

Dokument ten stanowi wizualizację oficjalnego Sprawozdania finansowego IPOPEMA Securities S.A. za 2025 rok, które zostało sporządzone zgodnie z wymogami ESEF.

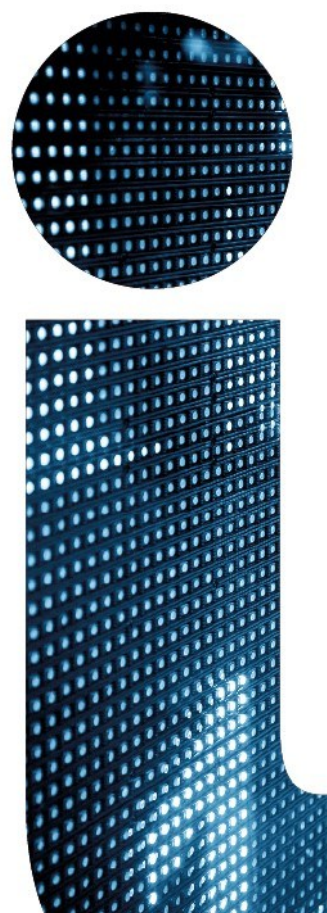
IPOPEMA Securities S.A.

Sprawozdanie finansowe

za rok zakończony dnia
31 grudnia 2025 roku

Warszawa, dnia 26 marca 2026 roku

ipopema



Wybrane dane finansowe

Wybrane dane finansowe	w tys. zł		w tys. EUR	
	2025 r.	2024 r.	2025 r.	2024 r.
Przychody z działalności podstawowej	102 716	69 172	24 241	16 071
Koszty działalności podstawowej	86 412	64 195	20 394	14 915
Wynik z działalności podstawowej	16 304	4 977	3 848	1 156
Wynik z działalności operacyjnej	19 205	5 416	4 532	1 258
Wynik brutto	22 317	8 006	5 267	1 860
Wynik netto	18 029	6 372	4 255	1 480
Wynik netto na jedną akcję zwykłą (średnia ważona)*	0,60	0,21	0,14	0,05
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	20 127	52 500	4 750	12 197
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	- 3 141	- 2 074	- 741	- 482
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	1 785	- 26 868	421	- 6 242
Razem przepływy pieniężne	18 771	23 558	4 430	5 473

*pozycja zaprezentowana w zł / EUR

Wybrane dane finansowe	w tys. zł		w tys. EUR	
	31.12.2025	31.12.2024	31.12.2025	31.12.2024
Aktywa razem	362 515	252 520	85 768	59 097
Zobowiązania krótkoterminowe	269 499	180 139	63 761	42 158
Kapitały własne	75 169	63 427	17 784	14 844
Liczba akcji – w szt.	29 937 836	29 937 836	29 937 836	29 937 836
Wartość księgowa na jedną akcję (w zł / EUR)	2,51	2,12	0,59	0,50

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

- Dla pozycji rachunku zysków i strat oraz przepływów pieniężnych:

Kurs średni, liczony jako średnia arytmetyczna kursów obowiązujących na ostatni dzień każdego miesiąca w danym okresie	2025	2024
EUR	4,2372	4,3042

- Dla bilansu:

Kurs obowiązujący na dzień	31.12.2025	31.12.2024
EUR	4,2267	4,2730

- Najwyższy i najniższy kurs EUR w okresie:

EUR	2025	2024
Minimalny kurs	4,1339	4,2499
Maksymalny kurs	4,3033	4,4016

Wprowadzenie do sprawozdania finansowego

Informacje o Spółce

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

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

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

Spółce nadano numer statystyczny REGON 140086881.

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

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

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

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

Założenie kontynuacji działalności gospodarczej

Sprawozdanie finansowe sporządzono przy założeniu kontynuowania działalności w dającej przewidzieć się przyszłości, tj. w okresie 12 miesięcy po dniu bilansowym. Na dzień zatwierdzenia niniejszego sprawozdania finansowego nie stwierdza się okoliczności wskazujących na zagrożenie kontynuowania działalności przez Spółkę, na skutek zamierzonego lub przymusowego zaniechania bądź istotnego ograniczenia dotychczasowej działalności, przez okres co najmniej 12 miesięcy od dnia bilansowego 31 grudnia 2025 roku.

Skład Zarządu oraz Rady Nadzorczej

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

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

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

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

W marcu 2026 roku Andrzej Knigawka złożył rezygnację z pełnionej funkcji w Radzie Nadzorczej ze skutkiem na dzień najbliższego walnego zgromadzenia Spółki. Nadzwyczajne walne zgromadzenie w celu dokonania zmiany w składzie Rady Nadzorczej zwołane zostało na dzień 2 kwietnia 2026 r.

Podstawa sporządzenia sprawozdania finansowego

Niniejsze sprawozdanie finansowe obejmuje okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2025 roku oraz zawiera dane porównawcze za okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2024 roku.

Sprawozdanie finansowe zostało sporządzone zgodnie z Polskimi Zasadami Rachunkowości („PZR”), zgodnie z:

- Ustawą o Rachunkowości z dnia 29 września 1994 roku („Ustawa o rachunkowości”);
- Rozporządzeniem Ministra Finansów z dnia 28 grudnia 2009 roku w sprawie szczególnych zasad rachunkowości domów maklerskich;
- Rozporządzeniem Ministra Finansów z dnia 17 listopada 2024 roku w sprawie uznawania i metod wyceny oraz ujawniania i prezentacji instrumentów finansowych;
- Ustawą z dnia 29 lipca 2005 r. o obrocie instrumentami finansowymi;
- Rozporządzenie Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) 2019/2033 z dnia 27 listopada 2019 r. w sprawie wymogów ostrożnościowych dla firm inwestycyjnych oraz zmieniające rozporządzenia (UE) nr 1093/2010, (UE) nr 575/2013, (UE) nr 600/2014 i (UE) nr 806/2014 („IFR”);
- Rozporządzeniem Ministra Finansów z dnia 5 października 2020 r. w sprawie zakresu informacji wykazywanych w sprawozdaniach finansowych i skonsolidowanych sprawozdaniach finansowych, wymaganych w prospekcie emisyjnym dla emitentów z siedzibą na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej, dla których właściwe są polskie zasady rachunkowości;
- Rozporządzeniem Ministra Finansów z dnia 6 czerwca 2025 r. w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych oraz warunków uznawania za równoważne informacji wymaganych przepisami prawa państwa niebędącego państwem członkowskim.

Identyfikacja sprawozdania

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

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

Informacje o jednostkach zależnych

Według stanu na dzień 31 grudnia 2025 roku Spółka była jednostką dominującą wobec następujących spółek:

- IPOPEMA Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A. („IPOPEMA TFI”) z siedzibą w Warszawie – 100% akcji w kapitale zakładowym;

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

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

IPOPEMA Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A. („IPOPEMA TFI”) została zawiązana w 2007 roku i działa na podstawie zezwolenia KNF z dnia 13 września 2007 r. Przedmiotem jej działalności jest (i) prowadzenie towarzystwa funduszy inwestycyjnych oraz tworzenie i zarządzanie funduszami inwestycyjnymi, (ii) zarządzanie cudzym pakietem papierów wartościowych na zlecenie, (iii) doradztwo w zakresie obrotu papierami wartościowymi, (iv) pośrednictwo w zbywaniu i odkupywaniu jednostek uczestnictwa funduszy inwestycyjnych, (v) pełnienie funkcji przedstawiciela funduszy zagranicznych. Kapitał zakładowy IPOPEMA TFI wynosi 10.599.441,00 zł i dzieli się na 3.533.147 akcji imiennych, a w skład jej Zarządu wchodzi osoba z wieloletnią praktyką rynkową oraz doświadczeniem na rynku finansowym, w tym m.in. w zakresie zarządzania aktywami oraz tworzenia funduszy inwestycyjnych: Jarosław Wikaliński – Prezes Zarządu oraz Katarzyna Westfeld, Paweł Jackowski i Tomasz Mrysz – Członkowie Zarządu. IPOPEMA Securities S.A. posiada 100% akcji i głosów na Walnym Zgromadzeniu IPOPEMA TFI.

IPOPEMA Business Consulting Sp. z o.o. („IPOPEMA BC”, „IBC”) została zawiązana w 2008 roku. Jej kapitał zakładowy wynosi 100.050 zł i dzieli się na 2.001 udziałów, z czego 1.001 jest własnością IPOPEMA Securities S.A., a pozostałe 1.000 udziałów należy w równych częściach do jej partnerów – Elizy Łoś-Strychowskiej i Tomasza Roweckiego, stanowiących Zarząd IPOPEMA BC. Przedmiotem działalności IBC jest (i) pozostałe doradztwo w zakresie prowadzenia działalności gospodarczej i zarządzania, (ii) działalność związana z zarządzaniem urządzeniami informatycznymi, (iii) działalność związana z doradztwem w zakresie informatyki, (iv) działalność związana z oprogramowaniem, (v) sprzedaż hurtowa komputerów, urządzeń peryferyjnych i oprogramowania.

IPOPEMA Financial Advisory Sp. z o.o. („IFA”) została zawiązana w 2011 roku. Jej kapitał zakładowy wynosi 5.000 zł i dzieli się na 100 udziałów, a w skład jej Zarządu wchodzi Jarosław Błaszczak – Prezes Zarządu oraz Marcin Kurowski – Członek Zarządu. Spółka posiada 100% udziałów w IFA.

IPOPEMA Financial Advisory Sp. z o.o. spółka komandytowa („IFA SK”) – w 2016 roku do rejestru przedsiębiorców została wpisana IPOPEMA Financial Advisory spółka z ograniczoną odpowiedzialnością spółka komandytowa, w której wspólnikami są Spółka i Jarosław Błaszczak jako komandytariusze oraz IFA jako komplementariusz. Spółka odpowiada za zobowiązania IFA SK wobec wierzycieli do wysokości 7.750 zł, a jej udział w przychodach IFA SK wynosi 77% (ponadto IFA posiada 1% udziału w przychodach IFA SK). Przedmiotem działalności IFA SK jest działalność doradcza w zakresie restrukturyzacji finansowej i pozyskania finansowania dla projektów infrastrukturalnych.

MUSCARI Capital Sp. z o.o. („MUSCARI”) – w 2020 roku Spółka nabyła 100% udziałów MUSCARI (poprzednia nazwa spółki brzmiała Grupa Finanset Sp. z o.o.). Jej kapitał zakładowy wynosi 50 tys. zł i dzieli się na 1 tys. udziałów; Zarząd jest jednoosobowy - na dzień 31 grudnia 2025 r. funkcję Prezesa Zarządu pełnił Arkadiusz Seta.

IPOPEMA Fund Services Sp. z o.o. („IFS”) - w 2022 r. IPOPEMA TFI nabyła 100% udziałów spółki z ograniczoną odpowiedzialnością, która funkcjonuje obecnie jako IPOPEMA Fund Services Sp. z o.o. Przedmiotem jej działalności jest świadczenie usług związanych z prowadzeniem rejestru uczestników funduszy inwestycyjnych. Zarząd spółki jest jednoosobowy – funkcję Prezesa Zarządu pełni Maciej Jasiński.

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

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

Połączenie spółek

W okresach objętych niniejszym sprawozdaniem finansowym nie nastąpiło połączenie spółek, o którym mowa w art. 44 b i art. 44 c Ustawy o rachunkowości.

Korekta błędu i korekty wynikające z zastrzeżeń w opiniach podmiotów uprawnionych do badania

W niniejszym sprawozdaniu finansowym nie występują korekty błędów.

Przyjęte zasady rachunkowości, metody wyceny aktywów i pasywów (w tym amortyzacji), pomiaru wyniku finansowego

1) Środki pieniężne i inne aktywa pieniężne

Środki pieniężne i inne aktywa pieniężne wykazane w bilansie obejmują środki pieniężne w banku i w kasie oraz lokaty krótkoterminowe, które Spółka zawiera na okresy nie przekraczające 1 miesiąca.

Saldo środków pieniężnych i innych aktywów pieniężnych wykazane w rachunku przepływów pieniężnych składa się z określonych powyżej środków pieniężnych i innych aktywów pieniężnych.

Środki pieniężne wyceniane są według skorygowanej ceny nabycia.

2) Rzeczowe aktywa trwałe oraz wartości niematerialne i prawne

Środki trwałe oraz wartości niematerialne i prawne wyceniane są w cenie nabycia pomniejszonej o odpisy amortyzacyjne oraz wszelkie odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości.

Koszty poniesione po dacie oddania środka trwałego do używania, takie jak koszty konserwacji i napraw, obciążają rachunek zysków i strat w momencie ich poniesienia.

Amortyzacja naliczana jest metodą liniową przez szacowany okres użytkowania danego składnika aktywów. Stawki amortyzacji zastosowane przez Spółkę przedstawia poniższa tabela.

Typ	Stawki amortyzacyjne
Maszyny i urządzenia techniczne	10% - 20%
Urządzenia biurowe	20% - 100%
Komputery	20% - 100%
Środki transportu	25% - 50%
Wartości niematerialne i prawne	20% - 50%

Środki trwałe oraz wartości niematerialne i prawne o wartości początkowej nieprzekraczającej 10 tys. zł zalicza się jednorazowo w koszty. Dopuszcza się jednak możliwość obejmowania ewidencją środków trwałych i wartości niematerialnych i prawnych o wartości nieprzekraczającej 10 tys. zł, jeśli jest to uzasadnione potrzebami firmy.

Dana pozycja rzeczowych aktywów trwałych oraz wartości niematerialnych i prawnych może zostać usunięta z bilansu po dokonaniu jej zbycia lub w przypadku, gdy nie są spodziewane żadne ekonomiczne korzyści wynikające z dalszego użytkowania takiego składnika aktywów. Spółka przeprowadza analizę przesłanek utraty wartości aktywów trwałych nie rzadziej niż raz w roku. Trwała utrata wartości zachodzi wtedy, gdy istnieje duże prawdopodobieństwo, że kontrolowany przez jednostkę składnik aktywów nie przyniesie w przyszłości w znaczącej części lub w całości przewidywanych korzyści ekonomicznych. Uzasadnia to dokonanie odpisu aktualizującego doprowadzającego wartość składnika aktywów wynikającą z ksiąg rachunkowych do ceny sprzedaży netto, a w przypadku jej braku – do ustalonej w inny sposób wartości godziwej. Wszelkie przychody i koszty wynikające z usunięcia danego składnika aktywów z bilansu są ujmowane w rachunku zysków i strat w okresie, w którym dokonano takiego usunięcia.

Wartość końcową, okres użytkowania oraz metodę amortyzacji składników aktywów weryfikuje się, i w razie konieczności – koryguje, na koniec każdego roku obrotowego.

3) Należności

Należności krótkoterminowe

Należności krótkoterminowe obejmują ogół należności od klientów, należności od jednostek powiązanych, należności od banków prowadzących działalność maklerską, innych domów maklerskich i towarowych domów

maklerskich z tytułu zawartych transakcji oraz całość lub część należności z innych tytułów niezaliczonych do aktywów finansowych, które stają się wymagalne w ciągu 12 miesięcy od dnia bilansowego.

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

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

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

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

Odpisy na należności są dokonywane w ciężar pozostałych kosztów operacyjnych.

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

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

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

Należności długoterminowe

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

4) Instrumenty finansowe

Instrumenty finansowe klasyfikuje się do następujących kategorii:

- a) Aktywa finansowe
 - aktywa finansowe przeznaczone do obrotu,
 - pożyczki udzielone i należności własne,
 - aktywa finansowe utrzymywane do terminu wymagalności,
 - aktywa finansowe dostępne do sprzedaży.
- b) Zobowiązania finansowe
 - zobowiązania finansowe przeznaczone do obrotu,
 - pozostałe zobowiązania finansowe.

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

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

Aktywa i zobowiązania finansowe przeznaczone do obrotu

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

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

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

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

Spółka nie stosuje rachunkowości zabezpieczeń.

Pożyczki udzielone i należności własne

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

Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży

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

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

Pozostałe zobowiązania finansowe

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

5) Utrata wartości instrumentów finansowych

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

6) Rozliczenia międzyokresowe czynne

Krótkoterminowe

Koszty poniesione w bieżącym okresie sprawozdawczym, lecz dotyczące przyszłych okresów odnosi się w krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe, o ile koszty te zostaną rozliczone w terminie 12 miesięcy od dnia bilansowego.

Długoterminowe

Do długoterminowych rozliczeń międzyokresowych czynnych Spółka zalicza aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego oraz inne rozliczenia międzyokresowe, które rozliczone zostaną w okresie późniejszym niż 12 miesięcy licząc od dnia bilansowego.

Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego

Aktywa z tytułu podatku odroczonego ujmowane są w odniesieniu do wszystkich ujemnych różnic przejściowych, w takiej wysokości, w jakiej jest prawdopodobne, że zostanie osiągnięty dochód do opodatkowania, który pozwoli wykorzystać ww. różnice.

7) Zobowiązania

Zobowiązania krótkoterminowe

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

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

Zobowiązania długoterminowe

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

8) Rezerwy i rozliczenia międzyokresowe bierne

Rozliczenia międzyokresowe bierne

Przypadające na dany okres, lecz nieponiesione jeszcze koszty obejmuje się biernymi rozliczeniami międzyokresowymi i prezentuje się w zobowiązaniach krótkoterminowych.

Rezerwy obejmują:

- a) rezerwę z tytułu odroczonego podatku dochodowego,
- b) pozostałe rezerwy.

Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego

Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego ujmowana jest w odniesieniu do wszystkich dodatnich różnic przejściowych.

Pozostałe rezerwy

Rezerwy ujmowane są wówczas, gdy na Spółce ciąży obowiązek (prawny lub zwyczajowy) wynikający ze zdarzeń przeszłych i gdy jest pewne lub wysoce prawdopodobne, że wypełnienie tego obowiązku spowoduje konieczność wypływu środków uosabiających korzyści ekonomiczne, oraz gdy można dokonać wiarygodnego oszacowania kwoty tego zobowiązania. Pozostałe rezerwy prezentuje się w bilansie w podziale na część długo- lub krótkoterminową. Kwalifikacja rezerw do pozycji długo- lub krótkoterminowych jest uzależniona od tego, jak szybko dana pozycja przekształci się w faktyczne zobowiązanie (w ciągu 12 lub ponad 12 miesięcy licząc od dnia bilansowego).

9) Kapitał własny

Kapitał własny składa się z następujących elementów:

- kapitału podstawowego,
- kapitału zapasowego,
- kapitału rezerwowego z aktualizacji wyceny,
- zysku (straty) z lat ubiegłych,
- zysku (straty) netto.

Kapitał podstawowy wykazywany jest w wartości nominalnej zgodnej ze statutem Spółki i zarejestrowanej w Krajowym Rejestrze Sądowym. **Kapitał zapasowy** tworzony jest zgodnie z Kodeksem Słóek Handlowych. Składa się z zysku z lat ubiegłych, który na podstawie uchwały Akcjonariuszy został zatrzymany w Spółce oraz kapitału powstałego z nadwyżki ceny nabycia nad wartością nominalną akcji, tzw. agio.

Kapitał rezerwowy z aktualizacji wyceny powstaje w wyniku przeszacowania aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży – certyfikatów inwestycyjnych i jednostek uczestnictwa.

Zysk (strata) z lat ubiegłych zawiera niepodzielony wynik finansowy z lat ubiegłych.

Zysk (strata) netto obejmuje wynik finansowy bieżącego roku obrotowego.

10) Uznawanie przychodów

Przychody z działalności podstawowej ujmuje się, jeżeli kwotę przychodów można wycenić w wiarygodny sposób, tj. istnieje prawdopodobieństwo, że Spółka uzyska korzyści ekonomiczne z tytułu transakcji, a wszystkie współmierne koszty można wiarygodnie wycenić. Przychody obejmują kwoty otrzymane i należne pomniejszone o podatek od towarów i usług (VAT). Wysokość przychodów ustala się według wartości zapłaty otrzymanej bądź należnej.

Przychody i koszty dotyczące usług realizowanych przez okres dłuższy niż 6 miesięcy, których moment rozpoczęcia i zakończenia przypadają w różnych okresach sprawozdawczych, ujmuje się na podstawie stopnia zaawansowania usługi, jeżeli można w wiarygodny sposób wycenić wynik z transakcji, tj. wtedy, gdy (i) stopień realizacji umowy może być określony w wiarygodny sposób (ii) można ustalić łączną kwotę przychodów z umowy dotyczącej usługi i koszty usługi (iii) istnieje prawdopodobieństwo, że Spółka uzyska korzyści ekonomiczne z umowy. W przypadku, gdy nie ma możliwości spełnienia tych warunków, przychody ujmuje się tylko do wysokości kosztów poniesionych do danego dnia, nie wyższych jednak od kosztów, które Spółka spodziewa się odzyskać. Gdy istnieje prawdopodobieństwo, że łączne koszty umowy przekroczą łączne przychody z tytułu umowy, przewidywaną stratę ujmuje się bezzwłocznie jako koszt.

Przychody w walutach obcych przelicza się na złote polskie według kursu średniego ogłaszanego przez Narodowy Bank Polski z dnia poprzedzającego dzień uzyskania przychodu.

11) Zasada memoriału i współmierności przychodów z kosztami

W wyniku finansowym Spółki uwzględnia się wszystkie osiągnięte (poniesione) i przypadające na dany okres przychody oraz koszty związane z tymi przychodami, niezależnie od terminu płatności.

Dla zapewnienia współmierności przychodów i związanych z nimi kosztów, do aktywów lub pasywów danego okresu zalicza się koszty lub przychody dotyczące przyszłych okresów oraz przypadające na ten okres koszty, które nie zostały jeszcze poniesione. Oznacza to rozliczanie w czasie kosztów. Na koszty jeszcze nieponiesione w danym okresie sprawozdawczym tworzone są rezerwy.

12) Zasady ustalania wyniku finansowego

Zgodnie z Załącznikiem Nr 1 do Rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 28 grudnia 2009 roku w sprawie szczególnych zasad rachunkowości domów maklerskich (Dz. U. z 2017 roku poz. 123) w rachunku zysków i strat wyróżniono następujące etapy liczenia wyniku netto:

- Zysk (strata) z działalności podstawowej,
- Zysk (strata) z działalności operacyjnej,
- Zysk (strata) brutto,
- Zysk (strata) netto.

Ustalanie wyniku z działalności podstawowej

Zysk (strata) z działalności podstawowej stanowi różnicę pomiędzy przychodami z działalności podstawowej obejmującymi przychody z tytułu:

- działalności maklerskiej, tj. przychody z tytułu:
 - a) przyjmowania i przekazywania zleceń nabycia lub zbycia instrumentów finansowych,
 - b) wykonywania zleceń nabycia lub zbycia instrumentów finansowych na rachunek dającego zlecenie,
 - c) zarządzanie portfelami, w skład których wchodzi jeden lub większa liczba instrumentów finansowych,
 - d) doradztwa inwestycyjnego,
 - e) oferowania instrumentów finansowych,
 - f) świadczenia usług w wykonywaniu zawartych umów o subemisję inwestycyjne i usługowe lub zawierania i wykonywania innych umów o podobnym charakterze, jeżeli ich przedmiotem są instrumenty finansowe,
 - g) prowadzenia rachunków pieniężnych, przechowywania lub rejestrowania instrumentów finansowych, w tym prowadzenia rachunków, o których mowa w art. 69 ust. 4 pkt 1 ustawy o obrocie instrumentami finansowymi,
 - h) pozostałe.
- pozostałej działalności podstawowej.

a kosztami działalności podstawowej obejmującymi koszty poniesione w celu osiągnięcia przychodów z prowadzonej działalności podstawowej. Spółka prowadzi ewidencję kosztów w układzie rodzajowym. Podatek VAT niepodlegający odliczeniu (rozliczany według struktury sprzedaży lub dotyczący działalności zwolnionej) ujmowany jest na kontach rodzajowych wraz z kosztem podstawowym (koszt brutto). Ewidencja kosztów w układzie rodzajowym prowadzona jest w Zespole 4 „Koszty według rodzajów i ich rozliczenie”. Koszty te obejmują:

- opłaty na rzecz rynków regulowanych, giełd towarowych oraz na rzecz Krajowego Depozytu i giełdowych izb rozrachunkowych,
- opłaty na rzecz CCP,
- opłaty na rzecz izby gospodarczej,
- wynagrodzenia,
- ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia,
- świadczenia na rzecz pracowników,
- zużycie materiałów i energii,
- koszty utrzymania i wynajmu budynków,
- usługi obce,
- pozostałe koszty rzeczowe,
- amortyzacja,
- podatki i inne opłaty o charakterze publicznoprawnym,
- prowizje i inne opłaty,
- pozostałe.

Ustalanie wyniku z działalności operacyjnej

Wynik z działalności operacyjnej obejmuje wynik z działalności podstawowej skorygowany o:

- zysk (strata) z operacji instrumentami finansowymi przeznaczonymi do obrotu,
- zysk (strata) z operacji instrumentami finansowymi utrzymywanymi do terminu zapadalności,
- zysk (strata) z operacji instrumentami finansowymi dostępnymi do sprzedaży,
- pozostałe przychody operacyjne,
- pozostałe koszty operacyjne.

Przez pozostałe przychody i koszty operacyjne rozumie się koszty i przychody związane pośrednio z działalnością operacyjną Spółki, a w szczególności koszty i przychody związane:

- ze zbyciem środków trwałych oraz wartości niematerialnych i prawnych,
- z odpisami aktualizującymi wartość rzeczowych składników aktywów trwałych i wartości niematerialnych i prawnych,
- z odpisami aktualizującymi należności,
- z utworzeniem / rozwiązaniem rezerw,
- z odszkodowaniami, karami i grzywnami,
- z przekazaniem lub otrzymaniem nieodpłatnie, w tym w drodze darowizny aktywów, w tym także środków pieniężnych na inne cele niż nabycie lub wytworzenie wartości niematerialnych i prawnych,
- inne.

Ustalanie wyniku brutto

Wynik brutto obejmuje wynik z działalności operacyjnej skorygowany o:

- przychody finansowe,
- koszty finansowe.

Przychodami finansowymi w Spółce są między innymi: odsetki od lokat i depozytów, odsetki od udzielonych pożyczek, pozostałe odsetki oraz dodatnie różnice kursowe. Przychody z tytułu odsetek ujmuje się w rachunku zysków i strat w momencie ich naliczenia.

Do kosztów finansowych Spółka zalicza w szczególności: koszty pozyskania finansowania, odsetki od kredytów i pożyczek, pozostałe odsetki oraz ujemne różnice kursowe.

Ustalanie zysku (straty) netto

Wynik netto obejmuje wynik brutto skorygowany o podatek dochodowy i pozostałe obowiązkowe zmniejszenia zysku (zwiększenia straty).

Podatek dochodowy

Wpływający na wynik finansowy podatek dochodowy za dany okres sprawozdawczy obejmuje:

- część bieżącą,
- część odroczoną.

Podatek bieżący

Zobowiązania i należności z tytułu bieżącego podatku za okres bieżący i okresy poprzednie wycenia się w wysokości kwot przewidywanej zapłaty na rzecz organów podatkowych (podlegających zwrotowi od organów podatkowych) z zastosowaniem stawek podatkowych i przepisów podatkowych, które prawnie lub faktycznie już obowiązywały na dzień bilansowy.

Podatek odroczony

Na potrzeby sprawozdawczości finansowej, podatek odroczony jest obliczany metodą zobowiązań bilansowych w stosunku do różnic przejściowych występujących na dzień bilansowy między wartością podatkową aktywów i pasywów, a ich wartością bilansową wykazaną w sprawozdaniu finansowym. Część odroczonego podatku dochodowego stanowi różnicę między stanem rezerw oraz aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego na koniec i początek okresu.

13) Rachunek przepływów pieniężnych

Rachunek przepływów pieniężnych sporządzany jest metodą pośrednią.

14) Przeliczanie pozycji wyrażonych w walucie obcej

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

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

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

Następujące kursy zostały przyjęte dla potrzeb wyceny bilansowej:

Waluta	31 grudnia 2025	31 grudnia 2024
USD	3,6016	4,1012
EUR	4,2267	4,2730
100 HUF	1,0968	1,0421
GBP	4,8399	5,1488
CZK	0,1746	0,1699
CHF	4,5390	4,5371
TRY	0,0837	0,1161
NOK	0,3577	0,3624
CAD	2,6288	2,8543
SEK	0,3908	0,3731
DKK	0,5659	0,5730
AUD	2,4071	2,5504
RON	0,8291	0,8589

*Źródło: NBP

Zmiany szacunków

W okresie objętym sprawozdaniem finansowym nie wystąpiły zmiany szacunków, za wyjątkiem amortyzacji oraz zmiany stanu rezerw i odpisów na należności, co zostało opisane w notach 2, 9, 11 oraz 16.

Zmiany stosowanych zasad rachunkowości

W okresie objętym sprawozdaniem finansowym nie wystąpiły zmiany zasad rachunkowości.

Sezonowość działalności

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

Porównywalność danych sprawozdawczych

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

Wskazanie i objaśnienie różnic w wartości ujawnionych danych pomiędzy sprawozdaniami finansowymi i danymi porównywalnymi, sporządzonymi zgodnie z polskimi zasadami rachunkowości, a odpowiednio sprawozdaniami finansowymi i danymi porównywalnymi, które zostałyby sporządzone zgodnie z MSR

MSSF 16

W 2019 roku zaczął obowiązywać MSSF 16, który wprowadza (i) nową definicję leasingu w oparciu o koncepcję kontroli nad używaniem danego aktywa oraz (ii) jednolity model rachunkowości leasingobiorcy. Zgodnie z MSSF 16 umowa jest leasingiem lub zawiera leasing, jeśli przekazuje prawo do kontroli użytkowania zidentyfikowanego składnika aktywów na dany okres w zamian za wynagrodzenie. Przeniesienie prawa kontroli użytkowania ma miejsce wówczas, gdy mamy do czynienia ze zidentyfikowanym składnikiem aktywów w odniesieniu, do którego leasingobiorca ma prawo do praktycznie wszystkich korzyści ekonomicznych i kontroluje wykorzystanie danego składnika aktywów w danym okresie.

W dacie rozpoczęcia leasingobiorca ujmuje składnik aktywów z tytułu prawa do użytkowania bazowego składnika aktywów oraz zobowiązanie z tytułu leasingu, wycenionych w wysokości zdyskontowanych spodziewanych przepływów pieniężnych z kontraktu, za wyjątkiem krótkoterminowych umów leasingowych do 12 miesięcy oraz umów leasingowych dotyczących nieistotnych kwotowo składników aktywów. Wydatki związane z wykorzystywaniem aktywów będących przedmiotem leasingu operacyjnego według UoR ujmowane są w większości w kosztach działalności podstawowej, natomiast wg MSSF 16 klasyfikowane są jako koszty amortyzacji oraz koszty odsetek.

Zgodnie z MSSF leasingobiorca odrębnie ujmuje amortyzację składnika aktywów z tytułu prawa do użytkowania i odsetki od zobowiązania z tytułu leasingu. Aktywa z tytułu prawa do użytkowania są amortyzowane liniowo przez okres spodziewanej ekonomicznej użyteczności, natomiast zobowiązania z tytułu umów leasingowych rozliczane są z uwzględnieniem efektywnej stopy procentowej. Ujęcie kosztów związanych z leasingiem jest szybsze ze względu na rozpoznanie kosztu odsetkowego metodą efektywnej stopy procentowej.

Spółka jest leasingobiorcą w przypadku umów najmu powierzchni biurowej i samochodów. Na dzień 31 grudnia 2025 roku wpływ zastosowania MSSF 16 na (i) sumę aktywów segmentu Usługi maklerskie i pokrewne wyniósł 5.169 tys. zł (rozpoznanie aktywów z tytułu prawa do użytkowania), (ii) sumę zobowiązań – wzrost o 5.431 tys. zł oraz (iii) wartość rozliczeń międzyokresowych biernych – spadek o 739 tys. zł, (iv) wpływ na wynik brutto wyniósł 223 tys. zł w 2025 roku ((-) 17 tys. zł w 2024 roku). Według ustawy o rachunkowości opłaty w ramach umów leasingu operacyjnego Spółka prezentuje jako (i) koszty najmu biura w kwocie 2.118 tys. zł (2.067 tys. zł w 2024 roku), (ii) wycena walutowa (-) 11 tys. zł ((-) 13 tys. zł w 2024r). Natomiast zgodnie z MSSF Grupa rozpoznaje w to miejsce koszty amortyzacji w wysokości 1.415 tys. zł w 2025 roku (1.369 tys. zł 2024 roku) oraz koszt finansowy (odsetki) w wysokości 493 tys. zł (594 tys. zł w 2024 roku).

	AKTYWA	Nota	31.12.2025	31.12.2024
I.	Środki pieniężne i inne aktywa pieniężne, w tym:	1	179 864	161 250
	- środki pieniężne klientów		160 270	142 082
1.	Na rachunkach bankowych		59 142	15 024
2.	Inne środki pieniężne		120 722	146 226
II.	Należności krótkoterminowe	2	144 808	54 577
1.	Od klientów		28 389	19 419
2.	Od jednostek powiązanych		2 021	1 790
3.	Od banków prowadzących działalność maklerską, innych domów maklerskich i towarowych domów maklerskich		64 325	11 903
a)	z tytułu zawartych transakcji		60 137	7 863
b)	pozostałe		4 188	4 040
4.	Od podmiotów prowadzących rynki regulowane i giełdy towarowe		-	43
5.	Od Krajowego Depozytu i izb rozrachunkowych oraz izb rozliczeniowych		54	54
5.a.	Od CCP		47 279	16 316
6.	Od towarzystw funduszy inwestycyjnych i emerytalnych oraz funduszy inwestycyjnych i emerytalnych		1 154	1 102
7.	Z tytułu podatków, dotacji i ubezpieczeń społecznych		145	2 660
8.	Wynikające z zawartych ramowych umów pożyczki i sprzedaży krótkiej z tytułu pożyczonych papierów wartościowych		-	218
9.	Pozostałe		1 441	1 072
III.	Instrumenty finansowe przeznaczone do obrotu	3, 18	1 144	6 264
1.	Akcje		1	5 333
2.	Instrumenty pochodne		1 143	931
IV.	Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	4	4 292	978
IV.a.	Udzielone pożyczki krótkoterminowe	8	689	875
1.	Jednostkom podporządkowanym		174	762
2.	Pozostałe		515	113
V.	Instrumenty finansowe utrzymywane do terminu zapadalności	5	-	-
VI.	Instrumenty finansowe dostępne do sprzedaży	6, 18	17 667	14 667
1.	Akcje i udziały		17 667	14 667
	- jednostek podporządkowanych		17 667	14 667
VII.	Należności długoterminowe	7	8 333	8 402
VIII.	Udzielone pożyczki długoterminowe	7, 8	147	81
1.	Pozostałe		147	81
IX.	Wartości niematerialne i prawne	9	1 162	2 491
1.	Nabyte koncesje, patenty, licencje i podobne wartości, w tym:		1 162	2 491
	- oprogramowanie komputerowe		1 162	2 491
X.	Rzeczowe aktywa trwałe	11	869	1 086
1.	Środki trwałe, w tym:		864	1 086
a)	zespoły komputerowe		468	610
b)	pozostałe środki trwałe		396	476
2.	Środki trwałe w budowie		5	-
XI.	Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe		3 540	1 849
1.	Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	12	3 527	1 849
2.	Inne długoterminowe rozliczenia międzyokresowe		13	-
XII.	Należne wpłaty na kapitał podstawowy		-	-
XIII.	Akcje własne		-	-
	Aktywa razem		362 515	252 520

PASywa		Nota	31.12.2025	31.12.2024
I.	Zobowiązania krótkoterminowe	13	269 499	180 139
1.	Wobec klientów		222 628	150 777
2.	Wobec jednostek powiązanych		593	550
3.	Wobec banków prowadzących działalność maklerską, innych domów maklerskich i towarowych domów maklerskich		20 985	15 288
a)	z tytułu zawartych transakcji		20 916	15 287
b)	pozostałe		69	1
4.	Wobec podmiotów prowadzących rynki regulowane i giełdy towarowe		357	172
5.	Wobec Krajowego Depozytu i izb rozrachunkowych oraz izb rozliczeniowych		98	224
5.a.	Wobec CCP		134	849
6.	Kredyty i pożyczki		19 011	9 207
a)	pozostałe	13	19 011	9 207
7.	Dłużne papiery wartościowe		-	-
8.	Z tytułu podatków, ceł, ubezpieczeń społecznych		3 150	995
9.	Z tytułu wynagrodzeń		-	1
10.	Pozostałe		2 543	2 076
II.	Zobowiązania długoterminowe	15	209	236
1.	Z tytułu umów leasingu finansowego		209	236
	- od jednostek pozostałych		209	236
III.	Rozliczenia międzyokresowe	15	-	-
IV.	Rezerwy na zobowiązania	16	17 638	8 718
1.	Z tytułu odroczonego podatku dochodowego		511	685
2.	Na świadczenia emerytalne i podobne		1 183	1 068
3.	Pozostałe		15 944	6 965
a)	długoterminowe		-	-
b)	krótkoterminowe		15 944	6 965
V.	Zobowiązania podporządkowane	17	-	-
VI.	Kapitał własny		75 169	63 427
1.	Kapitał podstawowy	19	2 994	2 994
2.	Kapitał zapasowy	21	54 146	54 061
a)	ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej		10 351	10 351
b)	utworzony ustawowo		998	998
c)	utworzony zgodnie ze statutem		42 797	42 712
3.	Zysk / strata netto		18 029	6 372
Pasywa razem			362 515	252 520
Wartość księgowa (w tys. zł)			75 169	63 427
Liczba akcji na koniec okresu (w szt.)			29 937 836	29 937 836
Wartość księgowa na jedną akcję (w zł)			2,51	2,12
Rozwodniona liczba akcji			29 937 836	29 937 836
Rozwodniona wartość księgowa na jedną akcję (w zł)			2,51	2,12

	POZYCJE POZABILANSOWE	Nota	31.12.2025	31.12.2024
I.	Zobowiązania warunkowe	42, 43	1 363	1 378
II.	Majątek obcy w użytkowaniu			-
III.	Kontrakty terminowe nabyte lub wystawione w imieniu i na rachunek domu maklerskiego*		7 488*	7 345*
IV.	Inne pozycje pozabilansowe		-	-

* wartość nominalna zakupionego kontraktu forward

	Rachunek zysków i strat	Nota	2025 rok	2024 rok
I.	Przychody z działalności podstawowej, w tym:	27	102 716	69 172
	- od jednostek powiązanych		11 240	8 213
1.	Przychody z działalności maklerskiej z tytułu:		102 324	68 780
a)	przyjmowania i przekazywania zleceń nabycia lub zbycia instrumentów finansowych		16 341	197
b)	wykonywania zleceń nabycia lub zbycia instrumentów finansowych na rachunek dającego zlecenie		40 401	29 874
c)	doradztwa inwestycyjnego		202	188
d)	oferowania instrumentów finansowych		28 617	19 917
e)	prowadzenia rachunków pieniężnych, przechowywania lub rejestrowania instrumentów finansowych, w tym prowadzenia rachunków, o których mowa w art. 69 ust. 4 pkt 1 ustawy o obrocie instrumentami finansowymi		2 764	2 443
f)	pozostałe		13 999	16 161
2.	Przychody z pozostałej działalności podstawowej		392	392
II.	Koszty działalności podstawowej		86 412	64 195
	- od jednostek powiązanych		8 022	4 714
1.	Opłaty na rzecz rynków regulowanych, giełd towarowych oraz na rzecz Krajowego Depozytu i giełdowych izb rozrachunkowych		4 988	4 125
2.	Opłaty na rzecz CCP		395	314
3.	Opłaty na rzecz izby gospodarczej		138	120
4.	Wynagrodzenia		39 245	26 909
5.	Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia		4 015	3 201
6.	Świadczenia na rzecz pracowników		601	549
7.	Zużycie materiałów i energii		267	213
8.	Usługi obce	27	31 498	23 920
9.	Koszty utrzymania i wynajmu budynków		2 611	2 587
10.	Amortyzacja		637	670
11.	Podatki i inne opłaty o charakterze publicznoprawnym		615	533
12.	Pozostałe		1 402	1 054
III.	Zysk (strata) z działalności podstawowej		16 304	4 977
IV.	Przychody z instrumentów finansowych przeznaczonych do obrotu	28	3 057	2 353
1.	Dywidendy i inne udziały w zyskach, w tym		233	100
	- od jednostek powiązanych		-	-
1.	Korekty aktualizujące wartość		876	-
2.	Zysk ze sprzedaży/umorzenia		1 948	2 253
V.	Koszty z tytułu instrumentów finansowych przeznaczonych do obrotu	29	580	2 916
1.	Korekty aktualizujące wartość		-	247
2.	Strata ze sprzedaży/umorzenia		580	2 669
VI.	Zysk (strata) z operacji instrumentami finansowymi przeznaczonymi do obrotu		2 477	- 563
VII.	Przychody z instrumentów finansowych dostępnych do sprzedaży	32	750	577
1.	Dywidendy i inne udziały w zyskach		750	577
	- od jednostek powiązanych		750	577
VIII.	Koszty z tytułu instrumentów finansowych dostępnych do sprzedaży	33	-	-
IX.	Zysk (strata) z operacji instrumentami finansowymi dostępnymi do sprzedaży		750	577
X.	Pozostałe przychody operacyjne	35	1 735	3 175
1.	Nadwyżka ze sprzedaży rzeczowych składników aktywów trwałych i wartości niematerialnych i prawnych		-	1
2.	Zmniejszenie odpisów aktualizujących należności		19	6
3.	Rozwiązanie rezerw		51	663
4.	Pozostałe		1 665	2 505
XI.	Pozostałe koszty operacyjne	36	2 061	2 750
1.	Utworzenie odpisów aktualizujących należności		36	123

Sprawozdanie finansowe IPOPEMA Securities S.A. za rok 2025

2.	Strata ze sprzedaży rzeczowych składników aktywów trwałych i wartości niematerialnych i prawnych	4	-
3.	Utworzenie rezerw	143	-
4.	Pozostałe	1 878	2 627
XII.	Zysk (strata) z działalności operacyjnej	19 205	5 416
XIII.	Przychody finansowe	5 646	4 681
1.	Odsetki od udzielonych pożyczek, w tym	39	31
	- od jednostek powiązanych	12	16
2.	Odsetki od lokat i depozytów	37	3 070
3.	Pozostałe odsetki	112	-
4.	Dodatnie różnice kursowe	-	162
	a) zrealizowane	-	162
	b) niezrealizowane	-	-
5.	Pozostałe	2 371	1 418
XIV.	Koszty finansowe	2 534	2 091
1.	Odsetki od kredytów i pożyczek, w tym:	38	1 519
	- dla jednostek powiązanych	-	-
2.	Pozostałe odsetki	50	148
3.	Ujemne różnice kursowe	451	94
	a) zrealizowane	377	-
	b) niezrealizowane	74	94
4.	Pozostałe	423	330
XV.	Zysk (strata) brutto	22 317	8 006
XVI.	Podatek dochodowy	39	4 288
XVII.	Zysk (strata) netto	41	18 029
	Średnia ważona liczba akcji zwykłych - w szt.	29 937 836	29 937 836
	Zysk na jedną akcję zwykłą (w zł)	0,60	0,21
	Średnia ważona rozwodniona liczba akcji zwykłych - w szt.	29 937 839	29 937 836
	Rozwodniony zysk na jedną akcję zwykłą (w zł)	0,60	0,21

	RACHUNEK PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH	Nota	2025 rok	2024 rok
A.	PRZEPŁYWY PIENIĘŻNE NETTO Z DZIAŁALNOŚCI OPERACYJNEJ	50		
I.	Zysk netto		18 029	6 372
II.	Korekty razem		2 098	46 128
1.	Amortyzacja		637	670
2.	Zyski (straty) z tytułu różnic kursowych		158	124
3.	Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)		1 604	1 511
4.	Zysk (strata) z tytułu działalności inwestycyjnej		4	5
5.	Zmiana stanu rezerw i odpisów aktualizujących należności		8 907	225
6.	Zmiana stanu instrumentów finansowych przeznaczonych do obrotu		5 119	- 4 110
7.	Zmiana stanu należności		- 90 149	62 010
8.	Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych (z wyjątkiem pożyczek i kredytów), w tym funduszy specjalnych		79 470	- 14 088
9.	Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych		- 5 004	- 219
10.	Pozostałe korekty		1 352	-
III.	Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej (I + II)		20 127	52 500
B.	PRZEPŁYWY PIENIĘŻNE NETTO Z DZIAŁALNOŚCI INWESTYCYJNEJ			
I.	Wpływy z tytułu działalności inwestycyjnej		1 120	298
1.	Zbycie składników rzeczowych aktywów trwałych		174	1
2.	Splata udzielonych pożyczek		920	286
3.	Otrzymane odsetki		26	11
II.	Wydatki z tytułu działalności inwestycyjnej		4 261	2 372
1.	Nabycie wartości niematerialnych i prawnych		268	110
2.	Nabycie składników rzeczowych aktywów trwałych		205	605
3.	Nabycie instrumentów finansowych dostępnych do sprzedaży (jednostki podporządkowane)		3 000	1 500
4.	Udzielone pożyczki		788	157
III.	Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej (I - II)		- 3 141	- 2 074
C.	PRZEPŁYWY PIENIĘŻNE NETTO Z DZIAŁALNOŚCI FINANSOWEJ			
I.	Wpływy z działalności finansowej		9 804	-
1.	Zaciągnięcie krótkoterminowych kredytów i pożyczek		9 804	-
II.	Wydatki z tytułu działalności finansowej		8 019	26 868
1.	Splata krótkoterminowych kredytów i pożyczek		-	16 137
2.	Wykup krótkoterminowych dłużnych papierów wartościowych		-	1
3.	Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego		122	229
4.	Płatności dywidend i innych wypłat na rzecz właścicieli		6 287	8 982
5.	Zapłacone odsetki		1 610	1 519
III.	Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej (I - II)		1 785	- 26 868
D.	PRZEPŁYWY PIENIĘŻNE NETTO RAZEM (A.III +/- B.III +/- C.III)		18 771	23 558
E.	BILANSOWA ZMIANA STANU ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH, w tym:		18 614	23 434
	- zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych od walut obcych		- 157	- 124
F.	ŚRODKI PIENIĘŻNE NA POCZĄTEK OKRESU	50	161 315	137 757
G.	ŚRODKI PIENIĘŻNE NA KONIEC OKRESU (F +/- D), w tym:	50	180 086	161 315
	- o ograniczonej możliwości dysponowania*		160 270	142 082

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

ZESTAWIENIE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM		2025 rok	2024 rok
I.	KAPITAŁ WŁASNY NA POCZĄTEK OKRESU (BO)	63 427	66 037
	- korekty przyjętych zasad (polityki) rachunkowości	-	-
	- korekty błędów	-	-
I.a.	KAPITAŁ WŁASNY NA POCZĄTEK OKRESU (BO), PO KOREKTACH	63 427	66 037
1.	Kapitał podstawowy na początek okresu	2 994	2 994
1.1.	Zmiany kapitału podstawowego	-	-
1.2.	Kapitał podstawowy na koniec okresu	2 994	2 994
2.	Kapitał zapasowy na początek okresu	54 061	54 021
2.1.	Zmiany kapitału zapasowego	85	40
a)	zwiększenie	85	40
	- z podziału zysku (ponad wymaganą ustawowo minimalną wartość)	85	40
b)	zmniejszenie	-	-
2.2.	Kapitał zapasowy na koniec okresu	54 146	54 061
3.	Kapitał z aktualizacji wyceny na początek okresu	-	-
3.1.	Zmiany kapitału z aktualizacji wyceny	-	-
3.2.	Kapitał z aktualizacji wyceny na koniec okresu	-	-
4.	Zysk (strata) z lat ubiegłych na początek okresu	6 372	9 022
4.1.	Zysk z lat ubiegłych na początek okresu	6 372	9 022
a)	zwiększenie	-	-
b)	zmniejszenie	6 372	9 022
	- podział zysku z lat ubiegłych (dywidenda)	6 287	8 982
	- podział zysku z lat ubiegłych (na kapitał zapasowy)	85	40
4.2.	Strata z lat ubiegłych na początek okresu	-	-
4.3.	Zysk z lat ubiegłych na koniec okresu	-	-
5.	Wynik netto	18 029	6 372
a)	zysk netto	18 029	6 372
II.	KAPITAŁ WŁASNY NA KONIEC OKRESU (BZ)	75 169	63 427
III.	KAPITAŁ WŁASNY, PO UWZGLĘDNIENIU PROPONOWANEGO PODZIAŁU ZYSKU	75 169	63 427

Dodatkowe informacje i objaśnienia do sprawozdania finansowego

Informacje o znaczących zdarzeniach dotyczących lat ubiegłych ujętych w sprawozdaniu finansowym roku obrotowego

W okresie objętym sprawozdaniem finansowym nie wystąpiły znaczące zdarzenia dotyczące lat ubiegłych.

Znaczące zdarzenia, jakie nastąpiły po dniu bilansowym, a nieuwzględnione w sprawozdaniu finansowym

Wszystkie zdarzenia dotyczące okresu sprawozdawczego zostały ujęte w księgach i sprawozdaniu finansowym za okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2025 roku. Po dniu bilansowym nie wystąpiły żadne zdarzenia, które nie zostały, a powinny być ujęte w księgach rachunkowych okresu sprawozdawczego.

Zmiany stosowanych zasad (polityki) rachunkowości i sposobu sporządzania sprawozdania finansowego

Zarówno w roku 2025, jak i w 2024 Spółka nie zmieniła zasad polityki rachunkowości ani sposobu sporządzania sprawozdania finansowego.

Umowy nieuwzględnione w bilansie

Zarówno w roku 2025, jak i w 2024 Spółka ujęła w sprawozdaniu finansowym wszystkie umowy, które mają wpływ na dane prezentowane w niniejszym sprawozdaniu finansowym.

Korekty błędów

W roku 2025 ani w 2024 Spółka nie dokonała korekty błędów.

Segmenty działalności

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

Spółka nie wyodrębnia segmentów geograficznych. Sprzedaż realizowana jest w zdecydowanej większości na terenie Polski. Sprzedaż zagraniczna zrealizowana w 2025 roku stanowi 4,62% (4.746 tys. zł) sumy przychodów ze sprzedaży wobec 3,45%, tj. 2.389 tys. zł w 2024 roku. Rzeczowe aktywa trwałe i wartości niematerialne Spółki zlokalizowane są w Polsce.

Informacja o znaczących wydarzeniach w 2025 roku

W roku 2025 nie wystąpiły znaczące wydarzenia, inne niż wskazane w niniejszym sprawozdaniu oraz publikowanym wraz z nim sprawozdaniu Zarządu.

Noty objaśniające do bilansu (dane w tys. zł)

Nota 1

Środki pieniężne i inne aktywa	31.12.2025	31.12.2024
Środki pieniężne i inne aktywa klientów		
a) na rachunkach bankowych i w kasie	160 270	142 082
Środki pieniężne i inne aktywa klientów, razem	160 270	142 082
Środki pieniężne i inne aktywa:		
a) środki pieniężne i inne aktywa własne domu maklerskiego w tym:	19 594	19 168
- na rachunkach bankowych, w tym:	9 754	13 730

na rachunku VAT	1	-
- inne środki pieniężne *	9 840	5 438
b) środki pieniężne i inne aktywa klientów zdeponowane na rachunkach pieniężnych:	160 270	142 082
- w domu maklerskim oraz wpłacone na poczet nabycia papierów wartościowych	160 270	142 082
- w pierwszej ofercie publicznej lub obrocie pierwotnym	-	-
c) środki pieniężne i inne aktywa przekazane z funduszu rozliczeniowego	-	-
Środki pieniężne i inne aktywa, razem	179 864	161 250

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

Podział środków pieniężnych według walut zaprezentowany został w nocie 13a.

Nota 2

Wybrane należności krótkoterminowe	31.12.2025	31.12.2024
1. Wybrane należności krótkoterminowe	142 068	49 481
a) od klientów, w tym:	28 389	19 419
- z tytułu zawartych transakcji na GPW w Warszawie	19 385	13 586
- z tytułu zawartych transakcji na GPW w Budapeszcie	-	1 193
- z tytułu zawartych transakcji na GPW w Londynie	-	358
- z tytułu zawartych transakcji na GPW we Frankfurcie	559	-
- z tytułu zawartych transakcji na GPW w Nowym Jorku	792	-
- z tytułu świadczonych usług	7 653	4 282
b) od jednostek powiązanych, w tym	2 021	1 790
- od jednostek zależnych	2 021	1 790
c) od banków prowadzących działalność maklerską, innych domów maklerskich i towarowych domów maklerskich z tytułu:	64 325	11 903
1) zawartych transakcji	60 137	7 863
- z tytułu zawartych transakcji na GPW w Warszawie *	45 729	7 448
- z tytułu zawartych transakcji na GPW w Nowym Jorku	-	415
- z tytułu zawartych transakcji na GPW w Londynie	13 788	-
- z tytułu zawartych transakcji na GPW we Frankfurcie	264	-
- z tytułu zawartych transakcji na GPW w Paryżu	29	-
- z tytułu zawartych transakcji na GPW w Zurichu	16	-
- z tytułu zawartych transakcji na GPW w Budapeszcie	311	-
2) pozostałe	4 188	4 040
d) od Krajowego Depozytu i giełdowych izb rozrachunkowych, w tym	54	54
- z funduszu rozliczeniowego i depozytów	54	54
e) należności od CCP	47 279	16 315
- należności z funduszu rozliczeniowego	47 279	16 315
2. Należności krótkoterminowe, netto	144 808	54 577
- odpisy aktualizujące należności krótkoterminowe (wielkość dodatnia)	108	121
Należności krótkoterminowe, brutto	144 916	54 698
3. Zmiana stanu odpisów aktualizujących wartość należności krótkoterminowych		
Stan na początek okresu	121	58
a) zwiększenia (odpis na należności przeterminowane)	36	123
b) wykorzystanie	-	-
c) rozwiązanie	49	60
Stan odpisów aktualizujących wartość należności krótkoterminowych na koniec okresu	108	121
4. Należności (krótko- i długoterminowe), o pozostałym od dnia bilansowego okresie spłaty		
a) do 1 miesiąca	140 264	50 179

b) powyżej 1 miesiąca do 3 miesięcy	4 176	-
c) powyżej 3 miesięcy do 1 roku	-	-
d) powyżej 1 roku do 5 lat	8 333	12 443
e) powyżej 5 lat	-	-
f) należności przeterminowane	476	478
Należności razem (brutto)	153 249	63 100
g) odpisy aktualizujące należności (wielkość ujemna)	- 108	- 121
Należności, razem (netto)	153 141	62 979
5. Należności przeterminowane (brutto) – z podziałem na należności niespłacone w okresie:		
a) do 1 miesiąca	269	308
b) powyżej 1 miesiąca do 3 miesięcy	95	39
c) powyżej 3 miesięcy do 1 roku	28	63
d) powyżej 1 roku do 5 lat	84	68
e) powyżej 5 lat	-	-
Należności razem (brutto)	476	478
f) odpisy aktualizujące należności (wielkość ujemna)	- 108	- 121
Należności razem (netto)	368	357
6. Należności krótkoterminowe brutto (struktura walutowa)		
a) w walucie polskiej	127 379	50 824
b) w walutach obcych (po przeliczeniu na zł) **	17 537	3 874
Należności krótkoterminowe brutto, razem	144 916	54 698

* 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).

** Podział należności według walut zaprezentowany został w nocy 13a.

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

Nota 3

Instrumenty finansowe przeznaczone do obrotu	31.12.2025	31.12.2024
1. Instrumenty finansowe przeznaczone do obrotu		
a) akcje*	1	5 333
b) instrumenty pochodne	1 143	931
c) towary giełdowe	-	-
d) pozostałe	-	-
Instrumenty finansowe przeznaczone do obrotu, razem	1 144	6 264
2. Instrumenty finansowe przeznaczone do obrotu (struktura walutowa)		
a) w walucie polskiej	1 143	6 264
b) w walutach obcych (po przeliczeniu na zł)	1	-
Instrumenty finansowe przeznaczone do obrotu, razem	1 144	6 264
3. Instrumenty finansowe przeznaczone do obrotu (wg zbywalności)		
A. Z nieograniczoną zbywalnością, notowane na giełdach (wartość bilansowa)	1	5 333
a) akcje (wartość bilansowa):	1	5 333
- wartość godziwa	1	5 333
- wartość rynkowa	-	-
- wartość według cen nabycia	1	5 996
B. Z nieograniczoną zbywalnością, notowane na rynkach pozagiełdowych (wartość bilansowa)	-	-
C. Z nieograniczoną zbywalnością, nienotowane na rynkach regulowanych (wartość bilansowa)	1 143	931

a) inne – kontrakty pochodne (wartość bilansowa)	1 143	931
- wartość według cen nabycia	-	-
D. Z ograniczoną zbywalnością (wartość bilansowa)	-	-
Wartość według cen nabycia, razem	1 144	6 927
Wartość bilansowa na początek okresu, razem	6 264	2 153
Wycena na dzień bilansowy	-	- 663
Wartość bilansowa, razem	1 144	6 264

* Pozycja „akcje” w całości dotyczy akcji notowanych na giełdach papierów wartościowych. Instrumenty finansowe przeznaczone do obrotu wyceniane są w wartości godziwej uwzględniającej ich wartość rynkową na dzień bilansowy. Dla potrzeb wyceny Spółka uwzględnia giełdowe kursy zamknięcia poszczególnych instrumentów ogłaszane przez w/w giełdy papierów wartościowych ostatniego dnia roboczego roku obrotowego. Zmiany wartości tych instrumentów finansowych uwzględniane są w przychodach lub kosztach z instrumentów finansowych przeznaczonych do obrotu. Na dzień bilansowy spółka posiadała 3 akcje o łącznej wartości bilansowej 1 tys. zł. Na dzień 31.12.2024 roku Spółka posiadała 187.985 akcji o łącznej wartości bilansowej 5.333 tys. zł.

Informacja na temat aktywów finansowych

W 2025 ani w 2024 roku nie nastąpiły zmiany metody ustalania wartości godziwej instrumentów finansowych ani zmiany klasyfikacji aktywów finansowych. Nie nastąpiły również istotne zmiany sytuacji gospodarczej ani warunki prowadzenia działalności, które miałyby istotny wpływ na wartość godziwą aktywów i zobowiązań finansowych.

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

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

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

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

Według stanu na 31.12.2025 roku

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

W 2025 roku nie wystąpiły transfery pomiędzy poziomem 1 i poziomem 2.

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
Razem aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy	5 333	931	-	6 264

W 2024 roku nie wystąpiły transfery pomiędzy poziomem 1 i poziomem 2.

Nota 4

Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	31.12.2025	31.12.2024
koszty serwisu informacyjnego i usług teleinformatycznych	882	428
koszty pozostałe	3 410	550
Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe, razem	4 292	978

Nota 5

Instrumenty finansowe utrzymywane do terminu zapadalności – nie wystąpiły.

Nota 6

Instrumenty finansowe dostępne do sprzedaży	31.12.2025	31.12.2024
1. Instrumenty finansowe dostępne do sprzedaży		
- akcje i udziały*	17 667	14 667
Instrumenty finansowe dostępne do sprzedaży, razem	17 667	14 667
2. Instrumenty finansowe dostępne do sprzedaży jednostek zależnych i niebędących spółkami handlowymi jednostek współzależnych niekonsolidowanych		
- akcje i udziały	17 667	14 667
Instrumenty finansowe dostępne do sprzedaży jednostek zależnych i niebędących spółkami handlowymi jednostek współzależnych niekonsolidowanych, razem	17 667	14 667
3. Instrumenty finansowe dostępne do sprzedaży (struktura walutowa)		
a) w walucie polskiej	17 667	14 667
b) w walutach obcych (po przeliczeniu na złote)	-	-
Instrumenty finansowe dostępne do sprzedaży, razem	17 667	14 667
4. Udziały lub akcje		
a) w jednostce dominującej	-	-
b) w znaczącym inwestorze	-	-
c) w jednostkach podporządkowanych	17 667	14 667
- zależnych	8 704	8 704
- współzależnych	8 963	5 963
d) w pozostałych jednostkach	-	-
Udziały lub akcje, razem	17 667	14 667
<i>* Udziały i akcje jednostek podporządkowanych wyceniane są według ceny nabycia z uwzględnieniem utraty wartości.</i>		
5. Instrumenty finansowe dostępne do sprzedaży (według zbywalności)		
A. Z nieograniczoną zbywalnością, notowane na giełdach (wartość bilansowa)	-	-
B. Z nieograniczoną zbywalnością, notowane na rynkach pozagiełdowych (wartość bilansowa)	-	-
C. Z nieograniczoną zbywalnością, nienotowane na rynkach regulowanych (wartość bilansowa)	-	-
D. Z ograniczoną zbywalnością (wartość bilansowa)	17 667	14 667
- akcje, udziały (wartość bilansowa według cen nabycia)	17 667	14 667
Wartość według cen nabycia, razem	17 667	14 667
Wartość bilansowa na początek okresu, razem	14 667	13 167
Zwiększenia (z tytułu)	3 000	1 500
- podwyższenie kapitału w jednostce współzależnej	3 000	1 500
Zmniejszenia	-	-
Wartość bilansowa, razem	17 667	14 667

6. Udziały lub akcje w jednostkach podporządkowanych

a) nazwa (firma) jednostki, ze wskazaniem formy prawnej	IPOPEMA Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A.
b) siedziba	ul. Próżna 9; 00-107 Warszawa
c) przedmiot działalności	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
d) charakter powiązania	jednostka zależna
e) zastosowana metoda konsolidacji	pełna
f) data objęcia kontroli	marzec 2007 r.

Sprawozdanie finansowe IPOPEMA Securities S.A. za rok 2025

g) wartość akcji według ceny nabycia	5 630	5 630
h) korekty aktualizujące wartość (razem)	-	-
i) wartość bilansowa akcji	5 630	5 630
j) procent posiadanego kapitału zakładowego	100%	100%
k) udział w ogólnej liczbie głosów na walnym zgromadzeniu	100%	100%
l) wskazanie, innej niż określona pod lit. J) lub k), podstawy kontroli		
m) kapitał własny jednostki, w tym:	66 239	59 804
- kapitał zakładowy	10 599	10 599
- kapitał zapasowy	10 717	10 717
- pozostały kapitał własny, w tym:	44 922	38 488
zysk (strata) z lat ubiegłych	-	-
zysk (strata) netto	6 090	3 151
n) zobowiązania i rezerwy na zobowiązania jednostki, w tym:	28 598	27 835
- zobowiązania długoterminowe	314	206
- zobowiązania krótkoterminowe	16 733	18 148
o) należności jednostki, w tym:	37 014	29 271
- należności długoterminowe	2	5
- należności krótkoterminowe	37 012	29 266
p) aktywa jednostki, razem	94 837	87 639
r) przychody ze sprzedaży	161 987	156 158
s) nieopłacona przez emitenta wartość udziałów/akcji w jednostce	-	-
t) otrzymane lub należne dywidendy od jednostki za ostatni rok obrotowy	-	-

a) nazwa (firma) jednostki, ze wskazaniem formy prawnej	IPOPEMA Business Consulting Sp. z o.o.	
b) siedziba	ul. Próżna 9; 00-107 Warszawa	
c) przedmiot działalności	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	
d) charakter powiązania	jednostka zależna	
e) zastosowana metoda konsolidacji	pełna	
f) data objęcia kontroli	sierpień 2008 r.	
g) wartość udziałów według ceny nabycia	3 000	3 000
h) korekty aktualizujące wartość (razem)	-	-
i) wartość bilansowa udziałów	3 000	3 000
j) procent posiadanego kapitału zakładowego	50,02%	50,02%
k) udział w ogólnej liczbie głosów na walnym zgromadzeniu	50,02%	50,02%
l) wskazanie, innej niż określona pod lit. j) lub k), podstawy kontroli / współkontroli / znaczącego wpływu		
m) kapitał własny jednostki, w tym:	13 588	12 657
- kapitał zakładowy	100	100
- kapitał zapasowy	2 950	2 950
- pozostały kapitał własny, w tym:	10 538	9 607
zysk (strata) z lat ubiegłych	- 239	- 239
zysk (strata) netto	2 431	1 931
n) zobowiązania i rezerwy na zobowiązania jednostki, w tym:	6 310	6 303
- zobowiązania długoterminowe	-	-
- zobowiązania krótkoterminowe	4 866	4 733
o) należności jednostki, w tym:	16 604	15 952
- należności długoterminowe	-	-
- należności krótkoterminowe	16 604	15 952

Sprawozdanie finansowe IPOPEMA Securities S.A. za rok 2025

p) aktywa jednostki, razem	19 898	18 960
r) przychody ze sprzedaży	34 290	35 487
s) nieopłacona przez emitenta wartość udziałów/akcji w jednostce	-	-
t) otrzymane lub należne dywidendy od jednostki za ostatni rok obrotowy	750	500
a) nazwa (firma) jednostki, ze wskazaniem formy prawnej	IPOPEMA Financial Advisory Sp. z o.o.	
b) siedziba	ul. Prózna 9; 00-107 Warszawa;	
c) przedmiot działalności	wsparcie działalności IFA SK	
d) charakter powiązania	jednostka zależna	
e) zastosowana metoda konsolidacji	Wyłączona z konsolidacji ze względu na brak istotnego wpływu na sytuację Grupy Kapitałowej	
f) data objęcia kontroli bezpośredniej	maj 2016 r. (data objęcia bezpośredniej kontroli)	
g) wartość udziałów według ceny nabycia	1	1
h) korekty aktualizujące wartość (razem)	-	-
i) wartość bilansowa udziałów/akcji	1	1
j) procent posiadanego kapitału zakładowego	100%	100%
k) udział w ogólnej liczbie głosów na walnym zgromadzeniu	100%	100%
l) wskazanie, innej niż określona pod lit. j) lub k), podstawy kontroli / współkontroli / znaczącego wpływu		
m) kapitał własny jednostki, w tym:	19	47
- kapitał zakładowy	5	5
- kapitał zapasowy	-	-
- pozostały kapitał własny, w tym:	14	42
zysk (strata) z lat ubiegłych	-	- 28
zysk (strata) netto	- 28	57
n) zobowiązania i rezerwy na zobowiązania jednostki, w tym:	291	201
- zobowiązania długoterminowe	-	-
- zobowiązania krótkoterminowe	291	201
o) należności jednostki, w tym:	22	5
- należności długoterminowe	-	-
- należności krótkoterminowe	22	5
p) aktywa jednostki, razem	310	248
r) przychody ze sprzedaży	14	14
s) nieopłacona przez emitenta wartość udziałów/akcji w jednostce	-	-
t) otrzymane lub należne dywidendy od jednostki za ostatni rok obrotowy	-	-
a) nazwa (firma) jednostki, ze wskazaniem formy prawnej	IPOPEMA Financial Advisory Sp. z o.o. spółka komandytowa	
b) siedziba	ul. Prózna 9; 00-107 Warszawa	
c) przedmiot działalności	działalność doradcza	
d) charakter powiązania	jednostka zależna	
e) zastosowana metoda konsolidacji	pełna	
f) data objęcia kontroli	czerwiec 2016 r.	
g) wartość akcji według ceny nabycia	8	8
h) korekty aktualizujące wartość (razem)	-	-
i) wartość bilansowa akcji	8	8
j) procent posiadanego wkładu w spółce	77%	77%
k) udział w ogólnej liczbie głosów na walnym zgromadzeniu	nd	nd
l) wskazanie, innej niż określona pod lit. j) lub k), podstawy kontroli / współkontroli / znaczącego wpływu		
m) kapitał własny jednostki, w tym:	1 758	504
- kapitał zakładowy	10	10

Sprawozdanie finansowe IPOPEMA Securities S.A. za rok 2025

- należne wpłaty na kapitał zakładowy (wielkość ujemna)	-	-
- kapitał zapasowy	-	-
- pozostały kapitał własny, w tym:	1 748	494
zysk (strata) z lat ubiegłych	- 162	- 115
zysk (strata) netto	1 254	- 46
n) zobowiązania i rezerwy na zobowiązania jednostki, w tym:	3 366	1 973
- zobowiązania długoterminowe	-	-
- zobowiązania krótkoterminowe	3 351	1 956
o) należności jednostki, w tym:	3 904	2 106
- należności długoterminowe	-	-
- należności krótkoterminowe	3 904	2 106
p) aktywa jednostki, razem	5 124	2 477
r) przychody ze sprzedaży	7 491	3 595
s) nieopłacona przez emitenta wartość udziałów/akcji w jednostce	-	-
t) otrzymane lub należne dywidendy od jednostki za ostatni rok obrotowy	-	77

a) nazwa (firma) jednostki, ze wskazaniem formy prawnej	MUSCARI Capital Sp. z o.o.	
b) siedziba	ul. Próżna 9; 00-107 Warszawa	
c) przedmiot działalności	pośrednictwo w zakresie oferowania usług maklerskich Spółki jako Agent firmy inwestycyjnej	
d) charakter powiązania	jednostka zależna	
e) zastosowana metoda konsolidacji	Wyłączona z konsolidacji ze względu na brak istotnego wpływu na sytuację Grupy Kapitałowej	
f) data objęcia kontroli bezpośredniej	marzec 2020 r.	
g) wartość udziałów według ceny nabycia	66	66
h) korekty aktualizujące wartość (razem)	-	-
i) wartość bilansowa udziałów/akcji	66	66
j) procent posiadanego kapitału zakładowego	100%	100%
k) udział w ogólnej liczbie głosów na walnym zgromadzeniu	100%	100%
l) wskazanie, innej niż określona pod lit. j) lub k), podstawy kontroli / współkontroli / znaczącego wpływu		
m) kapitał własny jednostki, w tym:	- 152	- 552
- kapitał zakładowy	50	50
- kapitał zapasowy	74	74
- pozostały kapitał własny, w tym:	- 276	- 676
zysk (strata) z lat ubiegłych	- 676	- 650
zysk (strata) netto	400	- 26
n) zobowiązania i rezerwy na zobowiązania jednostki, w tym:	1 016	1 504
- zobowiązania długoterminowe	-	-
- zobowiązania krótkoterminowe	312	939
o) należności jednostki, w tym:	621	622
- należności długoterminowe	-	-
- należności krótkoterminowe	621	622
p) aktywa jednostki, razem	864	953
r) przychody ze sprzedaży	8 040	5 122
s) nieopłacona przez emitenta wartość udziałów/akcji w jednostce	-	-
t) otrzymane lub należne dywidendy od jednostki za ostatni rok obrotowy	-	-

a) nazwa (firma) jednostki, ze wskazaniem formy prawnej	IPOPEMA Fund Services Sp. z o.o.
b) siedziba	ul. Próżna 9; 00-107 Warszawa
c) przedmiot działalności	świadczenie usług związanych z prowadzeniem rejestru uczestników funduszy inwestycyjnych

d) charakter powiązania	jednostka zależna pośrednio	
e) zastosowana metoda konsolidacji	Wyłączona z konsolidacji ze względu na brak istotnego wpływu na sytuację Grupy Kapitałowej	
f) data objęcia kontroli bezpośredniej	Wrzesień 2022 r.	
g) wartość udziałów według ceny nabycia	5 310	5 310
h) korekty aktualizujące wartość (razem)	-	-
i) wartość bilansowa udziałów/akcji	5 310	5 310
j) procent posiadanego kapitału zakładowego	100%	100%
k) udział w ogólnej liczbie głosów na walnym zgromadzeniu	100%	100%
l) wskazanie, innej niż określona pod lit. j) lub k), podstawy kontroli / współkontroli / znaczącego wpływu	-	-
m) kapitał własny jednostki, w tym:	5 468	5 552
- kapitał zakładowy	530	530
- kapitał zapasowy	4 989	4 989
- pozostały kapitał własny, w tym:	- 51	33
zysk (strata) z lat ubiegłych	33	-
zysk (strata) netto	- 84	33
n) zobowiązania i rezerwy na zobowiązania jednostki, w tym:	149	46
- zobowiązania długoterminowe	-	-
- zobowiązania krótkoterminowe	149	46
o) należności jednostki, w tym:	76	70
- należności długoterminowe	-	-
- należności krótkoterminowe	76	70
p) aktywa jednostki, razem	5 617	5 598
r) przychody ze sprzedaży	804	817
s) nieopłacona przez emitenta wartość udziałów/akcji w jednostce	-	-
t) otrzymane lub należne dywidendy od jednostki za ostatni rok obrotowy	-	-

7. Udziały lub akcje w pozostałych jednostkach

a) nazwa (firma) jednostki, ze wskazaniem formy prawnej	IFDS Dom Maklerski S.A.	
b) siedziba	ul. Konstruktorska 12; 02-673 Warszawa	
c) przedmiot działalności	świadczenie usług depozytariusza dla funduszy inwestycyjnych zamkniętych	
d) charakter powiązania	jednostka współzależna	
e) wartość akcji według ceny nabycia	8 963	5 963
f) kapitał własny jednostki, w tym:	7 000	5 746
- kapitał zakładowy	17 925	11 925
g) procent posiadanego kapitału zakładowego	50%	50%
h) udział w ogólnej liczbie głosów na walnym zgromadzeniu	50%	50%
i) nieopłacona wartość akcji	-	-
j) otrzymane lub należne dywidendy za ostatni rok obrotowy	-	-

Nota 7

Według stanu na 31 grudnia 2025 roku należności długoterminowe wynosiły 8.333 tys. zł wobec 8.402 tys. zł na dzień 31 grudnia 2024 roku. Udzielone pożyczki w części długoterminowej na dzień 31 grudnia 2025 roku wyniosły 147 tys. zł (81 tys. zł na dzień 31 grudnia 2024 roku).

Nota 8

Na dzień 31 grudnia 2025 roku Spółka posiadała następujące pozycje zaklasyfikowane do kategorii pożyczek udzielonych i należności własnych:

Pożyczki udzielone i należności własne	31.12.2025	31.12.2024
Pożyczki udzielone, w tym:	836	956
- w części długoterminowej	147	81
- w części krótkoterminowej	689	875
Środki pieniężne i inne aktywa pieniężne, w tym:	179 864	161 250
- na rachunkach bankowych	179 864	161 250
Odsetki od pożyczek i należności własnych	3 275	3 101
- zrealizowane	3 247	3 076
- niezrealizowane, w tym z terminem zapłaty	28	25
do 3 miesięcy	-	-
od 3 do 12 miesięcy	7	7
powyżej 12 miesięcy	21	18

Pożyczki i należności własne oprocentowane są zarówno stopą zmienną jak i stałą. W 2025 i 2024 roku nie tworzone odpisu aktualizującego wartość pożyczek. W roku 2025 przychody z tytułu odsetek od pożyczek udzielonych i należności własnych wyniosły 3.275 tys. zł (w tym odsetki naliczone nieotrzymane 28 tys. zł) wobec 3.101 tys. zł w 2024 roku (w tym odsetki naliczone nieotrzymane 25 tys. zł w 2024 roku).

Nota 9

Wartości niematerialne i prawne	31.12.2025	31.12.2024
1. Wartości niematerialne i prawne		
a) wartość firmy	-	-
b) nabyte koncesje, patenty, licencje i podobne wartości, w tym:	1 162	2 491
- oprogramowanie komputerowe	1 162	2 491
c) inne wartości niematerialne i prawne	-	-
d) zaliczki na wartości niematerialne i prawne	-	-
Wartości niematerialne i prawne, razem	1 162	2 491
2. Zmiana stanu wartości niematerialnych i prawnych (według grup rodzajowych)		
a) wartość brutto wartości niematerialnych i prawnych na początek okresu	12 259	12 155
b) zwiększenia – zakup	268	160
c) zmniejszenia	1 352	56
d) wartość brutto wartości niematerialnych i prawnych na koniec okresu	11 175	12 259
e) skumulowana amortyzacja (umorzenie) na początek okresu	9 768	9 515
f) amortyzacja za okres	245	253
g) likwidacja	-	-
h) skumulowana amortyzacja (umorzenie) na koniec okresu	10 013	9 768
i) odpisy z tytułu trwałej utraty wartości na początek okresu	-	-
j) odpisy z tytułu trwałej utraty wartości na koniec okresu	-	-
k) wartość netto wartości niematerialnych i prawnych na koniec okresu	1 162	2 491
3. Wartości niematerialne i prawne (struktura własnościowa)		
a) własne	1 162	2 491
b) używane na podstawie umowy najmu, dzierżawy lub innej umowy, w tym umowy leasingu	-	-
Wartości niematerialne i prawne, razem	1 162	2 491

Nota 10

Wartość firmy jednostek podporządkowanych – nie wystąpiła.

Nota 11

Rzeczowe aktywa trwałe	31.12.2025	31.12.2024
1. Rzeczowe aktywa trwałe		
a) środki trwałe, w tym:	864	1 086
- budynki i lokale	37	-
- zespoły komputerowe	468	610
- środki transportu	297	452
- pozostałe środki trwałe	62	24
b) środki trwałe w budowie	5	-
c) zaliczki na środki trwałe w budowie	-	-
Rzeczowe aktywa trwałe, razem	869	1 086
2. Zmiana stanu środków trwałych (według grup rodzajowych)		
a) wartość brutto środków trwałych na początek okresu	8 367	8 659
- zwiększenia	553	1 488
- zmniejszenia	537	1 780
b) wartość brutto środków trwałych na koniec okresu	8 383	8 367
c) skumulowana amortyzacja (umorzenie) na początek okresu	7 281	8 039
- amortyzacja za okres	392	417
- korekta amortyzacji dot. leasingu	-	-
- likwidacja środków trwałych	159	1 175
d) skumulowana amortyzacja (umorzenie) na koniec okresu	7 514	7 281
e) odpisy z tytułu trwałej utraty wartości na początek okresu	-	-
- zmiana stanu odpisów	-	-
f) odpisy z tytułu trwałej utraty wartości na koniec okresu	-	-
Wartość netto środków trwałych na koniec okresu	869	1 086
3. Rzeczowe aktywa trwałe (struktura własnościowa)		
a) majątek własny,	572	634
b) majątek używany na podstawie umowy leasingu, amortyzowany,	297	452
c) wartość nieamortyzowanych lub nieumarzanych przez dom maklerski środków trwałych, używanych na podstawie umów najmu, dzierżawy i innych *	-	-
Rzeczowe aktywa trwałe, razem	869	1 086

* W okresach objętych niniejszym sprawozdaniem finansowym Spółka wynajmowała pomieszczenia biurowe na podstawie umów najmu. Pomieszczenia biurowe, w których mieści się siedziba Spółki zlokalizowane są w Warszawie, przy ulicy Próżnej 9, ponadto od listopada 2025 roku Spółka prowadzi działalność w punkcie obsługi klienta w Krakowie. Łączna wysokość czynszu (wraz z opłatami dodatkowymi) w 2025 roku wyniosła 2.611 tys. zł wobec 2.587 tys. zł w 2024 roku. Spółka nie jest w posiadaniu wyceny wynajmowanych lokali.

Dane o koszcie wytworzenia środków trwałych w budowie, środków trwałych na własne potrzeby

W okresach objętych niniejszymi sprawozdaniami finansowymi Spółka nie poniosła kosztów wytworzenia środków trwałych w budowie, środków trwałych na własne potrzeby.

Istotne transakcje nabycia i sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych

Zarówno w 2025, jak i w 2024 roku nie wystąpiły istotne transakcje nabycia i sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych.

Istotne zobowiązania z tytułu dokonania zakupu rzeczowych aktywów trwałych

Spółka nie posiada istotnych zobowiązań z tytułu dokonania zakupu rzeczowych aktywów trwałych. W roku 2025, jak również w 2024 roku nie wystąpiły istotne transakcje nabycia i sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych.

Nota 12

Zmiana stanu aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego	31.12.2025	31.12.2024
Zmiana stanu aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego		
1. Stan aktywów na początek okresu, w tym:	1 849	1 736
a) odniesionych na wynik finansowy	1 849	1 736
b) odniesionych na kapitał własny	-	-
c) odniesionych na wartość firmy lub ujemną wartość firmy	-	-
2. Zwiększenia	4 288	2 361
a) odniesione na wynik finansowy okresu w związku z ujemnymi różnicami przejściowymi	4 288	2 361
b) odniesione na wynik finansowy okresu w związku ze stratą podatkową bieżącą	-	-
c) odniesione na kapitał własny w związku z ujemnymi różnicami przejściowymi	-	-
d) odniesione na kapitał własny w związku ze stratą podatkową	-	-
e) odniesione na wartość firmy lub ujemną wartość firmy w związku z ujemnymi różnicami przejściowymi	-	-
3. Zmniejszenia	2 610	2 248
a) odniesione na wynik finansowy okresu w związku z ujemnymi różnicami przejściowymi	2 610	2 248
b) odniesione na wynik finansowy okresu w związku ze stratą podatkową (wykorzystanie straty podatkowej z lat ubiegłych)	-	-
c) odniesione na kapitał własny w związku z ujemnymi różnicami przejściowymi	-	-
d) odniesione na kapitał własny w związku ze stratą podatkową	-	-
e) odniesione na wartość firmy lub ujemną wartość firmy w związku z ujemnymi różnicami przejściowymi	-	-
4. Stan aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego na koniec okresu, razem, w tym:	3 527	1 849
a) odniesionych na wynik finansowy	3 527	1 849
b) odniesionych na kapitał własny	-	-
c) odniesionych na wartość firmy lub ujemną wartość firmy	-	-

Nota 13

Zobowiązania krótkoterminowe	31.12.2025	31.12.2024
1. Wybrane zobowiązania krótkoterminowe	6 875	4 866
1.1. Wobec jednostek powiązanych	593	550
- wobec jednostek zależnych	593	550
1.2. Wobec podmiotów prowadzących rynki regulowane i giełdy towarowe	357	172
a) wobec Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie	348	168
b) pozostałe	9	4
1.3. Wobec Krajowego Depozytu i giełdowych izb rozrachunkowych	98	224
a) z tytułu dopłat do funduszu rozliczeniowego	-	-
b) pozostałe	98	224
1.4. Wobec CCP	134	849
- zobowiązania z tytułu dopłat do funduszu rozliczeniowego	-	769
- pozostałe	134	80
1.5. Z tytułu podatków, ceł, ubezpieczeń społecznych	3 150	995
- w tym z tytułu uzyskania prawa własności budynków i budowli	-	-
1.6. Pozostałe, w tym:	2 543	2 076
- zobowiązania z tytułu dostaw usług	2 380	1 993
- zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	141	53
- pozostałe zobowiązania	22	30
2. Zobowiązania krótkoterminowe (struktura walutowa)		
a) w walucie polskiej	251 513	176 440

b) w walutach obcych (po przeliczeniu na zł) **	17 986	3 699
Zobowiązania krótkoterminowe, razem	269 499	180 139
3. Zobowiązania wobec banków prowadzących działalność maklerską, innych domów maklerskich i towarowych domów maklerskich		
a) z tytułu zawartych transakcji giełdowych (w podziale na zobowiązania z tytułu rozliczenia transakcji na poszczególnych giełdach):	20 916	15 287
- z tytułu zawartych transakcji na GPW w Warszawie *	20 358	13 738
- z tytułu zawartych transakcji na GPW w Budapeszcie	-	1 191
- z tytułu zawartych transakcji na GPW w Londynie	-	358
- z tytułu zawartych transakcji na GPW we Frankfurcie	558	-
b) pozostałe	69	1
Zobowiązania wobec banków prowadzących działalność maklerską, innych domów maklerskich i towarowych domów maklerskich, razem	20 985	15 288
4. Zobowiązania krótkoterminowe, o pozostałym od dnia bilansowego okresie spłaty		
a) do 1 miesiąca	269 497	180 130
b) powyżej 1 miesiąca do 3 miesięcy	-	-
c) powyżej 3 miesięcy do 1 roku	-	-
d) powyżej 1 roku do 5 lat	-	-
e) dla których termin wymagalności upłynął	2	9
Zobowiązania krótkoterminowe, razem	269 499	180 139
5. Zobowiązania krótkoterminowe z tytułu kredytów i pożyczek		
a) pożyczka	-	-
b) kredyt bankowy	19 011	9 207
- kwota kredytu pozostała do spłaty	19 011	9 207
- warunki oprocentowania	Wibor O/N + marża Banku	
- termin spłaty	Warunki zostały opisane pod tabelą	
- zabezpieczenia	Warunki zostały opisane pod tabelą	
6. Zobowiązania krótkoterminowe z tytułu wyemitowanych dłużnych instrumentów finansowych		
	-	-
7. Fundusze specjalne		
	-	-

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

** Podział zobowiązań według walut zaprezentowany został w nocie 13a.

Na dzień 31 grudnia 2025 roku Spółka posiadała 19.011 tys. zł zobowiązań z tytułu kredytów związanych z prowadzoną działalnością brokerską (wobec 9.207 tys. zł na dzień 31 grudnia 2024 roku), wynikających z zawartych w dniu 22 lipca 2009 r. z Alior Bankiem S.A. dwóch umów o kredyt obrotowy w rachunku bieżącym (linie kredytowe). Kredyty te służą regulowaniu zobowiązań wobec Krajowego Depozytu Papierów Wartościowych / KDPW CCP w związku z prowadzoną działalnością brokerską i są corocznie odnawiane – aktualny okres ich obowiązywania upływa 31 stycznia 2027 roku:

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

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

Nie wystąpiły.

Obligacje

W 2025 roku do dnia publikacji niniejszego sprawozdania ani w okresie porównawczym, Spółka nie emitowała obligacji. W 2025 roku wykupione zostały obligacje na łączną kwotę 0,4 tys. zł (0,8 tys. zł w 2024 roku), których emisja związana była z wdrożoną w Spółce polityką dotyczącą wypłat zmiennych składników wynagrodzeń. Obecnie Spółka nie posiada żadnych wyemitowanych, a nie wykupionych obligacji.

Nota 13a

Definicja, cele i zasady zarządzania ryzykiem, na które narażony jest dom maklerski

Działalność na rynkach kapitałowych jest nierozzerwalnie związana z ryzykiem mogącym mieć istotny wpływ na funkcjonowanie Spółki, które zostało omówione poniżej, a także w sprawozdaniu Zarządu z działalności Spółki i jej Grupy Kapitałowej. Wszystkie typy ryzyka są monitorowane i kontrolowane w odniesieniu do dochodowości prowadzonej działalności oraz poziomu kapitału niezbędnego do zapewnienia bezpieczeństwa zawieranych transakcji z punktu widzenia wymogów kapitałowych.

Ryzyko kredytowe

Spółka jest narażona na ryzyko kredytowe rozumiane jako ryzyko nie wywiązania się przez dłużników ze swoich zobowiązań wobec wierzycieli i tym samym spowodowanie poniesienia strat przez Spółkę. Uwzględniając powyższe, ryzyko kredytowe zostało ujęte w sprawozdaniu finansowym poprzez utworzenie odpisów aktualizujących. Wiekowanie należności oraz kwoty utworzonych odpisów na należności zostały przedstawione w nocie 2.

Zdaniem Zarządu nie występuje znacząca koncentracja ryzyka kredytowego na poziomie należności, gdyż Spółka posiada wielu odbiorców. Ryzyko kredytowe związane ze środkami pieniężnymi przechowywanymi w bankach uznane jest za niskie, ponieważ umowy zawierane są z bankami o stabilnej sytuacji finansowej.

W odniesieniu do innych aktywów finansowych Spółki, takich jak środki pieniężne i inne aktywa pieniężne oraz aktywa finansowe dostępne do sprzedaży, ryzyko kredytowe Spółki powstaje w wyniku niemożności dokonania zapłaty przez drugą stronę umowy, a maksymalna ekspozycja na to ryzyko równa jest wartości bilansowej tych instrumentów. Ryzyko kredytowe związane z depozytami bankowymi, instrumentami finansowymi i innymi inwestycjami uznaje się za niskie, ponieważ Spółka zawarła transakcje z instytucjami o ugruntowanej pozycji finansowej.

Ryzyko kredytowe – maksymalna kwota straty

Na dzień 31 grudnia 2025 roku maksymalna kwota straty z tytułu ryzyka kredytowego dla pożyczek udzielonych (określonych w nocie 8) wynosi 836 tys. zł (956 tys. zł na 31.12.2024 roku), należności krótko- długoterminowych (określonych w nocie 2.4) wynosi 153.141 tys. zł (62.979 tys. zł. na 31.12.2024 roku).

Ryzyko stopy procentowej

Spółka posiada zobowiązania z tytułu kredytów obrotowych, dla których odsetki liczone są na bazie zmiennej stopy procentowej, w związku z czym występuje ryzyko wzrostu tych stóp w stosunku do momentu zawarcia umowy. Spółka lokuje wolne środki pieniężne w inwestycje o zmiennej stopie, co powoduje zmniejszenie zysków z inwestycji w sytuacji spadku stóp procentowych. Informacje o aktywach i zobowiązaniach narażonych na ryzyko stopy procentowej zostały przedstawione w notach 1 i 13.

Z uwagi na to, że Spółka posiadała w okresie sprawozdawczym zarówno aktywa jak i zobowiązania oprocentowane według stopy zmiennej (co częściowo równoważyło ryzyko), jak również na specyfikę tych zobowiązań (linie kredytowe z codziennymi dużymi wahaniami ich wykorzystania) Spółka nie stosowała zabezpieczeń stóp procentowych, uznając przy tym, że ryzyko stopy procentowej nie jest znaczące.

Ryzyko walutowe

Spółka posiada środki na rachunku bankowym w walucie obcej, w związku z czym narażona jest na ryzyko zmian kursów walutowych. Wiąże się ono głównie ze zmianami poziomu kursu EUR oraz USD, a także – w mniejszym stopniu – GBP, HUF, RON i inne. Ponadto w związku z działalnością prowadzoną na giełdach zagranicznych Spółka dokonuje rozliczeń w walucie obcej (EUR, USD, GBP, HUF, RON i inne) w zakresie rozliczeń transakcji

giełdowych. Ze względu na specyfikę rozliczeń transakcji (Spółka występuje w roli pośrednika) udział tego ryzyka w ogólnej ocenie ryzyka prowadzonej przez Spółkę działalności jest mało istotny.

Wartości w walucie, nieprzeliczone na PLN	31.12.2025	31.12.2024
Należności w walucie		
- EUR	4 553	420
- USD	1 184	203
- HUF	28 371	114 443
- RON	65	62
Zobowiązania w walucie		
- EUR	3 121	264
- USD	1 238	329
- HUF	28 354	114 318
- GBP	4	4
- RON	8	8
- TRY	-	4
Rozliczenia międzyokresowe		
- EUR	175	251
Środki pieniężne w walucie		
- CZK	89	888
- EUR	1 225	995
- HUF	8 496	48 024
- RON	125	119
- USD	1 096	1 452
- GBP	18	194
- SEK	43	451
- DKK	230	123
- NOK	387	376
- CHF	24	16
- TRY	223	-
- CAD	9	166
- AUD	20	20

Ryzyko cenowe

Spółka posiadała instrumenty finansowe będące przedmiotem obrotu na giełdach papierów wartościowych, w związku z czym Spółka identyfikuje ryzyko związane z wahaniami kursów instrumentów finansowych. Instrumenty te rozpoznawane są w sprawozdaniu jako instrumenty finansowe przeznaczone do obrotu.

Wielkość inwestycji w instrumenty finansowe przeznaczone do obrotu zaprezentowana została w nocie 3.

Ryzyko związane z płynnością

Spółka jest narażona na ryzyko utraty płynności rozumiane jako ryzyko utraty zdolności do regulowania zobowiązań w określonych terminach. Ryzyko wynika z potencjalnego ograniczenia dostępu do rynków finansowych, co może skutkować brakiem możliwości pozyskania nowego finansowania lub refinansowania swojego zadłużenia. Celem Spółki jest utrzymanie płynności na optymalnym poziomie poprzez zarządzanie należnościami, zobowiązaniami, instrumentami finansowymi oraz przez finansowanie dłużne, tj. krótkoterminowe kredyty bankowe.

Tabela informująca o terminach wymagalności zobowiązań (wiekowanie zobowiązań) została zaprezentowana w nocie 13. Zdecydowana większość zobowiązań (ok. 97%) wynika z transakcji zawieranych na giełdach papierów wartościowych, które są w większości transakcjami pośrednictwa w zakupie bądź sprzedaży instrumentów finansowych dla klientów Spółki. Zobowiązanie wynikające z tego typu z transakcji giełdowych jest w dużej mierze równoważone transakcją generującą z drugiej strony należność z transakcji giełdowych. Saldo transakcji giełdowych (należności vs. zobowiązania) na 31 grudnia 2025 roku 1.131 tys. zł wobec (-)138 tys. zł na 31 grudnia 2024 roku. Zobowiązania wobec KDPW / KDPW CCP wynikające z transakcji zawieranych na GPW mogą być finansowane z dostępnych linii kredytowych. Ryzyko utraty płynności w tym przypadku uznaje się za niskie.

Spółka identyfikuje ryzyko związane z płynnością jako jedno z typowych ryzyk dla każdego podmiotu gospodarczego i w normalnych warunkach rynkowych ocenia je na relatywnie niskim poziomie zważywszy na stan własnych środków pieniężnych (nota 1) oraz dostępnych linii kredytowych finansujących działalność na giełdach papierów wartościowych (nota 13).

Ponadto, nie można również wykluczyć zmiany podejścia banku finansującego działalność spółki na giełdzie papierów wartościowych – tak ze względu na ogólną sytuację rynkową, jak i ewentualne pogorszenie się sytuacji finansowej Spółki. W skrajnie negatywnym scenariuszu nie można wykluczyć, że finansowanie to może zostać istotnie ograniczone lub wręcz wstrzymane, co mogłoby negatywnie wpłynąć na skalę działalności w tym segmencie działalności, a w konsekwencji dodatkowo zmniejszyć wysokość przychodów. Obecnie Spółka nie identyfikuje jednak przesłanek materializacji ww. ryzyka w stopniu wyższym niż w latach ubiegłych.

Nota 14

Informacja o wartości godziwej instrumentów finansowych niewycenianych w wartości godziwej

Pożyczki udzielone, należności własne i zobowiązania na 31.12.2025	wartość bilansowa	pozycja w bilansie	wartość godziwa
Pożyczki udzielone i należności własne	180 700		180 700
- pożyczka	836	Udzielone pożyczki	836
- środki pieniężne	179 864	Środki pieniężne	179 864
Zobowiązania finansowe (kredyt)	19 011	Zobowiązania	19 011

Pożyczki udzielone, należności własne i zobowiązania na 31.12.2024	wartość bilansowa	pozycja w bilansie	wartość godziwa
Pożyczki udzielone i należności własne	162 206		162 206
- pożyczka	956	Udzielone pożyczki	956
- środki pieniężne	161 250	Środki pieniężne	161 250
Zobowiązania finansowe (kredyt)	9 207	Zobowiązania	9 207

Nota 15

Zobowiązania długoterminowe wyniosły 209 tys. zł na 31 grudnia 2025 r. (wobec 236 tys. zł na dzień 31.12.2024 r.)

Zobowiązania długoterminowe	31.12.2025	31.12.2024
a) do 1 roku	108	91
b) powyżej 1 roku do 3 lat	101	145
c) powyżej 3 lat do 5 lat	-	-
d) powyżej 5 lat	-	-
Zobowiązania długoterminowe razem	209	236

Rozliczenia międzyokresowe bierne nie wystąpiły na 31 grudnia 2025 r. ani na 31 grudnia 2024 r.

Nota 16

Rezerwy na zobowiązania	31.12.2025	31.12.2024
1. Zmiana stanu długoterminowej rezerwy na świadczenia emerytalne i podobne	-	-
2. Zmiana stanu krótkoterminowej rezerwy na świadczenia emerytalne i podobne	115	54
3. Zmiana stanu pozostałych rezerw długoterminowych	-	- 29
4. Zmiana stanu pozostałych rezerw krótkoterminowych	8 979	- 135
Stan pozostałych rezerw krótkoterminowych na początek okresu	6 965	7 100
a) utworzenie	22 148	9 741
b) wykorzystanie	13 118	9 213
c) rozwiązanie	51	663
Stan pozostałych rezerw krótkoterminowych na koniec okresu	15 944	6 965
Stan pozostałych rezerw krótkoterminowych na koniec okresu (według tytułów)		
Na badanie i sporządzenie sprawozdania finansowego	91	90
Na świadczenia pracownicze *	14 262	5 432
Pozostałe	1 591	1 443
Stan pozostałych rezerw krótkoterminowych na koniec okresu, razem	15 944	6 965

* świadczenia pracownicze, zgodnie z ustawą o rachunkowości, stanowią świadczenia pracownicze z tytułu wynagrodzeń, składek na ubezpieczenia społeczne, płatnego urlopu wypoczynkowego, płatnych zobowiązań chorobowych, udziałów w zyskach i premii, jak również obejmują świadczenia po okresie zatrudnienia, jak: emerytury, pozostałe świadczenia emerytalne oraz świadczenia z tytułu rozwiązania stosunku pracy i świadczenia niepieniężne na rzecz obecnych pracowników.

Zmiana stanu rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego	31.12.2025	31.12.2024
1. Stan rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego na początek okresu, w tym:	685	413
a) odniesionej na wynik finansowy	685	413
- środków trwałych i wartości niematerialnych i prawnych	71	102
- wyceny instrumentów finansowych	54	103
- należności	560	208
b) odniesionej na kapitał własny	-	-
c) odniesionej na wartość firmy lub ujemną wartość firmy	-	-
2. Zwiększenia	571	864
a) odniesione na wynik finansowy okresu z tytułu dodatnich różnic przejściowych:	571	864
- środków trwałych i wartości niematerialnych i prawnych	6	4
- wyceny instrumentów finansowych	341	340
- należności	224	520
b) odniesione na kapitał własny	-	-
c) odniesione na wartość firmy lub ujemną wartość firmy	-	-
3. Zmniejszenia	745	592
a) odniesione na wynik finansowy okresu z tytułu ujemnych różnic przejściowych:	745	592
- środków trwałych i wartości niematerialnych i prawnych	33	35
- wyceny instrumentów finansowych	319	389
- należności	393	168
b) odniesione na kapitał własny	-	-
4. Stan rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego na koniec okresu, w tym:	511	685
a) odniesionej na wynik finansowy okresu z tytułu różnic przejściowych z tytułu:	511	685
- środków trwałych i wartości niematerialnych i prawnych	45	71
- wyceny instrumentów finansowych	217	54
- należności	249	560
b) odniesionej na kapitał własny	-	-
c) odniesionej na wartość firmy lub ujemną wartość firmy	-	-

Nota 17

Zobowiązania podporządkowane – nie wystąpiły.

Nota 18

Zmiany w zakresie poszczególnych kategorii instrumentów finansowych

	Instrumenty finansowe przeznaczone do sprzedaży	Instrumenty finansowe przeznaczone do obrotu		Pożyczki udzielone i należności własne		Inne zobowiązania finansowe
		Aktywa finansowe	Zobowiązania finansowe	Pożyczka udzielona	Środki pieniężne i inne aktywa pieniężne	Kredyty krótkoterminowe
Stan na 01.01.2025	14 667	6 264	-	956	161 250	9 207
Zwiększenia:	3 000	10 043	-	827	18 614	9 804
- zakup akcji	3 000	9 830	-	-	-	-
- udzielenie pożyczki	-	-	-	788	-	-
- odsetki i różnice kursowe	-	-	-	39	-	-
- wycena instrumentów finansowych	-	213	-	-	-	-
- zmiana stanu środków pieniężnych	-	-	-	-	18 614	-
- zaciągnięcie kredytu	-	-	-	-	-	9 804

Sprawozdanie finansowe IPOPEMA Securities S.A. za rok 2025

Zmniejszenia:	-	15 163	-	947	-	-
- sprzedaż akcji	-	15 163	-	-	-	-
- wycena instrumentów finansowych	-	-	-	-	-	-
- spłata / pozostałe zmiany	-	-	-	947	-	-
Stan na 31.12.2025	17 667	1 144	-	836	179 864	19 011

	Instrumenty finansowe przeznaczane do sprzedaży	Instrumenty finansowe przeznaczone do obrotu		Pożyczki udzielone i należności własne		Inne zobowiązania finansowe
		Aktywa finansowe	Zobowiązania finansowe	Pożyczka udzielona	Środki pieniężne i inne aktywa pieniężne	Kredyty krótkoterminowe
Stan na 01.01.2024	13 167	2 153	-	1 065	137 816	25 344
Zwiększenia:	1 500	73 265	-	188	23 434	-
- zakup akcji	1 500	73 049	-	-	-	-
- udzielenie pożyczki	-	-	-	157	-	-
- odsetki i różnice kursowe	-	-	-	31	-	-
- wycena instrumentów finansowych	-	216	-	-	-	-
- zmiana stanu środków pieniężnych	-	-	-	-	23 434	-
Zmniejszenia:	-	69 154	-	297	-	16 137
- sprzedaż akcji	-	68 491	-	-	-	-
- wycena instrumentów finansowych	-	663	-	-	-	-
- spłata / pozostałe zmiany	-	-	-	297	-	16 137
Stan na 31.12.2024	14 667	6 264	-	956	161 250	9 207

Nota 19

Kapitał podstawowy	31.12.2025	31.12.2024
a) wartość nominalna jednej akcji (w złotych)	0,10	0,10
b) seria/emisja	A, B, C	A, B, C
c) rodzaj akcji	zwykle na okaziciela	zwykle na okaziciela
d) rodzaj uprzywilejowania akcji	brak	brak
e) rodzaj ograniczenia praw do akcji	brak	brak
f) liczba akcji	29 937 836	29 937 836
g) wartość serii/emisji według wartości nominalnej (w tys. zł)	2 994	2 994
h) sposób pokrycia kapitału	gotówka	gotówka
i) prawo do dywidendy (od daty)	akcje uczestniczą w podziale zysku za rok 2025 i 2024	akcje uczestniczą w podziale zysku za rok 2024 i 2023

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

Na dzień 31 grudnia 2025 roku kapitał podstawowy wynosił 2.993.783,60 zł i dzielił się na 7.000.000 akcji zwykłych na okaziciela serii A, 21.571.410 akcji zwykłych na okaziciela serii B oraz 1.366.426 akcji zwykłych na okaziciela serii C. Wszystkie wyemitowane akcje posiadają wartość nominalną wynoszącą 0,10 złotych i zostały w pełni opłacone.

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

osiągnięcia przez IPOPEMA TFI określonych parametrów finansowych w roku 2024 oraz 2025 (niezależnie od spełnienia kryterium wskazanego w § 11 przywołanej powyżej uchwały nr 19 ZWZ). Kryteria warunkujące możliwość objęcia akcji w ramach Planu Opcyjnego I nie zostały spełnione zarówno odnośnie do roku 2024, jak i 2025, w związku z czym prawo do objęcia akcji w ramach Planu Opcyjnego I wygasa.

Kapitał podstawowy (struktura) – stan na 31.12.2025 r. oraz na dzień publikacji sprawozdania

Akcjonariusz*	Liczba akcji i głosów na WZA	Wartość nominalna akcji (w zł)	% łącznej liczby głosów na WZA
OFE PZU „Złota Jesień”**	2 993 684	299 368	9,99%
Value FIZ*	2 992 824	299 282	9,99%
Fundusz IPOPEMA PRE-IPO FIZAN ¹	2 990 789	299 079	9,98%
Fundusze QUERCUS ³ *	2 955 369	295 537	9,87%
Fundusz IPOPEMA 10 FIZAN ²	2 851 420	285 142	9,52%
Katarzyna Lewandowska	2 136 749	213 675	7,13%
Panarea Fundacja Rodzinna w organizacji ⁴	1 499 900	149 990	5,01%
Razem akcjonariusze powyżej 5%	18 420 735	1 842 073	61,52%

* Dane na podstawie otrzymanych przez Spółkę zawiadomień od akcjonariuszy

¹ Głównym uczestnikiem Funduszu jest Jacek Lewandowski – Prezes Zarządu Spółki, a także Katarzyna Lewandowska

² Jedynym uczestnikiem Funduszu jest Stanisław Waczkowski – Wiceprezes Zarządu Spółki

³ Łącznie fundusze zarządzane przez QUERCUS TFI

⁴ Na podstawie ustnego porozumienia dotyczącego zgodnego głosowania na WZA Panarea Fundacja Rodzinna w organizacji wraz z Jarosławem Wikalińskim oraz Małgorzatą Wikalińską dysponują łącznie 2.770.789 głosami, tj. 9,25% łącznej liczby głosów na WZA

Kapitał podstawowy (struktura) – stan na 31.12.2024 r.

Akcjonariusz*	Liczba akcji i głosów na WZA	Wartość nominalna akcji (w zł)	% łącznej liczby głosów na WZA
OFE PZU „Złota Jesień”**	2 993 684	299 368	9,99%
Value FIZ*	2 992 824	299 282	9,99%
Fundusz IPOPEMA PRE-IPO FIZAN ¹	2 990 789	299 079	9,98%
Fundusze QUERCUS ³ *	2 955 369	295 537	9,87%
Fundusz IPOPEMA 10 FIZAN ²	2 851 420	285 142	9,52%
Katarzyna Lewandowska	2 136 749	213 675	7,13%
Jarosław Wikaliński ⁴	1 499 900	149 990	5,01%
Razem akcjonariusze powyżej 5%	18 420 735	1 842 073	61,52%

* Dane na podstawie otrzymanych przez Spółkę zawiadomień od akcjonariuszy

¹ Głównym uczestnikiem Funduszu jest Jacek Lewandowski – Prezes Zarządu Spółki, a także Katarzyna Lewandowska

² Jedynym uczestnikiem Funduszu jest Stanisław Waczkowski – Wiceprezes Zarządu Spółki

³ Łącznie fundusze zarządzane przez QUERCUS TFI

⁴ Na podstawie ustnego porozumienia dotyczącego zgodnego głosowania na WZA Jarosław Wikaliński wraz z Małgorzatą Wikalińską dysponują łącznie 2 770 789 akcji i głosami

Nota 20

Akcje własne

Spółka nie nabywała akcji własnych.

Nota 21

Kapitał zapasowy	31.12.2025	31.12.2024
a) ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej	10 351	10 351
b) utworzony ustawowo	998	998
c) utworzony zgodnie ze statutem/umową, ponad wymaganą ustawowo (minimalną) wartość	42 797	42 712
Kapitał zapasowy, razem	54 146	54 061

Nota 22

Odpisy z zysku netto w ciągu roku obrotowego – nie wystąpiły.

Nota 23

Ujemna wartość firmy jednostek podporządkowanych – nie wystąpiła.

Nota 24

Wartość księgowa na jedną akcję	31.12.2025	31.12.2024
Kapitały własne (w tys. zł)	75 169	63 427
Liczba wyemitowanych akcji	29 937 836	29 937 836
Wartość księgowa na jedną akcję (w złotych)	2,51	2,12

Wartość księgowa na jedną akcję jest równa stosunkowi wartości kapitału własnego na dzień bilansowy i liczby akcji wyemitowanych według stanu na dany dzień bilansowy.

Nota 25

Kapitał z aktualizacji wyceny – nie wystąpił.

Nota 26

Instrumenty finansowe klientów	31.12.2025	31.12.2024
Instrumenty finansowe dopuszczone do publicznego obrotu		
- ilość	574 207	465 530
- wartość	5 739 324	5 145 201
Instrumenty finansowe niedopuszczone do publicznego obrotu		
- ilość	65 731	69 553
- wartość	367 188	244 257
Sponsor emisji		
(i) akcje		
- ilość	520	520
- wartość	12 438	8 982
(ii) obligacje		
- ilość	5	26
- wartość	4 237	191 510
(iii) certyfikaty inwestycyjne		
- ilość	47 106	22 354
- wartość	1 342 173	35 824 743

Noty objaśniające do rachunku zysków i strat

Nota 27

Przychody z działalności podstawowej	2025 rok	2024 rok
Przychody od klientów instytucjonalnych	36 665	28 785
Przychody od klientów indywidualnych	30 588	21 653
Przychody z bankowości inwestycyjnej, oferowania papierów wartościowych, doradztwa finansowego	35 071	18 342
Pozostałe przychody	392	392
Przychody razem	102 716	69 172

Przychody z tytułu przyjmowania i przekazywania zleceń nabycia lub zbycia jednostek uczestnictwa funduszy inwestycyjnych lub tytułów uczestnictwa w instytucjach wspólnego inwestowania wyniosły 3 tys. zł w 2025 roku wobec 13,1 tys. zł w 2024 roku.

Przychody – struktura terytorialna	2025 rok	2024 rok
Polska	97 970	66 783
Zagranica	4 746	2 389
Przychody razem	102 716	69 172

Koszty - Usługi obce	2025 rok	2024 rok
- koszty transakcyjne inne niż koszty rozliczenia transakcji przez izby rozliczeniowe i giełdy papierów wartościowych	24 192	17 088
- serwisy informacyjne i usługi teleinformatyczne	5 613	5 406
- pozostałe usługi obce	1 693	1 426
Razem usługi obce	31 498	23 920

Nota 28

Przychody z instrumentów finansowych przeznaczonych do obrotu w roku 2025 wyniosły 3.057 tys. zł, wobec 2.353 tys. zł w roku 2024.

Nota 29

W 2025 roku koszty z tytułu instrumentów finansowych przeznaczonych do obrotu wyniosły 580 tys. zł, wobec 2.916 tys. zł w roku 2024.

Nota 30

Przychody z instrumentów finansowych utrzymywanych do terminu zapadalności – nie wystąpiły.

Nota 31

Koszty z tytułu instrumentów finansowych utrzymywanych do terminu zapadalności – nie wystąpiły.

Nota 32

Przychody z instrumentów finansowych dostępnych do sprzedaży

W 2025 roku przychody z instrumentów finansowych dostępnych do sprzedaży wyniosły 750 tys. zł (577 tys. zł w 2024 roku) i w całości dotyczyły otrzymanych dywidend od spółek zależnych.

Nota 33

Koszty z tytułu instrumentów finansowych dostępnych do sprzedaży

Koszty z tytułu instrumentów finansowych dostępnych do sprzedaży zarówno w 2025 roku, jak i w 2024 roku nie wystąpiły.

Nota 34

Zysk (strata) na sprzedaży całości lub części udziałów jednostek podporządkowanych – nie wystąpił.

Nota 35

Pozostałe przychody operacyjne	2025 rok	2024 rok
a) nadwyżka ze sprzedaży rzeczowych składników aktywów trwałych i wartości niematerialnych i prawnych	-	1
b) rozwiązanie rezerw	51	663
c) zmniejszenie odpisów aktualizujących należności	19	6
d) pozostałe, w tym:	1 665	2 505
- refaktura kosztów	1 647	2 491
- inne	18	14
Pozostałe przychody operacyjne, razem	1 735	3 175

Nota 36

Pozostałe koszty operacyjne	2025 rok	2024 rok
a) utworzenie rezerw	143	-
b) utworzenie odpisów aktualizujących należności	36	123
c) pozostałe, w tym:	1 882	2 627
- refaktura kosztów	1 647	2 489
- inne	235	138
Pozostałe koszty operacyjne, razem	2 061	2 750

Nota 37

Odsetki od lokat i depozytów	2025 rok	2024 rok
odsetki od własnych lokat i depozytów, w tym:	3 124	3 070
- niezrealizowane do 3 m-cy	-	-
- niezrealizowane od 3-12 m-cy	-	-

Nota 38

Odsetki od kredytów i pożyczek	2025 rok	2024 rok
a) zrealizowane	1 610	1 519
b) niezrealizowane	-	-
Odsetki od kredytów i pożyczek, razem	1 610	1 519

Nota 39

Podatek dochodowy	2025 rok	2024 rok
Podatek dochodowy bieżący		
1 Zysk (strata) brutto	22 317	8 006
2 Różnice pomiędzy zyskiem (stratą) brutto a podstawą opodatkowania podatkiem dochodowym, według tytułów	9 688	- 337
a/ koszty nie stanowiące kosztów uzyskania przychodów:	26 253	13 819
reprezentacja	238	257
PFRON	208	176
składki członkowskie	294	262
wyceny bilansowe instrumentów finansowych i rozrachunków	1 643	1 866
odpis aktualizujący należności	39	123
rezerwy	22 417	10 395
amortyzacja	268	303
pozostałe	1 146	437

b/ przychody nie stanowiące przychodów podatkowych:	6 770	5 988
rozwiązanie rezerwy	51	663
rozwiązanie odpisu na należności	19	6
odsetki od depozytu, pożyczek i należności	235	31
dywidenda	983	677
wyceny bilansowe instrumentów finansowych i rozrachunków	2 445	1 523
pożyczki z KDPW	1 743	1 410
przychody szacunkowe	760	1 678
pozostałe	534	-
c/ koszty statystycznie dodane:	13 120	10 002
wykorzystanie rezerwy na świadczenia pracownicze	8 589	6 819
rozwiązane rezerwy	3 843	2 509
badanie sprawozdania finansowego	162	153
korekta podatku VAT	-	72
odsetki zapłacone	482	304
pozostałe	44	145
d/ przychody statystycznie dodane	3 325	1 834
odsetki	26	12
pożyczki z KDPW	1 622	1 661
przychody szacunkowe	1 677	161
e/ odliczenie straty	-	-
3 Darowizna przekazana	-	-
4 Podstawa opodatkowania podatkiem dochodowym	32 005	7 669
5 Podatek dochodowy według stawki 19%	6 081	1 457
6 Zwiększenia, zaniechania, zwolnienia, odliczenia i obniżki podatku – podatek zapłacony od otrzymanych dywidend	58	18
7 Podatek dochodowy bieżący ujęty (wykazany) w deklaracji podatkowej okresu, w tym:	6 139	1 475
- wykazany w rachunku zysków i strat	6 139	1 475
- dotyczący pozycji, które zmniejszyły lub zwiększyły kapitał własny	-	-
Podatek dochodowy odroczony, wykazany w rachunku zysków i strat:		
- zmniejszenie (zwiększenie) z tytułu powstania i odwrócenia się różnic przejściowych	- 4 288	- 2 361
- zmniejszenie (zwiększenie) z tytułu zmiany stawek podatkowych	-	-
- zmniejszenie (zwiększenie) z tytułu z poprzednio nieuwjętej straty podatkowej, ulgi podatkowej lub różnicy przejściowej poprzedniego okresu	-	-
- zmniejszenie (zwiększenie) aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego	2 610	2 248
- zmiana stanu rezerwy na podatek odroczony	- 173	272
Podatek dochodowy odroczony, razem	- 1 851	159

Rozliczenia podatkowe oraz inne obszary działalności podlegające regulacjom mogą być przedmiotem kontroli organów administracyjnych, które uprawnione są do nakładania 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 upłynął termin płatności.

Nota 40

Pozostałe obowiązkowe zmniejszenia zysku (zwiększenia straty) – nie wystąpiły.

Nota 41

Proponowany podział zysku za rok bieżący oraz zrealizowany za rok poprzedni.

Podział zysku	2025 rok	2024 rok
Zysk / strata netto	18 029	6 372
Kapitał zapasowy	-	6 287
Dywidenda	-	85

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

Nota 42

Wykaz grup zobowiązań zabezpieczonych na majątku domu maklerskiego:

Zarówno w roku 2025 jak i w 2024 zabezpieczone na majątku Spółki były kredyty obrotowe w rachunku bieżącym, o których szczegółowe informacje zamieszczono w nocie 13. Zabezpieczenie stanowi kaucja na rachunku bankowym w wysokości 4 mln zł, weksle własne *in blanco* wraz z deklaracjami wekslowymi oraz pełnomocnictwa do dysponowania rachunkami bankowymi w Banku.

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

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

Nota 43

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

Spółka wystawiła weksle jako zabezpieczenie kredytu (szczegółowy opis znajduje się w nocie 13) oraz wpłaciła kaucję w wysokości 1,5 mln EUR stanowiącą zabezpieczenie rozliczenia transakcji na giełdach zagranicznych.

Nota 44

Udzielone zabezpieczenia

W okresach objętych niniejszymi sprawozdaniami finansowymi Spółka nie udzieliła zabezpieczeń.

Nota 45

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

Zarówno w 2025 jak i w 2024 roku Spółka nie dokonywała odpisów ani nie odwracała wcześniej utworzonych odpisów aktualizujących z tytułu utraty wartości aktywów finansowych, rzeczowych aktywów trwałych, wartości niematerialnych i prawnych lub innych aktywów za wyjątkiem zmiany stanów odpisów na należności (nota 2).

Nota 46

Informacje o przychodach, kosztach i wynikach działalności zaniechanej lub przewidywanej do zaniechania

W 2025 oraz w 2024 roku Spółka nie zidentyfikowała działalności zaniechanej. W konsekwencji, wszystkie przedstawione informacje w sprawozdaniu finansowym za 2025 rok dotyczą działalności kontynuowanej.

Nota 47

Spółka jako leasingobiorca – prawo do użytkowania budynku

Spółka wynajmuje pomieszczenia biurowe na podstawie umowy najmu. Prawo do użytkowania budynku przez okres trwania umowy zaklasyfikowane zostało jako leasing operacyjny. Umowa najmu prawa do budynku, w którym mieści się siedziba Spółki została pierwotnie zawarta na okres 5 lat (począwszy od 2013 roku), przy czym na mocy zawartych aneksów okres ten został wydłużony – aktualnie do 2028 roku. W październiku 2025 roku Spółka zawarła umowę najmu pomieszczenia biurowego przeznaczonego na prowadzenie punktu obsługi klienta na okres 5 lat.

Wartość minimalnych opłat leasingowych została przedstawiona w poniższej tabeli.

Zobowiązania z tytułu leasingu	31.12.2025	31.12.2024
	Wartość bieżąca minimalnych opłat leasingowych	
W okresie 1 roku	2 021	1 835
W okresie od 1 do 5 lat	2 612	3 749
Powyżej 5 lat	-	-
Razem zobowiązania z tytułu leasingu	4 633	5 584

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

Spółka jako leasingobiorca – leasing finansowy

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

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

Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	31.12.2025	31.12.2024
Wartość bilansowa netto	297	452
Wartość bieżąca minimalnych opłat leasingowych	350	289
W okresie 1 roku	141	53
W okresie od 1 do 5 lat	209	236
Powyżej 5 lat	-	-
Wartość warunkowych opłat leasingowych ujętych jako koszt okresu	122	229

Nota 48

Informacje o kwocie i charakterze poszczególnych pozycji przychodów lub kosztów o nadzwyczajnej wartości lub które wystąpiły incydentalnie

W okresach objętych niniejszymi sprawozdaniami finansowymi w Spółce nie wystąpiły zyski i straty nadzwyczajne.

Nota 49

Dane o przyszłych zobowiązaniach z tytułu podatku dochodowego

W okresach objętych niniejszymi sprawozdaniami finansowymi Spółka nie posiadała przyszłych zobowiązań z tytułu podatku dochodowego.

Nota 50

Pozycje rachunku przepływów pieniężnych

Podział działalności Spółki przyjęty w rachunku przepływów pieniężnych:

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

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

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

Struktura środków pieniężnych

	Prezentacja w bilansie		Prezentacja w rachunku przepływów pieniężnych	
	31.12.2025	31.12.2024	31.12.2025	31.12.2024
Środki pieniężne i inne aktywa pieniężne	179 864	161 250	180 086	161 315
1 Na rachunkach bankowych	59 142	15 024	59 142	15 024
2 Inne środki pieniężne	120 722	146 226	120 722	146 226
3 Różnice kursowe naliczone	-	-	222	65

Różnica pomiędzy prezentacją środków pieniężnych w bilansie i w rachunku przepływów pieniężnych w 2025 jak i w 2024 roku wynika z powiększenia środków pieniężnych o kwotę różnic kursowych.

Środki pieniężne i inne aktywa pieniężne na koniec okresu obejmują środki pieniężne i inne aktywa pieniężne własne oraz klientów – podział został zaprezentowany w nocie 1.

Różnice zmian stanów pozycji bilansowych

	Prezentacja w bilansie		Bilansowa zmiana stanu	Prezentacja w rachunku przepływów pieniężnych – zmiana stanu
	31.12.2025	31.12.2024		2025 rok
Należności (krótko- i długoterminowe) brutto	153 249	63 100	90 149	- 90 149
Należności netto	153 141	62 979		
Odpisy na należności	108	121	- 13	- 13
Rezerwy (bez podatku odroczonego dotyczącego kapitału własnego i rezerwy na niezapłacone odsetki)	17 638	8 718	8 920	8 920
Razem zmiana stanu odpisów i rezerw				8 907

Różnice zmian stanów pozycji bilansowych

	Prezentacja w bilansie		Bilansowa zmiana stanu	Prezentacja w rachunku przepływów pieniężnych – zmiana stanu
	31.12.2024	31.12.2023		2024 rok
Należności (krótko- i długoterminowe) brutto	63 100	125 110	- 62 010	62 010
Należności netto	62 979	125 052		
Odpisy na należności	121	58	63	63
Rezerwy (bez podatku odroczonego dotyczącego kapitału własnego i rezerwy na niezapłacone odsetki)	8 718	8 556	162	162
Razem zmiana stanu odpisów i rezerw				225

Nota 51

Struktura zatrudnienia

Stan przeciętnego zatrudnienia (pracownicy i stali współpracownicy) w 2025 roku wyniósł 92 etaty (86 etatów w 2024 roku).

Liczba zatrudnionych (pracownicy i stali współpracownicy) w przeliczeniu na etaty:

Jednostka organizacyjna	31.12.2025	31.12.2024
Zarząd	4	4
Pozostali	97	85
Razem	101	89

Nota 52

Wynagrodzenie członków zarządu, członków organów nadzorczych (wraz z wynagrodzeniem z zysku)

Poniższa tabela przedstawia wysokość wynagrodzeń Rady Nadzorczej oraz członków Zarządu – zarówno wypłaconych, jak i należnych lub potencjalnie należnych – oraz świadczeń dodatkowych (opieka medyczna w części finansowanej przez Spółkę, składki do PPE) od IPOPEMA Securities:

Łączne wynagrodzenie (wraz z wynagrodzeniem premiovym)	2025 rok	2024 rok
Zarząd	8 582	3 404
Jacek Lewandowski	3 270	916
Mirosław Borys	1 057	747
Mariusz Piskorski	1 193	503
Stanisław Waczkowski	3 062	1 238
Rada Nadzorcza	342	318
Jacek Jonak	78	72
Bogdan Kryca	66	60
Ewa Radkowska - Świętoń	66	60
Andrzej Knigawka	66	60
Marcin Dyl	66	39
Janusz Diemko	-	27

Oprócz wynagrodzeń członkowie Zarządu i Rady Nadzorczej będący akcjonariuszami Spółki, uczestniczą w wypłacie dywidendy na zasadach tożsamyh z pozostałymi akcjonariuszami.

Porozumienia z Mariuszem Piskorskim i Mirosławem Borysem z dnia 4 listopada 2008 r.

Dwóch członków Zarządu – Mariusz Piskorski i Mirosław Borys – zawarło ze Spółką porozumienia, na mocy których każdemu z nich przysługuje odszkodowanie w wysokości trzech miesięcznych wynagrodzeń w przypadku odwołania z Zarządu lub nie powołania na kolejną kadencję (z zastrzeżeniem określonych w umowie przypadków), jak również w przypadku zmiany warunków wynagrodzenia na mniej korzystne.

Nota 53

Pożyczki, kredyty, zaliczki i gwarancje udzielone członkom zarządu oraz członkom organów nadzorczych

W okresach objętych niniejszym sprawozdaniem finansowym Spółka nie udzieliła pożyczek, kredytów, zaliczek i gwarancji członkom zarządu oraz członkom organów nadzorczych.

Nota 54

Informacje o istotnych transakcjach (w roku 2025 oraz 2024 tj. okresie, za który sporządzono dane porównawcze) zawartych przez Spółkę z:

a) jednostką dominującą

Nie dotyczy.

b) znaczącym akcjonariuszem

Nie dotyczy.

c) jednostkami podporządkowanymi

Transakcje ze spółką zależną IPOPEMA Financial Advisory Sp. z o.o. SK

W roku 2017 Spółka podpisała umowę o świadczenie usług wsparcia biurowo-administracyjnego na rzecz IFA SK – rozpoznany przez Spółkę z tego tytułu przychód w 2025 oraz 2024 roku wyniósł poniżej 0,4 mln zł.

Transakcje ze spółką zależną IPOPEMA Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S A

Spółka realizuje dla IPOPEMA TFI umowy: (i) świadczenia usług oferowania certyfikatów inwestycyjnych, (ii) pośredniczenia w zbywaniu i odkupywaniu jednostek uczestnictwa funduszy inwestycyjnych, (iii) świadczenia usług dodatkowych w związku z przejęciem przez IPOPEMA TFI zarządzania funduszami z innych towarzystw funduszy inwestycyjnych, (iv) prowadzenia rejestru akcjonariuszy, (v) wykonywania funkcji agenta emisji zgodnie z art 7a ust 1a ustawy z dnia 29 lipca 2005 r. o obrocie instrumentami finansowymi, (vi) świadczenia usług analitycznych (tzw. usług badawczych). Łączna wartość wynagrodzenia Spółki z tytułu świadczonych usług oraz z tytułu wynagrodzenia za czynności dotyczące poprawy jakości obsługi uczestników funduszy wyniosła 10,9 mln zł w 2025 roku (7,9 mln zł w 2024 roku).

Transakcje ze spółką zależną MUSCARI Capital Sp. z o.o.

W 2025 roku MUSCARI świadczyło usługi pośrednictwa finansowego na rzecz Spółki. Spółka poniosła koszt z tytułu zrealizowanych tych usług w wysokości 7,9 mln zł w 2025 roku (wobec 4,7 mln zł w 2024 roku).

d) członkami zarządu, organów nadzorczych

Nie wystąpiły.

e) małżonkami, krewnymi członków zarządu, organów nadzorczych

Nie wystąpiły.

f) osobami związanymi z tytułu opieki, przysposobienia, kurateli z członkami zarządu, organów zarządzających

Nie wystąpiły.

Transakcje zawarte ze stronami powiązanymi – przychody i koszty

Nazwa strony powiązanej	Przychody z działaln. podstawowej	Pozostałe przychody operacyjne i finansowe	Zakupy	Przychody z działaln. podstawowej	Pozostałe przychody operacyjne i finansowe	Zakupy
	w 2025 roku			w 2024 roku		
IPOPEMA BC	-	758	72	-	10	-
IPOPEMA TFI	10 889	987	87	7 863	884	1
MUSCARI	-	23	7 888	-	29	4 713
Inne strony powiązane	365	35	2	365	31	3
Razem	11 254	1 803	8 049	8 228	954	4 717

Transakcje zawarte ze stronami powiązanymi – należności i zobowiązania

Nazwa strony powiązanej	Należności i udzielone pożyczki		Zobowiązania	
	31.12.2025	31.12.2024	31.12.2025	31.12.2024
IPOPEMA BC	-	120	18	-
IPOPEMA TFI	1 154	809	78	-
MUSCARI	174	762	497	550
Inne strony powiązane	866	861	-	-
Razem	2 194	2 552	593	550

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

Transakcje z jednostkami powiązanymi nieobjętymi sprawozdaniem finansowym

W okresach objętych niniejszymi sprawozdaniami finansowymi poza transakcjami wskazanymi w informacji powyżej nie wystąpiły inne istotne transakcje z jednostkami powiązanymi.

Istotne transakcje zawarte przez jednostkę na innych warunkach niż rynkowe ze stronami powiązanymi

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

Nota 55

Na mocy umowy zawartej w 2024 roku podmiotem uprawnionym do badania rocznych jednostkowych i skonsolidowanych sprawozdań finansowych Spółki / Grupy oraz do przeglądu sprawozdań finansowych za pierwsze półrocze jest Grant Thornton Polska P.S.A. z siedzibą w Poznaniu przy ul. Abpa Antoniego Baraniaka 88E. Umowa została zawarta na okres 4 lat. Nie wypłacono żadnego wynagrodzenia innym spółkom z sieci Grant Thornton.

Wynagrodzenie biegłego rewidenta należne w tys. zł (brutto)

Rodzaj usługi	Dane jednostkowe		Dane skonsolidowane	
	2025 rok	2024 rok	2025 rok	2024 rok
obowiązkowe badanie rocznego sprawozdania finansowego	108	107	162	165
inne usługi poświadczające*	98	98	122	122
usługi doradztwa podatkowego	-	-	-	-
pozostałe usługi	-	-	-	-

* do 'innych usług poświadczających' zaklasyfikowano usługi przeglądu sprawozdań finansowych, ocenę wymogów w zakresie przechowywania aktywów klientów oraz ocenę sprawozdania o wynagrodzeniach

Nota 56

Nazwa i siedziba jednostki dominującej sporządzającej skonsolidowane sprawozdanie finansowe

Nie dotyczy.

Nota 57

Dywidendy wypłacone i zaproponowane do wypłaty

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

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

Dywidendy otrzymane

W dniu 10 kwietnia 2025 roku zgromadzenie wspólników IBC podjęło decyzję o wypłacie dywidendy z zysku za 2024 rok w łącznej kwocie 1.500 tys. zł. Spółka otrzymała w całości wypłatę swojego udziału w zysku IBC (tj. 750 tys. zł).

W dniu 17 maja 2024 roku posiedzenie wspólników IBC podjęło decyzję o wypłacie części zysku za 2023 rok w łącznej kwocie 1 mln. zł. Spółka otrzymała w całości wypłatę swojego udziału w zysku IBC (tj. 500 tys. zł).

Posiedzenie wspólników IFA SK w dniu 18 marca 2024 roku podjęło decyzję o wypłacie części zysku za 2022 rok w kwocie 100 tys. zł. Spółka otrzymała w całości wypłatę swojego udziału w zysku IFA SK w wysokości 77 tys. zł.

Nota 58

Informacje o wspólnych przedsięwzięciach, które nie podlegają konsolidacji

Zgodnie z informacjami zamieszczonymi we Wprowadzeniu do niniejszego sprawozdania IPOPEMA Securities wraz z ProService Finteco sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie zawiązała w 2022 r. spółkę Investment Funds Depositary Services S.A. (obecna nazwa IFDS Dom Maklerski S.A.). W 2025 roku udziały należące do ProService zostały zbyte na rzecz grupy 'private equity' Innova Capital. Podział uprawnień jest równy pomiędzy oboma ww. akcjonariuszami, w związku z czym, 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 sprawozdaniu skonsolidowanym Grupa ujmuje swój udział w wyniku IFDS metodą praw własności.

W 2025 roku IFDS zanotował stratę netto w wysokości 4.724 tys. zł, natomiast skumulowana strata netto z lat poprzednich wyniosła 6.200 tys. zł. IPOPEMA Securities posiada 50% akcji w IFDS, w związku z czym jej udział w ww. stracie wynosi odpowiednio 2.362 tys. zł za 2025 rok oraz 3.100 tys. zł za lata poprzednie. Straty te wynikały z konieczności ponoszenia przez IFDS kosztów przygotowania do pełnej zdolności działalności operacyjnej (w tym zapewnienia odpowiedniej struktury techniczno-organizacyjnej już w trakcie postępowania licencyjnego przed Urzędem KNF), a następnie dłuższego niż pierwotnie zakładano procesu pozyskiwania klientów i rozwoju działalności. Niemniej jednak IFDS sukcesywnie zwiększa portfel klientów, co stwarza mierzalne przesłanki do trwałej poprawy sytuacji finansowej i osiągnięcia progu rentowności. W związku z powyższym, w wyniku dokonanej analizy uwzględniającej m.in. plany finansowe IFDS na lata kolejne, nie stwierdzono przesłanek trwałej utraty wartości aktywa tj. akcji IFDS posiadanych przez IPOPEMA Securities. Ujmowane są one w bilansie w cenie nabycia w pozycji instrumenty finansowe dostępne do sprzedaży.

Nota 59

Informacja o sprawach sądowych

W 2025 roku oraz do dnia publikacji niniejszego sprawozdania finansowego Spółka nie była stroną istotnych postępowań toczących się przed sądem.

Nota 60

Postępowania toczące się przed organem administracji publicznej oraz informacja o kontrolach

W IV kwartale 2025 roku w Spółce miała miejsce kontrola przeprowadzona przez Krajowy Depozyt Papierów Wartościowych i dotyczyła ewidencji instrumentów finansowych oraz funkcjonowania systemów informatycznych służących do prowadzenia ewidencji instrumentów finansowych. Spółka nie otrzymała od KDPW zaleceń pokontrolnych w związku z przeprowadzoną kontrolą.

W III kwartale 2024 roku w Spółce przeprowadzona została zdalna kontrola przez Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. Zakres kontroli obejmował weryfikację przestrzegania przez członka giełdy obowiązków wynikających z Regulaminu Giełdy oraz innych regulacji i procedur dotyczących funkcjonowania rynku regulowanego, NewConnect i Catalyst, związanych z obrotem giełdowym lub obrotem w alternatywnym systemie. W związku z przeprowadzoną kontrolą Spółka otrzymała od GPW dwa zalecenia pokontrolne, które zostały zrealizowane.

W IV kwartale 2024 roku w Spółce miała miejsce kontrola przeprowadzona przez Krajowy Depozyt Papierów Wartościowych i dotyczyła ewidencji instrumentów finansowych oraz funkcjonowania systemów informatycznych służących do prowadzenia ewidencji instrumentów finansowych. Spółka nie otrzymała od KDPW zaleceń pokontrolnych w związku z przeprowadzoną kontrolą.

Nota 61

Adekwatność kapitałowa

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

Dane na 31 grudnia 2025 r. oraz 31 grudnia 2024 r. dotyczące informacji o funduszach własnych, wymogach kapitałowych w zakresie funduszy własnych oraz współczynnikach kapitałowych określonych w Rozporządzeniu IFR zostały zamieszczone poniżej. Wymóg kapitałowy wyliczany zgodnie z rozporządzeniem IFR stanowi najwyższa kwota z poniższych wartości:

- wymóg kapitałowy z tytułu stałych kosztów pośrednich,
- stały wymóg minimalny wymóg kapitału założycielskiego,
- wymóg kapitałowy dotyczący współczynnika K – jest to miara służąca do ustalania wymogów kapitałowych firm inwestycyjnych w zależności od skali i rodzaju prowadzonej działalności; obejmuje on czynniki odzwierciedlające ryzyko dla klientów, rynku oraz samej firmy.

Na dzień 31 grudnia 2025 roku najwyższą z tych wartości stanowił dla Spółki wymóg kapitałowy dotyczący stałych kosztów pośrednich, natomiast na dzień 31 grudnia 2024 roku był to wymóg kapitałowy dotyczący współczynnika K.

Pozycja – w tys. zł	31.12.2025	31.12.2024
Fundusze własne	37 893	41 232
Wymogi w zakresie funduszy własnych	10 176	20 599
- stały minimalny wymóg kapitałowy	3 170	3 261
- wymóg dotyczący stałych kosztów pośrednich	10 176	9 535
- wymóg dotyczący współczynnika K	9 702	20 599
Współczynnik kapitału podstawowego Tier I	372,37%	200,17%
Nadwyżka(+)/niedobór(-) kapitału podstawowego Tier I	32 195	29 696
Współczynnik kapitału Tier I	372,37%	200,17%
Nadwyżka(+)/niedobór(-) kapitału Tier I	30 261	25 783
Łączny współczynnik kapitałowy	372,37%	200,17%
Nadwyżka(+)/niedobór(-) łącznego kapitału	27 717	20 633

Informacja o naruszeniu współczynników adekwatności kapitałowej oraz limitu dużych ekspozycji

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

Nota 62

Zdarzenia po dniu bilansowym

Wszystkie zdarzenia mające wpływ na sprawozdanie finansowe za 2025 rok zostały ujęte w księgach rachunkowych 2025 roku.

Warszawa, dnia 26 marca 2026 roku

Jacek Lewandowski
Prezes Zarządu

Mariusz Piskorski
Wiceprezes Zarządu

Stanisław Waczkowski
Wiceprezes Zarządu

Mirosław Borys
Wiceprezes Zarządu

Sylwia Nowak
Główna Księgowa