8 833	2 076	2 027
- zobowiązania z tytułu leasingu	103	53	51
- zobowiązanie z tytułu wypłaty dywidendy	6 287	-	-
- pozostałe zobowiązania	2 443	2 023	1 976

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

Na dzień 30 czerwca 2025 roku Spółka posiadała 25.003 tys. zł zobowiązań z tytułu kredytów związanych z prowadzoną działalnością brokerską (wobec 9.207 tys. zł na dzień 31 grudnia 2024 roku), wynikających przede wszystkim z zawartych w dniu 22 lipca 2009 r. z Alior Bankiem S.A. dwóch umów o kredyt obrotowy w rachunku bieżącym (linie kredytowe). Kredyty te służą regulowaniu zobowiązań wobec Krajowego Depozytu Papierów Wartościowych / KDPW CCP w związku z prowadzoną działalnością brokerską i są corocznie odnawiane – aktualny okres ich obowiązywania upływa 10 grudnia 2025 roku:

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

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

Nie wystąpiły.

Nota 7

Zmiany stanu rezerw krótkoterminowych i odpisów na należności

Rezerwy krótkoterminowe na zobowiązania	I półrocze 2025	I półrocze 2024
Stan rezerw na początek okresu	6 965	7 100
a) utworzenie	7 734	5 056
b) wykorzystanie	7 859	6 978
c) rozwiązanie	51	45
Stan rezerw na koniec okresu	6 789	5 133

W I półroczu 2025 roku stan odpisów na należności zmniejszył się o 30 tys. zł w porównaniu do stanu na 31 grudnia 2024 roku. W okresie porównawczym tj. w I półroczu 2024 roku stan odpisów na należności zmniejszył się o 3 tys. zł w porównaniu do stanu na 31 grudnia 2023 roku.

Nota 8

Kapitał podstawowy	30.06.2025	31.12.2024	30.06.2024
a) wartość nominalna jednej akcji (w złotych)	0,10	0,10	0,10
b) seria/emisja	A, B, C	A, B, C	A, B, C
c) rodzaj akcji	zwykłe na okaziciela	zwykłe na okaziciela	zwykłe na okaziciela
d) rodzaj uprzywilejowania akcji	brak	brak	brak
e) rodzaj ograniczenia praw do akcji	brak	brak	brak
f) liczba akcji	29 937 836	29 937 836	29 937 836
g) wartość serii/emisji według wartości nominalnej (w tys. zł)	2 994	2 994	2 994
h) sposób pokrycia kapitału	gotówka	gotówka	gotówka
i) prawo do dywidendy (od daty)	akcje uczestniczą w podziale zysku za rok 2025 i 2024	akcje uczestniczą w podziale zysku za rok 2024 i 2023	akcje uczestniczą w podziale zysku za rok 2024 i 2023

Kapitał podstawowy Spółki nie uległ zmianie w I półroczu 2025 roku ani w 2024 roku.

Na dzień 30 czerwca 2025 roku kapitał podstawowy wynosił 2.993.783,60 zł i dzielił się na 7.000.000 akcji zwykłych na okaziciela serii A, 21.571.410 akcji zwykłych na okaziciela serii B oraz 1.366.426 akcji zwykłych na okaziciela serii C. Wszystkie wyemitowane akcje posiadają wartość nominalną wynoszącą 0,10 złotych i zostały w pełni opłacone.

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

Zgodnie z wymogami międzynarodowych standardów sprawozdawczości finansowej, Program Motywacyjny, w zakresie Planu Opcyjnego I podlega wycenie, a jego koszt uwzględniony zostanie w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym Grupy IPOPEMA sporządzanym zgodnie z MSSF.

Nota 9

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

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

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

Nota 10

Leasing

Spółka jako leasingobiorca – prawo do użytkowania budynku

Spółka wynajmuje pomieszczenia biurowe na podstawie umowy najmu. Prawo do użytkowania budynku przez okres trwania umowy zaklasyfikowane zostało jako leasing operacyjny. Umowa najmu prawa do budynku 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.

Wartość minimalnych opłat leasingowych została przedstawiona w poniższej tabeli.

Zobowiązania z tytułu leasingu	30.06.2025	31.12.2024	30.06.2024
Wartość bieżąca minimalnych opłat leasingowych			
W okresie 1 roku	1 847*	1 835*	1 878*
W okresie od 1 do 5 lat	2 851	3 749*	4 777*
Powyżej 5 lat	-	-	-
Razem zobowiązania z tytułu leasingu	4 698	5 584	6 655

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

Spółka jako leasingobiorca – leasing finansowy

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

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

Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	30.06.2025	31.12.2024	30.06.2024
Wartość bilansowa netto	349	452	523
Wartość bieżąca minimalnych opłat leasingowych	400	289	314
W okresie 1 roku *	103	53	51
W okresie od 1 do 5 lat *	297	236	263
Powyżej 5 lat *	-	-	-
Wartość warunkowych opłat leasingowych ujętych jako koszt okresu	54	229	191

Nota 11

Obligacje

W 2025 roku do dnia publikacji niniejszego sprawozdania, ani w okresie porównawczym, Spółka nie emitowała obligacji.

W pierwszym półroczu 2025 roku wykupione zostały obligacje na łączną kwotę 0,4 tys. zł (0,8 tys. zł w I półroczu 2024 roku). Obecnie Spółka nie posiada żadnych wyemitowanych, a nie wykupionych obligacji.

Nota 12

Gwarancje otrzymane oraz zobowiązania zabezpieczone na majątku domu maklerskiego

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

Zarówno w I półroczu 2025 roku jak i w 2024 roku zabezpieczone na majątku Spółki były kredyty obrotowe w rachunku bieżącym, o których szczegółowe informacje zamieszczono w notcie 6. Zabezpieczenie stanowi kaucja na rachunku bankowym w wysokości 4,0 mln zł, weksle własne *in blanco* wraz z deklaracjami wekslowymi oraz pełnomocnictwa do dysponowania rachunkami bankowymi w Banku.

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

Nota 13

Informacja o podatku odroczonym

Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego zmniejszyła się o 301 tys. zł w I półroczu 2025 roku, a w pierwszym półroczu 2024 roku zwiększyła się o 41 tys. zł.

Aktywo z tytułu odroczonego podatku dochodowego zmniejszyło się o 76 tys. zł w I półroczu 2025 roku, a w I półroczu 2024 roku zmniejszyło się o 383 tys. zł.

Nota 14

Podział zysku

W dniu 18 czerwca 2025 r. Zwyczajne Walne Zgromadzenie podjęło decyzję o przeznaczeniu całego zysku za 2024 rok (w kwocie 6.372 tys. zł) na wypłatę dywidendy.

Nota 15

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

W I półroczu 2025 roku jak i w 2024 roku Spółka nie emitowała udziałowych ani kapitałowych papierów wartościowych. Informacja o emisji i wykupie obligacji została przedstawiona w notcie 11.

Nota 16

Dywidendy wypłacone i zaproponowane do wypłaty

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

W okresie porównawczym, w dniu 16 maja 2024 roku Zwyczajne Walne Zgromadzenie podjęło decyzję o wypłacie dywidendy z zysku za 2023 rok, który wyniósł 9.022 tys. zł. Kwota dywidendy przypadająca na jedną akcję wyniosła 0,30 zł. Dniem ustalenia praw do dywidendy był 23 maja 2024 roku (dzień dywidendy), a dniem jej wypłaty 29 maja 2024 roku. W tej dacie dywidenda została wypłacona w łącznej kwocie 8.981 tys. zł. Różnica między wartością wypłaconej dywidendy, a kwotą 9.022 tys. zł uchwaloną przez Walne Zgromadzenie (wynosząca 40 tys. zł i będąca wynikiem zaokrąglenia kwoty dywidendy na 1 akcję) zgodnie z ww. uchwałą Walnego Zgromadzenia zasilila kapitał zapasowy Spółki.

Dywidendy otrzymane

W dniu 10 kwietnia 2025 roku zgromadzenie wspólników IBC podjęło decyzję o wypłacie dywidendy z zysku za 2024 rok w łącznej kwocie 1.500 tys. zł. Do dnia sporządzenia niniejszego śródrocznego sprawozdania finansowego Spółka otrzymała częściową wypłatę swojego udziału w zysku IBC w kwocie 650 tys. zł.

Nota 17

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

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

Nota 18

Transakcje zawarte ze stronami powiązanymi – przychody i koszty

Nazwa	Przychody z dz. podstawowej	Pozostałe przychody operacyjne i finansowe	Zakupy – działalność podstawowa	Pozostałe zakupy	Przychody z dz. podstawowej	Pozostałe przychody operacyjne i finansowe	Zakupy – działalność podstawowa	Pozostałe zakupy
W okresie od 01.01.- 30.06.2025 roku					W okresie od 01.01.- 30.06.2024 roku			
IBC	-	4	5	3	-	7	-	-
IPOPEMA TFI	4 803	850	4	-	3 563	780	-	-
IFA	-	-	-	-	-	-	-	-
IFA SK	175	18	-	-	175	14	-	-
MUSCARI	-	15	3 483	-	-	-	1 735	-
Inne strony powiązane	11	-	-	-	6	4	-	-
Razem	4 989	887	3 492	3	3 744	805	1 735	-

Transakcje zawarte ze stronami powiązanymi – należności i zobowiązania

Nazwa	Należności i udzielone pożyczki			Zobowiązania		
	30.06.2025 r.	31.12.2024 r.	30.06.2024 r.	30.06.2025 r.	31.12.2024 r.	30.06.2024 r.
IBC	200	120	375	-	-	-
IPOPEMA TFI	1 053	809	550	-	-	-
IFA SK	646	861	652	-	-	-
MUSCARI	670	762	754	1 054	550	364
Inne strony powiązane	7	-	7	-	-	-
Razem	2 576	2 552	2 338	1 054	550	364

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

Nota 19

Pozycje rachunku przepływów pieniężnych

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

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

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

Struktura środków pieniężnych

	Prezentacja w bilansie		Prezentacja w rachunku przepływów pieniężnych	
	30.06.2025	30.06.2024	30.06.2025	30.06.2024
Środki pieniężne i inne aktywa pieniężne	253 517	197 752	253 734	197 745
1. Na rachunkach bankowych	28 796	21 141	28 796	21 141
2. Inne środki pieniężne	224 721	176 611	224 721	176 611
Różnice kursowe naliczone			217	- 7

Różnica pomiędzy prezentacją środków pieniężnych w bilansie i w rachunku przepływów pieniężnych na dzień 30 czerwca 2025 roku i 30 czerwca 2024 roku wynika z pomniejszenia środków pieniężnych o kwotę różnic kursowych.

Różnice zmian stanów pozycji bilansowych

	Prezentacja w bilansie		Bilansowa zmiana stanu	Prezentacja w rachunku przepływów pieniężnych – zmiana stanu
	30.06.2025	31.12.2024	I półrocze 2025	I półrocze 2025
Należności (krótko- i długoterminowe) brutto	138 719	63 100	75 619	- 75 619
Należności netto	138 628	62 979		
Odpisy na należności	91	121	- 30	- 30
Rezerwy (bez podatku odroczonego dotyczącego kapitału własnego i rezerwy na niezapłacone odsetki)	8 223	8 718	- 495	- 495
Razem zmiana stanu odpisów i rezerw				- 525

Nota 20

Instrumenty finansowe klientów	30.06.2025	31.12.2024
Papiery wartościowe dopuszczone do publicznego obrotu		
- ilość	437 878	465 530
- wartość	5 261 277	5 145 201
Papiery wartościowe niedopuszczone do publicznego obrotu		
- ilość	66 488	69 553
- wartość	701 808	244 257
Sponsor emisji		
(i) akcje		
- ilość	520	520
- wartość	9 419	8 982
(ii) obligacje		
- ilość	11	26
- wartość	6 790	191 510
(iii) certyfikaty inwestycyjne		
- ilość	22 294	22 354
- wartość	1 187 060	35 824 743

Nota 21

Segmenty działalności

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

Nota 22

Informacja o postępowaniach toczących się przed sądem lub organem administracji publicznej

W I półroczu 2025 roku oraz do dnia publikacji niniejszego skróconego śródrocznego sprawozdania finansowego Spółka nie była stroną istotnych postępowań toczących się przed sądem lub organem administracji publicznej.

Nota 23

Istotne zdarzenia i czynniki w pierwszym półroczu 2025 roku

Na rynku obrotu akcjami na GPW w pierwszej połowie bieżącego roku widać było zdecydowanie większą aktywność inwestorów niż rok wcześniej – łączne obroty w okresie styczeń-czerwiec były o 41,9% wyższe niż w pierwszym półroczu 2024 r. Spółka zanotowała co prawda niższy udział rynkowy w obrotach na GPW (1,50% wobec 1,78%), ale jednocześnie zrealizowała wyższy wolumen obrotów niż w I półroczu 2024 r. W połączeniu z wyższymi przychodami z rynków zagranicznych i przy niższych przychodach z obrotu obligacjami przełożyło się to ostatecznie na 6-procentowy wzrost przychodów z tytułu obrotu papierami wartościowymi (18.047 tys. zł wobec 17.023 tys. zł).

Istotnie lepiej sytuacja wyglądała na rynku transakcji kapitałowych – w pierwszej połowie roku zaobserwować można było większą aktywność spółek i inwestorów. W konsekwencji przychody z tytułu usług bankowości inwestycyjnej wyniosły w I półroczu 2025 r. 18.289 tys. zł i były o 37% wyższe niż w analogicznym okresie roku 2024 r. (13.347 tys. zł).

Nota 24

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

Nie wystąpiły.

Nota 25

Adekwatność kapitałowa

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

Informacje o funduszach własnych, wymogach kapitałowych w zakresie funduszy własnych oraz współczynnikach kapitałowych określonych w Rozporządzeniu IFR zostały zamieszczone w poniższej tabeli. Wymóg kapitałowy wyliczany zgodnie z rozporządzeniem IFR stanowi najwyższa kwota z poniższych wartości:

- wymóg kapitałowy z tytułu stałych kosztów pośrednich,
- stały wymóg minimalny wymóg kapitału założycielskiego,
- wymóg kapitałowy dotyczący współczynnika K.

Najwyższą z tych wartości stanowi dla Spółki wymóg kapitałowy dotyczący współczynnika K.

Pozycja – w tys. zł	30.06.2025	31.12.2024	30.06.2024
Fundusze własne	39 207	41 232	43 288
Wymogi w zakresie funduszy własnych	19 668	20 599	21 210
- stały minimalny wymóg kapitałowy	3 205	3 261	3 261
- wymóg dotyczący stałych kosztów pośrednich	10 176	9 535	9 535
- wymóg dotyczący współczynnika K	19 668	20 599	21 210
Współczynnik kapitału podstawowego Tier I	199,35%	200,17%	204,09%
Nadwyżka(+)/niedobór(-) kapitału podstawowego Tier I	28 193	29 696	31 410
Współczynnik kapitału Tier I	199,35%	200,17%	204,09%
Nadwyżka(+)/niedobór(-) kapitału Tier I	24 456	25 783	27 380
Łączny współczynnik kapitałowy	199,35%	200,17%	204,09%
Nadwyżka(+)/niedobór(-) łącznego kapitału	19 539	20 633	22 078

Informacja o naruszeniu współczynników adekwatności kapitałowej oraz limitu dużych ekspozycji

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

Nota 26

Zdarzenia po dniu bilansowym

Wszystkie zdarzenia dotyczące okresu sprawozdawczego zostały ujęte w księgach i sprawozdaniu finansowym za okres od 1 stycznia do 30 czerwca 2025 roku. Po dniu bilansowym nie wystąpiły żadne istotne zdarzenia, które nie zostały, a powinny być ujęte w księgach rachunkowych okresu sprawozdawczego.

Warszawa, dnia 4 września 2025 roku

Jacek Lewandowski
Prezes Zarządu

Mariusz Piskorski
Wiceprezes Zarządu

Stanisław Waczkowski
Wiceprezes Zarządu

Mirosław Borys
Wiceprezes Zarządu

Danuta Ciosek
Główna księgowa