

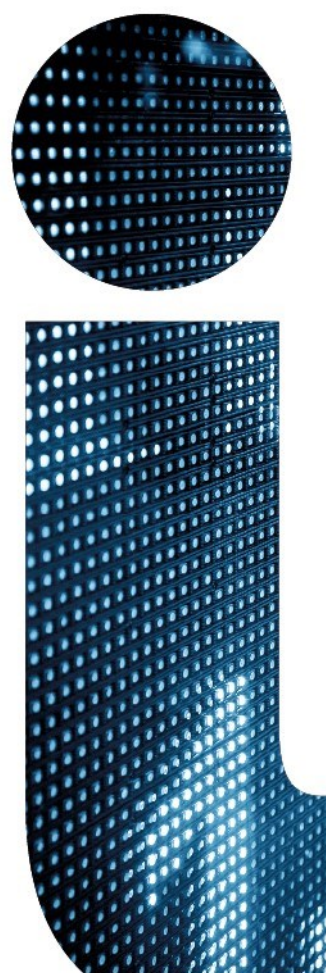
Grupa Kapitałowa
IPOPEMA Securities S.A.

Śródroczne skrótowe skonsolidowane sprawozdanie finansowe

za I półrocze
zakończone 30 czerwca 2025 roku

Warszawa, dnia 4 września 2025 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. Oświadczenie o zgodności	12
3.2. Waluta pomiaru i waluta sprawozdań finansowych	12
3.3. Założenie kontynuacji działalności	12
3.4. Porównywalność danych	12
4. Zmiany stosowanych zasad rachunkowości	12
5. Wybrane zasady rachunkowości	12
6. Zasady rachunkowości wprowadzone w 2025 roku	16
7. Nowe standardy i interpretacje, które zostały opublikowane, a nie weszły jeszcze w życie	16
8. Zmiany szacunków	17
9. Przeliczanie pozycji wyrażonych w walucie obcej	17
10. Zysk netto na akcję	18
11. Informacje dotyczące segmentów działalności	18
12. Informacje objaśniające do śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania z sytuacji finansowej – aktywa	21
13. Informacje objaśniające do śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania z sytuacji finansowej – kapitały	25
14. Informacje objaśniające do śródrocznego skróconego sprawozdania z sytuacji finansowej – zobowiązania i rozliczenia międzyokresowe bierne	25
15. Informacje objaśniające do śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania z całkowitych dochodów	27
16. Podatek dochodowy	27
17. Świadczenia pracownicze	28
17.1 Program motywacyjny	28
18. Dywidendy wypłacone i zaproponowane do wypłaty	29
19. Emisje, wykup i spłaty dłużnych i kapitałowych papierów wartościowych	29
20. Wyłączenia spółek z konsolidacji	29
21. Sezonowość działalności	30
22. Zobowiązania warunkowe i aktywa warunkowe	30
23. Gwarancje	30
24. Leasing	30
25. Transakcje z jednostkami powiązanymi	31
26. Pozycje w skonsolidowanym sprawozdaniu z przepływów pieniężnych	32
27. Informacja o istotnych postępowaniach toczących się przed sądem lub organem administracji publicznej	33
28. Instrumenty finansowe klientów	33
29. Wymogi kapitałowe	33
30. Istotne zdarzenia i czynniki w I półroczu 2025 roku	34
31. Zdarzenia następujące po zakończeniu okresu sprawozdawczego	35

OŚWIADCZENIE O ZGODNOŚCI

Zarząd IPOPEMA Securities S.A. oświadcza, że:

- Wedle naszej najlepszej wiedzy półroczne skrócone skonsolidowane 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 Grupy Kapitałowej IPOPEMA Securities S.A.;
- Grant Thornton Polska Prosta Spółka Akcyjna z siedzibą w Poznaniu przy ul. Abpa Antoniego Baraniaka 88 E, podmiot uprawniony do badania sprawozdań finansowych na podstawie wpisu na prowadzoną przez Polską Izbę Biegłych Rewidentów listę podmiotów uprawnionych do badania sprawozdań finansowych pod nr 4055, dokonujący przeglądu półrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego został wybrany zgodnie z przepisami prawa. Spółka Grant Thornton Polska Prosta Spółka Akcyjna oraz Biegły Rewident dokonujący przeglądu półrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego 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 skonsolidowanego sprawozdania finansowego, zgodnie z obowiązującymi przepisami i standardami zawodowymi;
- Sprawozdanie Zarządu za I półrocze 2025 roku zawiera prawdziwy obraz rozwoju i osiągnięć oraz sytuacji Grupy Kapitałowej, 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 30 czerwca		I półrocze zakończone 30 czerwca	
	2025 r.	2024 r.	2025 r.	2024 r.
Przychody z działalności podstawowej	134 061	131 227	31 762	30 441
Koszty działalności podstawowej	129 550	126 825	30 693	29 420
Wynik z działalności podstawowej	4 511	4 402	1 069	1 021
Wynik z działalności operacyjnej	6 729	7 339	1 594	1 702
Wynik brutto	7 145	8 582	1 693	1 991
Wynik netto z działalności kontynuowanej	5 789	6 368	1 372	1 477
Wynik netto	5 789	6 368	1 372	1 477
Zysk / strata netto na jedną akcję zwykłą (średnia ważona) – w zł / EUR				
- zwykły	0,18	0,21	0,04	0,05
- rozwodniony	0,18	0,21	0,04	0,05
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	80 548	89 306	19 084	20 716
Razem przepływy pieniężne	94 123	46 072	22 300	10 687

Wybrane skonsolidowane 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	519 641	362 106	483 350	122 502	84 743	112 068
Zobowiązania razem	393 362	234 680	359 557	92 733	54 922	83 366
Kapitały	126 279	127 426	123 793	29 769	29 821	28 702
Liczba akcji – w szt.	29 937 836	29 937 836	29 937 836	29 937 836	29 937 836	29 937 836
Wartość księgowa na jedną akcję (w zł / EUR)	4,22	4,26	4,13	0,99	1,00	0,96

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

- Dla pozycji śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania z całkowitych dochodów oraz śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania z przepływów pieniężnych:

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

- Dla pozycji śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania z sytuacji finansowej:

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

Śródroczny skrócony skonsolidowany rachunek zysków i strat

za I półrocze zakończone dnia 30 czerwca 2025 roku

	Nota	01.01.2025 - 30.06.2025	01.01.2024 - 30.06.2024
DZIAŁALNOŚĆ KONTYNUOWANA			
Przychody z działalności podstawowej	15	134 061	131 227
Koszty działalności podstawowej	15	129 550	126 825
Zysk (strata) z działalności podstawowej		4 511	4 402
Wynik z aktywów finansowych wycenianych w wartości godziwej przez wynik finansowy		2 365	1 690
Pozostałe przychody operacyjne		1 971	2 843
Pozostałe koszty operacyjne		2 118	1 596
Zysk (strata) z działalności operacyjnej		6 729	7 339
Przychody finansowe		2 657	3 261
Koszty finansowe		2 241	2 018
Zysk (strata) brutto		7 145	8 582
Podatek dochodowy	16	1 356	2 214
Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej		5 789	6 368
DZIAŁALNOŚĆ ZANIECHANA			
Zysk (strata) netto za okres		5 789	6 368
Przypisany:			
Akcjonariuszom jednostki dominującej		5 525	6 377
Do udziałów niekontrolujących		264	- 9

Zysk na akcję

	Nota	01.01.2025 – 30.06.2025	01.01.2024 – 30.06.2024
Zysk (strata) na akcję (w zł) z działalności kontynuowanej	10	0,18	0,21
Zysk (strata) na akcję (w zł) z działalności zaniechanej		-	-
Zysk (strata) na akcję (w zł)		0,18	0,21
Rozwodniony zysk (strata) na akcję (w zł) z działalności kontynuowanej		0,18	0,21
Rozwodniony zysk (strata) na akcję (w zł) z działalności zaniechanej		-	-
Rozwodniony zysk (strata) na akcję (w zł)		0,18	0,21

Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów

za I półrocze zakończone dnia 30 czerwca 2025 roku

	Nota	01.01.2025 – 30.06.2025	01.01.2024 – 30.06.2024
Zysk (strata) netto za okres		5 789	6 368
Inne całkowite dochody		87	53
Inne całkowite dochody przed opodatkowaniem		108	65
Inne całkowite dochody, które w przyszłości nie zostaną przeniesione do wyniku		-	- 103
Zyski i straty z tytułu przeszacowania aktywów finansowych wycenianych w wartości godziwej przez inne całkowite dochody		-	- 103
Inne całkowite dochody, które w przyszłości zostaną przeniesione do wyniku		108	168
Zyski i straty z tytułu przeszacowania aktywów finansowych wycenianych w wartości godziwej przez inne całkowite dochody		108	168
Podatek dochodowy dotyczący składników innych całkowitych dochodów, które nie zostaną przeniesione do wyniku		-	20
Podatek dochodowy związany z aktywami finansowymi wycenianymi w wartości godziwej przez inne całkowite dochody		-	20
Podatek dochodowy dotyczący składników innych całkowitych dochodów, które zostaną przeniesione do wyniku		- 21	- 32
Podatek dochodowy związany z aktywami finansowymi wycenianymi w wartości godziwej przez inne całkowite dochody		- 21	- 32
Całkowity dochód za okres		5 876	6 421
Przypisany:			
Akcjonariuszom jednostki dominującej		5 612	6 430
Do udziałów niekontrolujących		264	- 9

Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej

na dzień 30 czerwca 2025 roku

AKTYWA	Nota	30.06.2025	31.12.2024	30.06.2024
Środki pieniężne i inne aktywa pieniężne	12	261 063	167 237	207 752
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności (w tym rozliczenia międzyokresowe)	12	182 735	110 852	189 496
Aktywa z tytułu bieżącego podatku dochodowego		-	212	9
Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy		10 190	22 262	23 165
Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez inne całkowite dochody		45 511	39 177	38 435
Aktywa z tytułu prawa do użytkowania		11 279	12 989	14 668
Rzeczowe aktywa trwałe		1 387	1 600	1 816
Wartości niematerialne		3 578	3 584	3 579
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego		3 898	4 193	4 430
RAZEM AKTYWA		519 641	362 106	483 350

KAPITAŁY WŁASNE I ZOBOWIĄZANIA	Nota	30.06.2025	31.12.2024	30.06.2024
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług i pozostałe zobowiązania	14	365 034	202 623	319 660
Zobowiązania z tytułu bieżącego podatku dochodowego		1 385	374	676
Zobowiązania finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik		-	-	-
Zobowiązania z tytułu leasingu	24	13 427	15 447	16 492
Zobowiązania z tytułu odroczonego podatku dochodowego	16	459	793	853
Rozliczenia międzyokresowe	14	13 057	15 443	21 876
Razem zobowiązania		393 362	234 680	359 557
Kapitał podstawowy	13	2 994	2 994	2 994
Kapitał zapasowy ze sprzedaży akcji powyżej wartości nominalnej		10 351	10 351	10 351
Pozostałe kapitały		3 816	3 715	3 775
Zyski zatrzymane		103 042	103 804	101 075
Kapitały przypisane akcjonariuszom jednostki dominującej		120 203	120 864	118 195
Udziały niekontrolujące		6 076	6 562	5 598
Razem kapitały		126 279	127 426	123 793
RAZEM KAPITAŁY WŁASNE I ZOBOWIĄZANIA		519 641	362 106	483 350

Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych

za I półrocze zakończone dnia 30 czerwca 2025 roku

PRZEPŁYWY ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH	Nota	01.01.2025 - 30.06.2025	01.01.2024 - 30.06.2024
Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej			
Zysk netto		5 789	6 368
Korekty razem:	26	74 944	87 336
Korekty wynikające z obciążeń z tytułu podatku dochodowego		1 356	2 214
Amortyzacja		2 153	2 192
Zyski (straty) z tytułu różnic kursowych		297	- 8
Odsetki i dywidendy		1 425	1 565
Zmiana stanu aktywów finansowych wycenianych w wartości godziwej przez wynik finansowy		3 468	- 6 536
Zmiana stanu należności (z wyjątkiem pożyczek)		- 71 458	6 953
Zmiana stanu zobowiązań z tytułu dostaw i usług i pozostałych zobowiązań (z wyjątkiem pożyczek i kredytów)		140 300	88 252
Zmiana stanu rezerw i odpisów aktualizujących należności (bez pożyczek)		867	- 534
Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych		- 3 479	- 6 917
Pozostałe korekty		15	155
Przepływy pieniężne z działalności (wykorzystane w działalności)		80 733	93 704
Podatek dochodowy zapłacony		- 185	- 4 398
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej		80 548	89 306
Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej			
Splata udzielonych pożyczek		226	240
Sprzedaż rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych		173	103
Udzielenie pożyczek		- 422	- 25
Otrzymane odsetki		1 060	1 608
Nabycie rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych		- 252	- 1 657
Nabycie aktywów finansowych wycenianych przez inne całkowite dochody		- 6 250	- 39 534
Wpływy ze sprzedaży aktywów finansowych wycenianych w wartości godziwej przez inne całkowite dochody		7 586	19 936
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej		2 121	- 19 329
Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej			
Wykup dłużnych papierów wartościowych		-	- 1
Zapłacone odsetki		- 809	- 854
Splata zobowiązań z tytułu leasingu		- 2 783	- 2 037
Wpływy z tytułu zaciągnięcia kredytów i pożyczek		15 796	-
Splata kredytów i pożyczek		-	- 11 509
Dywidendy wypłacone akcjonariuszom jednostki dominującej		-	- 8 981
Dywidendy wypłacone udziałom niekontrolującym		- 750	- 523
Środki pieniężne netto z działalności finansowej		11 454	- 23 905
Razem przepływy pieniężne		94 123	46 072
Zmiana stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów		93 826	46 080
Zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych od walut obcych		- 297	8
Środki pieniężne na początek okresu	12	167 237	161 672
Środki pieniężne na koniec okresu, w tym	12	261 063	207 752
- o ograniczonej możliwości dysponowania*		241 319	178 283

* Środki pieniężne o ograniczonej możliwości dysponowania obejmują głównie środki pieniężne klientów w dyspozycji Spółki oraz środki na rachunku zastrzeżonym

Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym

za I półrocze zakończone dnia 30 czerwca 2025 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 1.01.2025r.	2 994	10 351	3 715	103 804	120 864	6 562	127 426
Wynik netto za okres	-	-	-	5 525	5 525	264	5 789
Inne całkowite dochody	-	-	87	-	87	-	87
Razem całkowite dochody	-	-	87	5 525	5 612	264	5 876
Koszty programu motywacyjnego	-	-	14	-	14	-	14
Wyplata dywidendy	-	-	-	- 6 287	- 6 287	- 750	- 7 037
Zmiana kapitału własnego w okresie	-	-	101	- 762	- 661	- 486	- 1 147
Na dzień 30.06.2025r.	2 994	10 351	3 816	103 042	120 203	6 076	126 279
Na dzień 1.01.2024r.	2 994	10 351	3 694	103 679	120 718	6 130	126 848
Wynik netto za rok	-	-	-	9 106	9 106	955	10 061
Inne całkowite dochody	-	-	- 19	-	- 19	-	- 19
Razem całkowite dochody	-	-	-19	9 106	9 087	955	10 042
Koszty programu motywacyjnego	-	-	40	-	40	-	40
Wyplata dywidendy	-	-	-	- 8 981	- 8 981	- 523	- 9 504
Inne zwiększenia (zmniejszenia)	-	-	-	-	-	-	-
Zmiana kapitału własnego w roku	-	-	21	125	146	432	578
Na dzień 31.12.2024r.	2 994	10 351	3 715	103 804	120 864	6 562	127 426
Na dzień 1.01.2024r.	2 994	10 351	3 694	103 679	120 718	6 130	126 848
Wynik netto za okres	-	-	-	6 377	6 377	- 9	6 368
Inne całkowite dochody	-	-	53	-	53	-	53
Razem całkowite dochody	-	-	53	6 377	6 430	- 9	6 421
Koszty programu motywacyjnego	-	-	28	-	28	-	28
Wyplata dywidendy	-	-	-	- 8 981	- 8 981	- 523	- 9 504
Zmiana kapitału własnego w okresie	-	-	81	- 2 604	- 2 523	- 532	- 3 055
Na dzień 30.06.2024r.	2 994	10 351	3 775	101 075	118 195	5 598	123 793

Dodatkowe noty objaśniające

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

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

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

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

Na dzień 30 czerwca 2025 roku Grupę IPOPEMA tworzy IPOPEMA Securities S.A. oraz spółki zależne zaprezentowane w pkt. 2 poniżej.

Głównym przedmiotem działalności Grupy IPOPEMA jest:

1. działalność maklerska,
2. doradztwo w zakresie prowadzenia działalności gospodarczej i zarządzania,
3. prowadzenie towarzystwa funduszy inwestycyjnych oraz tworzenie i zarządzanie funduszami inwestycyjnymi,
4. zarządzanie portfelami maklerskich instrumentów finansowych,
5. działalność związana z zarządzaniem urządzeniami informatycznymi i doradztwem w zakresie informatyki,
6. działalność doradcza dotycząca restrukturyzacji finansowej i pozyskania finansowania dla projektów infrastrukturalnych.

IPOPEMA Securities S.A. – podmiot dominujący

Jednostka dominująca została zawiązana w dniu 2 marca 2005 roku (wówczas pod nazwą Dom Maklerski IPOPEMA S.A., zmienioną na IPOPEMA Securities S.A. na podstawie uchwały nr 5 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy z dnia 10 sierpnia 2006 roku) na czas nieoznaczony.

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

Jednostce dominującej nadano numer statystyczny REGON 140086881.

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

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

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

Oprócz ww. obszarów Spółka prowadzi również działalność w zakresie oferowania usług maklerskich i produktów inwestycyjnych – w tym aktywnej usługi doradztwa inwestycyjnego – adresując ją do szerszego grona klientów indywidualnych. Działalność ta jest prowadzona zarówno bezpośrednio, jak i poprzez podmioty zewnętrzne występujące wobec IPOPEMA Securities jako agenci firmy inwestycyjnej.

2. Skład Grupy

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

W skład Grupy na dzień 30 czerwca 2025 roku wchodziła IPOPEMA Securities S.A. oraz następujące spółki:

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

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

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

Nazwa jednostki	Zakres działalności	Metoda konsolidacji	Udział w kapitale zakładowym	Udział w prawach głosu
IPOPEMA Financial Advisory Sp. z o.o. („IFA”)	- wsparcie działalności IPOPEMA Financial Advisory Sp. z o.o. spółka komandytowa	brak konsolidacji (nieistotność danych finansowych)	100%	100%
MUSCARI Capital Sp. z o.o. („MUSCARI”)	- pośrednictwo w zakresie oferowania usług maklerskich Spółki jako Agent firmy inwestycyjnej	brak konsolidacji (nieistotność danych finansowych)	100%	100%
IPOPEMA Fund Services Sp. z o.o. („IFS”)	- świadczenie usług związanych z prowadzeniem rejestru uczestników funduszy inwestycyjnych	brak konsolidacji (nieistotność danych finansowych)	100% udziałów w posiadaniu IPOPEMA TFI	

IFA, MUSCARI oraz IFS zostały wyłączone z konsolidacji z uwagi na nieistotność danych.

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 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 notcie 20.

3. Podstawa sporządzenia śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego

3.1. Oświadczenie o zgodności

Niniejsze śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało sporządzone zgodnie z Międzynarodowym Standardem Rachunkowości 34 oraz MSSF mającymi zastosowanie do śródrocznej sprawozdawczości finansowej zatwierdzonymi przez Unię Europejską. Inne standardy, zmiany do obowiązujących standardów oraz interpretacje Komitetu ds. Interpretacji Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej ostatnio przyjęte lub oczekujące na przyjęcie nie mają związku z działalnością Grupy lub ich wpływ nie byłby istotny.

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

Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy obejmuje okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2025 roku oraz zawiera dane porównawcze za okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2024 roku oraz na dzień 31 grudnia 2024 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 2024 rok.

3.2. 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.

3.3. 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.

3.4. Porównywalność danych

W I półroczu zakończonym 30 czerwca 2025 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 2024 roku opublikowanego w dniu 28 marca 2025 roku. Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok 2024 zostało przygotowane zgodnie z MSSF przyjętymi przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości oraz interpretacjami wydanymi przez Komitet ds. Interpretacji Międzynarodowej Sprawozdawczości Finansowej.

5. Wybrane zasady rachunkowości

Kategorie aktywów finansowych

Grupa klasyfikuje aktywa finansowe do następujących kategorii:

- aktywa finansowe wyceniane wg zamortyzowanego kosztu,
- aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy,

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

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

Grupa klasyfikuje zobowiązania finansowe do następujących kategorii:

- zobowiązania finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy (w tym: instrumenty finansowe),
- 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 cenie nabycia, to jest w wartości godziwej instrumentu, 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 spółek z Grupy to akcje notowane na giełdach papierów wartościowych, certyfikaty inwestycyjne, obligacje oraz instrument pochodny *forward* na walutę. Dla potrzeb wyceny Grupa uwzględnia giełdowe kursy zamknięcia poszczególnych instrumentów ogłaszane przez 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 kapitały z aktualizacji wyceny. Na dzień wyłączenia inwestycji z ksiąg rachunkowych skumulowana wartość zysków lub strat ujętych w kapitale z aktualizacji wyceny zostaje przeklasyfikowana do zysków zatrzymanych jako korekta wynikająca z przeklasyfikowania.

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.

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 nabyte w celu lokowania nadwyżek finansowych, a także inwestycje w jednostki zależne i współzależne niepodlegające konsolidacji. Zalicza się je do aktywów trwałych, o ile Grupa nie zamierza zbyć ich w ciągu 12 miesięcy od dnia bilansowego.

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 kapitały z aktualizacji wyceny.

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.

Zobowiązania finansowe wyceniane w zamortyzowanym koszcie

Pozostałe 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 ujmowane 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.

Należności

Należności krótkoterminowe

Należności krótkoterminowe 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, które stają się wymagalne w ciągu 12 miesięcy od końca okresu sprawozdawczego.

Należności ujmowane początkowo według MSSF 15 i wycenia na koniec okresu sprawozdawczego według zamortyzowanego kosztu. Wartość należności jest aktualizowana w oparciu o „konieczność strat oczekiwanych”. Od 1 stycznia 2018 roku tworzone są odpisy aktualizujące na oczekiwane straty kredytowe 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 ujmowane są 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 krótkoterminowych Grupy są należności powstałe w związku z transakcjami realizowanymi dla klientów na rynku giełdowym. Są to 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 i 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 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 końca okresu sprawozdawczego.

Utrata wartości aktywów

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.

Zobowiązania

Zobowiązania krótkoterminowe

Zobowiązania krótkoterminowe to zobowiązania, których termin wymagalności przypada w okresie krótszym niż 12 miesięcy, licząc od końca okresu sprawozdawczego. Zobowiązania wycenia się według zamortyzowanego kosztu.

Zobowiązania krótkoterminowe 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, zobowiązania długoterminowe, rozliczenia międzyokresowe ani rezerwy na zobowiązania.

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

Rozpoznanie zobowiązań krótkoterminowych z tytułu zawartych transakcji giełdowych zaprezentowano w pkt. „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” powyżej.

Zobowiązania długoterminowe

Zobowiązania długoterminowe to zobowiązania, których termin spłaty przypada w okresie dłuższym niż 12 miesięcy, licząc od końca okresu sprawozdawczego.

Leasing

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

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

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

Grupa amortyzuje prawa do użytkowania metodą liniową od daty rozpoczęcia do końca okresu użytkowania prawa do użytkowania lub do końca okresu leasingu, w zależności od tego, która z tych dat jest wcześniejsza. Jeśli występują ku temu przesłanki, prawa do użytkowania poddaje się testom na utratę wartości zgodnie z MSR 36.

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

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

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

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

6. Zasady rachunkowości wprowadzone w 2025 roku

Opublikowane Standardy i Interpretacje, które zostały wydane i obowiązują za okresy roczne rozpoczynające się 1 stycznia 2025 roku:

- Zmiany do MSR 21 Zmiana kursów wymiany walut obcych, zmiany określają kiedy waluta jest wymienialna na inną walutę, a kiedy nie, określają w jaki sposób jednostka ustala kurs wymiany obowiązujący w przypadku, gdy waluta nie jest wymienialna, wymagają ujawnienia dodatkowych informacji, gdy waluta nie jest wymienialna. Obowiązuje do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2025 roku lub po tej dacie.

Grupa uważa, że zastosowanie wymienionej wyżej zmiany do standardów nie miało znaczącego wpływu na śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe w okresie ich początkowego zastosowania, a skutkowało jedynie zmianami stosowanych zasad rachunkowości lub ewentualnie rozszerzeniem zakresu niezbędnych ujawnień.

7. 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:

- 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,

- o 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.

Standard obowiązywać będzie w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2026 roku lub później;

- Zmiany do MSSF 9 Instrumenty finansowe i MSSF 7 Instrumenty finansowe – ujawnienia informacji – w zakresie umów PPA (*Contracts Referencing Nature-dependent Electricity*). Zmiany MSSF 9 obejmują informacje na temat tego, które kontrakty PPA mogą być stosowane w rachunkowości zabezpieczeń oraz jakie konkretne warunki są 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 obowiązują dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2026 roku lub później;
- 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. Niezmienione wymogi MSR 1 zostały przeniesione do MSSF 18 i innych standardów. 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 różnych standardów wynikające z corocznego przeglądu Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej (*Annual Improvements Volume 11*).

Grupa postanowiła nie skorzystać z możliwości wcześniejszego zastosowania powyższych standardów, zmian do standardów i interpretacji. Grupa jest w trakcie analizy wpływu powyższych standardów na jej sprawozdanie finansowe.

8. Zmiany szacunków

W I półroczu 2025 roku nie dokonywano zmian szacunków za wyjątkiem rozliczeń międzyokresowych biernych, amortyzacji i odpisów na należności, o których mowa w nocie 14.

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

Następujące kursy zostały przyjęte dla potrzeb wyceny bilansowej:

Waluta	30 czerwca 2025	31 grudnia 2024	30 czerwca 2024
USD	3,6164	4,1012	4,0320
EUR	4,2419	4,2730	4,3130
100 HUF	1,0625	1,0421	1,0916
GBP	4,9546	5,1488	5,0942
CZK	0,1715	0,1699	0,1724
CHF	4,5336	4,5371	4,4813

TRY	0,0908	0,1161	0,1224
NOK	0,3590	0,3624	0,3782
CAD	2,6446	2,8543	2,9410
SEK	0,3810	0,3731	0,3791
DKK	0,5686	0,5730	0,5783
AUD	2,3646	2,5504	2,6780
RON	0,8354	0,8589	0,8665

Źródło: NBP

10. Zysk netto na akcję

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

Przy wyliczaniu zysku rozwodnionego średnia ważona liczba akcji w okresie korygowana jest o wszystkie potencjalnie rozwadniające akcje zwykłe. W przypadku Spółki są to akcje serii D, które mogą zostać wyemitowane w ramach kapitału warunkowego w związku z przyjętym w Spółce programem motywacyjnym, w zakresie w jakim został on wdrożony. Dotychczas do objęcia osobom uprawnionym – po spełnieniu określonych kryteriów – przeznaczonych zostało 798.342 akcji, nie zostały one uznane jako rozwadniające. Z uwagi na brak akcji rozwadniających zysk podstawowy oraz zysk rozwodniony ukształtowały się na tym samym poziomie w okresach objętych niniejszym śródrocznym skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym.

	01.01-30.06.2025	01.01-30.06.2024
Liczba akcji – w szt.	29 937 836	29 937 836
Średnia ważona liczba akcji – w szt.	29 937 836	29 937 836
Zysk / strata netto z dz. kontynuowanej za okres na akcję	0,18	0,21

11. 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 „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.

I półrocze zakończone 30 czerwca 2025 roku	Działalność kontynuowana				Działalność zaniechana	Działalność ogółem
	Usługi maklerskie i pokrewne	Zarządzanie funduszami inwestycyjnymi oraz zarządzanie portfelami maklerskich instrumentów finansowych	Usługi doradcze	Razem		

Przychody

Przychody segmentu ogółem, w tym:	43 109	80 350	14 841	138 300	-	138 300
- dla klientów, z którymi wartość transakcji w okresie przekracza 10% lub więcej przychodów, w tym:	-	29 553	-	29 553	-	29 553

Klient 1	-	29 553	-	29 553	-	29 553
Sprzedaż między segmentami	- 4 059	-	- 5	- 4 064	-	- 4 064
Wyłączenia konsolidacyjne	- 175	-	-	- 175	-	- 175
Sprzedaż na rzecz klientów zewnętrznych	38 875	80 350	14 836	134 061	-	134 061
Koszty segmentu						
Koszty segmentu – zakup od dostawców zewnętrznych	- 36 127	- 82 424	- 15 060	- 133 611	-	- 133 611
- w tym koszty programu motywacyjnego	-	- 14	-	- 14	-	- 14
Koszty segmentu – zakup między segmentami	-	4 059	-	4 059	-	4 059
Wyłączenia konsolidacyjne	2	-	-	2	-	2
Koszty segmentu ogółem, w tym:	- 36 125	- 78 365	- 15 060	- 129 550	-	- 129 550
Amortyzacja	- 1 003	- 954	- 196	- 2 153	-	- 2 153
Zysk (strata) segmentu z dz. podstawowej	2 750	1 985	- 224	4 511	-	4 511
Koszty nieprzypisane	-	-	-	-	-	-
Zysk (strata) z działalności kontynuowanej przed opodatkowaniem i kosztami finansowymi	2 750	1 985	- 224	4 511	-	4 511
Przychody z tytułu odsetek	1 211	71	37	1 319	-	1 319
Koszty z tytułu odsetek	- 1 101	- 282	- 69	- 1 452	-	- 1 452
Pozostałe przychody/koszty finansowe netto	2 713	963	-12	3 664	-	3 664
Pozostałe przychody/koszty operacyjne	- 103	- 567	523	- 147	-	- 147
Wyłączenia konsolidacyjne	- 750	-	-	- 750	-	- 750
Zysk (strata) przed opodatkowaniem i udziałami niekontrolującymi	4 720	2 170	255	7 145	-	7 145
Podatek dochodowy	1 192	499	- 335	1 356	-	1 356
Podatek dochodowy ogółem	1 192	499	- 335	1 356	-	1 356
Zysk (strata) netto za okres	3 528	1 671	590	5 789	-	5 789
Aktywa i zobowiązania na 30.06.2025						
Aktywa segmentu	414 370	88 036	17 235	519 641	-	519 641
Pozostałe aktywa nieprzypisane segmentom	-	-	-	-	-	-
Aktywa ogółem	414 370	88 036	17 235	519 641	-	519 641
Zobowiązania segmentu	353 957	20 910	5 438	380 305	-	380 305
Rozliczenia międzyokresowe bierne	7 111	5 946	-	13 057	-	13 057
Wynik segmentu	3 528	1 671	590	5 789	-	5 789
Kapitały własne (bez wyniku z bieżącej działalności)	30 169	76 646	7 863	114 678	-	114 678
Udziały niekontrolujące	116	-	5 696	5 812	-	5 812
Kapitały własne i zobowiązania ogółem	394 881	105 173	19 587	519 641	-	519 641
Pozostałe informacje dotyczące segmentu						
Nakłady inwestycyjne, w tym:	87	145	21	253	-	253
rzeczowe aktywa trwałe	87	16	-	103	-	103
wartości niematerialne	-	129	21	150	-	150

Amortyzacja rzeczowych aktywów trwałych	194	211	16	421	-	421
Amortyzacja wartości niematerialnych	125	32	-	157	-	157
Amortyzacja aktywa z tyt. prawa do użytkowania	684	711	180	1 575	-	1 575
Odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości	-	-	-	-	-	-
Pozostałe	-	-	-	-	-	-

I półrocze zakończone 30 czerwca 2024 roku	Działalność kontynuowana				Działalność zaniechana	Działalność ogółem
	Usługi maklerskie i pokrewne	Zarządzanie funduszami inwestycyjnymi oraz zarządzanie portfelami maklerskich instrumentów finansowych	Usługi doradcze	Razem		
Przychody						
Przychody segmentu ogółem, w tym:	36 185	82 141	16 193	134 519	-	134 519
- dla klientów, z którymi wartość transakcji w okresie przekracza 10% lub więcej przychodów, w tym:	-	30 691	-	30 691	-	30 691
Klient 1	-	16 451	-	16 451	-	16 451
Klient 2	-	14 240	-	14 240	-	14 240
Sprzedaż między segmentami	- 3 117	-	-	- 3 117	-	- 3 117
Wyłączenia konsolidacyjne	- 175	-	-	- 175	-	- 175
Sprzedaż na rzecz klientów zewnętrznych	32 893	82 141	16 193	131 227	-	131 227
Koszty segmentu						
Koszty segmentu – zakup od dostawców zewnętrznych	- 30 938	- 83 240	- 15 939	- 130 117	-	- 130 117
- w tym koszty programu motywacyjnego	-	- 28 447	-	- 28 447	-	- 28 447
-Koszty segmentu – zakup między segmentami	-	3 117	-	3 117	-	3 117
Wyłączenia konsolidacyjne	175	-	-	175	-	175
Koszty segmentu ogółem, w tym:	- 30 763	- 80 123	- 15 939	- 126 825	-	- 126 825
Amortyzacja	- 1 008	- 983	- 201	- 2 192	-	- 2 192
Zysk (strata) segmentu z dz. podstawowej	2 130	2 018	254	4 402	-	4 402
Koszty nieprzypisane	-	-	-	-	-	-
Zysk (strata) z działalności kontynuowanej przed opodatkowaniem i kosztami finansowymi	2 130	2 018	254	4 402	-	4 402
Przychody z tytułu odsetek	1 901	68	44	2 013	-	2 013
Koszty z tytułu odsetek	- 1 182	- 332	- 82	- 1 596	-	- 1 596
Pozostałe przychody/koszty finansowe netto	1 434	1 683	- 23	3 094	-	3 094
Pozostałe przychody/koszty operacyjne	- 1	1 257	- 10	1 246	-	1 246
Wyłączenia konsolidacyjne	- 577	-	-	- 577	-	- 577
Zysk (strata) przed opodatkowaniem i udziałami niekontrolującymi	3 705	4 694	183	8 582	-	8 582
Podatek dochodowy	1 137	988	89	2 214	-	2 214
Podatek dochodowy ogółem	1 137	988	89	2 214	-	2 214
Zysk (strata) netto za okres	2 568	3 706	94	6 368	-	6 368

Aktywa i zobowiązania na 30.06.2024

Aktywa segmentu	374 209	90 577	18 564	483 350	-	483 350
Pozostałe aktywa nieprzypisane segmentom	-	-	-	-	-	-
Aktywa ogółem	374 209	90 577	18 564	483 350	-	483 350
Zobowiązania segmentu	316 319	14 212	7 150	337 681	-	337 681
Rozliczenia międzyokresowe bierne	5 328	16 548	-	21 876	-	21 876
Wynik segmentu	2 568	3 706	94	6 368	-	6 368
Kapitały własne (bez wyniku z bieżącej działalności)	33 063	71 110	7 645	111 818	-	111 818
Udziały niekontrolujące	127	-	5 480	5 607	-	5 607
Kapitały własne i zobowiązania ogółem	357 405	105 576	20 369	483 350	-	483 350
Pozostałe informacje dotyczące segmentu						
Nakłady inwestycyjne, w tym:	593	1 063	-	1 656	-	1 656
rzeczowe aktywa trwałe	536	796	-	1 332	-	1 332
wartości niematerialne	57	267	-	324	-	324
Amortyzacja rzeczowych aktywów trwałych	198	234	20	452	-	452
Amortyzacja wartości niematerialnych	126	39	-	165	-	165
Amortyzacja aktywa z tyt. prawa do użytkowania	684	711	180	1 575	-	1 575
Odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości	-	-	-	-	-	-
Pozostałe	-	-	-	-	-	-

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

Środki pieniężne i inne aktywa pieniężne

Środki pieniężne i inne aktywa	30.06.2025	31.12.2024
Środki pieniężne i inne aktywa w Grupie Kapitałowej		
a) na rachunkach bankowych i w kasie	36 335	21 000
b) inne środki pieniężne	224 728	146 237
Razem	261 063	167 237
Środki pieniężne i inne aktywa:		
a) środki pieniężne i inne aktywa własne Grupy Kapitałowej	19 744	25 155
b) 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,	241 319	142 082
c) środki pieniężne i inne aktywa przekazane z funduszu rozliczeniowego	-	-
Razem	261 063	167 237

Wolne środki pieniężne zgromadzone są na rachunkach bankowych i inwestowane w formie lokat terminowych oraz typu *overnight*. Lokaty krótkoterminowe zawierane 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 miesięcy prezentowane są w pozycji: Inne aktywa pieniężne.

W pozycji „inne środki pieniężne” prezentowane są również środki pieniężne klientów zdeponowane na rachunkach bankowych jednostki dominującej w kwocie 241.319 tys. zł na dzień 30 czerwca 2025 roku (142.082 tys. zł na dzień 31 grudnia 2024 roku).

Należności

Należności z tytułu dostaw i usług i pozostałe należności	30.06.2025	31.12.2024
Należności krótkoterminowe	171 411	100 709
Należności długoterminowe	8 356	8 402
Udzielone pożyczki długoterminowe	215	81
Rozliczenia międzyokresowe:	2 753	1 660
krótkoterminowe	2 751	1 652
długoterminowe	2	8
Należności z tytułu dostaw i usług i pozostałe należności	182 735	110 852

Należności krótkoterminowe	30.06.2025	31.12.2024
Od klientów / z tytułu dostaw i usług	45 531	38 055
a) z tyt. odroczonego terminu zapłaty	-	-
b) z tyt. należności przeterminowanych i roszczeń spornych, nieobjętych odpisami aktualizującymi należności	-	-
c) od klientów z tytułu transakcji giełdowych	27 893	15 137
- zawartych na GPW w Warszawie	22 963	13 586
- zawartych na GPW w Budapeszcie	1 978	1 193
- zawartych na GPW we Frankfurcie	818	-
- zawartych na GPW w Londynie	-	358
- zawartych na GPW w Nowym Jorku	2 134	-
d) pozostałe	17 638	22 918
Od jednostek powiązanych	17	9
Od banków prowadzących działalność maklerską, innych domów maklerskich i towarowych domów maklerskich *	36 348	11 903
a) z tytułu transakcji	32 228	7 863
- zawartych transakcji na GPW w Warszawie*	31 760	7 448
- zawartych transakcji na GPW w Nowym Jorku	-	415
- zawartych transakcji na GPW w Londynie	468	-
b) pozostałe	4 120	4 040
Od Krajowego Depozytu Papierów Wartościowych, CCP i giełdowych izb rozrachunkowych	52 098	16 369
- z funduszu rozliczeniowego	52 098	16 369
Od towarzystw funduszy inwestycyjnych i emerytalnych oraz funduszy inwestycyjnych i emerytalnych	28 464	29 158
Od emitentów papierów wartościowych lub wprowadzających	4 955	-
Od podmiotów prowadzących rynki regulowane i giełdy towarowe	-	43
Z tytułu podatków, dotacji i ubezpieczeń społecznych	674	2 673
Dochodzone na drodze sądowej, nieobjęte odpisami aktualizującymi należności	-	-
Wynikające z zawartych ramowych umów pożyczki i sprzedaży krótkiej z tytułu pożyczonych papierów wartościowych	344	218
Pozostałe	2 980	2 281
- udzielone pożyczki	1 124	1 068
- pozostałe	1 856	1 213
Należności krótkoterminowe razem	171 411	100 709

* 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)

Należności i zobowiązania krótkoterminowe 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.

Informacje na temat aktywów i zobowiązań finansowych

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

Według stanu na 30.06.2025 roku oraz 31.12.2024 roku wartość bilansowa aktywów finansowych i zobowiązań finansowych jest zasadniczo zbliżona do wartości godziwej.

Instrumenty finansowe i pozycja w skonsolidowanym sprawozdaniu z sytuacji finansowej	30.06.2025		31.12.2024	
	wartość bilansowa	wartość godziwa	wartość bilansowa	wartość godziwa
Aktywa finansowe wyceniane w zamortyzowanym koszcie	441 045	441 045	276 429	276 429
- środki pieniężne i inne aktywa pieniężne	261 063	261 063	167 237	167 237
- pożyczki	1 339	1 339	1 149	1 149
- należności krótkoterminowe i długoterminowe	178 643	178 643	108 043	108 043
Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik	10 190	10 190	22 262	22 262
- akcje spółek notowanych	653	653	5 333	5 333
- obligacje	8 491	8 491	15 998	15 998
- pochodne instrumenty finansowe	1 046	1 046	931	931
Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez inne całkowite dochody	27 022	27 022	26 991	26 991
- obligacje	27 022	27 022	26 991	26 991
Instrumenty kapitałowe wyznaczone przy początkowym ujęciu do wyceny w wartości godziwej przez pozostałe całkowite dochody	18 489	18 489	12 186	12 186
- udziały i akcje spółek (nienotowane)	13 592	13 592	11 342	11 342
- jednostki funduszy inwestycyjnych / certyfikaty inwestycyjne	4 897	4 897	844	844
Zobowiązania finansowe wyceniane w zamortyzowanym koszcie	365 034	365 034	202 623	202 623
- kredyt w rachunku bieżącym	25 003	25 003	9 207	9 207
- zobowiązania (inne niż kredyt)	340 031	340 031	193 416	193 416
- pochodne instrumenty finansowe	-	-	-	-

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.

Udziały w jednostkach zależnych i współzależnych nieobjętych konsolidacją (spółek nienotowanych), obligacje oraz jednostki uczestnictwa i certyfikaty inwestycyjne zostały wyznaczone jako wyceniane w wartości godziwej przez pozostałe całkowite dochody, ponieważ celem jest uzyskiwanie przepływów wynikających ze składnika tych aktywów finansowych lub przepływów z ich sprzedaży. Zysk dotyczący tej kategorii aktywów finansowych w I półroczu 2025 roku wyniósł 108 tys. zł (65 tys. zł w I półroczu 2024 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 jakiekolwiek obserwowalne dane rynkowe.

Według stanu na 30.06.2025 roku

	Poziom 1	Poziom 2	Poziom 3	Razem
Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy				
Instrumenty pochodne	-	1 046	-	1 046
Akcje	653	-	-	653
Obligacje	8 491	-	-	8 491
Razem aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy	9 144	1 046	-	10 190
Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez inne całkowite dochody				
Certyfikaty inwestycyjne oraz jednostki uczestnictwa funduszy inwestycyjnych	-	4 897	-	4 897
Obligacje	-	-	27 022	27 022
Razem aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez inne całkowite dochody *	-	4 897	27 022	31 919
Zobowiązania finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik	-	-	-	-

* Kwota nie obejmuje aktywów wycenianych w koszcie nabycia

Według stanu na 31.12.2024 roku

	Poziom 1	Poziom 2	Poziom 3	Razem
Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy				
Instrumenty pochodne	-	931	-	931
Akcje	5 333	-	-	5 333
Obligacje	15 998	-	-	15 998
Razem aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy	21 331	931	-	22 262
Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez inne całkowite dochody				
Certyfikaty inwestycyjne oraz jednostki uczestnictwa funduszy inwestycyjnych	-	844	-	844
Obligacje	-	-	26 991	26 991
Razem aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez inne całkowite dochody *	-	844	26 991	27 835
Zobowiązania finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik	-	-	-	-

* Kwota nie obejmuje aktywów wycenianych w koszcie nabycia

W I półroczu 2025 roku ani w 2024 roku nie wystąpiły istotne przeniesienia pomiędzy poziomem 1 i poziomem 2 wartości godziwej instrumentów.

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

W I półroczu 2025 jak i w roku 2024 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 stanów odpisów na należności (nota 14).

Nabycie i sprzedaż rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych

W I półroczu 2025 roku Grupa nabyła środki trwałe i wartości niematerialne o wartości 252 tys. zł (1.657 tys. zł w I półroczu roku ubiegłego).

Istotne transakcje nabycia i sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych

W I półroczu 2025 roku ani w 2024 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.

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

Kapitał podstawowy

Na dzień 30 czerwca 2025 roku zarejestrowany kapitał podstawowy Spółki dominującej wynosił 2.993.783,60 złotych i nie uległ zmianie w porównaniu do stanu na 31 grudnia 2024 roku. Dzielił się na 29.937.836 akcji: (i) 7.000.000 akcji zwykłych na okaziciela serii A, (ii) 21.571.410 akcji zwykłych na okaziciela serii B oraz (iii) 1.366.426 akcji zwykłych na okaziciela serii C.

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

Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych biernych

	01.01.2025- 30.06.2025	01.01.2024- 30.06.2024	2024
Stan na początek okresu sprawozdawczego	15 443	28 217	28 217
Utworzone w ciągu okresu	24 844	22 406	42 283
Wykorzystane	27 179	28 596	54 393
Rozwiązane	51	151	664
Stan na koniec okresu sprawozdawczego	13 057	21 876	15 443

Odpisy na należności

W I półroczu 2025 roku stan odpisów na należności wzrósł o 867 tys. zł (spadek o 534 tys. zł w I półroczu roku ubiegłego).

Zobowiązania

	30.06.2025	31.12.2024
Zobowiązania krótkoterminowe (z wyjątkiem leasingu)	365 034	202 623
Zobowiązania długoterminowe (z wyjątkiem leasingu)	-	-
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług i pozostałe zobowiązania	365 034	202 623

Zobowiązania krótkoterminowe (z wyjątkiem leasingu)	30.06.2025	31.12.2024
Wobec klientów	294 597	169 886
Wobec jednostek powiązanych	1 066	554
Wobec banków prowadzących działalność maklerską, innych domów maklerskich i towarowych domów maklerskich *	30 285	15 287
- z tytułu zawartych transakcji:	30 285	15 287
a) wobec Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie *	25 362	13 738
b) wobec Giełdy Papierów Wartościowych w Budapeszcie	1 975	1 191
c) wobec Giełdy Papierów Wartościowych w Nowym Jorku	2 131	-
d) wobec Giełdy Papierów Wartościowych w Londynie	-	358
e) wobec Giełdy Papierów Wartościowych w Paryżu	817	-
- pozostałe	-	-
Wobec podmiotów prowadzących regulowane rynki papierów wartościowych i giełdy towarowe	327	172
- zobowiązania wobec Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie	327	172
Wobec Krajowego Depozytu, CCP i giełdowych izb rozrachunkowych	294	1 073
Kredyty i pożyczki	25 003	9 207

- od jednostek powiązanych	-	-
- pozostałe	25 003	9 207
Z tytułu podatków, ceł, ubezpieczeń społecznych	3 171	2 255
Z tytułu wynagrodzeń	-	2
Wobec towarzystw funduszy inwestycyjnych i emerytalnych oraz funduszy inwestycyjnych i emerytalnych	1 278	2 023
Pozostałe	9 013	2 164
a) z tytułu wypłaty dywidendy	6 487	120
b) pozostałe zobowiązania	2 526	2 044
Zobowiązania krótkoterminowe razem	365 034	202 623

* 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 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 nieoprocenowane.

Oprocentowane kredyty bankowe i pożyczki

Zobowiązania krótkoterminowe z tytułu kredytów i pożyczek	30.06.2025	31.12.2024
Kredyt bankowy	25 003	9 207
- kwota kredytu pozostała do spłaty	25 003	9 207
Zobowiązania krótkoterminowe z tytułu kredytów i pożyczek	25 003	9 207

Na dzień 30 czerwca 2025 roku Grupa 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 2024 roku:

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

Obligacje

W 2025 roku do dnia publikacji niniejszego sprawozdania ani w okresie porównawczym, Spółki z Grupy nie emitowały obligacji.

Do dnia publikacji niniejszego sprawozdania wykupione zostały obligacje na łączną kwotę 0,4 tys. zł (wszystkie w I półroczu 2025 roku) wobec 0,8 tys. zł w I półroczu 2024 roku.

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.

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

Przychody z działalności podstawowej

Przychody z działalności podstawowej	01.01.2025 - 30.06.2025	01.01.2024 - 30.06.2024
Przychody z działalności maklerskiej, w tym:	38 875	32 893
- przychody z tytułu obrotu papierami wartościowymi	18 047	17 023
- przychody z tytułu usług bankowości inwestycyjnej	17 337	12 468
- pozostałe przychody z działalności podstawowej	3 491	3 402
Przychody z tytułu zarządzania funduszami inwestycyjnymi oraz portfelami maklerskich instrumentów finansowych	80 350	82 141
Przychody z tytułu usług doradczych	14 836	16 193
Przychody z działalności podstawowej razem	134 061	131 227

Koszty działalności

Koszty działalności podstawowej	01.01.2025 - 30.06.2025	01.01.2024 - 30.06.2024
Opłaty na rzecz rynków regulowanych, giełd towarowych oraz na rzecz Krajowego Depozytu i giełdowych izb rozrachunkowych	2 551	2 249
Opłaty na rzecz CCP	200	173
Opłaty na rzecz izby gospodarczej	66	60
Wynagrodzenia	41 382	38 283
Ubezpieczenia społeczne	4 041	3 492
Świadczenia na rzecz pracowników	804	782
Zużycie materiałów i energii	374	466
Amortyzacja	2 153	2 192
Podatki i inne opłaty o charakterze publicznoprawnym	375	405
Pozostałe, w tym:	77 604	78 723
- koszty związane z zarządzaniem i dystrybucją funduszy	55 366	58 483
- koszty transakcyjne inne niż koszty rozliczenia transakcji przez izby rozliczeniowe i giełdy papierów wartościowych	10 459	7 800
- serwisy informacyjne i usługi teleinformatyczne	4 499	4 152
- marketing, reprezentacja i reklama	788	964
- zakup oprogramowania (do refaktury)	834	873
- inne usługi obce	5 658	6 451
Razem koszty działalności podstawowej	129 550	126 825

Pozostałe przychody operacyjne

Pozostałe przychody operacyjne	01.01.2025 - 30.06.2025	01.01.2024 - 30.06.2024
Przychody z tytułu refaktur	1 078	1 493
Rozwiązanie odpisu na należności	307	663
Rozwiązanie rezerw	51	151
Zysk ze sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych	-	103
Pozostałe przychody operacyjne	535	433
Pozostałe przychody operacyjne razem	1 971	2 843

Pozostałe koszty operacyjne

Pozostałe koszty operacyjne	01.01.2025 - 30.06.2025	01.01.2024 - 30.06.2024
Koszty z tytułu refaktur	711	1 088
Utworzenie odpisu na należności	1 205	172
Strata ze sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych	5	-

Pozostałe koszty operacyjne	197	336
Pozostałe koszty operacyjne razem	2 118	1 596

16. Podatek dochodowy

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

	01.01.2025 - 30.06.2025	01.01.2024 - 30.06.2024
Zysk brutto przed opodatkowaniem	7 145	8 582
Podatek wyliczony według stawki 19%	1 356	1 631
Przychody/koszty podatkowe niebilansowe, z tytułu których nie rozpoznano aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego - suma korekt konsolidacyjnych	1 756	129
Straty podatkowe, z tytułu których nie rozpoznano aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego – pozostałe	-	-
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	396	2 370
Ujemne/dodatnie różnice przejściowe, od których nie rozpoznano aktywa/rezerw z tytułu odroczonego podatku	-	-
Przychody nie będące podstawą do opodatkowania	- 1 885	613
Podstawa naliczenia podatku dochodowego bieżącego i odroczonego	7 412	11 694
- w tym podstawa naliczenia podatku dochodowego w wysokości 9 %	523	70
Obniżenia, zwolnienia	-	-
Obciążenie wyniku finansowego z tytułu podatku dochodowego	1 356	2 214

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.

Informacja o podatku odroczonym

Zobowiązania z tytułu odroczonego podatku dochodowego zmniejszyły się o 334 tys. zł w I półroczu 2025 roku (spadek o 24 tys. zł w I półroczu 2024 roku).

Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego zmniejszyły się o 295 tys. zł w I półroczu 2025 roku (spadek o 1.263 tys. zł w I półroczu 2024 roku).

17. Świadczenia pracownicze

17.1 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. Aktualnie w odniesieniu do roku 2024 kryteria warunkujące możliwość objęcia akcji w ramach Planu Opcyjnego I nie zostały spełnione. Wartość godziwa opcji w ramach Planu Opcyjnego I przyznanych w 2024 roku została oszacowana na dzień ich przyznania, przy zastosowaniu następujących założeń do modelu Blacka–Scholesa

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

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

Łącznie na poziomie skonsolidowanym koszty ww. programu motywacyjnego powiększyły koszty wynagrodzeń w I półroczu 2025 roku o kwotę 14 tys. zł (w I półroczu 2024 roku o kwotę 28 tys. zł), obciążającą wynik segmentu „Zarządzanie funduszami inwestycyjnymi oraz zarządzanie portfelami maklerskich instrumentów finansowych”.

18. Dywidendy wypłacone i zaproponowane do wypłaty

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

W dniu 10 kwietnia 2025 roku zgromadzenie wspólników IBC podjęło decyzję o wypłacie dywidendy z zysku za 2024 rok w 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.

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

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

W 2025 roku do dnia publikacji niniejszego śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego jak i w I półroczu 2024 roku spółki z Grupy nie emitowały kapitałowych papierów wartościowych.

Informacja o emisji i wykupie dłużnych papierów wartościowych została zamieszczona w nocie 14.

20. Wyłączenia spółek z konsolidacji

W śródrocznym skróconym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym, w oparciu o MSR 8 pkt 8, który zezwala na odstąpienie od zasad zawartych w MSSF w sytuacji, gdy skutek odstąpienia od ich zastosowania nie jest istotny, nie objęto konsolidacją IFA, IFS oraz MUSCARI. Podstawowe dane finansowe jednostek zależnych nie objętych konsolidacją oraz dane finansowe jednostki współzależnej (IFDS) zostały przedstawione w poniższych tabelach.

dane w tys. zł	IFA	IFS	IFDS	MUSCARI
Suma bilansowa na 30.06.2025	160	5 445	8 724	1 323
Udział procentowy w sumie bilansowej jednostki dominującej (w %)	-	1,30	2,09	0,32
Przychody za okres 1.01. - 30.06.2025	7	411	1 325	3 576

Udział procentowy w przychodach jednostki dominującej (w %)	-	1,00	3,22	8,70
Aktywa netto na 30.06.2025	- 75	5 405	7 742	512
Wynik finansowy za okres 1.01. - 30.06.2025	- 122	- 147	- 2 505	1 064

dane w tys. zł	IFA	IFS	IFDS	MUSCARI
Suma bilansowa na 30.06.2024	151	4 271	5 273	598
Udział procentowy w sumie bilansowej jednostki dominującej (w %)	-	1,13	1,40	0,16
Przychody za okres 1.01. - 30.06.2024	7	422	27	1 965
Udział procentowy w przychodach jednostki dominującej (w %)	-	1,20	-	5,6
Aktywa netto na 30.06.2024	- 18	4 216	4 678	- 347
Wynik finansowy za okres 1.01. - 30.06.2024	- 8	- 22	- 1 849	178

Zgodnie z informacją zawartą w tabeli powyżej, w I półroczu 2025 roku IFDS zanotowała stratę netto w wysokości 2,5 mln zł, natomiast skumulowana strata netto wyniosła 8,7 mln zł. IPOPEMA Securities posiada 50% akcji w IFDS, w związku z czym jej udział w stracie wynosi odpowiednio 1,25 mln zł w I półroczu 2025 roku oraz 4,3 mln zł w ujęciu narastającym. 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, podczas, gdy pierwsze przychody zostały rozpoznane dopiero w połowie 2024 roku.

Powyższa sytuacja, jak również konieczność wypełniania przez IFDS właściwych kapitałowych norm regulacyjnych spowodowała konieczność jej dokapitalizowania łącznie do kwoty 16.425 tys. zł wg stanu na dzień 30 czerwca 2025 r. Wpłaty dokonywane były w równych częściach przez obu akcjonariuszy, w związku z czym zaangażowanie IPOPEMA Securities na dzień 30 czerwca 2025 r. wynosiło 8.213 tys. zł. 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 dofinansowania IFDS w bieżącym roku.

Zgodnie z informacją zamieszczoną w Nocie 2 pkt 2) IFDS formalnie nie należy do grupy kapitałowej IPOPEMA, a jej dane finansowe nie zostały uwzględnione w wyniku skonsolidowanym. Niemniej jednak, w przypadku pogłębiającej się straty w kolejnych okresach i uznania jej za istotną z perspektywy oceny sprawozdania skonsolidowanego, może okazać się koniecznym wykazanie ujemnego wyniku IFDS w sprawozdaniu skonsolidowanym Grupy za kolejne okresy.

21. Sezonowość działalności

Działalność spółek Grupy nie ma charakteru sezonowego.

22. Zobowiązania warunkowe i aktywa warunkowe

Spółka wystawiła weksle jako zabezpieczenie kredytu (szczegółowy opis znajduje się w nodzie 14) oraz wpłaciła: (i) zabezpieczenie o wartości 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 nodzie 23.

23. 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.

24. Leasing

Grupa jako leasingobiorca

Do najistotniejszych umów leasingu należy najem powierzchni biurowej. Prawo do użytkowania budynku przez okres trwania umowy zaklasyfikowane zostało jako leasing. 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.

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	30.06.2025		31.12.2024	
Wartość bilansowa netto	13 427		15 447	
Wartość bieżąca minimalnych opłat leasingowych	Opłaty leasingowe	Koszty finansowe	Opłaty leasingowe	Koszty finansowe
W okresie 1 roku	5 779	924	5 619	1 108
W okresie od 1 do 5 lat	7 648	597	9 829	981
Powyżej 5 lat	-	-	-	-
Koszt amortyzacji rozpoznany w I półroczu	1 668		3 379	

25. Transakcje z jednostkami powiązanymi

IPOPEMA Securities jest jednostką dominującą – skład Grupy oraz udziały kapitałowe zostały zaprezentowane w notce 2.

W I półroczu 2025 roku ani w I półroczu 2024 roku Grupa nie zawierała istotnych transakcji z podmiotami powiązanymi na warunkach innych niż rynkowe.

Transakcje z jednostkami powiązanymi – przychody i koszty (w tys. zł)

Jednostki powiązane	Przychody 01.01. - 30.06.2025r.	Zakupy 01.01. - 30.06.2025r.	Przychody 01.01. - 30.06.2024r.	Zakupy 01.01. - 30.06.2024r.
IFA	-	7	-	7
MUSCARI	27	3 483	20	1 735
IFS	6	-	10	-
IFDS	5	-	-	-
Inne jednostki powiązane	6	-	6	-
Członkowie Zarządu i organów nadzorczych	-	-	-	-
Razem	44	3 490	36	1 742

Transakcje z jednostkami powiązanymi – należności i zobowiązania

Jednostki powiązane	Należności		Zobowiązania	
	30.06.2025 r.	31.12.2024 r.	30.06.2025 r.	31.12.2024 r.
IFA	223	193	12	4
MUSCARI	672	762	1 054	550
IFS	1	-	-	-
Inne jednostki powiązane	14	-	-	-
Członkowie Zarządu i organów nadzorczych	-	-	-	-
Razem	910	955	1 066	554

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

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

IPOPEMA Securities świadczy usługi maklerskie na rzecz funduszy zarządzanych przez IPOPEMA TFI S.A., jednakże koszty transakcji ponoszone są bezpośrednio przez fundusze. Zarówno w I półroczu 2025 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.

26. Pozycje 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 12.

Różnice zmian stanów pozycji bilansowych

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

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

	Prezentacja w skróconym skonsolidowanym sprawozdaniu z sytuacji finansowej 30.06.2024	Prezentacja w skróconym skonsolidowanym sprawozdaniu z sytuacji finansowej 31.12.2023	Prezentacja w skróconym skonsolidowanym sprawozdaniu z przepływów pieniężnych – zmiana stanu I półrocze 2024
Należności brutto	192 131	199 543	6 953
Należności netto	187 046	193 924	
Odpisy na należności	5 085	5 619	- 534
Rozliczenia międzyokresowe czynne	2 443	1 867	- 576
Rozliczenia międzyokresowe bierne (bez podatku odroczonego dotyczącego kapitału własnego i rezerwy na niezapłacone odsetki)	21 876	28 217	- 6 341
Razem zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych			- 6 917

Różnica pomiędzy bilansową zmianą stanu należności brutto a kwotą wykazaną w śródrocznym skróconym skonsolidowanym sprawozdaniu z przepływów pieniężnych wynika z faktu wydzielenia z tej pozycji na dzień 30 czerwca 2024 roku należności z tytułu udzielonych pożyczek oraz odsetek od wpłaconej kaucji, które zaprezentowane zostały w działalności inwestycyjnej.

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

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

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

28. Instrumenty finansowe klientów

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

29. Wymogi kapitałowe

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

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

Dane dotyczące informacji o funduszach własnych Grupy, wymogach kapitałowych w zakresie funduszy własnych oraz współczynnikach kapitałowych określonych w Rozporządzeniu IFR zostały zamieszczone poniżej. Wymóg kapitałowy wyliczany zgodnie z rozporządzeniem IFR stanowi najwyższa kwota z poniższych wartości:

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

Na dzień 30 czerwca 2025 roku oraz 31 grudnia 2024 roku najwyższą z tych wartości stanowi dla Grupy wymóg kapitałowy dotyczący współczynnika K.

Pozycja – w tys. zł	30.06.2025	31.12.2024
Fundusze własne	89 460	92 296
Wymogi w zakresie funduszy własnych	20 844	21 491
- stały minimalny wymóg kapitałowy	3 205	3 261
- wymóg dotyczący stałych kosztów pośrednich	18 264	20 551
- wymóg dotyczący współczynnika K	20 844	21 491
Współczynnik kapitału podstawowego Tier I	429,18%	429,46%
Nadwyżka(+)/niedobór(-) kapitału podstawowego Tier I	77 788	80 261
Współczynnik kapitału Tier I	429,18%	429,46%
Nadwyżka(+)/niedobór(-) kapitału Tier I	73 827	76 177
Łączny współczynnik kapitałowy	429,18%	429,46%
Nadwyżka(+)/niedobór(-) łącznego kapitału	68 616	70 805

Niedotrzymanie lub przekraczanie wymogów kapitałowych

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

30. Istotne zdarzenia i czynniki w I półroczu 2025 roku

Sytuacja na rynku obrotu akcjami oraz w obszarze bankowości inwestycyjnej

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. 17.337 tys. zł i były o 39,1% wyższe niż w analogicznym okresie roku 2024 r. (12.468 tys. zł).

Wyższy poziom przychodów segmentu (o 18,2%), pomimo wyższych kosztów działalności (o 17,4%), przełożył się na wyższe zyski niż rok wcześniej (2.750 tys. zł wobec 2.130 tys. zł zysku na działalności oraz 3.528 tys. zł wobec 2.568 tys. zł zysku netto).

Działalność IPOPEMA TFI

W 2025 r. odnotowano dalszy wzrost napływów do funduszy zamkniętych aktywnie zarządzanych (w tym private debt oraz sektora obronnego), co pozytywnie wpłynęło na poziom wynagrodzenia za zarządzanie tymi funduszami. Jednocześnie IPOPEMA TFI w I kwartale 2024 r. zakończyła zarządzanie kilkoma funduszami wierzytelności, co spowodowało zmniejszenie znaczenia przychodów z zarządzania tym rodzajem funduszy. Tym samym w skali całego pierwszego półrocza 2025 r. przychody IPOPEMA TFI były o 2,2% niższe niż rok wcześniej (80.350 tys. zł vs. 82.141 tys. zł). Jednocześnie łączna wartość aktywów w funduszach aktywnie zarządzanych wyniosła na koniec czerwca 2025 r. 1,3 mld i była wyższa niż w analogicznym okresie roku poprzedniego. Natomiast łączne aktywa w zarządzaniu wyniosły na koniec czerwca 2025 r. 18,1 mld zł, a ich zdecydowanie niższy poziom w porównaniu końcem czerwca 2024 r. (55,0 mld zł) wynikał głównie z umorzenia w marcu br. części certyfikatów jednego z funduszy zamkniętych o charakterze dedykowanym jednemu inwestorowi (co było zaplanowanym elementem reorganizacji portfela niepublicznych zagranicznych aktywów funduszu).

Działalność IPOPEMA Business Consulting

Utrzymująca się relatywnie trudna sytuacja na rynku usług doradczych dla przedsiębiorstw znalazła odzwierciedlenie w niższych przychodach zrealizowanych przez IPOPEMA Business Consulting w I połowie bieżącego roku (o 8,4%; 14.836 tys. zł wobec 16.193 tys. zł rok wcześniej). Niemniej jednak niższy poziom kosztów

działalności (o 5,5%) i korzystny bilans przychodów i kosztów operacyjnych pozwolił na realizację istotnie wyższego zysku netto segmentu (590 tys. zł wobec 94 tys. zł rok wcześniej).

31. Zdarzenia następujące po zakończeniu okresu sprawozdawczego

Wszystkie zdarzenia dotyczące okresu sprawozdawczego zostały ujęte w księgach i w skróconym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym za okres od 1 stycznia do 30 czerwca 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